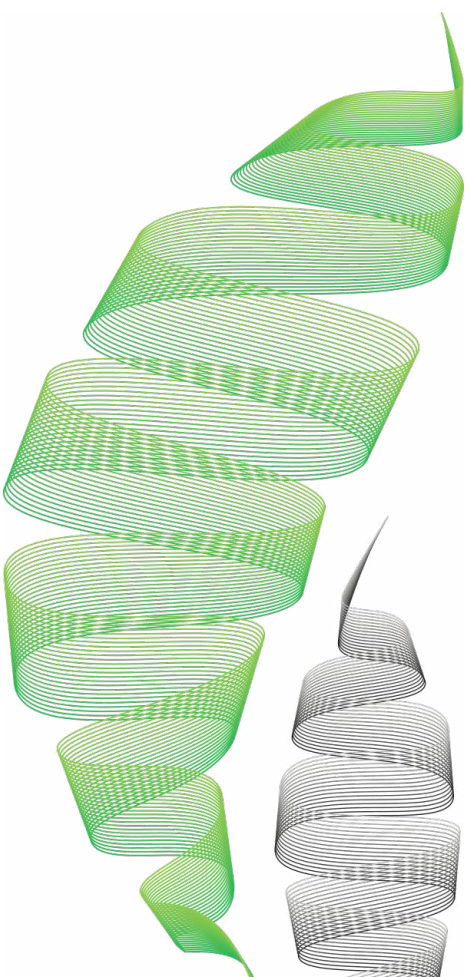




נאוויטס פטרוליום

הנפקת יחידות השתתפות לציבור

ספטמבר 2017

מצגת זו אינה מהווה ואין לפרשה כהזמנה או הצעה לרכישת ו/או הקצאת ניירות ערך של נאוויטס פטרוליום - שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") ו/או נאוויטס באקסקין מימון בע"מ (להלן: "החברה").

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונחות בלבד והינה כוללת התייחסות עקרונית להנפקת ניירות ערך לציבור על ידי השותפות ו/או החברה, ומובאת בהמשך להחלטה עקרונית של דירקטוריון השותפות ודירקטוריון החברה לבחון אפשרות לגיוס הון במהלך התקופה הקרובה. יחד עם זאת, אין וודאות כי הנפקה כאמור תצא אל הפועל, והינה כפופה להחלטה סופית של דירקטוריון השותפות ולקבלת כל האישורים הדרושים להשלמתה לרבות קבלת היתר רשות ניירות ערך ואישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך האמורים. המצגת אינה יכולה להחליף עיון בטיטוטת תשקיף לציבור או בתשקיף שקיבל את היתר רשות ניירות ערך, הכוללים את המידע המלא והמחייב אודות השותפות ו/או החברה וניירות הערך המוצעים על-ידן, לרבות תיאור מלא של גורמי הסיכון להם חשופות השותפות והחברה, בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של השותפות. בכל מקרה של סתירה בין האמור במצגת זו לבין טיטוטת התשקיף ו/או התשקיף ו/או בדיווחים שיפורסמו על-ידי השותפות ו/או החברה בעתיד כמתחייב על-פי הדין, יגבר האמור במסמכים כאמור.

האסטרטגיה העסקית של השותפות והחברות הבנות שלה המוצגת במצגת, נכונה למועד המצגת ועשויה להשתנות בעתיד, בין היתר, בהתחשב בתנאי השוק והחלטות דירקטוריון השותפות ו/או החברה.

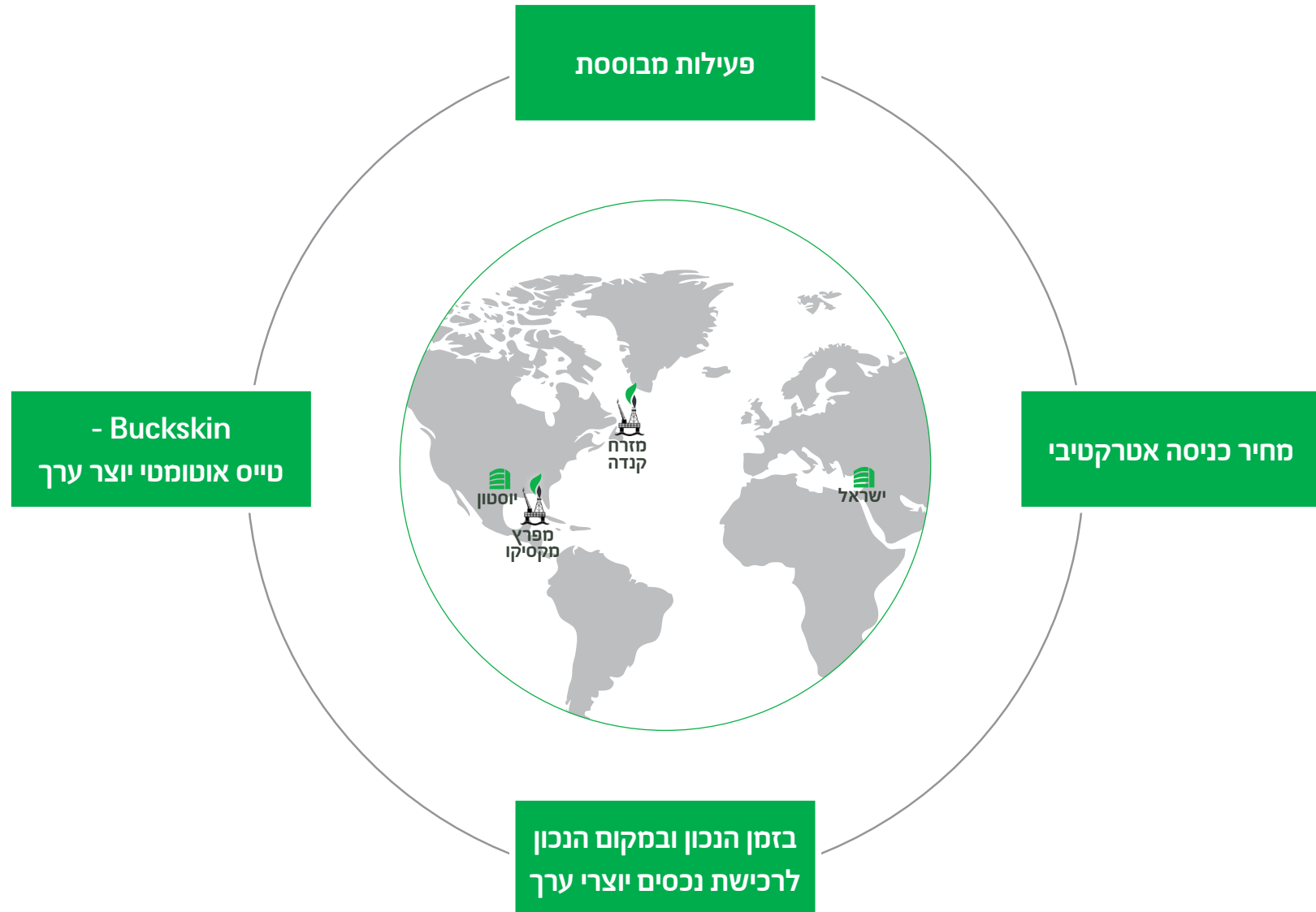
המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, לרבות מידע המובא בדרך של איורים ו/או גרפים ו/או טבלאות, המתייחסים לאירועים ו/או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת השותפות ו/או החברה בלבד.

מידע צופה פני עתיד מבוסס על הערכות הנהלת השותפות ו/או החברה, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע להנהלת השותפות ו/או החברה במועד עריכת מצגת זו ובכלל זה הערכות שווקי פעילותה של השותפות ו/או החברה, נתונים ופרסומים סטטיסטיים וציבוריים שפורסמו על ידי גופים ורשויות שונות, אשר תוכנם לא נבדק על ידי השותפות ו/או החברה באופן עצמאי ולפיכך השותפות ו/או החברה אינן אחראיות לנכונותם.

התממשותו של המידע צופה פני עתיד כולו או חלקו או באופן שונה מכפי שנצפה, או אי התממשותו, יושפעו, בין היתר, מגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות השותפות ו/או החברה וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על השותפות ו/או החברה בתחומי פעילותה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת השותפות ו/או החברה. לשותפות ו/או לחברה אין ודאות כי הערכותיה, תכניתיה וציפיותיה יתממשו ולפיכך תוצאות הפעילות עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

שותפות נאוויתס פטרוליום

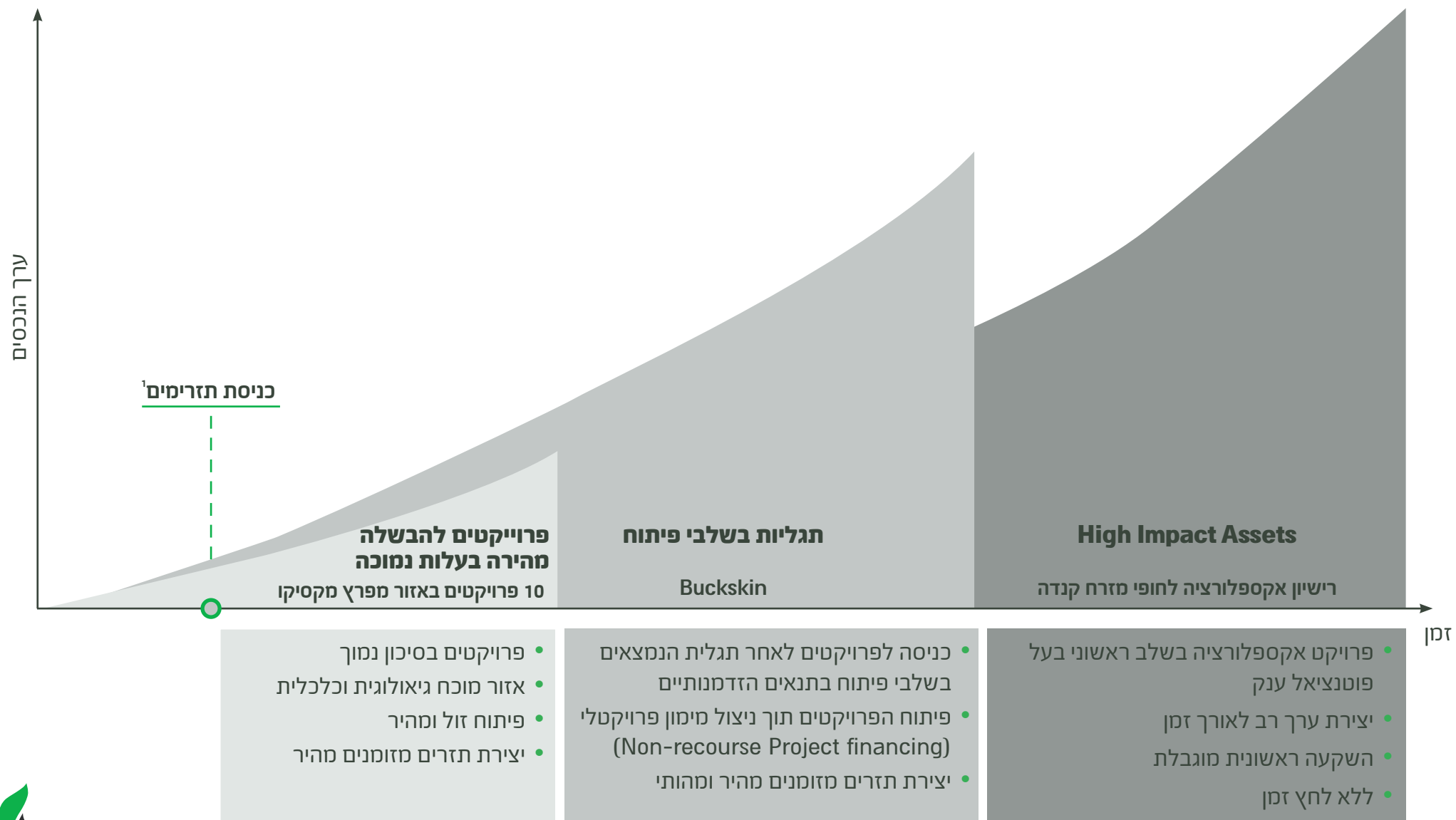
NAVITAS
PETROLEUM





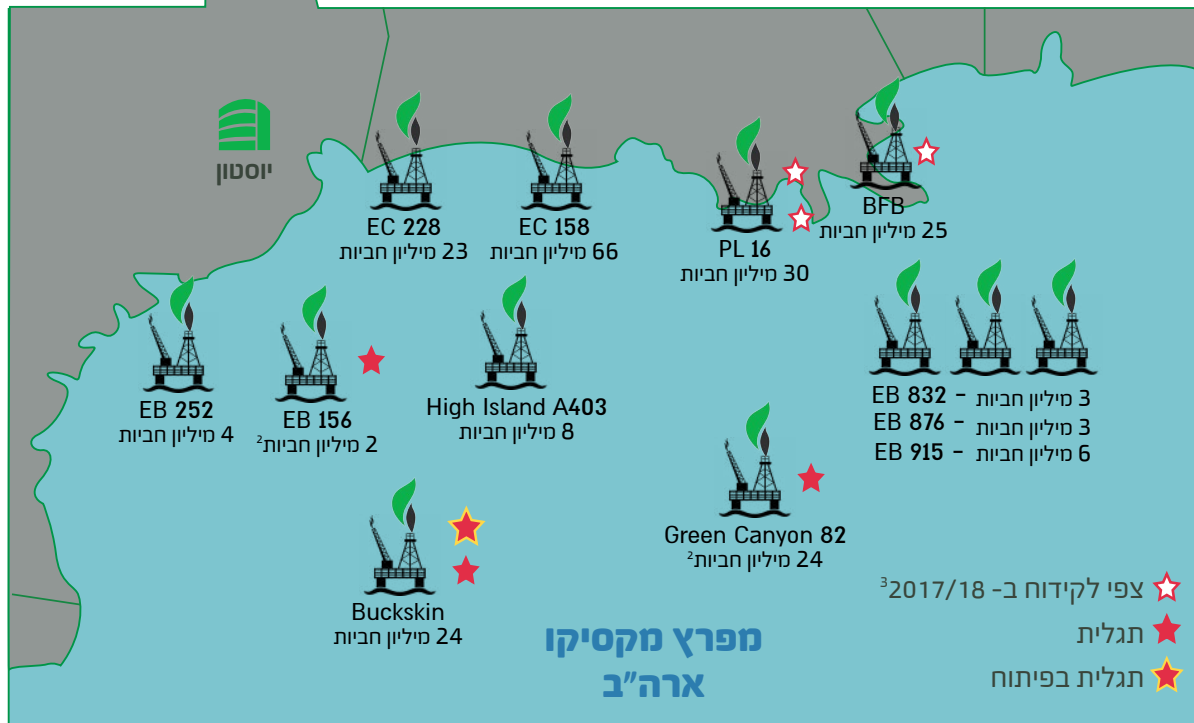
נכסי נאוויתס

נאוויתס גיבשה פורטפוליו נכסים מאוזן שייצר תזרים בלו"ז קצר



נכסי נאווטס

פוטנציאל קיים כולל לנאווטס של כ- 645 מיליון חביות¹



1. חלק נאווטס בפוטנציאל העתודות והמשאבים בפרויקטים (הכולל קטגוריות משאבים מנובאים (Best Estimate) ו/או משאבים מותנים (2C) ו/או עתודות (2P)) בהתאם לדו"חות NSAI מתאריכים 09.06.17 ו-26.05.17, לפי חישוב BOE (Barrels of Oil Equivalent). יחס יחידת גז לחבית נפט לפי 6MCF = 1BBL. הערכות NSAI בדבר כמויות משאבי הנפט והגז הטבעי בנכסי הנפט הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. ההערכות לעיל מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיזי, הנדסי ואחר, שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה במאגר, והינן בגדר הערכות והשערות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי ו/או הנפט שיופקו בפועל עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע ובקוש בשוק הגז הטבעי ו/או הנפט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגר. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בנכס הנפט והפקה של נפט וגז טבעי.

2. כולל תגלית ואקספלורציה

3. המידע האמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, הואיל והתממשותו, כולה או חלקה, אינה ודאית, בין היתר, מאחר והדבר תלוי בהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים שאינם בשליטת השותפות. ככל ויבוצע קידוח כאמור, אין ודאות כי חלק כלשהו מהמשאבים המפורטים אכן יתגלה, ואם יתגלה אין ודאות כי יהא זה אפשרי מבחינה מסחרית להפיק חלק כלשהו מהמשאבים



נכסים	עתודות ומשאבים (מיליון חביות ¹)	סיכויי הצלחה גיאולוגיים ²	תזרים מהוון NSAI בדוחות (מיליון דולר)
פרויקטים להבשלה מהירה בעלות נמוכה			
PL 16	12.5	29%-48%	110 ³
PL 16s	7.6	48%	76 ³
PL 16 (פרוספקטים נוספים)	9.8	29%-31%	NA
Bayou Fer Blanc (BFB)	24.9	42%-45%	77 ³
יתר רישיונות ארה"ב	139.2	19% עד תגלית	NA
תגליות בשלבי פיתוח			
Buckskin צפון (2P) Proved+Probable	9.2	תגלית	45 ⁴
Buckskin צפון Contingent	2.1	תגלית	3 ⁵
Buckskin דרום Contingent	12.9	תגלית	NA
High Impact Assets			
רישיון קנדה	427.4	15%	NA

1. חלק נאוויתס בפוטנציאל המשאבים בפרויקטים (הכולל קטגוריות משאבים מנובאים (Best Estimate) ו/או משאבים מותנים (2C) ו/או עתודות (2P)) בהיוון 10% בהתאם לדו"חות NSAI מתאריכים 09.06.17 ו-26.05.17, unrisked, המרה לפי חישוב BOE (Barrels of Oil Equivalent).

2. בהתאם לדו"חות NSAI מתאריכים 09.06.17 ו-26.05.17.

3. היוון תזרים מזומנים לפי הערת שוליים מס' 1. השותפות בחרה לפרט נתוני תזרים מהוון באשר למשאבים המנובאים בנכס הנפט לגבי התקבלה בשותפות החלטה עקרונית לבצע קידוח, בכפוף לקיום מקורות מספיקים ברמת השותפות, ולא להביא נתוני תזרים מהוון באשר ליתר נכסי הנפט של השותפות, לרבות באשר לנכסי נפט בהם קיימים משאבים מותנים, היות שטרם נתקבלה לגביהם התחייבות לביצוע קידוח או החלטה כאמור. האמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד. לעניין אזהרת מידע צופה פני עתיד ביחס לתזרים מהוון של משאבים מנובאים, ראו אזהרת מידע צופה פני עתיד שבשקף 7 לעיל.

4. חלק נאוויתס בהיוון תזרים המזומנים של תרחיש 2P ב-8 קידוחים על פי דו"ח NSAI מתאריך 26.05.17 המכיל כמות של 178 מיליון חביות נפט. שימוש בשיעור היוון של 10% לאחר תמלוג של 6% ומסים בשיעור 35%. האמור לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד. לעניין אזהרת מידע צופה פני עתיד ביחס לתזרים מהוון של עתודות, ראו אזהרת מידע צופה פני עתיד שבשקף 7 לעיל.

5. חלק נאוויתס בהיוון תזרים המזומנים של תרחיש 2C על פי דו"ח NSAI מתאריך 26.05.17. לעניין אזהרת מידע צופה פני עתיד ביחס לתזרים מהוון של עתודות, ראו אזהרת מידע צופה פני עתיד שבשקף 7 לעיל.



עדכון פעילות

תוכנית קידוחים לשנים 2017/2018



Bayou Fer Blanc (BFB)	PL 16s	PL 16	
32.5%	100%	100%	בעלות
Castex	Navitas	Navitas	מפעיל
2	17	17	עומק מים (מטר)
5,640	4,115	4,115	עומק הקידוח (מטר)
24.9	7.6	12.5	משאבים ¹ (מיליון חביות)
42%-45%	48%	48% ²	סיכויי הצלחה גיאולוגיים
6.0	7.5	7.5	עלות קידוח יבש ³ (מיליון דולר)
2018	2019	2018	תחילת הפקה אפשרית
26 שנים	9 שנים	17 שנים	שנות הפקה
77	76	110	NPV10 ⁴ (מיליון דולר)

סיכון נמוך במחיר נמוך

מסלול מהיר
להפקה ארוכת שנים

כלכליות גבוהה

1. חלק נאוויתס במשאבים המנובאים תחת קטגורית Best Estimate, בהתאם לדוח NSAI מתאריך 09.06.17, המרה לפי חישוב BOE (Barrels of Oil Equivalent).

2. סיכויי הצלחה למטרה העיקרית בהתאם לדוח NSAI מתאריך 09.06.17

3. חלק נאוויתס (בקירוב)

4. במקרה של תגלית חלק נאוויתס בהתאם לדוח NSAI, בהיוון תזרים המזומנים בשיעור היוון של 10% (המקובל בתחום), עבור הפקת משאבים מנובאים תחת קטגורית Unrisked, Best Estimate, לאחר מסים ותמלוגים ותחת הנחות נאוויתס בדבר עלויות פיתוח והפקה אזהרה – יובהר כי נתוני תזרים מהווים, בין אם חושבו בשיעור היוון מסוים או ללא שיעור היוון מייצגים ערך נוכחי אך לא דווקא מייצגים שווי הנון. אין ודאות כי חלק כלשהו מהמשאבים האפשריים שצוינו אכן יתגלה. אם יתגלה, אין ודאות כי יהא זה אפשרי מבחינה מסחרית להפיק חלק כלשהו מהמשאבים. המידע הפרוספקטיבי אינו בגדר הערכה אודות עתודות ומשאבים מותנים, אותם ניתן יהיה להעריך רק לאחר קידוח הניסיון, אם בכלל.

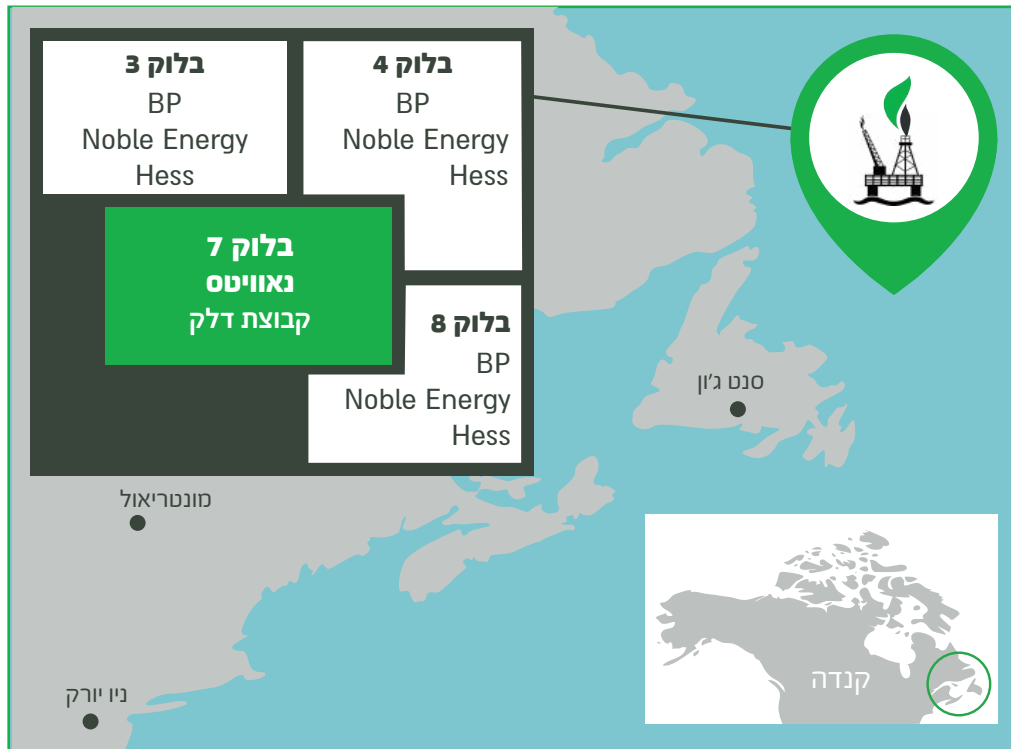
אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – נתוני התזרימים המהוונים כאמור לעיל הינם מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. הנתונים לעיל מבוססים על הנחות שונות, ביניהן ביחס לכמויות הגז והנפט שיופקו, קצב ומשך מכירות הגז הטבעי מהפרייקט, עלויות תפעוליות, הוצאות הונית, הוצאות נטישה, שיעורי תמלוגים ומחירי המכירה ואשר לנביהן אין כל וודאות כי יתממשו. יצוין, כי כמויות הגז הטבעי ו/או הנפט שיופקו בפועל, ככל שיופקו, ההוצאות האמורות וההכנסות האמורות עשויות להיות שונות מהותית מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, לאור העובדה כי טרם נחתמו חוזים מחייבים כלשהם ביחס למכירה של נפט וגז טבעי מהפרייקט וכתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או ממחירי הנפט בשוק העולמי והגז הטבעי בשוק האמריקאי ו/או מהביצועים בפועל של הפרייקט ו/או כתוצאה ממחירי המכירה והכמויות שייקבעו בפועל בחוזים למכירת נפט או גז מהפרייקט שייחתמו, ככל שייחתמו ו/או כתוצאה משינויים ניאופוליטיים שיחולו



עדכון פעילות

בלוק 7, קנדה - פרוספקט של כ-1.4 מיליארד חביות¹

• נאוויטס הובילה זכייה שלה (30%) ושל קבוצת דלק (70%) בבלוק 7, בגודל של כ-2,000 קמ"ר, הממוקם באגן ה-West Orphan לחופי קנדה



• דו"ח של חברת Beicip² הציג פוטנציאל של כ-25.5 מיליארד חביות נפט וכ-20.6 TCF של גז טבעי לאגן ה-West Orphan

• חברות הנפט מהגדולות בעולם ובהן Shell, BP, Statoil, Exxon, Chevron משקיעות מיליארדי דולרים באקספלורציה ובפיתוח במזרח קנדה - כ-3 מיליארד חביות פותחו עד כה באיזור מזרח קנדה³

• BP, Hess ונובל אנרג'י זכו בשלושת הבלוקים הצמודים לבלוק של נאוויטס, בהיקף התחייבויות של כ-413 מיליון דולר קנדי⁴

• נאוויטס ודלק זכו בבלוק 7 בתמורה להתחייבות לפעילות בהיקף של 48 מיליון דולר קנדי

• נאוויטס רכשה סייסמיקה 2D על שטח הפרוספקט העיקרי. לאחר עיבוד ופיענוח המידע מיפתה נאוויטס פרוספקט בגודל של כ-400 קמ"ר בעל פוטנציאל של כ-1.4 מיליארד חביות¹

• נאוויטס נערכת לביצוע סקר סייסמיקה 3D בשיתוף עם בעלי הזכויות בבלוקים סמוכים



1. מתוכן כ-1.2 מיליארד חביות נפט. עבור 100% מהפרוספקט, בהתאם לדו"ח NSAI מיום 09.06.17, לפי חישוב BOE
2. International Oil and Gas Consulting and Software Solutions Provider, דו"ח אשר פורסם בתאריך 16.08.2016
3. למידע נוסף ראו באתר C-NLOPB, C-NLOPB
4. למידע נוסף ראו באתר C-NLOPB, C-NLOPB
<http://www.capp.ca/canadian-oil-and-natural-gas/industry-across-canada/newfoundland-and-labrador>
<http://www.cnlopb.ca/news/nr20161109.php>

עדכון פעילות

פרויקט Buckskin



• ביולי 2017 השלימה נאוויטס גיוס אג"ח בסך 472 מיליון ש"ח במודל מימון אירופאי, לשם מימון פיתוח פרויקט Buckskin

• עדכון תקציב

- ✓ מאז הנפקת האג"ח תקציב הפיתוח הופחת בכ-15% (מ-697 מיליון דולר לכ-592 מיליון דולר)
- ✓ כתוצאה מכך, נוצר גידול אפקטיבי של כ-200% בכריות לכיסוי חריגה בהוצאות הפרויקט או לפירעון האג"ח

• עדכון תפעולי

- ✓ תכנית הפיתוח מתקדמת כמתוכנן
- ✓ מפעילת הפרויקט, LLOG, חתמה הסכם עם אסדה לקידוח בארות ההפקה
- ✓ צפי לתחילת קידוח בארות הפקה - נובמבר 2017
- ✓ צפי לתחילת הפקה מהמאגר - H2/2019

• השפעת האג"ח על זרם עסקאות עתידי

- ✓ נאוויטס נתפשת כשחקנית חדשה ופעילה במפרץ מקסיקו, ארה"ב
- ✓ בעקבות הצלחת גיוס האג"ח, נאוויטס קיבלה פניות לשיתופי פעולה מחברות מובילות באיזור

• צפי התקדמות תכנית הפיתוח¹





חלון ההזדמנויות כיום

ניצול חלון הזדמנויות ייחודי לרכישת נכסים בפיתוח



**הצלחת מימון הפיתוח של Buckskin
מקנה יתרון יחסי לנאוויטס**



1. הערכות השותפות המתוארות לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבססות, בין היתר, על מידע הידוע להנהלת השותפות במועד עריכת מצגת זו ובכלל זה הערכות שווקי פעילותה של השותפות, נתונים ופרסומים סטטיסטיים וציבוריים, אשר תוכנם לא נבדק על ידי השותפות באופן עצמאי ולפיכך השותפות אינה אחראית לנכונותם. התממשותו של המידע צופה פני עתיד כולו או חלקו או באופן שונה מכפי שנצפה, או אי התממשותו, יושפעו, בין היתר, מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על השותפות בתחומי פעילותה, אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואשר אינם מצויים בשליטת השותפות.

2. לפרטים נוספים ראו פרק 7.6.4 לתשקיף השותפות.

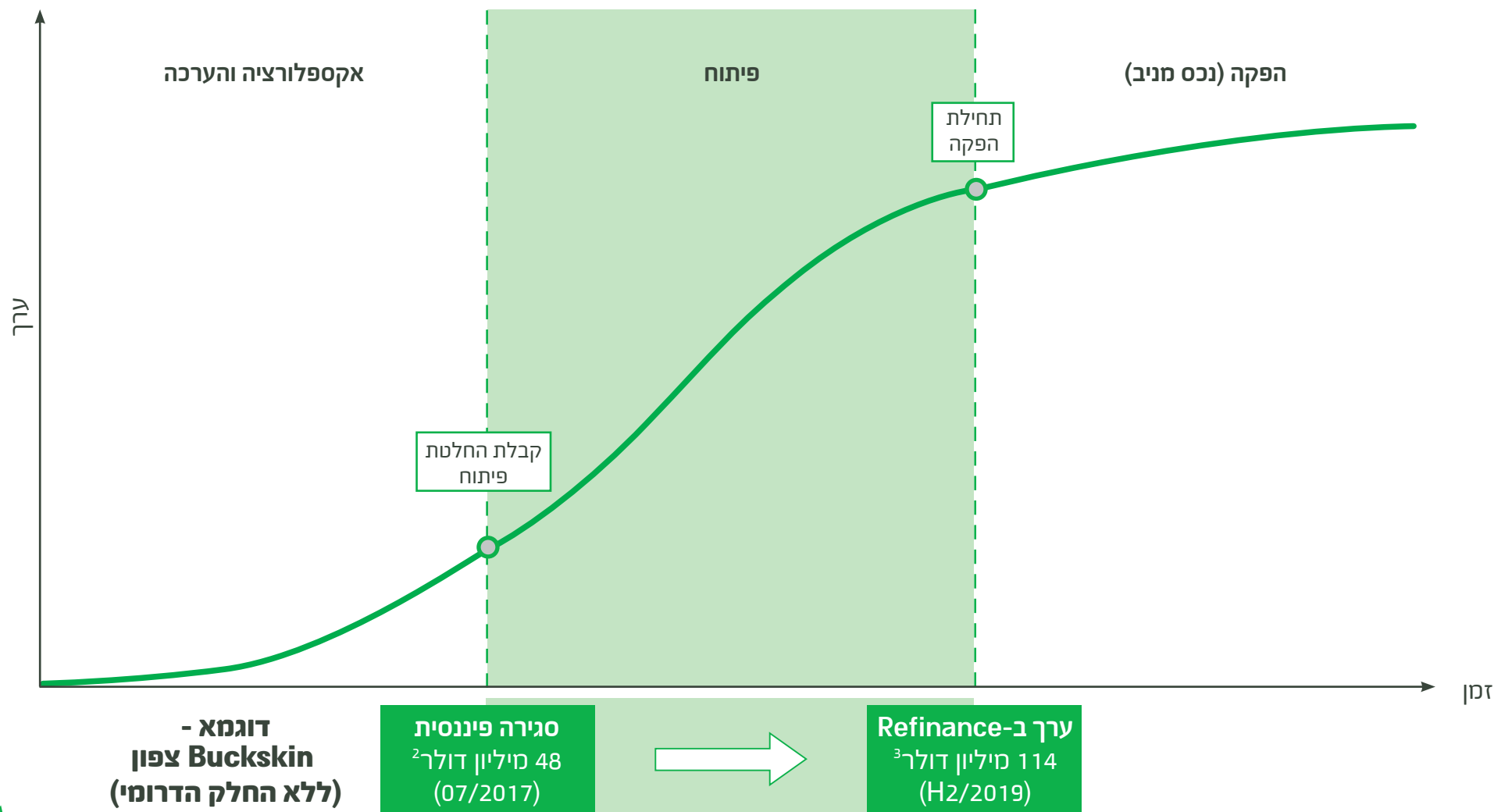
3. אילוסטרציה, לצרכי הדמיה בלבד.



חלון ההזדמנויות כיום

נאוויטס מזהה סיטואציה ייחודית בה ניתן לייצר ערך רב גם בכניסה לנכסים בשלב הפיתוח

גרף יצירת ערך של הנכסים בפוקוס של נאוויטס¹



1. אילוסטרציה, לצרכי הדמיה בלבד

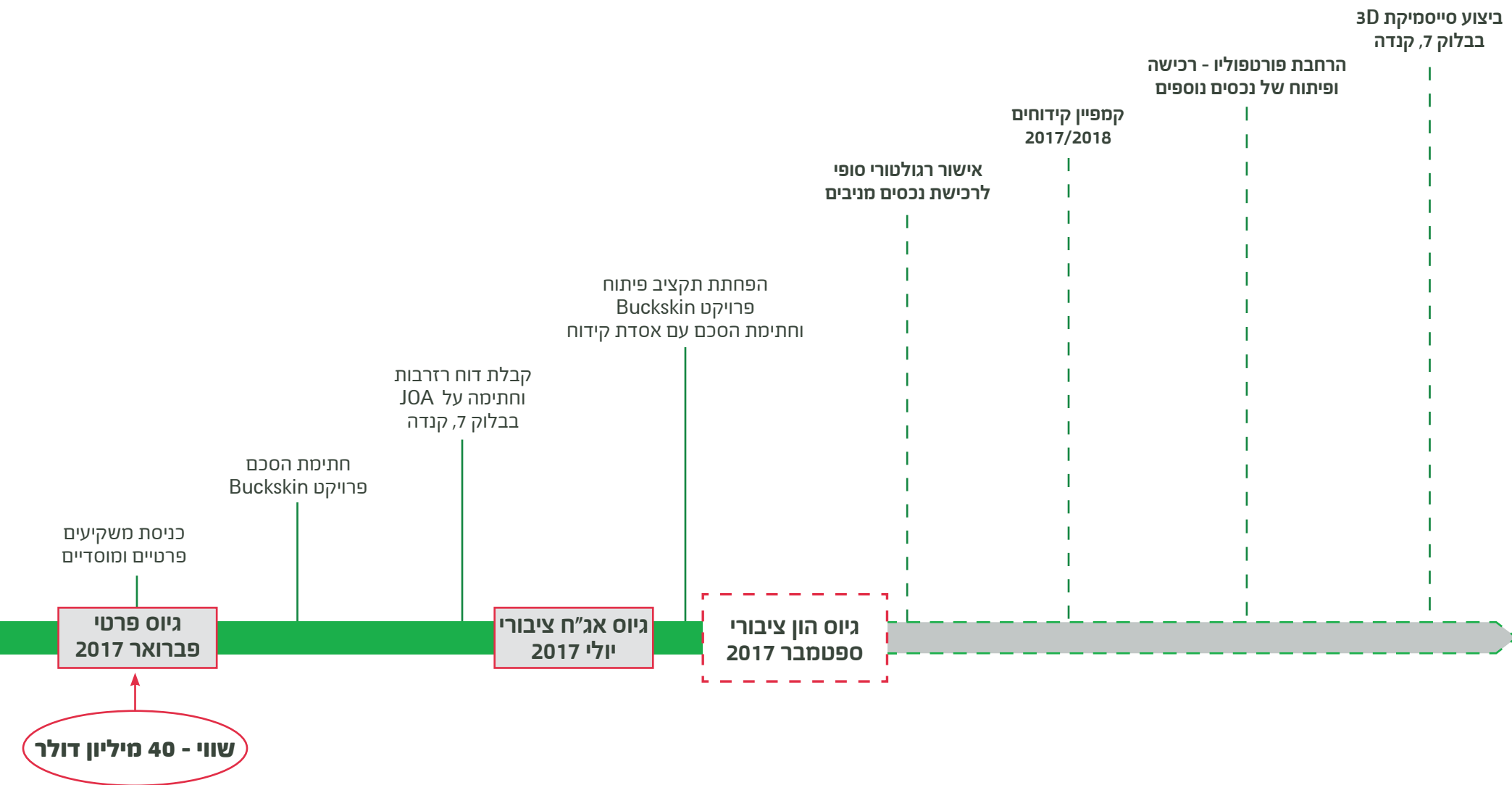
2. נא ראו שקף 6

3. חלק נאוויטס לפי תזרים מזומנים בהיוון של 8% למועד תחילת הפקה (H2/2019), על-פי דו"ח NSAI מיום 26.05.17



האופק מלא!

פעילות יוצרת ערך לאורך זמן



הנפקת יחידות השתתפות בשותפות

תנאים מיטביים למשקיע

• הנפקת יחידות ההשתתפות לציבור מתוכננת לספטמבר 2017

• היקף הגיוס המתוכנן:

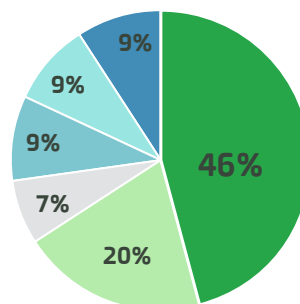
✓ ציבור: 15 מיליון דולר

✓ מימוש אופציות משקיעי הסבב הפרטי: עד 18 מיליון דולר

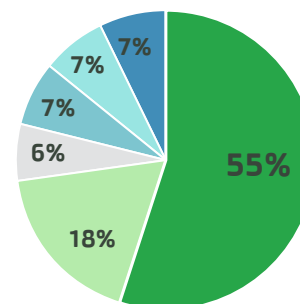
✓ שותף כללי: כ-4 מיליון דולר

• שיעורי החזקה לפני הנפקה לציבור:

■ קבוצת המייסדים בראשות גדעון תדמור
■ קרנות ההשתלמות למורים ולגננות
■ צבי ברק
■ דניאל חוסידמן
■ ישראל גורן
■ אחרים: קבוצת דלק¹, אודי רקאנטי, גיל אגמון,
צבי נטע, אבינועם פינקלמן ואח'



בדילול מלא



בסיסי

• תנאים כלכליים בהסכם השותפות:

השקעת השותף הכללי

15 מיליון ש"ח (כ-4 מיליון דולר)
בתנאי ההנפקה לציבור

תמלוג על

6%
מהנמוכים בשוק!

דמי מפעיל

אין!²



1. קבוצת דלק מסרה לשותפות הודעת מימוש מותנית לכתבי האופציה
2. בשונה משותפויות ציבוריות אחרות בתחום בהן השותף הכללי גובה דמי מפעיל מתוך הוצאות בשיעורים של כ-4.5%-7.5%



NAVITAS
PETROLEUM

תודה רבה!