



נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת

דוח רבעוני | 30 בספטמבר 2025



דוח
הדירקטוריון
על מצב ענייני
השותפות



דוח הדירקטוריון של השותף הכללי

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025

דירקטוריון פלר נפט וגז ניהול בע"מ (להלן: "השותף הכללי") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 (להלן: "תקופת הדוח" ו/או "רבעון שלישי", בהתאמה).

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 החיפוש, 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 ובפיתוחן והפקתן. 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, נציס, זכויות ברישיון אקספלורציה ימי מול חופי הפיליפינים ואופציה בנכסי חיפוש והערכה במרוקו.

1.1 עיקרי תוצאות הפעילות של השותפות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025:

\$46m הפסד מיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות (רווח נקי בסך של כ- 15.7 מיליון דולר בנטרול הפרשי שער)	\$79.8 EBITDA	\$133.5m הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים
--	------------------------------------	---

1.2 עיקרי תוצאות הפעילות של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025:

\$0.7m הפסד מיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות (רווח נקי בסך של כ- 14.3 מיליון דולר בנטרול הפרשי שער)	\$67.6m EBITDA	\$97.7m הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים
---	-------------------------------------	--

1.3 תיאור תמציתי של פעילות השותפות בתקופת הדוח:

שננדואה

כל עבודות פיתוח שלב א' של פרויקט שננדואה (להלן בסעיף זה: "הפרויקט") הושלמו בהצלחה במהלך חודש יולי, 2025. בנוסף הושלמו עבודות שדרוג מתקן הטיפול וההפקה של הפרויקט Floating Production System (להלן: "FPS") וקיבולת ה-FPS הוגדלה להיקף של 120,000 חביות נפט ביום.

ביום 25 ביולי, 2025 החלה הפקה מסחרית של נפט וגז בפרויקט.

תחילת ההפקה בפרויקט בוצעה באופן מדורג, מבוקר ובשלבים (ramp-up), שכללו פתיחה מבוקרת של בארות ההפקה, ניקוי הבארות והתשתיות וכיול המערכת. בתחילת חודש אוקטובר 2025, הושלם בהצלחה תהליך ה-ramp-up של ארבעת בארות ההפקה שנקדחו במסגרת פיתוח שלב א' של הפרויקט, עם ההגעה לקצב ההפקה של 100,000 חביות נפט ליום (bopd) / 117,000 חביות נפט אקוויולנטיות ליום (boepd).¹

בהתאם לעדכון שמסרה BOE Exploration & Production, LLC (להלן: "המפעילה"), הביצועים בפועל של בארות ההפקה, מתקן הטיפול וההפקה של הפרויקט FPS ושל יתר מערכות ההפקה, הטיפול וההולכה תואמים את ציפיותיה.

פרויקט שננדואה תרם ל-EBITDA של השותפות בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 (שכללו רק כחודשיים של הפקה חלקית ומדורגת, וזאת במסגרת תהליך ה-ramp-up) כ- 61.4 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך).

המפעילה ושותפי הפרויקט פועלים ליישום שלב ב' בפיתוח, הכולל הקדמת שלבי ביצוע עתידיים, במטרה להקדים ולשפר את השאת הערך מהפרויקט תוך ניצול אופטימלי של ה-FPS. שלב ב' בפיתוח הפרויקט כולל את הרכיבים העיקריים שלהלן:

- 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 ברבעון השני של 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.

מימון מחדש

השותפות, באמצעות חברת בת בבעלות מלאה (Navitas Petroleum Holdings, LLC), פועלת למימון מחדש של ההלוואה הפרויקטלית הקיימת בשננדואה במימון מבוסס עתודות (Reserves Based Lending) (להלן: "RBL"). במסגרת זו התקשרה השותפות עם שלושה בנקים זרים המובילים את המהלך אשר צפוי להסתיים ברבעון הראשון לשנת 2026.

¹ בהנחת יחס יחידות גז לחביות נפט של BOE = MCF 6.

להערכת השותפות, היקף החוב הכולל ב- RBL יסתכם לכ- 1.35 מיליארד דולר. תמורות המימון מחדש ישמשו, בין היתר, לפירעון ההלוואה הפרויקטלית הקיימת בשננדואה וכן חובות נוספים של השותפות, במגמה להשלים ארגון מחדש של המימון הקיים בפעילות ארה"ב והעברת מירב החוב בשותפות לבסיס דולר.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות המפעילה בנוגע לביצועים כאמור, מבוססות על נתונים שהתקבלו במסגרת ה-ramp-up וההפקה המסחרית השוטפת, ועשויות להתעדכן בעתיד כתוצאה ממכלול גורמים שאינם בשליטת השותפות הקשורים בפרויקטי נפט וגז בכלל ובפרויקט שננדואה בפרט ומהתקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 לדוח התקופתי לשנת 2024. בנוסף, ההערכות בנוגע לפעולות שלב ב' של פיתוח הפרויקט ולוחות הזמנים לביצוען, למימון מחדש במסגרת ה-RBL, היקפו ולוחות הזמנים להשלמתו הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות השותפות למועד זה, אשר אין כל וודאות כי יתממש ואשר עשויות להתעדכן כתוצאה ממכלול גורמים, לרבות תנאים מסחריים ומשא ומתן עם צדדים שלישיים, וכן גורמים המתוארים בגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 לדוח התקופתי לשנת 2024. יובהר, כי אין כל וודאות שה-RBL אכן ייחתם.



מתקן הטיפול וההפקה של הפרויקט Floating Production System

סי ליון

השותפות ממשיכה לקדם את פיתוחו של פרויקט סי ליון (להלן בסעיף זה: "הפרויקט").

החלטת ההשקעה הסופית (FID) לפיתוח שלב א' של הפרויקט צפויה להתקבל עד סוף שנת 2025 ותחילת ההפקה ממנו צפויה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2028. להערכת השותפות, עם קבלת ה-FID יתקיימו ההתניות הנוגעות לסיווג לעתודות של המשאבים המותנים משני שלבי הפיתוח הראשוניים המסתכמים לכ- 220 מיליון חביות נפט אקוויוולנטיות (חלק השותפות).² עם התקיימות התנאים כאמור, סך העתודות בכלל נכסי השותפות, בקטגוריית 2P, צפוי לגדול בכ-74% ולהסתכם בכ-519 חביות נפט אקוויוולנטיות⁴ (חלק השותפות).

להלן עדכון לגבי הפעולות העיקריות שבוצעו בקשר עם הפרויקט עד למועד פרסום דוח זה בהיבטים הרגולטוריים, המימוניים והמסחריים.

רגולציה

השותפות פועלת לקבלת האישור הסופי מממשלת פוקלנד לתכנית הפיתוח המפורטת לפרויקט (Field Development Plan), הצפוי להתקבל בסמוך ולפני קבלת החלטת ההשקעה הסופית (FID), וזאת בהמשך לאישור העקרוני שכבר התקבל, ולאישור הסופי שהתקבל לדוח ההשלכות הסביבתיות העתידיות (EIS).

השותפות בשלבי סיכום אחרונים בקשר עם הסדרה כוללת מול ממשלת פוקלנד בנושאי הרגולציה, לרבות בנושאי מיסוי, יציבות פיסקאלית, מחירי העברה ועוד.

מימון פרויקטלי

השותפות ו-Rockhopper Exploration Plc⁵ (להלן: "RKH") ממשיכות לפעול יחד לסגירת המימון הפרויקטלי לפיתוח שלב א' של הפרויקט. בנק זר מוביל את המימון, אשר יבוצע בדרך של העמדת שתי הלוואות נון ריקורס פרטיות זהות ומקבילות לשותפי הפרויקט (בדומה למתווה המימון הפרויקטלי, שבוצע בפרויקט שנדואה). היקף המימון הפרויקטלי (החוב הבכיר) צפוי להסתכם בכמיליארד דולר (100%).

תהליך המימון מצוי בשלבים סופיים, והשותפים צופים כי מסמכי המימון ייחתמו עד לסוף שנת 2025.

להערכת השותפות, ובהתבסס על המודל הבנקאי, עלויות ההקמה של שלב א' בפיתוח הפרויקט יסתכמו בכ-1.8 מיליארד דולר (עלויות אלו כוללות גם הפקדת כריות לתשלומי ריבית וחריגות בתקציב, ככל שתהיינה), מתוכן כ-1.4 מיליארד דולר (100% Capex) יושקעו עד לתחילת ההפקה מהפרויקט. בהמשך להסכם למתן הלוואות שנחתם עם RKH, השותפות נדרשת להעמיד הלוואה דולרית ללא ריבית בגובה 2/3 מחלקה של RKH בהון הנדרש לפיתוח שלב א', אשר תיפרע מ-85% מהתזרים החופשי של RKH משלב א' של הפרויקט.⁶ סך ההון העצמי שתעמיד השותפות בגין חלקה בפיתוח הפרויקט צפוי לעמוד על כ-734 מיליון דולר (כולל רכיב ההלוואה ל-RKH),

² בהתאם לדוח המשאבים המותנים שצורף לדוח התקופתי לשנת 2024.

³ בהתבסס על דוחות העתודות האחרונים שפרסמה השותפות.

⁴ הצגת כל העתודות, לרבות הגז, במונחי כמויות של מיליוני חביות נפט, ובהנחת יחס יחידות גז לחביות נפט של MCF 6 = BOE.

⁵ השותפה בפרויקט מחזיקה ישירות ובאמצעות חברות קשורות ב-35% מהזכויות בפרויקט, למידע נוסף ראו סעיף 8.4 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

⁶ לפרטים נוספים ראו סעיף 8.4.14 לדוח התקופתי לשנת 2024.

וזאת בהתאם למודל הבנקאי העדכני ובהמשך לחתימה על ההסכמים המסחריים כמפורט להלן. בנוסף, RKH נדרשת להעמיד הון עצמי בהיקף של כ- 100 מיליון דולר, אשר RKH הכריזה בחודש יולי 2025 על גיוסו המלא, בכפוף לקבלת החלטת ההשקעה הסופית בפרויקט (FID). ההון העצמי של השותפות צפוי להיות מושקע לאורך תקופה של עד 18 חודשים ממועד קבלת החלטת ההשקעה הסופית (FID), ובכל מקרה לפני המשיכה הראשונה ממסגרת המימון הפרויקטלי.

בחודש ספטמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות את גיוס ההון הנדרש לטובת הפרויקט בדרך של הצעות לא אחידות לניצעים מוסדיים (עם אפשרות לביצוע הצעות אחידות לציבור), וזאת בנוסף למקורות נוספים של הון ומימון קיימים ומתוכננים, אשר יהיו ברשותה לצורך ההשקעה בפרויקט. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 31 ביולי, 2025, ודוחות משלימים מהימים 31 באוגוסט, 2025, ו- 4 בספטמבר, 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-057204, 2025-01-065788 ו- 2025-01-067118, בהתאמה) ותוצאותיה מיום 7 בספטמבר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-097424). בהמשך לאישור האסיפה כאמור, השלימה השותפות בחודש ספטמבר 2025 הנפקה של 12,600,000 יחידות השתתפות ו- 4,284,000 כתבי אופציה (סדרה 6) בתמורה מיידית (ברוטו) של כ- 1,228.5 מיליון ש"ח, בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך) (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 והצעה אחידה לציבור.

■ הסכמים מסחריים

נחתמו⁷ כל ההסכמים העיקריים הדרושים לצורך פיתוח הפרויקט, לרבות ההסכמים הבאים:

- הסכמים לשדרוג מתקן ההפקה והאחסון הצף FPSO⁸, החכרתו לטובת הפרויקט, תחזוקתו ותפעולו השוטף.
- הסכמים לרכישת ציוד קריטי שזמן אספקתו ארוך (long lead items).
- הסכמים עם קבלן קידוחים ועם ספק שירותים נלווים.
- הסכמים לשירותי התקנות תת-ימיות.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות לעיל בנוגע לפרויקט, לרבות בנוגע למועד ה-FID וכניסתם לתוקף של ההסכמים המסחריים, לסיווג המשאבים המותנים בפרויקט לעתודות והיקפן, למועד תחילת ההפקה מהפרויקט, לקבלת האישורים הרגולטוריים וסיכום ההסדרה מול ממשלת פוקלנד, וכן בנוגע לתקציב הפיתוח ולהערכות בעניין מתווה, היקף וסטטוס המימון הפרויקטלי, משך התקופה להשקעת ההון העצמי, וכן בנוגע למקורות ההון של השותפות הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, והינו, בין היתר, בהתאם להערכות השותפות, המתבססות, בין היתר, על מידע הנדסי, כלכלי ואחר, ואשר תלויות במגוון גורמים הכוללים, בין היתר, השלמת התכנון הנדסי של מתווה הפיתוח (FEED), קבלת אישורים רגולטוריים, קבלת החלטת השקעה סופית (FID), ההתקדמות לביצוע הקידוחים והשלמתם, התקדמות המשא ומתן עם הגופים המממנים, תנאי השוק ועוד. ההערכות הנ"ל עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית אם יחולו שינויים ו/או עיכובים במגוון גורמים, וכן אם ישתנו ההערכות שנתקבלו, ו/או התנאים התפעוליים והטכניים ו/או התנאים הפיננסיים והמימוניים ו/או בשל גורמים בלתי צפויים הקשורים בפעולות לפיתוח הפרויקט הקשורים בפרויקט נפט וגז בכלל ובפרויקט סי ליון בפרט ומהתקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 לדוח התקופתי לשנת 2024.

⁷ כניסתם לתוקף של חלק מההסכמים ומימושם כפופים להתקיימות תנאים מתלים מקובלים.
⁸ Floating Production Storage and Offloading.

בקסקין

פרויקט בקסקין (להלן בסעיף זה: "הפרויקט" או "נכס הנפט") תרם ל- EBITDA של השותפות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 כ- 23.9 מיליון דולר וזאת לעומת EBITDA של כ- 26.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ב- EBITDA בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר בשל הירידה במחירי הנפט שקוזה בחלקה לאור העליה בכמות הנפט שהופקה.

פרויקט בקסקין תרם ל- EBITDA של השותפות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 כ- 7.9 מיליון דולר וזאת לעומת EBITDA של כ- 7.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה ב- EBITDA ברבעון השלישי של שנת 2025 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובעת בעיקר בשל העליה בכמות שהופקה, אשר קוזה בשל הירידה במחירי הנפט.

מוניומנט

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

במסגרת ה- FID אושר תקציב ראשוני 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).

בהתאם להסכם המימון הפרויקטלי לפיתוח הפרויקט, עליו חתמה השותפות (באמצעות חברות הפרויקט) בתחילת שנת 2025, על השותפות להשקיע כ- 100 מיליון דולר כהון עצמי (נכון למועד אישור הדוחות הושקעו כ- 61 מיליון דולר) ולאחר מכן ניתן יהיה לבצע משיכות מהמימון הפרויקטלי המסתכם לסך של כ- 150 מיליון דולר.⁹ להערכת השותפות, ניתן יהיה לבצע משיכות מהמימון הפרויקטלי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026.

במהלך תקופת הדוח המשיכה מפעילת הפרויקט, BOE Exploration & Production, LLC, בפיתוחו בהתאם לתוכנית הפיתוח המאושרת, ולהערכתה ההפקה מהפרויקט תחל בסוף שנת 2026.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות לעיל, לרבות ביחס לתקציב הראשוני והתקציב הכולל לפיתוח הפרויקט, למועד תחילת ביצוע משיכות מהמימון הפרויקטלי ולמועד תחילת ההפקה מהפרויקט הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על הערכות המפעילה אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית עקב גורמים שאין לשותפות שליטה עליהם, והכוללים, בין היתר, עדכון ההערכות והשערות המפעילה ו/או שינוי תנאי השוק ו/או מכלול של שינויים רגולטוריים ו/או שינויים בתנאים התפעוליים והטכניים בפרויקט לרבות התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 לדוח התקופתי לשנת 2024.

⁹ לפרטים נוספים אודות הסכם מימון הפרויקטלי לפיתוח הפרויקט ראו דיווח השותפות מיום 23 בפברואר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-012101).

שנדואה דרום

ביום 25 ביולי, 2025, התקבלה החלטת השקעה הסופית Final Investment Decision (להלן: "FID") לפיתוח פרויקט שנדואה דרום (להלן בסעיף זה: "הפרויקט").

במסגרת ה-FID אושר תקציב ראשוני לפיתוח הפרויקט, בסך של כ-184 מיליון דולר (חלק השותפות עומד על כ-77 מיליון דולר) (להלן: "התקציב הראשוני"). בנוסף נחתם הסכם לקבלת שירותי הפקה וטיפול לאורך חיי הפרויקט באמצעות מתקן הטיפול וההפקה Floating Production System של פרויקט שנדואה (להלן: "FPS").

סך התקציב המוערך הכולל לפיתוח הפרויקט מסתכם בכ-713 מיליון דולר (חלק השותפות עומד על כ-299 מיליון דולר).

פיתוח הפרויקט יכלול קידוח של שתי בארות פיתוח והפקה שיחוברו ל-FPS. להערכת מפעילת הפרויקט, BOE Exploration & Production, LLC (להלן: "המפעילה"), ההפקה מהבאר הראשונה בפרויקט תחל במהלך הרבעון השני של שנת 2028.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - ההערכות לעיל ביחס לתקציב הראשוני ולתקציב הכולל לפיתוח הפרויקט וכן בדבר מועד תחילת ההפקה מהפרויקט, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על הערכות המפעילה אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית עקב גורמים שאין לשותפות שליטה עליהם, והכוללים, בין היתר, עדכון ההערכות והשערות המפעילה ו/או שינוי תנאי השוק ו/או מכלול של שינויים רגולטוריים ו/או שינויים בתנאים התפעוליים והטכניים בפרויקט לרבות התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 לדוח התקופתי לשנת 2024.

נכסים יבשתיים

הנכסים היבשתיים תרמו ל-EBITDA של השותפות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, כ-6.7 מיליון דולר, וזאת לעומת EBITDA של כ-9.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ב-EBITDA בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובעת בעיקר מהירידה במחירי הנפט.

הנכסים היבשתיים תרמו ל-EBITDA של השותפות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025, כ-2.8 מיליון דולר, וזאת לעומת EBITDA של כ-2.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך).

העליה ב-EBITDA ברבעון השלישי של שנת 2025, ביחס לרבעון המקביל אשתקד, נובעת בעיקר מהעליה בכמות שהופקה, שקוזה בחלקה מהירידה במחירי הנפט וכן מירידה בעלויות ההפקה בשדות דנברי.

2. תוצאות הפעילות – השותפות מסכמת את תקופת הדוח עם התוצאות הבאות:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025

- הכנסות השותפות בניכוי תמלוגים בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 133.5 מיליון דולר, לעומת הכנסות, נטו של כ- 59 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה-EBITDA¹⁰ של השותפות בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 79.8 מיליון דולר, לעומת EBITDA של כ- 25.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ההפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 46 מיליון דולר (רווח נקי בסך של כ- 15.7 מיליון דולר - בנטרול הוצאות הפרשי שער, נטו), לעומת רווח נקי של כ- 6.9 מיליון דולר (הפסד בסך של כ- 3 מיליון דולר - בנטרול הכנסות הפרשי שער, נטו) בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח נבע בעיקר מהוצאות הפרשי שער לא תזרימיות בהיקף של כ- 62 מיליון דולר שנבעו בעיקר בגין יתרות אגרות חוב שקליות (שקוּזוּ בחלקן מהכנסות הפרשי שער על יתרות מזומנים ופקדונות שקליים). בתקופת הדוח ירד שער החליפין של הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 9.35% לעומת עלייה של שער החליפין של הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 2.29% בתקופה המקבילה אשתקד.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025

- הכנסות השותפות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ- 97.7 מיליון דולר, לעומת הכנסות של כ- 16.2 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
 - ה-EBITDA¹⁰ של השותפות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמה לסך של כ- 67.6 מיליון דולר, לעומת EBITDA של כ- 6.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
 - ההפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם לסך של כ- 0.7 מיליון דולר (רווח נקי בסך של כ- 14.3 מיליון דולר - בנטרול הוצאות הפרשי שער, נטו), לעומת הפסד של כ- 3.3 מיליון דולר (רווח נקי בסך של כ- 0.8 מיליון דולר - בנטרול הוצאות הפרשי שער, נטו) בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד ברבעון השלישי של שנת 2025, נבע בעיקר מהוצאות הפרשי שער לא תזרימיות בגין יתרות אגרות חוב שקליות (שקוּזוּ בחלקן מהכנסות הפרשי שער על יתרות מזומנים ופקדונות שקליים) בהיקף של כ- 15 מיליון דולר. ברבעון השלישי של שנת 2025 ירד שער החליפין של הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 2% לעומת ירידת שער החליפין של הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 1.3% ברבעון המקביל אשתקד.
- לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך.

¹⁰ EBITDA - מבוסס על נתוני הדוחות הכספיים ומחושב על בסיס הרווח הנקי בנטרול פחת ואזילה, מימון, מסים, הוצאות חד פעמיות (בתקופת הדוח סך של כ- 2.9 מיליון דולר וברבעון השלישי של שנת 2025 כ- 2.5 מיליון דולר) והוצאות שאינן במזומן (כגון תשלום מבוסס מניות - בתקופת הדוח סך של כ- 2 מיליון דולר וברבעון השלישי של שנת 2025 כ- 0.8 מיליון דולר). EBITDA הינו מדד פיננסי אשר אינו מבוסס על כללי החשבונאות המקובלים והינו מדד מקובל המייצג את הביצועים התפעוליים של השותפות.

נתוני הפקה (באלפי חביות נפט אקוויולנטיות)¹¹

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025

שם הפרויקט	חלק נאויטס בהפקה יומית ממוצעת	חלק נאויטס בסך ההפקה בתקופה
שנגדואה ¹²	27.6	1,874
בקסקין	2.3	624
נכסים יבשתיים	1.4	385
סה"כ		2,883

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025

שם הפרויקט	חלק נאויטס בהפקה יומית ממוצעת	חלק נאויטס בסך ההפקה בתקופה
שנגדואה ¹²	27.6	1,874
בקסקין	2.4	219
נכסים יבשתיים	1.4	132
סה"כ		2,225

לתקופה מיום 30 בספטמבר, 2025 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים (כ-45 ימים)

שם הפרויקט	חלק נאויטס בהפקה יומית ממוצעת	חלק נאויטס בסך ההפקה בתקופה
שנגדואה	56	¹³ 2,479
בקסקין	2.6	119
נכסים יבשתיים	1.5	69
סה"כ		2,667

המחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 היה כ- 66.7 דולר לעומת מחיר ממוצע של כ- 77.54 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

המחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI ברבעון השלישי לשנת 2025 היה כ- 64.9 דולר לעומת מחיר ממוצע של כ- 75.09 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הרביעי של שנת 2025 ועד מועד אישור הדוחות הכספיים המחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI הינו כ- 64.5 דולר.

¹¹ בהנחת יחס יחידות גז לחביות נפט של MCF 6 = BOE.

¹² עבור התקופה מיום תחילת ההפקה, 25 ביולי, 2025 ועד ליום 30 בספטמבר, 2025.

¹³ מתוכם כ- 86% נפט ו- 14% גז.

2. תוצאות הפעילות לרבעון השלישי של שנת 2025 | המשך

ניתוח דוחות רווח והפסד

הערות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	2024	2025	אלפי דולר
(1)	78,039	16,234	97,690	58,965	133,483	הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים
(2)	(28,611)	(6,504)	(25,399)	(22,092)	(40,981)	עלות הפקת נפט וגז
(3)	(12,598)	(2,672)	(22,730)	(9,251)	(28,901)	הוצאות פחת ואזילה
	36,830	7,058	49,561	27,622	63,601	רווח גולמי
	(1,889)	(518)	(591)	(1,841)	(1,709)	הוצאות חיפושי נפט וגז וקידום פרויקטים
	(2,497)	(88)	(2,482)	(1,462)	(2,881)	הוצאות אחרות
(4)	(15,869)	(3,364)	(5,224)	(12,324)	(13,934)	הוצאות הנהלה וכלליות
	16,575	3,088	41,264	11,995	45,077	רווח תפעולי
(5)	(650)	(3,217)	(32,303)	5,140	(74,600)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
	15,925	(129)	8,961	17,135	(29,523)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(6)	(3,646)	(463)	(6,789)	(2,125)	(8,217)	מסים על ההכנסה
	12,279	(592)	2,172	15,010	(37,740)	רווח נקי (הפסד)
	534	1,276	(781)	750	527	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
	12,813	684	1,391	15,760	(37,213)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
						רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:
	1,418	(3,322)	(724)	6,879	(46,006)	בעלי יחידות השתתפות של השותפות
	10,861	2,730	2,896	8,131	8,266	זכויות שאינן מקנות שליטה
	12,279	(592)	2,172	15,010	(37,740)	
						רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
	1,952	(2,046)	(1,505)	7,629	(45,479)	בעלי יחידות השתתפות של השותפות
	10,861	2,730	2,896	8,131	8,266	זכויות שאינן מקנות שליטה
	12,813	684	1,391	15,760	(37,213)	

2. תוצאות הפעילות לרבעון השלישי 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 וברבעון השלישי של שנת 2025 חל גידול בהכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים בסך של כ- 74.5 מיליון דולר וכ- 81.5 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת התקופות המקבילות אשתקד. הגידול נובע מתחילת הפקה מסחרית של נפט וגז בפרויקט שננדואה מיום 25 ביולי, 2025, כמפורט בסעיף נתוני הפקה לעיל. בתקופת הדוח נרשמה ירידה בהכנסות בפרויקט בקסקין ובשדות דנברי, וזאת בעיקר כתוצאה מירידה במחיר הנפט בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי לשנת 2025 נרשמה עליה בהכנסות בפרויקט בקסקין ובנכסים היבשתיים של השותפות, וזאת בעיקר כתוצאה מעליה בכמויות שהופקו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
 2. עלות הפקת נפט וגז
בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2025 חל גידול בעלות ההפקה בסך של כ- 18.9 בכל אחת מן התקופות, לעומת התקופות המקבילות אשתקד. עיקר הגידול נובע מתחילת הפקה מסחרית של נפט וגז בפרויקט שננדואה כאמור לעיל. יצוין כי חל גידול בעלויות ההפקה בפרויקט בקסקין בעיקר כתוצאה מעלייה בשיעור האינפלציה, שקוּזו בחלקן בעקבות קיטון בעלויות ההפקה של פרויקט דנברי לאור החלפת המפעילה בשני שדות עיקריים בפרויקט.
 3. הוצאות פחת ואזילה
בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2025 חל גידול בהוצאות פחת ואזילה בסך של כ- 19.7 מיליון דולר וכ- 20.1 מיליון דולר, בהתאמה, לעומת התקופות המקבילות אשתקד וזאת בעיקר לאור הפחתה שוטפת ברבעון השלישי, לשנת 2025 של נכס הנפט והגז בפרויקט שננדואה, החל מתחילת ההפקה.
 4. הוצאות הנהלה וכלליות
עיקר הגידול בתקופת הדוח נובע מגידול בהיקף הפעילות של הקבוצה.
 5. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
בתקופת הדוח הכירה השותפות בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ- 75 מיליון דולר, נטו, לעומת הכנסות מימון, נטו, בסך של כ- 5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההסבר לגידול בהוצאות בסך של כ- 80 מיליון דולר נובע בעיקר מהסיבות הבאות:
 - חל גידול בהוצאות נטו בגין הוצאות הפרשי שער בתקופת הדוח בסך של כ- 72 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בגין יתרות אגרות חוב שקליות בקיזוז הכנסות מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים ופקדונות שקליים. בתקופת הדוח ירד שער החליפין של הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 9.4% לעומת עלייה של שער החליפין של הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 2.3% בתקופה המקבילה אשתקד.
- ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו עודף ההתחייבויות השקליות על נכסים שקליים לסך של כ- 774 מיליון דולר (ליום 30 בספטמבר, 2024 לסך של כ- 464 מיליון דולר).

- בתקופת הדוח נרשמו הוצאות ריבית בגין אגרות חוב והלוואות בסך של כ- 20 מיליון דולר, נטו, (סך של כ- 77 מיליון דולר הונו לעלות הפרויקטים). בתקופה המקבילה אשתקד, הוצאות הריבית בגין אגרות חוב והלוואות הונו לעלות הפרויקטים. הגידול בתקופת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מכך שברבעון השלישי עיקר הוצאות הריבית לא הונו וזאת כתוצאה מתחילת הפקה של נפט וגז מפרויקט שנדואה ביום 25 ביולי 2025.
 - בתקופה המקבילה אשתקד הכירה השותפות בהוצאות מימון בסך של כ- 5 מיליון דולר כתוצאה מפדיון מוקדם מלא של יתרת אגרות החוב (סדרה ב') שביצעה השותפות ביוזמתה.
 - חל גידול בהכנסות ריבית מפקדונות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 3 מיליון דולר. וכן גידול בגין שערך עסקאות הגנה ש"ח /דולר בסך של כ- 2 מיליון דולר.
- ברבעון השלישי של שנת 2025 הכירה השותפות בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ- 32 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ההסבר לגידול בהוצאות בסך של כ- 29 מיליון דולר נובע בעיקר מהסיבות הבאות:
- חל גידול בהוצאות נטו בגין הוצאות הפרשי שער בתקופת הדוח בסך של כ- 11 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בגין יתרות אגרות חוב שקליות ובקיזוז הכנסות מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים ופקדונות שקליים. ברבעון השלישי של שנת 2025 ירד שער החליפין של הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 2.0% לעומת כ- 1.3% ברבעון המקביל אשתקד.
 - ברבעון השלישי נרשמו הוצאות ריבית בגין אגרות חוב והלוואות בסך של כ- 20 מיליון דולר, נטו, (סך של כ- 16 מיליון דולר הונו לעלות הפרויקטים). הוצאות הריבית בגין אגרות חוב והלוואות ברבעון המקביל אשתקד הונו לעלות הפרויקטים. הגידול ברבעון השלישי לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מכך שברבעון השלישי עיקר הוצאות הריבית לא הונו וזאת כתוצאה מהתחלת הפקה מסחרית של נפט וגז מפרויקט שנדואה ביום 25 ביולי 2025.
 - חל גידול בהכנסות ריבית מפקדונות ברבעון השלישי לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 2 מיליון דולר.

6. מסים על ההכנסה

הוצאות המסים בתקופת הדוח נבעו בעיקר מהוצאות מסים נדחים בגין הפעילות בארה"ב ומהוצאות מסים שהוכרו בשותפות (בגין ריבית על הלוואות שהועמדו לחברות בנות בחו"ל) 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

אלפי דולר	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024	הסבר לשינויים העיקריים לעומת 31 בדצמבר, 2024
נכסים שוטפים	671,024	154,131	174,331	הגידול נובע בעיקר מתמורה נטו מהנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה (סדרה 6) ומהנפקת אגרות חוב (סדרה ז'), ניצול מסגרת אשראי, ממימוש כתבי אופציה סחירים (סדרה 5) ומגידול ביתרת הלקוחות כתוצאה מהתחלת הפקה מסחרית של נפט וגז בפרויקט שנדואה ביום 25 ביולי 2025. מאידך, חל קיטון כתוצאה מהשקעה בנכסי הנפט והגז של השותפות. לפרטים נוספים ראו באורים 3, 4, 5 ו-6 לדוחות הכספיים המצורפים.
השקעות בנכסי נפט וגז, נטו	1,826,729	1,227,936	1,369,917	הגידול נובע מהמשך עבודות הפיתוח של הפרויקטים שנדואה ומוניומנט (לרבות היוון עלויות אשראי), התקדמות בגיבוש תכנית הפיתוח והמימון בתגלית הנפט סי ליון ועבודות ההשלמה של הקידוח החמישי בבקסקין. מאידך, נרשמו הוצאות פחת ואזילה בגין הנכסים המפיקים. לפרטים נוספים ראו באור 3 לדוחות הכספיים המצורפים.
סכומים מוגבלים	8,216	31,666	22,124	עיקר הקיטון בתקופת הדוח נובע מסכומי ההלוואה שהועמדו על-ידי שחני מימון לטובת מימון פרויקט שנדואה (ראו באור 6א' לדוחות הכספיים המצורפים).
עלויות נדחות	9,496	10,822	6,475	הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקר מעלויות שנבעו ממסגרת אשראי שהועמדה לטובת המימון הפרויקטלי של פרויקט מוניומנט. מנגד, נרשם קיטון כתוצאה מייחוס של עלויות נדחות לסכומי המימון הפרויקטלי של שנדואה שנמשכו בתקופת הדוח.
נכסים לא שוטפים אחרים	3,657	5,474	3,602	
סך נכסים	2,519,122	1,430,029	1,576,449	
התחייבויות שוטפות	350,320	44,651	116,128	עיקר הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע מהסיבות הבאות: - גידול בחלות השוטפת של הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 103 מיליון דולר, בעיקר ממיון חלות שוטפת של הלוואות שהועמדו לטובת המימון הפרויקטלי של שנדואה בסך של כ- 76 מיליון דולר, ובנוסף לאור משיכות בתקופת הדוח של הלוואות למימון פרויקט שנדואה, בסך של כ- 27 מיליון דולר נטו, בניכוי עלויות גיוס נדחות אשר הוצגו כחלות שוטפת (ראו באור 6א' לדוחות הכספיים המצורפים). - מיון של חלות שוטפת של אגרות חוב (סדרה ג') בסך של כ- 33 מיליון דולר נטו, בניכוי עלויות גיוס נדחות. - גידול בהתחייבות שוטפת למפעילות הפרויקטים ולספקים תפעוליים בסך של כ- 30 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה מהתחלת ההפקה המסחרית בפרויקט שנדואה ובקשר עם פיתוח תגלית הנפט סי ליון. - גידול של כ- 16 מיליון דולר ביתרת פרמיה נדחית של עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בגין פרויקט שנדואה. - גידול של כ- 12 מיליון דולר בהתחייבויות לתשלום תמלוגים, בעיקר כתוצאה מהתחלת הפקת הנפט והגז מפרויקט שנדואה כאמור לעיל. - מיון של חלות שוטפת של התחייבות לספקים בקשר עם בניית ה-FPS של פרויקט שנדואה בסך של כ- 24 מיליון דולר.
התחייבויות לא שוטפות	1,337,213	917,894	992,465	עיקר השינוי בהתחייבויות הלא שוטפות נובע מהסיבות הבאות: הנפקת אגרות חוב (סדרה ז') בינואר 2025 והרחבת הסדרה באפריל 2025 וביולי 2025 בסך כולל של כ- 272 מיליון דולר, נטו.

אלפי דולר	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024	הסבר לשינויים העיקריים לעומת 31 בדצמבר, 2024
				- משיכת הלוואות למימון פרויקט שנדוזה בסך של כ- 82 מיליון דולר, נטו, בניכוי עלויות גיוס נדחות (מתוך סכום זה סך של כ-27 מיליון דולר מוצג כחלות שוטפת) מנגד, סך של כ- 76 מיליון דולר מוין לחלות שוטפת. (ראו באור 6א' לדוחות הכספיים המצורפים). - משיכה ממסגרת אשראי בסך של כ- 58 מיליון דולר, נטו, בניכוי עלויות גיוס נדחות (ראו באור 6ב' לדוחות הכספיים המצורפים). - גידול בסך של כ- 70 מיליון דולר משערוך יתרות אגרות חוב שקליות כתוצאה מהתחזקות השקל ביחס לדולר בשיעור של כ- 9.4% בתקופת הדוח. מנגד, חל קיטון כתוצאה ממיון חלות שוטפת של אגרות חוב סדרה ג' בסך של כ- 33 מיליון דולר וכן מקיטון אגרות חוב להמרה (סדרה ד') אשר הומרו בתקופת הדוח בסך של כ-10 מיליון דולר.
הון המיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות	743,330	390,221	387,863	הגידול נובע בעיקר מהנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה סחירים (סדרה 6) בסך של כ- 363 מיליון דולר, נטו, מממוש כתבי אופציה סחירים (סדרה 5) בסך של כ- 23 מיליון דולר ומהמרת אגרות חוב להמרה (סדרה ד') בסך של כ- 11 מיליון דולר. מנגד, מההפסד הכולל בתקופת הדוח המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות בסך של כ- 46 מיליון דולר.
זכויות שאינן מקנות שליטה	88,259	77,263	79,993	הגידול נובע מדיבידנד צובר של מניות בכורה בחברה בת.
התחייבויות והון	2,519,122	1,430,029	1,576,449	

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון | המשך

3.2 מקורות מימון

- בחודש ינואר, 2025, הנפיקה השותפות 400,000,000 ש"ח ע.ג. 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 מיידי מיום 23 בפברואר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-012101), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.
- 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.
- בחודש יולי, 2025, הנפיקה השותפות 197,000,000 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 30 ביולי, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-056891), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.
- בחודש ספטמבר, 2025, השלימה השותפות הנפקה של 12,600,000 יחידות השתתפות ו- 4,284,000 כתבי אופציה (סדרה 6) בתמורה מיידיית (ברוטו) של כ- 1,228.5 מיליוני ש"ח, בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 והצעה אחידה לציבור).
- לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש נובמבר 2025, הודיעה השותפות על בחינת הנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה ח') בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים, כהגדרת המונח בחלופות (1) עד (3) להגדרת "משקיע מוסדי" בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, על פי דוח הצעת מדף שתפרסם השותפות, אם תפרסם, מכוח תשקיף המדף של השותפות מיום 13 בספטמבר 2023, הנושא תאריך 14 בספטמבר 2023, כפי שהוארך עד ליום 13 בספטמבר 2026. לפרטים נוספים ראו דיווחי השותפות מהימים 4 בנובמבר, 2025 ו- 11 בנובמבר, 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-083754 ו- 2025-01-085823), אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה.

- לפרטים אודות המימון מחדש שפועלת השותפות להשיג במסגרת RBL במגמה להשלים ארגון מחדש של המימון הקיים בפעילות ארה"ב, ראו לעיל.
- בנוסף לאמור, השותפות בוחנת אפשרות לנטילת מימונים נוספים לצרכיה השוטפים, שיפור הגמישות וגיוון מקורות האשראי שלה, לרבות בחינת נטילת מסגרות אשראי מגופים מוסדיים או בנקאיים.
- למועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות יתרות נזילות המסתכמות בסך של כ- 570 מיליון דולר.

3.3 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:

שער הדולר	מועד	תקופה	שיעור השינוי ביחס לתקופה קודמת
3.306	30.9.2025	רבעון 3, 2025	(1.96%)
3.71	30.9.2024	רבעון 3, 2024	(1.30%)
3.647	31.12.2024	1-9/2025	(9.35%)
		1-9/2024	2.29%
		שנתי 2024	0.55%

שער דולר ארה"ב בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים הינו כ- 3.235 ש"ח.

נכון למועד הדוח, לשותפות עודף התחייבויות שקליות על נכסים שקליים בהיקף של כ- 774 מיליון דולר. לאור האמור לשינויים מהותיים בשער החליפין של השקל ביחס לדולר ארה"ב צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של השותפות. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות (שקל/דולר) בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים:

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

(*) עסקת מסירה עתידית לרכישת שקלים ומכירת דולרים.

ב. סיכון מחיר - חברות מוחזקות המחזיקות בפרויקטים שונים, התקשרו בעסקאות לגידור מחירי נפט.

להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים :

נכס הנפט שנדואה

מחיר ממוצע (דולר לחבית)			היקף (אלפי חביות)	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
SWAP	CALL	PUT			
-	-	63	880	נובמבר - דצמבר 2025	PUT
-	-	65	4,098	ינואר - אוגוסט 2026	PUT
66.12	70.81	-	165	נובמבר - דצמבר 2025	עסקת SWAP ורכישת אופציות רכש (CALL)

בהתאם להוראות הסכם המימון הפרויקטלי לפיתוח פרויקט שנדואה (להלן בסעיף זה: "**הסכם המימון**"), השותפות מחויבת לגדר לפחות 50% מכמות הנפט, נטו שתופק (חלק השותפות בניכוי תמלוגים), החל מעמידה במבחן ההשלמה ובמהלך שנת ההפקה הראשונה מהפרויקט (הפקה בשנת 2026).

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

בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, הכמות המגודרת מהווה כ- 58% מסך הכמות שהשותפות מחויבת לגדר לפי הסכם המימון הפרויקטלי.

נכס הנפט בקסקין

מחיר ממוצע (דולר לחבית)		היקף (אלפי חביות)	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
SWAP	CALL			
60		70	נובמבר - דצמבר 2025	PUT
60		280	ינואר - אוגוסט 2026	PUT

נכסים יבשתיים

מחיר ממוצע (דולר לחבית)		היקף (אלפי חביות)	תקופת הגידור	אסטרטגיית גידור
SWAP	CALL			
55		47	רבעון 4, 2025	PUT
55		172	שנת 2026	PUT
55		129	רבעון 1 - רבעון 3 2027	PUT

ג. השפעות הריבית

בשנתיים האחרונות החלה מגמת הורדת שיעורי הריבית שנקבעו על ידי הבנקים המרכזיים בעולם. לחברות בנות של השותפות הלוואה, מסגרת אשראי מנוצלת ומימון פרויקטלי (להלן יחד בסעיף זה: "ההלוואות") הנושאות ריבית Term SOFR בתוספת מרווח. ליום 30 בספטמבר, 2025 ולמועד אישור הדוחות הכספיים יתרת ההלוואות הסתכמה בכ- 752 מיליון דולר.

לאור האמור, עלייה/ירידה בשיעור ריבית ה-Term SOFR עשויה להביא לגידול/לקיטון בעלויות המימון של השותפות. אין ביכולתה של השותפות להעריך את השינוי שיחול בשיעורי הריבית.

עלייה/ירידה של כ- 1% בשיעור הריבית השנתית בהלוואות הנ"ל תוביל להשפעה שנתית של כ- 7.5 מיליון דולר בעלויות המימון של השותפות, אשר עיקרן יוכרו במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) מימון, נטו בדוח על הרווח הכולל וזאת לאור הפסקת היוון עלויות המימון בשל תחילת ההפקה מפרויקט שנדואה וחלקן יהווון לעלות נכסי נפט וגז בפיתוח והקמה.

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון | המשך

3.4 חוב פיננסי, נטו של השותפות וחברות מאוחדות ליום 30 בספטמבר, 2025

אלפי דולר	התחייבויות
(100,924)	אגרות חוב (סדרה ג')
(37,087)	אגרות חוב להמרה (סדרה ד')
(153,698)	אגרות חוב (סדרה ה')
(275,257)	אגרות חוב (סדרה ו')
(307,047)	אגרות חוב (סדרה ז')
(34,819)	הלוואה נכסים יבשתיים
(530,960)	מימון פרויקטלי (שננדואה)
(100,000)	מסגרת אשראי
(1,539,792)	סה"כ התחייבויות
	נכסים
540,663	מזומנים ושווי מזומנים
42,190	השקעות לזמן קצר
3,142	נגזרים פיננסיים, נטו
8,216	מזומנים מוגבלים
594,211	סה"כ נכסים
(945,581)	חוב פיננסי, נטו

למועד אישור הדוחות הכספיים, לשותפות יתרות נזילות המסתכמות בכ- 570 מיליון דולר.

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, 5, 7, 8 ו-9 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:

16 בנובמבר, 2025

נספח א' לדוח הדירקטוריון

פרטים בדבר תעודות התחייבות מהותיות

של התאגיד

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי (אלפי ש"ח)	יתרת ע.ג. ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)	יתרת ע.ג. משוערך ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)	שיעור ריבית נקובה	הצמדה	יתרה בספרים ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)	ריבית שנצברה בספרים ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)	מועדי תשלום קרן וריבית	שווי בבורסה ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)	דירוג (2)	פדיון מוקדם ביוזמת השותפות	פרטי נאמן
ג'	11/2021	330,000	330,000	330,000	5.25%	-	328,439	3,655	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).	334,620	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: 01-164094-2021), אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.	שטראוס, לזר חברה לנאמנות בע"מ (1992)
ד'	11/2021	155,000	113,661	121,097	5.00%	דולר ארה"ב (שער בסיס 3.103 ליום 08 בנובמבר, 2021)	116,556	1,514	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.	488,517	-	-	לחלן 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

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי (אלפי ש"ח)	יתרת ע.ג. ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)	יתרת ע.ג. משוערך ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)	שיעור ריבית נקובה	הצמדה	יתרה בספרים ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)	ריבית שנצברה בספרים ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)	מועדי תשלום קרן וריבית	שווי בבורסה ליום 30.09.2025 (אלפי ש"ח)	דירוג (2)	פדיון מוקדם ביוזמת השותפות	פרטי נאמן
ה'	07/2023 01/2024	500,000	500,000	500,000	6.50%	-	475,259	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 שנסיימה ביום הקודם למועד התשלום. הקרן תשולם ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027 (25% מהערך הנקוב באותו מועד), וביום 31 בדצמבר 2028 (50% מהערך הנקוב).	524,200	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 (אסמכתא מספר 2023-01-066283) אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.	
ו'	03/2024	910,000	910,000	910,000	6.7%	-	904,699	-	תשלומי ריבית ביום 30 בספטמבר 2024 ובימים 31 במרץ ו-30 בספטמבר 2024 של כל אחת מהשנים 2025 ועד 2029 (כולל) בעד התקופה שנסיימה 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).	954,499	ilA-	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.	
ז'	01/2025 04/2025 07/2025	1,000,000	1,000,000	1,000,000	6.00%	-	984,534	15,099	תשלומי ריבית ביום 30 ביוני 2025 ובימים 31 דצמבר 2025, וביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 ועד 2029 (כולל) וכן ביום 30 ביוני 2030, בעד התקופה של שישה החודשים שנסיימה ביום הקודם למועד התשלום. הקרן תשולם ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2029 ו-2030 (50% מהערך הנקוב).	1,035,200	ilBBB+	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.	

סדרה	פרטי נייר הערך האחר	יחס המרה	עיקרי תנאי ההמרה, כולל תנאים מתלים לביצוע המרה	קיומן של התאמות לחלוקה	זכות המנפיק לבצע המרה כפויה ותנאים למימושה
ד'	יחידות השתתפות מספר ני"ע 1141969	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.	הגשת הודעת המרה על ידי מחזיק אגרות החוב. לפרטים נוספים ראו בתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות.	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".	במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום 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 לשטר הנאמנות. יובהר כי אין אפשרות לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת השותפות.

נספח א' 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 30/09/2025	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 08/11/2022 22/02/2024 20/11/2024 29/09/2025	ilA- ilA- ilA-, Watch Neg ilA- ilA-	לפרטים ראו דיווחי השותפות מהימים 21 באוקטובר, 2021, 8 בנובמבר, 2022, 22 בפברואר, 2024, 20 בנובמבר, 2024 ו- 29 בספטמבר, 2025 (אסמכתאות מספר: 2021-01-158754, 2022-01-108093, 2024-01-016144, 2024-01-617244, ו- 2025-15-072723, 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 22/02/2024 20/11/2024 29/09/2025	ilA- ilA- ilA- ilA-, Watch Neg ilA-	לפרטים ראו דיווחי השותפות מהימים 14 ביוני, 2023, 13 ביולי, 2023, 11 בינואר, 2024, 22 בפברואר, 2024, 20 בנובמבר, 2024 ו- 29 בספטמבר, 2025 (אסמכתאות מספר: 2023-01-055690, 2023-01-065211, 2024-01-005643, 2024-01-016144, ו- 2025-15-072723, 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 29/09/2025	ilA-, Watch Neg ilA-, Watch Neg ilA- ilA-	לפרטים ראו דיווחי השותפות מהימים 22 בפברואר, 2024, 7 במרץ, 2024, 20 לנובמבר, 2024 ו- 29 בספטמבר, 2025 (אסמכתאות מספר: 2024-01-016177, 2024-01-020410, 2024-01-020440, ו- 2025-15-072723, 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 31/07/2025 29/09/2025	ilBBB+ ilBBB+ ilBBB+ ilBBB+ ilBBB+	לפרטים ראו דיווחי השותפות מהימים 30 בדצמבר, 2024, 13 בינואר, 2025, 22 באפריל, 2025 ו- 29 בספטמבר, 2025 (אסמכתאות מספר: 2024-01-628399, 2025-01-003641, 2025-01-028414, ו- 2025-15-072723, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

נספח א' 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	8,304 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	34.3%		
	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 70 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	743 מיליון דולר		
ד'	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,100 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	8,304 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	34.3%		
	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 70 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	743 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	4,518 מיליון דולר	✓	התחייבויות השותפות על-פי שטר הנאמנות מובטחות בשעבודים מדרגה שנייה על זכויות טאוויסט 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	29.89%		
	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 130 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	743 מיליון דולר		
	יחס הלוואה לבטוחה, לא יעלה על שיעור של 75% במשך שני רבעונים רצופים	45.49%		

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.	✓	4,518 מיליון דולר	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	י'
		29.89%	יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP נטו לא יעלה על 70% במשך שני רבעונים רצופים	
		743 מיליון דולר	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 140 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	
		62.01%	יחס הלוואה לבטוחה, לא יעלה על שיעור של 73% במשך שני רבעונים רצופים	
אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.	✓	4,518 מיליון דולר	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	ז'
		34.3%	יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP נטו לא יעלה על 70% במשך שני רבעונים רצופים	
		743 מיליון דולר	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 160 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	

נספח ב' לדוח הדירקטוריון

נתונים כספיים תמציתיים – נאויטס שנחי מימון בע"מ¹⁴

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
נכסים שוטפים			
13,792	-	33,157	הלוואה לחברה קשורה - חלות שוטפת
11,183	-	-	חייבים אחרים
4,750	4,670	12,805	סכומים מוגבלים
984	2,762	2,507	עמלות וריבית מחברה קשורה
30,709	7,432	48,469	
נכסים לא שוטפים			
13,697	22,908	-	סכומים מוגבלים
67,645	79,075	64,976	הלוואה לחברה קשורה
152	304	-	מסים נדחים
81,494	102,287	64,976	
112,203	109,719	113,445	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות			
1,642	-	15	מיסים לשלם
4,750	4,670	38,083	חלות שוטפת של הלוואות בעלים
6,392	4,670	38,098	
התחייבויות לא שוטפות			
106,825	106,066	76,247	הלוואות בעלים
-	-	130	מסים נדחים
106,825	106,066	76,377	
הון			
(* -	(* -	(* -	הון מניות
(1,014)	(1,017)	(1,030)	יתרת הפסד
(1,014)	(1,017)	(1,030)	סה"כ הון
112,203	109,719	113,445	סה"כ התחייבויות והון

¹⁴ הנתונים נלקחו מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025 של שנחי מימון שנסקרו על ידי רואה החשבון המבוקר.

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
9,860	2,589	2,658	7,231	7,725	הכנסות מימון
(8,067)	(2,589)	(2,220)	(7,231)	(6,474)	הוצאות מימון
(488)	(204)	75	(492)	(21)	עליית (ירידת) ערך נכסים פיננסיים
1,305	(204)	513	(492)	1,230	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1,681)	47	(455)	113	(1,246)	הטבת (הוצאות) מס
(376)	(157)	58	(379)	(16)	רווח (הפסד) כולל

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת					
(376)	(157)	58	(379)	(16)	רווח נקי (הפסד) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: התאמות לסעיפי רווח והפסד:
8,067	2,589	2,220	7,231	6,474	הוצאות מימון
(9,860)	(2,589)	(2,658)	(7,231)	(7,725)	הכנסות מימון
488	204	(75)	492	21	ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים
1,642	-	159	-	963	הוצאות מסים שוטפים
39	(47)	296	(113)	283	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
376	157	(58)	379	16	שינויים בסעיף נכסים והתחייבויות:
14	2	2	12	1	ירידה בחייבים ויתרות חובה
9,912	826	1,203	5,510	6,315	ריבית שהתקבלה
(4,718)	(2,368)	(2,576)	(4,718)	(4,963)	ריבית ששולמה
-	-	(1,403)	-	(2,591)	מסים ששולמו
5,208	(1,540)	(2,774)	804	(1,238)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה					
40,321	13,657	1,776	31,184	5,529	תנועה בסכומים מוגבלים
(45,529)	(12,117)	-	(31,988)	(16,717)	מתן הלוואה לחברה קשורה
-	-	-	-	11,183	החזר הלוואה מחברה קשורה
(5,208)	1,540	1,776	(804)	(5)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	998	-	1,243	העמדת הלוואה על ידי השותפות האם
-	-	998	-	1,243	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-	-	-	-	-	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
-	-	-	-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר
2025



נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 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
6-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות
11-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-23	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של נאויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) וחברות מאוחדות, הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של השותף הכללי אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 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 מזוהים 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
16 בנובמבר, 2025

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסים שוטפים

118,829	119,422	540,663	מזומנים ושווי מזומנים
28,297	22,893	42,190	השקעות לזמן קצר
9,940	5,486	63,651	לקוחות
16,139	4,614	6,096	חייבים ויתרות חובה
1,126	1,716	18,424	נגזרים פיננסיים
174,331	154,131	671,024	

נכסים לא שוטפים

1,369,917	1,227,936	1,826,729	השקעות בנכסי נפט וגז, נטו
22,124	31,666	8,216	סכומים מוגבלים
6,475	10,822	9,496	עלויות נדחות
507	740	870	נגזרים פיננסיים
44	1,457	172	חייבים אחרים
2,737	2,975	2,240	נכסי זכות שימוש
314	302	375	רכוש קבוע, נטו
1,402,118	1,275,898	1,848,098	
1,576,449	1,430,029	2,519,122	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2024	2025	
2024			
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
התחייבויות שוטפות			
33,823	16,745	120,145	ספקים, זכאים ויתרות זכות
10,176	17,004	22,476	ריבית לשלם בגין אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
106	-	-	נגזרים פיננסיים
70,746	9,703	173,378	חלות שוטפת של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	-	33,155	ומוסדות פיננסיים
1,277	1,199	1,166	חלות שוטפת של אגרות חוב, נטו
			חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות
116,128	44,651	350,320	
התחייבויות לא שוטפות			
511,206	503,126	816,660	אגרות חוב, נטו
401,685	361,644	447,971	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים, נטו
22,858	29,647	31,147	הפרשה בגין מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז
16,524	19,669	22,459	מסים נדחים
1,945	2,276	1,507	התחייבויות בגין חכירות
38,247	1,532	17,469	התחייבויות אחרות
992,465	917,894	1,337,213	
הון השותפות			
379,158	377,831	766,448	הון יחידות השתתפות
3,156	3,205	2,397	רכיב המרה של אגרות חוב
11,721	9,680	12,466	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
8,004	8,004	8,004	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
1,576))	(1,360)	(1,049)	קרן הון בגין עסקאות גידור
3,135	3,135	16,805	כתבי אופציה
(15,735)	(10,274)	(61,741)	יתרת הפסד
387,863	390,221	743,330	
79,993	77,263	88,259	
467,856	467,484	831,589	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון			
1,576,449	1,430,029	2,519,122	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תמר רוזנברג	עמית קורנהאוזר	גדעון תדמור	16 בנובמבר, 2025
סמנכ"לית כספים	מנכ"ל ודירקטור	י"ר דירקטוריון	תאריך אישור
פלר נפט וגז ניהול בע"מ	פלר נפט וגז ניהול בע"מ	פלר נפט וגז ניהול בע"מ	הדוחות הכספיים
השותף הכללי	השותף הכללי	השותף הכללי	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר					בלתי מבוקר
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) ליחידת השתתפות)					
78,039 (28,611) (12,598)	16,234 (6,504) (2,672)	97,690 (25,399) (22,730)	58,965 (22,092) (9,251)	133,483 (40,981) (28,901)	הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים עלות הפקת נפט וגז הוצאות פחת ואזילה
36,830	7,058	49,561	27,622	63,601	רווח גולמי
(1,889) (15,869) (2,497)	(518) (3,364) (88)	(591) (5,224) (2,482)	(1,841) (12,324) (1,462)	(1,709) (13,934) (2,881)	הוצאות חיפושי נפט וגז וקידום פרויקטים הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות
16,575	3,088	41,264	11,995	45,077	רווח תפעולי
7,857 (11,876) 3,369	2,104 (1,178) (4,143)	3,985 (21,237) (15,051)	6,287 (10,978) 9,831	10,005 (22,851) (61,754)	הכנסות מימון הוצאות מימון הכנסות (הוצאות) הפרשי שער, נטו
15,925 (3,646)	(129) (463)	8,961 (6,789)	17,135 (2,125)	(29,523) (8,217)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה מסים על הכנסה
12,279	(592)	2,172	15,010	(37,740)	רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):
					<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(2,392)	490	(1,274)	(1,503)	(1,265)	
2,926	786	493	2,253	1,792	
534	1,276	(781)	750	527	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
12,813	684	1,391	15,760	(37,213)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: בעלי יחידות השתתפות של השותפות זכויות שאינן מקנות שליטה
1,418 10,861	(3,322) 2,730	(724) 2,896	6,879 8,131	(46,006) 8,266	
12,279	(592)	2,172	15,010	(37,740)	
1,952 10,861	(2,046) 2,730	(1,505) 2,896	7,629 8,131	(45,479) 8,266	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: בעלי יחידות השתתפות של השותפות זכויות שאינן מקנות שליטה
12,813	684	1,391	15,760	(37,213)	
0.014	(0.033)	(0.007)	0.068	(0.444)	רווח נקי (הפסד) ליחידת השתתפות (בדולר):
0.014	(0.033)	(0.007)	0.066	(0.444)	רווח (הפסד) בסיסי רווח (הפסד) מדולל

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	קרבן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרבן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרבן הון בגין עסקאות גידור	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי דולר									
379,158	3,135	3,156	8,004	11,721	(1,576)	(15,735)	387,863	79,993	467,856
-	-	-	-	-	-	(46,006)	(46,006)	8,266	(37,740)
-	-	-	-	-	527	-	527	-	527
-	-	-	-	-	527	(46,006)	(45,479)	8,266	(37,213)
346,529	16,805	-	-	-	-	-	363,334	-	363,334
-	-	-	-	2,870	-	-	2,870	-	2,870
-	-	-	-	348	-	-	348	-	348
25,757	(3,135)	-	-	-	-	-	22,622	-	22,622
2,140	-	-	-	(2,140)	-	-	-	-	-
1,505	-	-	-	(333)	-	-	1,172	-	1,172
11,359	-	(759)	-	-	-	-	10,600	-	10,600
766,448	16,805	2,397	8,004	12,466	(1,049)	(61,741)	743,330	88,259	831,589

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח נקי (הפסד)

רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה, נטו

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 30 בספטמבר, 2025

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	קרבן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרבן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרבן הון בגין עסקאות גידור	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי 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 (מבוקר)									
-	-	-	-	-	-	6,879	6,879	8,131	15,010
רווח נקי									
-	-	-	-	-	750	-	750	-	750
רווח כולל אחר									
-	-	-	-	-	-	6,879	7,629	8,131	15,760
סה"כ רווח כולל									
-	-	-	-	3,310	-	-	3,310	-	3,310
עלות תשלום מבוסס מניות									
62,709	3,135	-	-	-	-	-	65,844	-	65,844
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה, נטו									
1,421	-	-	-	(1,421)	-	-	-	-	-
הנפקת יחידות השתתפות מהבשלת יחידות RSU									
51	-	-	-	(16)	-	-	35	-	35
מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים									
1,820	-	(113)	-	-	-	-	1,707	-	1,707
המרת אגרות חוב להמרה ליחידות השתתפות									
377,831	3,135	3,205	8,004	9,680	(1,360)	(10,274)	390,221	77,263	467,484
יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	קרבן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרבן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרבן הון בגין עסקאות גידור	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי דולר									
416,796	-	2,576	8,004	12,185	(268)	(61,017)	378,276	85,363	463,639
יתרה ליום 1 ביולי, 2025									
-	-	-	-	-	-	(724)	(724)	2,896	2,172
-	-	-	-	-	(781)	-	(781)	-	(781)
רווח נקי (הפסד) הפסד כולל אחר									
-	-	-	-	-	(781)	(724)	(1,505)	2,896	1,391
סה"כ רווח (הפסד) כולל									
346,529	16,805	-	-	-	-	-	363,334	-	363,334
-	-	-	-	1,105	-	-	1,105	-	1,105
-	-	-	-	(15)	-	-	(15)	-	(15)
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה, נטו									
809	-	-	-	(809)	-	-	-	-	-
2,314	-	(179)	-	-	-	-	2,135	-	2,135
עלות תשלום מבוסס מניות מסים נדחים בגין תשלום מבוסס מניות הנפקת יחידות השתתפות מהבשלת יחידות RSU									
766,448	16,805	2,397	8,004	12,466	(1,049)	(61,741)	743,330	88,259	831,589
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025									
המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות									

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	קרבן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרבן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרבן הון בגין עסקאות גידור	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי דולר									
375,101	3,135	3,318	8,004	9,679	(2,636)	(6,952)	389,649	74,533	464,182
-	-	-	-	-	-	(3,322)	(3,322)	2,730	(592)
-	-	-	-	-	1,276	-	1,276	-	1,276
-	-	-	-	-	1,276	(3,322)	(2,046)	2,730	684
-	-	-	-	911	-	-	911	-	911
910	-	-	-	(910)	-	-	-	-	-
1,820	-	(113)	-	-	-	-	1,707	-	1,707
377,831	3,135	3,205	8,004	9,680	(1,360)	(10,274)	390,221	77,263	467,484

יתרה ליום 1 ביולי, 2024

רווח נקי (הפסד)
רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל
עלות תשלום מבוסס מניות
הנפקת יחידות השתתפות מהבשלת יחידות
RSU
המרת אגרות חוב להמרה ליחידות
השתתפות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	קרבן הון עם בעל שליטה	קרבן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרבן 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 מבוסס מניות									
-	-	-	-	1,674	-	-	1,674	-	1,674
מסים נדחים בגין תשלום מבוסס מניות									
62,709	3,135	-	-	-	-	-	65,844	-	65,844
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה, נטו									
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									
379,158	3,135	3,156	8,004	11,721	(1,576)	(15,735)	387,863	79,993	467,856
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

12,279	(592)	2,172	15,010	(37,740)	רווח נקי (הפסד)
--------	-------	-------	--------	----------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

13,233	2,836	22,908	9,730	29,408	אזילה, פחת והפחתות
745	197	-	745	399	גריעת נכסי נפט וגז
4,078	1,074	1,105	3,317	2,870	תשלום מבוסס מניות
701	437	5,843	2,102	6,302	מסים נדחים, נטו
(9,224)	3,612	30,792	(14,554)	82,789	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
5,773	(409)	(605)	5,746	(9,946)	הפרשי שער על יתרות מזומנים, נטו

15,306	7,747	60,043	7,086	111,822
--------	-------	--------	-------	---------

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(1,501)	1,326	(55,563)	2,953	(53,711)	ירידה (עלייה) בלקוחות
552	(574)	(1,032)	(544)	(1,087)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
2,989	478	565	2,330	(928)	גידור תזרימי מזומנים
3,415	2,619	21,089	3,131	23,377	עלייה בספקים, זכאים ויתרות זכות

5,455	3,849	(34,941)	7,870	(32,349)
-------	-------	----------	-------	----------

7,250	1,823	3,391	5,951	7,989
-------	-------	-------	-------	-------

ריבית שהתקבלה

(4,585)	(22)	(3,369)	(4,570)	(3,410)
---------	------	---------	---------	---------

ריבית ששולמה

(180)	-	(844)	(180)	(3,331)
-------	---	-------	-------	---------

מסים ששולמו

35,525	12,805	26,452	31,167	42,981
--------	--------	--------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(339,225)	(105,018)	(163,476)	(264,496)	(370,977)	השקעה בנכסי נפט וגז
(62,702)	(11,194)	(10,776)	(36,638)	(64,453)	ריבית ששולמה והוונה לנכסי נפט וגז, נטו
33,498	14,201	1,868	31,103	17,036	תנועות בסכומים מוגבלים
(2,737)	(252)	(1,616)	(4,879)	(3,117)	תנועות בפקדונות, נטו
(2,749)	(16)	-	(2,688)	-	השקעות בניירות ערך סחירים
(146)	(31)	(75)	(110)	(149)	רכישת רכוש קבוע

(374,061)	(102,310)	(174,075)	(277,708)	(421,660)
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי דולר			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

243,421	54,147	-	142,921	147,038	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים
(9,703)	-	-	(4,852)	(4,852)	פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים
(1,335)	(442)	(392)	(990)	(1,050)	פירעון התחייבויות בגין חכירות הנפקת אגרות חוב
279,565	-	58,146	279,565	274,247	עלויות גיוס הלוואות ואגרות חוב
(10,807)	(2,389)	(1,506)	(6,932)	(11,944)	פירעון אגרות חוב
(190,168)	-	-	(190,168)	-	מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ליחידות השתתפות
35	-	-	35	1,172	מימוש כתבי אופציה סחירים ליחידות השתתפות
-	-	-	-	22,956	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה
68,272	-	368,366	68,272	368,366	עלויות גיוס הון ומימוש כתבי אופציה
(2,428)	-	(5,024)	(2,428)	(5,366)	
376,852	51,316	419,590	285,423	790,567	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(5,773)	409	605	(5,746)	9,946	<u>השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ</u>
32,543	(37,780)	272,572	33,136	421,834	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
86,286	157,202	268,091	86,286	118,829	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
118,829	119,422	540,663	119,422	540,663	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

פעילויות מהותיות שלא במזומן

65,365	20,653	91,138	20,653	91,138	השקעה בנכסי נפט וגז כנגד ספקים, זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות ריבית שהונו)
2,591	1,707	2,135	1,707	10,600	המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות
					עלייה בהלוואה לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים כנגד חייבים אחרים
11,183	-	-	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ומידיים), התש"ל-1970.

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

באור 3: - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו

א. הרכב

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	

נכסי נפט וגז

1,090,005	960,216	1,416,554	פרויקט שננדואה
79,176	78,757	82,470	פרויקט בקסקין
31,424	25,490	74,971	פרויקט מוניומנט
94,001	94,807	91,674	פרויקט דנברי
17,763	16,643	20,960	פרויקט נצ'ס
1,098	1,098	3,931	פרויקט שננדואה דרום (לשעבר יוקטון)
<u>1,313,467</u>	<u>1,177,011</u>	<u>1,690,560</u>	

נכסי חיפוש והערכה

33,421	34,201	86,597	פרויקט סי-ליון
17,914	11,729	44,114	פרויקט סי-ליון (הלוואות ל- RKH)
5,115	4,995	5,458	אחרים
<u>56,450</u>	<u>50,925</u>	<u>136,169</u>	
<u>1,369,917</u>	<u>1,227,936</u>	<u>1,826,729</u>	

באור 3: - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך)

ב. פרויקט שננדואה

בהמשך לאמור בבאור 17(1) לדוחות הכספיים השנתיים, כל עבודות פיתוח שלב א' של פרויקט שננדואה הושלמו בהצלחה במהלך חודש יולי, 2025. בנוסף, הושלמו עבודות שדרוג מתקן הטיפול וההפקה של הפרויקט Floating Production System (להלן - FPS) וקיבולת ה- FPS הוגדלה להיקף של 120,000 חביות נפט ביום.

ביום 25 ביולי, 2025 החלה הפקה מסחרית של נפט וגז בפרויקט.

תחילת ההפקה בפרויקט בוצעה באופן מדורג, מבוקר ובשלבים (ramp-up), שכללו פתיחה מבוקרת של בארות ההפקה, ניקוי הבארות והתשתיות וכיול המערכת. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בתחילת חודש אוקטובר 2025, הושלם בהצלחה תהליך ה- ramp-up של ארבעת בארות ההפקה שנקדחו במסגרת פיתוח שלב א' של הפרויקט, עם ההגעה לקצב ההפקה של 100,000 חביות נפט ליום.

בהתאם לעדכון שמסרה מפעילת הפרויקט, BOE Exploration & Production LLC הביצועים בפועל של בארות ההפקה, ה- FPS ושל יתר מערכות ההפקה, הטיפול וההולכה תואמים את ציפיותיה.

המפעילה ושותפי הפרויקט פועלים ליישום שלב ב' בפיתוח, הכולל הקדמת שלבי ביצוע עתידיים, במטרה להקדים ולשפר את השאת הערך מהפרויקט תוך ניצול אופטימלי של ה- FPS.

ג. פרויקט סי ליון

בהמשך לאמור בבאור 17(2) לדוחות הכספיים השנתיים, השותפות פועלת לקבלת האישור הסופי מממשלת פוקלנד לתכנית הפיתוח המפורטת לפרויקט (Field Development Plan), הצפוי להתקבל בסמוך ולפני לקבלת החלטת ההשקעה הסופית (להלן - FID), וזאת בהמשך לאישור העקרוני, שכבר התקבל ולאישור הסופי שהתקבל לדוח ההשלכות הסביבתיות העתידיות (EIS). השותפות בשלבי סיכום אחרונים בקשר עם הסדרה כוללת מול ממשלת פוקלנד בנושאי הרגולציה, לרבות בנושאי מיסוי, יציבות פיסקאלית, מחירי העברה ועוד. עוד צוין כי למועד פרסום דוח זה נחתמו כל ההסכמים העיקריים הדרושים לצורך פיתוח הפרויקט (כניסתם לתוקף של חלק מההסכמים ומימושם כפופים להתקיימות תנאים מתלים מקובלים).

השותפות ו-Rockhopper Exploration Plc (המחזיקה ישירות ובאמצעות חברות קשורות ב-35% מהזכויות בפרויקט) (להלן - RKH) ממשיכות לפעול יחד לסגירת המימון הפרויקטלי לפיתוח שלב א' של הפרויקט. בנק זר מוביל את המימון, אשר יבוצע בדרך של העמדת שתי הלוואות נון ריקורס פרטיות זהות ומקבילות לשותפי הפרויקט. היקף המימון הפרויקטלי (החוב הבכיר) צפוי להסתכם בכמיליארד דולר (100%).

להערכת השותפות, ובהתבסס על המודל הבנקאי, עלויות ההקמה של שלב א' בפיתוח הפרויקט יסתכמו בכ- 1.8 מיליארד דולר (עלויות אלו כוללות גם הפקדת כריות לתשלומי ריבית וחריגות בתקציב, ככל שתהיינה), מתוכן כ-1.4 מיליארד דולר (100% Capex) יושקעו עד לתחילת ההפקה מהפרויקט. בהמשך להסכם למתן הלוואות שנחתם עם RKH, כאמור בבאור 12 ב' לדוחות הכספיים השנתיים, השותפות נדרשת להעמיד הלוואה דולרית ללא ריבית בגובה 2/3 מחלקה של RKH בהון הנדרש לפיתוח שלב א', אשר תיפרע מ-85% מהתזרים החופשי של RKH משלב א' של הפרויקט. סך ההון העצמי שתעמיד השותפות בגין חלקה בפיתוח הפרויקט צפוי לעמוד על כ-743 מיליון דולר (כולל רכיב ההלוואה ל-RKH), וזאת בהתאם למודל הבנקאי העדכני ובהמשך לחתימה על ההסכמים המסחריים. בנוסף, RKH נדרשת להעמיד הון עצמי בהיקף של כ-100 מיליון דולר, אשר RKH הכריזה בחודש יולי, 2025, על גיוסו המלא, בכפוף ל-FID. ההון העצמי של השותפות צפוי להיות מושקע לאורך תקופה של עד 18 חודשים ממועד ה-FID, ובכל מקרה לפני המשיכה הראשונה ממסגרת המימון הפרויקטלי.

באור 3: - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך)

ג. פרויקט סי ליון (המשך)

בחודש ספטמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות את גיוס ההון הנדרש לטובת הפרויקט בדרך של הצעות לא אחידות לניצעים מוסדיים (עם אפשרות לביצוע הצעות אחידות לציבור), וזאת בנוסף למקורות נוספים של הון ומימון קיימים ומתוכננים, אשר יהיו ברשותה לצורך ההשקעה בפרויקט.

בהמשך לאישור האסיפה כאמור, השותפות השלימה ביום 9 בספטמבר, 2025 הנפקה של 12,600,000 יחידות השתתפות ו- 4,284,000 כתבי אופציה (סדרה 6) בתמורה מיידית (ברוטו) של כ- 1,228.5 מיליון ש"ח (כ- 368.4 מיליון דולר) (לפרטים נוספים בדבר ההנפקה האמורה ראה באור 5'ג' להלן).

ד. פרויקט בקסקין

בהמשך לאמור בבאור 3'ד' (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 להתחיל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025.

בהתאם לדוח המשאבים שנערך על ידי מעריך רזרבות בלתי תלוי ליום 30 ביוני, 2025, העתודות המוכחות (1P) של פרויקט בקסקין (100%) נאמדו בכ- 180.9 MMBBL של נפט וכ- 40.2 BCF של גז טבעי. העתודות המוכחות והצפויות (2P) של פרויקט בקסקין (100%) נאמדו בכ- 285.7 MMBBL של נפט וכ- 63.4 BCF של גז טבעי. בנוסף, האומדן הטוב ביותר של המשאבים המותנים (2C) בבקסקין (100%) מוערך בכ- 68.5 MMBBL של נפט ו- 24.4 BCF של גז טבעי.

ה. פרויקט מוניומנט

בהמשך לאמור בבאור 4'ד' (4) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, במהלך תקופת הדוח המשיכה מפעילת הפרויקט, BOE Exploration & Production LLC, בפיתוחו בהתאם לתוכנית הפיתוח המאושרת.

ו. פרויקט שננדואה דרום

בהמשך לאמור בבאור 7'ד' (7) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 25 ביולי, 2025, התקבלה החלטת השקעה סופית (להלן – FID) לפיתוח פרויקט שננדואה דרום.

במסגרת ה- FID אושר תקציב ראשוני לפיתוח הפרויקט, בסך של כ- 184 מיליון דולר (חלק השותפות עומד על כ- 77 מיליון דולר) (להלן - התקציב הראשוני). בנוסף, נחתם הסכם לקבלת שירותי הפקה וטיפול לאורך חיי הפרויקט באמצעות ה- FPS של פרויקט שננדואה. בעקבות ה- FID התקיימו ההתניות הנוגעות לשינוי סיווג של משאבים מותנים בפרויקט לעתודות. סך התקציב המלא המוערך לפיתוח הפרויקט מסתכם בכ- 713 מיליון דולר (חלק השותפות עומד על כ- 299 מיליון דולר). פיתוח הפרויקט יכלול קידוח של שתי בארות פיתוח והפקה שיחוברו ל- FPS. להערכת מפעילת הפרויקט BOE Exploration & Production, LLC, ההפקה מהבאר הראשונה בפרויקט מתוכננת להתבצע במהלך הרבעון השני של שנת 2028.

בהתאם לדוח המשאבים שנערך על ידי מעריך רזרבות בלתי תלוי ליום 30 ביוני, 2025, העתודות המוכחות (1P) של פרויקט שננדואה דרום (100%) נאמדו בכ- 19.7 MMBBL של נפט וכ- 13.4 BCF של גז טבעי. העתודות המוכחות והצפויות (2P) של פרויקט שננדואה דרום (100%) נאמדו בכ- 41.6 MMBBL של נפט וכ- 28.3 BCF של גז טבעי.

באור 3: - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו (המשך)

ז. פרויקט דנברי

בהתאם לדוח המשאבים שנערך על ידי מעריך רזרבות בלתי תלוי ליום 30 ביוני, 2025, העתודות המוכחות (1P) של פרויקט דנברי (100%) נאמדות בכ- MMBBL 14.4 של נפט וכ- BCF 10.0 של גז טבעי. העתודות המוכחות והצפויות (2P) של פרויקט דנברי (100%) נאמדות בכ- 18.7 MMBBL של נפט וכ- BCF 11.7 של גז טבעי.

ח. פרויקט נצ'ס

בהתאם לדוח המשאבים שנערך על ידי מעריך רזרבות בלתי תלוי ליום 30 ביוני, 2025, העתודות המוכחות (1P) של פרויקט נצ'ס (100%) נאמדות בכ- MMBBL 2.5 של נפט וכ- BCF 2.4 של גז טבעי. העתודות המוכחות והצפויות (2P) של פרויקט נצ'ס (100%) נאמדות בכ- MMBBL 3.9 של נפט וכ- BCF 3.3 של גז טבעי.

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 בכ- 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 שולמה ביום 30 ביוני 2025 בגין התקופה המתחילה ביום 14 בינואר, 2025 והסתיימה ביום 29 ביוני, 2025 ולתשלום הריבית האחרון אשר ישולם ביום 30 ביוני, 2030. 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 כ- 400.6 מיליון ש"ח (כ- 107.7 מיליון דולר). הוצאות ההנפקה הסתכמו בכ- 0.4 מיליון דולר. שיעור הריבית האפקטיבית בהנפקה האמורה הינו כ- 6.7%.

ביום 31 ביולי, 2025 הנפיקה השותפות בהקצאה פרטית למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך אגרות חוב (סדרה ז') בדרך של הרחבת סדרה בסך של 197,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') במחיר של 1 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') ובתמורה כוללת של 197 מיליון ש"ח (כ- 58.1 מיליון דולר). הוצאות ההנפקה הסתכמו בכ- 0.2 מיליון דולר. שיעור הריבית האפקטיבית בהנפקה האמורה הינו כ- 6.3%.

אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.

באור 4: - אגרות חוב, נטו (המשך)

אגרות חוב (סדרה ז') (המשך)

במסגרת שטר הנאמנות נטלה על עצמה השותפות את ההתחייבויות העיקריות הבאות:

בטוחות והתחייבויות אחרות

- ההון הכלכלי של השותפות, כהגדרתו בשטר הנאמנות, לא יפחת מסך של 1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים.
- יחס החוב הפיננסי נטו ל- CAP נטו, כהגדרתם בשטר 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 30 בספטמבר, 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') תהיינה 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 מידי או סדרת אגרות חוב תועמד לפירעון מידי תקום למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') עילה לפירעון מידי בגין אגרות החוב (סדרה ז').

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

באור 5: - הון השותפות

א. בהמשך לאמור בבאור 13' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ברבעון הראשון של שנת 2025 מומשו 1,833,050 כתבי אופציה (סדרה 5) ל- 1,833,050 יחידות השתתפות של השותפות 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 11' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בתקופת הדוח הומרו 33,041,514 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') ל-1,223,760 יחידות השתתפות של השותפות. ליום 30 בספטמבר 2025, יתרת קרן אגרות חוב (סדרה ד') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות הינה 113,661,486 ש"ח ע.ג. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש נובמבר 2025, הומרו 521,100 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב (סדרה ד') ל-19,300 יחידות השתתפות של השותפות.

באור 5: - הון השותפות (המשך)

ג. ביום 9 בספטמבר, 2025 השלימה השותפות הנפקה של 126,000 אגדים, במחיר אחיד של 9,750 ש"ח ליחידה, כשהרכב כל יחידה הינו 100 יחידות השתתפות ו-34 כתבי אופציה (סדרה 6) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות. במסגרת ההנפקה הונפקו 12,600,000 יחידות השתתפות ו-4,284,000 כתבי אופציה (סדרה 6). התמורה המיידית ברוטו (ללא הנחת מימוש כתבי האופציה) לשותפות במסגרת ההצעה לציבור הסתכמה לכ-1,228.5 מיליון ש"ח (כ-368.4 מיליון דולר). סך עלויות ההנפקה הסתכמו לכ-5 מיליון דולר. כל כתב אופציה (סדרה 6) ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת תמורת מחיר מימוש של 120 ש"ח ליחידת השתתפות, צמוד לשער הדולר ליום 5 בספטמבר, 2025 (3.343 ש"ח לדולר), בכל יום מסחר החל ממועד רישומם למסחר בבורסה, ועד ליום 31 באוגוסט, 2026.

השותפות ייחסה את תמורת ההנפקה בין יחידות ההשתתפות לבין כתבי האופציה לפי שווים ההוגן ביום המסחר הראשון בבורסה.

ד. לפרטים בדבר הבשלות יחידות RSU וכתבי אופציה לא סחירים ליחידות השתתפות של השותפות, ראה באור 8' להלן.

ה. יתרת יחידות ההשתתפות של השותפות ליום 30 בספטמבר 2025, הינה 116,837,616 יחידות.

באור 6: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים

א. הלוואות למימון פרויקט שננדואה

בהמשך לאמור בבאור 8' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הלוואות למימון פרויקט שננדואה, מתוך סכום המימון הפרויקטלי אותו הייתה זכאית ShenHai למשוך בסך של כ-617.4 מיליון דולר, עד לחודש מאי 2025, נמשך כל סכום המימון בסך של כ-617.4 מיליון דולר (מתוך סכום זה סך של כ-99.5 מיליון דולר הועמדו על ידי החברה הבת, שנחי מימון).

ב. אשראי ממוסד פיננסי

בהמשך לאמור בבאור 8' 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. בחודש אפריל, 2025 נמשך מלוא האשראי בסך של 100 מיליון דולר. שיעור הריבית האפקטיבית בגין הלוואה הינו כ-10.3%. ליום 30 בספטמבר 2025, הלווה עומדת באמות המידה שנקבעו.

ג. הלוואות למימון פרויקט מוניומנט

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

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

ג. הלוואות למימון פרויקט מוניומנט (המשך)

המשיכה הראשונה ממסגרת האשראי תתאפשר רק לאחר השקעת ההון העצמי הבסיסי בפרויקט (בסך כולל של כ- 100 מיליון דולר, מתוכו הושקעו עד ליום 30 בספטמבר 2025, סך של כ- 54 מיליון דולר (עד לתאריך אישור הדוחות הכספיים סך של כ- 61 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 שנדוּאָה, 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 שנתית 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, הלוואה רשאית לקבוע ביחס אליה תקופת ריבית. הלוואה רשאית לבחור תקופה של חודש, שלושה חודשים או שישה חודשים (או תקופה אחרת בהסכמת המלווים), אשר בסימנה תשולם 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, תשולם הריבית מדי שישה חודשים. במועד תשלום קרן וריבית של הלוואה, הלוואה רשאית למחזר את קרן ההלוואה על ידי נטילת הלוואה חדשה תחת המסגרת.

הלוואה תוכל למשוך הלוואות ממסגרת האשראי עד חודש לפני מועד הפירעון הסופי. מועד הפרעון הסופי של ההלוואה הוא המועד המוקדם מבין המועד בו היקף העתודות הנוטר בפרויקט יורד מתחת ל- 25% מההיקף הראשוני של העתודות כפי שנקבע בהסכם או ה- 31 בדצמבר, 2031.

לאחר תחילת ההפקה מהפרויקט, ללוואה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואות, כולן או חלקן, במועדי תשלום ריבית, ללא תשלום עמלת פירעון מוקדם או תשלום אחר.

במסגרת הסכם המימון הפרויקטלי נטלה על עצמה הלוואה 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 ההלוואה).

ביצוע עסקאות גידור למחירי הנפט בהיקפים המפורטים בהסכם המימון הפרויקטלי.

הלוואה התחייבה שלא לרשום שעבוד על נכסיה המוחזקים ישירות, שאינו קיים במועד הסגירה הפיננסית, למעט החרגות שנקבעו בהסכם.

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

ג. הלוואות למימון פרויקט מונימנט (המשך)

בטוחות עיקריות

להבטחת פירעון ההלוואה, 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, ההלוואה 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 ואין חוסר במקורות המימון; ו- (ה) לא קיימת חריגה מהסכום המקסימלי למשיכה.

באור 7: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין, צדדים קשורים ובעלי שליטה

אישור תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה מטעם השותף הכללי של השותפות

בהמשך לאמור בבאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר דמי ניהול להם זכאים נושאי המשרה מטעם השותף הכללי, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ביום 30 באוקטובר, 2025 אישרה האסיפה הכללית של השותפות (להלן – אישור האסיפה) (בהמשך לאישור הדירקטוריון), חבילת תגמול מעודכנת, כמפורט להלן:

נושאי המשרה מטעם השותף הכללי ימשיכו להעניק לשותפות שירותי ניהול, שירותי ייעוץ, שירותי פיתוח עסקי, ושירותים אחרים הדרושים לשם ניהול עסקיה של השותפות, ויכהנו בתפקיד יו"ר דירקטוריון (גדעון תדמור) ותפקיד סגן יו"ר דירקטוריון ומנהל בכיר בתחום הפיתוח העסקי (קובי כץ), וזאת בהיקף משרה של 100%.

תקופת ההתקשרות עם כל אחד מנושאי המשרה מטעם השותף הכללי, תחל ביום 30 באוקטובר, 2025 ותסתיים בחלוף שלוש שנים ממועד אישור האסיפה הכללית כאמור לעיל.

בתמורה להעמדת שירותי הניהול על ידי נושאי המשרה מטעם השותף הכללי, תשלם השותפות לסגן יו"ר הדירקטוריון שכר או דמי ניהול בסך כולל של 138 אלפי ש"ח לחודש במונחי עלות (בתוספת מע"מ), בתוספת הצמדה לעליה במדד המחירים לצרכן. ליו"ר הדירקטוריון בשנה הראשונה לא ישולמו שכר או דמי ניהול כלל, ובכל אחת משתי השנים שלאחר מכן ישולמו שכר או דמי ניהול בסך כולל של 184 אלפי ש"ח לחודש במונחי עלות (בתוספת מע"מ), כך שהמוצק לשלוש השנים יעמוד על כ- 123 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ). השותפות תכיר בהוצאות בדוחות על הרווח הכולל בהתאם לעלות הממוצעת בכל תקופה.

נוסף לדמי הניהול, זכאי כל אחד מנושאי המשרה מטעם השותף הכללי לתנאים כלליים נוספים מקובלים ובכלל זה: נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולארי, אינטרנט, עיתונים וכיוצ"ב), הוצאות דלק וכן כל ההוצאות העסקיות הסבירות שהוציא במסגרת תפקידו (כגון: טיסות, לינה וכיוצ"ב).

בנוסף, ביום 2 בנובמבר, 2025 הוקצו לכל אחד מנושאי המשרה מטעם השותף הכללי, ללא תמורה, אופציות לא סחירות (הניתנות כל אחת למימוש ליחידת השתתפות אחת) בכמות של 1,114,020 יחידות ליו"ר הדירקטוריון (שווי ההטבה הכלכלית השנתית מסתכמת לסך של כ- 8,132 אלפי ש"ח (כ- 2,497 אלפי דולר)) ובכמות של 222,804 יחידות לסגן יו"ר הדירקטוריון (שווי ההטבה הכלכלית השנתית מסתכמת לסך של כ- 1,626 אלפי ש"ח (כ- 499 אלפי דולר)).

האופציות תבשלנה ב- 3 מנות שנתיות על פני 4 שנים, החל ממועד ההענקה (2 בספטמבר 2025), כך שבתום שנתיים ממועד ההענקה תבשלנה 50% מהכמות, בתום 3 שנים 35% מהכמות ובתום 4 שנים 15% מהכמות.

באור 7: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין, צדדים קשורים ובעלי שליטה (המשך)

אישור תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה מטעם השותף הכללי של השותפות (המשך)

מחיר מימוש של האופציות הינו כדלקמן: מנה ראשונה: 132.39 ש"ח לכל כתב אופציה, מנה שנייה ושלישית: 137.68 ש"ח.
השווי ההוגן של האופציות במועד אישור האסיפה נאמד לפי מודל הערכת שווי בלאק ושולס בהתבסס על: (א) מחירי המימוש כאמור לעיל (ב) המנה הראשונה תפקע בתום 4.25 שנים ממועד ההענקה והמנה השנייה והשלישית תפקענה בתום 5 שנים ממועד ההענקה; (ג) הונחה התאמה מלאה לדיבידנד; (ד) סטיית התקן של המנה הראשונה 35.01%, המנה השנייה והמנה השלישית 36.18% (ה) שיעור ריבית חסרת סיכון המבוססת על תשואה לפדיון של אגרות חוב לא צמודות בריבית קבועה.

באור 8: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. בהמשך לאמור בבאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:

1. 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.
2. בחודש אוגוסט 2025, הקצתה השותפות בהקצאה פרטית 7,593 יחידות RSU לעובדים בחברות בת בבעלותה המלאה של השותפות שאינם נושאי משרה. השווי ההוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו הוערך, למועד הענקתם בכ- 200 אלפי דולר.
3. לפרטים בדבר הקצאת אופציות לא סחירות לכל אחד מנושאי המשרה מטעם השותף הכללי, ראה באור 7 לעיל. בתקופת הדוח הכירה השותפות בהוצאות בגין האופציות האמורות לנושאי המשרה מטעם השותף הכללי בסך של כ- 363 אלפי דולר.
4. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, פקעו 39,801 יחידות RSU.

ב. בהמשך לאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:

1. בתקופת הדוח הבשילו 453,280 יחידות RSU ל- 453,280 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.
2. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הבשילו 65,000 יחידות RSU ל- 65,000 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.
3. בחודש ינואר 2025, מומשו 175,029 כתבי אופציה לא סחירים ל- 175,029 יחידות השתתפות של השותפות בתמורה לסך של כ- 1,148 אלפי דולר.
4. בחודש אפריל 2025, מומשו 5,910 כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ל- 5,910 יחידות השתתפות של השותפות בתמורה לסך של כ- 17 אלפי דולר.

באור 9: - 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		30 בספטמבר 2024		30 בספטמבר 2025	
שווי		שווי		שווי	
יתרה	הוגן (*)	יתרה	הוגן (*)	יתרה	הוגן (*)
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי דולר					
התחייבויות פיננסיות					
92,087	92,079	87,704	89,273	101,216	100,452
118,424	48,054 (**)	86,352	49,356 (**)	147,767	38,110 (**)
140,828	128,593	136,415	127,997	158,560	146,215
265,040	251,958	247,392	243,483	288,717	273,654
-	-	-	-	313,128	302,369
616,379	520,684	557,863	510,109	1,009,388	860,800

(*) בהתאם למחיר שוק מצוטט (רמה 1) במידרג שווי הוגן.
 (**) משקף את הערך ההתחייבותי (כולל רכיב ההמרה).

ב. בהמשך לאמור בבאור 19ה' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם עודף ההתחייבויות השקליות על נכסים שקליים לסך של כ- 774 מיליון דולר. בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 ירד שער החליפין של הדולר לעומת השקל בכ- 9.4% וכ- 2.0%, בהתאמה, ולפיכך נרשמו הוצאות בגין הפרשי שער בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 בסך של כ- 61.5 מיליון דולר וכ- 14.8 מיליון דולר, בהתאמה.

ג. 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 30 בספטמבר 2025:

(א) ליום 30 בספטמבר, 2025 קיימות ל- Navitas Buckskin עסקאות גידור פתוחות מסוג אופציות מכר (Put), לגידור מחירי נפט מסוג WTI בתקופה שבין חודש אוקטובר לשנת 2025 ועד לחודש אוגוסט לשנת 2026, בהיקף כולל של כ- 380 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 30 בספטמבר, 2025 הינו כ- 1,516 אלפי דולר.

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. פעילות גידור ונגזרים (המשך)

1. (המשך)

(ב) בהמשך לאמור בבאור א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר התחייבות NPO לגידור מחירי הנפט במסגרת הסכם המימון, ליום 30 בספטמבר, 2025 קיימות ל-NPO עסקאות גידור פתוחות מסוג אופציות מכר (Put), לגידור מחירי נפט מסוג WTI, המטופלות כעסקאות גידור חשבונאי, בהיקף כולל של כ- 348 אלפי חביות נפט לתקופה מחודש אוקטובר 2025 ועד לחודש ספטמבר 2027 במחיר מינימלי ממוצע של כ- 55 דולר לחבית. השווי ההוגן של הנכס בגין עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2025 הינו כ- 1,290 אלפי דולר.

(ג) בהמשך לאמור בבאור ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר התחייבות ShenHai, LLC לגידור מחירי הנפט במסגרת הסכם המימון, ליום 30 בספטמבר, 2025 קיימות ל-ShenHai, LLC עסקאות גידור פתוחות כמפורט להלן:

- עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של כ- 2,413 אלפי חביות נפט מסוג אופציות מכר (Put) בחודשים נובמבר ודצמבר לשנת 2025 ובחודשים ינואר עד מרס לשנת 2026 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 65 דולר לחבית.

- עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של 165 אלפי חביות נפט המשלבות עסקת SWAP ורכישת אופציות רכש (Call) בתקופה שבין חודש נובמבר 2025 ועד לחודש דצמבר 2025 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 66 דולר לחבית ובמחיר חבית מקסימלי ממוצע של כ- 71 דולר לחבית.

השווי ההוגן של הנכס בגין עסקת הגידור הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2025 הינו כ- 16,070 אלפי דולר.

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

- עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של כ- 2,565 אלפי חביות נפט מסוג אופציות מכר (Put) לחודשים אפריל עד אוגוסט 2026 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 65 דולר לחבית.

2. בהמשך לאמור בבאור ג' (2) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בחודש אפריל 2025, השותפות ביצעה עסקאות גידור מסוג שקל/דולר, כאמור להלן:

- רכישת עסקה מסוג אופציית מכר (PUT) לחודש דצמבר 2025 בהיקף של 4 מיליון דולר במחיר של 3.70 ש"ח לדולר ומכירת עסקה מסוג אופציית רכש (CALL) לחודש דצמבר 2025 בהיקף של 4 מיליון דולר במחיר של 3.79 ש"ח לדולר.

השווי ההוגן של הנכס בגין עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2025 הינו כ- 476 אלפי דולר. העסקאות הנ"ל אינן מטופלות כהגנה חשבונאית.

נאויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לשותפות ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

באלפי דולר של ארה"ב

תוכן העניינים

עמוד

2-3	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
8-10	מידע נוסף

לכבוד
השותפים של נאווטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של נאווטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות), ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של השותף הכללי של השותפות. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה 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 מבידורים, 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 שניוודע 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
16 בנובמבר, 2025

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

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 30 בספטמבר, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לשותפות

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי דולר		
38,268	50,750	459,920	<u>נכסים שוטפים</u>
10,181	9,747	10,370	מזומנים ושווי מזומנים
7,602	4,212	5,229	השקעות לזמן קצר
-	375	476	חייבים ויתרות חובה
56,051	65,084	475,995	נגזרים פיננסיים
860,464	843,557	1,136,532	<u>נכסים לא שוטפים</u>
1,366	1,448	1,247	עודף נכסים על התחייבויות בחברות מוחזקות
1,625	1,611	1,667	נכסי זכות שימוש
44	45	172	סכומים מוגבלים
279	262	357	חייבים אחרים
863,778	846,923	1,139,975	רכוש קבוע, נטו
919,829	912,007	1,615,970	
4,037	3,349	1,141	<u>התחייבויות שוטפות</u>
6,322	3,778	8,588	זכאים ויתרות זכות
-	-	33,155	ריבית לשלם בגין אגרות חוב
106	-	-	חלות שוטפת של אגרות חוב, נטו
434	431	522	נגזרים פיננסיים
10,899	7,558	43,406	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות
511,206	503,126	816,660	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
8,914	10,105	11,696	אגרות חוב, נטו
947	997	878	מסים נדחים
521,067	514,228	829,234	התחייבויות בגין חכירות
379,158	377,831	766,448	<u>הון השותפות</u>
3,156	3,205	2,397	הון יחידות השתתפות
11,721	9,680	12,466	רכיב המרה של אגרות חוב
8,004	8,004	8,004	קרן בגין תשלום מבוסס מניות
(1,576)	(1,360)	(1,049)	קרן בגין עסקאות עם בעל שליטה
3,135	3,135	16,805	קרן בגין גידור תזרימי מזומנים
(15,735)	(10,274)	(61,741)	כתבי אופציה
387,863	390,221	743,330	יתרת הפסד
919,829	912,007	1,615,970	

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

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לשותפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
8,284 (10,798)	1,695 (2,186)	2,325 (3,358)	6,389 (8,355)	7,357 (9,597)	הכנסות דמי ניהול מחברות מוחזקות הוצאות הנהלה וכלליות
(2,514)	(491)	(1,033)	(1,966)	(2,240)	הפסד תפעולי
40,773 (42,591)	10,583 (9,519)	14,287 (14,402)	29,403 (33,742)	40,911 (38,303)	הכנסות מימון הוצאות מימון
1,046	(5,196)	(15,209)	8,743	(62,597)	הכנסות (הוצאות) הפרשי שער, נטו
9,341 (1,003)	2,537 -	16,845 -	7,950 -	20,008 -	חלק השותפות ברווחי חברות מוחזקות הוצאות אחרות
5,052 (3,634)	(2,086) (1,236)	488 (1,212)	10,388 (3,509)	(42,221) (3,785)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה מסים על הכנסה
1,418	(3,322)	(724)	6,879	(46,006)	רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):					
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
(2,392)	490	(1,274)	(1,503)	(1,265)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
2,926	786	493	2,253	1,792	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
534	1,276	(781)	750	527	רווח (הפסד) כולל אחר
1,952	(2,046)	(1,505)	7,629	(45,479)	רווח (הפסד) 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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2024	2024	2025	2024	2025		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי דולר					
	1,418	(3,322)	(724)	6,879	(46,006)	רווח נקי (הפסד)
						התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
						התאמות לסעיפי רווח והפסד:
519	133	141	387	394		פחת והפחתות
1,630	411	330	1,285	968		תשלום מבוסס מניות
2,335	1,237	1,346	3,509	3,785		מסים נדחים
(9,341)	(2,537)	(16,845)	(7,950)	(20,008)		חלק השותפות ברווחי חברות מוחזקות, נטו
(5,009)	5,228	16,519	(10,666)	72,630		הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
5,625	(417)	(862)	5,705	(10,426)		הפרשי שער על יתרות מזומנים, נטו
(4,241)	4,055	629	(7,730)	47,343		שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
48	(134)	(860)	(26)	(913)		ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(8,903)	(2,125)	(2,619)	(8,077)	(6,483)		עלייה ביתרות שוטפות של חברות מוחזקות, נטו
1,445	(167)	376	964	(582)		ירידה (עלייה) בנגזרים פיננסיים
(742)	1,055	(661)	(1,430)	(1,597)		עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(8,152)	(1,371)	(3,764)	(8,569)	(9,575)		
11,953	6,539	10,306	11,406	15,694		ריבית שהתקבלה
(4,585)	(25)	(2,188)	(4,570)	(2,228)		ריבית ששולמה
-	-	(843)	-	(2,142)		מסים ששולמו
(3,607)	5,876	3,416	(2,584)	3,086		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(124,156)	(16,853)	(167,205)	(112,615)	(252,032)		השקעה בחברות מוחזקות, נטו
(180)	399	(15)	(166)	(42)		תנועות בסכומים מוגבלים
-	-	-	-	1,232		תנועה בפקדונות, נטו
(2,690)	(17)	-	(2,690)	-		השקעה בניירות ערך סחירים
(148)	(32)	(73)	(113)	(144)		רכישת רכוש קבוע
(127,174)	(16,503)	(167,293)	(115,584)	(250,986)		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	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	2024	2025	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	2024	2025	אלפי דולר
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>					
(386)	(95)	(123)	(285)	(321)	פירעון התחייבויות בגין חכירות
279,565	-	58,146	279,565	274,247	הנפקת אגרות חוב
(2,744)	(751)	(208)	(2,897)	(1,928)	עלויות גיוס אגרות חוב
(190,168)	-	-	(190,168)	-	פירעון אגרות חוב
35	-	-	35	1,172	מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ליחידות השתתפות
-	-	-	-	22,956	מימוש כתבי אופציה סחירים ליחידות השתתפות
68,272	-	368,366	68,272	368,366	הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה
(2,428)	-	(5,024)	(2,428)	(5,366)	עלויות גיוס הון
152,146	(846)	421,157	152,094	659,126	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(5,626)	417	862	(5,705)	10,426	<u>השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ</u>
15,739	(11,056)	258,142	28,221	421,652	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
22,529	61,806	201,778	22,529	38,268	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
38,268	50,750	459,920	50,750	459,920	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
<u>פעילויות מהותיות שלא במזומן</u>					
20,768	20,768	-	20,768	-	הסבת הלוואות לחברות בנות להשקעה בהון מניות של חברות בנות
2,591	1,707	2,135	1,707	10,600	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 38'ד 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 30 בספטמבר, 2025 (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).
- ב. נאויטס 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:
1. 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.
 2. בחודש אוגוסט 2025, הקצתה השותפות בהקצאה פרטית 7,593 יחידות RSU לעובדים בחברות בת בבעלותה המלאה של השותפות שאינם נושאי משרה. השווי ההוגן של המכשירים ההונניים שהוענקו הוערך, למועד הענקתם בכ- 200 אלפי דולר.
 3. לפרטים בדבר הקצאת אופציות לא סחירות לכל אחד מנושאי המשרה מטעם השותף הכללי, ראה באור 7 לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים.
 4. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, פקעו 39,801 יחידות RSU.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:
1. בתקופת הדוח הבשילו 453,280 יחידות RSU ל- 453,280 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.
 2. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הבשילו 65,000 יחידות RSU ל- 65,000 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. בחודש אפריל 2025, 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, נטואגרות 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.

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 כ- 400.6 מיליון ש"ח (כ- 107.7 מיליון דולר). הוצאות ההנפקה הסתכמו בסך של כ- 0.4 מיליון דולר. שיעור הריבית האפקטיבית בהנפקה האמורה הינו כ- 6.7%.

ביום 31 ביולי, 2025 הנפיקה השותפות בהקצאה פרטית למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך אגרות חוב (סדרה ז') בדרך של הרחבת סדרה בסך של 197,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') במחיר של 1 ש"ח לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') ובתמורה כוללת של 197 מיליון ש"ח (כ- 58.2 מיליון דולר). הוצאות ההנפקה הסתכמו בסך של כ- 0.2 מיליון דולר. שיעור הריבית האפקטיבית בהנפקה האמורה הינו כ- 6.3%.

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 5' לדוחות הכספיים השנתיים, ברבעון הראשון של שנת 2025 מומשו 1,833,050 כתבי אופציה (סדרה 5) ל- 1,833,050 יחידות השתתפות של השותפות 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 5' לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח הומרו 33,041,514 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') ל-1,223,760 יחידות השתתפות של השותפות. ליום 30 בספטמבר 2025, יתרת קרן אגרות חוב (סדרה ד') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות הינה 113,661,486 ש"ח ע.ג.. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש נובמבר 2025, הומרו 521,100 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב (סדרה ד') ל- 19,300 יחידות השתתפות של השותפות.

ג. ביום 9 בספטמבר, 2025 השלימה השותפות הנפקה של 126,000 אגדים, במחיר אחיד של 9,750 ש"ח ליחידה, כשהרכב כל יחידה הינו 100 יחידות השתתפות ו-34 כתבי אופציה (סדרה 6) הניתנים למימוש ליחידות השתתפות. במסגרת ההנפקה הונפקו 12,600,000 יחידות השתתפות ו-4,284,000 כתבי אופציה (סדרה 6). התמורה המיידית ברוטו (ללא הנחת מימוש כתבי האופציה) לשותפות במסגרת ההצעה לציבור הסתכמה לסך של כ- 1,228.5 מיליון ש"ח (כ- 368.4 מיליון דולר). סך עלויות ההנפקה הסתכמו לכ- 5 מיליון דולר. כל כתב אופציה (סדרה 6) ניתן למימוש ליחידת השתתפות אחת תמורת מחיר מימוש של 120 ש"ח ליחידת השתתפות, צמוד לשער הדולר ליום 5 בספטמבר, 2025 (3.343 ש"ח לדולר), בכל יום מסחר החל ממועד רישומם למסחר בבורסה, ועד ליום 31 באוגוסט, 2026.

השותפות ייחסה את תמורת ההנפקה בין יחידות ההשתתפות לבין כתבי האופציה לפי שווים ההוגן ביום המסחר הראשון בבורסה.

באור 6: - הלוואות בינחברתיות

בהמשך לאמור בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח השותפות העמידה סכומים נוספים לחברה מוחזקת באנגליה בסך של כ- 68 מיליון דולר ולחברה מוחזקת בארה"ב בסך של כ- 139 מיליון דולר.

באור 7: - עסקאות ויתרות עם בעלי עניין, צדדים קשורים ובעלי שליטה

לפרטים בדבר אישור תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה מטעם השותף הכללי של השותפות לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ראה באור 7 לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים.

16 בנובמבר, 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 30 בספטמבר, 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 16 בנובמבר, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של השותפות ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 16 בנובמבר, 2025 על תמצית המידע הכספי ביניים הנפרד של השותפות ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38' 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 8.1 לדוח התקופתי - נכס הנפט שנדואה

ביום 25 ביולי, 2025, החלה הפקה מסחרית של נפט וגז בפרויקט שנדואה. בנוסף, בהתאם לעדכונים שמסרה BOE Exploration & Production, LLC (להלן: "המפעילה"), הושלמו עבודות שדרוג מתקן הטיפול וההפקה של הפרויקט Floating Production System (להלן: "FPS") וקיבולת ה-FPS הוגדלה להיקף של 120,000 חביות נפט ביום. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 ביולי, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-055420), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

בחודש אוקטובר 2025, הושלם בהצלחה תהליך ה-ramp-up של ארבעת בארות ההפקה שנקדחו במסגרת פיתוח שלב א' של הפרויקט, עם ההגעה לקצב ההפקה של 100,000 חביות נפט ליום (bopd) / 117,000 חביות נפט אקוויוולנטיות ליום (boepd).² בהתאם לעדכון שמסרה המפעילה, הביצועים בפועל של בארות ההפקה, מתקן הטיפול וההפקה של הפרויקט FPS ושל יתר מערכות ההפקה, הטיפול וההולכה תואמים את ציפיותיה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 12 באוקטובר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-074760), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

2. סעיף 8.4 לדוח התקופתי - נכס הנפט סי ליון

בחודש ספטמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות השתתפות את גיוס ההון הנדרש לטובת הפרויקט בדרך של הצעות לא אחידות לניצעים מוסדיים (עם אפשרות לביצוע הצעות אחידות לציבור) ו/או ביצוע הצעות פרטיות לניצעים מוסדיים, וזאת בנוסף למקורות נוספים של הון ומימון קיימים ומתוכננים, אשר יהיו ברשותה לצורך ההשקעה בפרויקט. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 31 ביולי, 2025, ודוחות משלימים מהימים 31 באוגוסט, 2025, ו-4 בספטמבר, 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-057204, 2025-01-065788, 2025-01-067118, בהתאמה) ותוצאותיה מיום 7 בספטמבר, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-097424) אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה. בהמשך לאישור האסיפה כאמור, השלימה השותפות בחודש ספטמבר 2025, הנפקה של 12,600,000 יחידות השתתפות ו-4,284,000 כתבי אופציה (סדרה 6) בתמורה מיידיית (ברוטו) של כ-1,228.5 מיליוני ש"ח, בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך) (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 והצעה אחידה לציבור.

3. סעיף 8.5 לדוח התקופתי - נכס הנפט שנדואה דרום

ביום 25 ביולי, 2025, התקבלה החלטת השקעה הסופית Final Investment Decision לפיתוח פרויקט שנדואה דרום, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 27 ביולי, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-055423), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.

¹ עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 ועד בסמוך לפני מועד אישור דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי, ולא תוארו בו. למעט עדכונים שנכללו בדוח הרבעון השני לשנת 2025 שפורסם ביום 28 באוגוסט 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-064645). 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 בהנחת יחס יחידות גז לחביות נפט של BOE = 6 MCF.

4. סעיף 18 לדוח התקופתי - מימון

- בחודש יולי, 2025, הנפיקה השותפות 197,000,000 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 30 ביולי, 2025 (אסמכתא מספר: 2025-01-056891), אשר האמור בו נכלל על דרך ההפניה.
- בחודש ספטמבר, 2025, השלימה השותפות הנפקה של יחידות השתתפות וכתבי אופציה (סדרה 6), בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים והצעה אחידה לציבור, לפרטים נוספים ראו סעיף 2 לעיל.
- לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש נובמבר 2025, הודיעה השותפות על בחינת הנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה ח') בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים, כהגדרת המונח בחלופות (1) עד (3) להגדרת "משקיע מוסדי" בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, על פי דוח הצעת מדף שתפרסם השותפות, אם תפרסם, מכוח תשקיף המדף של השותפות מיום 13 בספטמבר, 2023, הנושא תאריך 14 בספטמבר, 2023, כפי שהוארך עד ליום 13 בספטמבר, 2026. לפרטים נוספים ראו דיווחי השותפות מהימים 4 בנובמבר, 2025, ו- 11 בנובמבר, 2025 (אסמכתאות מספר: 2025-01-083754 ו- 2025-01-085823, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה.

עמידה באמות מידה פיננסיות

- השותפות עמדה באמת המידה הפיננסית שנקבעה בהסכם להעמדת מסגרת אשראי בהיקף של עד 100 מיליון דולר מ-Trafigura Trading LLC³, כמפורט להלן:

היחס לתאריך 30.09.2025	אמת מידה פיננסית
3.2	חוב נטו - החוב נטו של השותפות לא יעלה על מכפלת העתודות המוכחות והצפויות (על בסיס שווה ערך של חביות נפט) ב-4.75 דולר ⁴

5. סעיף 15 לדוח התקופתי - הון אנושי; תקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי - תגמולים לבעלי

עניין ולנושאי משרה בכירה

ביום 30 באוקטובר, 2025, החליטה האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות לאשר מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בשותפות ובשותף הכללי וכן לאשר את תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה מטעם השותף הכללי של השותפות והענקת כתבי התחייבות לשיפוי ופטור בנוסח החדש לנושאי המשרה בשותפות ובשותף הכללי. לפרטים נוספים ראו דוח זימון משלים ודוח תוצאות אסיפה מימים 19 באוקטובר, 2025 ו- 30 באוקטובר, 2025 (מספרי אסמכתאות: 2025-01-077144 ו- 2025-01-082080, בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל על דרך ההפניה.

³ 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.

⁴ "העתודות המוכחות והצפויות" - עתודות המסווגות כעתודות מוכחות ועתודות צפויות תחת ההגדרות לעתודות נפט וגז שפורסמו על ידי האגודה של מהנדסי הערכת נפט (Society of Petroleum Evaluation Engineers) כפי שיהיו בתוקף בזמן הרלוונטי, בנכסי הנפט של השותפות וחברות הבת שלה (למעט נכסי הנפט של Navitas Petroleum Limited), כפי שהיו בדוח העתודות האחרון.

נתוני הפקה

6. נתוני הפקת הנפט⁵ ברבעון השלישי של שנת 2025 בפרויקט שנדואה

רבעון 3			רבעון 2	רבעון 1	
נפט	גז	NGL			
1,450.01	1,045.82	10,495.80	-	-	סך הכל תפוקה המשוּיכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות/Gallon/MCF) ⁵
65.20	2.83	0.45	-	-	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוּיך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/Gallon/MCF) ⁶
(14.47)	(0.14)	(0.02)	-	-	תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשוּיכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/Gallon/MCF) ⁷
(9.48)	(1.29)	(0.21)	-	-	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשוּיכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/Gallon/MCF) ⁸
41.25	1.40	0.22	-	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשוּיכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/Gallon/MCF)

7. נתוני הפקת הנפט⁹ ברבעון השלישי של שנת 2025 בפרויקט בקסקין

רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
218.76	230.24	175.42	סך הכל תפוקה המשוּיכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות) ⁹
65.62	64.68	72.08	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוּיך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹⁰
(11.32)	(11.26)	(12.59)	תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשוּיכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹¹
(15.74)	(14.99)	(14.73)	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשוּיכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹²
38.56	38.43	44.76	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשוּיכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)

8. נתוני הפקת הנפט¹³ ברבעון השלישי של שנת 2025 בשדות דנברי

רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
104.12	100.41	106.38	סך הכל תפוקה המשוּיכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות) ¹³
67.63	66.04	73.86	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוּיך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹⁴
(15.55)	(15.21)	(16.87)	תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשוּיכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹⁵
(19.81)	(25.99)	(29.81)	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשוּיכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹⁶
32.27	24.84	27.18	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשוּיכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)

⁵ תחילת הפקה מסחרית מפרויקט שנדואה ביום 25 ביולי 2025. הנתונים המובאים בטבלה ביחס לשיעור המשוּיך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע נטו וגז ליחידת תפוקה (חבית /Gallon/MCF), בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁶ המחיר הממוצע ליחידת תפוקה (חבית /MCF) המשוּיך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/MCF) לפני השפעת עסקאות גידור. מייצג תמלוגים לממשל הפדראלי בארה"ב, לצדדים הקשורים לשותפות, לבעלי עניין בשותף הכללי ולצדדים שלישיים.

⁷ עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשוּיכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/MCF) בגין חלק השותפות, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2025 הינן כ- 10.75 דולר לחבית ו- 1.51 דולר ליחידת גז MCF. העלויות הנ"ל כוללות עלויות קבועות בקשר עם הפקת הנפט והגז בתקופה ובשל תהליך ה-ramp-up העלות לחבית / יחידת גז גבוהות באופן יחסי. יחס זה מחושב כסך עלויות ההפקה המיוחסות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (נטו מזכויות בעלי התמלוגים), המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות כאשר הוא מחולק במספר החביות / MMCF האפקטיבי (נטו מזכויות בעלי התמלוגים), המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות.

⁸ בנוסף הופקו כמויות גז בשיעור זניח. הנתונים המובאים בטבלה ביחס לשיעור המשוּיך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁹ מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוּיך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) לפני השפעת עסקאות גידור. מייצג תמלוגים לממשל הפדראלי בארה"ב, לצדדים הקשורים לשותפות, לבעלי עניין בשותף הכללי ולצדדים שלישיים.

¹⁰ עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשוּיכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) בגין חלק השותפות, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2025 הינן כ- 19.37 דולר לחבית. 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 כולל כמויות גז בשיעור זניח. הנתונים המובאים בטבלה ביחס לשיעור המשוּיך 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 המשוּיך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) לפני השפעת עסקאות גידור. מייצג תמלוגים לצדדים הקשורים לשותפות, לבעלי עניין בשותף הכללי ולצדדים שלישיים.

¹³ עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשוּיכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) בגין חלק השותפות, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2025 הינן כ- 26.11 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.

9. נתוני הפקת הנפט¹⁷ ברבעון השלישי של שנת 2025 בפרויקט נצ'ס

רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
28.10	19.18	26.17	סך הכל תפוקה המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות) ¹⁷
65.42	62.79	71.13	מחיר ממוצע נפט ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹⁸
(11.87)	(11.42)	(12.51)	תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ¹⁹
(34.73)	(38.36)	(35.52)	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) ²⁰
6.62	2.74	10.47	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)

תאריך: 16 בנובמבר, 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

¹⁷ הפקת הגז וה- NGL בפרויקט נצ'ס ברבעון השלישי לשנת 2025 מהווה כ- 25% מסך ההפקה. הנתונים המובאים בטבלה ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע נפט וגז ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

¹⁸ המחיר הממוצע המשוקלל ליחידת תפוקה (נפט, גז ו-NGL) המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) לפני השפעת עסקאות גידור הינו 52.52, 58.50 ו- 53.22 לרבעון ראשון, שני ושלישי של שנת 2025, בהתאמה.

¹⁹ מייצג תמלוגים לצדדים הקשורים לשותפות לבעלי עניין בשותף הכללי ולצדדים שלישיים.

²⁰ עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) בגין חלק השותפות, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2025 הינה כ- 45.57 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 שלישי 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (להלן: "**הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון**"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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 הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח הרבעוני 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 השלישי 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 רבעון שני לשנת 2025) 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: 16 בנובמבר, 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 נאויטס פטרוליום שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") לרבעון השלישי 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; 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 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; 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 רבעון השני לשנת 2025) 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: 16 בנובמבר, 2025.

תמר רוזנברג, סמנכ"לית כספים