



NAVITAS PETROLEUM

מצגת לשוק ההון - רבעון שני 2026

תוצאות שיא - מחצית ראשונה 2026



56 MBOE/D

ממוצע הפקה יומי

\$165_M

רווח נקי בנטרול הפרשי
שער והפסד פדיון מוקדם

\$80_M

רווח נקי

↑ 1,350%
מול חציון מקביל

\$517_M

הכנסות

↑ 3,430%
מול חציון מקביל

\$424_M

EBITDA

תוצאות שיא - רבעון שני 2026



52 MBOE/D

ממוצע הפקה יומי

\$106_M

רווח נקי בנטרול
הפרשי שער

\$77_M

רווח נקי

↑1,440% מול רבעון מקביל
\$279_M

הכנסות

↑3,200% מול רבעון מקביל
\$236_M

EBITDA

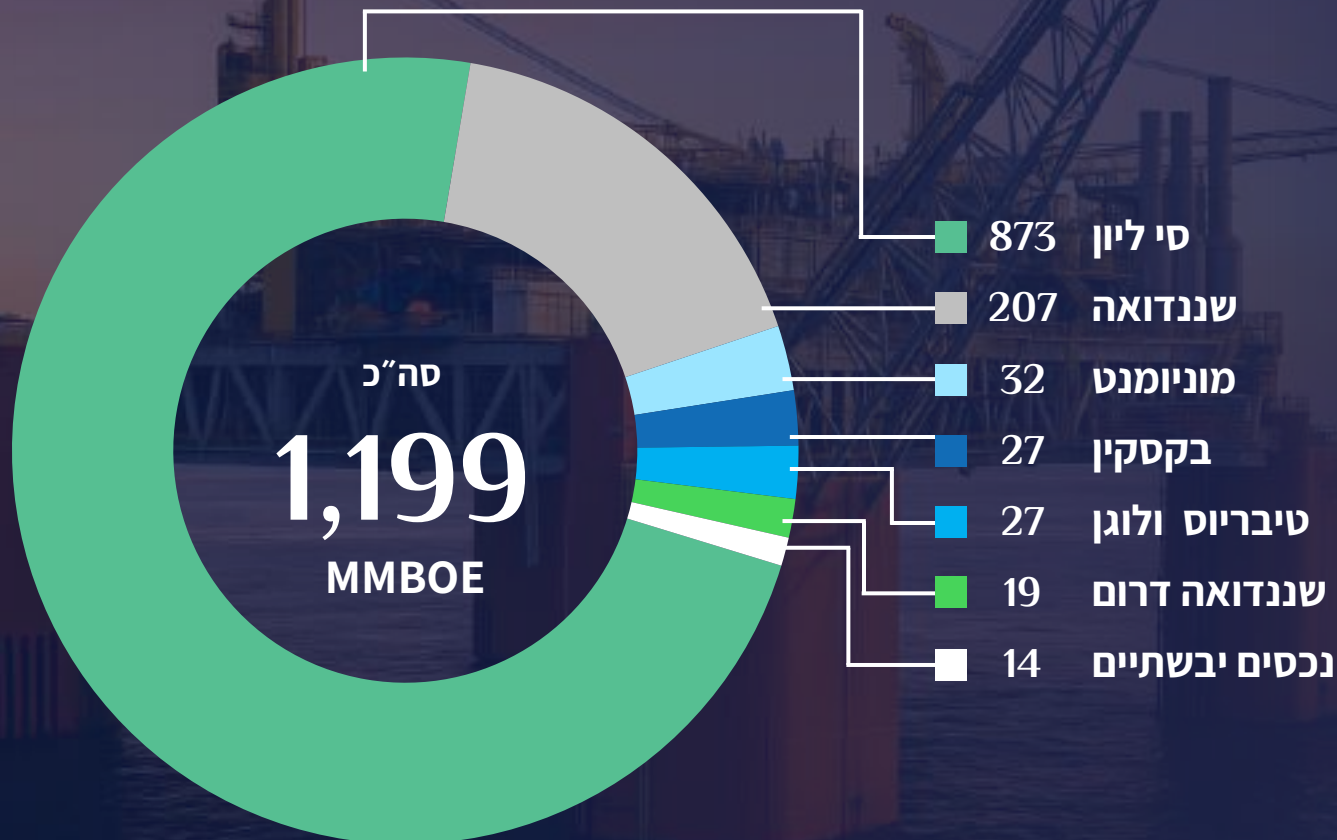
\$1.1_B

יתרות נזילות

פרויקטים יוצרי ערך



סך עתודות ומשאבים מותנים
חלק נאויטס



תזרים מהוון לאחר מס
חלק נאויטס (NPV10)

פרויקט	מיליוני דולר
שננדואה (2P)*	3,547
סי ליון (2P+2C)**	5,160
בקסקין (2P)*	255
מוניומנט (2P)*	303
טיבריוס (2P)**	164
שננדואה דרום (2P)*	167
נכסים יבשתיים (2P)*	137
סה"כ	9,733
+19% גידול בתזרים המהוון	



פרויקטים נבחרים



פרויקטים יבשתיים
דנברי | נצ'ס



פרויקטים ימיים עיקריים
שננדואה | מוניומנט | שננדואה דרום | בקסקין | טיבריוס | לוגן

מפרץ אמריקה

GoA



חלק נאוויתס

שננדואה



49%

שיעור החזקה

207 MMBOE

2P

\$3,547_M

NPV10 2P

88%

רווחיות תזרימית
Q2-2026

\$9

OPEX/BOE
Q2-2026

48 MBOE/D

הפקה יומית ממוצעת
Q2-2026

\$224_M

EBITDA
Q2-2026

EBITDA

\$690_M

החזר השקעה ROI

60%

כמות חביות שהופקו

17.2_{MMBOE}

השיעור שהופק מסך
העתודות

7.7%

Up Time FPS

98%



שננדואה

שנת הפקה ראשונה

חלק באויטס

שננדואה HUB

תכנית עבודה מואצת

2026				2027				2028			
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4

שננדואה

המשך הפקה
ואופטימיזציית
בארות

הגדלת קיבולת
FPS ל-140
MBOD

קידוח באר
חמישית

קידוח באר
שישית

התקנת משאבה
בקרקעית הים להגברת
קצב ההפקה

מוניומנט

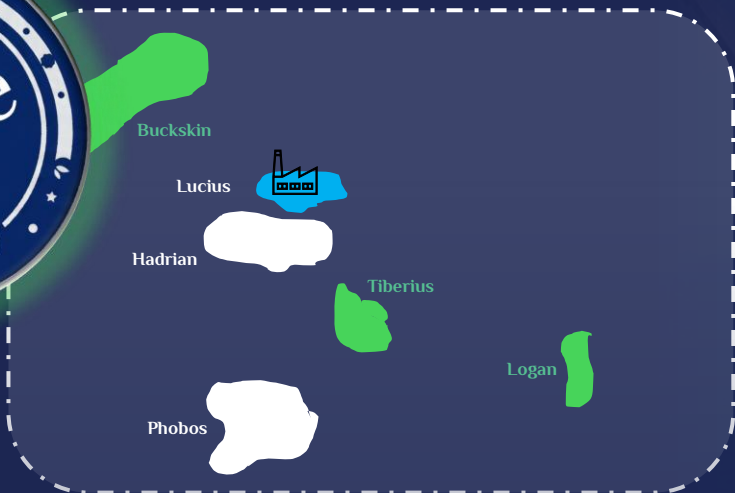
קידוח 2 בארות פיתוח וחיבורן ל-
FPS של פרויקט שננדואה

 תחילת הפקה

שננדואה
דרום

קידוח באר פיתוח
וחיבורה ל- FPS של
פרויקט שננדואה

 תחילת הפקה



טיבריוס ולוגן



חלק נאוויתס

ניצול הזדמנות עסקית

33.3%

שיעור החזקה

27 MMBOE

2P+2C

- כניסה במחיר עלות לתגליות מוכחות
- חבירה לשותפים מובילים: Kosmos ו-Oxy
- חיבור בארות ההפקה למתקן Lucius
- המשמש כיום גם את בקסקין
- אקספלורציה בשטחים סמוכים

Q3 - 2028

מועד תחילת הפקה צפוי מטיבריוס

\$348_M

תקציב פיתוח שלב 1' בטיבריוס
(100%)

\$164_M

NPV10 2P
(לבאר ההפקה הראשונה בטיבריוס)

איי פוקלנד



פרויקטים ימיים
סיליון | PL001

חלק נאוויתס

סי ליון



\$1,800_M

תקציב פיתוח שלב NDA1
(100%)

65%

שיעור החזקה

873_{MMBOE}

2P+2C

\$5,160_M

NPV10 2P+2C

NAVITAS

מפעילה

35_{MBOE/D}

הפקה יומית ממוצעת צפויה
משלב NDA1

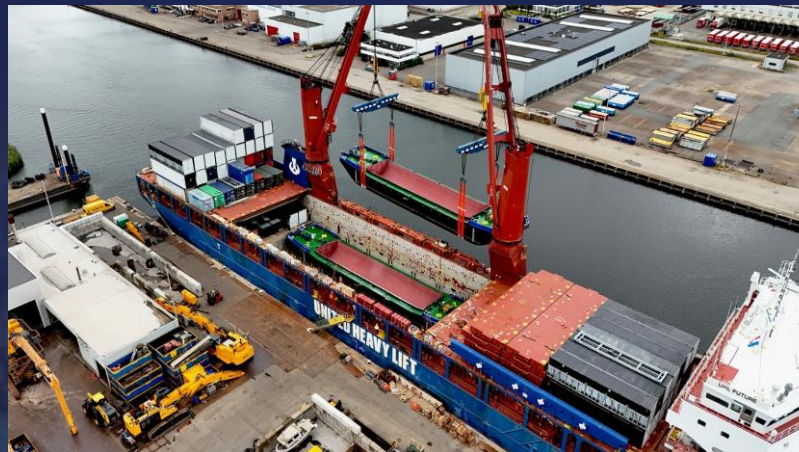
03/28

תחילת הפקה צפויה

סי ליון 1 NDA - התקדמות הפיתוח



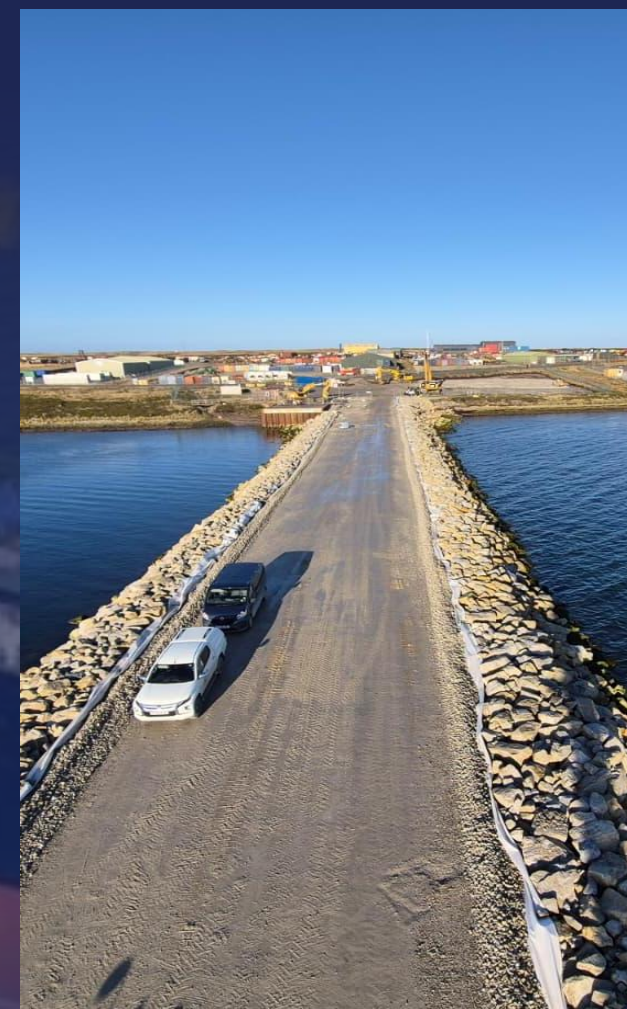
ייצור צנרת תת-ימית



העמסת דוברת החפירה על אוניית המשא



יציקת משטח הבטון בסוללת הגישה



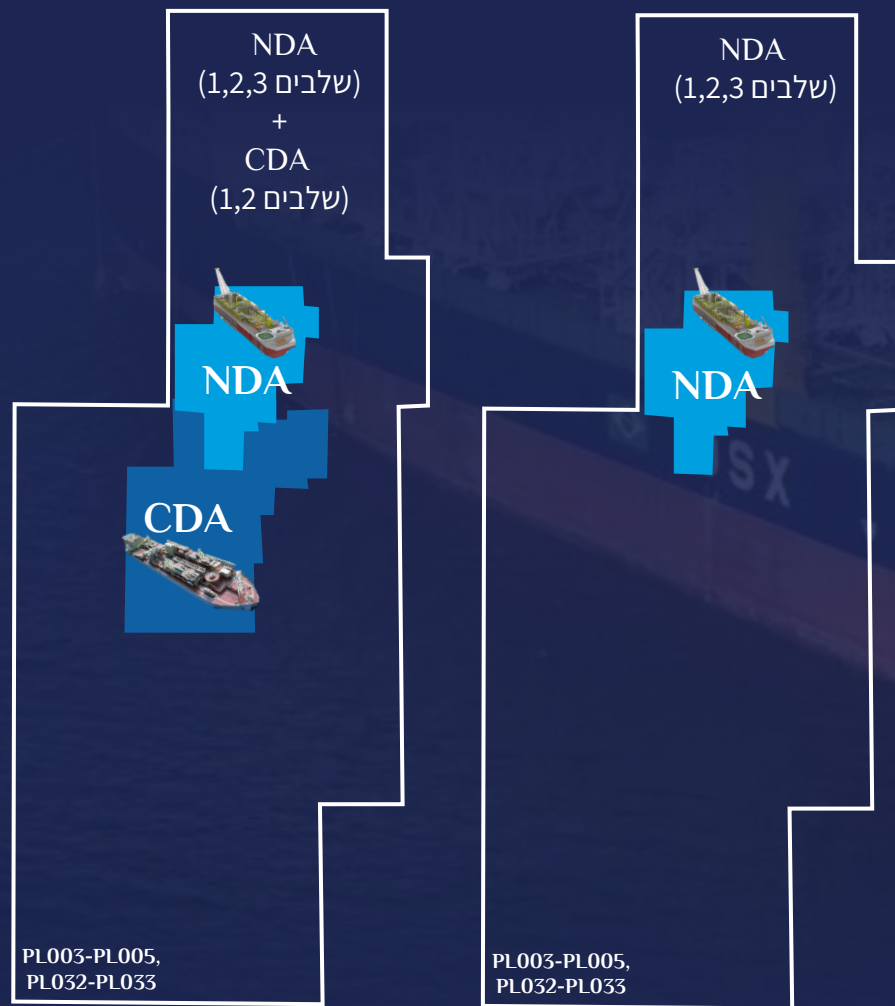
הוקמה סוללת גישה לרציף



סי ליון - תוכנית פיתוח מדורגת להגדלת התפוקה

תחילת הפקה:
03/2028

תחילת הפקה:
12/2030



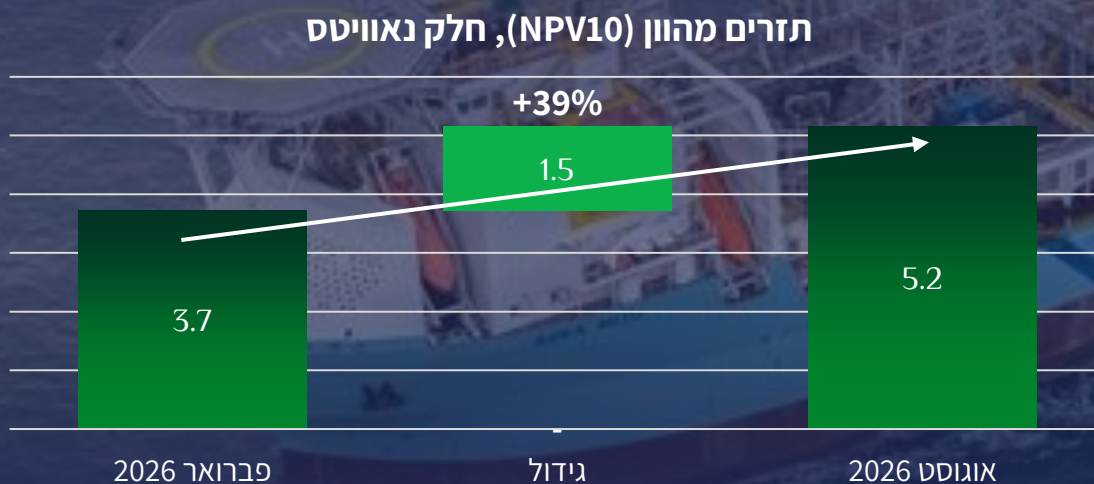
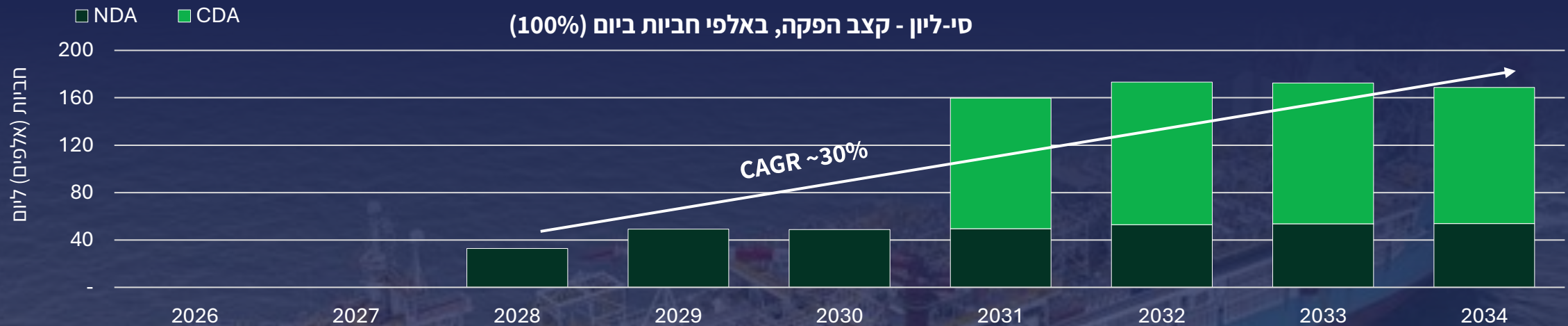
OSX1

- רכישת FPSO2 לפרויקט
 - מאפשרת האצת והגדלת ההפקה הצפויה
 - השקעות צפויות ב-2026-2027 (כולל עלות רכישה, טרום-FID): 190 מיליון דולר (100%)
- נתונים מרכזיים (לפי 100%)

איזור פיתוח	NDA	CDA	סה"כ
שלבים	1+2+3	1+2	5
חביות נפט אקוויוולנטיות, במיליונים (2P+2C)	420	403	823
קידוחים בשלב 1	11	20	31
קידוחים בשלבים 2+3	28	18	45
סה"כ קידוחים	39	38	77

- תגליות גז
- השותפות תבחן בשנה הקרובה מתווים אפשריים למסחור פוטנציאל הגז
ברישיונות סי ליון ו-PL001, לרבות בתגלית Johnson

סי-ליון - גידול משמעותי בקצב ההפקה ובערך המהווך הנוכחי



• 1.1 מיליארד דולר - הגידול ב-NPV10 בשל תוכנית הפיתוח העדכנית ל-CDA ורכישת OSX1

• NPV10 מייצג רק 61% מסך העתודות והמשאבים המותנים שהתגלו



אקספלורציה - סי ליון ו- PL001

שטח הרישיונות של נאוויטס - 3,800 קמ"ר

- NDA - MMBOE 420 עתודות ומשאבים (2P+2C)
- CDA - MMBOE 403 עתודות ומשאבים (2P+2C)
- SDA וחלקים נוספים - MMBOE 521 עתודות ומשאבים (2P+2C)
- 50 פרוספקטים מאושרים ~ MMBOE 2,500
- 80 פרוספקטים נוספים – טרם נכללו בדוחות המשאבים
- תכנית אקספלורציה לשנים 2027-2028

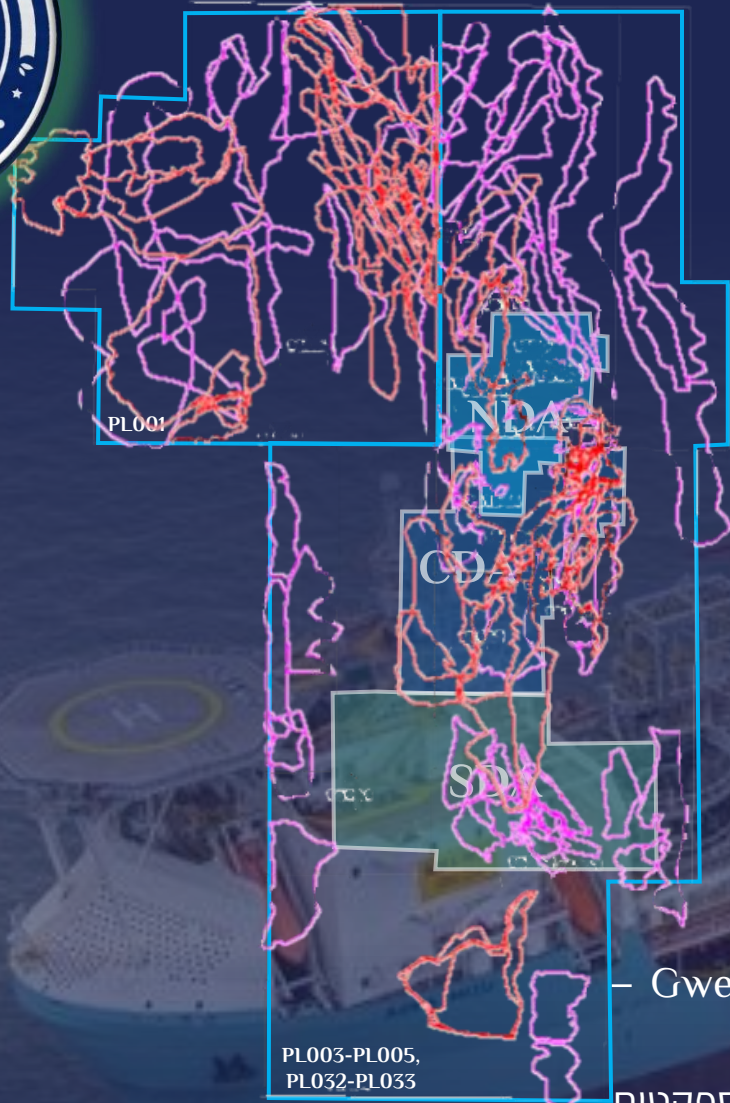
• השותפות בוחנת ביצוע של שני קידוחי אקספלורציה במהלך קמפיין קידוחי הפיתוח של שלב NDA1:

• קידוח אקספלורציה למטרות נפט (Multi Target) ברישיון PL001 בהיקף מוערך של כ-640 MMBOE

• קידוח אקספלורציה למטרות נפט ברישיונות סי ליון בהיקף מוערך של 100 MMBOE

• העמקת אחד מקידוחי הפיתוח למטרות אקספלורציה - פרוספקט Gwendoline בהיקף מוערך של כ-60 MMBOE

• עבודה מול NSAI לקבלת הערכת מעודכנת של משאבים מנובאים ליתר הפרוספקטים



פוטנציאל סי ליון HUB

MMBOE
100%



PL001 משאבים מנובאים (2U)

סי ליון משאבים מנובאים (2U)

סי ליון משאבים מותנים (2C)

סי ליון תזרים (2P+2C)



פוטנציאל סי ליון HUB

MMBOE
100%

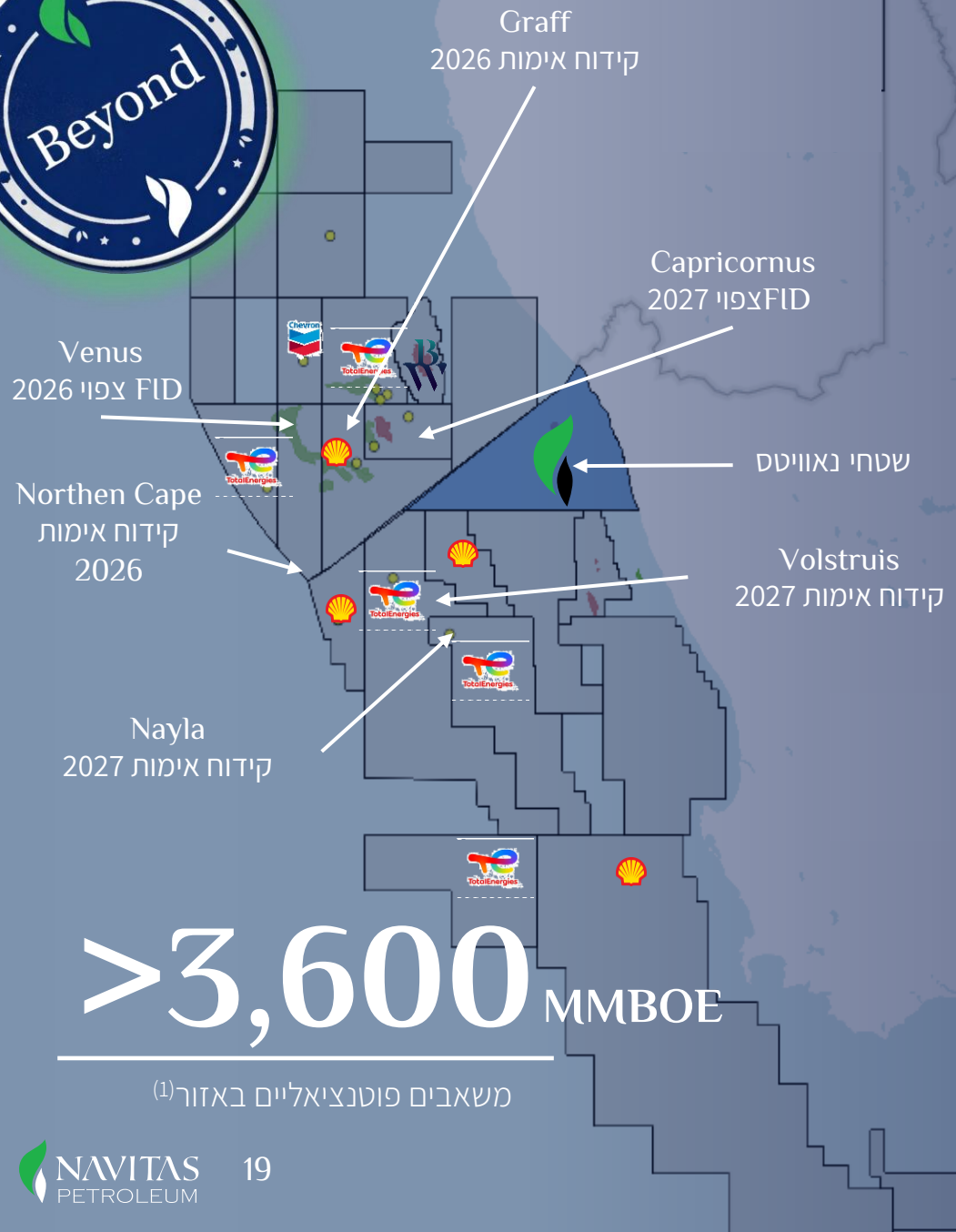


סה"כ

3,848



אקספלורציה בדרום אפריקה



37.5%

שיעור החזקה
(בכפוף להשלמת הרכישה)

NAVITAS

מפעילה

4.5 TCF

2U

>3,600 MMBOE

משאבים פוטנציאליים באזור⁽¹⁾

אסטרטגיית NAVITAS 2.0



&



אסטרטגיית NAVITAS 2.0

More & Beyond

נאוויטס כמפעילה מיומנת - יוזמת, מאתרת ומפתחת
הזדמנויות נוספות

רכישת OSX1 - הגדלה והאצת ההפקה הצפויה מפרויקט
סי ליון

רכישת טיבריוס ולוגן במפרץ אמריקה - ניצול הזדמנויות
בקרב הפעילות הקיימת שלנו

רכישת רישיונות אקספלורציה במפרץ אמריקה

דיבידנד בסך 150 מיליון דולר ששולם בחודש אפריל

כניסה לאגנים מתעוררים (Emerging Basins)
והגדלת הפיזור הגיאוגרפי - דוגמת דרום אפריקה

שוק מהודק, אספקה בסיכון

שיבושי האספקה במזרח התיכון מגדילים את ערך הנכסים של נאויטס



ההשפעה על שוק הנפט העולמי

1. שיבוש בתעבורה

צניחה בתעבורת המטענים
במיצר הורמוז

↓ >75%

Q2-2026 לעומת Q2-2025

2. שיבוש באספקה

תפוקת הנפט מהמפרץ
נחתכה

↓ 9.4 MMBOE/D

ירידת קיבולת במפרץ Q2-2026

3. הידוק השוק

התוצאה: המלאים
האסטרטגיים מתרוקנים

↓ ~4 MMBOE/D

ירידת המלאי המסחרי הגלובלי באפריל-מאי 2026

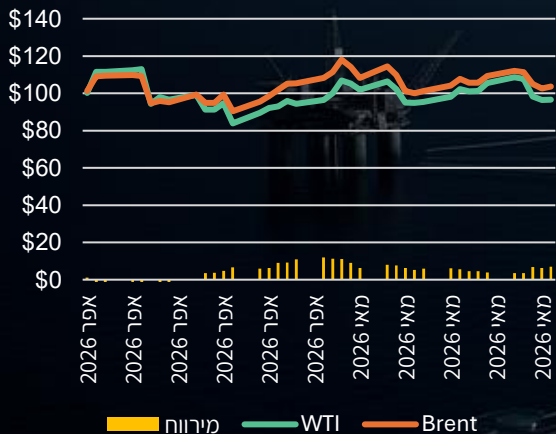
↓ ~2.5 MMBOE/D

הוצאו ממאגרי החירום
האסטרטגיים שמנוהלים
על ידי IEA

4. איזון מחדש

לחצי המחירים רק
דוחים את הביקוש

מחיר חבית, בדולרים



- חיזוק החשיבות האסטרטגית והערך הכלכלי של פעילות נאויטס במפרץ אמריקה
- הנכסים באיי פוקלנד - בעלי גישה ישירה לשווקים באגן האטלנטי ולא תלויים בנתיבי מעבר משובשים
- נפט מהאגן האטלנטי עשוי ליהנות מפרמיה גבוהה, שתלך ותגדל, בשל מתן משקל גבוה יותר לביטחון האספקה וגיוון המקורות
- נאויטס נמצאת במקום הנכון ובזמן הנכון

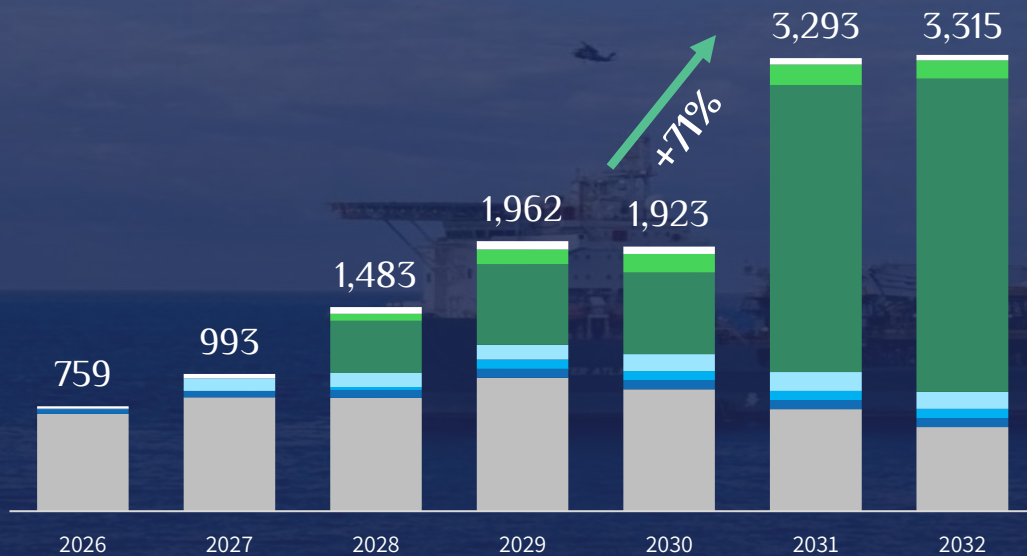
מידע פינוסי

תחזיות פיננסיות



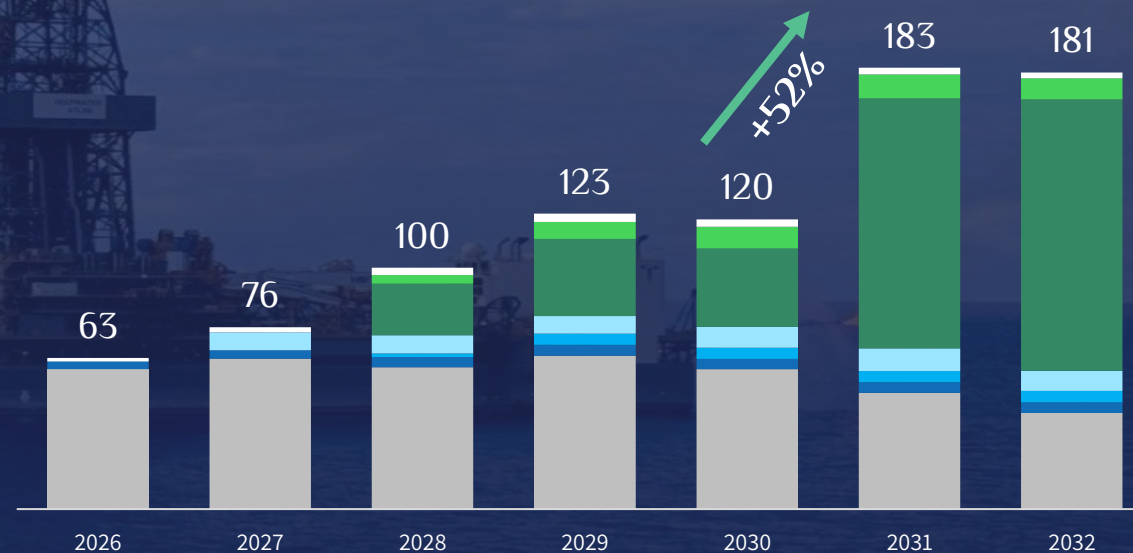
EBITDA

מיליוני דולרים



קצב הפקה יומי

MBOE/D



תוצאות הפעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2026	2025	2026	
במיליוני דולרים				
18	279	36	517	הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים
2	181	4	313	רווח תפעולי
7	236	12	424	EBIDTA
(55)	(72)	(42)	(173)	הוצאות מימון, נטו
(1)	(32)	(1)	(59)	מיסים על הכנסה
(56)	77	(45)	80	רווח נקי המיוחס לבעלי יח' השתתפות של השותפות
2	106	1	165	רווח נקי המיוחס לבעלי יח' השתתפות של השותפות בנטרול הפסד חד פעמי מפירעון מוקדם ומהוצאות הפרשי שער

חוב פיננסי, נטו

במיליוני דולרים

30/6/2026

התחייבויות	
(24)	אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
(160)	אגרות חוב (סדרה ו')
(336)	אגרות חוב (סדרה ז')
(306)	אגרות חוב (סדרה ח')
(1,102)	מימון מבוסס עתודות (RBL)
(69)	מימון פרויקטלי (מוניומנט)
(1,997)	סה"כ התחייבויות

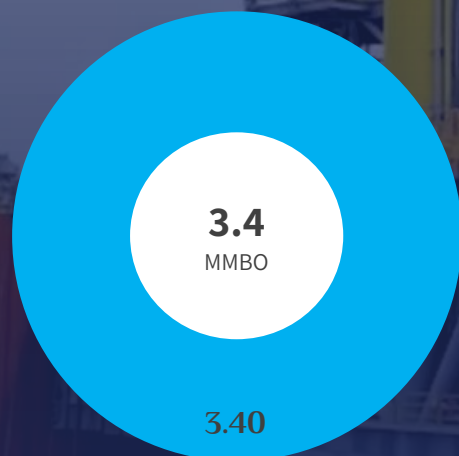
נכסים	
475	מזומנים והשקעות
9	נגזרים פיננסיים, נטו
53	מזומנים מוגבלים
537	סה"כ נכסים
(1,460)	חוב פיננסי, נטו

1,107	יתרות נזילות, כולל מסגרות ניתנות למשיכה, בסמוך למועד פרסום הדוחות
--------------	--

סטטוס עסקאות גידור

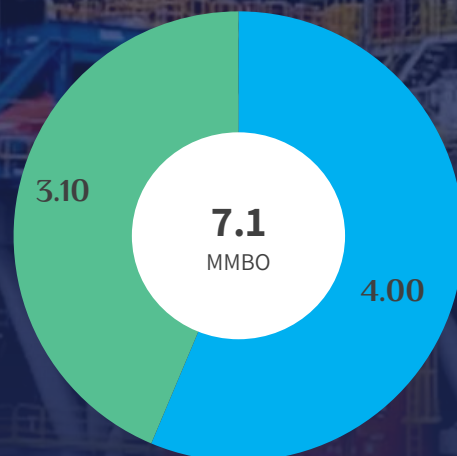
(ספטמבר 2026)

ספטמבר - דצמבר
2026



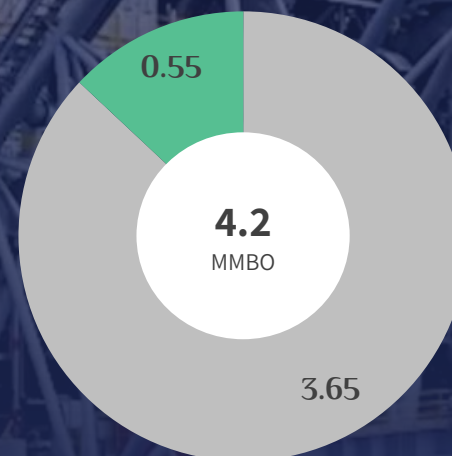
Strike Price	
Avg Put	62

שנת
2027



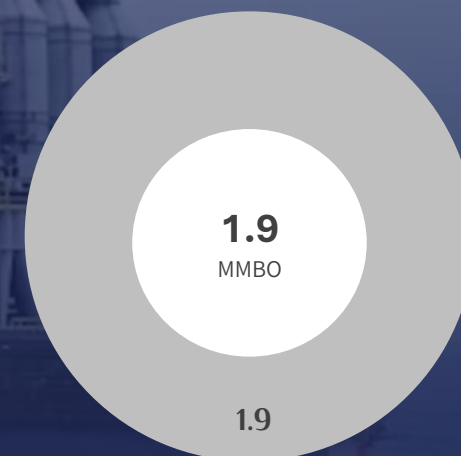
Strike Price	
Avg Put	62
Avg CW Floor	55
Avg CW Ceiling	62

שנת
2028



Strike Price	
Avg Swap	61
Avg CW Floor	55
Avg CW Ceiling	64

ינואר - ספטמבר
2029



Strike Price	
Avg Swap	62



CAPPED SWAP (CW)



SWAP



PUT



תודה רבה!


NAVITAS
PETROLEUM

הגבלת אחריות

מצגת זו הוכנה על ידי נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת ("נאוויטס" או "השותפות").

מצגת זו אינה מתיימרת להיות מקיפה או לכלול את כל המידע העשוי להיות רלוונטי בקשר עם קבלת החלטת השקעה בניירות הערך של השותפות. בפרט, לא ניתנים כל מצג או התחייבות ביחס לסבירותו ו/או התממשותן של תחזיות כלשהן. מובהר כי המידע הנכלל במצגת זו הינו מידע פומבי. חלק מהמידע המוצג במצגת זו לקוח ו/או נגזר מדיווחיה של השותפות, אם כי מוצג באופן מרכזי ו/או גרפי ו/או תמציתי. יצוין כי הנתונים הפיננסיים המלאים כלולים בדוחותיה הכספיים של השותפות. יובהר כי מצגת זו אינה מהווה תחליף לעיון בכל הדיווחים העתיים והדיווחים המידיים אשר הוגשו על ידי השותפות לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות גורמי הסיכון וכן אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אלא כמקור מידע משלים לדיווחים אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור במצגת זו לבין התשקיף ו/או דיווחי השותפות, יגבר האמור בתשקיף ו/או בדיווחים כאמור.

יובהר כי מצגת זו נועדה למסירת מידע בלבד ואיננה מהווה המלצה או חוות דעת או הצעה ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של השותפות ו/או הקצאה של ניירות ערך של השותפות. מצגת זו וכל הנכלל בה אינם בסיס לכל חוזה או התחייבות. המידע הנמסר במצגת אינו המלצה או דעה, ואינו תחליף לשיקול דעתו של משקיע פוטנציאלי.

המידע שבמצגת זו, לרבות לוחות זמנים לביצוע פעולות שונות במסגרת נכסי הנפט והגז אשר לשותפות זכויות השתתפות בהם, ועלותם, לרבות עדכונים ביחס לפרויקטי השותפות, הכוללים בין היתר, צפי לתחילת הפקה וקבלת החלטת השקעה וקצבי ההפקה מהבארות, הינם משוערים וכוללים מידע צופה פני עתיד, אשר אינו וודאי והמבוסס בין היתר על הערכות של השותף הכללי בשותפות בהסתמך על המידע שבידו במועד המצגת, אשר יכול להשתנות בהסתמך על התקדמות הפעולות, מועד ביצוען 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, וכן כתוצאה ממכלול גורמים הקשורים בפרויקטים של הפקת נפט ו/או כתוצאה מתנאי שוק הנפט ותנודתיות במחירי הנפט ו/או התממשות של איזה מגורמי הסיכון כמתואר בדיווחי השותפות. לפיכך, המידע צופה פני העתיד שבמצגת עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, והפעולות שיבוצעו בפועל ומועדן עשויים להיות שונים באופן מהותי מהיעדים המוערכים או המשתמעים.

כמו כן, הנתונים בדבר כמות חביות הנפט וכמויות הגז הניתנות להפקה מנכסי השותפות ותזרימי המזומנים החזויים מנכסים אלה מהווים אף הם מידע צופה פני עתיד המבוסס על דוחות שקיבלה השותפות ממעריך עתודות בלתי תלוי, אשר עשויים להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של הפקה של נכסי נפט וגז טבעי. נתונים אלו לקוחים מהדוח התקופתי של השותפות לשנת 2025 ("הדוח התקופתי לשנת 2025") אשר פורסם ביום 18 במרץ 2026, דוח משאבים מנובאים ב-Block 1 CBK בדורום אפריקה אשר פורסם ביום 20 במאי 2026 וכן מדוחות העתודות והמשאבים המותנים והמנובאים ביחס לנכסים סי-ליון, טיבריוס ולוגן אשר פורסמו בד בבד עם דוחות השותפות לרבעון השני לשנת 2026. בגין פרויקטים מפיקים הותאמה כמות חביות הנפט וכמויות הגז הניתנות להפקה ליום 30 ביוני 2026 (לאחר ההפקה במחצית הראשונה של 2026). מחירי הנפט והגז ששמשו להכנת תזרימי המזומנים החזויים מנכסי השותפות משקפים ממוצע תחזיות נפט וגז של גופים בינלאומיים, הכוללים בנקים וגופי מחקר, שנלקחו ממאגר FactSet. להלן תחזיות מחירי הנפט והגז ששמשו בדוחות NSAI הכלולים בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

מחיר גז טבעי	מחיר נפט	תקופה של שנה
דולר/MMBTU	דולר/חבית	המסתיימת ביום
3.93	59.13	31.12.2026
3.87	62.12	31.12.2027
3.81	65.07	31.12.2028
3.81	70.41	לאחר מכן

הגבלת אחריות

להלן תחזיות מחירי ה-Brent ששמשו בדוח NSAI ביחס לנכס הנפט סי-ליון.

מחיר נפט דולר/חבית	סוף תקופה
75.95	2028 ואילך

להלן תחזיות מחירי הנפט והגז ששמשו בדוחות Ryder Scott ביחס לנכס הנפט טיבריוס.

מחיר גז טבעי	מחיר נפט	תקופה של שנה
דולר/MMBTU	דולר/חבית	המסתיימת ביום
3.77	71.68	31.12.2028 ואילך

הנתונים אודות חביות נפט המופיעים במצגת מתייחסים לחלק השותפות (WI).

BOE - חביות נפט שוות ערך בהנחת יחס יחידות גז לחביות נפט של $MCF\ 6 = BOE$.

דוחות עתודות, משאבים מתונים ומנובאים מחושבים לפי אומדן 2P/2C/2U, ונתוני תזרים מהוון מחושבים לפי אומדן 2P/2C לפי שיעור היוון של 10% (NPV10).

כמו כן, הנתונים בדבר כמות חביות הנפט הניתנות להפקה מנכסי השותפות ותזרימי המזומנים החזויים מנכסים אלה מהווים אף הם מידע צופה פני עתיד המבוסס על דוחות שקיבלה השותפות ממעריך עתודות בלתי תלוי (NSAI, D&M או Ryder Scott, לפי העניין), אשר עשויים להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של הפקה של נכסי נפט וגז טבעי.

חלק מהנתונים המוצגים במצגת, לרבות נתוני שוק, נתוני השוואה, תחזיות ביקוש ומגמות מאקרו-כלכליות, לקוחים ממקורות צד שלישי, ובהם Rystad Energy, Wood Mackenzie, Welligence Energy Analytics, American Association of Petroleum Geologists, EY, Deloitte, Factset Research Systems Inc, S&P Global Commodity Insights, IEA, EIA, Bloomberg וגורמים נוספים. השותפות לא ביצעה אימות עצמאי של נתונים אלה, ואינה נושאת באחריות לדיוקם, שלמותם או עדכניותם.

הגבלת אחריות

המצגת כוללת מידע אודות אסטרטגיית השותפות שהינה בגדר כוונות אסטרטגיות של השותפות למועד המצגת בלבד, ואינו מהווה התחייבות לביצוע. מימוש האסטרטגיה כפוף, בין היתר, לזמינות הזדמנויות מתאימות, קבלת רישיונות, שיתופי פעולה עם שותפים, תנאי שוק וכדומה.

יצוין, כי העסקאות לרכישת הזכויות בנכסים Block 1 CBK, PL001, טיבריוס ולוגן, טרם הושלמו.

המשאבים המנובאים הכלולים במצגת הינם ללא התחשבות בסיכון (unrisked).

הרווחיות התזרימית של שנדואה המצוינת בשקף 7, משקפת עלויות תזרימיות ביחס לסך המכירות, נטו.

נתוני ה-EBITDA המוצגים בשקף תחזיות פיננסיות אינם כוללים הוצאות הנהלה וכלליות.

החזר ההשקעה (ROI) ביחס לפרויקט שנדואה המצוין בשקף 8 מחושב כיחס בין סה"כ EBITDA לסה"כ CAPEX בגין שלב א' ממועד קבלת החלטת השקעה הסופית (FID) ועד לסוף חודש יולי 2026.

למען הסר ספק, מובהר כי השותפות אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הנכלל במצגת על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיתרחשו לאחר הצגתה. האסטרטגיה העסקית של השותפות המוצגת במצגת, נכונה למועד המצגת ועשויה להשתנות בעתיד, בין היתר, בהתחשב בתנאי השוק והחלטות דירקטוריון השותף הכללי בשותפות.