נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת

דוח רבעוני | 30 בספטמבר 2026



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני השותפות



דוח הדירקטוריון של השותף הכללי

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026

דירקטוריון פלר נפט וגז ניהול בע"מ (להלן: "**השותף הכללי**") מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2026 (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 2025 אשר פורסם ביום 18 במרץ, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-023779) (להלן: "**הדוח התקופתי לשנת 2025**").

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

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

השותפות מתמקדת בעיקר באיתור ומימוש הזדמנויות השקעה בנכסי נפט וגז הכוללים עתודות נפט וגז מוכחות, שטרם פותחו, בפיתוחן ובהפקתן. פיתוח עתודות מוכחות אלה הוא בעל פוטנציאל משמעותי להשאת ערך בלוח זמנים קצר יחסית. בנוסף, פועלת השותפות בצורה שקולה ומדודה לאיתור והשקעה מוגבלת בנכסי אקספלורציה, אשר להערכתה הינם בעלי סיכון נמוך יחסית ופוטנציאל גבוה, תוך מתן עדיפות לאקספלורציה בסמוך למתקנים ולנכסים הקיימים של השותפות או של אחרים (Near Field Exploration), אשר עשויה לאפשר (במקרה של תגלית) חיבור לתשתיות קיימות תוך ייעול הפיתוח וההפקה, ולאקספלורציה באגנים מתעוררים (Emerging Basins) בטריטוריות שונות בעולם. לפרטים נוספים אודות אסטרטגיית השותפות ראו סעיף 16 לדוח התקופתי לשנת 2025.

במסגרת מימוש האסטרטגיה הנ"ל ביצעה השותפות מספר פעולות ועסקאות בתקופת הדוחות הכספיים ועד למועד פרסומם: 1) השלמת רכישת האוניה OSX1, שתשמש לאחר עבודות שדרוג והתאמה כ- FPSO השני לשלבי הפיתוח העתידיים של פרויקט סי-ליון. להערכת השותפות, רכישה זו, צפויה לאפשר את האצת והגדלת היקף ההפקה הכולל מהפרויקט בסוף שנת 2030 לכ- 180 אלף חביות ליום; 2) השלמת עסקה לרכישת זכויות ומינוי כמפעילה ברישיון PL001 הסמוך לתגלית סי-ליון, הכולל, על בסיס דוח המשאבים המנובאים שצורף לדוח התקופתי לשנת 2025, משאבי נפט מנובאים בהיקף כולל של כ- 1.4 מיליארד חביות נפט (Unrisked); 3) השלמת עסקת הרכישה ההזדמנותית של 33.33% מהזכויות בתגליות טיבריוס ולוגן, במפרץ אמריקה, כאשר ההפקה מהבאר הראשונה בטיבריוס צפויה בסוף הרבעון השלישי של שנת 2028[1]; 4) השלמת עסקה לרכישת זכויות ברישיון אקספלורציה Block 1 CBK שבדרום אפריקה, הכולל, על בסיס המידע הקיים למועד זה, משאבי גז מנובאים בהיקף כולל של כ- 4.5 TCF (Unrisked). בהמשך להשלמת העסקה, השותפות מחזיקה ב- 37.5% ברישיון ומשמשת כמפעילה בו.

1.1 עיקרי תוצאות הפעילות של השותפות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026:

$695.5m
הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים

$564.9m
EBITDA

$135.2m
רווח נקי מיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות

(רווח נקי בסך של כ- 207.6 מיליון דולר לאחר נטרול של הפסד חד פעמי מפרעון מוקדם של אג"ח והלוואות ולאחר נטרול הוצאות הפרשי שער)

[1] לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 3 באוגוסט, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-072792).

1.2 עיקרי תוצאות הפעילות של השותפות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026:

$178.3m
הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים

$143.2m
EBITDA

$54.9m
רווח נקי מיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות
(רווח נקי בסך של כ- 42.9 מיליון דולר לאחר נטרול הכנסות הפרשי שער)

1.3 תיאור תמציתי של פעילות השותפות בתקופת הדוח:

שננדואה Hub

השותפות מחזיקה ב- 49% מפרויקט שננדואה (להלן בסעיף זה: "**הפרויקט**") באמצעות ShenHai, LLC., חברה בת (בשרשור) בבעלות מלאה של השותפות.

בנוסף, מחזיקה השותפות בנכסי הנפט מוניומנט (כ- 28.57%) ושננדואה דרום (41.85%), שהינם נכסי לוויין, הסמוכים לפרויקט שננדואה ואשר פיתוחם מתבסס על השימוש במתקן הטיפול וההפקה של שננדואה Floating Production System (להלן: "**FPS**"). הנכסים שננדואה, מוניומנט ושננדואה דרום יוגדרו להלן: "**שננדואה Hub**".

על מנת להשיא לשותפות ערך כלכלי מיטבי תוך ניצול קיבולת ה- FPS, המפעילה בשננדואה Hub, BOE Exploration & Production, LLC (להלן: "**המפעילה**") נערכת לביצוע חמישה קידוחי פיתוח נוספים בשננדואה Hub עד סוף שנת 2028: (1) קידוחים חמישי ושישי בפרויקט שננדואה (במסגרת פיתוח שלב ב'), עם צפי לתחילת הפקה ברבעון השלישי של שנת 2027 וברבעון הראשון של שנת 2028, בהתאמה; (2) שני קידוחי פיתוח והפקה בפרויקט מוניומנט. יצוין כי הקידוח הראשון הסתיים בהצלחה וההפקה ממנו עתידה להתחיל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2027. ההפקה מהקידוח השני בפרויקט מוניומנט צפויה להתחיל במהלך הרבעון השני של שנת 2027; ו- (3) קידוח פיתוח ראשון בשננדואה דרום, אשר תחילת ההפקה ממנו צפויה במהלך שנת 2028.



מתקן הטיפול וההפקה Floating Production System - שננדואה Hub

שננדואה

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

נתוני ההפקה מהפרויקט בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 המפורטים להלן, מציגים רווחיות תזרימית של כ- 85% לחבית נפט.[2]

פרויקט שננדואה תרם ל- EBITDA[3] של השותפות מתחילת ההפקה של שננדואה ועד ליום 30 בספטמבר 2026, כ- 785 מיליון דולר (המשקפים רווחיות תזרימית של כ- 85% לחבית נפט).

פרויקט שננדואה תרם ל- EBITDA של השותפות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026, כ- 548 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך).

פרויקט שננדואה תרם ל- EBITDA של השותפות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 כ- 139 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך) וזאת לעומת EBITDA של כ- 61.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (שכללה רק כחודשיים של הפקה חלקית ומדורגת, וזאת במסגרת תהליך ה- ramp-up).

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2026 פעל ה- FPS, באופן רציף, למעט השבתות נקודתיות בעיקר לצורך עבודות הכנה לקראת חיבור בארות מוניומנט.

לאחר תאריך המאזן, הושלם תהליך ה- Re-determination הראשון במסגרת הסכם המימון מבוסס העתודות (RBL) בהיקף כולל של 1.35 מיליארד דולר שנטלה השותפות בחודש ינואר 2026 (ראו באור 5א' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים). במסגרת התהליך עודכנו הנחות המודל הבנקאי בהתאם להפקה בפועל, ובסופו נותרו סכום ההלוואה ותנאיה ללא שינוי. תהליך ה- Re-determination, יבוצע בהמשך בתדירות חצי שנתית, בהתאם לתנאי ההסכם.[4]

המפעילה פועלת באופן שוטף לניטור ולימוד של נתוני ההפקה מהשכבות השונות בכל אחת מהבארות המפיקות בפרויקט, ולגיבוש מתווה ההפקה האופטימלי מהפרויקט. לאור האמור, ובהמשך להפסקת ההפקה היזומה באחת מבארות הפרויקט בחודש יוני, 2026, בשל עלייה בלתי צפויה בקצב ההפקה, הפעולות שבוצעו וחידוש ההפקה בבאר, אימצה המפעילה בחודש אוגוסט, 2026, מדיניות של קצבי הפקה שמרניים יותר מאלו שתוכננו, שנועדה להאריך את משך חיי ההפקה מהבארות תוך מקסום היקף ההפקה הכולל לאורך זמן.

לפי פרסומים בתקשורת, המפעילה מנהלת מגעים מתקדמים למכירת זכויותיה בנכסי שננדואה Hub (שננדואה, מוניומנט ושננדואה דרום וחלקה ב- FPS). על אף שפרויקט שננדואה הוא נכס אסטרטגי עבור השותפות, השותפות תבחן את האפשרות למכירה של עד 20% מהחזקותיה בשננדואה Hub (אם וכאשר המפעילה תמכור את הנכסים), וזאת במידה ותתקבל הצעת רכישה אטרקטיבית.

---

[2] הרווחיות התזרימית מחושבת על בסיס עלויות ההפעלה התזרימיות ביחס לסך המכירות, נטו.

[3] EBITDA - מבוסס על נתוני הדוחות הכספיים ומחושב על בסיס הרווח הנקי לאחר נטרול פחת ואזילה, מימון, מסים והוצאות חד פעמיות. EBITDA הינו מדד פיננסי, אשר אינו מבוסס על כללי החשבונאות המקובלים והינו מדד מקובל המייצג את הביצועים התפעוליים של התאגיד.

[4] לפרטים נוספים אודות הסכם המימון ותנאי ה- Re-determination ראו דיווח השותפות מיום 20 בינואר 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-007892).

מוניומנט

ביום 1 במרץ, 2024, התקבלה החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח פרויקט מוניומנט (להלן בסעיף זה: "**הפרויקט**"). סך התקציב המוערך הכולל לפיתוח הפרויקט מסתכם בכ- 855 מיליון דולר (חלק השותפות עומד על כ- 244 מיליון דולר).

בחודש פברואר, 2025, התקשרה השותפות (באמצעות חברות הפרויקט) בהסכם מימון פרויקטלי לפיתוח הפרויקט בהיקף של 150 מיליון דולר. מתוך סכום המימון הפרויקטלי בסך של כ- 150 מיליון דולר, נמשכו עד ליום 30 בספטמבר 2026, סך של כ- 107.5 מיליון דולר ועד למועד אישור הדוח נמשכו סך של כ- 16 מיליון דולר נוספים.

במהלך חודש אפריל 2026, החלה מפעילת הפרויקט, BOE Exploration and Production, LLC (להלן בסעיף זה: "**המפעילה**"), בקדיחת קידוח הפיתוח וההפקה הראשון בפרויקט. קידוח זה הסתיים בהצלחה וההפקה ממנו עתידה להתחיל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2027.

במהלך חודש ספטמבר 2026, החלה המפעילה בקדיחת קידוח הפיתוח וההפקה השני בפרויקט. ההפקה מהקידוח השני צפויה להתחיל במהלך הרבעון השני של שנת 2027.

שננדואה דרום

ביום 25 ביולי, 2025, התקבלה החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח פרויקט שננדואה דרום (להלן בסעיף זה: "**הפרויקט**"). סך התקציב המוערך הכולל לפיתוח הפרויקט מסתכם בכ- 713 מיליון דולר (חלק השותפות עומד על כ- 299 מיליון דולר).

פיתוח הפרויקט צפוי לכלול קידוח של שתי בארות פיתוח והפקה שיחוברו ל- FPS של פרויקט שננדואה. קידוח הפיתוח וההפקה הראשון בפרויקט צפוי להתבצע במהלך שנת 2028 ולהערכת מפעילת הפרויקט, BOE Exploration & Production, LLC (להלן בסעיף זה: "**המפעילה**"), ההפקה מקידוח זה תחל גם כן במהלך שנת 2028. קידוח הפיתוח השני צפוי להתבצע במהלך שנת 2029.

<u>אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד</u> - ההערכות לעיל ביחס לפיתוח שלב ב' של פרויקט שננדואה ולפיתוח יתר נכסי שננדואה Hub (מוניומנט ושננדואה דרום), ללוחות הזמנים לביצוע הקידוחים ולמועדי תחילת ההפקה מהם, לתקציבי הפיתוח הכוללים של פרויקטי מוניומנט ושננדואה דרום, למדיניות קצבי ההפקה השמרניים בשננדואה ולהשפעתה הצפויה על משך חיי הבארות ועל היקף ההפקה הכולל לאורך זמן, וכן לאפשרות מכירת החזקות המפעילה או השותפות בשננדואה Hub, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על הערכות המפעילה ולפי העניין גם על הערכות השותפות, על סמך המידע המצוי כיום בידיהן. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית עקב גורמים שאין לשותפות שליטה עליהם, ובכלל זה עדכון הערכותיה והשערותיה של המפעילה, שינויים בתנאי השוק בכלל ובסקטור הנפט בפרט ו/או שינויים רגולטוריים ו/או שינויים בתנאים התפעוליים והטכניים בפרויקטים ו/או בעקבות גורמים בלתי צפויים הקשורים בפיתוח פרויקטים מסוג זה וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 18 לדוח התקופתי לשנת 2025. אין כל ודאות כי שלב ב' של תכנית הפיתוח של פרויקט שננדואה אכן יתומש, ואף ייתכנו שינויים ברכיבי תכנית הפיתוח של שלב זה. כמו כן, אין כל ודאות כי המפעילה או השותפות תמכורנה זכויות בשננדואה Hub.

איי פוקלנד ופרויקט סי-ליון

השותפות מחזיקה ב- 65% מפרויקט סי-ליון (להלן בסעיף זה: "**הפרויקט**" או "**נכס הנפט**") באמצעות Navitas Petroleum Development and Production Ltd., חברה בת (בשרשור) בבעלות מלאה של השותפות (להלן: "**חברת הפרויקט**"), המשמשת כמפעילת הפרויקט וכן מחזיקה ב- 65% מהזכויות ומשמשת כמפעילה במספר רישיונות סמוכים.[5]

השותפות ממשיכה לבחון את האפשרות להכניס לפרויקטים באיי פוקלנד שותף, אשר יוכל לתרום להאצת שלבי הפיתוח הבאים של הפרויקט, ובכך להשיא ערך כלכלי מהותי נוסף.

פיתוח פרויקט סי-ליון

פיתוח האזור הצפוני North Development Area (NDA)

ביום 10 בדצמבר, 2025, קיבלו השותפות בפרויקט החלטת השקעה סופית Final Investment Decision (להלן: "**FID**") לפיתוח השלב הראשון בחלקו הצפוני של פרויקט סי-ליון (NDA1), בתקציב כולל של כ- 1.8 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות בפרויקט).

החלטת ההשקעה הסופית התקבלה בהמשך לקבלת האישור הסופי מממשלת איי פוקלנד לתכנית הפיתוח המפורטת - Field Development Plan (FDP) וחתימה על הסכם הגנת השקעות (IPA) עם ממשלת איי פוקלנד.[6] תכנית הפיתוח שאושרה הינה ביחס לחלקו הצפוני של הפרויקט ("**NDA**") ומורכבת משני שלבים: NDA1 הכולל 11 בארות ו- NDA2 הכולל 12 בארות - סה"כ 23 בארות (להלן: "**תכנית פיתוח NDA**"). יצוין, כי פיתוח NDA עתיד לכלול גם שלב שלישי NDA3, המתוכנן להתבצע בשנים מאוחרות יותר וצפוי לכלול 16 בארות נוספות.

מימון פרויקטלי ל- NDA1

החלטת ההשקעה הסופית התקבלה לאחר שהתקיימו כל התנאים המוקדמים לסגירה פיננסית (Closing) של הסכמי המימון הפרויקטלי לצורך מימון פיתוח NDA1, אשר נחתמו בחודש דצמבר 2025, בין השותפות בסי-ליון לבין הממנים (לעיל ולהלן בסעיף זה: "**המימון הפרויקטלי**"). המימון הפרויקטלי הועמד על ידי קונסורציום של בנקים ומוסדות פיננסיים מקומיים וזרים, בדרך של שתי הלוואות פרטיות זהות בתנאי נון-ריקורס, שהועמדו באופן פרופורציונאלי לשתי השותפות בפרויקט בהתאם להיקף אחזקותיהן היחסי.[7] היקף המימון הפרויקטלי (החוב הבכיר) הסתכם במיליארד דולר (100%).

עד ליום 30 בספטמבר 2026, הסתכמו הוצאות הפרויקט בפועל לכ- 26% מעלויות הפיתוח עד למועד תחילת ההפקה, וזאת במסגרת התקציב המאושר.

בהתאם לתכנית הפיתוח של NDA1, ההפקה צפויה להתבצע באמצעות Aoka Mizu, מתקן הפקה, אחסון ופריקה צף - Floating Production Storage and Offloading (להלן: "**FPSO1**"), שנחכר לצורך הפרויקט, בעל כושר הפקה של עד כ- 55,000 חביות נפט ליום (100%).

[5] הרישיונות הוארכו בחמש שנים עד ליום 31 בדצמבר 2031, עם אופציה להארכה נוספת של שנתיים בכפוף לקבלת אישור המושל.

[6] הסכם הגנת השקעות, אשר נחתם על ידי ממשלת איי פוקלנד והשותפות בסי-ליון, מטרתו יצירת ודאות ויציבות רגולטורית ומיסויית באמצעות התחייבות ממשלת איי פוקלנד לפיצוי, בכפוף לספים מוסכמים, במקרה של אי שמירה או שינוי לרעה של תנאים שהוגדרו, לרבות שיעורי מס ותמלוגים, וזאת במטרה להגן על השקעות השותפות ושותפיה בפרויקט מפני שינויים רגולטוריים עתידיים לרעה.

[7] יובהר, כי בין הסכמי המימון הפרויקטלי אין תניית הפרה צולבת, כך שניתן יהיה לקבוע כי קיים אירוע הפרה בהסכם מימון פרויקטלי של אחת השותפות וזאת מבלי שיתקיים בהכרח אירוע הפרה ביחס להסכם המימון הפרויקטלי של השותפה האחרת.

במסגרת תכנית פיתוח NDA, התקשרה חברת הפרויקט בהסכמים מחייבים עם ספקים וקבלנים עיקריים הכוללים, בין השאר, הסכמים עם שתי חברות שיווק גלובליות לשיווק הנפט שיופק מהפרויקט.

<u>התקדמות פיתוח פרויקט סי-ליון (NDA1)</u>

עבודות הפיתוח של NDA1 מתקדמות כמתוכנן ותחילת ההפקה צפויה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2028.

- העבודות באיי פוקלנד מתמקדות בשלב זה בהכשרת המזח, בסיס החוף ומנחת המסוקים, אשר ישמשו את הפרויקט, וכן בבניית מגורים למועסקים בפרויקט ועבודות תשתית נוספות, וזאת כהכנה לקראת תחילת הקידוחים בחודש מרץ 2027.
- תהליכי הייצור של הציוד שזמן אספקתו ארוך (Long lead items), לרבות צינורות זרימה גמישים, ראשי באר, Xmas Trees וסעפות תת-ימיים נמשכים כמתוכנן.
- ה- FPSO1 נמצא כעת בעגינה בדרום-מזרח אסיה, עד לכניסתו למספנה לצורך ביצוע עבודות ההכנה להתקנה ואינטגרציה של המודולים והציוד הדרוש במסגרת עבודות השדרוג וההתאמה. ייצור המודולים ומערכות העגינה מתקדמים לפי התכנון.

השותפות נמצאת בתהליכים מתקדמים להחלפת שני קבלנים מפרים, שהודיעו כי לא יבצעו עבודות בפרויקט לאור פעילות ארגנטינה להטלת סנקציות, בין היתר, כנגד קבלנים המעורבים בפרויקט (כמפורט בהרחבה להלן), ותמשיך לפעול לביצוע התאמות בפרויקט, ככל שתידרשנה. יובהר, כי נכון למועד זה, השותפות מעריכה כי לא צפויה השפעה מהותית לרעה על הפרויקט ולוחות הזמנים שלו.

<u>פיתוח האזור המרכזי Central Development Area (CDA)</u>

במקביל לאמור, מקדמת השותפות את האצת פיתוחם של משאבים נוספים בפרויקט סי-ליון, וזאת, בין היתר, תוך שילוב FPSO נוסף, אשר יאפשר את הגדלת היקף ההפקה. במסגרת זו, החלה השותפות בגיבוש מתווה פיתוח ל- CDA, הכולל, בין היתר, ביצוע תכנון הנדסי מפורט (FEED) לרבות הזמנת ציוד שזמן אספקתו ארוך (Long lead items).

תוכנית פיתוח CDA צפויה להיות מורכבת משני שלבים: CDA1 הכולל 20 בארות ו- CDA2 הכולל 18 בארות - סה"כ 38 בארות. בכוונת השותפות להביא את תכנית פיתוח CDA לאישור ממשלת איי פוקלנד ולקבל החלטת השקעה סופית (FID) בגינה במהלך שנת 2028. להערכת השותפות, תחילת ההפקה מפיתוח CDA1 צפויה עד סוף שנת 2030.

כחלק מההערכות לפיתוח CDA, רכשה השותפות (באמצעות חברת בת) את האוניה OSX1, אשר תשמש בשלבים העתידיים של הפרויקט, לאחר עבודות שדרוג והתאמה, כ- FPSO בעל כושר הפקה של כ- 125,000 חביות ליום (להלן: "**FPSO2**"). עסקת הרכישה הושלמה בחודש ספטמבר 2026. העלות הכוללת של רכישת FPSO2 (ללא עלויות השדרוג וההתאמה הצפויות) עמדה על כ- 125 מיליון דולר (100%). השותפות מחזיקה ב- 65% מחברת הבת המחזיקה ב- FPSO2 ו- 35% הנוספים מוחזקים על ידי השותפה בפרויקט, Rockhopper Exploration (Hydrocarbons) Ltd. (להלן: "**RKH**"). בהתאם, חלקה של השותפות בעלות הרכישה עומד על כ- 81 מיליון דולר, והוא מומן ממקורותיה העצמיים הקיימים. RKH, השותפה בפרויקט וכן ב- FPSO2 מימנה אף היא את חלקה בעלות הרכישה.

בנוסף לעלות הרכישה, אישרו חברת הבת ו- RKH תקציב לתחזוקת ה- FPSO2 ופיתוח האזור המרכזי (CDA) עד לרבעון השני לשנת 2028 בהיקף של כ- 134 מיליון דולר (100%).

בשלב זה, להערכת השותפות, תקציב הפיתוח של CDA1 צפוי לעמוד על כ- 3 מיליארד דולר, מתוכו כ- 1.15 מיליארד דולר (100%) בעבור רכישת FPSO2, שדרוגו והתאמתו. השותפות תבחן במהלך השנה הקרובה אפיקים שונים למימון השדרוג וההתאמה של ה- FPSO2.



מתקן ההפקה האחסון והפריקה הצף (FPSO) OSX1

PL001

ביום 27 בפברואר, 2026, חתמה השותפות על הסכם עם JHI Associates Inc. לרכישת 65% מהזכויות ברישיון PL001 הצמוד לפרויקט סי-ליון ולמינויה למפעילה ברישיון (להלן בסעיף זה: "**הרישיון**"). לפרטים אודות ההסכם ומזכר ההבנות הלא מחייב, שנחתם לפניו, ראו דיווחים מיידיים מ- 2 במרץ, 2026 ו- 12 בינואר, 2026 (אסמכתאות מספר: 2026-01-018935 ו- 2026-01-005007, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח בדרך של הפניה. בחודש נובמבר, 2026, הושלמה העסקה.

הפעילות ברישיון זה תאפשר לשותפות להרחיב את מימוש האסטרטגיה העסקית שלה, למנף את הצלחתה בפרויקט סי-ליון, למקסם סינרגיות תפעוליות ולהרחיב את פעילותה באותו אגן גיאולוגי.

בדומה לרישיונות סמוכים נוספים לפרויקט סי-ליון, שבהם מחזיקה השותפות, גם רישיון זה, ככל שתימצא בו תגלית, עשוי להיות מפותח, בין היתר, באמצעות חיבור (Tie-back) למתקני ההפקה והאחסנה הצפים המתוכננים בפרויקט סי-ליון, מתווה שעשוי להפחית את עלויות הפיתוח והתפעול הכוללות של הפרויקטים תוך יצירת HUB אזורי.

תכנית אקספלורציה באיי פוקלנד

השותפות בוחנת אפשרויות לביצוע שני קידוחי אקספלורציה במהלך קמפיין קידוחי הפיתוח של אזור NDA1, הכוללים קידוח אקספלורציה למטרות נפט (Multi-Target) ברישיון PL001 עם פוטנציאל בהיקף של כ- 640 מיליון חביות נפט (MMBOE) (100% בקטגוריית המשאבים המנובאים (2U)[8] וקידוח אקספלורציה למטרות נפט ברישיונות סי-ליון עם פוטנציאל בהיקף של כ- 100 מיליון

[8] קידוח זה צפוי לכלול את הפרוספקטים Chatham, Poseidon, Rhea, Selene, Tyche. לפרטים אודות המשאבים המנובאים ב- PL001 ראו דוח משאבים מנובאים שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2025.

חביות נפט (MMBOE) (100% בקטגוריית המשאבים המנובאים 2U)[9]. בנוסף, במסגרת קמפיין קידוחי הפיתוח הראשונים מתוכננת העמקת אחד הקידוחים למטרת אקספלורציה בפרוספקט Gwendoline עם פוטנציאל בהיקף של כ- 60 מיליון חביות נפט (MMBOE) (100% בקטגוריית המשאבים המנובאים 2U).[9]

<u>תגליות גז</u>

בכוונת השותפות לבחון בעתיד מתווים אפשריים למסחור הגז הקיים והפוטנציאלי ברישיונות סי-ליון ו- PL001, לרבות בתגליות Johnson ו- Liz.[8,9]

<u>החרפת צעדי ארגנטינה כנגד פרויקט סי-ליון והשותפות</u>

בהמשך לאמור בסעיף 8.15 לדוח התקופתי לשנת 2025 ולדיווחי השותפות מהימים 4 בספטמבר 2026 ו- 5 באוקטובר 2026 (אסמכתאות מספר: 2026-01-083584 ו- 2026-01-090111, בהתאמה), החל מראשית ספטמבר 2026 ניכרת החרפה משמעותית בצעדים שנוקטת ממשלת ארגנטינה נגד פעילות עסקית באיי פוקלנד, לרבות פיתוח והפקת נפט, ובכלל זה נגד פרויקט סי-ליון והמעורבים בו, לרבות השותפות. צעדים אלה נובעים מעמדתה של ארגנטינה, הטוענת לריבונות על האיים ורואה בפעילות זו פעילות בלתי חוקית, עמדה הנדחית על ידי ממשלות בריטניה ואיי פוקלנד. במסגרת זו נקטה ארגנטינה צעדים שונים במישור הפנימי - הפלילי, המנהלי והחקיקתי וכן במישור הבינלאומי. השותפות פועלת באיי פוקלנד מכוח רישיונות תקפים, שהוענקו לה כדין על ידי ממשלת איי פוקלנד, ובתמיכת ממשלות איי פוקלנד ובריטניה. להערכת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, אין בהתפתחויות המתוארות להלן כדי להשפיע מהותית לרעה על הפרויקט ועל לוחות הזמנים שלו.

במישור הפנים-ארגנטינאי, למיטב ידיעת השותפות ובהתאם לפרסומים בתקשורת, הוגשו תלונות פליליות מטעם גורמי ממשל בארגנטינה נגד השותפות, חברות בנות שלה ונושאי משרה בהן וכן נגד RKH, חברות בנות שלה ונושאי משרה בהן בגין הפעילות באיי פוקלנד ועבירות נוספות הנטענות בקשר אליה. יובהר כי למיטב ידיעת השותפות לא הוגשו כתבי אישום נגד מי מהם. נוסף על כך, במסגרת תביעה שהגישו גופים אזרחיים בארגנטינה, ניתן צו מניעה המורה לחברת הפרויקט ול-RKH להימנע מכל פעולה מהותית ליישום הפרויקט. נכון למועד אישור הדוח, התלונות הפליליות והצו לא הומצאו לשותפות או לחברת הפרויקט, ובהתאם לא נדרשה השותפות, נכון למועד זה, לנקוט צעדים משפטיים בעניינם. השותפות, בסיוע יועציה המשפטיים, עוקבת אחר ההתפתחויות ותפעל, ככל שיידרש, כפי שתמצא לנכון. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, ההשלכות המשפטיות של ההליכים מוגבלות לשטח ארגנטינה בלבד, וכל ניסיון אכיפה בתחומי שיפוט מחוצה לה יהיה כפוף לדינים ולבתי המשפט הרלוונטיים בתחומי שיפוט אלה.

במקביל, הודיעה ממשלת ארגנטינה על הרחבת הסנקציות המנהליות, כלפי חברות מקבוצת נאוויטס, RKH, נושאי משרה, ספקים ובעלי עניין. נכון למועד אישור הדוח, לא הומצאה לשותפות הודעה רשמית על פתיחת הליכים אלה כלפיה. השותפות נמצאת בתהליכים מתקדמים להחלפת שני קבלנים מפרים, שהודיעו על כוונתם שלא לבצע עבודות בפרויקט, וממשיכה לפעול לביצוע התאמות בפרויקט ככל שתדרשנה. נכון למועד זה, לא צפויה להחלפה ולהתאמות אלה השפעה מהותית לרעה על הפרויקט ולוחות הזמנים שלו.

לצד צעדים אלה, הגישה ממשלת ארגנטינה לבית הנבחרים הארגנטינאי הצעת חוק להגנת הריבונות הלאומית, שנועדה להחליף את החקיקה הקיימת בנושא משנת 2011, כפי שתוקנה בשנת 2013.

[9] לפרטים אודות המשאבים המנובאים הכלולים בתגלית סי-ליון ראו דוח עתודות ומשאבים מותנים שפורסם ביום 24 באוגוסט, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-079040).

החקיקה הקיימת אוסרת על פעילות חיפוש והפקה של הידרוקרבונים במדף היבשתי שארגנטינה רואה כשלה, לרבות סביב איי פוקלנד, ללא הרשאה מרשות ארגנטינאית מוסמכת, וקובעת בגינה סנקציות מנהליות ועבירות פליליות. הצעת החוק, בין היתר, מרחיבה את תחולת ההסדר לכלל משאבי הטבע ומחמירה את הסנקציות. בין היתר, היא כוללת קנסות מנהליים, הקפאת נכסים, איסור התקשרות עם מי שהוטלו עליו סנקציות, עבירות חדשות המכוונות גם לספקי טובין ושירותים, החמרת הענישה הפלילית ואפשרות לנהל משפט פלילי שלא בפני הנאשם. נכון למועד אישור הדוח, למיטב ידיעת השותפות, הצעת החוק טרם אושרה, ולא ניתן להעריך אם ומתי תאושר ובאיזה נוסח. ככל שתאושר, להערכת השותפות ויועציה המשפטיים, החשיפה בגינה צפויה להתמקד בנכסים ובפעילות בארגנטינה. לשותפות אין נכסים או פעילות בארגנטינה, ולהערכתה לסנקציות המנהליות ולהצעת החוק לא צפויה השפעה מהותית לרעה על הפרויקט והשותפות.

במישור הבינלאומי, פתחה ארגנטינה בהליך בוררות נגד בריטניה לפי נספח VII לאמנת האו"ם בדבר דיני הים (UNCLOS), בטענה כי בריטניה מפרה את חובותיה תחת האמנה בכך שהיא מאפשרת ותומכת בפעילות חיפוש והפקה של הידרוקרבונים במדף היבשתי, ובריטניה הודיעה כי היא דוחה בתוקף את טענות ארגנטינה. בהמשך פנתה ארגנטינה לבית הדין הבינלאומי לדיני הים (ITLOS) שבהמבורג, גרמניה, בבקשה למתן סעדים זמניים עד להקמת טריבונל הבוררות, אשר, בין היתר, ימנעו פעילות לניצול משאבי נפט וגז, לרבות בפרויקט סי-ליון. הדיון בבקשה התקיים בימים 10-11 בנובמבר 2026 ובמהלכו הבהירה בריטניה שהיא תומכת בפרויקט באופן בלתי מסויג וכי עמדתה היא שהתנאים למתן סעדים זמניים אינם מתקיימים בנסיבות העניין. החלטת בית הדין צפויה להינתן ביום 28 בנובמבר 2026. יובהר כי הליך זה מתנהל בין מדינות - ארגנטינה ובריטניה, והשותפות ו- RKH אינן צד לו. יצוין כי נכון למועד זה אין ביכולת השותפות להעריך מתי יוקם טריבונל הבוררות. ככל שבית הדין יקבע סעדים זמניים המונעים או מעכבים באופן משמעותי את המשך הפעילות בפרויקט, ובריטניה ואיי פוקלנד יחליטו למלא אחריהם עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על הפרויקט. עם זאת, השותפות, על בסיס עמדת יועציה המשפטיים, מעריכה כי הסיכויים לקבלת הבקשה הארגנטינאית נמוכים. ההערכה נשענת, בין היתר, על הטענות המבוססות בדבר היעדר הסמכות לכאורה של טריבונל הבוררות לדון במחלוקת הכרוכה בסכסוך ריבונות, ועל כך שהבקשה אינה עומדת ביתר דרישות הסף למתן סעדים זמניים. בהתאם, השותפות אינה צופה, נכון למועד זה, השפעה מהותית לרעה על הפרויקט והשותפות.

<u>אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד</u> - ההערכות לעיל ביחס לשלבי הפיתוח של הפרויקט, מבנה תכניות הפיתוח וקצבי ההפקה המתוכננים, תקציבי הפיתוח ולוחות הזמנים לביצוען ולתחילת ההפקה, לרבות קבלת האישורים והחלטות ההשקעה הנדרשים; ל- FPSO2 שדרוגו והתאמתו לצורכי הפרויקט, לכושר ההפקה הצפוי ממנו והשימוש בו בשלבי הפיתוח העתידיים; להתקדמות בפיתוח NDA1 לרבות מועד תחילת הקידוחים, כניסת ה-FPSO1 למספנה ולוחות הזמנים לביצוע העבודות וכן להחלפה בהצלחה של הקבלנים המפרים; לאפשרות הכנסת שותף נוסף לפרויקט; לאפשרויות האקספלורציה ברישיונות, המשאבים בהם ואפשרות הפיתוח באמצעות חיבור (Tie-back) למתקני ההפקה והאחסנה הצפים המתוכננים; וכן ההערכות בדבר היעדר השפעה מהותית לרעה על הפרויקט ועל לוחות הזמנים שלו, ו/או על השותפות בכל הקשור לחשיפה הצפויה ככל שתאושר הצעת החוק בארגנטינה, להערכה בדבר ההשלכות המשפטיות של ההליכים בארגנטינה בלבד וההערכה בדבר סיכויי הבקשה הארגנטינאית בפני ITLOS, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. המידע ביחס לפרויקט מבוסס על הערכות השותפות, בהתבסס, בין היתר, על מגוון גורמים, וביניהם תכניות הפיתוח ולוחות הזמנים ליישומן, מידע הנדסי ותפעולי, נתונים משוערים בדבר זמינות ציוד, שירותים ועלויות וכן גורמים נוספים שאינם

בהכרח בשליטת השותפות; ההערכות בדבר היעדר השפעה מהותית לרעה על הפרויקט ועל לוחות הזמנים שלו, החשיפה הצפויה ככל שתאושר הצעת החוק הארגנטינאית וההערכה בדבר סיכויי הבקשה בפני ITLOS מבוססות על המידע הקיים בידי השותפות ועל הערכות יועציה במועד זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, להתממש באופן חלקי או להתממש באופן שונה מהותית, מהצפוי בדוח זה, בעקבות שינויים ו/או עיכובים במגוון גורמים, לרבות שינויים בתנאי השוק בכלל ובסקטור הנפט בפרט ו/או שינויים גיאופוליטיים ו/או שינויים רגולטוריים ו/או שינויים בתנאים התפעוליים והטכניים בנכס הנפט ו/או בעקבות גורמים בלתי צפויים הקשורים בפיתוח פרויקט מסוג זה ו/או כתוצאה מהתקדמות פיתוח הפרויקט עד להשלמתו ו/או בעקבות התפתחויות הקשורות בפרויקט ו/או בשותפות ו/או בחברות הבנות של השותפות ו/או בשותפה הנוספת בפרויקט ו/או בעקבות גורמים חיצוניים שאינם בשליטת השותפות, לרבות שינויים הנוגעים להחרפת צעדי ארגנטינה כנגד פרויקט סי-ליון והשותפות כמפורט לעיל, ו/או בעקבות גורמים שונים שלא ניתן להעריכם מראש וכן גורמים המתוארים בגורמי הסיכון המפורטים בסעיפים 8.15 ו- 18 לדוח התקופתי לשנת 2025. בין היתר, הערכות אלו עשויות להשתנות במקרים הבאים: אם בית הדין ייעתר לבקשה לסעדים זמניים כלשונה או יורה על סעדים אחרים או אם הבוררות תסתיים בתוצאה שונה מהצפוי; אם יוחרפו פעולות ממשלת ארגנטינה באופן שעלול להשפיע על פעילות מחוץ לארגנטינה; אם תאושר הצעת החוק הארגנטינאית או חקיקה אחרת; אם החלפת הקבלנים המפרים תתעכב או לא תצלח; אם קבלנים נוספים, ספקים או מממנים יימנעו ממעורבות בפרויקט או יחמירו את תנאי השתתפותם בו בשל האיום בסנקציות; אם הליכים בינלאומיים או מקומיים יסתיימו בתוצאה שונה מהצפוי; אם יוגשו כתבי אישום; אם ניסיונות אכיפה של ממשלת ארגנטינה בתחומי שיפוט אחרים יצליחו; או אם יחולו שינויים רגולטוריים או גיאופוליטיים נוספים.

בקסקין

פרויקט בקסקין (להלן בסעיף זה: "**הפרויקט**") תרם ל- EBITDA של השותפות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026, כ- 25.9 מיליון דולר, וזאת לעומת EBITDA של כ- 23.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך).

הפרויקט תרם ל- EBITDA של השותפות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 כ- 6.9 מיליון דולר, וזאת לעומת EBITDA של כ- 7.9 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך).

הגידול ב- EBITDA בתקופת הדוח נובע בעיקר בשל עליית המחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI וכמו כן מעלייה בכמות שהופקה כתוצאה מתחילת הפקה מהקידוח החמישי כאמור להלן.

הקיטון ב- EBITDA ברבעון השלישי של שנת 2026 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר בשל ירידה בכמות שהופקה שקוזזה בחלקה מהעלייה במחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI.

החל משנת 2022 ועד לשנת 2025 נקדחו בפרויקט 5 קידוחים (מתוכם 2 קידוחי הערכה ואימות ו- 3 קידוחי פיתוח והפקה) כאשר ההפקה מהקידוח האחרון (קידוח הפיתוח החמישי במאגר הצפוני) החלה בחודש יוני 2026.

ביום 24 בספטמבר 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, ביצוע קידוח פיתוח והפקה שישי במאגר הצפוני בפרויקט, אשר צפוי להתבצע ברבעון הראשון לשנת 2027.[10]

<u>אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד</u> - ההערכות לעיל בדבר מועד תחילת הקידוח השישי, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על הערכות מפעילת הפרויקט LLOG Exploration Offshore, LLC אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית עקב גורמים שאין לשותפות שליטה עליהם, והכוללים, בין היתר, עדכון ההערכות והשערות המפעילה ו/או שינויים בתנאי השוק בכלל ובסקטור הנפט בפרט ו/או שינויים רגולטוריים ו/או שינויים בתנאים התפעוליים והטכניים בפרויקט ו/או בעקבות גורמים בלתי צפויים הקשורים בפיתוח והפקה בפרויקט מסוג זה וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 18 לדוח התקופתי לשנת 2025.

טיבריוס ולוגן

ביום 31 ביולי, 2026 התקשרה השותפות בהסכם לרכישת זכויות בתגליות הנפט טיבריוס ולוגן (להלן בסעיף זה: "**ההסכמים**", "**טיבריוס**", "**לוגן**", ויחד: "**נכסי הנפט**" ו"**העסקה**", לפי העניין). לפרטים ראו דיווח השותפות מיום 3 באוגוסט, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-072792), אשר המידע על פיו מובא בדוח בדרך של הפניה. העסקה הושלמה במהלך חודש נובמבר, 2026.

השותפות התקשרה עם חברות מקבוצת Occidental (להלן: "**Oxy**") ו-Kosmos[11] בהסכמים לרכישת זכויות השתתפות בשיעור של 33.33% מהזכויות בתגליות הנפט המוכחות טיבריוס ולוגן במפרץ אמריקה. מדובר בעסקה הזדמנותית במחיר רכישה Ground Floor, אשר משקף החזר עלויות עבר של השותפים בפרויקט טיבריוס. ההפקה מהבאר הראשונה בפרויקט טיבריוס צפויה להתחיל בסוף הרבעון השלישי של שנת 2028. בארות ההפקה בתגליות תחוברנה למתקן ההפקה Lucius שהינו Hub אזורי המופעל על ידי Oxy ומשמש גם את פרויקט בקסקין. תגליות הנפט כוללות גם פוטנציאל אקספלורציה עתידי, אשר במידה וימומש ניתן יהיה לפתחו באמצעות חיבור יעיל לתשתיות הפקה קיימות.

<u>אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד</u> - ההערכות לעיל ביחס לעסקה ונכסי הנפט לרבות מתווה פיתוח נכסי הנפט וחיבורם לתשתיות הקיימות והמועד הצפוי לתחילת ההפקה מטיבריוס, וכן האפשרות לפיתוח פוטנציאל העתידי באמצעות חיבור לתשתיות הפקה קיימות, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על המידע הקיים בידי השותפות למועד הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית עקב גורמים שאין לשותפות שליטה עליהם, ובכלל זה, עדכון הערכות השותפות ו/או המפעילות בנכסים, שינויים בתנאי השוק בכלל ובסקטור הנפט בפרט ו/או שינויים רגולטוריים ו/או שינויים בתנאים התפעוליים והטכניים בפרויקטים ו/או בעקבות גורמים בלתי צפויים הקשורים בפיתוח פרויקט מסוג זה וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 18 לדוח התקופתי לשנת 2025.

---

[10] לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 25 בספטמבר, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-088498), אשר המידע על פיו מובא בדוח בדרך של הפניה.

[11] חברות פרטיות המאוגדות בדלאוור שבארה"ב. Kosmos Energy Gulf of Mexico Operation, LLC הינה חברה בת של Kosmos Energy Ltd. הנסחרת בבורסות ניו-יורק ולונדון, וחברת Anadarko US Offshore, LLC הינה חברה בת של Occidental Petroleum corporation (OXY) הנסחרת בבורסת ניו-יורק.

נכסים יבשתיים

הנכסים היבשתיים תרמו ל- EBITDA של השותפות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026, כ- 11.1 מיליון דולר, וזאת לעומת EBITDA של כ- 6.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך).

הנכסים היבשתיים תרמו ל- EBITDA של השותפות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 כ- 3.7 מיליון דולר, וזאת לעומת EBITDA של כ- 2.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך).

העלייה ב- EBITDA בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2026 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר בשל עליית המחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI.

2. תוצאות הפעילות לרבעון השלישי של שנת 2026

2.1 השותפות מסיימת את תקופת הדוח עם התוצאות הבאות:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026

- הכנסות השותפות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 695.5 מיליון דולר, לעומת הכנסות של כ- 133.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה- EBITDA של השותפות בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 564.9 מיליון דולר, לעומת EBITDA של כ- 79.8 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח הנקי המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 135.2 מיליון דולר (רווח נקי בסך של כ- 207.6 מיליון דולר לאחר נטרול הפסד חד פעמי מפרעון מוקדם של אג"ח והלוואות, וכן לאחר נטרול הוצאות הפרשי שער), לעומת הפסד של כ- 46 מיליון דולר (רווח נקי של כ- 15.7 מיליון דולר לאחר נטרול הוצאות הפרשי שער) בתקופה המקבילה אשתקד.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026

- הכנסות השותפות ברבעון השלישי של שנת 2026 הסתכמו לסך של כ- 178.3 מיליון דולר, לעומת הכנסות של כ- 97.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- ה- EBITDA של השותפות ברבעון השלישי של שנת 2026 הסתכמה לסך של כ- 143.2 מיליון דולר, לעומת EBITDA של כ- 67.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח הנקי המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות ברבעון השלישי של שנת 2026 הסתכם לסך של כ- 54.9 מיליון דולר (רווח נקי בסך של כ- 42.9 מיליון דולר לאחר נטרול הכנסות הפרשי שער), לעומת ההפסד המיוחס לבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות בסך של כ- 0.7 מיליון דולר (רווח נקי בסך של כ- 14.3 מיליון דולר לאחר נטרול הוצאות הפרשי שער) בתקופה המקבילה אשתקד.

לפרטים נוספים ראו ניתוח תוצאות הפעילות בהמשך.

2. תוצאות הפעילות לרבעון השלישי של שנת 2026 | המשך

2.2 נתוני הפקה (באלפי חביות נפט אקוויוולנטיות)[12]

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026

שם הפרויקט	חלק נאוויטס בהפקה יומית ממוצעת	חלק נאוויטס בסך ההפקה בתקופה
שננדואה[13]	49	11,659
בקסקין[14]	2.6	518
נכסים יבשתיים	1.5	380
סה"כ	53.1	12,557

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026

שם הפרויקט	חלק נאוויטס בהפקה יומית ממוצעת	חלק נאוויטס בסך ההפקה בתקופה
שננדואה	40	2,869
בקסקין	2.7	138
נכסים יבשתיים	1.5	125
סה"כ	44.2	3,132

לתקופה מיום 30 בספטמבר, 2026 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים

שם הפרויקט	חלק נאוויטס בהפקה יומית ממוצעת
שננדואה	35
בקסקין	2.8
נכסים יבשתיים	1.3
סה"כ	39.1

המחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 היה כ- 83.8 דולר לעומת מחיר ממוצע של כ- 66.7 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

המחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI ברבעון השלישי לשנת 2026 היה כ- 85.7 דולר לעומת מחיר ממוצע של כ- 64.9 דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הרביעי של שנת 2026 ועד מועד אישור הדוחות הכספיים המחיר הממוצע (לפני התאמות) של חבית נפט WTI הינו כ- 94.6 דולר.

[12] בהנחת יחס יחידות גז לחביות נפט של 6 MCF = BOE. חלק נאוויטס בהפקה היומית הממוצעת הינו לאחר נטרול השבתות של מתקני ובארות ההפקה.

[13] ההפקה משננדואה הושפעה בעיקר מההפסקה היזומה של ההפקה מאחת מבארות הפרויקט במהלך חודש יוני 2026 עד חידושה בחודש ספטמבר ומהשבתות נקודתיות של ה- FPS בעיקר לצורך עבודות הכנה לקראת חיבור בארות מוניומנט וכן ממדיניות ההפקה השמרנית כמפורט לעיל.

[14] ההפקה מבקסקין הושפעה בעיקר מהשבתה נקודתית של פלטפורמת ההפקה Lucius לצורך תיקון מדחס הגז בה.

2. תוצאות הפעילות לרבעון השלישי של שנת 2026 | המשך

2.3 ניתוח דוחות רווח והפסד

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הערות
אלפי דולר	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**	
הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים	695,450	133,483	178,281	97,690	365,203	(1)
עלות הפקת נפט וגז	(109,113)	(40,981)	(29,051)	(25,399)	(84,456)	(2)
הוצאות פחת ואזילה	(133,653)	(28,901)	(33,921)	(22,730)	(90,685)	(3)
רווח גולמי	**452,684**	**63,601**	**115,309**	**49,561**	**190,062**	
הוצאות חיפושי נפט וגז וקידום פרויקטים	(2,954)	(1,980)	(923)	(862)	(3,731)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(24,796)	(13,312)	(7,106)	(4,791)	(19,965)	(4)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(4,168)	(3,232)	137	(2,644)	(2,886)	
רווח תפעולי	**420,766**	**45,077**	**107,417**	**41,264**	**163,480**	
הוצאות מימון, נטו	(208,998)	(74,600)	(36,064)	(32,303)	(139,355)	(5)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	**211,768**	**(29,523)**	**71,353**	**8,961**	**24,125**	
הטבת מס (מסים על ההכנסה)	(75,896)	(8,217)	(16,473)	(6,789)	154,479	(6)
רווח נקי (הפסד)	**135,872**	**(37,740)**	**54,880**	**2,172**	**178,604**	
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	**(94,352)**	**527**	**(36,131)**	**(781)**	**6,561**	
סה"כ רווח (הפסד) כולל	**41,520**	**(37,213)**	**18,749**	**1,391**	**185,165**	
רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:						
בעלי יחידות השתתפות של השותפות	135,232	(46,006)	54,880	(724)	167,806	
זכויות שאינן מקנות שליטה	640	8,266	-	2,896	10,798	
	135,872	**(37,740)**	**54,880**	**2,172**	**178,604**	
סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:						
בעלי יחידות השתתפות של השותפות	40,880	(45,479)	18,749	(1,505)	174,367	
זכויות שאינן מקנות שליטה	640	8,266	-	2,896	10,798	
	41,520	**(37,213)**	**18,749**	**1,391**	**185,165**	

2. תוצאות הפעילות לרבעון השלישי של שנת 2026 | המשך

2.3 ניתוח דוחות רווח והפסד | המשך

הסבר לשינויים העיקריים לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

1. <u>הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים</u>

בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2026 חל גידול בהכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים בסך של כ- 562 מיליון דולר, וכ- 80.6 מיליון דולר בהתאמה, לעומת התקופות המקבילות אשתקד. הגידול נובע בעיקר מתחילת הפקה מסחרית של נפט וגז בפרויקט שננדואה מיום 25 ביולי, 2025, כמפורט בסעיף נתוני הפקה לעיל.

2. <u>עלות הפקת נפט וגז</u>

הגידול בעלות הפקת הנפט והגז בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2026 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מתחילת הפקה מסחרית של נפט וגז בפרויקט שננדואה כאמור לעיל.

3. <u>הוצאות פחת ואזילה</u>

בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2026, חל גידול בהוצאות פחת ואזילה לעומת התקופות המקבילות אשתקד וזאת בעיקר לאור הפחתה שוטפת בתקופת הדוח של נכס הנפט והגז בפרויקט שננדואה שהחל בהפקה מסחרית מיום 25 ביולי, 2025.

4. <u>הוצאות הנהלה וכלליות</u>

הגידול בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2026, לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות של הקבוצה.

5. <u>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</u>

בתקופת הדוח הכירה השותפות בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ- 209 מיליון דולר, לעומת הוצאות מימון נטו, בסך של כ- 74.6 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההסבר לגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מהסיבות הבאות:

- בתקופת הדוח השותפות הכירה בהוצאות מימון בסך של כ- 50 מיליון דולר (מתוכם סך של כ- 34 מיליון דולר הפחתה לא תזרימית של ניכיון ועלויות גיוס), כתוצאה מפרעון מוקדם מלא ביוזמת השותפות של אגרות חוב (סדרות ג' ו- ה'), המימון הפרויקטלי לפיתוח פרויקט שננדואה, מסגרת אשראי ומפדיון מוקדם חלקי ביוזמת השותפות של אגרות חוב (סדרה ו'). לפרטים נוספים ראו באורים 4 ו- 5 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
- בתקופת הדוח נרשמו הוצאות ריבית בגין אגרות חוב והלוואות בסך של כ- 98 מיליון דולר, נטו, (לאחר היוון עלויות אשראי בסך של כ- 37 מיליון דולר לעלות פרויקטים בפיתוח), לעומת סך של כ- 20 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לאחר היוון עלויות אשראי בסך של כ- 45 מיליון דולר לעלות פרויקטים בפיתוח). הגידול בהוצאות נובע מגידול ביתרת ההלוואות, וכן כתוצאה מכך שעיקר הוצאות הריבית בגין אגרות חוב והלוואות בתקופה המקבילה אשתקד הוונו לעלות הפרויקטים (הוונו במלואן עד תחילת ההפקה של נפט וגז מפרויקט שננדואה ביום 25 ביולי 2025).

- בתקופת הדוח חל גידול בהוצאות בגין עסקאות גידור על מחירי הנפט בסך של כ- 47 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- מנגד, חל קיטון בהוצאות נטו בגין הוצאות הפרשי שער בתקופת הדוח בסך של כ- 35 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בגין יתרות אגרות חוב שקליות בקיזוז הכנסות מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים ופקדונות שקליים. בתקופת הדוח נחלש הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 4% לעומת כ- 9.4% בתקופה המקבילה אשתקד. ליום 30 בספטמבר, 2026 הסתכמו עודף ההתחייבויות השקליות על נכסים שקליים לסך של כ- 461 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ- 853 מיליון דולר).
- כמו כן, בתקופת הדוח חל גידול מהכנסות ריבית על פקדונות וניירות ערך סחירים בסך של כ- 9 מיליון דולר, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי של שנת 2026 הכירה השותפות בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ- 36.2 מיליון דולר, לעומת הוצאות מימון, נטו, בסך של כ- 32.3 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ההסבר לגידול בהוצאות המימון נובע בעיקר מהסיבות הבאות:

- ברבעון השלישי לשנת 2026 נרשמו הוצאות ריבית בגין אגרות חוב והלוואות בסך של כ- 30 מיליון דולר, נטו, (לאחר היוון עלויות אשראי בסך של כ- 16 מיליון דולר לעלות פרויקטים בפיתוח), לעומת סך של כ- 20 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד (לאחר היוון עלויות אשראי בסך של כ- 16 מיליון דולר לעלות פרויקטים בפיתוח). הגידול בהוצאות נובע בעיקר מגידול ביתרת ההלוואות.
- ברבעון השלישי לשנת 2026 חל גידול בהוצאות בגין עסקאות גידור על מחירי הנפט בסך של כ- 20 מיליון דולר לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- מנגד, ברבעון השלישי נרשמו הכנסות הפרשי שער בסך של כ- 12 מיליון דולר, לעומת הוצאות הפרשי שער בסך של כ- 15 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בגין יתרות אגרות חוב שקליות בקיזוז הכנסות מהפרשי שער בגין יתרות מזומנים ופקדונות שקליים. ברבעון השלישי לשנת 2026 התחזק הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 2.9% ואילו ברבעון המקביל אשתקד נחלש הדולר לעומת השקל בשיעור של כ- 2%.

6. <u>מסים על ההכנסה</u>

בתקופת הדוח וברבעון השלישי לשנת 2026 נרשמו הוצאות מסים בסך של כ- 75.9 מיליון דולר ובסך של כ- 16.5 מיליון דולר, בהתאמה, אשר נבעו ממסים המיוחסים לפעילות בארה"ב ומהוצאות מסים שהוכרו בשותפות (בגין ריבית על הלוואות שהועמדו לחברות בנות בחו"ל).

הגידול בהוצאות המסים לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מהגידול ברווח המיוחס לפעילות בארה"ב.

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון

3.1 מצב כספי

אלפי דולר	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025	הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31 בדצמבר, 2025
סך נכסים שוטפים	483,150	671,024	822,550	הקיטון נובע בעיקר בגין פרעונות מוקדמים ביוזמת השותפות של אגרות חוב (סדרות ג' ו- ה'), המימון הפרויקטלי של שננדואה, פדיון מניות בכורה, מסגרת אשראי שנטלה חברה בת של השותפות ופירעון חלקי של אגרות חוב (סדרה ו'). בנוסף, קיטון בגין חלוקת דיבידנד בסך של כ- 150 מיליון דולר, קיטון ביתרת נגזרים בשל עליית מחירי הנפט (WTI) וקיטון מהשקעות בנכסי הנפט והגז של השותפות. מאידך גידול בעיקר מסכום נטו בסך של כ- 960 מיליון דולר שנמשך במסגרת הסכם מימון מבוסס עתודות (RBL) (ראה באור 5א' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים), גידול ממימוש אופציות סדרה 6 בסך של כ- 148 מיליון דולר וגידול כתוצאה מתזרים נטו מפעילות השותפות.
השקעות בנכסי נפט וגז, נטו	2,694,959	1,826,729	1,946,098	הגידול נובע בעיקר מהמשך עבודות הפיתוח של פרויקט סי-ליון. בתקופת הדוח הכירה השותפות בנכס זכות שימוש, בגין ה- FPSO הראשון ורכשה אוניה אשר תשמש לאחר עבודות שדרוג והתאמה כ- FPSO בעל כושר הפקה של כ- 125,000 חביות ליום. המשך עבודות הפיתוח בפרויקטים מוניומנט ושננדואה (לרבות היוון עלויות אשראי) והשקעות בפיתוח פרויקט טיבריוס. מאידך, נרשמו הוצאות פחת ואזילה בגין הנכסים המפיקים. לפרטים נוספים ראו באור 3 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
נגזרים פיננסיים	43,747	870	727	הגידול בתקופת הדוח נובע מהתקשרויות בעסקאות לגידור מחיר הנפט (WTI).
השקעות לזמן ארוך	82,966	-	-	הגידול בתקופת הדוח נובע מהשקעות לזמן ארוך בניירות ערך סחירים.
חייבים בגין חכירת משנה	85,821	-	-	הגידול בתקופת הדוח נובע מהכרה בחכירת משנה מימונית של ה- FPSO של סי-ליון לשותף בפרויקט כאמור בבאור 3ב'(2) לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
עלויות גיוס חוב נדחות	54,150	9,668	45,663	הגידול ביתרה נובע בעיקר מעלויות גיוס מסגרות אשראי שהועמדו לטובת המימון הפרויקטלי של סי-ליון ומוניומנט וכן מעלויות גיוס של הלוואה ממוסד פיננסי. מאידך, נרשם קיטון מייחוס של עלויות נדחות לסכומי המימון הפרויקטלי של מוניומנט שנמשכו בתקופת הדוח.
מסים נדחים	183,858	-	183,000	
סכומים מוגבלים	59,956	8,216	1,680	הגידול בתקופת הדוח נובע בעיקר מסכומים שהופקדו במסגרת הסכם מימון מבוסס עתודות (RBL).
נכסים לא שוטפים אחרים	12,203	2,615	3,882	
סך נכסים	**3,700,810**	**2,519,122**	**3,003,600**	

אלפי דולר	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025	הסבר לשינויים העיקריים בסעיף לעומת 31 בדצמבר, 2025
סך התחייבויות שוטפות	281,756	350,320	522,386	עיקר הקיטון בהתחייבויות השוטפות נובע מהסיבות הבאות: ▪ קיטון בחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 187 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה מפרעון מוקדם ביוזמת השותפות של המימון הפרויקטלי של פרויקט שנדואה ושל המימון הפרויקטלי של דנברי. ▪ קיטון בחלויות השוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך בסך של כ- 44 מיליון דולר בעיקר כתוצאה מפירעון מוקדם בתקופת הדוח של אגרות חוב (סדרות ג' ו- ה') (ראו באורים 4א'-ג' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים) מנגד גידול בחלויות שוטפות של אגרות חוב סדרה ו'. ▪ קיטון בהתחייבויות שוטפות למפעילות הפרויקטים בסך של כ- 62 מיליון דולר, בעיקר כתוצאה מקיטון בהתחייבויות למפעילת פרויקט שנדואה. ▪ קיטון בסך של כ- 48 מיליון דולר ביתרת פרמיות נדחות של עסקאות לגידור מחירי נפט (WTI) כתוצאה מתשלום פרמיות בתקופת הדוח. ▪ מנגד, גידול ביתרת הספקים בסך של כ- 33 מיליון דולר, בעיקר בקשר עם פיתוח פרויקט סי-ליון וגידול בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 72 מיליון דולר כתוצאה מהתקשרויות בעסקאות לגידור מחיר הנפט (WTI).
סך התחייבויות לא שוטפות	2,411,680	1,337,213	1,423,869	▪ גידול בסך של כ- 957 מיליון דולר, (נטו, אחרי עלויות גיוס) בשל התקשרות במסגרת הסכם מימון מבוסס עתודות (RBL). ▪ גידול בסך של כ- 96 מיליון דולר, (נטו, אחרי עלויות גיוס) בשל הלוואה ממוסד פיננסי. ▪ גידול בשל הרחבת אגרות חוב (סדרה ח') בסך של כ- 106 מיליון דולר. ▪ גידול בסך של כ- 27 מיליון דולר משערוך יתרות אגרות חוב שקליות כתוצאה מהתחזקות השקל ביחס לדולר בשיעור של כ- 4% בתקופת הדוח. ▪ גידול בשל משיכות מהמימון הפרויקטלי של מוניומנט בסך של כ- 107.5 מיליון דולר. ▪ גידול בנגזרים פיננסיים בסך של כ- 90 מיליון דולר בעקבות התקשרויות בעסקאות חדשות. ▪ גידול בהתחייבות בגין הכרה בתקופת הדוח בחכירת ה- FPSO של סי-ליון בסך של כ- 245 מיליון דולר כאמור בבאור 3ב'(2) לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים. ▪ גידול במסים הנדחים בסך של כ- 33 מיליון דולר הנובע בעיקר מהרווח המיוחס לפעילות בארה"ב בתקופת הדוח. ▪ מנגד, חל קיטון בעקבות פרעונות מוקדמים ביוזמת השותפות של אגרות חוב (סדרות ג' ו- ה'), מימון פרויקטלי שנדואה, מסגרת אשראי שנטלה חברה בת של השותפות ופירעון חלקי של אגרות חוב (סדרה ו') בסך כולל של כ- 666 מיליון דולר.
הון המיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות	1,007,374	743,330	966,554	הגידול נובע בעיקר ממימוש אופציות סדרה 6 בסך של כ- 148 מיליון דולר, מרווח נקי בסך של כ- 135 מיליון דולר ומנגד מהפסד כולל אחר (בעיקר קרן הון בגין גידור) בסך של כ- 95 מיליון דולר. בנוסף, נרשם גידול בהון כתוצאה מהמרת אגרות חוב (סדרה ד') ליחידות השתתפות של השותפות בסך של כ- 15 מיליון דולר. מנגד, נרשם קיטון הנובע בעיקר מחלוקת דיבידנד בסך של כ- 150 מיליון דולר ומהכרה בסכומים נוספים בעקבות הפדיון היזום של מניות הבכורה בסך של כ- 19 מיליון דולר.
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	88,259	90,791	הקיטון נובע מפדיון מניות בכורה בחברה בת.
סך התחייבויות והון	**3,700,810**	**2,519,122**	**3,003,600**	

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון | המשך

3.2 מקורות מימון

- השותפות נוטלת מעת לעת 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 הכוללות, בין היתר, מזומנים, השקעות, פקדונות להבטחת תשלומי ריבית וכן יתרות מסגרות אשראי הניתנות למשיכה מיידית בהיקף של כ- 1.1 מיליארד דולר.

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:

מועד	שער הדולר
30.9.2026	3.063
30.9.2025	3.306
31.12.2025	3.190

תקופה	שיעור השינוי ביחס לתקופה קודמת
רבעון 3, 2026	2.9%
רבעון 3, 2025	(1.96%)
1-9/2026	(3.98%)
1-9/2025	(9.35%)
שנתי 2025	(12.5%)

שער הדולר בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים הינו כ- 3.26 ש"ח.

ב. סיכון מחיר - השותפות, באמצעות חברות בנות, התקשרה בעסקאות לגידור מחירי נפט (WTI). להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים (החל מנובמבר 2026):

אסטרטגיית הגידור	תקופת הגידור	היקף (אלפי חביות)	מחיר ממוצע (דולר לחבית)			
			PUT	מחיר רצפה	מחיר תקרה	SWAP
PUT	נובמבר עד דצמבר לשנת 2026	1,392	64	-	-	-
PUT	שנת 2027	2,849	64	-	-	-
Capped SWAP	שנת 2027	3,134	-	55	63	-
PUT	שנת 2028	100	65	-	-	-
Capped SWAP	שנת 2028	550	-	55	60	-
SWAP	שנת 2028	3,491	-	-	-	61
PUT	נובמבר עד דצמבר לשנת 2029	220	65	-	-	-
SWAP	ינואר עד אוקטובר לשנת 2029	2,031	-	-	-	63

להתחייבויות השותפות לגידור מחירי הנפט בהתאם לתנאי ה- RBL ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 20 בינואר, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-007892).

ג. השפעות שינויים בריבית

ליום 30 בספטמבר, 2026 לחברות בנות של השותפות, חוב RBL, מימון פרויקטלי והלוואות (להלן יחד בסעיף זה: "**ההלוואות**") הנושאים ריבית Term SOFR בתוספת מרווח. ליום 30 בספטמבר, 2026 יתרת ההלוואות הסתכמה בכ- 1.2 מיליארד דולר.

בחודשים יולי, אוגוסט ונובמבר 2026, התקשרה השותפות במסגרות אשראי הנושאות ריבית Term SOFR בתוספת מרווח. נכון ליום 30 בספטמבר 2026 ובסמוך למועד הדוח, האשראים לא נוצלו.

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 במימונים הנ"ל תוביל להשפעה שנתית של כ- 12 מיליון דולר בעלויות המימון של השותפות, אשר עיקרן יוכרו במסגרת סעיף הוצאות מימון, נטו בדוח על הרווח הכולל. חלק מהוצאות הריבית כאמור צפויות להיות מהוונות לעלות נכסי נפט וגז בפיתוח והקמה בתקופות הבאות בהתאם להיקפי ההשקעות בפרויקטים בפיתוח.

3. מצב כספי, נזילות ומקורות מימון | המשך

3.3 חוב פיננסי, נטו של השותפות וחברות מאוחדות ליום 30 בספטמבר, 2026

התחייבויות	ליום 30 בספטמבר, 2026
	באלפי דולר
אגרות חוב להמרה (סדרה ד')	(20,818)
אגרות חוב (סדרה ו')	(153,444)
אגרות חוב (סדרה ז')	(331,415)
אגרות חוב (סדרה ח')	(312,320)
מימון מבוסס עתודות (RBL)	(1,001,809)
מימון פרויקטלי (מוניומנט)	(109,821)
הלוואות ממוסדות פיננסיים	(135,452)
נגזרים פיננסיים, נטו	(52,502)
סה"כ התחייבויות	(2,117,581)
נכסים	
מזומנים והשקעות	401,206
סכומים מוגבלים	59,956
סה"כ נכסים	461,162
חוב פיננסי, נטו	(1,656,419)

סמוך למועד אישור הדוח, לשותפות יתרות נזילות (מזומנים, השקעות, פקדונות להבטחת תשלומי ריבית) ויתרות מסגרות אשראי הניתנות למשיכה מיידית בהיקף של כ- 1.1 מיליארד דולר.

4. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים אודות אומדנים חשבונאיים קריטיים ראה באור 4 לדוחות הכספיים לדוח התקופתי לשנת 2025.

אירועים לאחר תקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים לאחר תקופת הדוח ראו באורים 3, 5, 6, 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,

גדעון תדמור
יו"ר הדירקטוריון

עמית קורנהאוזר
מנכ"ל ודירקטור

פלר נפט וגז ניהול בע"מ

בשם: נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

תאריך:
18 בנובמבר, 2026

נספח א' לדוח הדירקטוריון

פרטים בדבר תעודות התחייבות מהותיות של התאגיד

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.נ. מקורי (אלפי ש"ח)	יתרת ע.נ. ליום 30.09.2026 (אלפי ש"ח)	יתרת ע.נ. משוערך ליום 30.09.2026 (אלפי ש"ח)	שיעור ריבית נקובה	הצמדה	יתרה בספרים ליום 30.09.2026 (אלפי ש"ח)	ריבית שנצברה בספרים ליום 30.09.2026 (אלפי ש"ח)	מועדי תשלום קרן וריבית	שווי בבורסה ליום 30.09.2026 (אלפי ש"ח)	דירוג [2]	פדיון מוקדם ביוזמת השותפות	פרטי נאמן
ד'	11/2021	155,000	63,800	62,978	5.00%	דולר ארה"ב (שער בסיס 3.103 ליום 08 בנובמבר, 2021)	62,478	787	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.נ. של אגרות החוב ניתנים להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות (מספר נייר ערך 1141969). בתקופה שהחלה מיום 1 ביולי, 2023 ועד ליום 2 באפריל, 2026 כל 27 ש"ח ע.נ. של אגרות החוב ניתנים להמרה ליחידת השתתפות אחת של השותפות (מספר נייר ערך 1141969). בתקופה שהחלה מיום 3 באפריל, 2026 ועד ליום 31 בדצמבר, 2026 כל 26.18372 ש"ח ע.נ. 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.	325,891	-	-	שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ להלן פרטי איש הקשר אצל הנאמן: עו"ד (רו"ח) אורי לזר, טלפון: 03-6237777, פקס: 03-5613824, דואר אלקטרוני: ori@slcpa.co.il כתובת: יגאל אלון 94, תל-אביב
ו'	03/2024	910,000	470,000	470,000	6.7%	-	467,337	-	תשלומי ריבית ביום 30 בספטמבר 2024 ובימים 31 במרץ ו- 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2025 ועד 2029 (כולל) בעד התקופה של שישה החודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. הקרן תשולם ביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו- 2028 (25% מהערך הנקוב באותו המועד), וביום 30 בספטמבר 2029 (50% מהערך הנקוב).	492,043	A3.il	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%	-	987,728	15,123	תשלומי ריבית ביום 30 ביוני 2025 וביום 31 בדצמבר 2025, ובימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 ועד 2029 (כולל) וכן ביום 30 ביוני 2030, בעד התקופה של שישה החודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום.	1,049,900	A3.il	לפרטים בדבר זכות השותפות לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות כפי שדווח על ידי השותפות ביום 14	

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.נ. מקורי (אלפי ש"ח)	יתרת ע.נ. ליום 30.09.2026 (אלפי ש"ח)	יתרת ע.נ. משוערך ליום 30.09.2026 (אלפי ש"ח)	שיעור ריבית נקובה	הצמדה	יתרה בספרים ליום 30.09.2026 (אלפי ש"ח)	ריבית שנצברה בספרים ליום 30.09.2026 (אלפי ש"ח)	מועדי תשלום קרן וריבית	שווי בבורסה ליום 30.09.2026 (אלפי ש"ח)	דירוג [2]	פדיון מוקדם ביוזמת השותפות	פרטי נאמן
									הקרן תשולם ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2029 ו- 2030 (50% מהערך הנקוב).			בינואר, 2025 (אסמכתא מספר 2025-01-004131) אשר המידע על פיו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.	
ח'	11/2025 02/2026	1,000,000	1,000,000	937,844	7.95%	דולר ארה"ב השער היסודי להצמדת אגרות החוב (סדרה ח') לשער הדולר (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) הוא 3.266 ש"ח לדולר ארה"ב.	941,831	18,793	תשלומי ריבית בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 ועד 2031 (כולל), בעד התקופה של שישה החודשים שנסתיימה ביום הקודם למועד התשלום. הקרן תשולם בשני תשלומים שווים ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2030 ו- 2031 (50% מהערך הנקוב בכל תשלום).	995,000	A3.il	לפרטים בדבר זכות השותפות לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות כפי שדווח על ידי השותפות ביום 20 בנובמבר, 2025 (אסמכתא מספר 2025-01-089810) 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 נ"ע 1141969	בתקופה שהחלה מיום 3 באפריל, 2026 ועד ליום 31 בדצמבר, 2026 כל 26.18372 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.

1. לתאריך 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 מיידי/מימוש בטוחות.
2. פרטים לגבי דירוג.

נספח א' לדוח הדירקטוריון (המשך)

פרטים בדבר תעודות התחייבות מהותיות של התאגיד

סדרה	שם החברה המדרגת	הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה		הדירוג הקבוע ליום 30/09/2026	דירוגים נוספים שנקבעו בין מועד הנפקת הסדרה לבין מועד הדוח		הערות
		מועד	דירוג		מועד	דירוג	
ד'	-	-	-	-	-	-	אגרות החוב אינן מדורגות.
ו'	S&P מעלות[15] מידרוג	07/03/2024 -	ilA-,Watch Neg -	- A3.il	22/02/2024 07/03/2024 20/11/2024 29/09/2025 04/02/2026 31/03/2026 23/04/2026 07/05/2026	ilA-,Watch Neg ilA-,Watch Neg ilA- ilA- ilA-,Watch Neg A3.il ilA- A3.il	לפרטים ראו דיווחי השותפות וחברות הדירוג מהימים 22 בפברואר, 2024, 7 במרץ, 2024, 20 בנובמבר, 2024, 29 בספטמבר, 2025, 4 בפברואר 2026, 31 במרץ, 2026, 23 באפריל, 2026 ו- 7 במאי 2026 (אסמכתאות מספר: 2024-01-016177, 2024-01-020410, 2024-01-020440, 2024-01-617244, 2025-15-072723, 2026-15-012446, 2026-15-030805, 2026-15-037692 ו- 2026-15-042516, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
ז'	S&P מעלות[15] מידרוג	13/01/2025 -	ilBBB+ -	- A3.il	30/12/2024 13/01/2025 22/04/2025 31/07/2025 29/09/2025 04/02/2026 31/03/2026 23/04/2026 07/05/2026	ilBBB+ ilBBB+ ilBBB+ ilBBB+ ilBBB+ ilBBB+, Watch Neg A3.il ilBBB+ A3.il	לפרטים ראו דיווחי השותפות וחברות הדירוג מהימים 30 בדצמבר, 2024, 13 בינואר, 2025, 22 באפריל, 2025, 31 ביולי, 2025, 29 בספטמבר, 2025, 4 בפברואר, 2026, 31 במרץ, 2026, 23 באפריל, 2026 ו- 7 במאי 2026 (אסמכתאות מספר: 2024-01-628399, 2025-01-003641, 2025-01-028414, 2025-15-056944, 2025-15-072723, 2026-15-012446, 2026-15-030805, 2026-15-037692 ו- 2026-15-042516, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.
ח'	S&P מעלות[15] מידרוג	05/11/2025 -	ilBBB+ -	- A3.il	05/11/2025 04/02/2026 15/02/2026 31/03/2026 23/04/2026 07/05/2026	ilBBB+ ilBBB+, Watch Neg ilBBB+, Watch Neg A3.il ilBBB+ A3.il	לפרטים ראו דיווחי השותפות וחברות הדירוג מהימים 5 בנובמבר 2025, 4 בפברואר, 2026, 15 בפברואר, 2026, 31 במרץ, 2026, 23 באפריל, 2026 ו- 7 במאי 2026 (אסמכתאות מספר: 2025-15-084012, 2026-15-012446, 2026-01-014832, 2026-15-030805, 2026-15-037692, ו- 2026-15-042516, בהתאמה), אשר המידע על פיהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

[15] ביום 30 ביולי 2026, חדלה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ לדרג את השותפות ואגרות החוב שלה, כך שהשותפות ואגרות החוב שלה ימשיכו להיות מדורגות על ידי מידרוג בע"מ בלבד. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 30 ביולי, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-072132).

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
ד'	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,100 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	7,423 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	43.31%		
	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 70 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	1,007 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 הרבעונים והשנתיים	0%		
ו'	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	5,254 מיליון דולר	✓	התחייבויות השותפות על-פי שטר הנאמנות מובטחות בשעבוד על זכויות נאוויטס 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.
	יחס חוב פיננסי נטו ל- CAP נטו לא יעלה על 70% במשך שני רבעונים רצופים	42.55%		
	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 140 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	1,007 מיליון דולר		
	יחס הלוואה לבטוחה, לא יעלה על שיעור של 73% במשך שני רבעונים רצופים	43.64%		
ז'	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	5,254 מיליון דולר	✓	אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.
	יחס חוב פיננסי נטו ל- CAP נטו לא יעלה על 70% במשך שני רבעונים רצופים	40.54%		
	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 160 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	1,007 מיליון דולר		

ח'	הון כלכלי מזערי לא יפחת מ-1,400 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	5,254 מיליון דולר	✓	אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו.
	יחס חוב פיננסי נטו ל- CAP נטו לא יעלה על 70% במשך שני רבעונים רצופים	40.54%		
	הון עצמי של השותפות לפי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך של 160 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים	1,007 מיליון דולר		

דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2026



נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2026

באלפי דולר של ארה"ב

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	3-4
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	5
דוחות מאוחדים על השינויים בהון השותפות	6-10
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	11-12
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	13-30

- - - - - - - - - - - - -

Shape the future
with confidence

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות) וחברות מאוחדות, הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח הכולל, השינויים בהון השותפות ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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.

תל-אביב,
18 בנובמבר, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	281,814	540,663	591,906
השקעות לזמן קצר	36,426	42,190	53,377
לקוחות	75,358	63,651	84,917
חייבים ויתרות חובה	23,572	6,096	24,253
נגזרים פיננסיים	65,980	18,424	68,097
	483,150	671,024	822,550
נכסים לא שוטפים			
השקעות בנכסי נפט וגז, נטו	2,694,959	1,826,729	1,946,098
סכומים מוגבלים	59,956	8,216	1,680
השקעות לזמן ארוך	82,966	-	-
חייבים בגין חכירת משנה	85,821	-	-
עלויות גיוס חוב נדחות	54,150	9,668	45,663
נגזרים פיננסיים	43,747	870	727
מסים נדחים	183,858	-	183,000
נכסי זכות שימוש	7,028	2,240	3,498
רכוש קבוע, נטו	5,175	375	384
	3,217,660	1,848,098	2,181,050
	3,700,810	2,519,122	3,003,600

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
התחייבויות שוטפות			
חלות שוטפת של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים, נטו	3,362	173,378	189,869
חלות שוטפת של אגרות חוב, נטו	58,395	33,155	105,078
ספקים	66,537	20,147	33,188
זכאים ויתרות זכות	62,961	99,983	176,639
מסים לשלם	1,267	15	7,451
ריבית לשלם בגין אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	15,519	22,476	9,164
נגזרים פיננסיים	71,762	-	-
חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות	1,953	1,166	997
	281,756	350,320	522,386
התחייבויות לא שוטפות			
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים, נטו	1,185,871	447,971	345,590
אגרות חוב, נטו	744,535	816,660	979,033
נגזרים פיננסיים	90,467	-	-
הפרשה בגין מחויבות לסילוק נכסי נפט וגז	61,998	31,147	45,376
מסים נדחים	74,686	22,459	41,619
התחייבויות בגין חכירות	251,058	1,507	2,983
התחייבויות אחרות	3,065	17,469	9,268
	2,411,680	1,337,213	1,423,869
הון השותפות			
הון יחידות השתתפות	951,201	766,448	767,868
רכיב המרה של אגרות חוב	1,081	2,397	2,321
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	18,336	12,466	14,500
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	8,004	8,004	8,004
קרן הון בגין עסקאות גידור	(86,878)	(1,049)	4,985
קרן הון בגין השקעות באגרות חוב	(2,489)	-	-
קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(19,200)	-	-
כתבי אופציה	-	16,805	16,805
יתרת רווח (הפסד)	137,319	(61,741)	152,071
	1,007,374	743,330	966,554
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	88,259	90,791
סה"כ הון	1,007,374	831,589	1,057,345
	3,700,810	2,519,122	3,003,600

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

18 בנובמבר, 2026

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

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) ליחידת השתתפות)				
הכנסות ממכירת נפט וגז, נטו מתמלוגים	695,450	133,483	178,281	97,690	365,203
עלות הפקת נפט וגז	(109,113)	(40,981)	(29,051)	(25,399)	(84,456)
הוצאות פחת ואזילה	(133,653)	(28,901)	(33,921)	(22,730)	(90,685)
רווח גולמי	452,684	63,601	115,309	49,561	190,062
הוצאות חיפושי נפט וגז וקידום פרויקטים	(2,954)	(1,980)	(923)	(862)	(3,731)
הוצאות הנהלה וכלליות	(24,796)	(13,312)	(7,106)	(4,791)	(19,965)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(4,168)	(3,232)	137	(2,644)	(2,886)
רווח תפעולי	420,766	45,077	107,417	41,264	163,480
הכנסות מימון	19,462	10,005	4,760	3,985	16,480
הוצאות מימון	(201,471)	(22,851)	(52,815)	(21,237)	(66,327)
הכנסות (הוצאות) הפרשי שער, נטו	(26,989)	(61,754)	11,991	(15,051)	(89,508)
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	211,768	(29,523)	71,353	8,961	24,125
הטבת מס (מסים על הכנסה)	(75,896)	(8,217)	(16,473)	(6,789)	154,479
רווח נקי (הפסד)	135,872	(37,740)	54,880	2,172	178,604
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):					
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו	(126,452)	(1,265)	(51,479)	(1,274)	4,187
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	34,589	1,792	16,821	493	2,374
הפסד בגין השקעות באגרות חוב	(2,489)	-	(1,473)	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(94,352)	527	(36,131)	(781)	6,561
סה"כ רווח (הפסד) כולל	41,520	(37,213)	18,749	1,391	185,165
רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:					
בעלי יחידות השתתפות של השותפות	135,232	(46,006)	54,880	(724)	167,806
זכויות שאינן מקנות שליטה	640	8,266	-	2,896	10,798
	135,872	(37,740)	54,880	2,172	178,604
סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:					
בעלי יחידות השתתפות של השותפות	40,880	(45,479)	18,749	(1,505)	174,367
זכויות שאינן מקנות שליטה	640	8,266	-	2,896	10,798
	41,520	(37,213)	18,749	1,391	185,165
רווח נקי (הפסד) ליחידת השתתפות (בדולר):					
רווח (הפסד) בסיסי	1.135	(0.444)	0.455	(0.007)	1.569
רווח (הפסד) מדולל	1.104	(0.444)	0.441	(0.007)	1.455

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות									
	הון השותפות	כתבי אופציה	רכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין השקעות באגרות חוב	קרן הון בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר											
	אלפי דולר											
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)	767,868	16,805	2,321	-	8,004	14,500	-	4,985	152,071	966,554	90,791	1,057,345
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	-	135,232	135,232	640	135,872
הפסד כולל אחר	-	-	-	-	-	-	(2,489)	(91,863)	-	(94,352)	-	(94,352)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	-	-	(2,489)	(91,863)	135,232	40,880	640	41,520
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	6,536	-	-	-	6,536	-	6,536
מסים נדחים בגין תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	(191)	-	-	-	(191)	-	(191)
פדיון מניות בכורה	-	-	-	(19,200)	-	-	-	-	-	(19,200)	(91,431)	(110,631)
חלוקת רווחים	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,000)	(150,000)	-	(150,000)
הנפקת יחידות השתתפות ממימוש כתבי אופציה סחירים, נטו	164,783	(16,789)	-	-	-	-	-	-	-	147,994	-	147,994
פקיעת כתבי אופציה סחירים	-	(16)	-	-	-	-	-	-	16	-	-	-
הנפקת יחידות השתתפות מהבשלת יחידות RSU	2,499	-	-	-	-	(2,499)	-	-	-	-	-	-
מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים	49	-	-	-	-	(10)	-	-	-	39	-	39
המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות	16,002	-	(1,240)	-	-	-	-	-	-	14,762	-	14,762
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026	951,201	-	1,081	(19,200)	8,004	18,336	(2,489)	(86,878)	137,319	1,007,374	-	1,007,374

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות									
	הון השותפות	כתבי אופציה	רכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות גידור	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר									
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	379,158	3,135	3,156	8,004	11,721	(1,576)	(15,735)	387,863	79,993	467,856
רווח נקי (הפסד)	-	-	-	-	-	-	(46,006)	(46,006)	8,266	(37,740)
רווח כולל אחר	-	-	-	-	-	527	-	527	-	527
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	-	527	(46,006)	(45,479)	8,266	(37,213)
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה, נטו	346,529	16,805	-	-	-	-	-	363,334	-	363,334
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	2,870	-	-	2,870	-	2,870
מסים נדחים בגין תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	348	-	-	348	-	348
הנפקת יחידות השתתפות ממימוש כתבי אופציה סחירים	25,757	(3,135)	-	-	-	-	-	22,622	-	22,622
הנפקת יחידות השתתפות מהבשלת יחידות RSU	2,140	-	-	-	(2,140)	-	-	-	-	-
מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים	1,505	-	-	-	(333)	-	-	1,172	-	1,172
המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות	11,359	-	(759)	-	-	-	-	10,600	-	10,600
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	766,448	16,805	2,397	8,004	12,466	(1,049)	(61,741)	743,330	88,259	831,589

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות									
	הון השותפות	כתבי אופציה	רכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין השקעות באגרות חוב	קרן הון בגין עסקאות גידור	יתרת רווח	סה"כ הון
	בלתי מבוקר									
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 ביולי, 2026	784,082	16,697	1,328	(19,200)	8,004	16,462	(1,016)	(52,220)	82,423	836,560
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	-	-	54,880	54,880
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	-	-	-	(1,473)	(34,658)	-	(36,131)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	-	-	(1,473)	(34,658)	54,880	18,749
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	2,221	-	-	-	2,221
מסים נדחים בגין תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	(156)	-	-	-	(156)
הנפקת יחידות השתתפות ממימוש כתבי אופציה סחירים	163,717	(16,681)	-	-	-	-	-	-	-	147,036
פקיעת כתבי אופציה סחירים	-	(16)	-	-	-	-	-	-	16	-
הנפקת יחידות השתתפות מהבשלת יחידות RSU	191	-	-	-	-	(191)	-	-	-	-
המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות	3,211	-	(247)	-	-	-	-	-	-	2,964
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026	951,201	-	1,081	(19,200)	8,004	18,336	(2,489)	(86,878)	137,319	1,007,374

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות								
	הון השותפות	כתבי אופציה	רכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות גידור	יתרת הפסד	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	בלתי מבוקר									
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 ביולי, 2025	416,796	-	2,576	8,004	12,185	(268)	(61,017)	378,276	85,363	463,639
רווח נקי (הפסד)	-	-	-	-	-	-	(724)	(724)	2,896	2,172
הפסד כולל אחר	-	-	-	-	-	(781)	-	(781)	-	(781)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	-	-	-	(781)	(724)	(1,505)	2,896	1,391
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה, נטו	346,529	16,805	-	-	-	-	-	363,334	-	363,334
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	1,105	-	-	1,105	-	1,105
מסים נדחים בגין תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	(15)	-	-	(15)	-	(15)
הנפקת יחידות השתתפות מהבשלת יחידות RSU	809	-	-	-	(809)	-	-	-	-	-
המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות	2,314	-	(179)	-	-	-	-	2,135	-	2,135
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	766,448	16,805	2,397	8,004	12,466	(1,049)	(61,741)	743,330	88,259	831,589

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	מיוחס לבעלי יחידות השתתפות של השותפות								
	הון השותפות	כתבי אופציה	רכיב המרה של אגרות חוב	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות גידור	יתרת רווח (הפסד)	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	מבוקר									
	אלפי דולר									
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	379,158	3,135	3,156	8,004	11,721	(1,576)	(15,735)	387,863	79,993	467,856
רווח נקי	-	-	-	-	-	-	167,806	167,806	10,798	178,604
רווח כולל אחר	-	-	-	-	-	6,561	-	6,561	-	6,561
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	-	6,561	167,806	174,367	10,798	185,165
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה, נטו	346,529	16,805	-	-	-	-	-	363,334	-	363,334
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	5,026	-	-	5,026	-	5,026
מסים נדחים בגין תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	591	-	-	591	-	591
הנפקת יחידות השתתפות ממימוש כתבי אופציה סחירים	25,757	(3,135)	-	-	-	-	-	22,622	-	22,622
הנפקת יחידות השתתפות מהבשלת יחידות RSU	2,505	-	-	-	(2,505)	-	-	-	-	-
מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים	1,505	-	-	-	(333)	-	-	1,172	-	1,172
המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות	12,414	-	(835)	-	-	-	-	11,579	-	11,579
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	767,868	16,805	2,321	8,004	14,500	4,985	152,071	966,554	90,791	1,057,345

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>					
רווח נקי (הפסד)	135,872	(37,740)	54,880	2,172	178,604
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
אזילה, פחת והפחתות	134,035	29,408	34,055	22,908	91,380
ירידת ערך נכסי נפט וגז	4,567	399	269	-	6,522
תשלום מבוסס מניות	6,536	2,870	2,221	1,105	5,026
מסים נדחים, נטו	56,927	6,302	16,156	5,843	(158,891)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	206,065	82,789	32,437	30,792	140,442
הפרשי שער על יתרות מזומנים, נטו	(2,062)	(9,946)	1,469	(605)	(11,146)
	406,068	111,822	86,607	60,043	73,333
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בלקוחות	9,333	(53,711)	11,514	(55,563)	(74,977)
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(2,029)	(1,087)	5,896	(1,032)	(17,920)
גידור תזרימי מזומנים	(89,825)	(928)	(3,717)	565	(6,446)
עלייה (ירידה) בספקים, זכאים ויתרות זכות	15,469	23,377	(6,199)	21,089	44,189
	(67,052)	(32,349)	7,494	(34,941)	(55,154)
ריבית שהתקבלה	18,172	7,989	4,470	3,391	14,868
ריבית ששולמה	(97,521)	(3,410)	(15,355)	(3,369)	(45,476)
מסים ששולמו	(19,529)	(3,331)	(3,237)	(844)	(7,234)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	376,010	42,981	134,859	26,452	158,941
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>					
השקעה בנכסי נפט וגז	(715,190)	(370,977)	(387,502)	(163,476)	(505,499)
ריבית ששולמה והוונה לנכסי נפט וגז, נטו	(33,632)	(64,453)	(14,349)	(10,776)	(68,394)
תנועות בסכומים מוגבלים	(25,599)	17,036	(6,457)	1,868	3,570
תנועות בפקדונות, נטו	9,250	(3,117)	193	(1,616)	5,427
השקעות בניירות ערך סחירים	(109,950)	-	(6,809)	-	-
רכישת רכוש קבוע	(4,723)	(149)	(2,426)	(75)	(196)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(879,844)	(421,660)	(417,350)	(174,075)	(565,092)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
דיבידנד ששולם	(150,000)	-	-	-	-
קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים	1,592,496	147,038	174,499	-	147,038
פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים	(910,718)	(4,852)	(100,000)	-	(96,025)
פירעון התחייבויות בגין חכירות	(1,153)	(1,050)	(444)	(392)	(1,425)
הנפקת אגרות חוב	105,663	274,247	-	58,146	479,390
עלויות גיוס הלוואות ואגרות חוב	(74,783)	(11,944)	(16,080)	(1,506)	(48,024)
פירעון אגרות חוב	(407,227)	-	-	-	-
מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ליחידות השתתפות	39	1,172	-	-	1,172
מימוש כתבי אופציה סחירים ליחידות השתתפות, נטו	147,994	22,956	147,036	-	22,956
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה	-	368,366	-	368,366	368,366
עלויות גיוס הון ומימוש כתבי אופציה	-	(5,366)	-	(5,024)	(5,366)
פרעון מניות בכורה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(110,631)	-	-	-	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	191,680	790,567	205,011	419,590	868,082
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	2,062	9,946	(1,469)	605	11,146
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(310,092)	421,834	(78,949)	272,572	473,077
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	591,906	118,829	360,763	268,091	118,829
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	281,814	540,663	281,814	540,663	591,906
פעילויות מהותיות שלא במזומן					
השקעה בנכסי נפט וגז כנגד ספקים, זכאים ויתרות זכות (כולל הוצאות ריבית שהוונו)	82,402	91,138	82,402	91,138	118,803
המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות	14,762	10,600	2,964	2,135	11,579
הכרה בהתחייבות בגין חכירה כנגד נכסי נפט וגז וחייבים בגין חכירת משנה (ראה באור 3ב'(2))	240,335	-	-	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2026 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, 2025 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 בספטמבר, 2015 לפי פקודת השותפויות, תשל"ה-1975. מטרת השותפות הינה לעסוק בתחום החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז.

ג. בהמשך לאמור בבאור 1ד' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 28 בפברואר 2026 נפתחה מתקפה משולבת על ידי מדינת ישראל וארה"ב, בשם שאגת הארי, כנגד מטרות ממשל באיראן. ביום 8 באפריל 2026, הושגה הפסקת אש בין ארה"ב לאיראן. אירועים אלו הביאו, בין היתר, לעלייה בתנודתיות מחירי הנפט והגז בשווקים הבינלאומיים. פעילות השותפות מתבצעת בעיקרה מחוץ לגבולות ישראל ועל כן לא קיימת השפעה ישירה מהותית על פעילותה התפעולית של השותפות. העלייה במחירי הנפט בתקופה האמורה תרמה לשיפור בסביבת מחירי הנפט והשפיעה לחיוב על הכנסותיה, תזרימי המזומנים ותוצאותיה הכספיות של השותפות, וזאת בהמשך למגמות השוק. מנגד, חלה היחלשות בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל. לשותפות קיימת חשיפה מטבעית הנובעת בעיקר מחובות שקליים. לפיכך, ההיחלשות בשער החליפין של הדולר כאמור, משליכה לרעה על הוצאות המימון ועל תוצאותיה הכספיות של השותפות. ראה גם באור 3ב' להלן.

למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של השותפות להעריך את היקף ההשלכות האפשריות של אירועים אלה על פעילותה ועל התוצאות הכספיות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

1. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

2. תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (IFRS 18)

בהמשך למפורט בבאור 3א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - התקן החדש), נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות מצויה בהליך בחינת כלל השפעות התקן החדש, לרבות השפעות התיקונים לתקנים אחרים שנכללו במסגרתו, על דוחותיה הכספיים ועל הגילויים הנכללים בהם. בהתבסס על תוצאות הבחינה שבוצעה עד כה, השותפות מעריכה כי ההשפעות המהותיות הצפויות של התקן החדש על הדוחות הכספיים המאוחדים הן כדלקמן:

א. פעילות עסקית עיקרית מוגדרת

השותפות בחנה את הוראות התקן החדש בדבר פעילות עסקית עיקרית מוגדרת והגיעה למסקנה כי לא קיימת לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של השקעה בנכסים והספקת מימון ללקוחות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. השפעות מהותיות על הסיווג בדוח רווח או הפסד ובסיכומי ביניים הכלולים בו

1. הפסדים מפרמיות עסקאות PUT - השותפות מתקשרת בעסקאות המהוות גידור חשבונאי להגנה על מחיר הנפט ומסווגת טרם יישום התקן החדש הפסדים מפרמיות ששולמו בגין עסקאות PUT לסעיף הוצאות מימון. לאחר יישום התקן החדש, הפסדים כאמור יסווגו בקטגוריית התפעול.

2. השקעות לזמן קצר, סכומים מוגבלים והשקעות לזמן ארוך - כיום, רווחים (הפסדים) מהשקעות לזמן קצר, פקדונות מוגבלים והשקעות לזמן ארוך מוצגים בדוחות הכספיים של השותפות בסעיף הכנסות מימון, הוצאות מימון והוצאות הפרשי שער. לאחר יישום התקן החדש, הכנסות (הוצאות) כאמור יסווגו בקטגוריית השקעה.

3. עמלת אי ניצול בגין אשראי כללי - כיום, הוצאות בגין הקצאת קווי אשראי מוצגות בדוחות הכספיים של השותפות בסעיף הוצאות מימון. לאחר יישום התקן החדש, הוצאות המימון יסווגו בקטגוריית התפעול.

4. סיכומי ביניים - כיום, השותפות מציגה בדוח על הרווח הכולל סיכום ביניים של רווח גולמי, רווח תפעולי, רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה ורווח נקי (הפסד). לאחר יישום התקן החדש, השותפות תמשיך להציג את סיכומי הביניים כאמור בתוספת רווח (הפסד) לפני מימון ומסים על הכנסה.

ג. השפעות על הסיווג בדוח על תזרימי מזומנים

1. כיום, השותפות מסווגת תזרימי מזומנים מריבית שהתקבלה ומריבית ששולמה במסגרת פעילות שוטפת בדוח על תזרימי המזומנים. לאחר יישום התקן החדש, תזרימי מזומנים מריבית שהתקבלה יסווגו במסגרת פעילות השקעה ותזרימי מזומנים מריבית ששולמה יסווגו במסגרת פעילות מימון.

2. כיום, ריבית ששולמה והוונה מוצגת בפעילות השקעה, לאחר יישום התקן החדש תסווג ריבית כאמור לפעילות מימון.

ד. מדדי ביצוע מוגדרים על ידי ההנהלה (MPMs - management-defined performance measures)

השותפות בוחנת את כלל המדדים המפורסמים על ידה מחוץ לדוחות הכספיים על מנת לקבוע האם הם עונים להגדרת מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה בהתאם להוראות התקן החדש. להערכת השותפות, ה- EBITDA והרווח נקי בנטרול הפרשי שער והפסד פדיון מוקדם, צפויים להיות מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה בהתאם להוראות התקן החדש.

ה. השפעות אפשריות על עניינים נוספים הקשורים לעסקי השותפות

1. אמות מידה פיננסיות

השותפות בחנה את השפעת יישום התקן החדש על אמות המידה הפיננסיות שהיא נדרשת לעמוד בהן. נכון למועד זה, לא קיימים יחסים פיננסים המושפעים מיישום התקן החדש.

2. תגמולים לנושאי משרה ולעובדים

מנגנוני תגמול לנושאי משרה בשותפות אינם מבוססי על רווחיות חשבונאית ועל כן לא צפויה השפעה של יישום התקן החדש.

באור 3: - השקעות בנכסי נפט וגז, נטו

א. הרכב

	30 בספטמבר		31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
נכסי נפט וגז			
פרויקט שננדואה	1,396,876	1,416,554	1,427,214
פרויקט סי-ליון	397,255	-	132,967
פרויקט סי-ליון (הלוואות ל- RKH)	156,256	-	77,440
פרויקט סי-ליון (נכס זכות שימוש) (ראה באור 3ב'(2))	133,092	-	-
פרויקט בקסקין	96,267	82,470	91,510
פרויקט מוניומנט	230,759	74,971	94,757
פרויקט דנברי	82,511	91,674	88,271
פרויקט נצ'ס	21,683	20,960	21,974
פרויקט שננדואה דרום	7,467	3,931	4,064
פרויקט טיבריוס	26,423	-	-
	2,548,589	1,690,560	1,938,197
נכסי חיפוש והערכה			
פרויקט סי-ליון	-	86,597	-
פרויקט סי-ליון (הלוואות ל- RKH)	-	44,114	-
אחרים	17,292	5,458	7,901
	17,292	136,169	7,901
פרויקט סי ליון FPSO2 (ראה באור 3ב'(3))	129,078	-	-
	2,694,959	1,826,729	1,946,098

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

ב. פרויקט סי ליון

1. בשל המלחמה עם איראן מפברואר 2026 והשלכותיה, החליטה השותפות להעתיק את עבודות השדרוג וההתאמה של ה-FPSO המיועדת לשמש בשלב א' של הפרויקט מהמזרח התיכון למספנה בדרום מזרח אסיה. לאור השינוי, נוסף לתקציב הפרויקט סך של כ-45 מיליון דולר (100%). לאור הנ"ל, סך ההון העצמי שיועמד על ידי השותפות לטובת הפרויקט יעמוד על כ-773 מיליון דולר (כולל רכיב ההלוואה ל- Rockhopper Exploration (Hydrocarbons) Ltd., השותפה בפרויקט) וימומן ממקורותיה הקיימים עד למועד המשיכה הראשונה ע"ח המימון הפרוייקטלי (ראה באור 10ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים), הצפויה בסוף הרבעון הראשון לשנת 2027.

עבודות הפיתוח מתקדמות כמתוכנן ותחילת ההפקה מהפרויקט צפויה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2028.

במסגרת פיתוח הפרויקט התקשרה חברת הפרויקט בהסכמים מחייבים עם ספקים וקבלנים עיקריים הכוללים, בין השאר, הסכמים עם שתי חברות שיווק גלובליות לשיווק חביות הנפט מהפרויקט.

2. חכירת FPSO

בהמשך לאמור בבאור 13ג' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, NPDP התקשרה בסדרת הסכמים מחייבים לחכירה, שדרוג והפעלה ותחזוקה של FPSO (Floating Production, Storage and Offloading Unit) (להלן - FPSO) המיועדת לפיתוח והפקת נפט וגז בפרויקט סי-ליון. ההסכם מקנה ל- NPDP זכות לשימוש ב- FPSO לתקופה של עד 20 שנה.

בהתאם להוראות IFRS 16, התחייבות החכירה נמדדת לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים קבועים בלבד), הצפויים להיות משולמים, בהנחה של מימוש אופציות ההארכה בהסכם, במשך כ- 20 שנות חכירה, כשהם מהוונים בריבית שנתית בשיעור של כ-8.4%.

בהתאם לאמור לעיל, מאחר ו- NPDP, אשר חתמה על הסכם חכירת ה- FPSO כמפעילת פרויקט סי-ליון, קיבלה לרשותה את ה- FPSO בחודש יוני 2026 הכירה NPDP בתקופת הדוח ב- 100% מהתחייבות החכירה בגין ההתקשרות בהסכם חכירת ה- FPSO, בסך של כ- 240 מיליון דולר. בנוסף, הכירה NPDP בחכירת משנה מימונית של ה- FPSO לשותפה בפרויקט Rockhopper Exploration (Hydrocarbons) Ltd. (להלן - RKH), כך שליום הדוח על המצב הכספי, מוצגים בדוחות הכספיים נכס זכות שימוש בסעיף השקעות בנכסי גז ונפט, המשקף את חלקה של השותפות בפרויקט, בשיעור של 65% ונכס חייבים בגין חכירת המשנה, המשקף את חלקה של RKH השותפה בפרויקט, בשיעור של 35%.

3. ביום 17 באוגוסט 2026, מימשה השותפות, באמצעות חברת בת, אופציה לרכישת האוניה OSX1, אשר תשמש בשלבים עתידיים של הפרויקט, לאחר עבודות שדרוג והתאמה כ- FPSO השני (להלן - FPSO2) לפרויקט סי-ליון. בחודש ספטמבר 2026 הושלמה עסקת הרכישה בתמורה לסך של כ- 125 מיליון דולר (100%), חלקה של השותפות בעלות הרכישה, בהיקף של כ- 81 מיליון דולר ומומנה ממקורותיה העצמיים הקיימים של השותפות. בחודש אוקטובר 2026, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, השלימה RKH, השותפה בפרויקט, את מימון חלקה ברכישת האוניה. השותפות מחזיקה באמצעות חברת בת ב- 65% מחברת הבת המחזיקה ב- FPSO2 ו- 35% הנוספים מוחזקים על ידי RKH. בנוסף לעלות הרכישה, אישרו חברת הבת ו- RKH תקציב לתחזוקת ה- FPSO2 ופיתוח האזור המרכזי (CDA) עד לרבעון השני לשנת 2028, בהיקף של כ- 134 מיליון דולר (100%). רכישה זו, צפויה לאפשר את האצת והגדלת היקף ההפקה הכולל מהפרויקט בסוף שנת 2030 לכ-180 אלף חביות ליום.

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

ב. פרויקט סי ליון (המשך)

4. בהתאם לדוח המשאבים שנערך על ידי מעריך רזרבות בלתי תלוי ליום 31 ביולי, 2026, העתודות המוכחות (1P) בפרויקט סי ליון (100%) נאמדות בכ- 232 MMBBL של נפט וכ- 73 BCF של גז טבעי. העתודות המוכחות והצפויות (2P) במאגר (100%) נאמדות בכ- 314 MMBBL של נפט וכ- 108 BCF של גז טבעי.
בנוסף, האומדן הטוב ביותר של המשאבים המותנים (2C) בפרויקט סי ליון (100%) מוערך בכ- 626 MMBBL של נפט ו- 2,312 BCF של גז טבעי.

5. החרפת צעדי ארגנטינה כנגד פרויקט סי-ליון והשותפות

החל מראשית חודש ספטמבר 2026 ניכרת החרפה משמעותית בצעדים שנוקטת ממשלת ארגנטינה נגד פעילות עסקית באיי פוקלנד, לרבות פיתוח והפקת נפט, ובכלל זה נגד פרויקט סי-ליון והמעורבים בו, לרבות השותפות. צעדים אלה נובעים מעמדת ארגנטינה, הטוענת לריבונות על האיים, ורואה בפעילות זו פעילות בלתי חוקית, עמדה הנדחית על ידי ממשלות בריטניה ואיי פוקלנד. במסגרת זו נקטה ארגנטינה צעדים שונים במישור הפנימי - הפלילי, המנהלי, החקיקתי וכן במישור הבינלאומי. השותפות פועלת באיי פוקלנד מכוח רישיונות תקפים, שהוענקו לה כדין על ידי ממשלת איי פוקלנד, ובתמיכת ממשלות איי פוקלנד ובריטניה. למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת השותפות, אין בהתפתחויות המתוארות להלן כדי להשפיע באופן מהותי לרעה על הפרויקט ועל לוחות הזמנים שלו.

במישור הפנים-ארגנטינאי, למיטב ידיעת השותפות ובהתאם לפרסומים בתקשורת, הוגשו תלונות פליליות מטעם גורמי ממשל נגד השותפות ו-RKH וכנגד חברות בנות שלהן ונושאי משרה בהן, , בקשר לפעילות באיי פוקלנד ועבירות נוספות הנטענות בקשר אליה. למיטב ידיעת השותפות, לא הוגשו כתבי אישום נגד מי מהם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, התלונות הפליליות לא הומצאו לשותפות או לחברות הבנות, ובהתאם לא נדרשה השותפות, נכון למועד זה, לנקוט צעדים משפטיים בעניינם.

כמו כן, הגישה ממשלת ארגנטינה לבית הנבחרים הצעת חוק להגנת הריבונות הלאומית, המרחיבה, בין היתר, את תחולת ההסדר הקיים בארגנטינה ומחמירה את הסנקציות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הצעת החוק טרם אושרה. ככל שתאושר, להערכת השותפות ויועציה המשפטיים, החשיפה צפויה להתמקד בנכסים ובפעילות בארגנטינה. לשותפות אין נכסים או פעילות בארגנטינה, ולהערכתה לא צפויה להצעת החוק השפעה מהותית לרעה על הפרויקט והשותפות.

במסגרת האמור השותפות נמצאת בתהליכים מתקדמים להחלפת שני קבלנים מפרים שהודיעו על כוונתם שלא לבצע עבודות בפרויקט, וממשיכה לפעול לביצוע התאמות בפרויקט ככל שתדרשנה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת השותפות, לא צפויה להחלפה ולהתאמות אלה השפעה מהותית לרעה על הפרויקט ולוחות הזמנים שלו.

במישור הבינלאומי, פתחה ארגנטינה בהליך בוררות נגד בריטניה לפי אמנת האו"ם בדבר דיני הים (UNCLOS) בטענה כי בריטניה מפרה את חובותיה לפי האמנה בכך שהיא מאפשרת ותומכת בפעילות חיפוש והפקה של הידרוקרבונים באזור. בריטניה דוחה בתוקף את טענות ארגנטינה. בהמשך פנתה ארגנטינה לבית הדין הבינלאומי לדיני הים (ITLOS) בבקשה לסעדים זמניים עד להקמת טריבונל הבוררות, לרבות סעדים שימנעו פעילות לניצול משאבי נפט וגז באזור, ובכלל זה בפרויקט סי-ליון. הדיון בבקשה התקיים בימים 10-11 בנובמבר 2026, ובמהלכו הבהירה בריטניה שהיא תומכת בפרויקט באופן בלתי מסויג וכי עמדתה היא שהתנאים למתן סעדים זמניים אינם מתקיימים בנסיבות העניין. החלטת בית הדין צפויה להינתן ביום 28 בנובמבר 2026. ההליך מתנהל בין ארגנטינה לבריטניה, והשותפות ו-RKH אינן צד לו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולת השותפות להעריך מתי יוקם טריבונל הבוררות.

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

להערכת השותפות, על בסיס עמדת יועציה המשפטיים, סיכויי קבלת הבקשה נמוכים, בין היתר לנוכח הטענות המבוססות בדבר היעדר סמכות לכאורה לדון במחלוקת הכרוכה בסכסוך ריבונות ואי-עמידה ביתר הדרישות למתן סעדים זמניים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השותפות אינה צופה השפעה מהותית לרעה על הפרויקט והשותפות.

ג. פרויקט בקסקין

בהמשך לאמור בבאור 7ד'(3) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, פעולות ההשלמה בקידוח הפיתוח החמישי במאגר הצפוני הסתיימו בהצלחה בחודש ינואר, 2026, וההפקה מקידוח זה החלה בחודש יוני, 2026.
ביום 24 בספטמבר 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, ביצוע קידוח פיתוח והפקה שישי במאגר הצפוני בפרויקט בקסקין אשר צפוי להתבצע ברבעון הראשון לשנת 2027.

ד. פרויקט מוניומנט

בהמשך לאמור בבאור 7ד'(4) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בחודש יוני 2026, מפעילת הפרויקט, BOE Exploration and Production, LLC, עדכנה את השותפים כי סיימה בהצלחה את קדיחתו של קידוח הפיתוח וההפקה הראשון בפרויקט עד לעומקו הסופי. תחילת ההפקה מקידוח זה צפויה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2027.

במהלך חודש ספטמבר 2026, החלה המפעילה בקדיחת קידוח הפיתוח וההפקה השני בפרויקט. ההפקה מהקידוח השני צפויה להתחיל במהלך הרבעון השני לשנת 2027. לפרטים בדבר הסכם למימון הפרויקט ראה באור 5ה' להלן.

ה. רשיון PL001 הסמוך לתגלית סי-ליון שבאיי פוקלנד

בהמשך לאמור בבאור 7ד'(9) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 27 בפברואר, 2026 חתמה השותפות (באמצעות חברת בת בשרשור שלה) עם JHI Falkland Inc. (להלן- JHI) ו- JHI Associates Inc. (להלן- JHI Associates) (שתיהן חברות פרטיות המאוגדות בקנדה), על הסכם לרכישת 65% מהזכויות ברישיון PL001 הסמוך לפרויקט סי-ליון ולמינויה למפעילה ברישיון (להלן - הרישיון). בחודש נובמבר 2026, הושלמה העסקה.

בדומה לרישיונות הסמוכים הנוספים לפרויקט סי-ליון בהם מחזיקה השותפות, גם רישיון זה, ככל שתימצא בו תגלית, עשוי להיות מפותח, בין היתר, בדרך של חיבור (Tie-back) למתקני ההפקה והאחסנה הצפים (FPSO), שיוקמו בשלבים השונים בפרויקט סי-ליון, מתווה שעשוי להפחית את עלויות הפיתוח והתפעול הכוללות של הפרויקטים תוך יצירת HUB אזורי.

השותפות תעמיד ל- JHI הלוואה בגין חלקה בעלויות בקשר לעבודות אפשריות ברישיון (כולל, ככל שיהיו, קידוח אקספלורציה ובמקרה של תגלית - קידוח הערכה), ועלויות נלוות, וזאת עד לתקרה מצטברת של 14 מיליון דולר. סכומים אלו יישאו ריבית ויוחזרו לשותפות מ-85% מהתזרים החופשי של JHI מההפקה מהרישיון, ככל שתהיה. כמו כן השותפות תישא בהחזר עלויות עבר של JHI.

מועד הפקיעה של הרישיון הינו 31 בדצמבר, 2026. הסכם הרכישה קובע כי במידה שהרשיון יוארך לתקופה של לפחות חמש שנים ותנאי ההארכה יחייבו ביצוע קידוח אקספלורציה, וככל שהשותפות כמפעילה לא תתחיל בפעולות קידוח או לא תתקשר בהסכם מהותי עם קבלן לצורך ביצוע הקידוח עד 18 חודשים לפני המאוחר מבין מועד פקיעת הרישיון המוארך או המועד האחרון לביצוע הקידוח, על פי תנאי הרישיון, JHI תהא זכאית לקבל בחזרה את הזכויות הנרכשות ללא תמורה. הרשיונות הוארכו בחמש שנים עד ליום 31 בדצמבר 2031, עם אופציה להארכה נוספת של שנתיים בכפוף לקבלת אישור המושל.

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

ו. נכס אקספלורציה - דרום אפריקה

בהתאם לאסטרטגיית השותפות הכוללת איתור והשקעה מוגבלת בנכסי אקספלורציה, ביום 19 במאי 2026, מימשה השותפות אופציה שניתנה לה, והתקשרה באמצעות Navitas Petroleum Africa Ltd (חברה פרטית בבעלות מלאה של השותפות) (להלן - NPA) עם חברת Azinam South Africa Limited (חברה בת בבעלותה המלאה של Eco (Atlantic) Oil & Gas Ltd) (להלן - Azinam), תמורת סכום של 4 מיליון דולר, לרכישת זכויות ברישיון אקספלורציה Block 1 CBK שבדרום אפריקה, כך שלאחר השלמת העסקה מחזיקה NPA ב-37.5% בנכס ומשמשת כמפעילה בו.

NPA תישא בחלקה של Azinam בכלל העלויות, ההוצאות וההתחייבויות בקשר לעבודות בנכס, עד לתקרה כוללת של 7.5 מיליון דולר. הסכומים בהם תישא NPA בקשר לנשיאה של Azinam, ישאו ריבית שנתית של 8% ויוחזרו מ-85% מהתזרים החופשי של Azinam מההפקה מנכס הנפט, ככל שתתבצע בו הפקה.

השלמת העסקה כפופה, בין היתר, לקבלת אישור הרגולטור בדרום אפריקה ואישור שותף נוסף ברישיון בהתאם להסכם התפעול המשותף (JOA) הקיים בנכס.

ביום 21 בספטמבר 2026, לאחר התקיימות התנאים המתלים, הושלמה העסקה, והשותפות מחזיקה ב- 37.5% בנכס ומשמשת כמפעילה בו.

ז. רכישת זכויות בתגליות טיבריוס ולוגן במפרץ אמריקה

ביום 31 ביולי 2026, התקשרה השותפות, באמצעות Navitas Petroleum US, LLC (להלן - נאוויטס ארה"ב), עם חברות מקבוצת Kosmos ו- Occidental בהסכמים לרכישת זכויות השתתפות בשיעור של 33.33% בכל אחת מתגליות הנפט Tiberius ו- Logan במפרץ אמריקה (להלן - ההסכמים, המוכרות, טיבריוס, לוגן ויחד - נכסי הנפט ו-העסקה, לפי העניין).
בהתאם להסכמים, עתידה השותפות לרכוש מהמוכרות שיעור כולל של כ- 33.33% מהזכויות בנכסי הנפט (להלן - הזכויות הנרכשות), כך שעם השלמת העסקה מבנה האחזקות בשני נכסי הנפט יהיה זהה בין שלושת השותפים.
המועד הקובע בעסקה הינו 1 בינואר 2026 (להלן - המועד הקובע). בתמורה לזכויות הנרכשות התחייבה נאוויטס ארה"ב לתשלומים הבאים:
נאוויטס ארה"ב שילמה למוכרות את ההוצאות בגין חלקה בזכויות הנרכשות שהוצאו בפועל בקשר עם טיבריוס מהמועד הקובע ועד מועד חתימת ההסכמים, בסך של כ- 4.6 מיליון דולר.
נאוויטס ארה"ב תישא בחלקן של המוכרות בעלויות הפיתוח העתידיות של טיבריוס, עד לתקרה של 68 מיליון דולר, המשקפת החזר עלויות עבר של המוכרות טרום המועד הקובע. מתוך התקרה הנ"ל סך של כ- 9.2 מיליון דולר שולם למוכרות במועד החתימה על ההסכמים. בנוסף, תשלם נאוויטס ארה"ב 3 מיליון דולר בתמורה לזכויות הנרכשות בלוגן.
נאוויטס ארה"ב תשלם למוכרות שני תשלומים מותנים עתידיים בסך של כ- 7.5 מיליון דולר כל אחד, בגין עמידה ביעדים הקשורים להפקה משתי הבארות שתיקדחנה בטיבריוס במסגרת שלב 1.
בנוסף לאמור, נאוויטס ארה"ב תיטול גם חבויות קיימות של המוכרות (תמלוגים לצדדי ג') בגין הזכויות בנכס הנפט טיבריוס.
עסקת רכישת הזכויות בתגליות טיבריוס ולוגן הושלמה, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש נובמבר 2026.

בהתאם לדוח המשאבים שנערך על ידי מעריך רזרבות בלתי תלוי ליום 31 ביולי, 2026, העתודות המוכחות (1P) בפרויקט טיבריוס (100%) נאמדות בכ- 16.2 MMBBL של נפט וכ- 4.9 BCF של גז טבעי. העתודות המוכחות והצפויות (2P) במאגר (100%) נאמדות בכ- 39.3 MMBBL של נפט וכ- 11.9 BCF של גז טבעי.
בנוסף, האומדן הטוב ביותר של המשאבים המותנים (2C) בפרויקט טיבריוס (100%) מוערך בכ- 5.6 MMBBL של נפט ו- 1,703 MMCF של גז טבעי.

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

בהתאם לדוח המשאבים שנערך על ידי מעריך רזרבות בלתי תלוי ליום 31 ביולי, 2026, האומדן הטוב ביותר של המשאבים המותנים (2C) בפרויקט לוגן (100%) מוערך בכ- 27.4 MMBBL של נפט ו- 12,978 MMCF של גז טבעי.

באור 4: - אגרות חוב

א. אגרות חוב (סדרה ג')

בהמשך לאמור בבאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 4 בפברואר, 2026 בוצע פדיון מוקדם מלא ביוזמת השותפות, של מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור (כ- 274,989 אלפי ש"ח ע.נ.) בתמורה לכ- 279,661 אלפי ש"ח (כ- 91 מיליון דולר). כתוצאה מפירעון אגרות החוב (סדרה ג'), הכירה השותפות ברבעון הראשון של שנת 2026 בהפסד בסך של כ- 1.6 מיליון דולר בגין הפדיון המוקדם, אשר נכלל במסגרת סעיף הוצאות מימון בדוח על הרווח הכולל.

ב. אגרות חוב (סדרה ה')

בהמשך לאמור בבאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 4 בפברואר, 2026 בוצע פדיון מוקדם מלא ביוזמת השותפות, של מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור בתמורה לכ- 523,353 אלפי ש"ח (כ-170 מיליון דולר). כתוצאה מפירעון אגרות החוב (סדרה ה'), הכירה השותפות ברבעון הראשון של שנת 2026 בהפסד בסך של כ- 13.5 מיליון דולר בגין הפדיון המוקדם, אשר נכלל במסגרת סעיף הוצאות מימון בדוח על הרווח הכולל.

ג. אגרות חוב (סדרה ו')

בהמשך לאמור בבאור 11ד' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 31 במרס, 2026 בוצע פדיון מוקדם חלקי ביוזמת השותפות של 440,000,000 ש"ח ע.נ., של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור בתמורה לכ- 495 מיליון ש"ח (כ- 160 מיליון דולר) (כולל ריבית צבורה). כתוצאה מפירעון אגרות החוב (סדרה ו'), הכירה השותפות ברבעון הראשון של שנת 2026 בהפסד בסך של כ- 8.5 מיליון דולר בגין הפדיון המוקדם, אשר נכלל במסגרת סעיף הוצאות מימון בדוח על הרווח הכולל.

ד. אגרות חוב (סדרה ח')

בהמשך לאמור בבאור 11ו' לדוחות הכספיים השנתיים ביום 15 בפברואר, 2026 הנפיקה השותפות בהקצאה פרטית אגרות חוב סדרה ח' בדרך של הרחבת סדרה בסך של 330,000,000 ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה ח') ובתמורה כוללת של כ- 325,545 אלפי ש"ח (כ- 106 מיליון דולר).
הוצאות ההנפקה הסתכמו בכ- 0.3 מיליון דולר. שיעור הריבית האפקטיבית בהנפקה האמורה הינו כ- 7.53%.

ליום 30 בספטמבר, 2026 השותפות עומדת באמות המידה שנקבעו.

באור 5: - <u>הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים</u>

א. <u>התקשרות בהסכם מימון מבוסס עתודות (להלן - RBL)</u>

ביום 19 בינואר, 2026 התקשרה Navitas Petroleum Holdings, LLC, חברת בת בבעלותה המלאה של השותפות (להלן - הלווה), בהסכם RBL (Reserves Based Lending), להעמדת מסגרת אשראי מתחדשת, בהיקף כולל של 1.35 מיליארד דולר. ביום 21 בינואר, 2026 הושלמה הסגירה הפיננסית של ההסכם והשותפות משכה את מלוא מסגרת המימון. המימון הועמד על ידי קונסורציום של בנקים ומוסדות פיננסיים זרים וישראלים (להלן - ההסכם, המלווים ו-מסגרת המימון, בהתאמה). תמורת ההלוואה שימשה, בין היתר, לפירעון החובות והמכשירים הפיננסיים הבאים: (1) המימון הפרויקטלי לפיתוח פרויקט שננדואה (שיתרת הקרן והריבית שלו הייתה כ- 433 מיליון דולר) (ראה באור 5ב' להלן), וכן אגרות החוב (סדרה ג') של השותפות בהיקף של 274,989,000 ש"ח ע.נ. (כ-88 מיליון דולר) (ראה באור 4א' להלן); (2) אגרות החוב (סדרה ה') של השותפות בהיקף של 500,000,000 ש"ח ע.נ. (כ-160 מיליון דולר) (ראה באור 4ב' להלן); (3) פדיון מניות בכורה בלווה שהוקצו לגוף מוסדי במסגרת העמדת סכום להון העצמי של הלווה לפיתוח פרויקט שננדואה (ראה באור 7 להלן); ו-(4) מסגרת אשראי בהיקף של 100 מיליון דולר שנטלה חברה בת של השותפות (ראה באור 5ד' להלן).

מסגרת המימון היא מסוג "אשראי מתחדש" (Revolving Credit Facility), כך שהחל ממועד הסגירה הפיננסית ועד לחודש ימים לפני מועד הפירעון הסופי (כפי שמתואר להלן), רשאית הלווה לחזור ולמשוך הלוואה שנמשכה ונפרעה, למעט משיכה מחודשת של סכומים שנפרעו בשל חובת פירעון מוקדם והם לא ניתנים למשיכה על פי תנאי ההסכם.

מסגרת המימון הכוללת תופחת בהדרגה, בשיעורים קבועים מראש, בכל 31 במרס ו-30 בספטמבר (החל מיום 31 במרס 2027) עד למועד הפירעון הסופי ביום 30 בספטמבר 2032 (או במועד בו יתרת העתודות הצפויה בנכסי הנפט המשועבדים תרד מתחת לרף שנקבע בהסכם, לפי המוקדם מבניהם) (להלן - מועד הפחתת מסגרת המימון).

ההסכם כולל מנגנון "אקורדיון" לפיו הלווה רשאית, בכל עת בתקופה של 36 חודשים לאחר מועד הסגירה הפיננסית, לבקש הגדלה של ההתחייבויות בסכום מצטבר של עד 500 מיליון דולר. מלווים קיימים או חדשים יכולים להיענות לבקשת ההגדלה, והגדלה תהיה כפופה, בין היתר, לכך שבמועד ההגדלה לא מתקיים אירוע הפרה ולא קיים אירוע הפרה פוטנציאלי שעתיד להתרחש בעקבות ההגדלה וכן שמירה על עמידה ביחסים פיננסיים.

בכפוף לעמידה בתנאים המתלים למשיכות כמפורט בהסכם, תוכל הלווה למשוך הלוואות ממסגרת המימון (בהיקפה כפי שיהיה במועד המשיכה) ממועד הסגירה ועד חודש לפני מועד הפירעון הסופי (להלן - תקופת הזמינות ו-ההלוואות, בהתאמה).
הסכום המקסימלי אותו תוכל הלווה למשוך בפועל יהיה הסכום הנמוך מבין: (א) הסכום הכולל של התחייבות המלווים באותה העת; ו- (ב) סכום הבסיס להלוואה כהגדרתו להלן (Borrowing Base Amount) (להלן - הסכום המקסימלי למשיכה).

בהתאם לתנאי ההסכם, תוכל השותפות לשעבד נכסי נפט וגז נוספים בבעלותה בארה"ב כך שיכללו תחת נכסי הנפט המשועבדים ובכך להגדיל את הסכום המקסימלי למשיכה, וזאת באישור רוב מיוחד של המלווים.

באור 5: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)

א. התקשרות בהסכם מימון מבוסס עתודות (להלן - RBL) (המשך)

סכום הבסיס להלוואה - יעודכן וייקבע מחדש מעת לעת באופן תקופתי (redetermination) בכל 30 בספטמבר ו- 31 במרס (החל מיום 30 בספטמבר 2026) ועד למועד הפירעון הסופי על ידי המלווים בהתבסס על המודל הבנקאי, אשר יהיה הנמוך בין ה- NPV (PROJECT LIFE) חלקי 1.5 ל-NPV (LOAN LIFE) חלקי 1.3. כמו כן סכום הבסיס להלוואה עשוי להתעדכן גם במועדי ביניים, באמצעות אימוץ מודל בנקאי מעודכן, במקרים מוגדרים בהסכם (בין היתר, כאשר קיימת אינדיקציה להפחתה מהותית בסכום הבסיס להלוואה ו/או לקיומה של חריגה מסכום הבסיס להלוואה, וכן בקשר עם שינויים בנכסי בסיס ההלוואה), ובמועד הביניים שייקבע לכך.
לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הושלם תהליך ה- redetermination הראשון. במסגרת התהליך עודכנו הנחות המודל הבנקאי בהתאם להפקה בפועל, ובסופו נותרו סכום ההלוואה ותנאיה ללא שינוי.
ההלוואות תישאנה, החל ממועד העמדתן, ריבית שנתית משתנה המבוססת על ריבית CME TERM SOFR בתוספת מרווח שנתי מדורג כדלקמן: (1) 4.25% עד לתום שנתיים ממועד החתימה על ההסכם; (2) 4.50% מתום שנתיים ועד לתום ארבע שנים ממועד החתימה; ו- (3) 4.75% החל מתום ארבע שנים ממועד החתימה ואילך. (ריבית אפקטיבית כ-9.5%).
הריבית תשולם בסוף כל תקופת ריבית הנקבעת לתקופות של חודש, 3 חודשים או 6 חודשים (לבחירת הלווה).
ההסכם קובע גם ריבית פיגורים בגין אי תשלום במועד בשיעור של 2% מעל הריבית הרלוונטית.
במועד העמדת כל הלוואה הלווה רשאית לקבוע ביחס אליה תקופת ריבית, אשר בסיומה ישולמו הן הקרן והן הריבית בגין אותה הלוואה. הלווה רשאית לבחור תקופת ריבית של חודש, שלושה חודשים או שישה חודשים (או תקופה אחרת בהסכמת המלווים), ובלבד שתקופת הריבית לא תחרוג ממועד הפירעון הסופי של מסגרת האשראי. במועד תשלום קרן וריבית של הלוואה, הלווה רשאית למחזר את ההלוואה על ידי נטילת הלוואה חדשה תחת המסגרת.
כמו כן, ככל שבמועד הפחתת מסגרת המימון, סך קרן ההלוואות שנמשכו יעלה על תקרת מסגרת המימון המופחתת באותה העת, תידרש הלווה לפרוע את סכום ההפרש על מנת שלא תחרוג מהמסגרת המופחתת.

בטוחות עיקריות

להבטחת פירעון ההלוואות ועמידה בחבויות הקיימות במסגרת ההסכם ישועבדו בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, בין היתר:
(1) זכויותיה של הלווה וזכויות חברות הבת המחזיקות בנכסי הנפט המשועבדים (להלן - חברות הפרויקט ו-נכסי הנפט המשועבדים, בהתאמה), הכוללים את: (א) נכס הנפט שננדואה; (ב) שדות הנפט היבשתיים בפרויקט דנברי ושדה הנפט היבשתי נצ'ס (להלן -הנכסים היבשתיים), וכן הנכסים הקשורים לנכסי הנפט המשועבדים (לרבות זכויות בציוד ובמתקני הפרויקטים והסכמי הפרויקטים, הכל כפי שהוגדר בהסכם);
(2) שעבוד על כלל נכסי הלווה וחברות הפרויקט, לרבות זכויותיהם על פי הסכמים מהותיים, פוליסות ביטוח וחשבונות בנק, ועל החזקות הלווה בכל אחת מחברות הפרויקט (equity interest) הכל בכפוף לחריגים מקובלים;
בנוסף, השותפות תשעבד לטובת המלווים את מלוא החזקותיה בלווה (equity interest).

בהתאם להוראות ההסכם, במקרה בו סך קרן ההלוואות הקיימות עולה על הסכום המקסימלי למשיכה, הלווה נדרשת לבצע פירעון מוקדם של ההלוואות עד לגובה החריגה תוך פרק הזמן המוגדר בהסכם.

באור 5: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)

א. התקשרות בהסכם מימון מבוסס עתודות (להלן - RBL) (המשך)

כמו כן, ההסכם קובע חובה לביצוע פירעון מוקדם, מלא או חלקי, במקרים הבאים: מכירת זכויות בכל נכסי הנפט המשועבדים; שינוי שליטה; במקרה בו אירע אירוע סנקציה (כדוגמת מצג או הצהרה של חייב בנוגע לסנקציות שנמצאו לא נכונים, הפיכתו של חייב לגורם המופיע ברשימת הסנקציות או הפרת התחייבויות חייב הנוגעות לסנקציות); או שהמשך העמדת מסגרת האשראי הופך לבלתי חוקי עבור מלווה כלשהו או חברה הקשורה אליו.

אמות מידה פיננסיות

ההסכם קובע אמת מידה פיננסית בה נדרשת הלווה לעמוד, ואשר הפרתה מעמידה למלווים זכות להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי (אלא אם בוצע תיקון כמתואר להלן), כמפורט להלן:
יחס מינוף - היחס בין סך החוב נטו ל-EBITDAX מתואמת (כהגדרתה בהסכם) של החייבים לא יעלה במועד הבדיקה על 3.5. יחס המינוף יבחן כל 30 ביוני ו-31 בדצמבר (ביחס ל-12 חודשים שהסתיימו באותו המועד); ניתן לבצע תיקון של האמור לעיל על ידי הזרמת הון במועדים ובכפוף למגבלות כמפורט בהסכם. השותפות עומדת באמת המידה שנקבעה.

בהסכם נקבעה התחייבות לביצוע עסקאות גידור למחירי הנפט והגז (נטו מתמלוגים) בהיקפים המפורטים להלן:

1. ביחס לשנה הראשונה (על בסיס מתגלגל) - גידור של 50% לפחות מהפקת הנפט והגז החזויה.
2. ביחס לשנה השנייה (על בסיס מתגלגל) - גידור של 33.33% לפחות מההפקה החזויה.
3. ביחס לתקופה של עד השנה השלישית (על בסיס מתגלגל) - גידור של 25% לפחות מההפקה החזויה.

עם זאת, ההסכם כולל הקלה לפיה כאשר יחס ה-FLCR עולה מעל 2.5X דרישות הגידור המינימליות הנ"ל מפסיקות לחול לגבי התקופה של עד שנתיים לפני מועד הפירעון הסופי. אם יחס ה-FLCR יורד מתחת ל-2.5X באחד המודלים הבנקאיים העוקבים, דרישות הגידור המינימליות מתחדשות ויחולו במלואן. בנוסף, ההסכם כולל מגבלה בעניין כמות הנפט והגז המקסימלית שניתן לגדר בנסיבות מסוימות.

בינואר 2026 הלווה נטלה מימון בסך של כ- 1.35 מיליארד דולר, ליום 30 בספטמבר 2026, הקטינה השותפות את היקף המימון ויתרתו למועד זה הינו 1,000 מיליון דולר.
ליום 30 בספטמבר, 2026, הלווה עומדת בהתחייבות לביצוע עסקאות הגידור הנ"ל.

ב. הלוואות למימון פרויקט שננדואה

בהמשך לאמור בבאור 10ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הלוואות למימון פרויקט שננדואה, בחודש ינואר, 2026 פרעה השותפות בפירעון מוקדם, כמתאפשר בהסכם המימון הפרויקטלי, את יתרת ההלוואה והריבית הצבורה בגינן בסך כולל של כ- 433 מיליון דולר (בניכוי חלקה של שנחי מימון). הפירעון התבצע מתמורת ה- RBL כאמור בבאור 5א' לעיל. כתוצאה מפירעון ההלוואה כאמור, הכירה השותפות ברבעון הראשון לשנת 2026 בהוצאה המסתכמת לסך של כ- 23.9 מיליון דולר בגין הפחתת יתרת עלויות הגיוס של ההלוואות.

ג. הלוואות למימון פרויקט דנברי

בהמשך לאמור בבאור 10ד' לדוחות הכספיים השנתיים, בהמשך לקבלת החלטה על ידי השותפות, בחודש דצמבר 2025, לבצע פירעון מוקדם מלא, כמתאפשר בהסכם ההלוואות, של יתרת ההלוואות והריבית הצבורה, בחודש ינואר, 2026 פרעה השותפות בפירעון מוקדם, את יתרת ההלוואות והריבית הצבורה בגינן בסך כולל של כ- 29 מיליון דולר. כתוצאה מפירעון ההלוואות כאמור, הכירה השותפות ברבעון הרביעי לשנת 2025 בהוצאה המסתכמת לסך של כ- 1 מיליון דולר בגין הפחתת יתרת עלויות הגיוס של ההלוואות ועמלת פירעון מוקדם.

באור 5: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)

ד. אשראי ממוסד פיננסי

בהמשך לאמור בבאור 10ה' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש ינואר, 2026 פרעה השותפות בפירעון מוקדם, כמתאפשר בהסכם ההלוואות, את יתרת ההלוואות והריבית הצבורה בגינן בסך כולל של כ- 100.5 מיליון דולר. כתוצאה מפירעון ההלוואה כאמור, הכירה השותפות ברבעון הראשון לשנת 2026 בהוצאה המסתכמת לסך של כ- 2.3 מיליון דולר בגין הפחתת יתרת עלויות הגיוס של ההלוואות, אשר נכלל במסגרת סעיף הוצאות מימון בדוח על הרווח הכולל.

ה. הלוואות למימון פרויקט מוניומנט

בהמשך לאמור בבאור 10ו' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, עד לרבעון הראשון לשנת 2026, הושקע מלוא ההון העצמי הדרוש לפיתוח הפרויקט והחלו משיכות מהמימון הפרויקטלי. מתוך סכום המימון הפרויקטלי אותו זכאית הלווה למשוך בסך של כ- 150 מיליון דולר, נמשכו עד ליום 30 בספטמבר, 2026 סך של כ-107.5 מיליון דולר ועד לתאריך אישור הדוחות הכספיים נמשכו סך של כ- 16 מיליון דולר נוספים.

ו. התקשרות בהסכם מימון מגוף מוסדי

בחודש יולי 2026, העבירה השותפות את מלוא החזקותיה ב- Navitas Petroleum Holdings, LLC (המאגדת את פעילות השותפות בארה"ב) לחברה בת חדשה, Navitas Petroleum Lux SARL, שהתאגדה בלוקסמבורג ובבעלות מלאה של השותפות וזאת בפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 104א' לפקודת מס הכנסה. במסגרת האישור של שלטונות מס הכנסה בישראל להעברה הנ"ל התחייבה השותפות לעמוד בהוראות סעיף 104א'.

ביום 30 ביולי 2026, התקשרה Navitas Petroleum Lux SARL (להלן - הלווה) בהסכם להעמדת מסגרת אשראי מגוף מוסדי, בהיקף של עד 250 מיליון דולר (להלן - מסגרת המימון, ההסכם ו- המלווה, לפי העניין). בנוסף, באותו המועד הועמד סכום של 100 מיליון דולר כהלוואה מתוך מסגרת האשראי.

בכפוף לתנאי ההסכם, תהא הלווה רשאית למשוך מעת לעת הלוואות מכוח מסגרת המימון במהלך תקופת הזמינות, המתחילה במועד הסגירה הפיננסית ומסתיימת בחלוף 24 חודשים ממועד ההסכם (להלן - תקופת הזמינות ו-ההלוואות, לפי העניין). מסגרת המימון שלא תנוצל עד תום תקופת הזמינות תתבטל לאלתר. בגין המסגרת הבלתי מנוצלת תשולם עמלת התחייבות כפי שנקבע בהסכם.

ההלוואות תישאנה, החל ממועד העמדתן, ריבית שנתית משתנה בדומה לריבית שנקבעה בהסכם RBL (כמפורט בסעיף א' לעיל) בתוספת מרווח כפי שנקבע בהסכם.

מסגרת המימון הכוללת הפחתה הדרגתית עד לתום תקופת הזמינות. ההלוואות שתמשכנה תפרענה במועדי הפחתה חצי-שנתיים שנקבעו בהסכם, החל מיום 31 במרץ 2027 ועד ליום 31 במרץ 2031, באופן שיבטיח כי יתרת הקרן הבלתי מסולקת לא תעלה על התקרות שנקבעו בהסכם לאותם מועדים.

להבטחת פירעון ההלוואות ועמידה בחבויות הקיימות במסגרת ההסכם הועמדו בטוחות הכוללות שעבוד על מניות הלווה ושעבוד על חשבונות הבנק של הלווה.

באור 5: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומוסדות פיננסיים (המשך)

ו. התקשרות בהסכם מימון מגוף מוסדי (המשך)

ההסכם קובע עילות לביצוע פירעון מוקדם, מלא או חלקי, בין היתר, במקרים הבאים: (א) במקרה של שינוי שליטה בלווה או כאשר הלווה מפסיקה להחזיק ב-100% מההון ומזכויות ההצבעה ב-Navitas Petroleum Holdings, LLC; (ב) אם הלוואת ה-RBL נפרעת ומבוטלת במלואה, או אם סך ההתחייבויות במסגרתה גדל, בכפוף לחריגים הקבועים בהסכם; (ג) אם נכס מבסיס הלוואת ה-RBL נמכר או חדל להיות מסווג ככזה, אזי יועמד לפירעון מוקדם חלק יחסי מההלוואות, המחושב לפי שיעור תרומתו של אותו נכס לסכום הבסיס להלוואה (כהגדרתו לעיל) ערב אותו אירוע; (ד) אם חלק ממסגרת הלוואת ה-RBL נפרע מרצון ובוטל לצמיתות, אזי לפי דרישת המלווה יבוטל חלק יחסי ממסגרת המימון ויועמד לפירעון חלק יחסי מההלוואות; ו-(ה) אם אחד או יותר מרישיונות הנכסים המשועבדים בהלוואות ה-RBL, המהווים יחד מעל 5% מסכום הבסיס בהלוואת ה-RBL , בוטל או הושעה לתקופה רצופה של למעלה משישה חודשים יועמד לפירעון מוקדם חלק יחסי מההלוואות. מועדי הפירעון, היקפו ואופן חישובו משתנים לפי העילה הרלוונטית.

אמות מידה פיננסיות ומגבלות חלוקה

ההסכם קובע מספר אמות מידה פיננסיות שבהן הלווה נדרשת לעמוד הדומות לאלו שנקבעו בהסכם ה- RBL וכן מגבלות חלוקה הדומות לאלה שנקבעו ב- RBL אשר מבטיחות את יחס הכיסוי שנקבע עם הגוף המוסדי.

ז. מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בנובמבר 2026, התקשרה השותפות בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי ללא בטוחות, בהיקף של עד 300 מיליון דולר מתאגידים בנקאיים לתקופה של 30 - 12 חודשים. השותפות התחייבה לעמוד בהתניות פיננסיות, התאמת ריבית בגין אי עמידה בהתניות הפיננסיות ומגבלות חלוקה בדומה לאלו שנקבעו לגבי אגרות חוב סדרה ח', ראה באור 11ו' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. בגין היתרה שתנוצל, תשלם השותפות ריבית בשיעור של SOFR בתוספת מרווח ובגין היתרה שלא תנוצל תשלם השותפות עמלת הקצאת אשראי, כפי שנקבעו בהסכם. ליום 30 בספטמבר 2026 ובסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסגרות האשראי לא נוצלו.

באור 6: - הון השותפות

א. בהמשך לאמור בבאור 14ד' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בתקופת הדוח מומשו 4,279,960 כתבי אופציה (סדרה 6) ל- 4,279,960 יחידות השתתפות של השותפות תמורת סך של כ- 444,236 אלפי ש"ח (כ- 148,988 אלפי דולר). 4,040 כתבי אופציה (סדרה 6) פקעו ביום 31 באוגוסט, 2026.

ב. בהמשך לאמור בבאור 11ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בתקופת הדוח הומרו 46,934,710 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') ל- 1,750,548 יחידות השתתפות של השותפות.
ליום 30 בספטמבר 2026, יתרת קרן אגרות חוב (סדרה ד') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות הינה 63,800,127 ש"ח ע.נ.
לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודשים אוקטובר ונובמבר, 2026, הומרו 2,766,721 ש"ח ע.נ. של אגרות חוב (סדרה ד') ל- 105,666 יחידות השתתפות של השותפות ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות הינה 61,033,406 ש"ח ע.נ.

ג. ביום 17 במרס, 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של כ- 468 מיליון ש"ח (כ- 150 מיליון דולר), כאשר המועד הקובע לחלוקה נקבע ליום 3 באפריל, 2026. חלוקת הרווחים בוצעה ביום 14 באפריל, 2026. חלוקת הרווחים ליחידת השתתפות הייתה 1.27 דולר (3.95 ש"ח).

במסגרת חלוקת הרווחים כאמור לעיל, ובהמשך לאמור בבאורים 11ב' ו- 14ד' לדוחות השנתיים המאוחדים שער ההמרה המותאם של אגרת חוב (סדרה ד') הינו 26.18372 ש"ח ומחיר המימוש החדש של כתב אופציה (סדרה 6) הינו 116.37209 ש"ח לכל יחידת השתתפות.

באור 7: - פדיון מניות בכורה בחברה בת

בהמשך לאמור בבאור 13א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 22 בינואר, 2026 בוצע פדיון מלא ביוזמת השותפות, של מלוא יתרת מניות הבכורה שהונפקו בתמורה לכ- 110.6 מיליון דולר. כתוצאה מהפדיון היזום של מניות הבכורה ובהתאם להסכם, כוללים הסכומים ששולמו לבעלי מניות הבכורה סכומים נוספים מעבר לאלו שהוכרו בדוחות הכספיים עד למועד הפדיון המוקדם.
עודף הסכומים כאמור מסתכם בכ- 19.2 מיליון דולר והוא נזקף ברבעון הראשון לשנת 2026 לקרן הון (שלילית) מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 8: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. בהמשך לאמור בבאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בחודש אפריל 2026, הקצתה השותפות בהקצאה פרטית 120,718 יחידות RSU לנושאי משרה ועובדים בשותפות ובחברות בת בבעלותה המלאה של השותפות. השווי הוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו הוערך, למועד הענקתם בכ- 4 מיליון דולר.

ב. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש נובמבר 2026, אישר דירקטוריון השותף הכללי של השותפות הענקה של 85,161 יחידות RSU לנושאי משרה ועובדים בשותפות ובחברות בת בבעלותה המלאה של השותפות. השווי הוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו הוערך, למועד הענקתם בכ- 2.6 מיליון דולר.

בהמשך לאמור בבאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:

1) בתקופת הדוח הבשילו 367,327 יחידות RSU ל- 367,327 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.

2) לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הבשילו 127,658 יחידות RSU ל- 127,658 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.

3) בתקופת הדוח מומשו 8,923 כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו ל- 8,710 יחידות השתתפות של השותפות בתמורה לסך של כ- 39 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):

	30 בספטמבר 2026		30 בספטמבר 2025		31 בדצמבר 2025	
	יתרה	שווי הוגן *)	יתרה	שווי הוגן *)	יתרה	שווי הוגן *)
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי דולר					
התחייבויות פיננסיות						
אגרות חוב (סדרה ג')	-	-	100,452	101,216	105,552	106,479
אגרות חוב (סדרה ד')	21,736 **)	106,396	38,110 **)	147,767	36,930 (**)	150,828
אגרות חוב (סדרה ה')	-	-	146,215	158,560	149,743	162,476
אגרות חוב (סדרה ו')	152,575	160,641	273,654	288,717	288,496	305,321
אגרות חוב (סדרה ז')	327,408	342,769	302,369	313,128	308,987	318,433
אגרות חוב (סדרה ח')	313,622	324,845	-	-	205,888	216,395
	815,341	934,651	860,800	1,009,388	1,095,596	1,259,932

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

ב. פעילות גידור ונגזרים

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 (עסקאות PUT, עסקאות SWAP ועסקאות Capped SWAP (עסקה המשלבת SWAP עם הגבלת החשיפה בעסקה למחיר מסוים באמצעות רכישת אופציית CALL).
בהתאם להסכם המימון של הRBL ועדכון המודל הבנקאי, עידכנה השותפות את היקף הכמויות המגודרות בהתאם למדיניות שנקבעה בהסכם (ראה באור 5א').

להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 30 בספטמבר 2026:

אסטרטגיית גידור	תקופת הגידור	היקף (אלפי חביות)	מחיר ממוצע (דולר לחבית)			
			PUT	מחיר רצפה	מחיר תקרה	SWAP
PUT	אוקטובר עד דצמבר לשנת 2026	2,192	63	-	-	-
PUT	שנת 2027	3,114	64	-	-	-
Capped SWAP	שנת 2027	3,134	-	55	63	-
SWAP	שנת 2028	3,646	-	-	-	61
Capped SWAP	שנת 2028	550	-	55	60	-
SWAP	ינואר עד ספטמבר לשנת 2029	1,896	-	-	-	62

השווי ההוגן של ההתחייבויות, נטו בגין עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2026 הינו כ-52,282 אלפי דולר.

באור 9: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פעילות גידור ונגזרים (המשך)

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, התקשרה הקבוצה בעסקאות גידור נוספות, סגרה חלק מעסקאות הגידור וכן הושלמו עסקאות גידור בהתאם למועדיהן, כמפורט להלן:

- התקשרות בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של כ- 420 אלפי חביות נפט מסוג אופציות מכר (Put) בתקופה שבין חודש נובמבר לשנת 2027 לחודש דצמבר לשנת 2029 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 65 דולר לחבית. סגירת עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של כ- 365 אלפי חביות נפט מסוג אופציות מכר (Put) אשר יועדו לתקופה שבין חודש אפריל לשנת 2027 לחודש אוקטובר לשנת 2027 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 62 דולר לחבית. כמו כן, הושלמו, בהתאם למועדיהן, עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של כ- 830 אלפי חביות נפט מסוג אופציות מכר (Put) במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 59 דולר לחבית.

- התקשרות בעסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של 135 אלפי חביות נפט מסוג עסקת SWAP בתקופה שבין חודש יולי לשנת 2029 לחודש אוקטובר לשנת 2029 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 66 דולר לחבית. וסגירת עסקאות לגידור מחירי נפט מסוג WTI בהיקף של 155 אלפי חביות נפט מסוג עסקת SWAP אשר יועדו לתקופה שבין חודש אפריל לשנת 2028 לחודש אוקטובר לשנת 2028 במחיר חבית מינימלי ממוצע של כ- 73 דולר לחבית.

בהמשך לאמור בבאור 19ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ליום 30 בספטמבר, 2026 לשותפות עסקאות גידור פתוחות מסוג שקל/דולר כאמור להלן-

- רכישת אופציות רכש (Call) לחודש דצמבר, 2026 בהיקף של 5 מיליון דולר במחיר של 3.1 ש"ח לדולר.
- עסקת מסירה עתידית לרכישת שקלים ומכירת דולרים לחודש דצמבר, 2026 בהיקף של 5 מיליון דולר במחיר של 2.8716 ש"ח לדולר.

השווי ההוגן של ההתחייבות בגין עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2026 הינו כ- 220 אלפי דולר.

באור 10: - דיווח בדבר מגזרים גאוגרפיים

א. כללי

בהתאם ל- IFRS 8 - מגזרי הפעילות של השותפות נקבעים בהתאם לדיווחי ההנהלה המבוססים על המיקום הגיאוגרפי של נכסי השותפות.

מגזרי הפעילות הינם כלהלן:

- מגזר חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בארצות הברית - עיקר הפעילות בתקופת הדוח מתבצעת בפרויקטים שננדואה, בקסקין, מוניומנט, שננדואה דרום, טיבריוס ולוגן במימי מפרץ אמריקה דרומית לחופי מדינות טקסס ולואיזיאנה ובשדות נפט יבשתיים בטקסס שדות דנברי ונצ'ס.

- מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בדרום מערב האוקיינוס האטלנטי - במסגרת תגלית סי-ליון באיי פוקלנד.

- מגזרים אחרים כוללים זכויות ברישיון אקספלורציה ימי זניח בפיליפינים ועומדת לה אופציה להצטרף כשותפה בנכס נפט ימי נוסף הממוקם מול חופי מרוקו.

באור 10: - דיווח בדבר מגזרים גאוגרפיים (המשך)

א. כללי (המשך)

	מגזר חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בארצות הברית	מגזר חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בדרום מערב האוקיינוס האטלנטי	פעילויות אחרות	שלא הוקצו	סה"כ
	אלפי דולר				
נכסים והתחייבויות					
ליום 30 בספטמבר, 2026 (בלתי מבוקר)					
נכסים המשמשים את המגזר	2,271,871	1,010,803	15,054	403,082	3,700,810
התחייבויות המגזר	1,441,626	353,717	31	898,062	2,693,436
ליום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)					
נכסים המשמשים את המגזר	1,895,585	137,860	5,460	480,217	2,519,122
התחייבויות המגזר	682,422	24,304	-	980,807	1,687,533
ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)					
נכסים המשמשים את המגזר	2,155,252	456,355	7,654	384,339	3,003,600
התחייבויות המגזר	666,099	38,387	-	1,241,769	1,946,255

	מגזר חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בארצות הברית	מגזר חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בדרום מערב האוקיינוס האטלנטי	פעילויות אחרות	סה"כ
	אלפי דולר			
השקעות הוניות				
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 (בלתי מבוקר)	270,441	605,274	6,799	882,514
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)	405,994	79,376	343	485,713
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2026 (בלתי מבוקר)	146,983	239,580	5,016	391,579
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)	97,557	42,075	134	139,766
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)	489,563	160,250	2,636	652,449

ב. מאחר ופעילות מגזר חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בדרום מערב האוקיינוס האטלנטי נמצאת בשלב הפיתוח (פרויקט סי-ליון), השפעת מגזר זה על הדוח על הרווח הכולל הינה זניחה ולא מהותית ומאחר והכנסות השותפות והרווח התפעולי שלה, נובעים בשלב זה מהפעילות במגזר חיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בארצות הברית, לא מוצג מידע בדבר תוצאות הפעילות של המגזרים.

- - - - - - - - - - - - -

נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לשותפות ליום 30 בספטמבר, 2026

בלתי מבוקרים

באלפי דולר של ארה"ב

תוכן העניינים

	עמוד
דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד'	2-3
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות	4
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לשותפות	5
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות	6-7
מידע נוסף	8-11

- - - - - - - - - - - - -

Shape the future
with confidence

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

לכבוד
השותפים של נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן - השותפות), ליום 30 בספטמבר, 2026 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב,
18 בנובמבר, 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

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, 2026 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לשותפות

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי דולר		
<u>נכסים שוטפים</u>			
מזומנים ושווי מזומנים	99,111	459,920	181,528
השקעות לזמן קצר	24,555	10,370	10,862
חייבים ויתרות חובה	2,233	5,229	4,839
נגזרים פיננסיים	214	476	-
	126,113	475,995	197,229
<u>נכסים לא שוטפים</u>			
עודף נכסים על התחייבויות בחברות מוחזקות	1,625,120	1,136,532	1,879,471
השקעות לזמן ארוך	82,966	-	-
נכסי זכות שימוש	3,998	1,247	2,642
נגזרים פיננסיים	-	-	-
סכומים מוגבלים	611	1,667	1,679
חייבים אחרים	301	172	55
רכוש קבוע, נטו	4,680	357	371
	1,717,676	1,139,975	1,884,218
	1,843,789	1,615,970	2,081,447
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
זכאים ויתרות זכות	4,333	1,141	6,341
ריבית לשלם בגין אגרות חוב	11,330	8,588	9,164
חלות שוטפת של אגרות חוב, נטו	58,395	33,155	105,078
נגזרים פיננסיים	288	-	-
חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירות	812	522	533
	75,158	43,406	121,116
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
אגרות חוב, נטו	744,535	816,660	979,033
מסים נדחים	12,987	11,696	12,354
התחייבויות בגין חכירות	3,735	878	2,390
	761,257	829,234	993,777
<u>הון השותפות</u>			
הון יחידות השתתפות	951,201	766,448	767,868
רכיב המרה של אגרות חוב	1,081	2,397	2,321
קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	18,336	12,466	14,500
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	8,004	8,004	8,004
קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים	(86,878)	(1,049)	4,985
קרן הון בגין השקעות באגרות חוב	(2,489)	-	-
קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(19,200)	-	-
כתבי אופציה	-	16,805	16,805
יתרת רווח (הפסד)	137,319	(61,741)	152,071
	1,007,374	743,330	966,554
	1,843,789	1,615,970	2,081,447

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

18 בנובמבר, 2026

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לשותפות

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
הכנסות דמי ניהול מחברות מוחזקות	14,414	7,357	4,238	2,325	13,760
הוצאות הנהלה וכלליות	(18,506)	(9,246)	(5,327)	(3,196)	(16,613)
הפסד תפעולי	(4,092)	(1,889)	(1,089)	(871)	(2,853)
הכנסות מימון	44,173	40,911	12,468	14,287	64,352
הוצאות מימון	(71,930)	(38,303)	(15,571)	(14,402)	(56,183)
הכנסות (הוצאות) הפרשי שער, נטו	(28,366)	(62,597)	12,096	(15,209)	(90,103)
חלק השותפות ברווחי חברות מוחזקות	216,343	20,008	48,041	16,845	259,051
הכנסות (הוצאות) אחרות	(663)	(351)	171	(162)	(396)
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	155,465	(42,221)	56,116	488	173,868
מסים על הכנסה	(20,233)	(3,785)	(1,236)	(1,212)	(6,062)
רווח נקי (הפסד)	135,232	(46,006)	54,880	(724)	167,806
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת מס):					
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו	(126,452)	(1,265)	(62,497)	(1,274)	4,187
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	34,589	1,792	27,839	493	2,374
הפסד בגין השקעות באגרות חוב	(2,489)	-	(1,473)	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר	(94,352)	527	(36,131)	(781)	6,561
רווח (הפסד) כולל	40,880	(45,479)	18,749	(1,505)	174,367

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי (הפסד)	135,232	(46,006)	54,880	(724)	167,806
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
פחת והפחתות	290	394	101	141	536
תשלום מבוסס מניות	5,516	968	1,889	330	4,628
מסים נדחים	20,168	3,785	1,300	1,346	6,062
חלק השותפות ברווחי חברות מוחזקות, נטו	(216,343)	(20,008)	(48,041)	(16,845)	(259,051)
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	56,026	72,630	(11,047)	16,519	95,553
הפרשי שער על יתרות מזומנים, נטו	(2,092)	(10,426)	1,364	(862)	(11,874)
	(136,435)	47,343	(54,434)	629	(164,146)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:					
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(1,044)	(913)	(64)	(860)	(406)
ירידה (עלייה) ביתרות שוטפות של חברות מוחזקות, נטו	171	(6,483)	323	(2,619)	(9,344)
ירידה (עלייה) בנגזרים פיננסיים	(715)	(582)	226	376	(106)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(2,234)	(1,597)	1,489	(661)	3,603
	(3,822)	(9,575)	1,974	(3,764)	(6,253)
ריבית שהתקבלה	109,098	15,694	4,199	10,306	30,498
ריבית ששולמה	(46,607)	(2,228)	(2,745)	(2,188)	(16,354)
מסים ששולמו	(19,529)	(2,142)	(737)	(843)	(3,756)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	37,937	3,086	3,137	3,416	7,795
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעות, הלוואות ושטרי הון בחברות מוחזקות, נטו	203,259	(252,032)	(156,892)	(167,205)	(740,445)
השקעה בניירות ערך סחירים	(98,109)	-	(727)	-	-
תנועות בסכומים מוגבלים	1,068	(42)	(5)	(15)	(54)
תנועה בפקדונות, נטו	-	1,232	-	-	1,232
רכישת רכוש קבוע	(4,128)	(144)	(2,115)	(73)	(181)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	102,090	(250,986)	(159,739)	(167,293)	(739,448)

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לשותפות

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי דולר				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
רווחים שחולקו	(150,000)	-	-	-	-
פירעון התחייבויות בגין חכירות	(334)	(321)	(161)	(123)	(433)
הנפקת אגרות חוב	105,663	274,247	-	58,146	479,390
עלויות גיוס אגרות חוב	(331)	(1,928)	-	(208)	(3,046)
פירעון אגרות חוב	(407,227)	-	-	-	-
קבלת הלוואה מחברה מוחזקת	80,000	-	80,000	-	-
עלויות גיוס מסגרת אשראי	(340)	-	(340)	-	-
הנפקת יחידות השתתפות וכתבי אופציה	-	368,366	-	368,366	368,366
מימוש כתבי אופציה סחירים ליחידות השתתפות	147,994	22,956	147,036	-	22,956
מימוש כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו לעובדים ליחידות השתתפות	39	1,172	-	-	1,172
עלויות גיוס יחידות השתתפות וכתבי אופציה	-	(5,366)	-	(5,024)	(5,366)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(224,536)	659,126	226,535	421,157	863,039
השפעת השינויים בשערי חליפין על יתרות מזומנים המוחזקות במטבע חוץ	2,092	10,426	(1,364)	862	11,874
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(82,417)	421,652	68,569	258,142	143,260
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	181,528	38,268	30,542	201,778	38,268
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	99,111	459,920	99,111	459,920	181,528
פעילויות מהותיות שלא במזומן					
המרת אגרות חוב ליחידות השתתפות	14,762	10,600	2,964	2,135	11,579

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

באור 1: - כללי

א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2025 (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים) ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם, וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2026 (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

ב. נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת (להלן- השותפות) נוסדה על פי הסכם שותפות מוגבלת שנחתם ביום 30 באוגוסט, 2015, וכפי שתוקן מעת לעת. השותפות נרשמה ביום 8 בספטמבר, 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, 2025.

באור 3: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. בהמשך לאמור בבאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בחודש אפריל 2026, הקצתה השותפות בהקצאה פרטית 120,718 יחידות RSU לנושאי משרה ועובדים בשותפות ובחברות בת בבעלותה המלאה של השותפות. השווי ההוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו הוערך למועד הענקתם בכ- 4 מיליון דולר.
לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודש נובמבר 2026, אישר דירקטוריון השותף הכללי של השותפות הענקה של 85,161 יחידות RSU לנושאי משרה ועובדים בשותפות ובחברות בת בבעלותה המלאה של השותפות. השווי הוגן של המכשירים ההוניים שהוענקו הוערך, למועד הענקתם בכ- 2.6 מיליון דולר.

ב. בהמשך לאמור בבאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים:
1. בתקופת הדוח הבשילו 367,327 יחידות RSU ל- 367,327 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.

2. לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הבשילו 127,658 יחידות RSU ל- 127,658 יחידות השתתפות של השותפות לאחר עמידת הניצעים בתנאי ההבשלה שנקבעו בתכנית.

3. בתקופת הדוח מומשו 8,923 כתבי אופציה לא סחירים שהוענקו ל- 8,710 יחידות השתתפות של השותפות בתמורה לסך של כ- 39 אלפי דולר.

באור 4: - אגרות חוב, נטו

א. אגרות חוב (סדרה ג')

בהמשך לאמור בבאור 11א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 4 בפברואר, 2026 בוצע פדיון מוקדם מלא ביוזמת השותפות, של מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה ג') שבמחזור (כ- 274,989 אלפי ש"ח ע.נ.) בתמורה לכ- 279,661 אלפי ש"ח (כ- 91 מיליון דולר). כתוצאה מפירעון אגרות החוב (סדרה ג'), הכירה השותפות ברבעון הראשון של שנת 2026 בהפסד בסך של כ- 1.6 מיליון דולר בגין הפדיון המוקדם, אשר נכלל במסגרת סעיף הוצאות מימון בדוח על הרווח הכולל.

ב. אגרות חוב (סדרה ה')

בהמשך לאמור בבאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 4 בפברואר, 2026 בוצע פדיון מוקדם מלא ביוזמת השותפות, של מלוא יתרת אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור בתמורה לכ- 523,353 אלפי ש"ח (כ-170 מיליון דולר). כתוצאה מפירעון אגרות החוב (סדרה ה'), הכירה השותפות ברבעון הראשון של שנת 2026 בהפסד בסך של כ- 13.5 מיליון דולר בגין הפדיון המוקדם, אשר נכלל במסגרת סעיף הוצאות מימון בדוח על הרווח הכולל.

ג. אגרות חוב (סדרה ו')

בהמשך לאמור בבאור 11ד' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 31 במרס, 2026 בוצע פדיון מוקדם חלקי ביוזמת השותפות של 440,000,000 ש"ח ע.נ., של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור בתמורה לכ- 495 מיליון ש"ח (כ- 160 מיליון דולר) (כולל ריבית צבורה). כתוצאה מפירעון אגרות החוב (סדרה ו'), הכירה השותפות ברבעון הראשון של שנת 2026 בהפסד בסך של כ- 8.5 מיליון דולר בגין הפדיון המוקדם, אשר נכלל במסגרת סעיף הוצאות מימון בדוח על הרווח הכולל.

ד. אגרות חוב (סדרה ח')

בהמשך לאמור בבאור 11ו' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 15 בפברואר, 2026 הנפיקה השותפות בהקצאה פרטית אגרות חוב סדרה ח' בדרך של הרחבת סדרה בסך של 330,000,000 ש"ח ע.נ אגרות חוב (סדרה ח') ובתמורה כוללת של כ- 325,545 אלפי ש"ח (כ- 106 מיליון דולר).
הוצאות ההנפקה הסתכמו בכ- 0.3 מיליון דולר. שיעור הריבית האפקטיבית בהנפקה האמורה הינו כ- 7.53%.

ליום 30 בספטמבר, 2026 השותפות עומדת באמות המידה שנקבעו.

באור 5: - הון השותפות

א. בהמשך לאמור בבאור 14ד' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בתקופת הדוח מומשו 4,279,960 כתבי אופציה (סדרה 6) ל- 4,279,960 יחידות השתתפות של השותפות תמורת סך של כ- 444,236 אלפי ש"ח (כ- 148,988 אלפי דולר). 4,040 כתבי אופציה (סדרה 6) פקעו ביום 31 באוגוסט, 2026.

ב. בהמשך לאמור בבאור 11ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בתקופת הדוח הומרו 46,934,710 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') ל- 1,750,548 יחידות השתתפות של השותפות.
ליום 30 בספטמבר 2026, יתרת קרן אגרות חוב (סדרה ד') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות הינה 63,800,127 ש"ח ע.נ..
לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בחודשים אוקטובר ונובמבר, 2026, הומרו 2,766,721 ש"ח ע.נ. של אגרות חוב (סדרה ד') ל- 105,666 יחידות השתתפות של השותפות ויתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') הניתנות להמרה ליחידות השתתפות של השותפות הינה 61,033,406 ש"ח ע.נ..

באור 5 - הון השותפות (המשך)

ג. ביום 17 במרס, 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי, חלוקת רווחים בסכום כולל של כ- 468 מיליון ש"ח (כ- 150 מיליון דולר), כאשר המועד הקובע לחלוקה נקבע ליום 3 באפריל, 2026. חלוקת הרווחים בוצעה ביום 14 באפריל, 2026. חלוקת הרווחים ליחידת השתתפות הייתה 1.27 דולר (3.95 ש"ח).

במסגרת חלוקת הרווחים כאמור לעיל, ובהמשך לאמור בבאורים 11ב' ו- 14ד' לדוחות השנתיים המאוחדים שער ההמרה המותאם של אגרת חוב (סדרה ד') הינו 26.18372 ש"ח ומחיר המימוש החדש של כתב אופציה (סדרה 6) הינו 116.37209 ש"ח לכל יחידת השתתפות אשר מומשו ופקעו במהלך תקופת הדוח (ראה ביאור 5א' לעיל) .

באור 6: - הלוואות בינחברתיות

בהמשך לאמור בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים:

א. בתקופת הדוח חברות מוחזקות בארה"ב, פרעו הלוואות לשותפות בסך של כ- 318 מיליון דולר ושילמו ריבית בסך של כ- 102 מיליון דולר.

ב. שנחי מימון בע"מ פרעה בתקופת הדוח את ההלוואה שהועמדה על ידי השותפות במלואה בסך של כ- 116 מיליון דולר.

ג. בתקופת הדוח השותפות העמידה סכומים נוספים לחברה מוחזקת באנגליה בסך של כ- 86 מיליון דולר. בנוסף, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, הועברו סכומים נוספים בסך של כ- 85 מיליון דולר.

ד. בתקופת הדוח, חברה בת חדשה, Navitas Petroleum Lux SARL, שהתאגדה בלוקסמבורג ובבעלות מלאה של השותפות (להלן – נאוויטס לוקסמבורג) העמידה לשותפות הלוואה בסך של כ- 80 מיליון דולר. לפרטים נוספים בדבר נאוויטס לוקסמבורג ראה ביאור 9 להלן.

באור 7 - מכשירים פיננסיים

1. בהמשך לאמור בבאור 19ג'(1)ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר עסקאות לגידור מחירי הנפט שהוסבו לשותפות, ליום 30 ספטמבר, 2026 קיימות לשותפות עסקאות גידור פתוחות מסוג אופציות מכר (Put), לגידור מחירי נפט מסוג WTI, המטופלות כעסקאות גידור חשבונאי, בהיקף כולל של כ- 172 אלפי חביות נפט לתקופה מחודש ינואר 2027 ועד לחודש אוקטובר 2027 במחיר מינימלי ממוצע של כ- 55 דולר לחבית.

השווי ההוגן של הנכס בגין עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2026 הינו כ- 146 אלפי דולר.

2. בהמשך לאמור בבאור 19ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ליום 30 בספטמבר, 2026 לשותפות עסקאות גידור פתוחות מסוג שקל/דולר כאמור להלן-

- רכישת אופציות רכש (Call) לחודש דצמבר, 2026 בהיקף של 5 מיליון דולר במחיר של 3.1 ש"ח לדולר.
- עסקת מסירה עתידית לרכישת שקלים ומכירת דולרים לחודש דצמבר, 2026 בהיקף של 5 מיליון דולר במחיר של 2.8716 ש"ח לדולר.

השווי ההוגן של ההתחייבות בגין עסקאות הגידור הנ"ל ליום 30 בספטמבר, 2026 הינו כ- 220 אלפי דולר.

באור 8 - מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בנובמבר 2026, התקשרה השותפות בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי ללא בטוחות, בהיקף של עד 300 מיליון דולר מתאגידים בנקאיים לתקופה של 30 - 12 חודשים. השותפות התחייבה לעמוד בהתניות פיננסיות, התאמת ריבית בגין אי עמידה בהתניות הפיננסיות ומגבלות חלוקה בדומה לאלו שנקבעו לגבי אגרות חוב סדרה ח', ראה באור 11ו' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. בגין היתרה שתנוצל, תשלם השותפות ריבית בשיעור של SOFR בתוספת מרווח ובגין היתרה שלא תנוצל תשלם השותפות עמלת הקצאת אשראי, כפי שנקבעו בהסכם. ליום 30 בספטמבר 2026 ובסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסגרות האשראי לא נוצלו.

באור 9 - שינוי מבני

בחודש יולי 2026 העבירה השותפות את מלוא החזקותיה ב- Navitas Petroleum Holdings, LLC (המאגדת את פעילות השותפות בארה"ב) לנאוויטס לוקסמבורג וזאת בפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 104א' לפקודת מס הכנסה. במסגרת האישור של שלטונות מס הכנסה בישראל להעברה הנ"ל התחייבה השותפות לעמוד בהוראות סעיף 104א'.

באור 10 - ערבויות

ערבות בקשר עם פרויקט טיבריוס

בהמשך לאמור בבאור 3ז' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בדבר רכישת זכויות בפרויקט טיבריוס, השותפות העמידה ערבות חברת אם ל- Kosmos, המוגבלת לתקרת אחריות כוללת של 58 מיליון דולר, כבטוחה לתשלום סכום הנשיאה ביחס לטיבריוס.

עדכון תיאור עסקי השותפות



עדכון תיאור עסקי השותפות[1]

1. **סעיף 7 לדוח התקופתי - נכסי הנפט של השותפות**

1.1. **רכישת זכויות ברישיון אקספלורציה Block 1 CBK בדרום אפריקה**

בהמשך לסעיף 9.2 לדוח התקופתי, בחודש מאי 2026, מימשה השותפות את האופציה שניתנה לה על פי הסכם מחודש דצמבר 2025, והתקשרה באמצעות Navitas Petroleum Africa Ltd., חברה בת בבעלותה המלאה (להלן: "**NPA**"), עם חברת Eco (Atlantic) Oil & Gas Ltd. (באמצעות Azinam South Africa Limited, חברת בת בבעלותה המלאה), בהסכם לרכישת זכויות השתתפות ברישיון אקספלורציה Block 1 CBK שבדרום אפריקה (להלן בסעיף זה: "**העסקה**" ו- "**נכס הנפט**", לפי העניין). ביום 21 בספטמבר 2026, הושלמה העסקה ו- NPA מחזיקה ב- 37.5% מהזכויות בנכס הנפט ומשמשת כמפעילה בו. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 22 בספטמבר 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-087231), אשר המידע על פיו מובא בדוח בדרך של הפניה.

1.2. **רכישת זכויות בתגליות טיבריוס ולוגן במפרץ אמריקה**

ביום 31 ביולי 2026 התקשרה השותפות, באמצעות חברת הבת Navitas Petroleum US, LLC , עם חברות מקבוצת Kosmos ו- Occidental[2] בהסכמים לרכישת זכויות השתתפות בשיעור של 33.33% מהזכויות בתגליות הנפט המוכחות טיבריוס ולוגן במפרץ אמריקה (להלן בסעיף זה: "**העסקה**"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 3 באוגוסט, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-072792), אשר המידע על פיו מובא בדוח בדרך של הפניה. העסקה הושלמה בחודש נובמבר 2026.

2. **סעיף 7.3 לדוח התקופתי - נכס הנפט בקסקין**

ביום 24 בספטמבר 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, ביצוע קידוח פיתוח והפקה שישי במאגר הצפוני אשר צפוי להתבצע ברבעון הראשון לשנת 2027. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של השותפות מיום 25 בספטמבר 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-088498), אשר המידע על פיו מובא בדוח בדרך של הפניה.

3. **סעיף 7.4 לדוח התקופתי - נכס הנפט מוניומנט**

במהלך חודש אפריל 2026, החלה מפעילת הפרויקט, BOE Exploration and Production, LLC בקדיחת קידוח הפיתוח וההפקה הראשון בפרויקט. קידוח זה הסתיים בהצלחה וההפקה ממנו עתידה להתחיל במהלך הרבעון הראשון לשנת 2027. במהלך חודש ספטמבר 2026, החלה המפעילה בקדיחת קידוח הפיתוח וההפקה השני בפרויקט. ההפקה מהקידוח השני צפויה להתחיל במהלך הרבעון השני לשנת 2027.

---

[1] עדכון זה כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי השותפות במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 ועד בסמוך לפני מועד אישור דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי, ולא תוארו בו. למעט עדכונים שנכללו בדוח הרבעון השני לשנת 2026 שפורסם ביום 24 באוגוסט 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-079056). אלא אם צוין אחרת, עדכון זה מתייחס למספרי הסעיפים כפי שהופיעו בפרק תיאור עסקי השותפות בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2025 שפורסם ביום 18 במרץ, 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-023779) (לעיל ולהלן: "**הדוח התקופתי**"), המובא בזאת בדרך של הפניה.

[2] חברות פרטיות המאוגדות בדלאוור שבארה"ב. Kosmos Energy Gulf of Mexico Operation, LLC הינה חברה בת של Kosmos Energy Ltd. הנסחרת בבורסות ניו-יורק ולונדון, וחברת Anadarko US Offshore, LLC הינה חברה בת של Occidental Petroleum corporation (OXY) הנסחרת בבורסת ניו-יורק.

נתוני הפקה

4. נתוני הפקת הנפט[3] ברבעון השלישי של שנת 2026 בפרויקט שננדואה

	רבעון 1			רבעון 2			רבעון 3		
	נפט	גז	NGL	נפט	גז	NGL	נפט	גז	NGL
סך הכל תפוקה המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות/Gallon/MCF)	3,657.59	2,779.81	27,401.77	3,101.08	2,322.50	22,191.40	2,260.45	1,789.62	13,048.64
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/Gallon/MCF)[4]	71.09	4.60	0.45	100.52	3.00	0.53	87.63	2.75	0.61
תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/Gallon/MCF)[5]	(15.84)	(0.79)	(0.06)	(22.81)	(0.43)	(0.08)	(19.82)	(0.35)	(0.09)
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/Gallon/MCF)[6]	(7.03)	(1.74)	(0.25)	(7.55)	(1.77)	(0.25)	(7.33)	(2.36)	(0.34)
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/Gallon/MCF)	48.22	2.07	0.14	70.17	0.80	0.19	60.48	0.04	0.19

5. נתוני הפקת הנפט[7] ברבעון השלישי של שנת 2026 בפרויקט בקסקין

	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3
סך הכל תפוקה המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות)	164.75	215.66	137.58
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)[8]	62.35	100.55	83.38
תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)[9]	(10.94)	(17.65)	(15.75)
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)[10]	(16.14)	(16.12)	(16.63)
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)	35.27	66.78	51.00

[3] הנתונים המובאים בטבלה ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע נפט וגז ליחידת תפוקה (חבית/MCF/Gallon), בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

[4] המחיר הממוצע ליחידת תפוקה (דולר לחבית/Gallon/MCF) המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות לפני השפעת עסקאות גידור.

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

[6] עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית/Gallon/MCF) בגין חלק השותפות, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2026 הינן כ- 8.18 דולר לחבית נפט, כ- 2.5 דולר ליחידת MCF וכ- 0.36 דולר ליחידת Gallon. עלות ההפקה לרבעון השלישי לשנת 2026 במונחי BOE הינה 9.65 דולר (לא כולל עלות workover). יחס זה מחושב כסך עלויות ההפקה המיוחסות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות כאשר הוא מחולק במספר החביות / MCF / Gallon האפקטיבי (נטו מזכויות בעלי התמלוגים), המיוחס למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות.

[7] בנוסף, הופקו כמויות גז בשיעור זניח. הנתונים המובאים בטבלה ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות במחיר ממוצע ליחידת תפוקה (נפט), בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

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

[9] מייצג תמלוגים לממשל הפדראלי בארה"ב, לצדדים הקשורים לשותפות, לבעלי עניין בשותף הכללי ולצדדים שלישיים.

[10] עלות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (נפט) המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) בגין חלק השותפות, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2026 הינה כ- 20.47 דולר לחבית (בקירוב גם במונחי BOE ואינו 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.

6. נתוני הפקת הנפט[11] ברבעון השלישי של שנת 2026 בשדות דנברי

	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3
סך הכל תפוקה המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות)	98.60	98.71	94.46
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)[12]	73.85	99.34	87.76
תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)[13]	(16.83)	(22.05)	(20.89)
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)[14]	(26.06)	(25.14)	(23.55)
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)	30.96	52.15	43.32

7. נתוני הפקת הנפט[15] ברבעון השלישי של שנת 2026 בפרויקט נצ׳ס

	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3
סך הכל תפוקה המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקופה (באלפי חביות)	26.28	31.72	30.21
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)[16]	72.76	96.74	86.82
תמלוגים ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)[17]	(12.55)	(15.95)	(15.02)
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)[18]	(36.99)	(38.22)	(42.93)
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית)	23.23	42.56	28.87

תאריך: 18 בנובמבר, 2026

נאוויטס פטרוליום, שותפות מוגבלת

באמצעות פלר נפט וגז ניהול בע״מ

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

עמית קורנהאוזר, מנכ״ל ודירקטור

---

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

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

[13] מייצג תמלוגים לצדדים קשורים לשותפות, לבעלי עניין בשותף הכללי ולצדדים שלישיים.

[14] עלות הפקה ממוצעת ליחידת תפוקה המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) בגין חלק השותפות, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2026 הינה כ- 31.39 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.

[15] הפקת הגז וה- NGL בפרויקט נצ׳ס ברבעון השלישי לשנת 2026 מהווה כ- 28% 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, עוגלו עד 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

[16] המחיר הממוצע המשוקלל ליחידת תפוקה (BOE) המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) לפני השפעת עסקאות גידור הינו כ- 66.83 דולר.

[17] מייצג תמלוגים לצדדים קשורים לשותפות לבעלי עניין בשותף הכללי ולצדדים שלישיים.

[18] עלות הפקה ממוצעת ליחידת תפוקה המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר לחבית) בגין חלק השותפות, נטו, הינה כ- 56.45 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



<u>דוח רבעון שלישי של שנת 2026 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970</u>

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 שנסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (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 מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970:

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 2026 (להלן: "**הדוחות**");

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

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של השותפות לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתה של השותפות לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בשותפות:

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (דוח רבעון שני לשנת 2026) 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: 18 בנובמבר, 2026.

_____

עמית קורנהאוזר, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל – 1970:

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תמר רוזנברג, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**") לרבעון השלישי של שנת 2026 (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 שני לשנת 2026) 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: 18 בנובמבר, 2026.

_____

תמר רוזנברג, סמנכ"לית כספים