



נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת

דוח רבעוני | 31 במרץ 2025



דוח
הדירקטוריון
על מצב ענייני
השותפות



דוח הדירקטוריון של השותף הכללי

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025

דירקטוריון פלר נפט וגז ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2025 (להלן: "תקופת הדוח" ו/או "רבעון ראשון").

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת, של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שלפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2024 אשר פורסם ביום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-019584) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2024").

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות" או "נאוויטס") פועלת בתחום החיפושים, הפיתוח וההפקה של נכסי נפט וגז.

בהתאם לאסטרטגיית הפעילות, מתמקדת השותפות בעיקר באיתור ומימוש הזדמנויות השקעה בנכסי נפט וגז הכוללים עתודות נפט וגז מוכחות, שטרם פותחו ופיתוחן. פיתוח עתודות אלה הוא בעל פוטנציאל משמעותי להשאת ערך בלוח זמנים קצר יחסית.

למועד אישור הדוחות הכספיים, בבעלות השותפות, באמצעות חברות מוחזקות, בבעלות מלאה (בעקיפין) זכויות בפרויקטים: שנדואה, סי ליון, בקסקין, מוניומנט, שנדואה דרום, דנברי, נצ'ס, זכויות ברישיון אקספלורציה ימי מול חופי הפיליפינים ואופציה בנכסי חיפוש והערכה במרוקו.

1.1 עיקרי תוצאות הפעילות של השותפות ברבעון הראשון של שנת 2025:

\$11.1m	\$5.1m	\$17.6m
רווח נקי מיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות	EBITDA	הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים

1.2 תיאור תמציתי של פעילות השותפות בתקופת הדוח:

שננדואה

פרויקט שננדואה (להלן בסעיף זה: "הפרויקט") נמצא בשלבי פיתוח מתקדמים מאד עם צפי לתחילת ההפקה בסוף חודש יוני 2025. ממועד קבלת החלטת ההשקעה הסופית (FID) ועד למועד דוח זה, הסתכמו הוצאות הפיתוח של הפרויקט בפועל לכ- 94% מתקציב הפיתוח עד למועד תחילת ההפקה, וזאת במסגרת התקציב המאושר.¹

במהלך השנים 2023 ו- BOE Exploration & Production, LLC 2024 (להלן בסעיף זה: "מפעילת הפרויקט"), השלימה בהצלחה את קדיחת ארבעת קידוחי הפיתוח וההפקה SA008, SA009, SA010 ו- SA007 עד לעומקם הסופי.

למועד זה הסתיימו בהצלחה עבודות ההשלמה בשלושת בארות ההפקה SA008, SA009 ו- SA007, והחלו עבודות ההשלמה בבאר ההפקה הרביעית SA010.

בנוסף, הסתיימו בהצלחה בדיקות ההזרמה (flowbacks) שבוצעו בבארות ההפקה SA008 ו- SA009. במסגרת בדיקות ההזרמה כאמור בוצעו, בין היתר, הפעולות הבאות: ניקוי מנוזלי ההשלמה, הזרמת נפט תוך מדידת קצב זרימה ומדידת לחצים, סגירת באר ומבחני עליית לחץ. להערכת מפעילת הפרויקט ובהתבסס על תוצאות בדיקות ההזרמה, ניתן יהיה להפיק נפט משתי הבארות בקצב הפקה העולה על המפורט בדוח העתודות.

הערכות מפעילת הפרויקט בנוגע לתוצאות בדיקות ההזרמה מבוססות על מידע שהתקבל במסגרת בדיקות אלו. קצב ההפקה המלא מהבארות יתברר עם תחילת ההפקה הרציפה מהן, וכן קצב ההפקה בפועל מהפרויקט עשוי להיות שונה באופן מהותי כתוצאה ממכלול גורמים הקשורים לתפקוד המאגר והבארות בפועל.

בחודש פברואר, 2025, הגיע מתקן הטיפול וההפקה של הפרויקט (Production System Floating להלן: "FPS") למפרץ אמריקה לאחר שהושלמה בנייתו במספנת HHI Hyundai Heavy Industries (HHI) שבדרום קוריאה. בסוף חודש מרץ 2025, הגיע ה-FPS למיקומו הסופי, מעל מאגר שננדואה. למועד זה הסתיימו פעולות עיגונו של ה-FPS ועבודות חיבורו לצנרת נמצאות בעיצומן.

כיום מבוצעות העבודות האחרונות בפרויקט לקראת תחילת ההפקה, הכוללות בעיקר התקנת רכיבים תת ימיים. לאחר מכן, יבוצע ניקוי ממים של צנרות ההפקה והייצוא, ובסוף חודש יוני מתוכננת תחילת ההפקה וההרצה של הפרויקט.

לפרטים בדבר התקדמות פיתוח פרויקט שננדואה ראו **נספח א'** לדוח הדירקטוריון.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות לעיל, לרבות בנוגע למועד תחילת ההפקה מפרויקט וקצב ההפקה, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). ההערכות הנ"ל עשויות להתעדכן כתוצאה ממכלול גורמים הקשורים בפרויקטים בפיתוח.

¹ התקציב הכולל המוערך לחלקה של השותפות בפרויקט ממועד קבלת החלטת ההשקעה הסופית (בחודש אוגוסט 2021) ועד לתחילת ההפקה, מסתכם לסך של כ- 1,028 מיליון דולר, וזאת בהתאם למודל הבנקאי של המימון הפרויקטלי.

בקסקין

פרויקט בקסקין (להלן בסעיף זה: "הפרויקט") תרם ל- EBITDA של השותפות ברבעון הראשון של שנת 2025 כ- 7.5 מיליון דולר וזאת לעומת EBITDA של כ- 8.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך).

בחודש מרץ, 2025, הסתיים בהצלחה קידוח הפיתוח החמישי בחלקו הצפוני של המאגר. עבודות ההשלמה להפקה של קידוח זה מתוכננות להתבצע במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 30 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-022080).

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות הנ"ל, לרבות בנוגע למועד ביצוע עבודות השלמה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. ההערכות מבוססות, בין היתר, על מידע שנתקבל ממפעילת הפרויקט על בסיס מהלך ותוצאות הקידוח, והינן בגדר השערות מקצועיות בלבד אשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף אודות הקידוח ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקט.

מוניומנט

ביום 1 במרץ, 2024, התקבלה החלטת השקעה הסופית (Final Investment Decision ("FID" (להלן: "FID") לפיתוח פרויקט מוניומנט (להלן בסעיף זה: "הפרויקט").

במסגרת ה- FID אושר תקציב ראשון לפיתוח הפרויקט, שההפקה ממנו תבוצע באמצעות מתקן ההפקה והטיפול (FPS) של פרויקט שננדואה, בסך של כ- 259 מיליון דולר (חלק השותפות עומד על כ- 74 מיליון דולר). סך התקציב המוערך הכולל לפיתוח הפרויקט מסתכם בכ- 855 מיליון דולר (חלק השותפות עומד על כ- 244 מיליון דולר).

במהלך תקופת הדוח המשיכה מפעילת הפרויקט בהערכות לפיתוח הפרויקט, ולהערכתה ההפקה מהפרויקט תחל בסוף שנת 2026.

בחודש פברואר, 2025, התקשרה השותפות (באמצעות חברות בנות) בהסכם מימון פרויקטלי לפיתוח הפרויקט בהיקף של 150 מיליון דולר. לפרטים אודות הסכם המימון הפרויקטלי לפיתוח הפרויקט ראו דיווח מידי מיום 23 בפברואר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-012101).

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות לעיל, לרבות ביחס לתקציב הראשון והתקציב הכולל לפיתוח הפרויקט, ולמועד תחילת ההפקה מהפרויקט הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות מפעילת הפרויקט והשותפות למועד זה, אשר אין כל וודאות כי יתממש ואשר עשויות להתעדכן כתוצאה ממכלול גורמים הקשורים בפרויקט.

סי ליון

השותפות ממשיכה לקדם את פיתוחו של פרויקט סי ליון (להלן בסעיף זה: "הפרויקט") בהיבטים הרגולטוריים, ההנדסיים, המסחריים והמימוניים, לרבות:

- קבלת אישורים רגולטוריים מממשלת פוקלנד - התקבל אישור עקרוני מממשלת פוקלנד לתכנית הפיתוח המפורטת (Field Development Plan). אישור סופי של תכנית הפיתוח המפורטת צפוי להתקבל בד בבד עם קבלת החלטת ההשקעה הסופית (FID). בנוסף, התקיים הליך שימוע פומבי לגבי ההשלכות הסביבתיות העתידיות האפשריות כתוצאה מפיתוח הפרויקט - EIS (Environmental Impact Statement). מממשלת פוקלנד קיבלה את תוצאות הליך השימוע והתייחסויות השותפות (כמפעילת הפרויקט) ועדכנה כי הליך זה בוצע בהתאם לרגולציה הרלוונטית וכי לא ידרש הליך פומבי נוסף בהקשר זה. השותפות הגישה לממשלת פוקלנד את מסמך ה-EIS הסופי לאחר יישום והטמעת ההערות שהתקבלו בהליך הפומבי.
- בנוסף, השותפות מקדמת כיום, מול ממשלת פוקלנד, הסדרה כוללת בנושאי רגולציה, לרבות בנושאי מיסוי, יציבות פיסקאלית, מחירי העברה ועוד.
- המשך קידום ההסכמים הדרושים לצורך פיתוח הפרויקט מול הספקים העיקריים - בהקשר לכך נחתם מזכר הבנות להסכם חכירה עם בעלת מתקן ההפקה והאחסון הצף (FPSO) Floating Production Storage and Offloading, אשר פועל כיום בים הצפוני והמיועד לשמש בפרויקט וכן נחתם מול בעלת ה-FPSO הסכם לביצוע עבודות תכנון והנדסה (FEED) לשדרוג והתאמת ה-FPSO לצרכי הפרויקט, וכן נחתמו הסכמים עם ספקים לייצור ציוד תת ימי וצנרת תת ימית לחיבור ה-FPSO לתשתיות ההפקה.
- בהתאם להסכמים המתגבשים מול הספקים העיקריים, עלויות ההקמה (Capex) הכוללות (100%) המוערכות של שלב א' של הפרויקט מסתכמות נכון למועד זה בכ- 1.4 מיליארד דולר עד לתחילת ההפקה מהפרויקט, הצפויה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2028, כאשר קבלת החלטת ההשקעה הסופית (FID) צפויה במהלך המחצית השניה של שנת 2025.
- גיבוש תכנית מימון פרויקטלית לפיתוח הפרויקט - השותפות מינתה בנק זר, אשר יוביל את מתווה המימון הפרויקטלי והסינדיקציה שלו (בדומה לזה של שנדואה), בדרך של העמדת שתי הלוואות נון ריקורס פרטיות זהות ומקבילות לשותפי הפרויקט. היקף המימון הפרויקטלי (החוב הבכיר) צפוי להסתכם בכמיליארד דולר (100%).
- כמו כן השותפות בוחנת אפשרויות שונות למימון רכיב ההון העצמי הנדרש לפיתוח שלב א' בפרויקט, לרבות בדיקה של האפשרות לקבלת הלוואת גישור עד למימון מחדש של המימון הפרויקטלי של שנדואה.
- המשך בחינת האפשרות להכנסת שותף נוסף לפרויקט.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות לעיל, לרבות ביחס לעלויות בקשר עם פיתוח הפרויקט, לוחות זמנים לביצוע הפעולות השונות, לרבות המועד הצפוי לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) ולמועד תחילת ההפקה מהפרויקט, וכן בנוגע לתכנית המימון של הפרויקט, האפשרות לביצוע מימון מחדש של המימון הפרויקטלי בשננדואה ובחינת האפשרות להכנסת שותף נוסף הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות השותפות למועד זה, אשר אין כל וודאות כי יתממש ואשר עשויות להתעדכן כתוצאה ממכלול גורמים הקשורים בפרויקט. יובהר, כי אין כל וודאות שהפרויקט אכן יפותח ו/או שתכנית הפיתוח ו/או מכלול הנושאים הרגולטוריים יאושרו באופן סופי ו/או יתממשו לוחות הזמנים לפיתוחו ו/או שהשותפות תשיג את המימון הנדרש לצורך הפיתוח ו/או שיבוצע מימון מחדש של המימון הפרויקטלי בשננדואה, לרבות עיתויו או היקפו ו/או שיוכנס שותף נוסף לפרויקט.

נכסים יבשתיים

הנכסים היבשתיים תרמו ל- EBITDA של השותפות ברבעון הראשון של שנת 2025 כ- 1.9 מיליון דולר וזאת לעומת EBITDA של כ- 4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך).

מאז רכישת Denbury Inc. על ידי ExxonMobil ברבעון האחרון של 2023, החלה ExxonMobil בתהליך אסטרטגי של בחינת תוכניותיה ביחס לכל אחד משדות דנברי, לרבות מכירה אפשרית של שדות דנברי, כולם או חלקם. כל עוד תהליך זה נמשך ועד להבשלתו, חל צמצום משמעותי בהשקעות הוניות חדשות בשדות דנברי. ה- decline הטבעי בהפקה של הבארות בשדות דנברי, בצירוף הצמצום בהשקעות ההוניות (שנדרשות על מנת לפצות עליו), גרמו לירידה בהפקה בתקופת הדוח. בסוף חודש מרץ 2025, הושלמה עסקה למכירת חלקה של ExxonMobil בשדות Thompson ו- Webster ל- PO&G Resources Fund II, LP ו- PO&G Operating, LLC מונתה כמפעילה בשדות אלה. בשלב זה, השותפות אינה יכולה להעריך מה תהיינה תוצאותיה של המכירה, וכיצד תשפיע על ההשקעות ההוניות הנדרשות להמשך פעילות הפקה מיטבית משדות דנברי, ועל ההפקה בפועל.

2. תוצאות הפעילות לרבעון הראשון של שנת 2025

- הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 17.6 מיליון דולר, לעומת הכנסות של כ- 20.9 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2024.
 - ה-EBITDA² של השותפות בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 5.1 מיליון דולר, לעומת EBITDA של כ- 8.9 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2024.
 - הרווח נקי המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות הסתכם לסך של כ- 11.1 מיליון דולר, לעומת רווח נקי של כ- 0.8 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2024.
- לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך.

נתוני הפקה

המחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI ברבעון הראשון לשנת 2025 היה כ- 71.4 דולר לעומת מחיר ממוצע של כ- 77 דולר ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2025 ועד מועד אישור הדוחות הכספיים המחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI הינו כ- 62.9 דולר.

פרויקט בקסקין - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 חלק השותפות (7.5%) בהפקה היה כ- 175.4 אלפי חביות נפט לעומת כ- 186.5 אלפי חביות נפט בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 6%.

במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים קצב ההפקה היומי הממוצע בפרויקט (100%) היה כ- 35 אלפי חביות נפט (לא כולל ימים בהם בוצעו עבודות תחזוקה שוטפות), דהיינו כ- 2.6 אלפי חביות לחלקה של השותפות.

נכסים יבשתיים - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 חלק השותפות בהפקה היה כ- 132.5 אלפי חביות נפט לעומת כ- 160.8 אלפי חביות נפט בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 18%.

ברבעון השני של שנת 2025 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, קצב ההפקה היומי הממוצע (חלק השותפות) משדות דנברי ונצ'יס עמד על כ- 1.4 אלפי חביות נפט.

² EBITDA - מבוסס על נתוני הדוחות הכספיים ומחושב על בסיס הרווח הנקי בנטרול פחת ואזילה, מימון, מסים, הוצאות חד פעמיות והוצאות שאינן במזומן (כגון תשלום מבוסס מניות). EBITDA הינו מדד פיננסי אשר אינו מבוסס על כללי החשבונאות המקובלים והינו מדד מקובל המייצג את הביצועים התפעוליים של השותפות.

2. תוצאות הפעילות לרבעון הראשון של שנת 2025 | המשך

ניתוח דוחות רווח והפסד

הערות	לשנה שהסתיימה	לתקופה של שלושה חודשים		אלפי דולר
	ביום 31 בדצמבר	2024	2025	
(1)	78,039	20,915	17,648	הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים
(2)	(28,611)	(7,802)	(8,071)	עלות הפקת נפט וגז
(3)	(12,598)	(3,325)	(2,982)	הוצאות פחת ואזילה
	36,830	9,788	6,595	רווח גולמי
	(1,889)	(538)	(461)	הוצאות חיפוי נפט וגז וקידום פרויקטים
(4)	(15,869)	(4,771)	(4,804)	הוצאות הנהלה וכלליות
	(2,497)	-	-	הוצאות אחרות
	16,575	4,479	1,330	רווח תפעולי
(5)	(650)	(260)	12,651	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
	15,925	4,219	13,981	רווח לפני מסים על הכנסה
(6)	(3,646)	(713)	(194)	מסים על ההכנסה
	12,279	3,506	13,787	רווח נקי
	534	(803)	(13)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
	12,813	2,703	13,774	סה"כ רווח כולל
				רווח נקי מיוחס ל:
	1,418	806	11,117	בעלי יחידות השתתפות של השותפות
	10,861	2,700	2,670	זכויות שאינן מקנות שליטה
	12,279	3,506	13,787	
				סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
	1,952	3	11,104	בעלי יחידות השתתפות של השותפות
	10,861	2,700	2,670	זכויות שאינן מקנות שליטה
	12,813	2,703	13,774	

2. תוצאות הפעילות לרבעון הראשון של שנת 2025 | המשך

ניתוח דוחות רווח והפסד | המשך

הסבר לשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

1. הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים
בתקופת הדוח חל קיטון בהכנסות בשיעור של כ-16% לעומת התקופה המקבילה אשתקד זאת בעיקר בשל ירידה בהפקה משדות דנברי כמפורט בסעיף נתוני הפקה לעיל. בנוסף, נרשמה ירידה בהפקה בפרויקט בקסקין של כ-6% בעיקר כתוצאה מעבודות תחזוקה שבוצעו בתקופת הדוח. יתרה מזאת, חלה ירידה של כ-5% במחיר המכירה הממוצע של הנפט (WTI).
2. עלות הפקת נפט וגז
הגידול בעלות ההפקה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעבודות תחזוקה בשדה נציס. כמו כן, חל גידול בעלויות בפרויקט בקסקין כתוצאה מעבודות תחזוקה ותיקון של רכיבים וכן כתוצאה מעלייה בשיעור האינפלציה, שקוזזו בחלקן כתוצאה מהקיטון בהיקף הפקת הנפט והגז כאמור לעיל.
3. הוצאות פחת ואזילה
הקיטון בהוצאות פחת ואזילה בתקופת הדוח נובע בעיקר בשל הירידה בהיקף ההפקה של הנפט והגז כאמור לעיל.
4. הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-4.8 מיליון דולר, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.
5. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
בתקופת הדוח הכירה השותפות בהכנסות מימון, נטו, בסך של כ-12.7 מיליון דולר, לעומת הוצאות מימון, נטו, בסך של כ-0.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הפערים נובעים בעיקר מהסיבות הבאות:
 - עיקר הוצאות הריבית בגין אגרות חוב, לרבות הוצאות מהפרשי שער, והוצאות הריבית בגין הלוואות הווננו לעלות הפרויקטים, ולכן היו להוצאות האמורות השפעה זניחה בתקופת הדוח, ובתקופה המקבילה אשתקד.
 - חל גידול בהכנסות נטו בגין הפרשי שער בתקופת הדוח בסך של כ-6.5 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בגין יתרות אגרות חוב שקליות ומועד הנפקתן של סדרות חדשות של אגרות חוב שקליות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, ובגין יתרות מזומנים ופקדונות שקליים, לרבות השפעת עסקאות הגנה שער החליפין שקל - דולר. בתקופת הדוח שער החליפין של השקל לעומת הדולר עלה בשיעור של כ-1.9% לעומת כ-1.5% בתקופה המקבילה אשתקד.
 - בתקופה המקבילה אשתקד הכירה השותפות בהוצאות מימון בסך של כ-5.2 מיליון דולר כתוצאה מפדיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') שביצעה השותפות ביוזמתה.
6. מסים על ההכנסה
הוצאות המסים בתקופת הדוח נבעו בעיקר מהוצאות מסים שהוכרו בשותפות (בגין ריבית על הלוואות שהועמדו לחברות בנות בחו"ל) ומנגד, מעדכון המסים הנדחים בגין הפעילות בארה"ב. יצוין כי, לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בשותפות בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

3.1 מצב כספי

הסבר לשינויים העיקריים לעומת 31 בדצמבר, 2024	31/12/2024	31/03/2024	31/03/2025	אלפי דולר
הגידול נובע בעיקר מתמורה נטו מהנפקת אגרת חוב (סדרה ז') וממימוש כתבי אופציה סחירים (סדרה 5).	174,331	237,475	245,077	נכסים שוטפים
הגידול נובע מהמשך עבודות הפיתוח של הפרויקטים שנדוואה ומוניומנט (לרבות היוון עלויות אשראי), התקדמות בגיבוש תכנית הפיתוח והמימון בתגלית הנפט סי ליון ועבודות ההשלמה של קידוח הפיתוח וההפקה החמישי בחלקו הצפוני של מאגר בקסקין. מאידך, נרשמו הוצאות פחת ואזילה בגין נכסים מפיקים. לפרטים נוספים ראו באור 3 לדוחות הכספיים המצורפים.	1,369,917	1,025,050	1,522,144	השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
עיקר הקיטון בתקופת הדוח נובע מסכומי ההלוואה שהועמדו על-ידי שחני מימון לטובת מימון פרויקט שנדוואה (ראו באור 6א' לדוחות הכספיים המצורפים).	22,124	50,552	12,654	סכומים מוגבלים
הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקר מעלויות שנבעו ממשגרת אשראי שהועמדה לטובת המימון הפרויקטלי של פרויקט מוניומנט. מנגד, נרשם קיטון כתוצאה מייחוס של עלויות נדחות בסכומי המימון הפרויקטלי של שנדוואה שנמשכו בתקופת הדוח.	6,475	19,373	9,693	עלויות נדחות
	3,602	4,359	3,634	נכסים לא שוטפים אחרים
	1,576,449	1,336,809	1,793,202	סך נכסים
עיקר הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע מהסיבות הבאות:				
<ul style="list-style-type: none"> ▪ סך של כ- 9.7 מיליון דולר מסכום שהתווסף לחלות שוטפת של הלוואות שהועמדו בתקופת הדוח לטובת המימון הפרויקטלי של שנדוואה (ראו באור 6א' לדוחות הכספיים המצורפים). ▪ גידול ביתרת הריבית לשלם בסך של כ- 9.9 מיליון דולר (ראו באורים 4 ו-6 לדוחות הכספיים המצורפים). ▪ סיווג חלות שוטפת של אגרות חוב (סדרה ג') בסך של כ- 14.7 מיליון דולר. ▪ גידול בהתחייבות שוטפת למפעילות הפרויקטים ולספקים תפעוליים בסך של כ- 5.3 מיליון דולר. 	116,128	47,941	155,677	התחייבויות שוטפות
עיקר השינוי בהתחייבויות הלא שוטפות נובע מהסיבות הבאות:				
<ul style="list-style-type: none"> ▪ הנפקת אגרות חוב (סדרה ז') בסך של כ- 108.8 מיליון דולר בחודש ינואר 2025. ▪ משיכת הלוואות למימון פרויקט שנדוואה בסך של כ- 57.1 מיליון דולר, נטו, בניכוי עלויות גיוס נדחות (ראו באור 6א' לדוחות הכספיים המצורפים). 	992,465	838,334	1,130,571	התחייבויות לא שוטפות

הסבר לשינויים העיקריים לעומת 31 בדצמבר, 2024	31/12/2024	31/03/2024	31/03/2025	אלפי דולר
<ul style="list-style-type: none"> מנגד, חל קיטון בסך של כ- 14.7 מיליון דולר ממיון חלות שוטפת של אגרות חוב סדרה ג' ובסך של כ-11.5 מיליון דולר משערך יתרות אגרות חוב שקליות (סדרה ג', סדרה ה', סדרה ו' וסדרה ז') כתוצאה מעליית שער החליפין של השקל לעומת הדולר בשיעור של כ- 1.9% בתקופת הדוח. 				
הגידול נובע בעיקר מהנפקת יחידות השתתפות ממימוש כתבי אופציה סחירים (סדרה 5) ברבעון הראשון של שנת 2025, בסך של כ- 22.6 מיליון דולר, וכן מהרווח הכולל בתקופת הדוח המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 11.1 מיליון דולר.	387,863	378,702	424,291	הון המיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות
הגידול נובע מדיבידנד צובר של מניות בכורה בחברה בת.	79,993	71,832	82,663	זכויות שאינן מקנות שליטה
	1,576,449	1,336,809	1,793,202	התחייבויות והון

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון | המשך

3.2 מקורות מימון

- בחודש ינואר, 2025, הנפיקה השותפות 400,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ז') בדרך של הצעה אחידה, על פי דוח הצעת מדף שפורסם ביום 13 בינואר 2025, מכוח תשקיף המדף של השותפות מיום 13 בספטמבר 2023, הנושא תאריך 14 בספטמבר 2023. לפרטים נוספים ראו דיווחי השותפות מיום 13 בינואר, 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-003671 ו- 2025-01-003891), אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה.
- ביום 20 בפברואר, 2025, התקשרו חברות בנות בבעלותה המלאה של השותפות המחזיקות בזכויות בפרויקט מוניומנט, בהסכם מימון פרויקטלי להעמדת מסגרת אשראי, בהיקף כולל של 150 מיליון דולר לצורך מימון חלקה של השותפות בפיתוח פרויקט מוניומנט. המימון יועמד על ידי קונסורציום של בנקים ומוסדות פיננסיים מקומיים וזרים. ההלוואות מכוח מסגרת האשראי הינן ללא זכות חזרה לשותפות (non-recourse). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 23 בפברואר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-012101), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל, 2025, הנפיקה השותפות 403,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ז'), במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך בדרך של הרחבת סדרה. לפרטים נוספים ראו דיווח השותפות מיום 21 באפריל, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-028332), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.
- למועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות יתרות נזילות המסתכמות בסך של כ- 320 מיליון דולר, עיקר השינוי לעומת היתרות למועד הדוח נובע מהקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה ז') בדרך של הרחבת הסדרה, בתמורה לסך של כ- 109 מיליון דולר ומשיכת מסגרת אשראי בסך של כ- 60 מיליון דולר בניכוי השקעות בפרויקטים ותשלומים שוטפים. בנוסף לסכומים אלו לשותפות יתרות בסך של כ- 15 מיליון דולר בנאוויטס שנחי מימון בע"מ אשר הצטרפה כמלווה למימון הפרויקטלי של שנדואה.

חשיפה לסיכוני שוק

א. **סיכון מטבע** - מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר ארה"ב. השותפות חשופה בעיקר לשינויים בשערי חליפין של מטבע ש"ח אל מול דולר ארה"ב. להלן שערי החליפין של שער הדולר:

שיעור השינוי ביחס לתקופה קודמת	תקופה	שער הדולר	מועד
1.95%	רבעון 1, 2025	3.718	31.3.2025
1.49%	רבעון 1, 2024	3.681	31.3.2024
0.55%	שנתי 2024	3.647	31.12.2024

שער דולר ארה"ב בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים הינו כ- 3.54 ש"ח.

נכון למועד הדוח, לשותפות עודף התחייבויות שקליות על נכסים שקליים בהיקף של כ- 502 מיליון דולר. לאור האמור לשינויים מהותיים בשער חליפין בשער החליפין של השקל ביחס לדולר ארה"ב עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של השותפות.

השותפות התקשרה בעסקאות גידור בכדי לצמצם את החשיפה לתנודות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים:

תאריך סיום העסקה	היקף (במיליוני דולר)	שער הגידור	אסטרטגיית גידור
24/12/2025	4	3.7	PUT
24/12/2025	4	3.79	CALL
25/09/2025	4	3.752	(*) Forward

(*) עסקת מסירה עתידית לרכישת שקלים ומכירת דולרים.

ב. **סיכון מחיר** - השותפות, באמצעות חברות מוחזקות, התקשרה בעסקאות לגידור מחירי נפט.

להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים:

נכס הנפט בקסקין

מחיר ממוצע (דולר לחבית)	היקף (אלפי חביות)	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
60	235	יוני - דצמבר 2025	PUT
60	105	ינואר - מרץ 2026	PUT

נכסים יבשתיים

מחיר ממוצע (דולר לחבית)	היקף (אלפי חביות)	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
55	93	רבעון 3-4, 2025	PUT
55	173	שנת 2026	PUT
55	43	רבעון 1, 2027	PUT

נכס הנפט שננדואה

מחיר ממוצע (דולר לחבית)			היקף (אלפי חביות)	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
SWAP	CALL	PUT			
-	-	65	276	אוגוסט, ספטמבר, נובמבר ודצמבר 2025	PUT
64 67.86	70.09 71.72	-	128	נובמבר - דצמבר 2025	עסקת SWAP ורכישת אופציות רכש (CALL)

בהתאם להוראות הסכם המימון הפרויקטלי לפיתוח פרויקט שננדואה (להלן בסעיף זה: "הסכם המימון"), השותפות מחויבת לגדר לפחות 50% מכמות הנפט שתופק, החל ממועד ההשלמה³ ובמהלך שנת ההפקה הראשונה מהפרויקט.

במסגרת הערכות השותפות לתחילת ההפקה מפרויקט שננדואה, אימץ דירקטוריון השותף הכללי בחודש פברואר 2025, מדיניות לגידור מחירי הנפט שיופק מהפרויקט במהלך שנת ההפקה הראשונה.

³ ביצוע הפקה מסחרית מתמשכת למשך 90 ימים לפחות, בכמות שאינה פוחתת מהכמות שנקבעה במודל כמפורט בהסכם המימון.

השפעות עליית הריבית

בשנים האחרונות החלה מגמה של העלאת שיעורי הריבית שנקבעו על ידי הבנקים המרכזיים בעולם. במחצית השנייה של שנת 2024 ועד תום הרבעון הראשון של שנת 2025 היתה ירידה מתונה של שיעורי הריבית. ברבעון השני של שנת 2025, ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, חלה התייצבות בשיעורי הריבית. לחברות בנות של השותפות הלוואה ומסגרת אשראי מנוצלת (להלן יחד בסעיף זה: "ההלוואות") הנושאות ריבית Term SOFR בתוספת מרווח. ליום 31 במרץ, 2025, יתרת ההלוואות הסתכמה בכ- 80 מיליון דולר. למועד אישור הדוחות הכספיים, יתרת ההלוואות הסתכמה בכ- 140 מיליון דולר.

בנוסף, קיימות לחברות בנות נוספות של השותפות מסגרות מימון פרויקטלי לפיתוח פרויקט שנדואה ופרויקט מוניומנט בהיקף של כ- 617.4 מיליון דולר (מתוכה סך של כ- 100 מיליון דולר משנחי מימון שהצטרפה כמלווה במימון הפרויקטלי) וכ- 150 מיליון דולר, בהתאמה, אשר ההלוואות מכוחן נושאות ריבית Term SOFR בתוספת מרווח (להלן: "מסגרת שנדואה" ו-"מסגרת מוניומנט", בהתאמה). ליום 31 במרץ, 2025, סך המשיכות ממסגרת שנדואה (קרן) הסתכם בכ- 592 מיליון דולר (מתוכן כ- 95 מיליון דולר מחלק שנחי מימון). למועד אישור הדוחות הכספיים, ממסגרת שנדואה נמשכו 611.4 מיליון דולר (מתוכן כ- 98.5 מיליון דולר מחלק שנחי מימון) וממסגרת מוניומנט לא בוצעו משיכות.

לאור האמור, עלייה בשיעור ריבית ה-Term SOFR עשויה להביא לגידול בעלויות המימון של השותפות. אין ביכולתה של השותפות להעריך את השינוי שיחול בשיעורי הריבית. ככל ששיעורי הריבית יעלו באופן משמעותי לאורך זמן, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על תוצאות השותפות.

למועד אישור הדוחות הכספיים, יתרת ההלוואות (כהגדרתן לעיל) ומסגרת שנדואה מסתכמות בכ- 751.4 מיליון דולר (סך של כ- 98.5 מיליון דולר משנחי מימון). שינוי של כ- 1% בשיעור הריבית השנתית בהלוואות הנ"ל יוביל להשפעה שנתית של כ- 7.5 מיליון דולר בעלויות המימון של השותפות, אשר חלקן יהווון לעלות נכסי גז ונפט בהקמה (כ-30%) והיתרה תוכר כהוצאות מימון בדוח על הרווח הכולל.

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון | המשך

3.3 חוב פיננסי, נטו של השותפות וחברות מאוחדות ליום 31 במרץ, 2025

אלפי דולר	התחייבויות
(89,715)	אגרות חוב (סדרה ג')
(47,135)	אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
(136,666)	אגרות חוב (סדרה ה')
(244,755)	אגרות חוב (סדרה ו')
(108,911)	אגרות חוב (סדרה ז')
(39,784)	הלוואה נכסים יבשתיים
(510,152)	מימון פרויקטלי (שננדואה)
(40,000)	מסגרת אשראי
(1,217,118)	סה"כ התחייבויות
	נכסים
183,780	מזומנים ושווי מזומנים
47,411	השקעות לזמן קצר
2,583	נגזרים פיננסיים
4,214	השתתפות במימון פרויקט שננדואה (*)
8,440	מזומנים מוגבלים
246,428	סה"כ נכסים
(970,690)	חוב פיננסי, נטו

(*) לפרטים נוספים ראו באור 6 לדוחות הכספיים המצורפים.

למועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות יתרות נזילות המסתכמות בכ- 320 מיליון דולר.

3.4 גילוי החלטת הדירקטוריון – תקנה 10(ב)(14)

לשותפות (בדוחות הכספיים הנפרדים) תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת. הדירקטוריון בחן את קיומם של סימני אזהרה בשותפות, כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. לאחר בחינה זו ולאחר בחינת תזרימי המזומנים החזויים של השותפות לשנתיים הקרובות, הדירקטוריון קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בשותפות, וזאת בהתחשב, בין היתר, בכך שליום 31 במרץ, 2025, יתרת המזומנים של השותפות בתוספת תקבולים ממכירות גז ונפט של הפרויקטים המפיקים והצפויים להפיק, מימון פרויקטלי ויתרת מסגרת האשראי הבלתי מנוצלת הינם בהיקף המכסה את פרעון התחייבויותיה ואת מימון פעילותה השוטפת של השותפות וחברות המוחזקות על ידה.

4. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה באור 4 לדוח התקופתי לשנת 2024.

אירועים לאחר תקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים לאחר תקופת הדוח ראו באורים 3, 4, 6, 7 ו-8 לדוחות הכספיים המצורפים.

מידע נוסף

הדירקטוריון מביע את הוקרתו להנהלת השותפות, נושאי המשרה וצוות העובדים כולו על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקי השותפות.

בכבוד רב,

עמית קורנהאוזר
מנכ"ל ודירקטור

גדעון תדמור
יו"ר הדירקטוריון

פלר נפט וגז ניהול בע"מ

בשם: נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

תאריך:

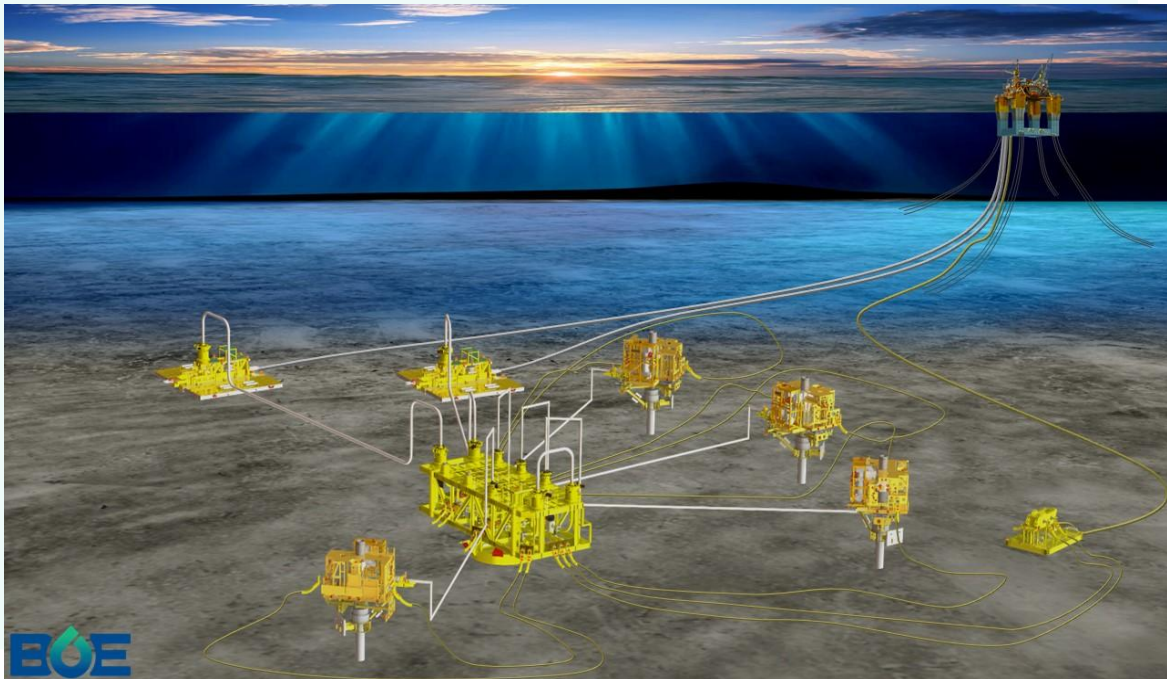
27 במאי, 2025

נספח א' לדוח הדירקטוריון

עדכון בדבר התקדמות הפיתוח של פרויקט שננדואה

פרויקט שננדואה הוא פרויקט נפט וגז גדול במימיו העמוקים של מפרץ אמריקה. מאגר הנפט מכיל לפי אומדן בקטגוריה 2P כ- 430 מיליון חביות נפט⁴ (BOE). הפיתוח של שלב א' כולל קידוח ארבע בארות תת-ימיות וחיבורן למתקן טיפול והפקה צף ייעודי (Floating Production System, להלן: "FPS"). הנפט והגז יטופלו ב-FPS, ולאחר מכן יוזרמו אל השווקים בחוף מפרץ אמריקה, דרך צינורות ייצוא של נפט וגז המוקמות במסגרת הפרויקט ושיחברו לצנרות הולכה קיימות.

האיור מטה מציג את ארבע בארות הפיתוח של שלב א' בפרויקט שננדואה. שתי בארות נוספות כלולות בתוכנית הפיתוח המורחבת כהגדרתה להלן.



שלב א' של פיתוח מאגר שננדואה: בארות הפיתוח מחוברות דרך הסעפת הראשית והצנרת ל-FPS

החלטת ההשקעה הסופית לפיתוח הפרויקט (FID) התקבלה על ידי כל השותפים באוגוסט 2021 במקביל לסגירת המימון של הפרויקט.

הפרויקט נמצא בשלבי פיתוח מתקדמים מאד עם צפי לתחילת ההפקה בסוף חודש יוני 2025.

ביום 20 בדצמבר, 2024 אישרו שותפי הפרויקט הרחבה והאצה של פיתוח הפרויקט (להלן: "תוכנית הפיתוח המורחבת") הכוללת בין היתר, הקדמת שלבי ביצוע עתידיים, במטרה להקדים ולשפר את השאת הערך מהפרויקט תוך ניצול אופטימלי של ה-FPS, שישמש את הפרויקט. תוכנית הפיתוח המורחבת כוללת את הרכיבים העיקריים שלהלן:

⁴ כולל נוזלי גז טבעי (NGL).

- הגדלת קיבולת ה- FPS מ- 120,000 חביות נפט ליום, ל- 140,000 חביות נפט ליום, באופן שיאפשר מתן מענה להיקפי ההפקה הנוספים משננדואה ומנכסי הנפט מוניומנט ושננדואה דרום.
- קידוח שתי בארות פיתוח והפקה נוספות, כאשר הקידוח הראשון צפוי להתבצע בתחילת שנת 2026 והקידוח השני צפוי להתבצע בתחילת שנת 2028.
- התקנת משאבה בקרקעית הים, אשר תאפשר החל מתחילת שנת 2028 הגברה של קצב זרימת הנפט מבארות ההפקה ל- FPS וכן הארכת משך ההפקה הצפוי מהן.

התקציב של תכנית הפיתוח המורחבת, אשר עתיד לשמש להשקעות ההוניות עד לסוף שנת 2028, מסתכם בכ- 753 מיליון דולר (חלק השותפות עומד על כ- 369 מיליון דולר), מתוכו סך של כ- 319 מיליון דולר אושר במועד אישור תוכנית הפיתוח המורחבת (חלק השותפות עומד על כ- 156 מיליון דולר) והיתר יחייב אישור נוסף של שותפי הפרויקט. לפרטים נוספים אודות תכנית הפיתוח המורחבת ראו דיווח מידי מיום 22 בדצמבר, 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-625963) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

ממועד קבלת החלטת ההשקעה הסופית (FID) ועד למועד דוח זה, הסתכמו הוצאות הפיתוח של הפרויקט בפועל לכ- 94% מתקציב הפיתוח עד למועד תחילת ההפקה, וזאת במסגרת התקציב המאושר.⁵ כיום מבוצעות העבודות האחרונות בפרויקט לקראת תחילת ההפקה, הכוללות בעיקר התקנת רכיבים תת ימיים. לאחר מכן, יבוצע ניקוי ממים של צנרות ההפקה והייצוא, ובסוף חודש יוני מתוכננת תחילת ההפקה וההרצה של הפרויקט.

סיכום פעולות הפיתוח של פרויקט שננדואה מופיע להלן, ומחולק למרכיבים הבאים: בארות ההפקה, מערכות ההפקה, צנרות הייצוא ואישורים רגולטורים.

בארות ההפקה

פעולות הקידוח - מפעילת הפרויקט התקשרה עם Transocean בהסכם לקדיחה והשלמה של בארות ההפקה והשלימה בהצלחה את קדיחת ארבעת קידוחי הפיתוח וההפקה, SA007, SA008, SA009, SA010 ו- SA007 עד לעומקם הסופי.

אוניית הקידוח Transocean Deepwater Atlas סיימה בהצלחה את עבודות השלמה להפקה של הקידוחים SA008, קידוח SA009 וקידוח SA007, תוך שימוש בציוד המתאים ל- 20k psi, והחלה בעבודות השלמה של קידוח SA010.

בנוסף, הסתיימו בהצלחה בדיקות ההזרמה (flowbacks) של קידוחים SA008 ו- SA009. במסגרת בדיקות ההזרמה כאמור בוצעו, בין היתר, הפעולות הבאות: ניקוי מנוזלי השלמה, הזרמת נפט תוך מדידת קצב זרימה ומדידת לחצים, סגירת באר ומבחני עליית לחץ. להערכת מפעילת הפרויקט ובהתבסס על תוצאות בדיקות ההזרמה, ניתן יהיה להפיק נפט משתי הבארות בקצב הפקה העולה על המפורט בדוח העתודות.

הערכות המפעילה בנוגע לתוצאות בדיקות ההזרמה מבוססות על מידע שהתקבל במסגרת בדיקות אלו. קצב ההפקה המלא מהבארות יתברר עם תחילת ההפקה הרציפה מהן, וכן קצב ההפקה בפועל מהפרויקט עשוי להיות שונה באופן מהותי כתוצאה ממכלול גורמים קשורים לתפקוד המאגר והבארות בפועל.

⁵ התקציב הכולל המעודכן לחלקה של השותפות בפרויקט ממועד קבלת החלטת ההשקעה הסופית (בחודש אוגוסט 2021) ועד לתחילת ההפקה, מסתכם לסך של כ- 1,028 מיליון דולר, וזאת בהתאם למודל הבנקאי של המימון הפרויקטלי.

יצוין, כי קיימים כיום מספר פרויקטי offshore במפרץ אמריקה אשר כוללים שימוש בצידוד המותאם ל-20k psi, המופעלים על ידי חברות הנפט מהגדולות בעולם. דוגמאות לפרויקטים מסוג זה⁶ הינן: פרויקט Anchor, המופעל על ידי Chevron ובשותפות עם חברת Total-Energies, שהחל בהפקה בחודש אוגוסט 2024; פרויקט Sparta המופעל על ידי חברת Shell ובשותפות עם חברת Equinor, אשר החלטת ההשקעה הסופית (FID) ביחס אליו התקבלה בחודש דצמבר 2023; ופרויקט Kaskida המופעל על ידי חברת BP אשר החלטת ההשקעה הסופית (FID) ביחס אליו התקבלה בחודש יולי 2024. כמו כן, חברת BP הצהירה כי בכוונתה להכריז על החלטת השקעה סופית (FID) בפרויקט Tiber במהלך שנת 2025.



הפקת נפט וגז בפועל במסגרת בדיקות ההזרמה בקידוח SA008

מערכות ההפקה

מתקן הטיפול וההפקה (FPS) - מתקן ימי "צף למחצה" עם יכולת טיפול והפקה ראשונית של כ-100 אלף חביות נפט ביום. מפעילת הפרויקט התקשרה בחודש אוגוסט 2021 עם Hyundai Heavy Industries (HHI) בהסכמי ההנדסה, הרכש והבנייה (EPC). בהמשך לחתימה על הסכם לאספקת שירותי טיפול והפקה לתגלית מוניומנט, מוגדלת יכולת הטיפול וההפקה לכ-120 אלף חביות נפט ביום. כמו כן, בהתאם לתוכנית הפיתוח המורחבת כהגדרתה לעיל, מתוכננת קיבולת ה-FPS לגדול מ-120,000 חביות נפט ליום, ל-140,000 חביות נפט ליום.

⁶ בהתאם לפרסומים בתקשורת.

בחודש פברואר, 2025, הגיע מתקן הטיפול וההפקה של הפרויקט למפרץ אמריקה לאחר שהושלמה בנייתו במספנת (HHI) Hyundai Heavy Industries קוריא. בסוף חודש מרץ 2025, הגיע ה-FPS למיקומו הסופי, מעל מאגר שנדואה. למועד זה הסתיימו פעולות עיגונו של ה-FPS לקרקע (באמצעות 12 עוגנים) ועבודות חיבורו לצנרת נמצאות בעיצומן. לאחר שקווי צנרת ייצוא הנפט והגז יחוברו ל-FPS, המפעילה תבצע בדיקות הרצה סופיות של צנרות תהליך הטיפול, ומערכות החשמל והבקרה ב-FPS.



השטת ה-FPS מהנמל בטקסס לשטח מאגר שנדואה



התקנת העוגנים של ה-FPS

מערכות תת-ימיות - מפעילת הפרויקט התקשרה בחודש ינואר 2022 עם חברת Subsea7 בהסכם לתכנון ההנדסי, הרכש, הבנייה וההתקנה (EPCI) של ציוד תת ימי הכולל קווי בקרה והזרקת כימיקלים, מערך צנרת ההפקה בקרקעית הים וצינורות אנכיים למתקן ההפקה (SURF). Subsea7 היא חברה עתירת ניסיון, ששירותיה נשכרו גם כדי לספק את מכלול ה-SURF לפרויקט 20k אחר במפרץ אמריקה.

במהלך תקופת הדוח, Subsea7 המשיכה בעבודותיה על פי תכנית הפיתוח. אניית הנחת הצנרת השלימה את עבודות ההתקנה של צנרות ההפקה בשדה בין הבארות לסעפת הראשית, ושל צנרת ייצוא הגז בין ה-FPS לנקודת החיבור לצנרת הייצוא הראשית בקרבת השדה. אניית ההתקנות התקינה בקרקעית הים את קו צינור הבקרה והולכת הכימיקלים (umbilical) ואת סעפת ההפקה (manifold) שבמרכז אזור הקידוח. במהלך החודש הקרוב, תחבר Subsea7 את הצנרות העולות ל-FPS (להלן: "risers"), תתקין את הרכיבים האחרונים במערכת התת-ימית, ותתמוך בפעולות לקראת תחילת ההפקה.

צנרות הייצוא

ייצוא הנפט - חברת Genesis השלימה את הנחת צנרת ייצוא הנפט שתחבר את ה-FPS לצנרת הנפט הקיימת ואת עבודות השדרוג וההתקנה של הפלטפורמה הימית GB 72, אשר הינה חלק ממערכת ייצוא הנפט מהים לחוף. כמו כן, השלימה Genesis את השלב הראשון של ניקוי צנרות ייצוא הנפט משאריות מים, ועתידה לבצע את פעולות הניקוי וההרצה הנותרות לאחר חיבור קו הייצוא ל-FPS באמצעות ה-risers.

ייצוא הגז - חברת Williams מספקת ומממנת את הצנרת החדשה לייצוא הגז. מקטע הצינור החדש, באורך 6 מייל, יחבר את ה-FPS של שננדואה לצנרת הולכת הגז הקיימת במפרץ אמריקה (Keathley Canyon Connector). פעולות התקנת צנרת ייצוא הגז הסתיימו בהצלחה. פעולות ההרצה והניקוי לקראת ההפקה יסתיימו לאחר חיבור קו הייצוא ל-FPS באמצעות ה-risers.

אישורים רגולטוריים

מפעילת הפרויקט הכינה תכנית עבודה רגולטורית מפורטת כדי להגדיר ולאפיין את כל ההיתרים הנדרשים וכדי לוודא שהם יוכנו, יוגשו ויאושרו כנדרש בהתאם ללוח הזמנים לביצוע הפרויקט. הצוות הרגולטורי של המפעילה הגיש בקשות להיתרים הדרושים וקיבל אותם בהתאם לתכנית. מפעילת הפרויקט עורכת פגישות תדירות עם הרגולטורים הרלוונטיים, BOEM, BSEE ו-USCG (רשות משמר החופים), וזאת על מנת לוודא תיאום מירבי ועמידה בלוח הזמנים לקבלת ההיתרים הנדרשים לפיתוח הפרויקט.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע המפורט בנספח זה בקשר לפיתוח פרויקט שננדואה, לרבות בקשר למועדים ו/או תקציב ועלויות ו/או מאפייני הפרויקט ורכיביו, מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד זה עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי וזאת עקב שינויים ו/או עיכובים במגוון נושאים, לרבות התפתחויות בסביבה הכלכלית ובתנאי השוק בכלל ובסקטור הנפט בפרט ו/או התפתחויות הקשורות בפרויקט שננדואה ו/או בשותפות ו/או בחברות הבנות של השותפות ו/או בעקבות גורמים שונים שאינם בשליטת השותפות ו/או בעקבות גורמים שונים שלא ניתן להעריכם מראש. הערכות אלה מתבססות, בין היתר, על מידע הידוע להנהלת השותפות במועד אישור הדוחות הכספיים, שהתקבלו בעיקרם מהמפעילה, ואשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקט שננדואה.

נספח ב' לדוח הדירקטוריון

פרטים בדבר תעודות התחייבות מהותיות של התאגיד

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי (אלפי ש"ח)	יתרת ע.ג. ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)	יתרת ע.ג. משוערך ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)	שיעור ריבית נקובה	הצמדה	יתרה בספרים ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)	ריבית שנצברה בספרים ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)	מועדי תשלום קרן וריבית	שווי בבורסה ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)	דירוג (2)	פדיון מוקדם ביוזמת השותפות	פרטי נאמן
ג'	11/2021	330,000	330,000	330,000	5.25%	-	328,059	3,560	תשלומי ריבית בימים 15 בינואר ו-15 ביולי של כל אחת מהשנים 2022 עד 2028, וכן ביום 15 באוקטובר 2028. הקרן תשולם בשישה תשלומים לא שווים כדלקמן: בימים 15 בינואר ו-15 ביולי של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027 וביום 15 בינואר 2028 (16.67% מהערך הנקוב בכל מועד). התשלום האחרון ישולם ביום 15 באוקטובר 2028 (16.65% מהערך הנקוב).	332,607	ilA-	לפרטים בדבר זכות השותפות לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות כפי שדווח על ידי השותפות ביום 8 בנובמבר, 2021 (אסמכתא מספר: 164094-01-2021), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.	שטראוס, לזר חברה לנאמנות בע"מ (1992) להלן פרטי איש הקשר אצל הנאמן: עו"ד (רו"ח) אורי לזר, טלפון: 03-6237777, פקס: 03-5613824, דואר אלקטרוני: ori@slcpa.co.il, כתובת: יגאל אלון 94, תל-אביב
ד'	11/2021	155,000	144,453	173,083	5.00%	דולר ארה"ב (שער בסיס 3.103 ליום 08 בנובמבר, 2021)	165,252	2,164	תשלומי ריבית בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 ועד 2026 וביום 31 בדצמבר 2021. הקרן תשולם ביום 31 בדצמבר 2026. רכיב המרה - עד ליום 30 ביוני 2023 כל 23 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב ניתנים להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות (מספר נייר ערך 1141969). בתקופה שהחל מיום 1 ביולי, 2023 ועד ליום 31 בדצמבר, 2026 כל 27 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב ניתנים להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות (מספר נייר ערך 1141969). לפרטים נוספים בגין התאמה עקב חלוקת רווחים ראו סעיף 16.2 לשטר הנאמנות.	520,031	-	-	
ה'	07/2023 01/2024	500,000	500,000	500,000	6.50%	-	470,856	8,125	תשלומי ריבית ביום 31 בדצמבר 2023 ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2028 (כולל), בעד התקופה של שישה החודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום.	518,750	ilA-	לפרטים בדבר זכות השותפות לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות כפי שדווח על ידי השותפות ביום 13 ביולי, 2023	

פרטי נאמן	פדיון מוקדם ביוזמת השותפות	דירוג (2)	שווי בבורסה ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)	מועדי תשלום קרן וריבית	ריבית שנצברה בספרים ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)	יתרה בספרים ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)	הצמדה	שיעור ריבית נקובה	יתרת ע.ג. משוערך ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)	יתרת ע.ג. ליום 31.03.2025 (אלפי ש"ח)	ע.ג. מקורי (אלפי ש"ח)	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	סדרה
	(אסמכתא מספר 2023-01-066283) אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.			הקרן תשולם ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027 (25% מהערך הנקוב באותו מועד), וביום 31 בדצמבר 2028 (50% מהערך הנקוב).									
	לפרטים בדבר זכות השותפות לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות כפי שדווח על ידי השותפות ביום 14 במרץ, 2024 (אסמכתא מספר 2024-01-022273) אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.	ilA	943,033	תשלומי ריבית ביום 30 בספטמבר 2024 ובימים 31 במרץ ו- 30 בספטמבר 2024 של כל אחת מהשנים 2025 ועד 2029 (כולל) בעד התקופה שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. הקרן תשולם ביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו- 2028 (25% מהערך הנקוב באותו המועד), וביום 30 בספטמבר 2029 (50% מהערך הנקוב).	-	903,910	-	6.7%	910,000	910,000	910,000	03/2024	ו'
	לפרטים בדבר זכות השותפות לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות כפי שדווח על ידי השותפות ביום 14 בינואר, 2025 (אסמכתא מספר 2025-01-004131) אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.	iIBBB+	400,880	תשלומי ריבית ביום 30 ביוני 2025 וביום 31 בדצמבר 2025, ובימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 ועד 2029 (כולל) וכן ביום 30 ביוני 2030, בעד התקופה של שישה החודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. הקרן תשולם ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2029 ו- 2030 (50% מהערך הנקוב).	4,932	395,304	-	6.00%	400,000	740,000	400,000	01/2025	ז'

7 בחודש אפריל, 2025, הורחבה הסדרה בהיקף של 403,000,000 ש"ח ע.ג. במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

זכות המנפיק לבצע המרה כפויה ותנאים למימושה	קיומן של התאמות לחלוקה	עיקרי תנאי ההמרה, כולל תנאים מתלים לביצוע המרה	יחס המרה	פרטי נייר הערך האחר	סדרה
<p>במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהירשום למסחר של אגרות החוב להמרה (סדרה ד') מפני ששווי אחזקות הציבור בסדרת אגרות החוב להמרה (סדרה ד') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע השותפות פדיון מוקדם של אגרות החוב להמרה (סדרה ד'). לפרטים נוספים אודות פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה ראו בסעיף 6.1 לשרט הנאמנות. יובהר כי אין אפשרות לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת השותפות.</p>	<p>תחלק השותפות, בתקופת קיום זכות ההמרה של אגרות חוב ניתנות להמרה, דיבידנד, יוכפל שער ההמרה ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של יחידת ההשתתפות בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".</p>	<p>הגשת הודעת המרה על ידי מחזיק אגרות החוב. לפרטים נוספים ראו בתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשרט הנאמנות.</p>	<p>בתקופה שהחל מיום 1 ביולי 2023 ועד ליום 31 בדצמבר, 2026 כל ש"ח ע.נ. של אגרות החוב ניתנים להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות.</p>	<p>יחידות השתתפות מספר ני"ע 1141969</p>	<p>ד'</p>

נספח ב' לדוח הדירקטוריון (המשך) פרטים בדבר תעודות התחייבות מהותיות של התאגיד

1. תאריך הדוח ולמועד אישור הדוחות הכספיים של השותפות כלל אגרות החוב של השותפות עומדות בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות, ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת הסדרות לפירעון מידי/מימוש בטוחות.

2. פרטים לגבי דירוג

סדרה	שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה		הדירוג הקבוע ליום 31/03/2025	דירוגים נוספים שנקבעו בין מועד הנפקת הסדרה לבין מועד הדוח		הערות
		מועד	דירוג		מועד	דירוג	
ג'	S&P מעלות	21/10/2021	ilA-	ilA-	21/10/2021	ilA-	לפרטים ראו דיווח השותפות מיום 21 באוקטובר, 2021, 8 בנובמבר, 2022, 22 בפברואר, 2024 ו- 20 בנובמבר, 2024 (אסמכתאות מספר: 2021-01-158754, 2022-01-108093, 2024-01-016144 ו- 2024-01-617244, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
ד'	-	-	-	-	-	-	אגרות החוב אינן מדורגות.
ה'	S&P מעלות	13/07/2023	ilA-	ilA-	14/06/2023 13/07/2023 11/01/2024	ilA- ilA- ilA-	לפרטים ראו דיווח השותפות מיום 14 ביוני, 2023, 13 ביולי, 2023, 11 בינואר, 2024, 22 בפברואר, 2024 ו- 20 בנובמבר, 2024 (אסמכתאות מספר: 2023-01-055690, 2023-01-065211, 2024-01-016144 ו- 2024-01-005643, 2024-01-617244, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
ו'	S&P מעלות	07/03/2024	ilA-, Watch Neg	ilA-	22/02/2024 07/03/2024 20/11/2024	ilA-, Watch Neg ilA-, Watch Neg ilA-	לפרטים ראו דיווח השותפות מיום 22 בפברואר, 2024, 7 במרץ, 2024 ו- 20 לנובמבר, 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-016177, 2024-01-020410, 2024-01-020440 ו- 2024-01-617244, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
ז'	S&P מעלות	13/01/2025	ilBBB+	ilBBB+	30/12/2024 13/01/2025 22/04/2025	ilBBB+ ilBBB+ ilBBB+	לפרטים ראו דיווח השותפות מיום 30 בדצמבר, 2024, 13 בינואר, 2025 ו- 22 באפריל, 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-628399, 2024-01-003641 ו- 2025-01-028414, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

נספח ב' לדוח הדירקטוריון (המשך)

התחייבויות השותפות בהתאם לתנאי אגרות החוב

סדרה	אמת מידה פיננסית	יחס פיננסי לתאריך הדוח	סטטוס עמידה במהלך תקופת הדוח ובתאריך אישור הדוחות הכספיים	נכסים משועבדים
ג'	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,100 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	7,709 מיליון דולר	✓	התחייבויות השותפות על-פי שטר הנאמנות מובטחות בבטחונות ובשעבודים הבאים: כתב ערבות מאת החברה הייעודית לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות השותפות על פי שטר הנאמנות; שעבוד על פי שטר המחאה של זכויות החברה הייעודית מכוח הסכם המימון הפרויקטלי; שעבוד זכויות השותפות בחשבון הנאמנות; שעבוד זכויות החברה הייעודית בחשבון החזר ההלוואה; שעבוד מניות החברה הייעודית (לדוחות הכספיים של החברה הייעודית, ראו נספח ג' לדוח); שעבוד זכויות השותפות בהסכם הלוואת השותפות. כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות. לפרטים ראו נספחים לשטר הנאמנות.
	יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP נטו לא יעלה על 75% במשך שני רבעונים רצופים	52.9%		
	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 70 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	424 מיליון דולר		
ד'	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,100 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	7,709 מיליון דולר	✓	אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.
	יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP נטו לא יעלה על 75% במשך שני רבעונים רצופים	52.9%		
	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 70 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	424 מיליון דולר		
	מגבלת חוב סולו בשותפות - כלל חובות הסולו המוגבלים של השותפות עצמה (כהגדרתו בשטר), לא יעלה על 35% מסך מאזן השותפות על פי הדוחות הכספיים המאוחדים הרבעוניים והשנתיים	0%		
ה'	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,100 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	3,916 מיליון דולר	✓	התחייבויות השותפות על-פי שטר הנאמנות מובטחות בשעבודים מדרגה שנייה על זכויות נאוויטס בקסקין ו-NPO בנכסי הנפט בקסקין צפון והנכסים היבשתיים, בהתאמה, והכל כמפורט בנספח הבטוחות המצורף כנספח א' לשטר הנאמנות.
	יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP נטו לא יעלה על 70% במשך שני רבעונים רצופים	49.59%		
	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 130 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	424 מיליון דולר		
	יחס הלוואה לבטוחה, לא יעלה על שיעור של 75% במשך שני רבעונים רצופים	37.82%		

<p>התחייבויות השותפות על-פי שטר הנאמנות מובטחות בשעבוד על זכויות נאויטס בקסקין (כהגדרתה בשטר הנאמנות) בנכס הנפט בקסקין, ובחשבון הפרויקט לפי הסכם השעבוד, ההסכם לשעבוד החשבון, הסכם השליטה בחשבון וההסכם בין המלווים (כהגדרתם בשטר הנאמנות). לפרטים ראו נספח הבטוחות המצורף כנספח א' לשטר הנאמנות.</p>	✓	3,916 מיליון דולר	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	י'
		49.59%	יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP נטו לא יעלה על 70% במשך שני רבעונים רצופים	
		424 מיליון דולר	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 140 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	
		58.63%	יחס הלוואה לבטוחה, לא יעלה על שיעור של 73% במשך שני רבעונים רצופים	
<p>אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.</p>	✓	3,916 מיליון דולר	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	י'
		52.90%	יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP נטו לא יעלה על 70% במשך שני רבעונים רצופים	
		424 מיליון דולר	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 160 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	

נספח ג' לדוח הדירקטוריון
נתונים כספיים תמציתיים – נאויטס שנחי מימון בע"מ⁸

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרץ		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
			נכסים שוטפים
13,792	-	15,876	הלוואה לחברה קשורה - חלות שוטפת
11,183	-	-	חייבים אחרים
4,750	4,707	10,977	סכומים מוגבלים
984	2,087	2,976	עמלות וריבית מחברה קשורה
30,709	6,794	29,829	
			נכסים לא שוטפים
13,697	41,110	4,214	סכומים מוגבלים
67,645	59,340	77,941	הלוואה לחברה קשורה
152	226	181	מסים נדחים
81,494	100,676	82,336	
112,203	107,470	112,165	סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
1,642	-	1,276	מיסים לשלם
4,750	4,707	19,856	חלות שוטפת של הלוואות בעלים
6,392	4,707	21,132	
			התחייבויות לא שוטפות
106,825	103,520	92,142	הלוואות בעלים
			הון
(* - 1,014)	(* - 757)	(* - 1,109)	הון מניון
(* - 1,014)	(* - 757)	(* - 1,109)	יתרת הפסד
112,203	107,470	112,165	סה"כ התחייבויות והון

⁸ הנתונים נלקחו מהדוחות הכספיים ליום 31 במרץ, 2025 של שנחי מימון שנסקרו על ידי רואה החשבון המבקר.

דוחות על הרווח הכולל

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2024	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
9,860	2,330	2,444	הכנסות מימון
(8,067)	(2,330)	(2,410)	הוצאות מימון
(488)	(154)	(123)	ירידת ערך נכסים פיננסיים
1,305	(154)	(89)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1,681)	35	(6)	הטבת (הוצאות) מס
(376)	(119)	(95)	הפסד והפסד כולל

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2024	2025	
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי דולר	
			תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת
(376)	(119)	(95)	הפסד
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
8,067	2,330	2,410	הוצאות מימון
(9,860)	(2,330)	(2,444)	הכנסות מימון
488	154	123	ירידת ערך נכסים פיננסיים
1,642	-	34	הוצאות מסים שוטפים
39	(35)	(28)	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
376	119	95	
			שינויים בסעיף נכסים והתחייבויות:
14	(7)	-	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
9,912	1,250	448	ריבית שהתקבלה
(4,718)	(2,350)	(2,387)	ריבית ששולמה
-	-	(400)	מסים ששולמו
5,208	(1,107)	(2,339)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
40,321	13,021	3,259	תנועה בסכומים מוגבלים
(45,529)	(11,914)	(12,503)	מתן הלוואה לחברה קשורה
-	-	11,183	החזר הלוואה מחברה קשורה
(5,208)	1,107	1,939	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2024	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
-	-	400	תזרימי מזומנים מפעילות מימון העמדת הלוואה על ידי השותפות האם
-	-	400	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-	-	-	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

דוחות כספיים
ליום 31 במרץ
2025



נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2025

באלפי דולר של ארה"ב

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
6-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-17	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לשותפים של נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) וחברות מאוחדות, הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי המאוחד ליום 31 במרס, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
נכסים שוטפים			
118,829	203,881	183,780	מזומנים ושווי מזומנים
28,297	19,896	47,411	השקעות לזמן קצר
9,940	8,424	8,007	לקוחות
16,139	3,710	4,001	חייבים ויתרות חובה
1,126	1,564	1,878	נגזרים פיננסיים
<u>174,331</u>	<u>237,475</u>	<u>245,077</u>	
נכסים לא שוטפים			
1,369,917	1,025,050	1,522,144	השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
22,124	50,552	12,654	סכומים מוגבלים
6,475	19,373	9,693	עלויות נדחות
507	875	705	נגזרים פיננסיים
44	1,420	82	חייבים אחרים
2,737	1,777	2,505	נכסי זכות שימוש
314	287	342	רכוש קבוע, נטו
<u>1,402,118</u>	<u>1,099,334</u>	<u>1,548,125</u>	
<u>1,576,449</u>	<u>1,336,809</u>	<u>1,793,202</u>	

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
התחייבויות שוטפות			
33,823	22,953	39,089	ספקים, זכאים ויתרות זכות
10,176	14,629	20,072	ריבית לשלם בגין אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
106	-	-	נגזרים פיננסיים
70,746	9,703	80,491	חלות שוטפת של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	-	14,717	ומוסדות פיננסיים
1,277	656	1,308	חלות שוטפת של אגרות חוב, נטו
			חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות
<u>116,128</u>	<u>47,941</u>	<u>155,677</u>	
התחייבויות לא שוטפות			
511,206	506,429	594,046	אגרות חוב, נטו
401,685	283,806	458,786	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים, נטו
22,858	29,050	28,605	הפרשה בגין מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז
16,524	17,897	16,536	מסים נדחים
1,945	1,152	1,630	התחייבויות בגין חכירות
38,247	-	30,968	התחייבויות אחרות
<u>992,465</u>	<u>838,334</u>	<u>1,130,571</u>	
הון השותפות			
379,158	374,936	407,839	הון יחידות השתתפות
3,156	3,318	3,117	רכיב המרה של אגרות חוב
11,721	8,569	11,538	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
8,004	8,004	8,004	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה
(1,576)	(2,913)	(1,589)	קרן בגין גידור תזרימי מזומנים
3,135	3,135	-	כתבי אופציה
(15,735)	(16,347)	(4,618)	יתרת הפסד
<u>387,863</u>	<u>378,702</u>	<u>424,291</u>	
79,993	71,832	82,663	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>467,856</u>	<u>450,534</u>	<u>506,954</u>	סה"כ הון
<u>1,576,449</u>	<u>1,336,809</u>	<u>1,793,202</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

		27 במאי, 2025	
תמר רוזנברג	עמית קורנהאוזר	גדעון תדמור	תאריך אישור
סמנכ"לית כספים	מנכ"ל	י"ר דירקטוריון	הדוחות הכספיים
פלר נפט וגז ניהול בע"מ	פלר נפט וגז ניהול בע"מ	פלר נפט וגז ניהול בע"מ	
השותף הכללי	השותף הכללי	השותף הכללי	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
	(למעט נתוני רווח נקי ליחידת השתתפות)		
78,039 (28,611) (12,598)	20,915 (7,802) (3,325)	17,648 (8,071) (2,982)	הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים עלות הפקת נפט וגז הוצאות פחת ואזילה
36,830	9,788	6,595	רווח גולמי
(1,889) (15,869) (2,497)	(538) (4,771) -	(461) (4,804) -	הוצאות חיפושי נפט וגז וקידום פרויקטים הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות
16,575	4,479	1,330	רווח תפעולי
7,857 (11,876) 3,369	2,572 (7,905) 5,073	2,262 (1,159) 11,548	הכנסות מימון הוצאות מימון הכנסות הפרשי שער, נטו
15,925 (3,646)	4,219 (713)	13,981 (194)	רווח לפני מסים על הכנסה מסים על הכנסה
12,279	3,506	13,787	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(2,392) 2,926	(1,522) 719	(698) 685	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
534	(803)	(13)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
12,813	2,703	13,774	סה"כ רווח כולל
			רווח נקי מיוחס ל:
1,418 10,861	806 2,700	11,117 2,670	בעלי יחידות השתתפות של השותפות זכויות שאינן מקנות שליטה
12,279	3,506	13,787	
1,952 10,861	3 2,700	11,104 2,670	סה"כ רווח כולל מיוחס ל: בעלי יחידות השתתפות של השותפות זכויות שאינן מקנות שליטה
12,813	2,703	13,774	
			<u>רווח נקי ליחידת השתתפות (בדולר):</u>
0.014	0.008	0.110	רווח בסיסי
0.014	0.008	0.108	רווח מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות

נאוויס פטרוליום, שותפות מוגבלת

מיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות									
הון השותפות	כתבי אופציה	רכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות גידור	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
379,158	3,135	3,156	8,004	11,721	(1,576)	(15,735)	387,863	79,993	467,856
-	-	-	-	-	-	11,117	11,117	2,670	13,787
-	-	-	-	-	(13)	-	(13)	-	(13)
-	-	-	-	-	(13)	11,117	11,104	2,670	13,774
-	-	-	-	699	-	-	699	-	699
-	-	-	-	121	-	-	121	-	121
25,757	(3,135)	-	-	-	-	-	22,622	-	22,622
681	-	-	-	(681)	-	-	-	-	-
1,470	-	-	-	(322)	-	-	1,148	-	1,148
773	-	(39)	-	-	-	-	734	-	734
407,839	-	3,117	8,004	11,538	(1,589)	(4,618)	424,291	82,663	506,954

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
 רווח נקי
 הפסד כולל אחר
 סה"כ רווח (הפסד) כולל
 עלות תשלום מבוסס מניות מסים נדחים בגין תשלום מבוסס מניות
 הנפקת יחידות השתתפות ממימוש כתבי אופציה סחירים
 הנפקת יחידות השתתפות מהבשלת יחידות RSU
 מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים
 המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות
 יתרה ליום 31 במרס, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות

נאוויס פטרוליום, שותפות מוגבלת

מיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות									
הון השותפות	כתבי אופציה	רכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות גידור	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
311,830	-	3,318	8,004	7,807	(2,110)	(17,153)	311,696	69,132	380,828
-	-	-	-	-	-	806	806	2,700	3,506
-	-	-	-	-	(803)	-	(803)	-	(803)
-	-	-	-	-	(803)	806	3	2,700	2,703
-	-	-	-	1,124	-	-	1,124	-	1,124
62,709	3,135	-	-	-	-	-	65,844	-	65,844
346	-	-	-	(346)	-	-	-	-	-
51	-	-	-	(16)	-	-	35	-	35
374,936	3,135	3,318	8,004	8,569	(2,913)	(16,347)	378,702	71,832	450,534

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
 רווח נקי
 הפסד כולל אחר
 סה"כ רווח (הפסד) כולל
 עלות תשלום מבוסס מניות
 הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה
 הנפקת יחידות השתתפות ממימוש יחידות RSU
 מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים
 יתרה ליום 31 במרס, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות										
הון השותפות	כתבי אופציה	רכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוטס מניות	קרן הון בגין עסקאות גידור	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
מבוקר אלפי דולר										
311,830	-	3,318	8,004	7,807	(2,110)	(17,153)	311,696	69,132	380,828	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
-	-	-	-	-	-	1,418	1,418	10,861	12,279	רווח נקי
-	-	-	-	-	534	-	534	-	534	רווח כולל אחר
-	-	-	-	-	534	1,418	1,952	10,861	12,813	סה"כ רווח כולל
-	-	-	-	4,071	-	-	4,071	-	4,071	עלות תשלום מבוטס מניות
-	-	-	-	1,674	-	-	1,674	-	1,674	מסים נדחים בגין תשלום מבוטס מניות
62,709	3,135	-	-	-	-	-	65,844	-	65,844	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה
1,815	-	-	-	(1,815)	-	-	-	-	-	הנפקת יחידות השתתפות מהבשלת יחידות RSU
51	-	-	-	(16)	-	-	35	-	35	מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים
2,753	-	(162)	-	-	-	-	2,591	-	2,591	המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות
<u>379,158</u>	<u>3,135</u>	<u>3,156</u>	<u>8,004</u>	<u>11,721</u>	<u>(1,576)</u>	<u>(15,735)</u>	<u>387,863</u>	<u>79,993</u>	<u>467,856</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	2024	2025	
	בלתי מבוקר אלפי דולר		
מבוקר			רווח נקי
12,279	3,506	13,787	
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד:
			אזילה, פחת והפחתות
13,233	3,541	3,145	גריעת נכסי נפט וגז
745	-	-	תשלום מבוסס מניות
4,078	1,046	699	מסים נדחים, נטו
701	686	145	הכנסות מימון, נטו
(9,224)	(3,778)	(13,248)	הפרשי שער על יתרות מזומנים, נטו
5,773	5,328	(285)	
15,306	6,823	(9,544)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
			ירידה (עלייה) בלקוחות
(1,501)	15	1,933	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
552	(361)	973	גידור תזרימי מזומנים
2,989	383	(1,073)	עלייה (ירידה) בספקים, זכאים ויתרות זכות
3,415	263	(5,045)	
5,455	300	(3,212)	
7,250	1,886	2,196	ריבית שהתקבלה
(4,585)	(4,519)	(21)	ריבית ששולמה
(180)	-	(1,699)	מסים ששולמו
35,525	7,996	1,507	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(339,225)	(88,900)	(116,153)	השקעה בנכסי נפט וגז
(62,702)	(4,448)	(12,463)	ריבית ששולמה והוונה לנכסי נפט וגז, נטו
33,498	11,359	20,652	תנועות בסכומים מוגבלים
(2,737)	(6,933)	(19,235)	תנועות בפקדונות, נטו
(2,749)	-	-	השקעות בניירות ערך סחירים
(146)	(34)	(55)	רכישת רכוש קבוע, נטו
(374,061)	(88,956)	(127,254)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

243,421	53,228	65,105	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסד פיננסי
(9,703)	-	-	פירעון הלוואה מתאגידים בנקאיים ומוסד פיננסי
(1,335)	(323)	(304)	פירעון התחייבויות בגין חכירות
279,565	279,565	110,163	הנפקת אגרות חוב
(10,807)	(4,298)	(8,313)	עלויות גיוס הלוואות ואגרות חוב
(190,168)	(190,168)	-	פירעון אגרות חוב
35	35	1,148	מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ליחידות השתתפות
-	-	22,956	מימוש כתבי אופציה סחירים ליחידות השתתפות
68,272	68,272	-	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה
(2,428)	(2,428)	(342)	עלויות גיוס הון ומימוש כתבי אופציה
<u>376,852</u>	<u>203,883</u>	<u>190,413</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ

(5,773)	(5,328)	285
---------	---------	-----

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

32,543	117,595	64,951
<u>86,286</u>	<u>86,286</u>	<u>118,829</u>
<u>118,829</u>	<u>203,881</u>	<u>183,780</u>

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן

65,365	25,448	43,734	השקעה בנכסי נפט וגז כנגד ספקים, זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות ריבית שהונו)
543	487	126	עלויות נדחות כנגד הלוואה לזמן ארוך
2,591	-	734	המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות
-	-	11,183	קיטון בחייבים אחרים כנגד סכומים מוגבלים
11,183	-	-	גידול בהלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים כנגד חייבים אחרים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן- דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של השותפות ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן- הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן- השותפות) נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת, שנחתם ביום 30 באוגוסט, 2015, וכפי שתוקן מעת לעת. השותפות נרשמה ביום 8 ספטמבר, 2015 לפי פקודת השותפויות, תשל"ה-1975. מטרת השותפות הינה לעסוק בתחום החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזאת שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - השקעות בנכסי נפט וגז

א. הרכב

31 בדצמבר 2024	31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
1,090,005	799,965	1,210,271	<u>נכסי נפט וגז</u>
33,421	20,589	43,184	פרויקט שננדואה
17,914	7,199	24,264	פרויקט סי-ליון
79,176	71,589	85,048	פרויקט סי-ליון (הלוואות ל- RKH)
31,424	9,399	40,503	פרויקט בקסקין
94,001	94,575	93,560	פרויקט מוניומנט
17,763	16,041	18,154	פרויקט דנברי
			פרויקט נצ'ס
			פרויקט שננדואה דרום (לשעבר יוקטן)
1,098	1,034	2,005	
1,364,802	1,020,391	1,516,989	
5,115	4,659	5,155	נכסי חיפוש והערכה
<u>1,369,917</u>	<u>1,025,050</u>	<u>1,522,144</u>	

באור 3: - השקעות בנכסי נפט וגז (המשך)

ב. שנדואה

בהמשך לאמור בבאור ד'7(1) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למועד אישור הדוחות הכספיים, הסתיימו בהצלחה עבודות ההשלמה בשלושת בארות ההפקה SA008, SA009 ו-SA007, והחלו עבודות ההשלמה בבאר ההפקה הרביעית SA010. בנוסף, הסתיימו בהצלחה בדיקות ההזרמה (Flowbacks) שבוצעו בבארות ההפקה SA008 ו-SA009.

בחודש פברואר 2025, הגיע מתקן הטיפול וההפקה של פרויקט שנדואה (FPS), למפרץ אמריקה לאחר שהושלמה בנייתו במספנת Hyundai Heavy Industries שבדרום קוריאה. בסוף חודש מרס 2025, הגיע ה-FPS למיקומו הסופי, מעל מאגר שנדואה. למועד אישור הדוחות הכספיים הסתיימו פעולות עיגונו של ה-FPS ועבודות חיבורו לצנרת נמצאות בעיצומן.

על פי הערכת מפעילת הפרויקט, בסוף חודש יוני 2025 מתוכננת תחילת ההפקה וההרצה של הפרויקט.

ג. פרויקט בקסקין

בהמשך לאמור בבאור ד'7(3) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בחודש מרס 2025 מפעילת פרויקט בקסקין, LLOG Exploration Offshore, LLC עדכנה את השותפים בפרויקט כי קידוח הפיתוח החמישי בחלקו הצפוני של מאגר בקסקין הסתיים בהצלחה. עבודות ההשלמה להפקה של הקידוח מתוכננות להתבצע במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025.

באור 4: - אגרות חוב, נטו

אגרות חוב (סדרה ז')

ביום 13 בינואר 2025 השלימה השותפות הנפקה לציבור של 400,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') של השותפות. אגרות החוב (סדרה ז') הוצעו בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ז'), שיעור הריבית השנתית שנקבע במכרז הוא 6%. התמורה המיידית ברוטו שהתקבלה על ידי השותפות במסגרת ההצעה לציבור מסתכמת לסך של 400 מיליון ש"ח (כ- 109 מיליון דולר). אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.

הוצאות ההנפקה הסתכמו בסך של כ- 1 מיליון דולר. שיעור הריבית האפקטיבית בהנפקה האמורה הינו כ- 6.3%.

אגרות החוב (סדרה ז'), עומדות לפירעון בשני תשלומים שנתיים שווים, אשר ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2029 ו-2030.

הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 בדצמבר 2025 ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 ועד 2029, פרט לתשלום בגין תקופת הריבית הראשונה אשר תשולם ביום 30 ביוני 2025 בגין התקופה המתחילה ביום 14 בינואר, 2025 והמסתיימת ביום 29 ביוני, 2025 ולתשלום הריבית האחרון אשר ישולם ביום 30 ביוני, 2030.

אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו. במסגרת שטר הנאמנות נטלה על עצמה השותפות את ההתחייבויות העיקריות הבאות:

באור 4: - אגרות חוב, נטו (המשך)

אגרות חוב (סדרה ז') (המשך)

בטוחות והתחייבויות אחרות

- ההון הכלכלי של השותפות, כהגדרתו בטרם הנאמנות, לא יפחת מסך של 1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.
- יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP נטו, כהגדרתם בטרם הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 70% במשך שני רבעונים רצופים.
- ההון העצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) לא יפחת מסך של 160 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.

ליום 31 במרס, 2025 עמדה השותפות באמות המידה הפיננסיות הנ"ל.

- השותפות התחייבה שלא לשעבד את כלל נכסיה ורכושה, הקיימים או העתידיים (המוחזקים על ידה במישרין בלבד) בשעבוד שוטף כללי, ללא קבלת הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') לכך בהחלטה מיוחדת.
- השותפות התחייבה לפעול לכך, כי ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב (סדרה ז') תהינה מדורגות על ידי חברה מדרגת אחת לפחות המאושרת על ידי הממונה על שוק ההון, עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב.
- השותפות לא תבצע חלוקה שהיא אחד מאלה: (1) חלוקה המנוגדת להוראות פקודת השותפויות; (2) חלוקה שכתוצאה ממנה יפחת ההון הכלכלי של השותפות מ-1,600 מיליון דולר; (3) חלוקה שכתוצאה ממנה יעלה יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP נטו על שיעור של 63%; (4) חלוקה שכתוצאה ממנה יפחת ההון העצמי של השותפות (לא כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) מ-200 מיליון דולר; (5) במועד החלטת הדירקטוריון על החלוקה מתקיימים סימני אזהרה כהגדרתם בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970.

בתנאי אגרות החוב (סדרה ז') נקבע אירוע "הפרה צולבת" לפיו במידה והלוואה (שאינה Non Recourse) בהיקף של מעל 25 מיליון דולר תועמד לפירעון מיידי או סדרת אגרות חוב תועמד לפירעון מיידי תקום למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') עילה לפירעון מיידי בגין אגרות החוב (סדרה ז').

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 22 באפריל, 2025 הנפיקה השותפות בהקצאה פרטית למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך אגרות חוב (סדרה ז') בדרך של הרחבת סדרה בסך של 403,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') במחיר של 0.994 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') ובתמורה כוללת של 400,582 אלפי ש"ח (כ-107,683 אלפי דולר). שיעור הריבית האפקטיבית בהנפקה האמורה הינו כ- 6.7%.

אגרות החוב (סדרה ז') מדורגות על ידי Standard & Poor's Maalot בדירוג +iBBB.

באור 5: - הון השותפות

- א. בהמשך לאמור בבאור ג'13 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ברבעון הראשון של שנת 2025 מומשו 1,833,050 כתבי אופציה (סדרה 5) ל-1,833,050 תמורת סך של כ-84.4 מיליון ש"ח (כ-23 מיליון דולר). 265 כתבי אופציה (סדרה 5) פקעו ביום 31 במרס 2025.
- ב. בהמשך לאמור בבאור ג'11 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בתקופת הדוח הומרו 2,250,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') ל-83,333 יחידות השתתפות של השותפות. ליום 31 במרס 2025, יתרת קרן אגרות חוב (סדרה ד') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות הינה 144,453,000 ש"ח ע.ג..

באור 6: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים

א. הלוואות למימון פרויקט שננדואה

בהמשך לאמור בבאור 8ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הלוואות למימון פרויקט שננדואה, מתוך סכום המימון הפרויקטלי אותו זכאית ShenHai למשוך בסך של כ- 617.4 מיליון דולר, נמשכו עד ליום 31 במרס, 2025 סך של כ- 591.3 מיליון דולר (מתוך סכום זה סך של כ- 95.3 מיליון דולר הועמדו על ידי שנחי מימון) ועד לתאריך אישור הדוחות הכספיים נמשכו סך של כ- 20.1 מיליון דולר נוספים (מתוך סכום זה סך של כ- 3.2 מיליון דולר הועמדו על ידי שנחי מימון).

ב. אשראי ממוסד פיננסי

בהמשך לאמור בבאור 8ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר התקשרות השותפות ו- Navitas Financing, LLC, חברה בת המאוגדת בדלאוור, ארה"ב, בבעלותה המלאה של השותפות (להלן - הלווה) בהסכם להעמדת מסגרת אשראי מ- Trafigura Trading LLC, בהיקף של עד 100 מיליון דולר. ליום 31 במרס 2025 יתרת מסגרת האשראי המנוצלת הסתכמה בסך של 40 מיליון דולר. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש אפריל 2025, נמשכה יתרת מסגרת האשראי בסך של כ-60 מיליון דולר (כ- 58 מיליון דולר בניכוי עלויות ניכיון). כך שבסמוך למועד הדוח יתרת מסגרת האשראי המנוצלת הסתכמה בכ- 100 מיליון דולר. שיעור הריבית האפקטיבית בגין ההלוואה הינו כ- 10.3%.

ג. הלוואות למימון פרויקט מוניומנט

ביום 20 בפברואר, 2025 התקשרו חברות בנות בבעלותה המלאה של השותפות (בשרשור) המחזיקות בזכויות בפרויקט מוניומנט (להלן - הפרויקט והלווה), בהסכם 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 (להלן - ההסכם, המלווים ו- מסגרת האשראי, בהתאמה). ההלוואות מכוח מסגרת האשראי הינן ללא זכות חזרה לשותפות (non-recourse). ההסכם נכנס לתוקף עם חתימתו, וזאת לאחר שהושלמו כל התנאים הנדרשים לכניסתו לתוקף.

המשיכה הראשונה ממסגרת האשראי תתאפשר רק לאחר השקעת ההון העצמי הבסיסי בפרויקט (בסך כולל של כ- 100 מיליון דולר) והעמדת קרן לחריגות בתקציב (CERA – Contingent Equity Reserve Account) בסך כולל של כ- 20 מיליון דולר. בנוסף, המשיכה תהיה כפופה לתנאים נוספים, הכוללים, בין היתר, אישור כי למועד המשיכה לא צפוי גרעון במקורות כספיים לצורך תשלום חלקה של השותפות בהוצאות ההקמה הצפויות של הפרויקט, השלמת התקנת פלטפורמת ההפקה (FPS) בפרויקט שננדואה, עמידה ביחס חוב-הון שלא יעלה על 65:35 (נדרש לעמוד ביחס זה בכל משיכה טרם מועד השלמת הפיתוח), היעדר הפרות או אירועים שליליים מהותיים ותוקף מצגים מסוימים.

ההלוואות תישאנה, החל ממועד העמדתן, ריבית שנתי משתנה המבוססת על ריבית TERM SOFR בתוספת מרווח בגובה של: (1) 6% עד למועד השלמת פיתוח הפרויקט; ו- (2) 4.75% החל ממועד השלמת הפיתוח. ההסכם קובע גם ריבית פיגורים בגין אי תשלום במועד בתנאים מקובלים.

במועד העמדת כל הלוואה, הלווה רשאית לקבוע ביחס אליה תקופת ריבית. הלווה רשאית לבחור תקופה של חודש, שלושה חודשים או שישה חודשים (או תקופה אחרת בהסכמת המלווים), אשר בסיומה תשלום הריבית בגין אותה הלוואה ובלבד שתקופת הריבית לא תחרוג ממועד הפירעון הסופי של מסגרת האשראי, כמתואר להלן. במקרה של תקופת ריבית העולה על שישה חודשים, תשלום הריבית מדי שישה חודשים. במועד תשלום קרן וריבית של הלוואה, הלווה רשאית למחזר את קרן ההלוואה על ידי נטילת הלוואה חדשה תחת המסגרת.

באור 6: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)

ג. הלוואות למימון פרויקט מוניומנט (המשך)

הלווה יוכל למשוך הלוואות ממסגרת האשראי עד חודש לפני מועד הפירעון הסופי. מועד הפירעון הסופי של הלוואה הוא המועד המוקדם מבין המועד בו היקף העתודות הנותר בפרויקט יורד מתחת ל- 25% מההיקף הראשוני של העתודות כפי שנקבע בהסכם או ה- 31 בדצמבר, 2031. לאחר תחילת ההפקה מהפרויקט, ללווה זכות לפירעון מוקדם של הלוואות, כולן או חלקן, במועדי תשלום ריבית, ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם או תשלום אחר.

במסגרת הסכם המימון הפרויקטלי נטלה על עצמה הלווה התחייבויות שונות, שעיקרן כדלקמן:

- עמלת אי ניצול- תשלום עמלה בשיעור של 3% עד לתום תקופת הזמינות, המשולמת מדי שישה חודשים.
- אמות מידה פיננסיות: עמידה ביחס חוב פיננסי ל-EBITDA שלא יעלה על 1 ל- 3.5 (יחס זה ייבחן אחת לחצי שנה, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר, במועד המוקדם מביניהם המתרחש לפחות שישה חודשים אחרי מועד ההשלמה) וכן עמידה ביחס שרות חוב (DSCR) חזוי שלא יפחת מ- 1.1 (יחס זה ייבחן אחת לשישה חודשים לאחר כל מועד הפחתת קרן הלוואה).
- ביצוע עסקאות גידור למחירי הנפט בהיקפים המפורטים בהסכם המימון הפרויקטלי.
- הלווה התחייבה שלא לרשום שעבוד על נכסיה המוחזקים ישירות, שאינם קיים במועד הסגירה הפיננסית, למעט החרגות שנקבעו בהסכם.

בטוחות עיקריות

להבטחת פירעון הלוואה, שעבדה הלווה, בין היתר, בשעבוד קבוע ראשון בדרגה את חלקה בפרויקט ובנכסים הקשורים לפרויקט (לרבות זכויותיה במתקני הפרויקט, הסכמי הפרויקט, פוליסות הביטוח וחשבון הפרויקט, הכל כפי שהוגדר בהסכם). בנוסף, הלוואה תהיה מובטחת גם באמצעות שעבוד מניות הלווה המוחזקות על ידי השותפות בשרשור והלוואות בין חברתיות שניתנו ללווה.

ביצוע חלוקות על-ידי הלווה תתאפשרנה רק לאחר מועד השלמת פיתוח הפרויקט ובכפוף לעמידה, בין היתר, בתנאים הבאים: (א) לא מתקיים אירוע הפרה או אירוע הפרה פוטנציאלי של ההסכם; (ב) יחס כיסוי שירות החוב החזוי הינו לפחות 1.3 לתקופת החישוב הנוכחית והעוקבת; (ג) קרנות הרזרבה לשירות החוב (DSRA) מלאות כנדרש; (ד) החלוקה נכללה בתחזית המימון העדכנית ואני חוסר במקורות המימון; ו- (ה) לא קיימת חריגה מהסכום המקסימלי למשיכה.

באור 7: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. בהמשך לאמור בבאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש אפריל 2025, הקצתה השותפות בהקצאה פרטית 127,018 יחידות RSU לנושא משרה ועובדים בשותפות ובחברות בת בבעלותה המלאה של השותפות. השווי הוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו הוערך, למועד הענקתם בכ- 2.7 מיליון דולר.

ב. בהמשך לאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:

(1) בתקופת הדוח הבשילו 155,958 יחידות RSU ל- 155,958 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.

(2) לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הבשילו 110,054 יחידות RSU ל- 110,054 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.

(3) בחודש ינואר 2025, מומשו 175,029 כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לנושא משרה לשעבר ל- 175,029 יחידות השתתפות של השותפות בתמורה לסך של כ- 1,148 אלפי דולר.

באור 7: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. (המשך)

4) לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, מומשו 5,910 כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ל- 5,910 יחידות השתתפות של השותפות בתמורה לסך של כ- 17 אלפי דולר.

באור 8: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת (מלבד אלו אשר עלותם המופחתת אינה שונה מהותית משווים ההוגן):

31 בדצמבר, 2024		31 במרס, 2024		31 במרס, 2025		התחייבויות פיננסיות
יתרה	שווי הוגן (*)	יתרה	שווי הוגן (*)	יתרה	שווי הוגן (*)	
מבוקר		בלתי מבוקר				
אלפי דולר						
92,087	92,079	88,780	89,855	89,459	89,193	אגרות חוב (סדרה ג')
118,424	48,054 (**)	73,184	50,648 (**)	139,868	48,145 (**)	אגרות חוב (סדרה ד')
140,828	128,593	140,139	127,842	139,524	128,827	אגרות חוב (סדרה ה')
265,040	251,958	255,151	246,076	253,640	243,117	אגרות חוב (סדרה ו')
-	-	-	-	107,821	107,650	אגרות חוב (סדרה ז')
616,379	520,684	557,254	514,421	730,312	616,932	

(*) בהתאם למחיר שוק מצוטט (רמה 1) במידרג שווי הוגן.

(**) משקף את הערך ההתחייבתי (כולל רכיב ההמרה).

ב. פעילות גידור ונגזרים

1. הקבוצה חשופה לשינויים במחירי הנפט בגין המכירות העתידיות שלה. על מנת לגדר את החשיפה האמורה מבצעת הקבוצה עסקאות גידור על מחירי הנפט ביחס לחלק מההפקה העתידית שלה. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 31 במרס 2025:

(א) ליום 31 במרס, 2025 קיימות ל- Navitas Buckskin עסקאות גידור פתוחות מסוג אופציות מכר (Put), לגידור מחירי נפט מסוג WTI בתקופה שבין חודש אפריל לשנת 2025 ועד לחודש פברואר לשנת 2026, בהיקף כולל של כ- 375 אלפי חביות נפט במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 60 דולר. העסקאות הנ"ל מטופלות כגידור חשבונאי. השווי ההוגן של הנכס בגין עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 במרס, 2025 הינו כ- 730 אלפי דולר.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש מאי 2025, התקשרה Navitas Buckskin בעסקאות גידור נוספות מסוג אופציות מכר (Put), לגידור מחירי נפט מסוג WTI לחודש מרס לשנת 2026, בהיקף של כ- 35 אלפי חביות נפט במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 60 דולר לחבית.

(ב) בהמשך לאמור בבאור 8' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר התחייבות NPO לגידור מחירי הנפט במסגרת הסכם המימון, ליום 31 במרס, 2025 קיימות ל-NPO עסקאות גידור פתוחות מסוג אופציות מכר (Put), לגידור מחירי נפט מסוג WTI, המטופלות כעסקאות גידור חשבונאי, בהיקף כולל של כ- 357 אלפי חביות נפט לתקופה מחודש אפריל 2025 ועד לחודש מרס 2027 במחיר מינימלי ממוצע של כ- 55 דולר לחבית. השווי ההוגן של הנכס בגין עסקאות הגידור הנ"ל ליום 31 במרס, 2025 הינו כ- 919 אלפי דולר.

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פעילות גידור ונגזרים (המשך)

1. (המשך)

ג) בהמשך לאמור בבאור 8' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר התחייבות ShenHai, LLC לגידור מחירי הנפט במסגרת הסכם המימון, ליום 31 במרס, 2025 קיימות ל-ShenHai, LLC עסקאות גידור פתוחות כמפורט להלן:

- עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של כ- 123 אלפי חביות נפט מסוג אופציות מכר (Put) בחודשים אוגוסט, ספטמבר, נובמבר ודצמבר לשנת 2025 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 65 דולר לחבית.

- עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של 90 אלפי חביות נפט המשלבות עסקת SWAP ורכישת אופציות רכש (Call) בתקופה שבין חודש נובמבר לשנת 2025 ועד לחודש דצמבר לשנת 2025 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 67 דולר לחבית ובמחיר חבית מקסימלי ממוצע של כ- 72 דולר לחבית.

השווי ההוגן של הנכס בגין עסקת הגידור הנ"ל ליום 31 במרס, 2025 הינו כ- 934 אלפי דולר.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודשים אפריל ומאי 2025, התקשרה ShenHai, LLC בעסקאות גידור נוספות כמפורט להלן:

- עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של כ- 153 אלפי חביות נפט מסוג אופציות מכר (Put) לחודש נובמבר לשנת 2025 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 64 דולר לחבית.

- עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של 38 אלפי חביות נפט המשלבות עסקת SWAP ורכישת אופציות רכש (Call) לחודש נובמבר לשנת 2025 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 64 דולר לחבית ובמחיר חבית מקסימלי ממוצע של כ- 71 דולר לחבית.

2. בהמשך לאמור בבאור 19ג(2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש אפריל 2025, השותפות ביצעה עסקאות גידור בכדי לצמצם את החשיפה לתנודות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר כאמור להלן:

- רכישת עסקה מסוג אופציית מכר (PUT) לחודש דצמבר 2025 בהיקף של 4 מיליון דולר במחיר של ש"ח 3.7 לדולר ומכירת עסקה מסוג אופציית רכש (CALL) לחודש דצמבר 2025 בהיקף של 4 מיליון דולר במחיר של ש"ח 3.79 לדולר.

- עסקת מסירה עתידית (רכישת שקלים ומכירת דולרים) בהיקף של 4 מיליון דולר לחודש ספטמבר 2025 במחיר 3.752.

העסקאות הנ"ל אינן מטופלות כהגנה חשבונאית.

נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לשותפות ליום 31 במרס, 2025

באלפי דולר של ארה"ב

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד'
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לשותפות
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות
8-9	מידע נוסף

לכבוד השותפים של נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות), ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום ניהול סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לשותפות

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לשותפות מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
38,268	81,329	128,383	נכסים שוטפים
10,181	6,908	8,807	מזומנים ושווי מזומנים
7,602	1,626	22,963	השקעות לזמן קצר
-	1,034	-	חייבים ויתרות חובה
			נגזרים פיננסיים
<u>56,051</u>	<u>90,897</u>	<u>160,153</u>	
860,464	809,650	888,923	נכסים לא שוטפים
1,366	1,569	1,267	עודף נכסים על התחייבויות בחברות מוחזקות
1,625	2,000	1,639	נכסי זכות שימוש
44	42	81	סכומים מוגבלים
279	222	313	חייבים אחרים
			רכוש קבוע, נטו
<u>863,778</u>	<u>813,483</u>	<u>892,223</u>	
<u>919,829</u>	<u>904,380</u>	<u>1,052,376</u>	
4,037	5,371	2,882	התחייבויות שוטפות
6,322	4,674	5,051	זכאים ויתרות זכות
-	-	14,717	ריבית לשלם בגין אגרות חוב
106	-	-	חלות שוטפת של אגרות חוב, נטו
434	437	416	נגזרים פיננסיים
			חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות
<u>10,899</u>	<u>10,482</u>	<u>23,066</u>	
511,206	506,429	594,046	התחייבויות לא שוטפות
8,914	7,621	10,122	אגרות חוב, נטו
947	1,146	851	מסים נדחים
			התחייבויות בגין חכירות
<u>521,067</u>	<u>515,196</u>	<u>605,019</u>	
379,158	374,936	407,839	הון השותפות
3,156	3,318	3,117	הון יחידות השתתפות
11,721	8,569	11,538	רכיב המרה של אגרות חוב
8,004	8,004	8,004	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(1,576)	(2,913)	(1,589)	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה
3,135	3,135	-	קרן בגין גידור תזרימי מזומנים
(15,735)	(16,347)	(4,618)	כתבי אופציה
			יתרת הפסד
<u>387,863</u>	<u>378,702</u>	<u>424,291</u>	
<u>919,829</u>	<u>904,380</u>	<u>1,052,376</u>	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

27 במאי, 2025	
תמר רוזנברג סמנכ"לית כספים פלר נפט וגז ניהול בע"מ השותף הכללי	עמית קורנהאוזר מנכ"ל פלר נפט וגז ניהול בע"מ השותף הכללי
גדעון תדמור י"ר דירקטוריון פלר נפט וגז ניהול בע"מ השותף הכללי	תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
8,284 (10,798)	2,919 (3,100)	2,876 (3,644)	הכנסות דמי ניהול מחברות מוחזקות הוצאות הנהלה וכלליות
(2,514)	(181)	(768)	הפסד תפעולי
40,773 (42,591)	9,076 (14,304)	12,507 (10,309)	הכנסות מימון הוצאות מימון
1,046	5,077	11,642	הכנסות הפרשי שער, נטו
9,341 (1,003)	2,163 -	(738) -	חלק השותפות ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות הוצאות אחרות
5,052 (3,634)	1,831 (1,025)	12,334 (1,217)	רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על הכנסה
1,418	806	11,117	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(2,392) 2,926	(1,522) 719	(698) 685	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
534	(803)	(13)	רווח (הפסד) כולל אחר
1,952	3	11,104	רווח כולל

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

1,418	806	11,117
-------	-----	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

519	186	127
1,630	380	325
2,335	1,025	1,213
(9,341)	(2,163)	738
(5,009)	(5,770)	(12,621)
5,625	5,325	(399)
(4,241)	(1,017)	(10,617)

פחת והפחתות
תשלום מבוסס מניות
מסים נדחים
חלק השותפות ברווחי חברות מוחזקות, נטו
הכנסות מימון, נטו
הפרשי שער על יתרות מזומנים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

48	42	6
(8,903)	(3,192)	(15,796)
1,445	305	(106)
(742)	453	(1,155)
(8,152)	(2,392)	(17,051)

ירידה בחייבים ויתרות חובה
עלייה ביתרות שוטפות של חברות מוחזקות, נטו
ירידה (עלייה) בנגזרים פיננסיים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

11,953	4,011	3,091
--------	-------	-------

ריבית שהתקבלה

(4,585)	(4,517)	(21)
---------	---------	------

ריבית ששולמה

(3,607)	(3,109)	(13,481)
---------	---------	----------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(124,156)	(85,206)	(30,465)
(180)	(555)	(14)
-	-	1,232
(2,690)	-	-
(148)	(34)	(55)
(127,174)	(85,795)	(29,302)

השקעה בחברות מוחזקות, נטו
תנועות בסכומים מוגבלים
תנועה בפקדונות, נטו
השקעה בניירות ערך סחירים
רכישת רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2024	2025
	בלתי מבוקר אלפי דולר	

			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(386)	(101)	(97)	פירעון התחייבויות בגין חכירות הנפקת אגרות חוב עלויות גיוס אגרות חוב פירעון אגרות חוב הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה מימוש כתבי אופציה סחירים ליחידות השתתפות מימוש אופציות ליחידות השתתפות עלויות גיוס הון
279,565	279,565	110,163	
(2,744)	(2,146)	(1,329)	
(190,168)	(190,168)	-	
68,272	68,272	-	
-	-	22,956	
35	35	1,148	
(2,428)	(2,428)	(342)	
<u>152,146</u>	<u>153,029</u>	<u>132,499</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(5,626)	(5,325)	399	השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ
15,739	58,800	90,115	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>22,529</u>	<u>22,529</u>	<u>38,268</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
<u>38,268</u>	<u>81,329</u>	<u>128,383</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
			<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>
20,768	-	-	הסבת הלוואות לחברות בנות להשקעה בהון מניות של חברות בנות
<u>2,591</u>	<u>-</u>	<u>734</u>	המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - כללי

א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים) ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם, וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2025 (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

ב. נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן- השותפות) נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 30 באוגוסט, 2015, וכפי שתוקן מעת לעת. השותפות נרשמה ביום 8 ספטמבר, 2015 לפי פקודת השותפויות, תשל"ה-1975. מטרת השותפות הינה לעסוק בתחום החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2024.

באור 3: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. בהמשך לאמור בבאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש אפריל 2025, הקצתה השותפות בהקצאה פרטית 127,018 יחידות RSU לנושא משרה ועובדים בשותפות ובחברות בת בבעלותה המלאה של השותפות. השווי הוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו הוערך, למועד הענקתם בכ- 2.7 מיליון דולר.

ב. בהמשך לאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:

(1) בתקופת הדוח הבשילו 155,958 יחידות RSU ל- 155,958 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.

(2) לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הבשילו 110,054 יחידות RSU ל- 110,054 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.

(3) בחודש ינואר 2025, מומשו 175,029 כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לנושא משרה לשעבר ל- 175,029 יחידות השתתפות של השותפות בתמורה לסך של כ- 1,148 אלפי דולר.

(4) לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, מומשו 5,910 כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ל- 5,910 יחידות השתתפות של השותפות בתמורה לסך של כ- 17 אלפי דולר.

באור 4: - אגרות חוב, נטו

אגרות חוב (סדרה ז')

ביום 13 בינואר, 2025 השלימה השותפות הנפקה לציבור של 400,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') של השותפות. אגרות החוב (סדרה ז') הוצעו בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתשאנה אגרות החוב (סדרה ז'), כשהרכבה של כל יחידה הינו 1,000 ש"ח ע.ג. שיעור הריבית השנתית שנקבע במכרז הוא 6%. אופן ההצעה, 400,000 יחידות החוב (סדרה ז'), כשהרכבה של כל יחידה הינו 1,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') ובמחיר אחיד ליחידה בסך של 1,000 ש"ח. התמורה המיידית ברוטו שהתקבלה על ידי השותפות במסגרת ההצעה לציבור מסתכמת לסך של 400 מיליון ש"ח (כ- 109 מיליון דולר). אגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.

באור 4: - אגרות חוב, נטו (המשך)

אגרות חוב (סדרה ז') (המשך)

הוצאות ההנפקה הסתכמו בסך של כ- 1 מיליון דולר. שיעור הריבית האפקטיבית בהנפקה האמורה הינו כ- 6.3%.

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 22 באפריל, 2025 הנפיקה השותפות בהקצאה פרטית למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך אגרות חוב סדרה ז' בדרך של הרחבת סדרה בסך של 403,000,000 ש"ח ע.ג אגרות חוב (סדרה ז') במחיר של 0.994 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.ג אגרות חוב (סדרה ז') ובתמורה כוללת של 400,582 אלפי ש"ח (כ-107,683 אלפי דולר).

אגרות החוב (סדרה ז') מדורגות על ידי Standard & Poor's Maalot בדירוג ilBBB+.

לפרטים נוספים ראה באור 4 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 5: - הון השותפות

א. בהמשך לאמור בבאור 5א' לדוחות הכספיים השנתיים, ברבעון הראשון לשנת 2025 מומשו 1,833,050 כתבי אופציה (סדרה 5) ל- 1,833,050 תמורת סך של כ- 23 מיליון דולר. 265 כתבי אופציה (סדרה 5) לא מומשו עד ליום 31 במרס 2025 ופקעו.

ב. בהמשך לאמור בבאור 5ד' לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח הומרו 2,250,000 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב (סדרה ד') ל-83,333 יחידות השתתפות של השותפות. ליום 31 במרס 2025, יתרת הקרן של אגרות חוב (סדרה ד') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות הינה 144,453,000 ש"ח ע.ג..

באור 6: - הלוואות בינחברתיות

בהמשך לאמור בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח השותפות העמידה סכומים נוספים לחברה מוחזקת באנגליה בסך של כ- 18 מיליון דולר.

27 במאי, 2025

לכבוד

הדירקטוריון של השותף הכללי של שותפות נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד ותמצית המידע הכספי ביניים הנפרד ליום 31 במרס, 2025 של שותפות נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת ("השותפות")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידכם על בסיס תשקיף מדף של השותפות מיום 13 בספטמבר, 2023:

1. דוח סקירה מיום 27 במאי, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של השותפות ליום 31 במרס 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 27 במאי, 2025 על תמצית המידע הכספי ביניים הנפרד של השותפות ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

עדכון תיאור
עסקי השותפות



נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") עדכון תיאור עסקי השותפות¹

1. סעיף 8.2 לדוח התקופתי - נכס הנפט בקסקין

ביום 30 במרץ, 2025, הסתיים בהצלחה קידוח הפיתוח החמישי בחלקו הצפוני של המאגר. עבודות ההשלמה להפקה של קידוח זה מתוכננות להתבצע במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-022080).

2. סעיף 18 לדוח התקופתי - מימון

- לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל, 2025, הנפיקה השותפות 403,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז'), במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך בדרך של הרחבת סדרה. לפרטים נוספים ראו דיווח השותפות מיום 21 באפריל, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-028332), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.
- השותפות עמדה באמת המידה הפיננסית שנקבעה בהסכם להעמדת מסגרת אשראי בהיקף של עד 100 מיליון דולר מ-Trafigura Trading LLC², כמפורט להלן:

היחס לתאריך 31.03.2025	אמת מידה פיננסית
3.5	חוב נטו - החוב נטו של השותפות לא יעלה על מכפלת העתודות המוכחות והצפויות (על בסיס שווה ערך של חביות נפט) ב-4.75 דולר

נתוני הפקה

3. נתוני הפקת הנפט³ ברבעון הראשון של שנת 2025 בפרויקט בקסקין

רבעון 1	
175.42	סך הכל תפוקה המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות)
72.08	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ⁴
(12.59)	תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ⁵
(14.73)	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ⁶
44.76	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)

¹ עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 ועד בסמוך לפני מועד אישור דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי, ולא תוארו בו. אלא אם צוין אחרת, עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים כפי שהופיעו בפרק תיאור עסקי השותפות בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2024 שפורסם ביום 24 במרץ, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-019584) (לעיל ולהלן: "הדוח התקופתי"), המובא בזאת בדרך של הפניה.

² לפרטים אודות מסגרת האשראי ראו דיווח מיידי מיום 31 באוקטובר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-612950), אשר המידע על פיו מובא בדוח בדרך של הפניה.

³ בנוסף הופקו כמויות גז בשיעור זניח. הנתונים המובאים בטבלה ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁴ מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) לפני השפעת עסקאות גידור.

⁵ מייצג תמלוגים לממשל הפדראלי בארה"ב, לצדדים הקשורים לשותפות, לבעלי עניין בשותף הכלכלי ולצדדים שלישיים.

⁶ עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) בגין חלק השותפות, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2025 הינה כ-18.12 דולר לחבית לא כולל עלות תיקון רכיבים. יחס זה מחושב כסך עלויות ההפקה המיוחסות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות כאשר הוא מחולק במספר החביות האפקטיבי (נטו מזכויות בעלי התמלוגים), המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות.

4. **נתוני הפקת הנפט⁷ ברבעון הראשון של שנת 2025 בשדות דנברי**

רבעון 1	
106.38	סך הכל תפוקה המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות)
73.86	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ⁸
(16.87)	תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ⁹
(29.81)	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹⁰
27.18	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)

5. **נתוני הפקת הנפט¹¹ ברבעון הראשון של שנת 2025 בפרויקט נצ'ס**

רבעון 1	
26.17	סך הכל תפוקה המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות)
58.50	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹²
(12.51)	תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹³
(35.52)	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹⁴
10.47	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)

תאריך: 27 במאי, 2025

נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

באמצעות פלר נפט וגז ניהול בע"מ

נחתם על-ידי: גדעון תדמור, יו"ר הדירקטוריון

עמית קורנהאוזר, מנכ"ל ודירקטור

⁷ כולל כמויות גז בשיעור זניח. הנתונים המובאים בטבלה ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁸ מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) לפני השפעת עסקאות גידור.

⁹ מייצג תמלוגים לצדדים הקשורים לשותפות, לבעלי עניין בשותף הכללי ולצדדים שלישיים.

¹⁰ עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) בגין חלק השותפות, נטו, ברבעון הראשון של שנת 2025 הינה כ- 39.17 דולר לחבית (לא כולל עלות workover). יחס זה מחושב כסך עלויות ההפקה המיוחסות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות כאשר הוא מחולק במספר החביות האפקטיבי (נטו מזכויות בעלי התמלוגים), המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות.

¹¹ הפקת הגז בפרויקט נצ'ס ברבעון הראשון לשנת 2025 מהווה כ- 25% מסך ההפקה, עובדה אשר מקבלת ביטוי במחיר המשוקלל לחבית בדולר. הנתונים המובאים בטבלה ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

¹² מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) לפני השפעת עסקאות גידור.

¹³ מייצג תמלוגים לצדדים הקשורים לשותפות לבעלי עניין בשותף הכללי ולצדדים שלישיים.

¹⁴ עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) בגין חלק השותפות, נטו, הינן כ- 46.04 דולר לחבית (לא כולל עלות workover). יחס זה מחושב כסך עלויות ההפקה המיוחסות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות כאשר הוא מחולק במספר החביות האפקטיבי (נטו מזכויות בעלי התמלוגים), המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות.

דוח בדבר
אפקטיביות
הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי
ועל הגילוי



דוח רבעון ראשון של שנת 2025 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פלר נפט וגז ניהול בע"מ, השותף הכללי בנאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת (להלן: "השותף הכללי" ו"השותפות"), בהתאמה, אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בשותפות.

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. עמית קורנהאוזר, דירקטור ומנהל כללי.
2. תמר רוזנברג, סמנכ"לית כספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בשותפות, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון השותף הכללי ואשר נועדו לספק מידה סבירה של בטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על-פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהשותפות נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת השותף הכללי, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (להלן: "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותף הכללי את הבקרה הפנימית בשותפות; בהתבסס על הערכה זו, דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותף הכללי הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר, 2024, הינה אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותף הכללי כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלת השותף הכללי ודירקטוריון השותף הכללי כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, עמית קורנהאוזר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון השותף הכללי של השותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בשותפות:

 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (דוח תקופתי לשנת 2024) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלת השותף הכללי בשותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 27 במאי, 2025.

עמית קורנהאוזר, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תמר רוזנברג, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לרבעון הראשון של שנת 2025 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של השותפות, לדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של דירקטוריון השותף הכללי של השותפות, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכך-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בשותפות:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לשותפות, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בשותפות ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכך-

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (דוח תקופתי לשנת 2024) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלת השותף הכללי של השותפות בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של השותפות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 27 במאי, 2025.

תמר רוזנברג, סמנכ"לית כספים