



מצגת שוק ההון

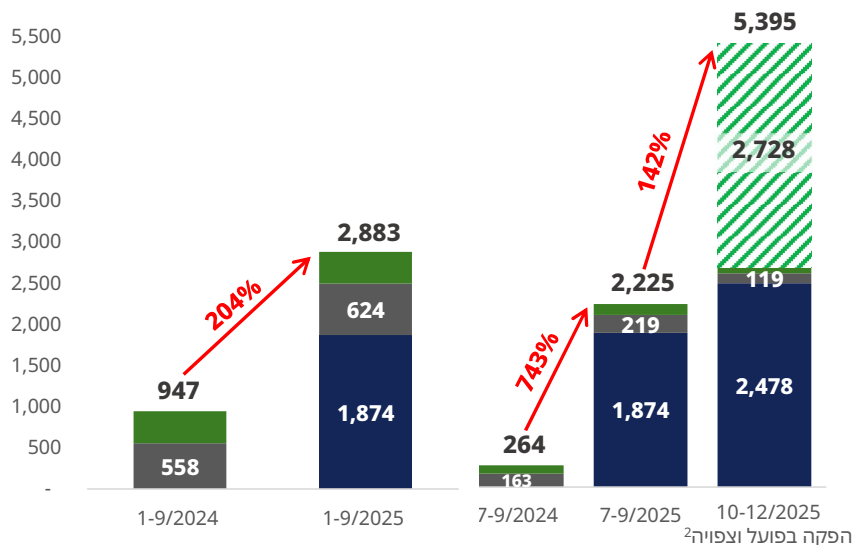
רבעון 3, 2025

17 בנובמבר, 2025

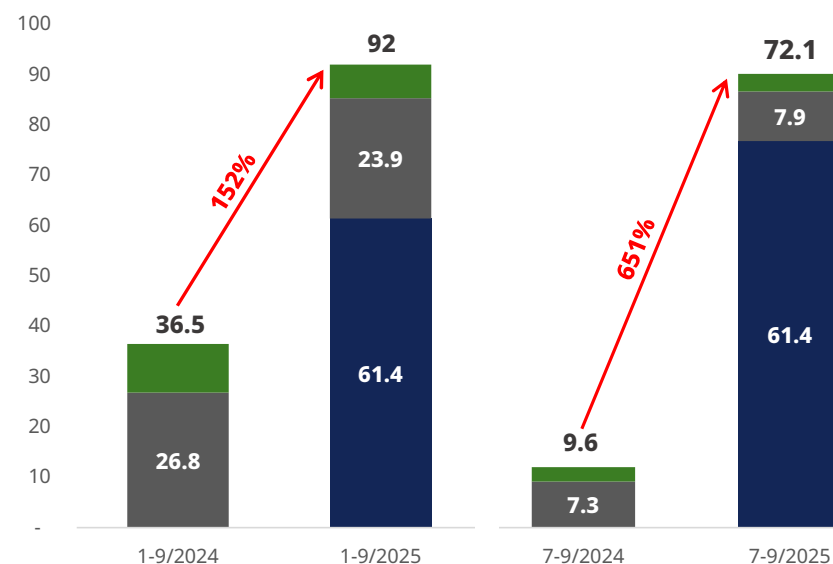
נאוויטס תוצאות פעילות

התוצאות ביחס לפרויקט שנדואה ברבעון השלישי של שנת 2025 כוללות רק כחודשיים של הפקה חלקית ומדורגת, וזאת במסגרת תהליך ה-ramp-up

הפקת חביות MBOE



EBITDA¹ מיליוני דולר



■ שנדואה
■ בקסקין
■ נכסים יבשתיים



1. לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות של השותפות.
2. משקף 45 ימי הפקה בפועל ברבעון הרביעי לשנת 2025 לכלל הפרויקטים וכן נתוני הפקה צפויה בהתבסס על קצבי ההפקה הנוכחיים עבור 47 ימי הפקה נוספים עד סוף שנת 2025, בהנחה כי לא תהיינה השבתות בלתי צפויות באיזה מנכסי השותפות. נתון זה מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות השותפות למועד זה, אשר אין כל וודאות כי תתממשנה ואשר עשויות להתעדכן כתוצאה ממכלול גורמים ולהתממש באופן שונה מהצפוי. לפרטים ראו שקף הגבלת אחריות להלן.

פרויקט שננדואה - תוצאות פעילות



Q3-2025

הנתונים מתייחסים לכחודשיים של הפקה חלקית ומדורגת, וזאת במסגרת תהליך ה-ramp-up

120 MBO/D

קיבולת נוכחית של ה-FPS

תחילת הפקה

יולי 2025

\$61.4m

EBITDA Q3-2025

1,874 MBOE

חלק נאויטס בסך ההפקה

Q4-2025

בסמוך למועד פרסום המצגת

49 MBO/D | 56 MBOE/D

חלק נאויטס בקצב ההפקה היומי הממוצע
מסיום תהליך ה-ramp up

תהליך ה-ramp-up

הושלם בהצלחה בתחילת אוקטובר 2025

14% / 86%

נפט / גז

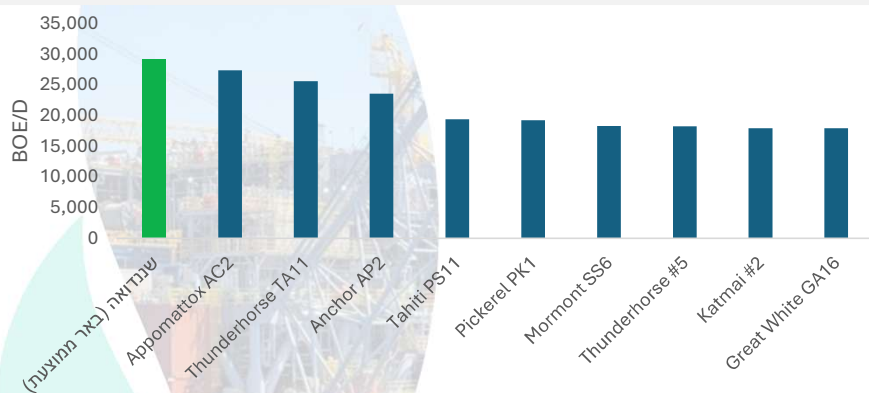
5,020 MBOE

חלק נאויטס בהפקה בפועל וצפויה¹



פרויקט שננדואה - מהפריקטים המובילים במפרץ אמריקה

מקום ראשון בקצב ההפקה היומי במפרץ אמריקה^{1,3}



הפקה בפועל מול התחזית (100%)

שיעור הגידול	מודל בנקאי ²	שיעור הגידול	NSAI ² 2P	קצב הפקה בפועלי	
	MBOE/D		MBOE/D		
36%	85.1	11%	104.6	116.0	קצב הפקה יומי ממוצע בפרויקט

השלבים הבאים ב- שנדואה HUB

מימון מחדש

- השותפות החלה לבחון מימון מחדש של ההלוואה הפרויקטלית הקיימת בשנדואה במימון מבוסס עתודות- Reserves Based Lending (להלן: "RBL").
- 3 בנקים זרים מובילים את המהלך הצפוי להסתיים ברבעון הראשון לשנת 2026.
- היקף החוב הכולל הצפוי ב- RBL יסתכם לכ- 1.35 מיליארד דולר, אשר ישמש בין היתר, לפירעון ההלוואה הפרויקטלית הקיימת בשנדואה וחובות נוספים, במגמה להשלים ארגון מחדש של המימון הקיים בפעילות בארה"ב והעברת מירב החוב בשותפות לבסיס דולר.

שנדואה

מוניומנט

שנדואה דרום

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

קידוח באר חמישית
הגדלת הקיבולת היומית של ה-FPS לכ- 140 MBO/D
התקנת משאבה בקרקעית הים להגברת קצב ההפקה

קידוח 2 בארות פיתוח וחיבורן ל-FPS של פרויקט שנדואה

תחילת הפקה

קידוח באר פיתוח וחיבורה ל-FPS של פרויקט שנדואה

תחילת הפקה מבאר ראשונה

פרויקט סי ליון – הפרויקט מתקדם ל-FID!

רגולציה

- השותפות פועלת לקבלת האישור הסופי מממשלת פוקלנד (FIG) לתכנית הפיתוח המפורטת לפרויקט, הצפוי להתקבל בסמוך ולפני קבלת החלטת ההשקעה הסופית (FID) וזאת בהמשך לאישור העקרוני, שכבר התקבל.
- התקבל אישור סופי לדוח ההשלכות הסביבתיות העתידיות (EIS).
- השותפות בשלבי סיכום אחרונים בקשר עם הסדרה כוללת מול ממשלת פוקלנד (FIG) בנושאי רגולציה (לרבות מיסוי, יציבות פיסקאלית, מחירי העברה ועוד).

מימון פרויקטלי

- בנק זר מוביל את מתווה המימון הפרויקטלי (במתווה הדומה לשננדואה).
- היקף המימון הפרויקטלי (החוב הבכיר) צפוי להסתכם בכמיליארד דולר (100%).
- מסמכי המימון צפויים להחתם עד לסוף שנת 2025.
- במהלך חודש ספטמבר 2025 השותפות השלימה גיוס הון של כ- 378 מיליון דולר אשר צפוי לשמש כחלק מההון העצמי הנדרש לפרויקט.

הסכמים מסחריים

- נחתמו הסכמים סופיים עם ספקים עיקריים- הסכם לשדרוג מתקן ה- FPSO והחכרתו לפרויקט, תחזוקתו ותפעולו השוטף
- הסכמים ל- Long lead items
- הסכמים עם קבלן קידוחים ועם ספק שירותים נלווים
- הסכמים לשירותי התקנות תת-ימיות

FID

עד סוף שנת 2025

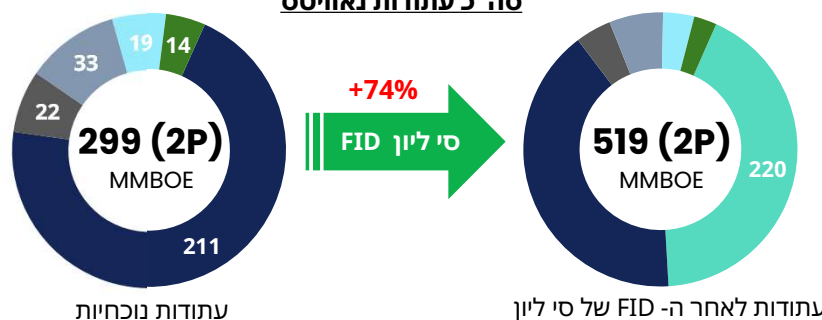
תחילת הפקה

רבעון ראשון 2028

1.4 מיליארד דולר

תקציב פיתוח הפרויקט עד לתחילת ההפקה משלב א' (100%)

סה"כ עתודות נאווטס

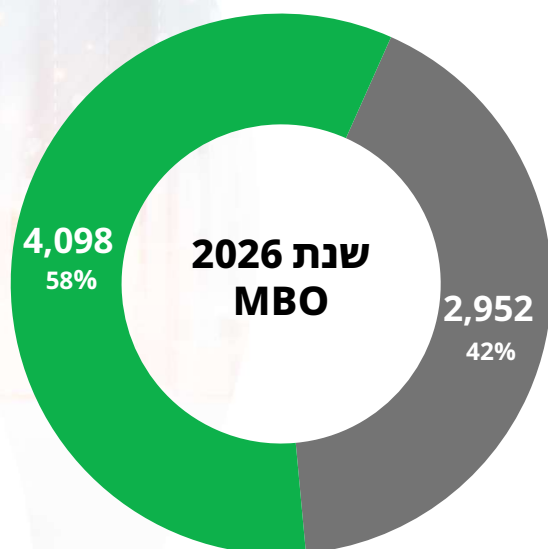


להערכת השותפות, עם קבלת ה- FID צפויות להתקיים ההתניות הנוגעות להמרת המשאבים המותנים משני שלבי הפיתוח הראשונים המסתכמים לכ- 220 מיליון חביות נפט אקוויוולנטיות (חלק נאווטס) לעתודות שיגדלו ב- 74%.

נתונים פיננסיים

פרויקט שנדואה- עסקאות גידור מחירי נפט

- כמות מגודרת- PUT (מחיר נפט ממוצע לחבית של 65 דולר)
- סך חביות שנותר לגדר לפי המודל הבנקאי



חוב פיננסי, נטו מאוחד ליום 30 בספטמבר, 2025 (אלפי דולרים)

התחייבויות	אגרות חוב (סדרה ג')	(100,924)
	אגרות חוב להמרה (סדרה ד')	(37,087)
	אגרות חוב (סדרה ה')	(153,698)
	אגרות חוב (סדרה ו')	(275,257)
	אגרות חוב (סדרה ז')	(307,047)
	מימון פרויקטלי שנדואה	(530,960)
	הלואה נכסים יבשתיים	(34,819)
	מסגרת אשראי	(100,000)
סה"כ התחייבויות		(1,539,792)
נכסים	מזומנים ושווי מזומנים	540,663
	השקעות לזמן קצר	42,190
	נגזרים פיננסיים, נטו	3,142
	מזומנים מוגבלים	8,216
	סה"כ נכסים	594,211

חוב פיננסי נטו (945,581)

570 מיליון דולר יתרות נזילות בסמוך למועד פרסום המצגת

תוצאות הפעילות ליום 30 בספטמבר, 2025 (אלפי דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
78,039	16,234	97,690	58,965	133,483	הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים
16,575	3,088	41,264	11,995	45,077	רווח תפעולי
36,250	6,856	67,558	25,852	79,832	EBITDA
(650)	(3,217)	(32,303)	5,140	(74,600)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,418	(3,322)	(724)	6,879	(46,006)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות
(1,951)	821	14,327	(2,952)	15,748	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות, ללא השפעת הפרשי שער

- עיקר הגידול בסעיפים התוצאתיים התפעוליים נובע מההכנסות של פרויקט שננדואה, בעקבות תחילת ההפקה ביום 25 ביולי, 2025, בניכוי עלות ההפקה והוצאות הפחת (ברווח התפעולי).
- עיקר הגידול בהוצאות המימון, נטו נובע מגידול ביתרת החוב של השותפות, מהוצאות הפרשי שער, נטו, בעקבות התחזקות השקל ומהפסקת היוון הוצאות המימון לנכס נפט וגז שננדואה, במועד תחילת ההפקה.



תודה רבה!

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 מרכזי 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, צפי לתחילת הפקת וקבלת החלטת השקעה, הערכות בדבר סיווג משאבים מותנים כעתודות, קצבי הפקת 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 שבידו 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 המשתמעם.

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 (NSAI), אשר עשויים להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של הפקה של נכסי נפט וגז טבעי. 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. אלא אם צוין אחרת, הנתונים אודות חביות נפט המופיעים במצגת מתייחסים לחלק השותפות (WI). BOE – חביות נפט שוות ערך בהנחת יחס יחידות גז לחביות נפט של $MCF=BOE$ 6. כמו כן, נתוני עתודות ונתוני תזרים מהוון מחושבים לפי אומדן 2P. 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.