



# נאוויטס פטרוליום מצגת לשוק ההון

מרץ 2025 ↻

# נאוויטס פטרוליום - מבט על

## שותפות נפט וגז מובילה

השותפות מתמקדת באיתור ומימוש הזדמנויות השקעה ופיתוח של נכסי נפט וגז הכוללים עתודות נפט וגז מוכחות. פיתוח עתודות אלו הוא בעל פוטנציאל משמעותי להשאת ערך בלוח זמנים קצר יחסית.

**843 MMBOE**

סך משאבים מותנים

**\$3,759m**

NPV10 2C<sup>1</sup>

**281 MMBOE**

סך עתודות

**\$4,654m**

NPV10 2P<sup>1</sup>

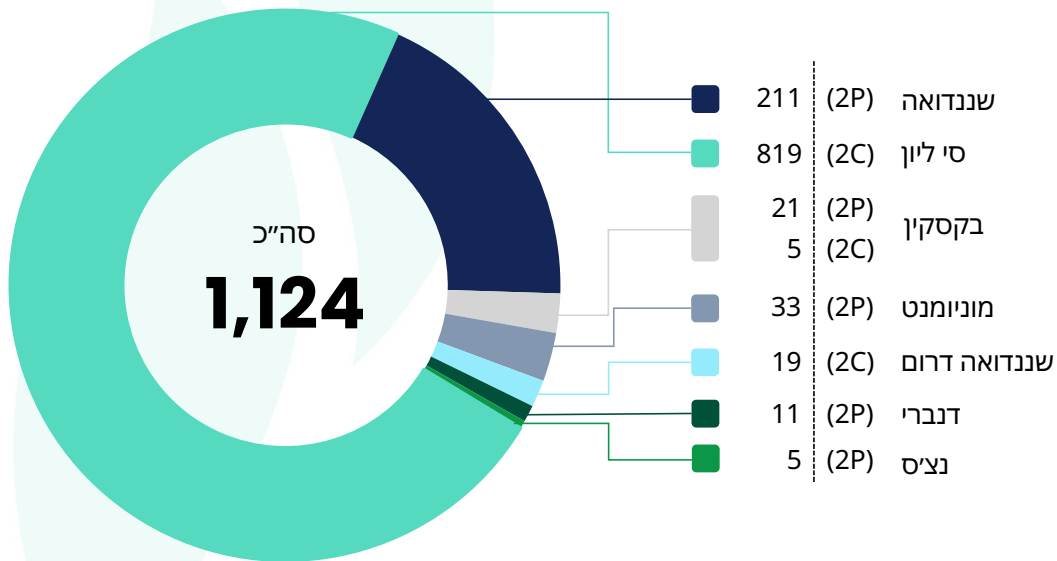


<sup>1</sup>. נתונים אלו, כמו יתר נתוני המצגת ביחס לכמות העתודות ו/או המשאבים המותנים ולתזרימי המזומנים הנובעים מהם, לקוחים מדוחות העתודות ו/או המשאבים שפרסמה השותפות (NPV10 2P/2C) ומתייחסים לחלק השותפות בנכסי הנפט (WI).

# פרויקטים יוצרי ערך<sup>1</sup>

## חלק נאוויטס במאגרי הנפט הקיימים

מיליוני חביות (MMBOE)



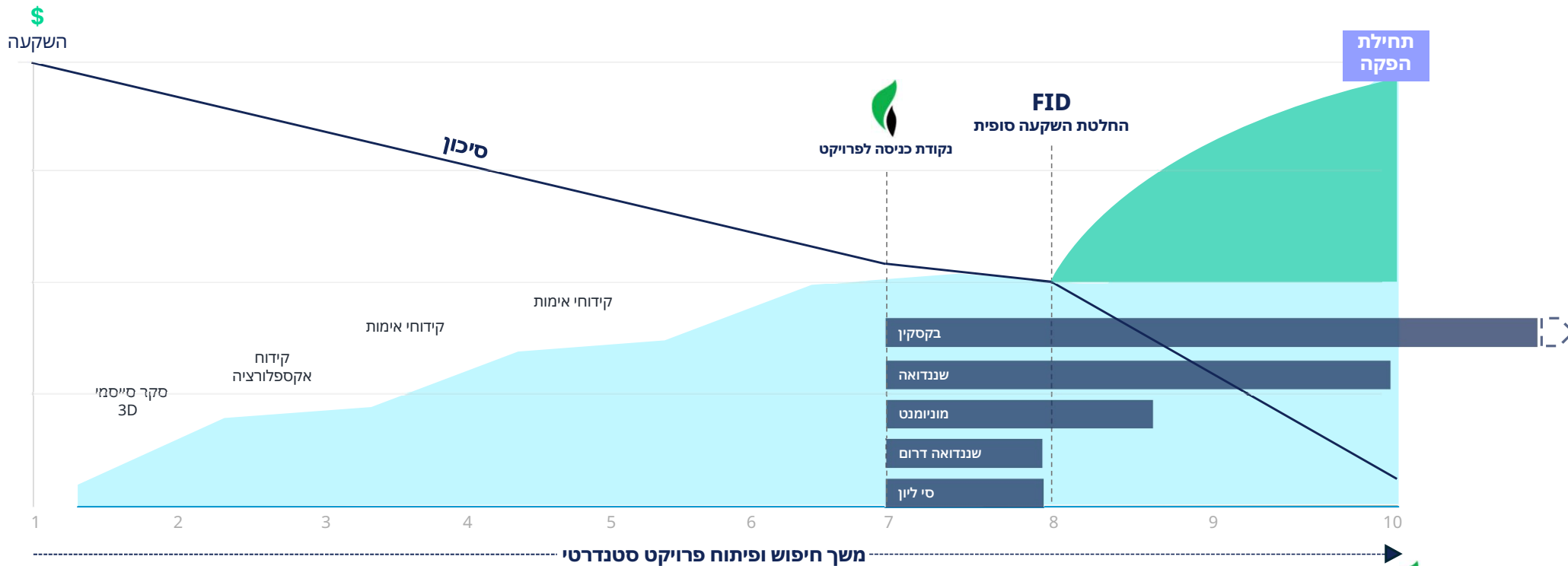
פרויקט	תזרים מהוון חלק נאוויטס (NPV10-2P/2C) מיליוני דולר	
	שנת 2023	שנת 2024
שננדואה (2P)	<b>3,500</b>	<b>3,892</b>
סי ליון (2C) <sup>2</sup>	<b>1,802</b>	<b>3,592</b>
בקסקין (2P)	<b>313</b>	<b>275</b>
מוניומנט (2P)	<b>177</b>	<b>3292</b> <sup>3</sup>
שננדואה דרום (2C)	<b>171</b>	<b>167</b>
דנברי (2P)	<b>198</b>	<b>144</b>
נצ'ס (2P)	<b>65</b>	<b>51</b>

1. מטרת השקף הינה אילוסטרטיבית בלבד ואין בה כדי לשקף את שווי השותפות.  
 2. התזרים המהוון מתייחס לשלבים א'- ה' בתכנית הפיתוח המיוצגת הפקה של כ-62% מסך של 819 MMBOE.  
 3. משקף את הגדלת החזקותיה של השותפות בפרויקט מוניומנט מ-20% לכ-28.57% בחודש מרץ, 2024.

# אסטרטגיית ה-offshore של נאוויטס

ביצוע עסקאות הזדמנותיות, הפחתת הסיכונים וקיצור הזמן עד לתחילת הפקה

- השקעות לפני כניסת נאוויטס לפרויקט
- השקעות נאוויטס לאחר כניסתה לפרויקט



ארה"ב

מפרץ אמריקה

בפיתוח

שננדואה

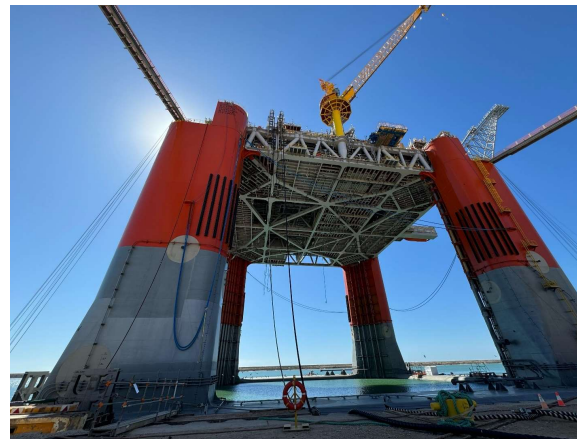
מוניומנט

לפני FID

שנדדואה דרום

שנדדואה | 5

## פרויקט שננדואה The Game Changer



HEQ  
Deepwater

20%

BEACON  
OFFSHORE ENERGY

31%

מפעילת הפרויקט

שותפים  
בפרויקט

FID

אוגוסט 2021

49%

חלק נאוויטס

ארה"ב

מפרץ אמריקה

\$7.6

OPEX/BOE<sup>1</sup>

211 MMBOE

חלק נאוויטס 2P

\$3,892m

חלק נאוויטס 2P-NPV10

\$617m

חלק נאוויטס  
במימון פרויקטלי מובטח מראש

45,000 BO/D

חלק נאוויטס בהפקה היומית הצפויה<sup>2</sup>

ההפקה מהפרויקט צפויה להתחיל  
במהלך חודש יוני 2025

1. ממוצע לאורך תקופת ההפקה הצפויה מהפרויקט בהתאם לדוח עתודות ונתוני תורים מהוון. לפרטים ראו את הדוח התקופתי לשנת 2024 שפירסמה השותפות ביום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-019584).  
2. ממוצע מתחילת הפקה ברבעון שני 2025 ועד סוף שנת 2028.



# פרויקט שננדואה

## סטטוס התקדמות הפרויקט

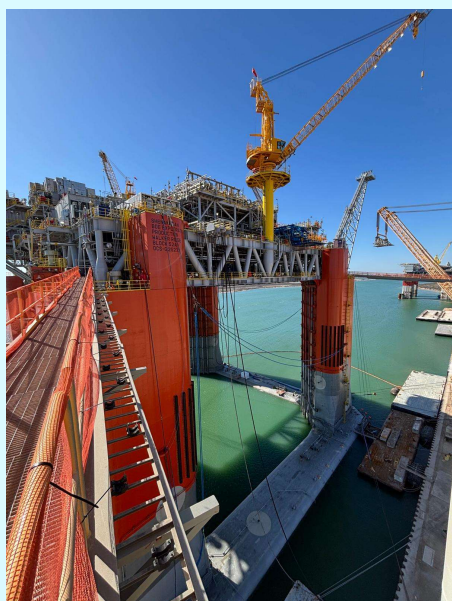
- קדיחת ארבעת קידוחי הפיתוח וההפקה הושלמה בהצלחה עד לעומקם הסופי.
- הסתיימו בהצלחה עבודות ההשלמה ובדיקות הזרמה (flowback) בשתי בארות ההפקה הראשונות. להערכת מפעילת הפרויקט, ובהתבסס על תוצאות בדיקות הזרמה, ניתן יהיה להפיק מהן בקצב הפקה העולה על המפורט בדוח העתודות.
- עבודות ההשלמה בבאר ההפקה השלישית נמצאות בעיצומן.
- בחודש פברואר, 2025, הגיע מתקן הטיפול וההפקה ("FPS") למפרץ אמריקה ולאחר השלמת עבודות וקבלת האישורים הרגולטוריים בנמל בטקסס, יצא ה-FPS למיקומו המתוכנן, מעל מאגר שננדואה, ועבודות העיגון והחיבור שלו יחלו בימים הקרובים.
- הושלמה הנחת צנרת יצוא הנפט מה-FPS ובימים אלה מתבצעת הנחת צנרת הגז.



בדיקות הזרמה לקידוח SA008

# פרויקט שנדואה

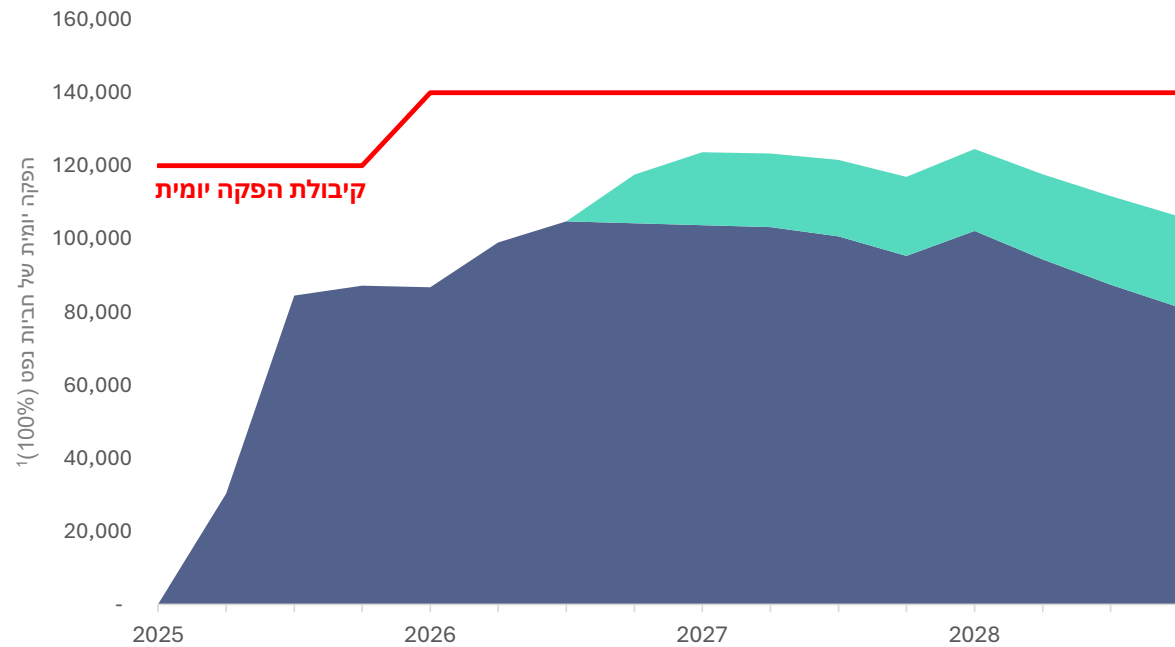
השטת מתקן הטיפול וההפקה (FPS) מהמספנה בדרום קוריאה והגעתו למפרץ אמריקה, ארה"ב



# פרויקט שננדואה

מינוף ההצלחה ליצירת ערך משמעותי נוסף

## קיבולת וקצב ההפקה היומי של מתקן הטיפול וההפקה (FPS) המשמש כ- HUB אזורי



1. קצב ההפקה מבוסס על דוח עתודות ונתוני תזרים מהוון. לפרטים ראו את הדוח התקופתי לשנת 2024 שפירסמה השותפות ביום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-019584). לא כולל הפקה יומית מפרויקט שננדואה דרום.





## פרויקט סי ליון

The Next Big Thing

### תגלית נפט ענקית בשלבים מתקדמים לקראת FID

**החלטת השקעה סופית (FID)  
צפויה באמצע שנת 2025**  
תחילת הפקת הצפוייה עד סוף שנת 2027



**819 MMBOE**  
חלק נאוויטס 2C

**65%**  
חלק נאוויטס  
המשמשת כמפעילת הפרויקט

**\$3,592m**  
חלק נאוויטס<sup>2</sup>  
2C-NPV10

**132,500 BO/D**  
חלק נאוויטס  
בהפקה היומית הצפויה

טרם כניסת נאוויטס לפרויקט בוצעו **20 קידוחי חיפוש, אימות והערכה** בהשקעה כוללת של כ- **1.3 מיליארד דולר**

סי ליון היא תגלית הנפט המוכחת הרביעית בגודלה בעולם, שטרם פותחה<sup>3</sup>

שותף בפרויקט

35%



1. ממוצע לאורך תקופת ההפקה הצפויה מהפרויקט בשלב א' עד סוף שנת 2030. לפרטים ראו דוח משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון שצורף לדוח התקופתי לשנת 2024 שפירסמה השותפות ביום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-019584).  
2. התזרים המהוון מתייחס לשלבים א-ה' בתכנית הפיתוח המייצג הפקה של כ- 62% מסך של 819 MMBOE.  
3. מקור: Wood Mackenzie.





# The Next Big Thing **פרויקט סי ליון**

## סטטוס התקדמות הפרויקט

- בחינת אפשרויות מימון לרכיב ההון העצמי הנדרש לפיתוח הפרויקט, לרבות הלוואות גישור עד לביצוע מימון מחדש של שננדואה.

- התקבל אישור עקרוני מממשלת פוקלנד (FIG) לשלבים א' ו-ב' של תכנית הפיתוח המפורטת.

- בחינת האפשרות להכנסת שותף נוסף לפרויקט.

- התקיים הליך שימוע פומבי, שאושר על-ידי הרגולטור, בנושאי ההשלכות הסביבתיות העתידיות (EIS) על בסיס תכנית הפיתוח.
- השותפות מקדמת מול ממשלת פוקלנד הסדרה בנושאי מיסוי, יציבות פיסקאלית ורגולטורית וכו'.

### תכנית הפיתוח

**קידוח  
64 בארות**

**5 שלבים**

**שלב א'**

- קידוח של 11 בארות ושימוש ב-FPSO אשר פעיל כיום בים הצפוני
- תקציב פיתוח של כ- 1.4 מיליארד דולר עד לתחילת הפקה

- גיבוש תכנית מימון פרויקטלית, העשויה לכלול, בין היתר, את החלופות הבאות:

- מימון מקונסורציום של בנקים ומוסדות פיננסיים בהובלת בנק זר (במתווה דומה לשננדואה)
- הנפקת אג"ח זר למשקיעים כשירים
- מימון של Oil traders

# עדכון פעילות

## בקסקין

בחודש ינואר 2025 החל קידוח הפיתוח וההפקה החמישי בחלק הצפוני של המאגר

## מוניומנט

בחודש פברואר 2025 נחתם הסכם מימון פרויקטלי להעמדת מסגרת אשראי, בהיקף כולל של **150 מיליון דולר**, לצורך מימון חלקה של השותפות בפיתוח הפרויקט.

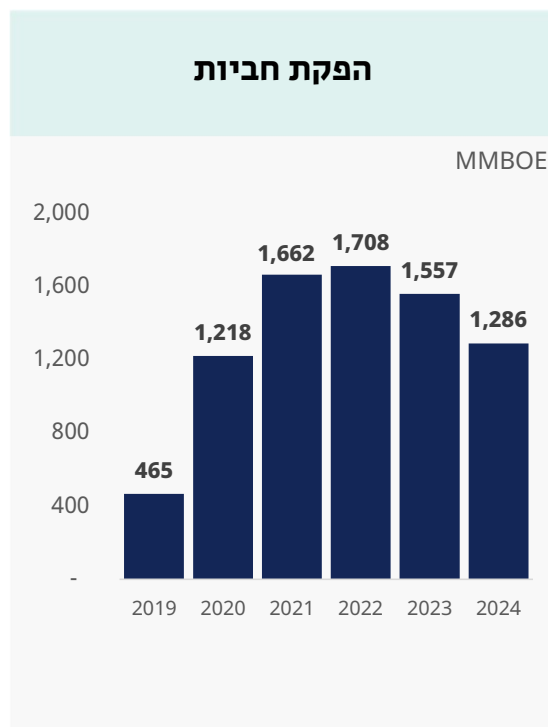
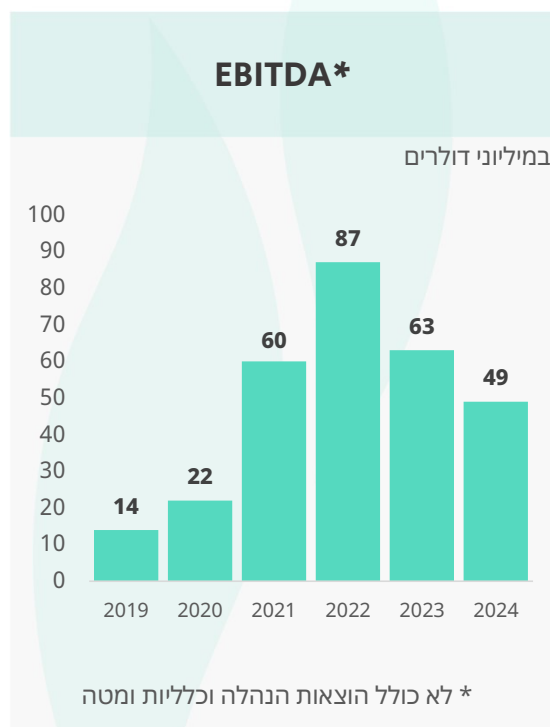
המימון יועמד על ידי קונסורציום של בנקים ומוסדות פיננסיים מקומיים וזרים.

נחתמו הסכמים עיקריים לקידום תכנית הפיתוח:

- הסכם לשירותי טיפול והפקה ב-FPS של שננדואה
- הסכם עם אניית הקידוח למתן שירותי קדיחה והשלמה של שתי בארות ההפקה הראשונות בפרויקט
- הסכמים לביצוע עבודות התקנה תת ימיות (SURF)
- הסכמי שימוש בצנרת היצוא



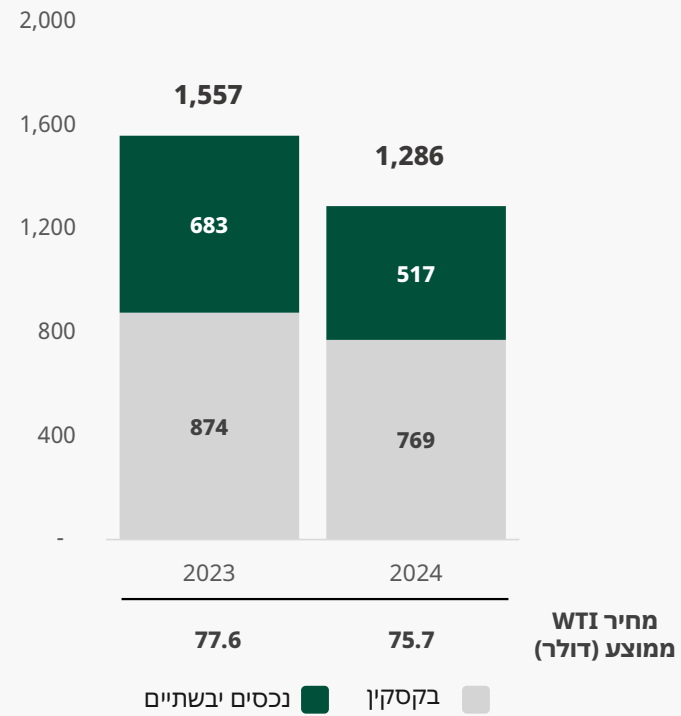
# תוצאות פעילות<sup>1</sup>



# תוצאות פעילות<sup>1</sup>



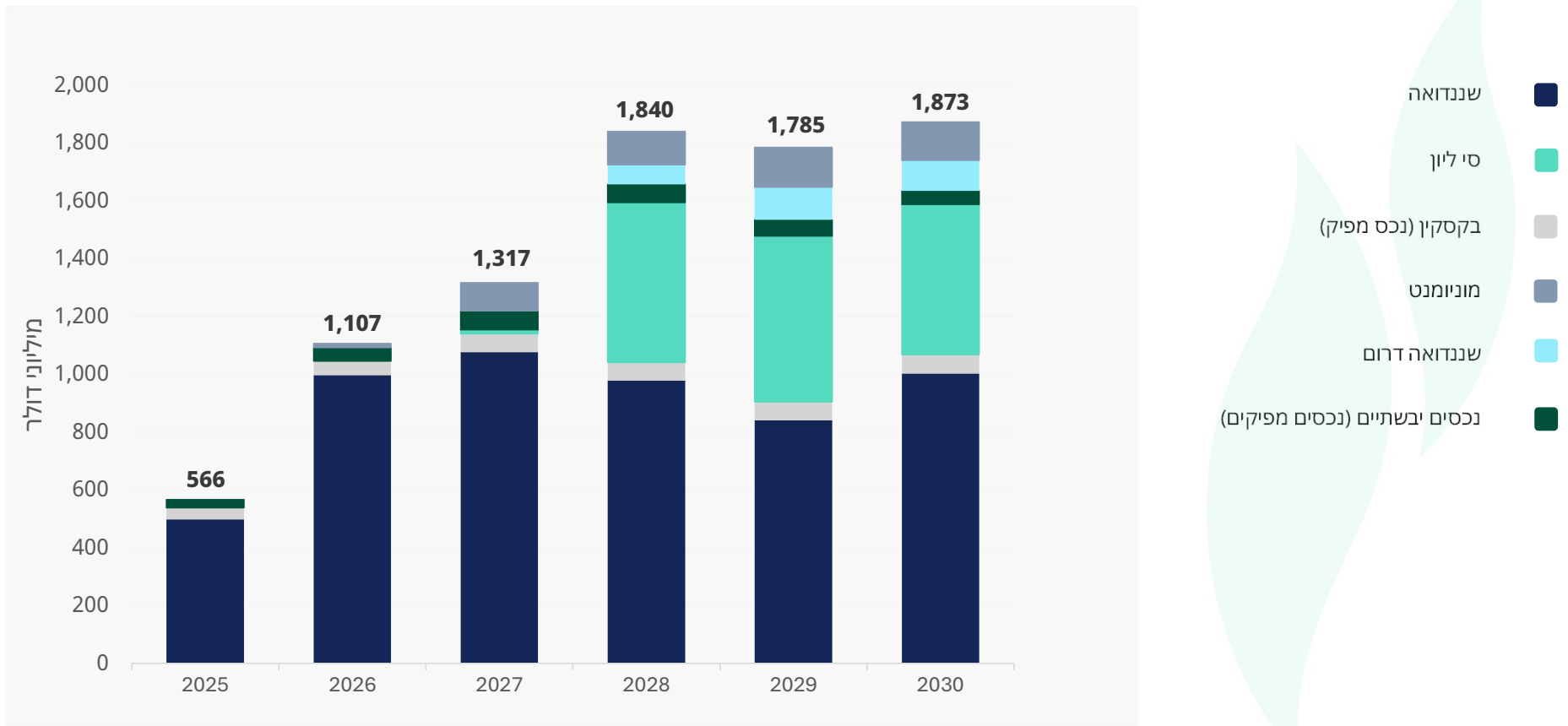
## הפקת חביות (במונחי MMBOE)



1. לפרטים נוספים ראו את הדוח התקופתי שפרסמה השותפות ביום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-019584).

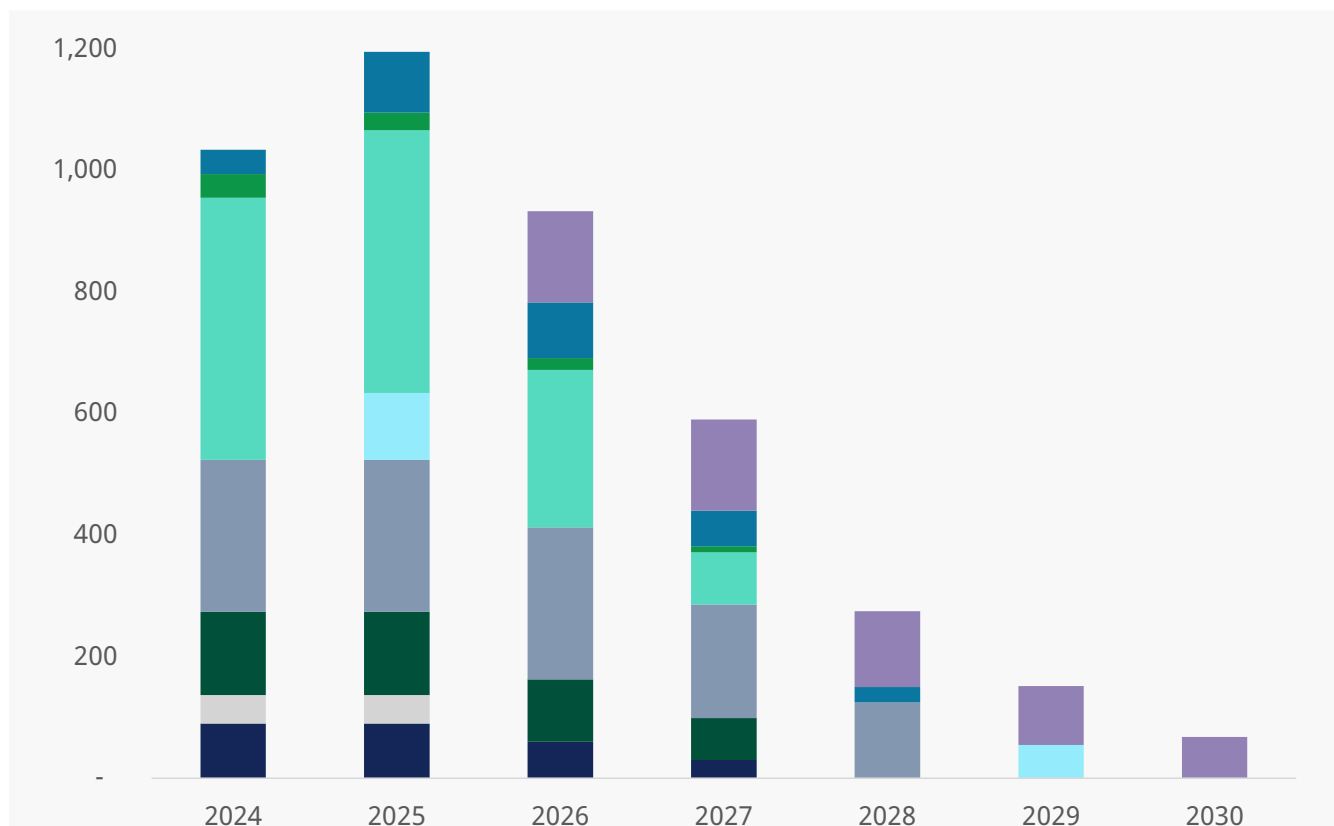


## תחזית EBITDA מיליוני דולר<sup>1</sup>



1. בהתאם לחלקה של נאוויטס בתזרים לפני היטל ומס הכנסה בדוחות NSAI (בקטגוריית 2P/2C). למידע נוסף על מחירי הנפט המופיעים בתחזית, ראו נספח א'.

# תחזית חוב ברוטו<sup>1</sup> מיליוני דולר



- אגרות חוב (סדרה ג')
- אגרות חוב (סדרה ד')
- אגרות חוב (סדרה ה')
- אגרות חוב (סדרה ו')
- אגרות חוב (סדרה ז')
- מימון פרויקטלי שננדואה
- הלוואה נכסים יבשתיים
- מסגרת אשראי
- מימון פרויקטלי מוניומנט

1. לפרטים נוספים אודות יתרת החוב של השותפות ליום 31.12.2024 ראו את הדוח התקופתי לשנת 2024 שפרסמה השותפות ביום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-019584). בהנחה של ניצול מלא של המסגרות הקיימות במהלך השנים 2025-2026 ואינו כולל את המימון לפיתוח של פרויקט סי ליון.

## חוב פיננסי, נטו מאוחד ליום 31 בדצמבר, 2024 (אלפי דולרים)

(92,685)	אגרות חוב (סדרה ג')	התחייבויות
(47,278)	אגרות חוב להמרה (סדרה ד')	
(137,099)	אגרות חוב (סדרה ה')	
(253,642)	אגרות חוב (סדרה ו')	
(434,725)	מימון פרויקטלי שננדואה	
(38,825)	הלוואה נכסים יבשתיים	
(40,010)	מסגרת אשראי	
<b>(1,044,264)</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>	
118,829	מזומנים ושווי מזומנים	נכסים
28,297	השקעות לזמן קצר	
1,527	נגזרים פיננסיים, נטו	
13,697	השתתפות במימון פרויקט שננדואה	
8,427	מזומנים מוגבלים	
<b>157,080</b>	<b>סה"כ נכסים</b>	

**חוב פיננסי נטו (873,487)**

לסוף מרץ 2025 יתרות מזילות כולל מסגרת אשראי מובטחת ולא מנוצלת

**275 מיליון דולר**



 NAVITAS  
PETROLEUM

**תודה רבה!**

# נספח א' – מחירי נפט וגז<sup>1</sup>

מחירים לדוחות שנת 2024					
	2028 ואחרי	2027	2026	2025	פרויקט
BRENT (03.2025)	75.2	75.2	-	-	סי ליון
WTI (01.2025)	75.6	73.9	68.7	69.4	מוניומנט שננדואה דרום דנברי נצ'ס
WTI (12.2024)	74.4	74.4	68.5	69.2	בקסקין
WTI (11.2024)	74.8	74.8	72.1	71.3	שננדואה
מחירים לדוחות שנת 2023					
	2027 ואחרי	2026	2025	2024	פרויקט
WTI (02.2024)	78.42	76.65	77.30	79.14	שננדואה מוניומנט שננדואה דרום דנברי נצ'ס
WTI (01.2024)	78.42	77.13	78.03	79.19	בקסקין
Brent (12.2023)	79.13	79.13	79.13	83.82	סי ליון

1. ממוצע תחזיות המחירים מתבסס על נתונים של גופים בינלאומיים הכוללים בנקים וגופי מחקר שנלקחו ממאגר FactSet. מחיר הנפט מותאם לאיכות הנפט ולהפרשי שערים, ביחס ל-WTI וביחס ל-Brent.



# 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 לסבירותן 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 מרכז ו/או גרפי ו/או תמציתי. 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 אשר לשותפות זכויות השתתפות בהם, ועלותם, לרבות עדכונים ביחס לפרויקטי השותפות, כוללים בין היתר, צפי לתחילת הפקה וקבלת החלטת השקעה, קצבי ההפקה מהבארות, וגיבוש תכניות מימון, הינם משוערים וכוללים מידע צופה פני עתיד, אשר אינו וודאי והמבוסס בין היתר על הערכות של השותף הכללי בשותפות בהסתמך על המידע שבדידו במועד המצגת, אשר יכול 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, 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.

## הגבלת אחריות

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, 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 2024, אשר פורסם ביום 24 במרץ 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-019584). 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, לפרטים ראו נספח א'. כל הנתונים אודות חביות נפט המופיעים במצגת מחושבים במונחי שווה ערך לחבית נפט (BOE) ומתייחסים לחלק השותפות (WI). כמו כן, דוחות עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון מחושבים לפי אומדן 2P/2C.

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.