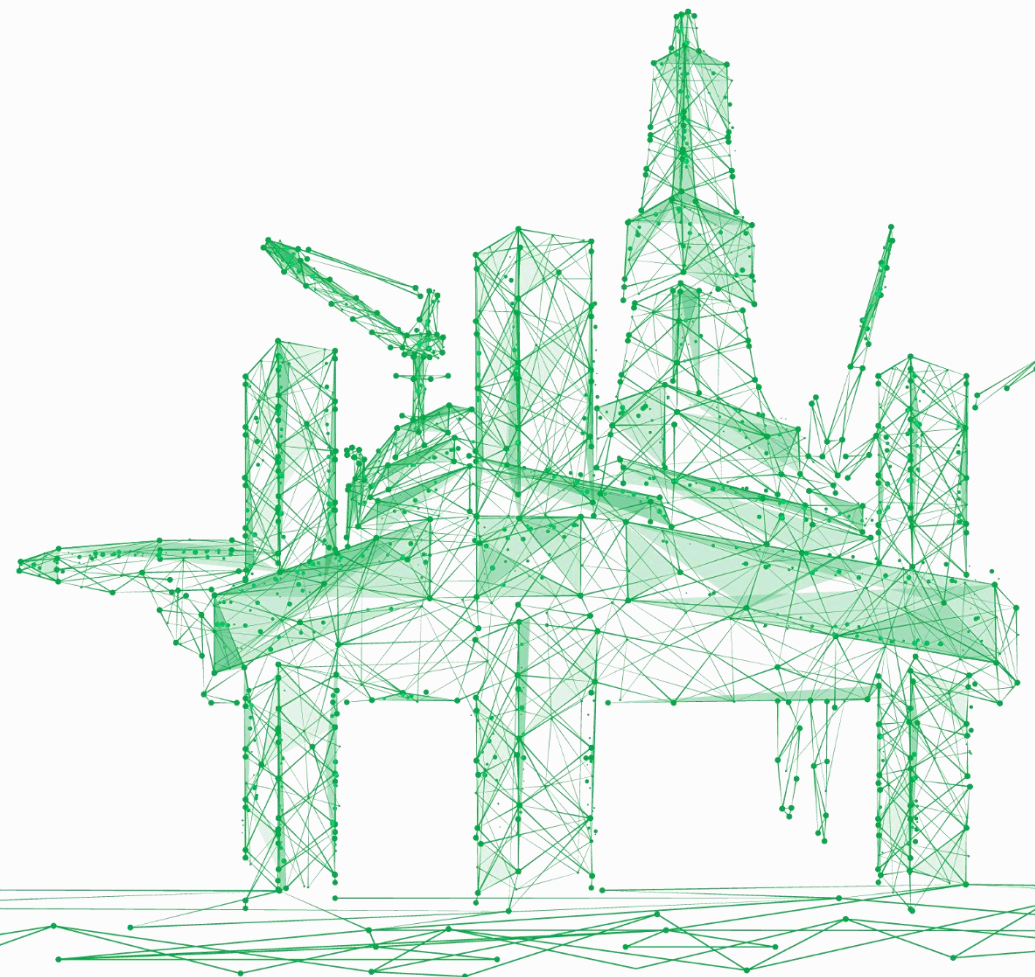




NAVITAS PETROLEUM

נאוויטס פטרוליום

מצגת לשוק ההון
אוקטובר, 2020



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 או של חברות המוחזקות על ידה. לא ניתנים כל מצג או התחייבות, במפורש או במשתמע, ביחס לדיוק או לשלמותו של מידע כלשהו הכלול במצגת זו. בפרט, לא ניתנים כל מצג או התחייבות ביחס לסבירותו ו/או התממשותן של תחזיות כלשהן. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות השותפות והסיכונים הכרוכים בה, יש לעיין בכל הדיווחים העתיים והדיווחים המיידים אשר הוגשו על ידי השותפות לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הנכלל בהן.

המידע צופה פני העתיד שבמצגת עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, ועשוי להיות מושפע מגורמים שונים שלא ניתן להעריך מראש. בנוסף, לוחות זמנים לביצוע פעולות שונות במסגרת נכסי הנפט אשר לשותפות זכויות השתתפות בהם, הנכללים במצגת זו, ועלותם, הינם משוערים וכוללים מידע צופה פני עתיד אשר אינו וודאי והמבוסס על אינפורמציה חלקית בלבד הקיימת אצל השותף הכללי בתאריך המצגת, וכולל הערכות של השותף הכללי בהסתמך על המידע שבידו במועד המצגת, 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 וכן כתוצאה ממכלול גורמים הקשורים בפרויקטים של הפקת נפט ו/או כתוצאה מתנאי שוק הנפט ותנודתיות במחירי הנפט. לפיכך, הפעולות שיבוצעו בפועל ומועדן עשויים להיות שונים באופן מהותי מהיעדים המוערכים או המשתמעים. כמו כן, הנתונים בדבר כמות חביות הנפט הניתנות להפקה מכל אחד מנכסי השותפות מהווה אף הוא מידע צופה פני עתיד המבוסס על דוחות שקיבלה השותפות ממערך עתודות בלתי תלו, אשר עשויים להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של הפקת נפט וגז טבעי.

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 מועד הכנת המצגת, אלא ככל שנדרש על פי דין. האסטרטגיה העסקית של השותפות המוצגת במצגת, נכונה למועד המצגת ועשויה להשתנות בעתיד, בין היתר, בהתחשב בתנאי השוק והחלטות דירקטוריון השותף הכללי בשותפות.

בנוסף כוללת המצגת ופרסומים סטטיסטיים וציבוריים שפורסמו על ידי גופים ורשויות שונות, אשר תוכנם לא נבדק על ידי השותפות באופן עצמאי ולפיכך השותפות אינה אחראית לנכונותם.

כמו כן, מובהר כי חלק ניכר מן המידע המוצג במצגת זו לקוח ו/או נגזר מדיווחיה של השותפות, אם כי מוצג באופן מרכזי ו/או גרפי ו/או תמציתי, ולפיכך, מצגת זו אינה מהווה תחליף לעיון בדיווחי השותפות, אלא מקור מידע משלים. בכל מקרה של סתירה בין האמור במצגת זו לבין התשקיף ו/או דיווחים שפרסמה השותפות, יגבר האמור בתשקיף ו/או בדיווחים כאמור.

מצגת זו אינה הצעה ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של השותפות. מצגת זו וכל הנכלל בה אינם בסיס לכל חוזה או התחייבות ואין להסתמך עליהם בהקשר כאמור. המידע הנמסר במצגת אינו המלצה או דעה, ואינו תחליף לשיקול דעתו של משקיע פוטנציאלי.



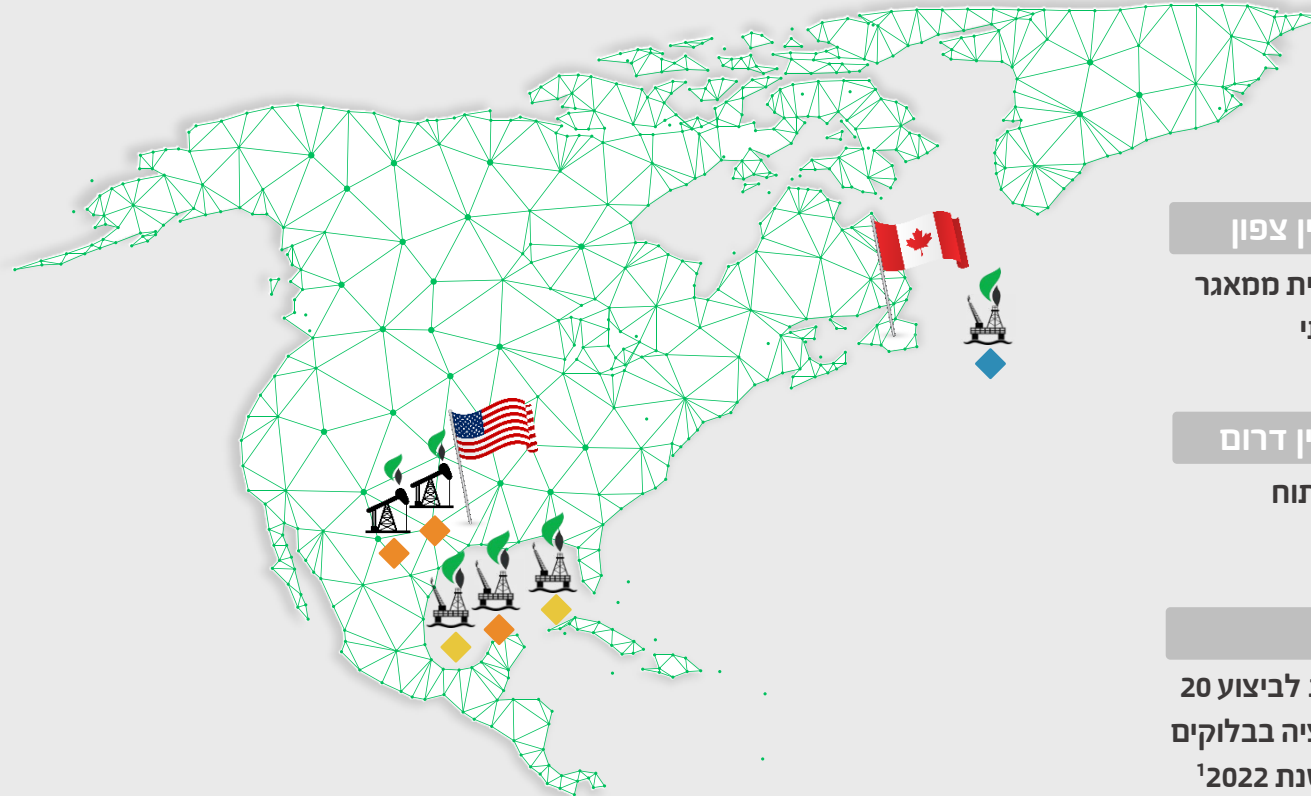
נכסי השותפות

רכישת נכסי נפט וגז מוכחים בהם פוטנציאל פיתוח משמעותי

נכסים מפיקים

תגליות לפני פיתוח

אקספלורציה



פרויקט בקסקין צפון

הפקה משמעותית ממאגר נפט גדול ואיכותי

תגלית בקסקין דרום

בחינת מתווה פיתוח

בלוק 7 בקנדה

BP הגישה תוכנית לביצוע 20 קידוחי אקספלורציה בבלוקים הצמודים החל משנת 2022

תגלית שננדואה
לקראת FID ופיתוח

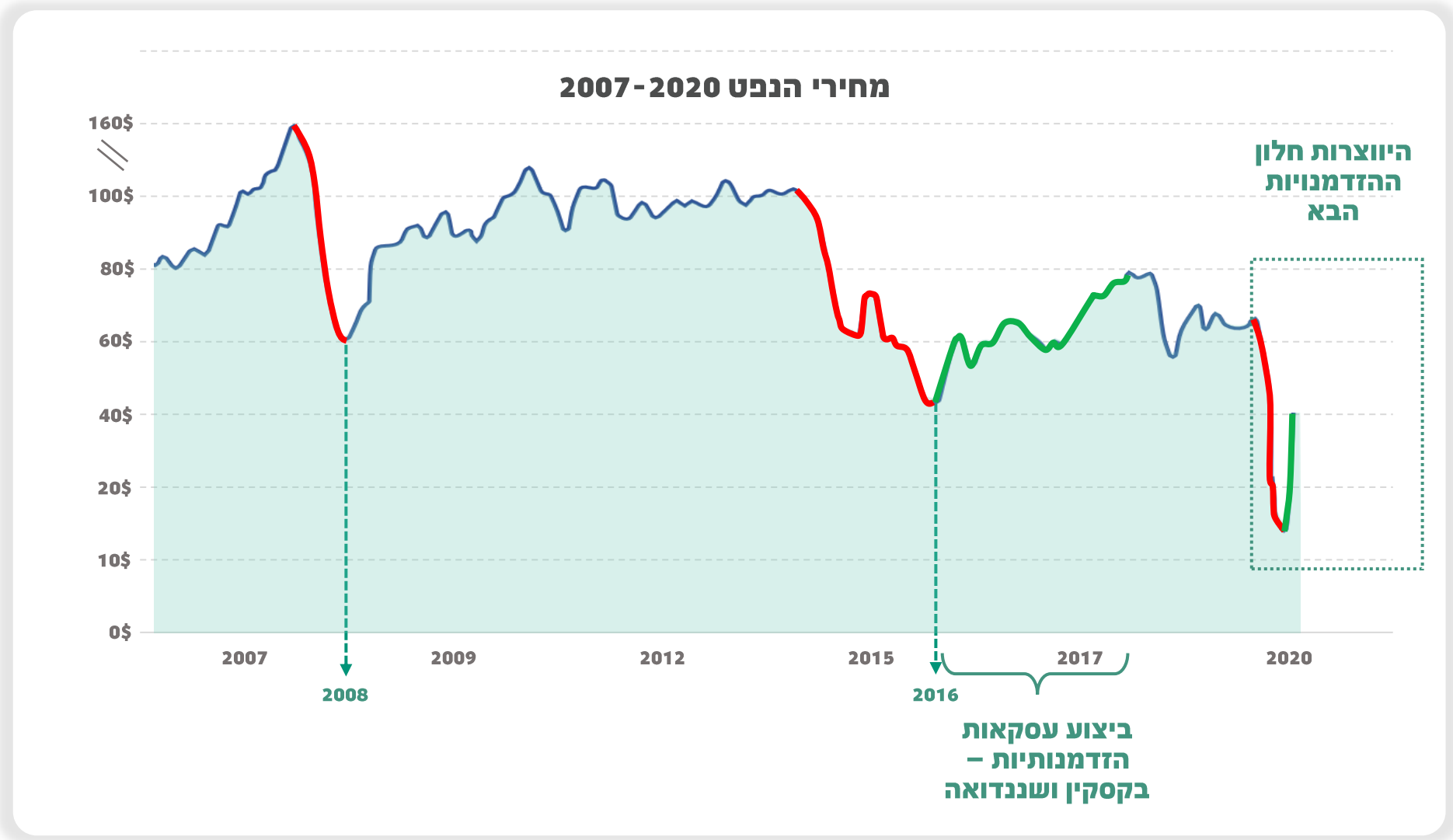
דנברי

נצ'ס

נכסים יבשתיים מפיקים עם פוטנציאל פיתוח עתידי

חלון ההזדמנויות

מחזוריות בתעשיית הנפט העולמית



משבר
במחירי
הנפט והגז

נכסים במחיר
הזדמנותי -
היווצרות שוק
של קונים

פיתוח בזל-
ירידה בהוצאות
פיתוח והפקה

התאוששות
במחירי
הנפט

התעוררות
בפעילות
הקידוחים
בארה"ב



**המחזוריות בתעשיית הנפט מאפשרת לנאוויטס לאתר
הזדמנויות ולבצע עסקאות יוצרות ערך**

תעשיית הנפט כאן כדי להישאר! צד הביקוש

הסיבה העיקרית -

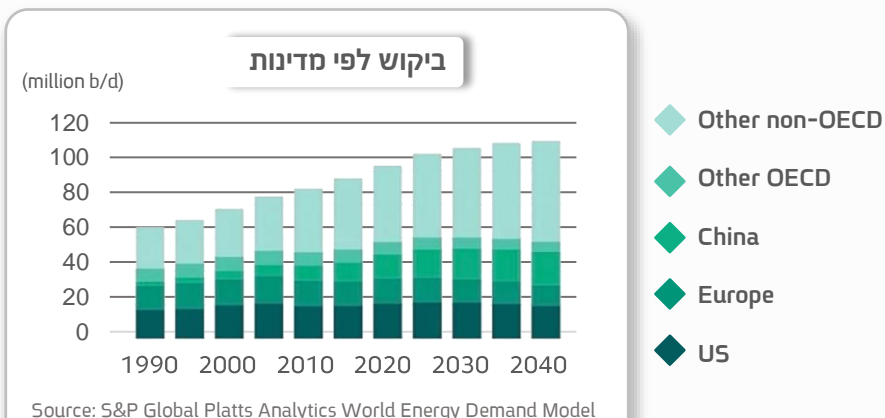
הגידול בביקוש לנפט במדינות המתפתחות צפוי לעלות על הקיטון בביקוש במדינות המפותחות כתוצאה ממעבר לאנרגיות מתחדשות ולשימוש ברכבים חשמליים¹

זאת גם בהנחה כי חדירת רכבים חשמליים ואנרגיות מתחדשות תהיה משמעותית מאוד במהלך השנים הבאות

הביקוש העולמי לנפט

צפוי להמשיך לגדול לפי הערכות עד 2035

תחזית ביקוש עולמי לנפט - טווח ארוך²



משבר הקורונה

עם חלוף משבר הקורונה, צפויה התאוששות משמעותית בביקוש העולמי לנפט שכן כ-60% מסך הביקוש העולמי הינו לתחבורה יבשתית, ימית ואווירית³ - סקטור אשר השפעת המשבר עליו גדולה במיוחד בתקופה זו

1. זאת בהתבסס על מספר מקורות דומיננטיים בתחום מחקר האנרגיה, בין היתר DNB Markets, McKinsey, Rystad Energy, IEA, OPEC WOO, BP Statistical Review, Total Energy Outlook.

2. מתוך דו"ח S&P Global Platts Analytics בשנת 2019, אשר נתמך בדו"חות עדכניים נוספים מאת DNB Markets, IEA, OPEC ו-McKinsey Energy Insights.

3. מתוך דו"ח DNB Markets - Oil Markets Outlook מחדש ספטמבר 2020.

תעשיית הנפט כאן כדי להישאר! צד ההיצע והמחירים

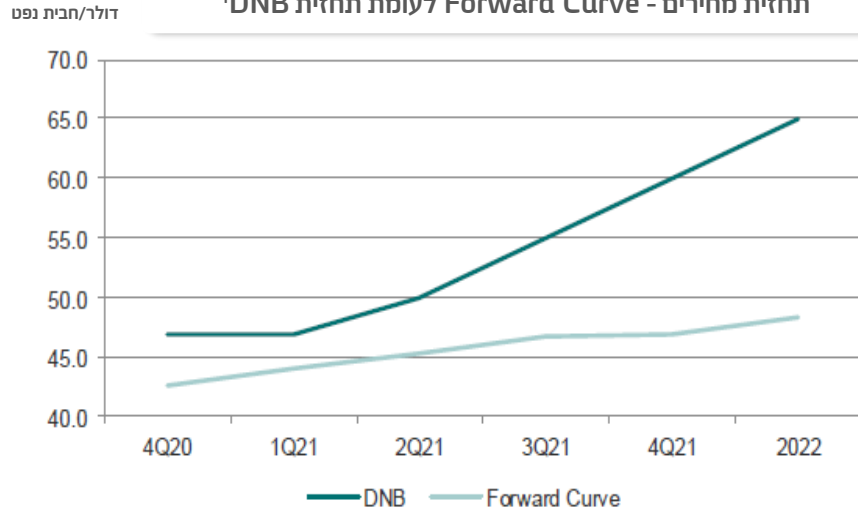
◆ המחסור בצד ההיצע צפוי לגדול ולהוביל לעליית מחירים¹ -

צפי כי המשמעת המרשימה של OPEC+ בוויסות ההיצע מצד המדינות החברות והנילוות עתיד להימשך בטווח הקצר

הידלדלות מאגרים קיימים עקב הפקת המשאבים וקיטון בהשקעות קפיטליות במאגרים אלו

← עליית מחירים
← קיטון משמעותי בהיצע של עתודות נפט וגז טבעי
← קיטון בהשקעות בפרויקטי אקספלורציה חדשים ← קיטון בהיקף התגליות החדשות

תחזית מחירים - Forward Curve לעומת תחזית DNB¹



בתקופה האחרונה, גופי מחקר מובילים, ביניהם הבנקים Citi, JP Morgan ונוספים, פרסמו תחזיות מחירי נפט עדכנית אשר צופות התאוששות מחירים מהירה, לרמות מחירים גבוהות מאלו שהיו טרם התפרצות הקורונה, כבר בשנת 2021²



פרויקט Sea Lion

- ◆ משאבים מותנים של כ-523 מיליוני חביות נפט
- ◆ חתימת מזכר הבנות - לרכישת 30% מהזכויות בתגלית הנפט הימית Sea Lion שבאיי פוקלנד
- ◆ המוכרות הן חברות הנפט והגז Rockhopper ו-Premier Oil אשר נסחרות בבורסת לונדון
- ◆ בחודש אוגוסט 2020 הושלמה בדיקת הנאותות והשותפות הגיעה להסכמה בנוגע למסמכי העסקה הסופיים



נכסים יבשתיים

- ◆ הפקה יציבה יומית ממוצעת של כ-1,650 חביות נפט ברבעון 3, 2020
- ◆ בתחילת חודש ספטמבר החל קידוח ראשון בשדות הנפט כחלק מתכנית לביצוע ארבעה קידוחים אופקיים



שננדואה

- ◆ בוצעה רכישת Long Lead Items לפיתוח הפרויקט, וכן נחתם הסכם עם חברת Transocean לשירותי קידוח והשלמה
- ◆ FID (החלטת השקעה סופית) צפויה ברבעון 1, 2021
- ◆ קידום מימון הפרויקט יחד עם בנקים בינלאומיים מובילים
- ◆ Beacon (בלאקסטון) רכשה את זכויותיה של LLOG. צפויה להיות המפעילה ולהחזיק 46.9% בפרויקט

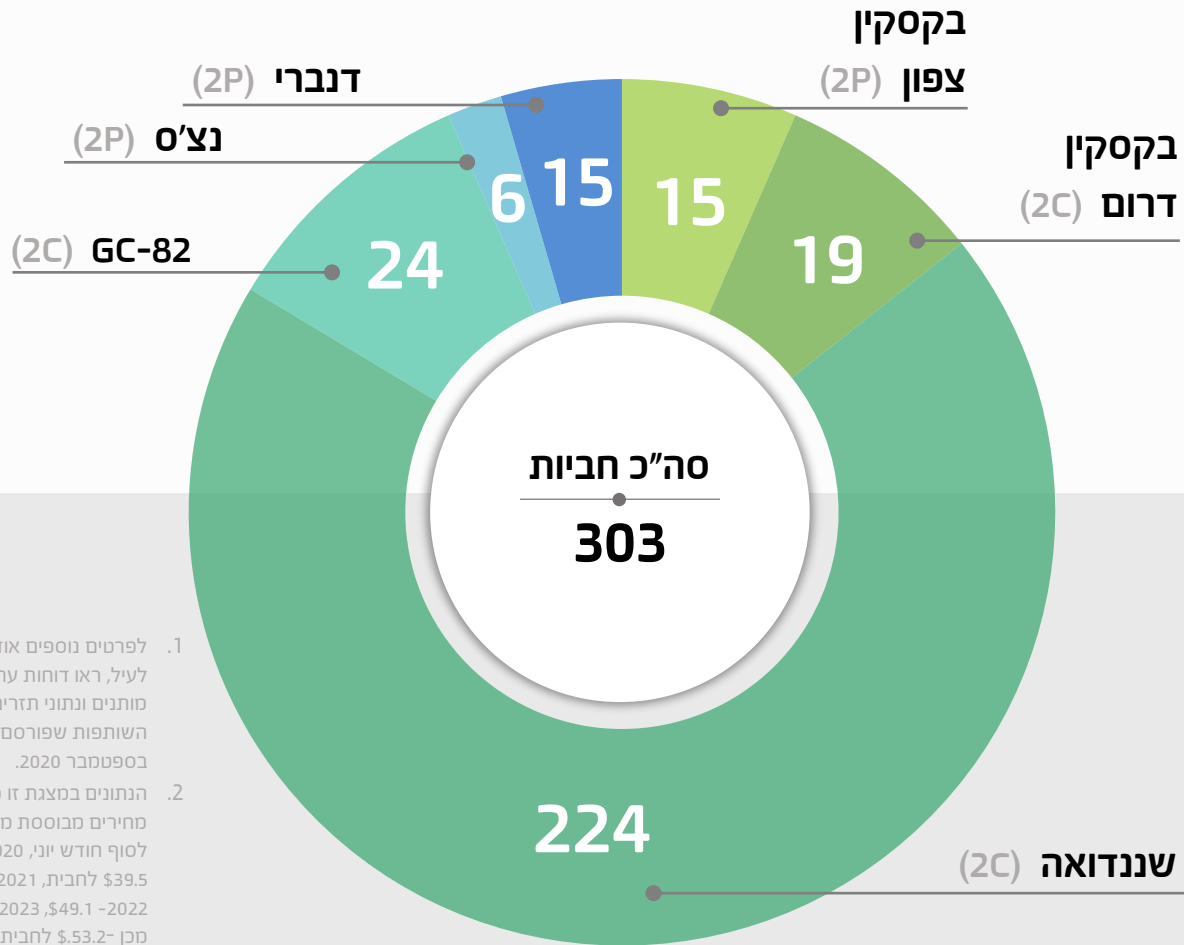


בקסקין צפון

- ◆ קצב ההפקה הסדירה עומד על כ-35 אלפי חביות נפט ביום (100%)
- ◆ תרומה ל-EBITDA רבעון 2, 2020 – 7.1 מיליון דולר

חלק נאוויתס בתגליות קיימות

מיליוני חביות (MMBOE)



פרויקט	תזרים מהוון לנאוויתס ^{1,2}	השקעת נאוויתס ³
שננדואה ◆	1,292 מיליון דולר NPV10-2C	22 מיליון דולר
בקסקין צפון ◆	179 מיליון דולר NPV10-2P	44 מיליון דולר
נצ'ס ◆	45 מיליון דולר NPV10-2P	19 מיליון דולר
דנברי ◆	137 מיליון דולר NPV10-2P	45 מיליון דולר
בקסקין דרום ◆	תחזית מזומנים טרם פורסמה	
בלוק 7 קנדה ◆	פוטנציאל לכ- 427 מיליון חביות	1 מיליון דולר

1. לפרטים נוספים אודות הנתונים לעיל, ראו דוחות עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון של נכסי השותפות שפורסם ביום 21 בספטמבר 2020.
2. הנתונים במצגת זו משקפים תחזית מחירים מבוססת מוצע אנליסטים לסוף חודש יוני, 2020 - שנת 2020-2021 לחבית, \$41.7 - 2022 לחבית, \$39.5 - 2023 לחבית, \$51.6 ולאחר מכן - \$53.2 לחבית.
3. לפרטים נוספים ראה דוחות כספיים ליום 30.06.20.

אסטרטגיית נאוויטס ב-OFFSHORE

נטרול סיכון וקיצור הזמן

פרויקט בקסקין
(100%)

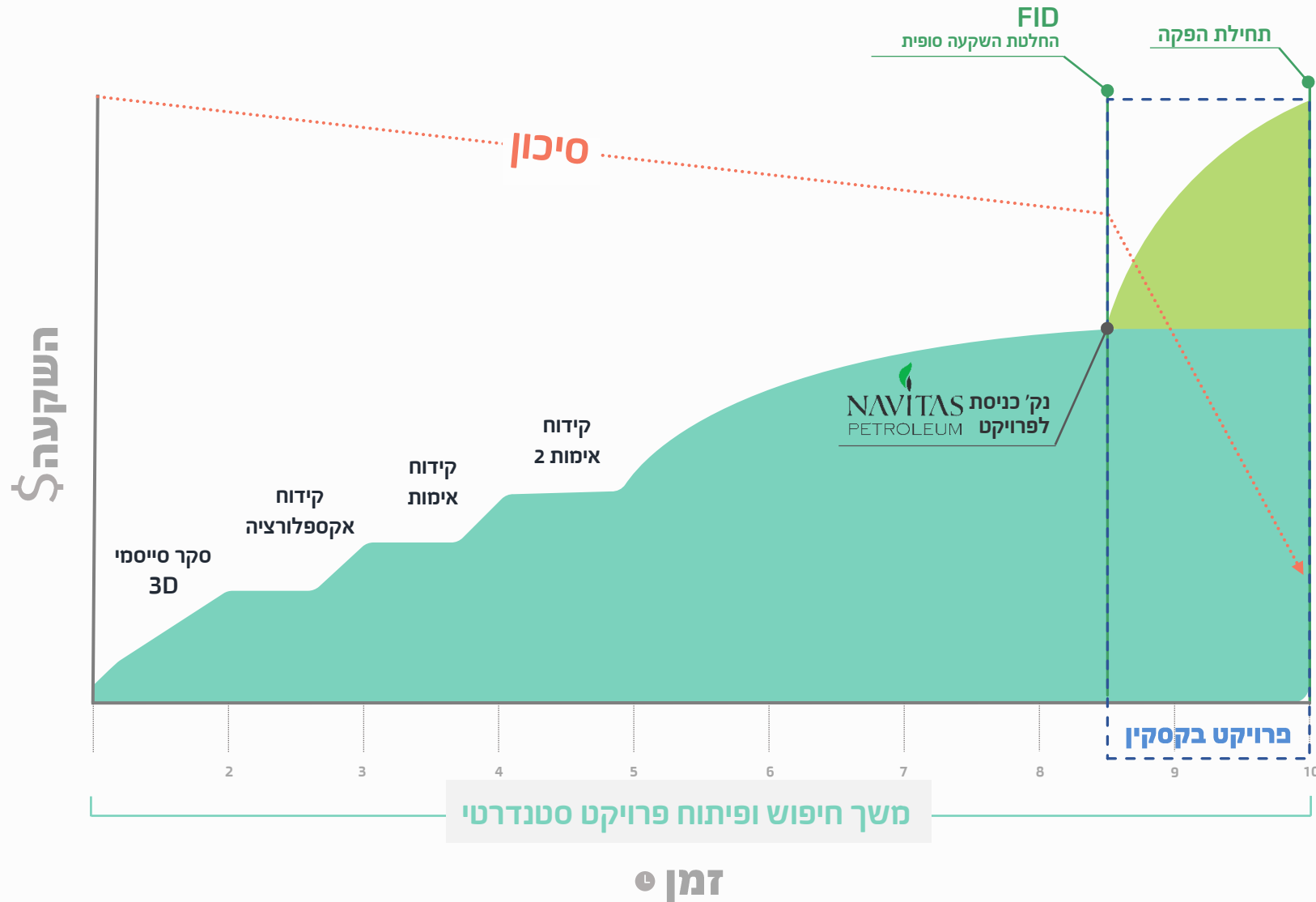
כדוגמא

0.54

מיליארד דולר
השקעת פיתוח

1.1

מיליארד דולר
השקעות עבר





<p>14 דולר עלות ³break even</p>	<p>FEED שלב מתקדם בתכנון ההנדסי</p>	<p>53.1% שיעור החזקה נאוויטס</p>	<p>1.7 מיליארד דולר השקעת עבר טרם כניסת נאוויטס</p>	<p>ארצות הברית מפרץ מקסיקו</p>
<p>1,292 מיליון דולר תזרים מהוון NPV10 חלק נאוויטס</p>	<p>47 אלפי חביות חלק נאוויטס בהפקה היומית הצפויה</p>	<p>224 מיליון חביות 2C</p>	<p>2024 מועד צפוי תחילת הפקה של נפט</p>	<p>530/990 מיליון דולר תקציב השקעה בפרויקט²</p>

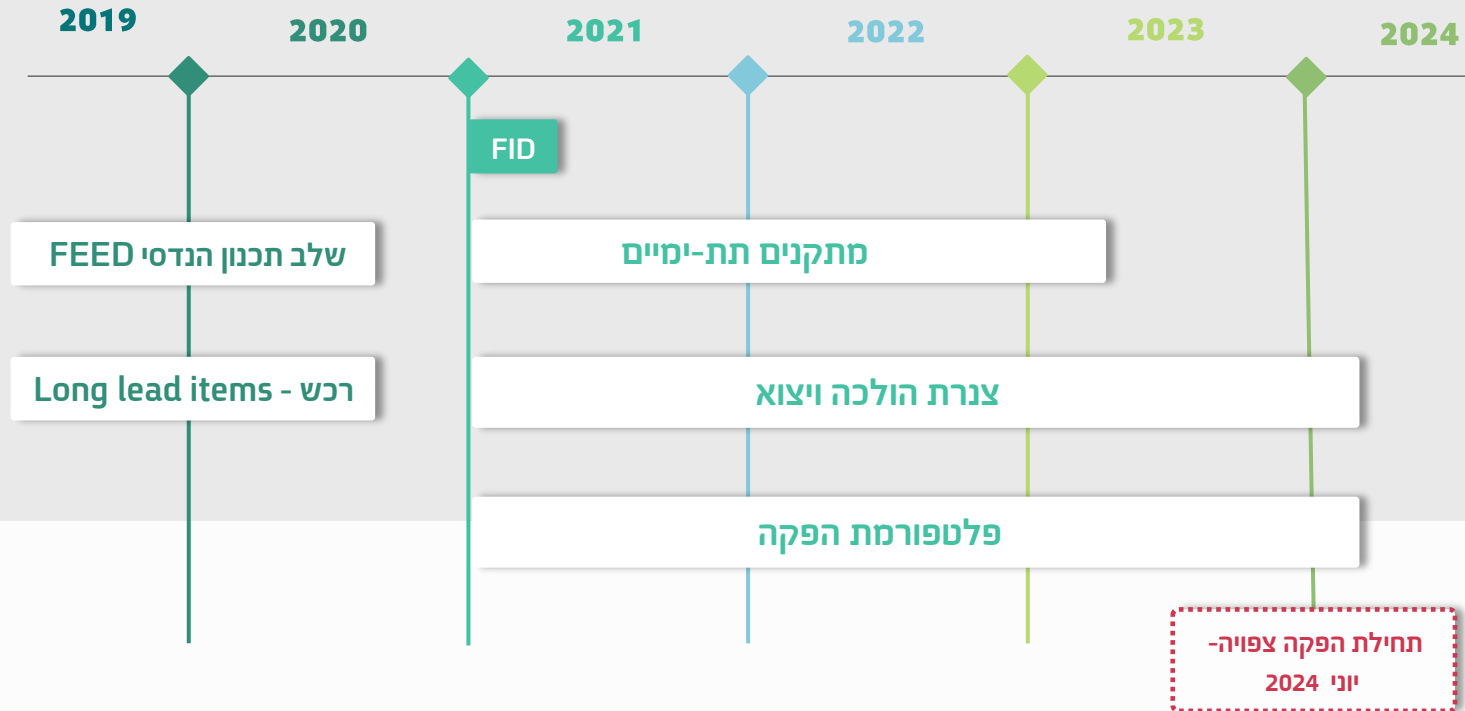
השותפים בפרויקט



1. הנתונים המוצגים בשקף זה מתייחסים לחלקה היחסי של נאוויטס (2C), כפי שפורסמו בדוחות עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון של נכסי השותפות שפורסם ביום 21, בספטמבר 2020.

2. חלק נאוויטס בתקציב ההשקעה המוערך בפרויקט - 990 מיליון דולר כולל בעלות על שני רכיבי התשתית ו-630 מיליון דולר ללא בעלות על שני רכיבי התשתית.

3. עלות מוערכת לפיתוח והפקה (לחבית), בהתחשב בהשקעות הוניות ועלויות הפעלה וזאת בהתאם לנתוני התזרים המהוון שפורסם ביום 21 בספטמבר, 2020.

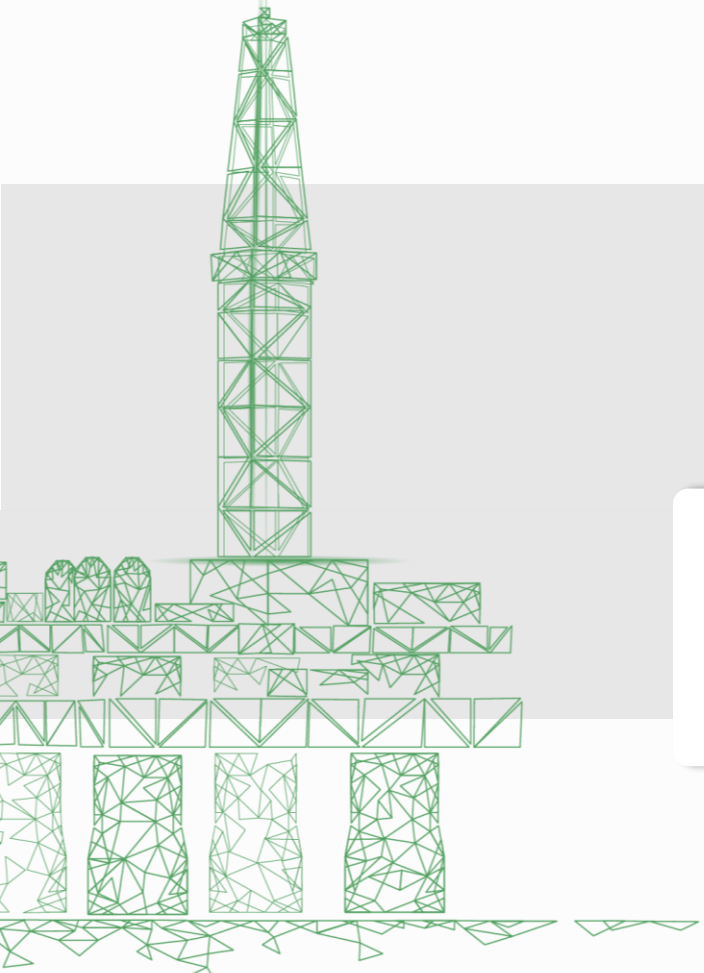


2021 צפוי בתחילת FID

- ◆ כלכליות גבוהה
 ללא נטל השקעות עבר של 1.7 מיליארד דולר
- ◆ מאגר מוכח ובשל לפיתוח
 בוצעו 8 קידוחי אקספלורציה ואימות
- ◆ מימון הפרויקט
 התהליך בעיצומו בהובלת בנקים זרים
- ◆ בוצע רכש Long Lead Items
 בחינת חלופת מימון: Upstream ותשתיות או Upstream בלבד + מכירת תשתיות לצד ג'
- ◆ הסכם שירותים
 מחברת TechnipFMC
- חתימת הסכם עם חברת Transocean Ltd. לשירותי קדיחה והשלמה

בקסקין צפון

מאגר מפיק איכותי בקנה מידה בינלאומי¹



הפקה בפועל
2 בארות
בעתיד הרחבה
ל-9 בארות

18 שנות
הפקה
עד שנת
2036

7.5 %
שיעור
החזקה
נאוויטס

ארצות
הברית
מפרץ
מקסיקו

179 מיליון
דולר
תזרים מהוון
NPV10

14 דולר
לחבית
עלות הפקה
שולית לחבית

744 מיליון
דולר
סך הכנסות
נטו צפויות¹

2,625 חביות
חלק נאוויטס
בהפקה יומית
סדירה

15 מיליון
חביות
2P

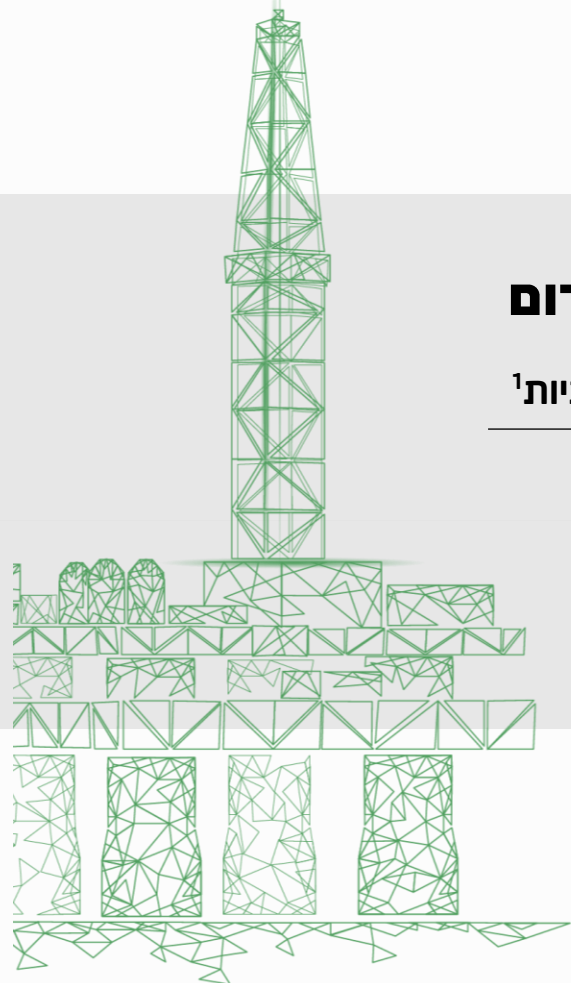
השותפים בפרויקט





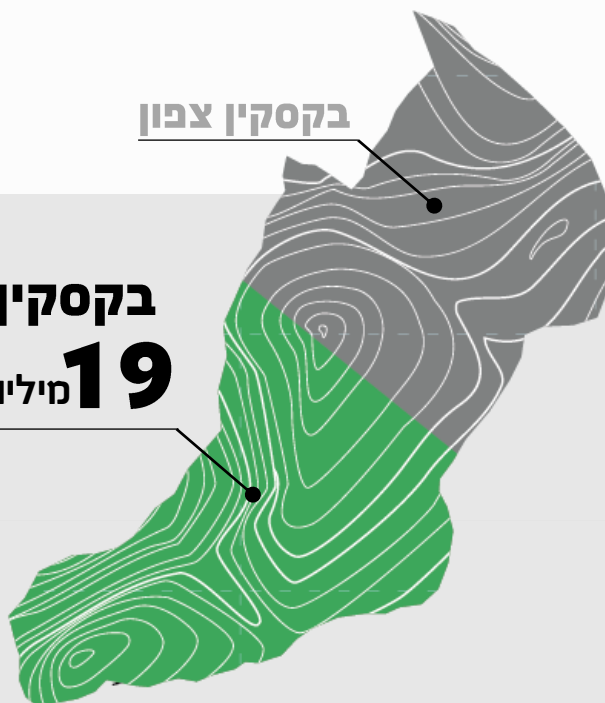
בקסקין דרום

בחינת מתווה הפיתוח



בקסקין דרום
19 מיליון חביות¹

בקסקין צפון



תגלית
מאגר גדול
יותר מבקסקין
צפון

ארצות
הברית
מפרץ
מקסיקו



נבחנות
חלופות לפיתוח
המאגר

19 מיליון
חביות
2C

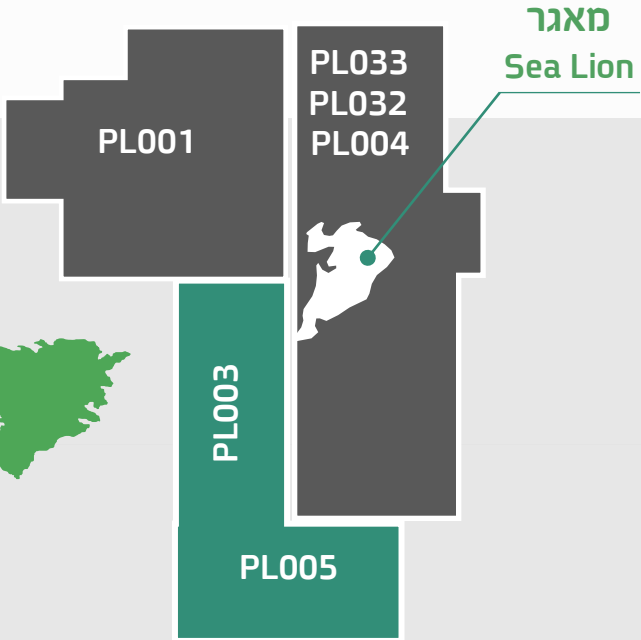
7.5 %
שיעור
החזקה
נאוויטס

השותפים בפרויקט



1. הנתונים המוצגים בשקף זה מתייחסים לחלקה היחסי של נאוויטס (2C), כפי שפורסמו בדוחות עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון של נכסי השותפות שפורסם ביום 21 בספטמבר 2020.

פרויקט Sea Lion¹



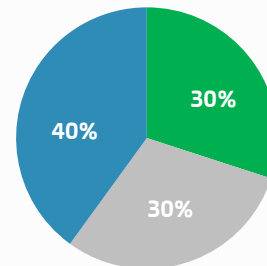
2Premier Oil
מפעיל מוביל,
עתיר ניסיון בפיתוח
פרויקטים בעולם

**תגלית נפט
מוכחת ומאומתת**
כ-1.1 מיליארד דולר
הושקעו עד כה, נקדחו
10 קידוחי אימות והערכה

**איי פוקלנד -
טריטוריה בריטית**
הנכס ממוקם 220
ק"מ צפונית לאיי
פוקלנד

**513 מיליון
חביות
2C**

**תואם את אסטרטגית
offshore-ה**
כניסה לתגליות
מוכחות בשלבי
פיתוח



השותפים בפרויקט



1. הנתונים המוצגים בשקף זה מתייחסים לחלקה היחסי של נאוויטס (2C), כפי שפורסמו בדוחות עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון של נכסי השותפות שפורסם ביום 7 ביולי 2020.

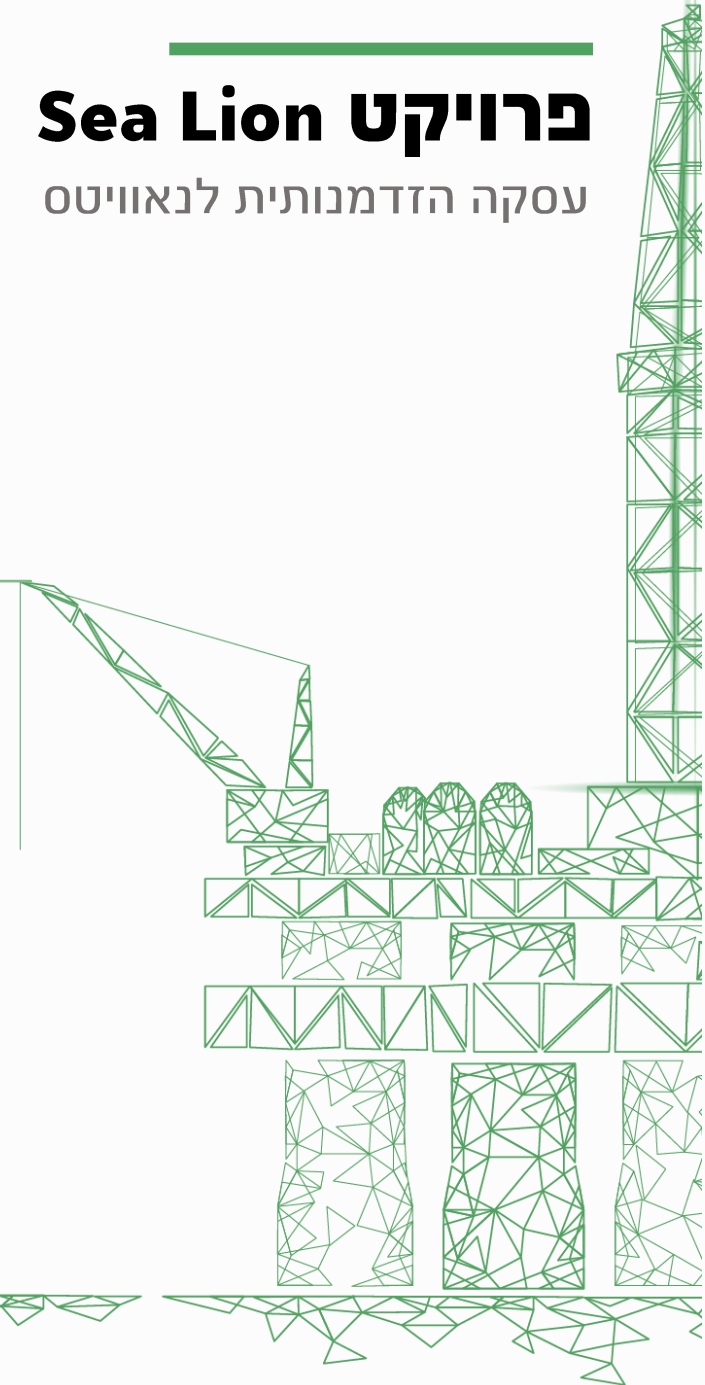
2. חברת נפט וגז ותיקה, הנסחרת בבורסת לונדון (LSE) תחת הסימול PMO.

השלמת העסקה ומימון הפרויקט

- ◆ בחודש אוגוסט 2020 הושלמה בדיקת הנאותות של נכס הנפט והשותפות הגיעה להסכמה בנוגע למסמכי העסקה הסופיים.
- ◆ המימון המתוכנן ל- Phase 1 יובטח במרביתו בערבות ממשלת בריטניה

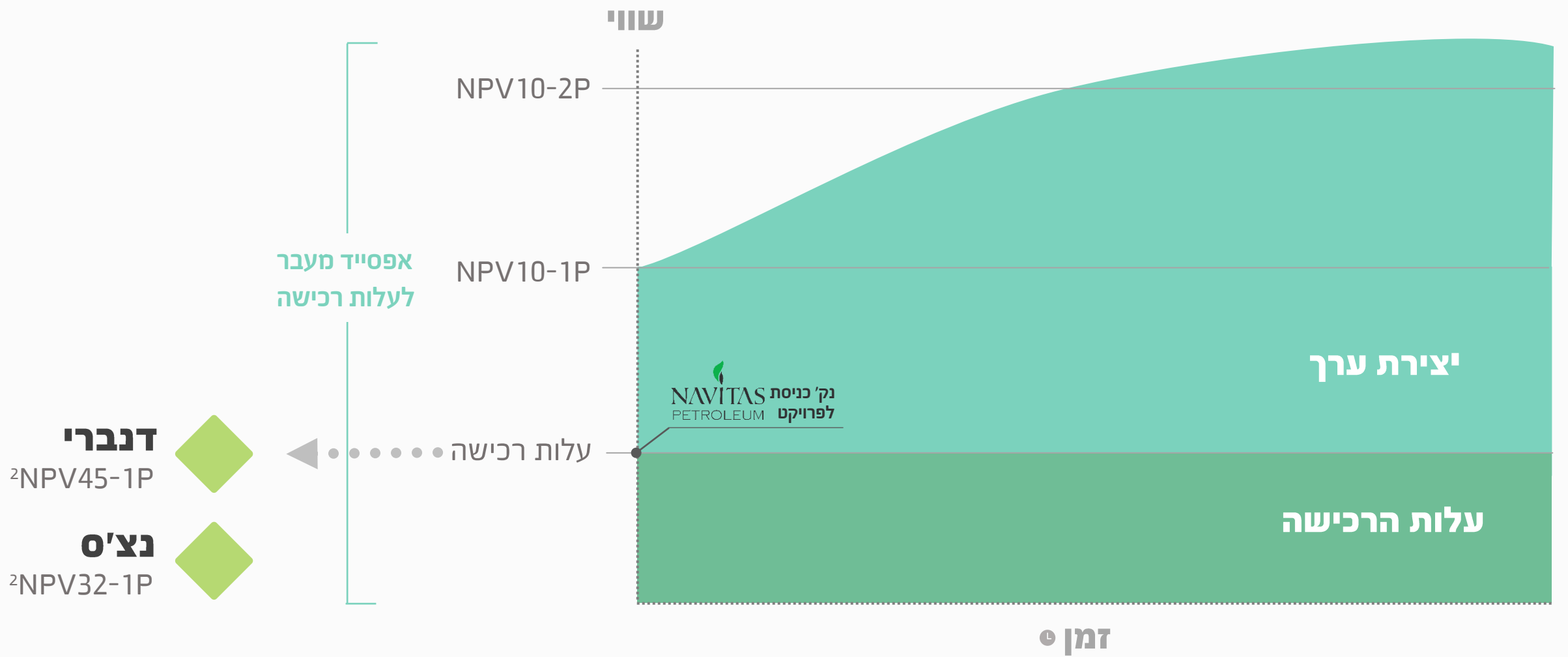
הפרויקט תואם את אסטרטגיית נאוויטס ב-offshore

- ◆ אחרי תגלית והשקעות עתק בביצוע פעולות אימות והערכה, אך לפני החלטת פיתוח סופית (FID)
- ◆ FID צפויה להתקבל במחצית השנייה של שנת 2021, ותחילת הפקה צפויה במהלך שנת 2025



אסטרטגיית נאוויטס ב-ONSHORE

מאגרים קונבנציונאליים מוכחים



1. הגרף והמספרים המוצגים בשקף זה הינם אינדיקטיביים לשם אילוסטרציה בלבד.

2. בהתאם לתחזית מחירים מבוססת ממוצע אנליסטים לסוף חודש מרץ, 2020 - שנת 2020 - \$39.5 לחבית, 2021 - \$45.8 לחבית, 2022 ואילך - \$53.9 לחבית.

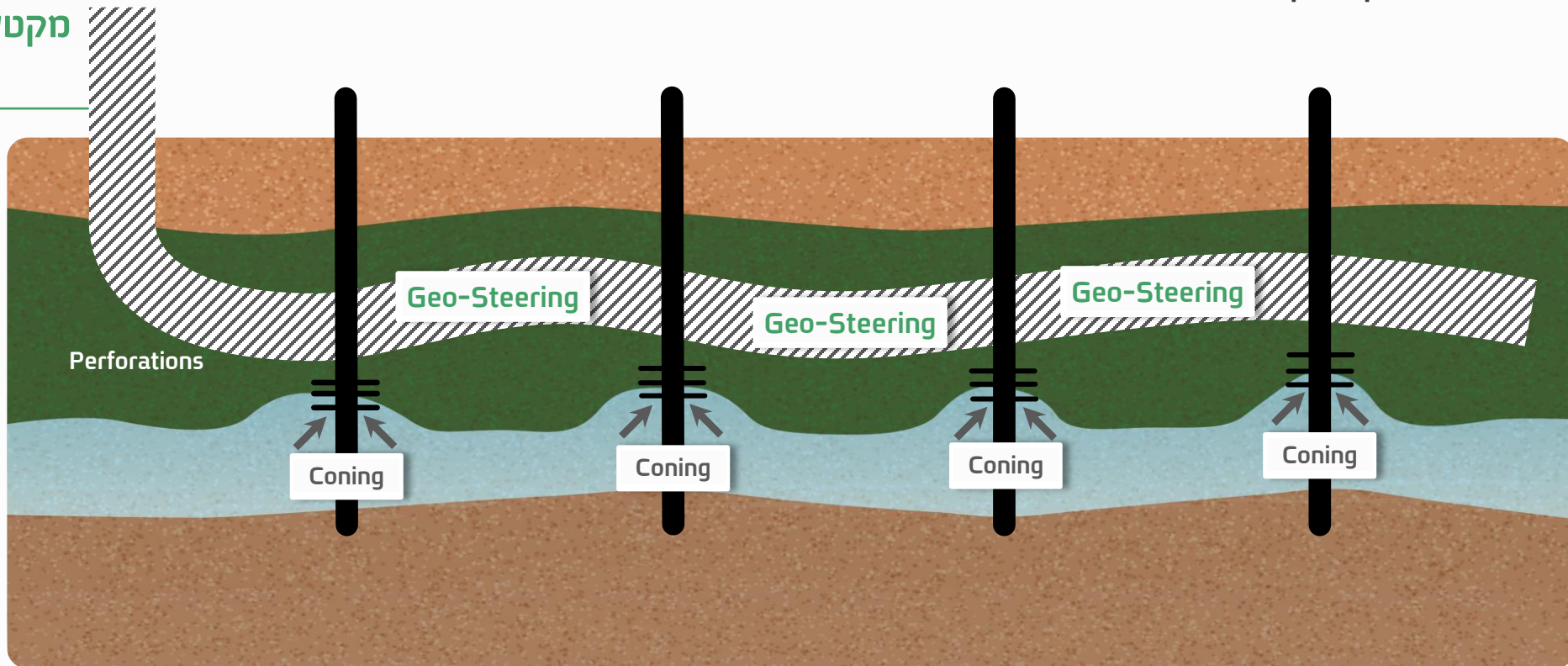
קידוחים אופקיים במאגרים קונבנציונליים

אילוטרציה
(מתווה באר
ביתוח אופקית)

קידוח ראשון החל בתחילת חודש ספטמבר 2020

תכנון באר אופקית לאופטימיזצית הפקה ממאגרים קונבנציונליים
- יישום טכנולוגית קידוח קיימת ומוכחת מעולם ה-offshore וה-unconventional

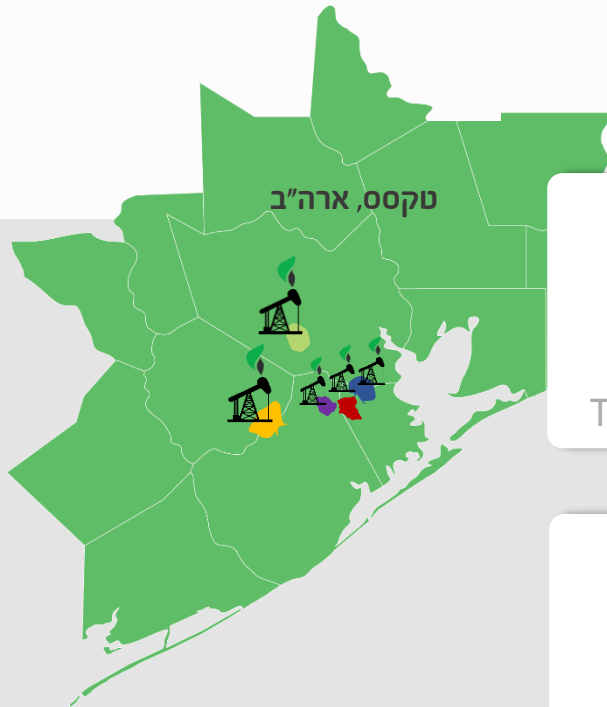
מקטע אנכי



מקטע אופקי

- ◆ Sand
- ◆ Bypassed oil
- ◆ Water

5 שדות יבשתיים מפיקים עם פוטנציאל פיתוח ויצירת ערך רב¹



Neches ◆
 Manvel ◆
 Webster ◆
 Hastings ◆
 Thompson ◆

כ-20 דולר
לחבית
עלות הפקה
ממוצעת

50%
שיעור החזקה
נאוויטס בנצ'ס
דנברי

98%
שיעור החזקה
נאוויטס בנצ'ס

נכסים
מפיקים
טקסס, ארצות
הברית

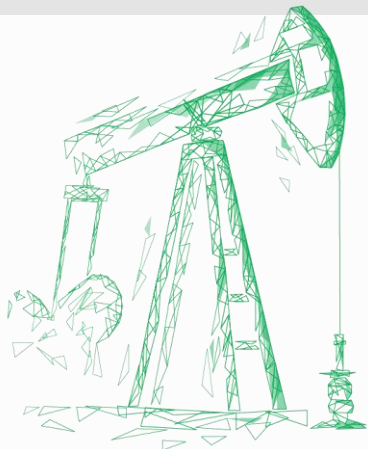
קידוחים
אופקיים
ביצוע התכנית
החל בספטמבר '20

182 מיליון
דולר
תזרים מהוון¹
NPV10

4,600 חביות
הפקה יומית צפויה
לאחר השלמת
הפיתוח הנוסף¹

1,650 חביות
חלק נאוויטס
בהפקה יומית
ממוצעת

21 מיליון
חביות
רזרבות¹



1. הנתונים המוצגים בשקף זה מתייחסים לחלקה היחסי של נאוויטס (2P), כפי שפורסמו בדוחות עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון של נכסי השותפות שפורסם ביום 21, בספטמבר 2020.

EBITDA
5.3 מיליון דולר

מזמנים ופיקדונות
96.5 מיליון דולר

הון עצמי
103 מיליון דולר

גידור מחירי נפט (WTI)

בקסקין - כ-1,600 חביות ביום עד לסוף שנת 2020 לפי מחיר של \$46.5
נכסים יבשתיים - כ-850 חביות ביום עד לסוף רבעון 3, 2022 לפי מחיר של \$45

Buckskin US

חוב פיננסי, נטו אלפי דולר

30.06.20

התחייבויות

(41,531) אגרות חוב (סדרה א')

(2,703) התחייבויות פיננסיות אחרות, נטו

(44,234) סה"כ התחייבויות

נכסים

20,796 מזומנים ושווי מזומנים

2,760 נגזרים פיננסיים

706 סכומים בנאמנות

24,262 סה"כ נכסים

(19,972)

חוב פיננסי, נטו

שותפות סולו

חוב פיננסי, נטו אלפי דולר

30.06.20

התחייבויות

(36,706) אגרות חוב (סדרה א')

(44,514) הלוואה למימון עסקת דנברי

(5,118) הלוואות מבעל שליטה לשעבר

(86,338) סה"כ התחייבויות

נכסים

64,876 מזומנים ושווי מזומנים

10,775 פיקדונות לזמן קצר

5,407 נגזרים פיננסיים

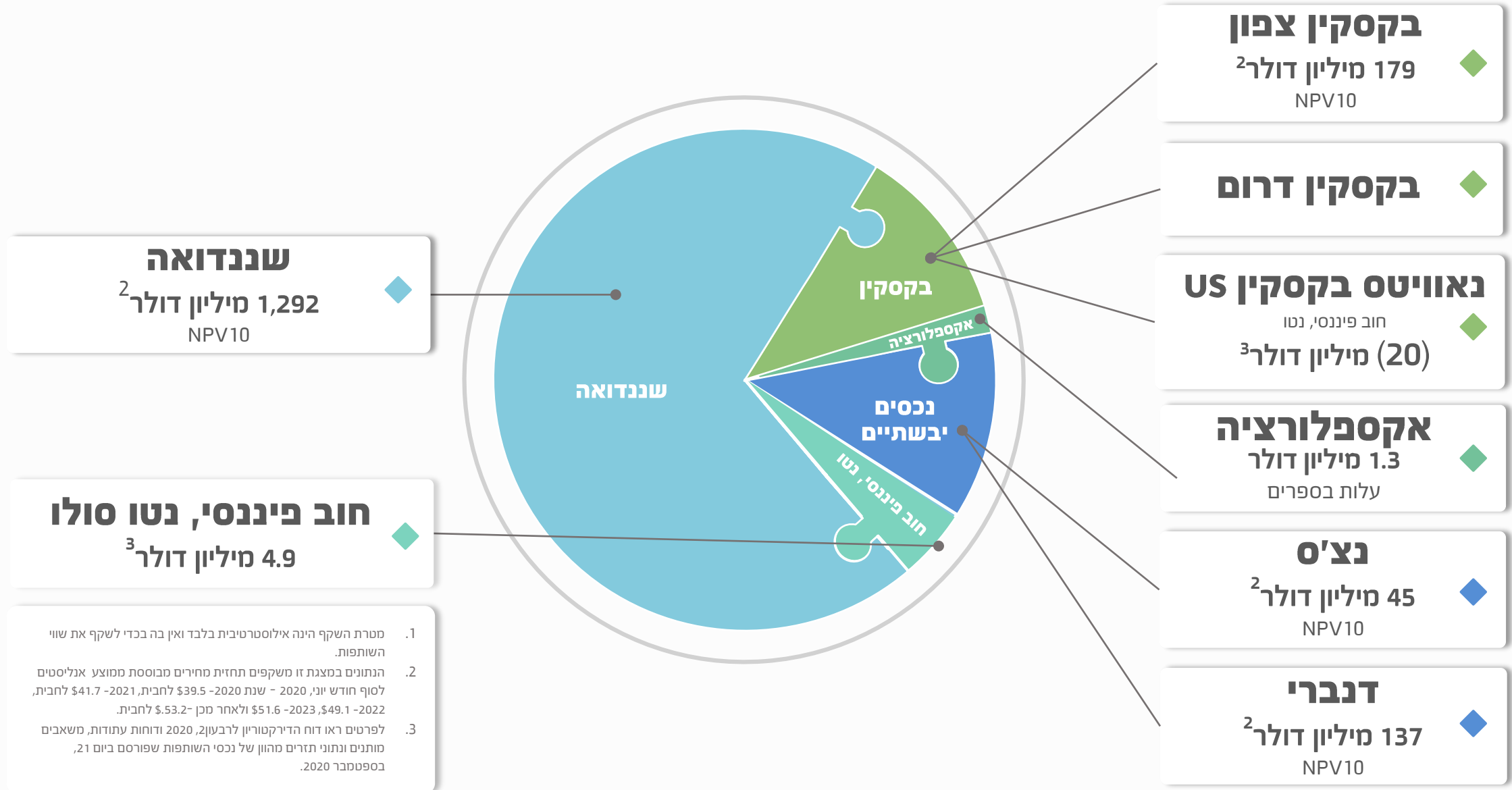
370 נכסים פיננסיים אחרים, נטו

81,428 סה"כ נכסים

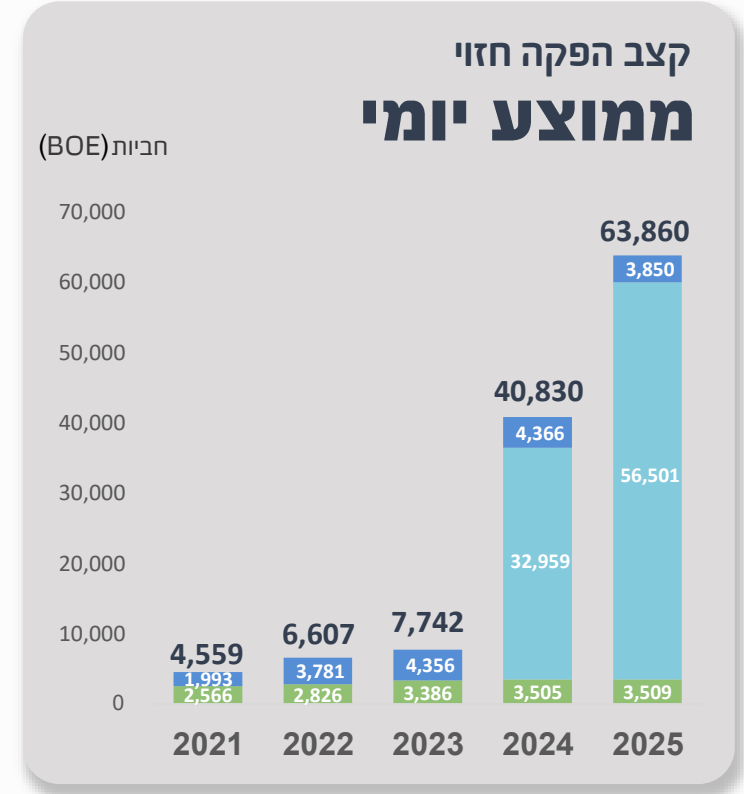
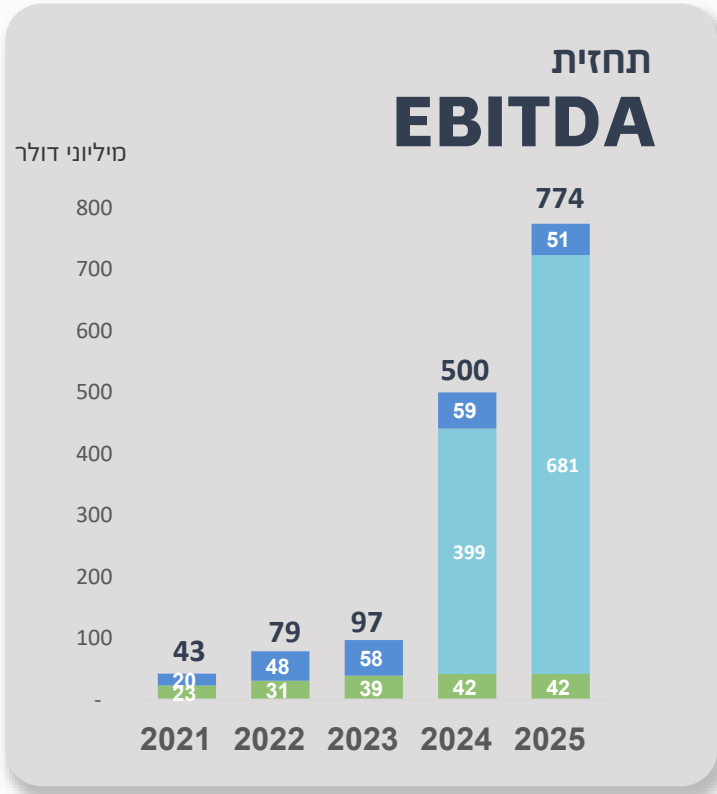
(4,910)

חוב פיננסי, נטו

סיכום נכסים והתחייבויות



1. מטרת השקף הינה אילוסטרטיבית בלבד ואין בה בכדי לשקף את שווי השתפות.
 2. הנתונים במצגת זו משקפים תחזית מחירים מבוססת ממוצע אנליסטים לסוף חודש יוני, 2020 - שנת 2020-2021 \$39.5 לחבית, 2021-2022 \$41.7 לחבית, 2022-2023 \$49.1, 2023-2024 \$51.6 ולאחר מכן - \$53.2 לחבית.
 3. לפרטים ראו דוח הדיסקורסין לרבעון 2, 2020 ודוחות עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון של נכסי השותפות שפורסם ביום 21, בספטמבר 2020.



מחירי הנפט בהם נעשה שימוש בתחזיות:

שנה	2020	2021	2022	2023	מאחר
מחיר	39.5	41.7	49.1	51.6	53.2

1. לפרטים נוספים אודות הנתונים לעיל, ראו דוחות עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון של נכסי השותפות שפורסם ביום 21 בספטמבר 2020.

שננדואה ◆

נצ'ס ודנברי ◆

בקסקין צפון ◆

◆ בכונת השותפות להנפיק סדרת אג"ח חדשה ברמת ה-corporate אשר תגובה בשעבוד ראשון על נכס הנפט בקסקין צפון.

◆ התמורה תשמש בעיקרה לפירעון מוקדם מלא של שתי סדרות האג"ח הקיימות: בקסקין מימון א' ופטרוליום א' וכן להיערכות פיתוח שננדואה.



אג"ח פטרוליום (סדרה א')

שקלי

127 מיליון ש"ח

30/06/22

-

8.4%

שעבוד עודפים צפויים
מנכס הנפט בקסקין
Recourse

אג"ח בקסקין מימון (סדרה א')

דולרי

41 מיליון דולר

30/06/21

מעלות
S&P
ilA

7.75%

שעבוד ראשון על נכס
הנפט בקסקין
Non-Recourse

אפיק

קרן

פירעון הקרן

דירוג סדרה

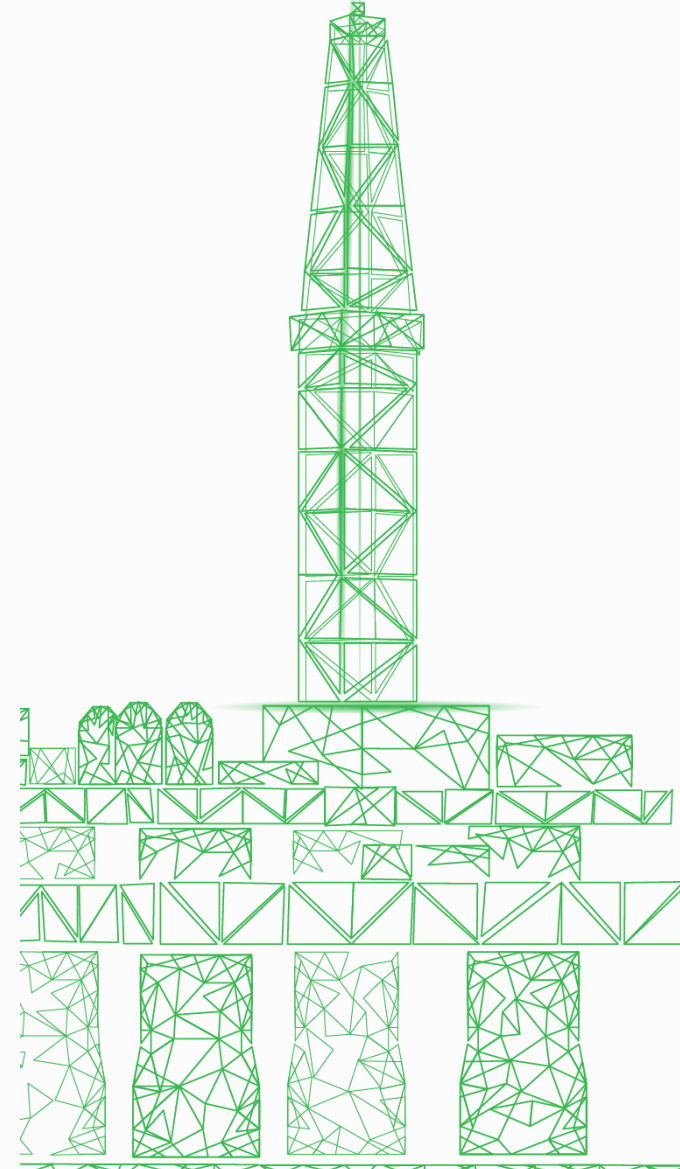
קופון

שעבוד

סדרת אג"ח חדשה - תנאים עיקריים

אג"ח פטרוליום סדרה ב'

שקלי		אפיק
2024 דצמבר	25%	תשלומי קרן
2025 דצמבר	25%	
2026 דצמבר	50%	
4.8		מח"מ
222 מיליון דולר ¹		בקסקין צפון NPV10
שעבוד ראשון על נכס הנפט בקסקין צפון עם Recourse מלא לשותפות		שעבוד





NAVITAS PETROLEUM

**נאוויטס פטרוליום
תודה רבה!**

לפרטים נוספים:

עמית קורנהאוזר

סמנכ"ל כספים

טלפון: 09-7883680

amit@navitaspet.com

