



מצגת משקיעים

אוגוסט 2025

הגבלת אחריות

מצגת זו הוכנה על ידי תמר פטרוליום בע"מ ("החברה") וניתנת אך ורק לשם מסירת מידע תמציתי למען הנוחות. מצגת זו אינה מתיימרת להיות מקיפה או לכלול את כל המידע העשוי או העלול להיות רלוונטי בקשר עם קבלת החלטה ביחס להשקעה בניירות הערך של החברה. לא ניתנים על ידי כל אדם שהוא כל מצג או התחייבות, במפורש או במשתמע, ביחס לדיוקו או לשלמותו של מידע כלשהו הכלול במצגת זו. בפרט, לא ניתנים כל מצג או התחייבות ביחס להתממשות או לסבירותן של תחזיות כלשהן באשר לעסקיה של החברה. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה והסיכונים הכרוכים בה, יש לעיין בדיווחיה המידיים ובדיווחיה העיתיים של החברה, לרבות אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, הנכלל בהם. ניתן לעיין בדיווחי החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך ובאתר של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד העשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי, ועשוי להיות מושפע מגורמים שלא ניתן להעריכם מראש, ואשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות גורמי הסיכון בפעילות החברה וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית בה פועלת החברה. לאור האמור, מובהר כי תוצאותיה העסקיות של החברה בעתיד עלולות להיות שונות מהותית מאלו הנגזרות מהמידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. המצגת כוללת נתונים ומידע, המוצגים באופן ו/או בעריכה ו/או בפילוח שונה מהנתונים הנכללים בדיווחיה הפומביים או כזה הניתן לחישוב מתוך הנתונים הכלולים בדיווחי החברה ו/או כזה שלא צוין בדוחות קודמים באופן מפורש. למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הנכלל במצגת על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיתרחשו לאחר מועד הכנת המצגת. מצגת זו אינה מהווה הצעה או הזמנה לרכוש או להזמין ניירות ערך כלשהם של החברה ואינה מהווה "הצעה לציבור". המידע הנמסר במצגת אינו בסיס לקבלת כל החלטת השקעה, אינו המלצה או דעה, ואינו תחליף לשיקול דעתו של משקיע פוטנציאלי.

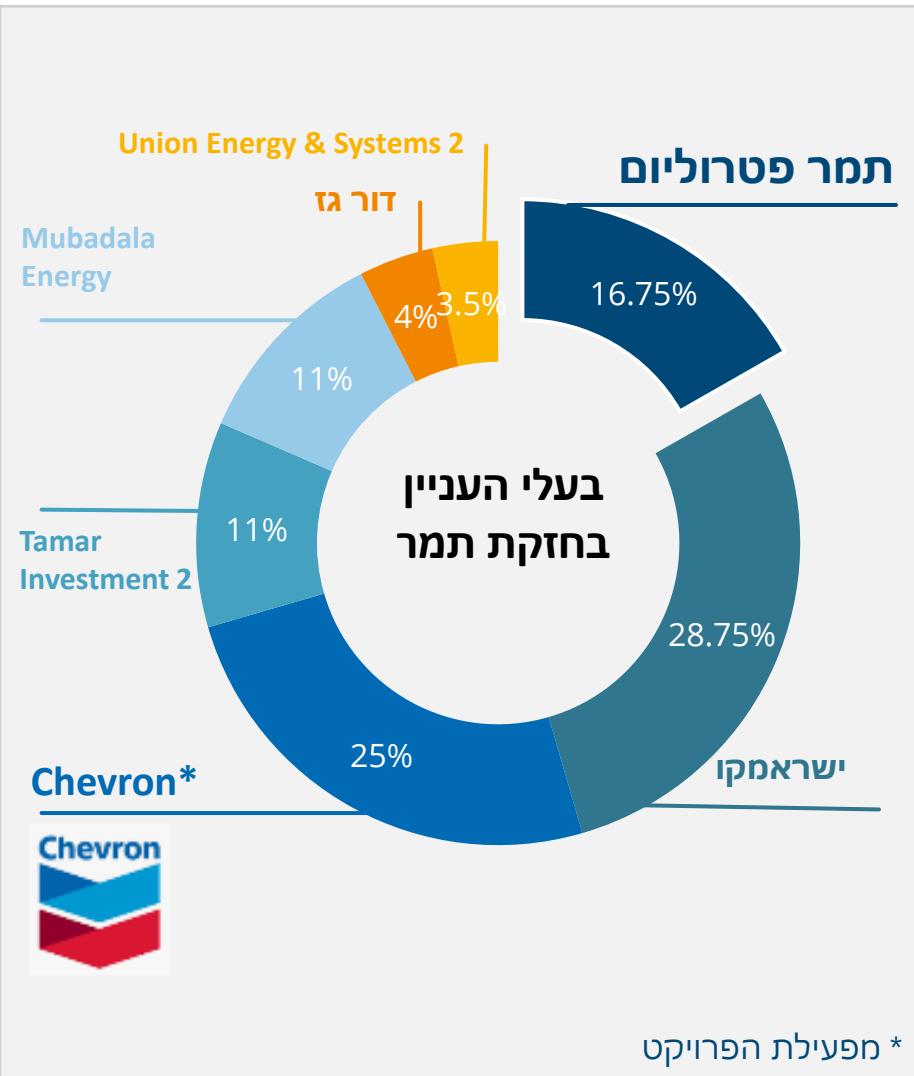
חברה ציבורית המחזיקה ב-**16.75%** ממאגר תמר.
החברה החלה את פעילותה ביולי 2017.

שווי השוק של החברה נכון ליום 30.06.2025 עמד על
כ-**1.1 מיליארד דולר**. **הונה העצמי** של החברה נכון
ליום 30.06.2025 הסתכם בכ-**434 מיליון דולר**.

בעלי העניין בחברה ליום 30.06.2025: **אליהו עזור** כ-
24.92%, **SOCAR** (חברה בבעלות ממשלת אזרבייג'ן) כ-
17.91%, **מנורה ק. גמל** כ-11.41%, **אהרון פרנקל** כ-7.05%
מרדכי בן-משה כ-6.95%.

לחברה שתי סדרות אג"ח נסחרות, אשר **יתרתן** נכון ליום
30.06.2025 הסתכמה בכ-**686 מיליון דולר**.

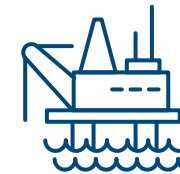
לחברה **יתרות מזומנים**, פיקדונות לזמן קצר וזמן ארוך,
אשר יתרתן ליום 30.06.2025 הסתכמה בכ-**143 מיליון**
דולר.



ייצוא של גז טבעי
בעיקר למצרים עם
אופק להרחבת היקף
הייצוא

מאגר תמר הינו מקור
אנרגיה יציב ואמין
בשוק המקומי

03/2013 – תחילת הפקה
כ-1.1 BCF ליום – כושר
הפקה נוכחי כ-10.3 BCM לשנה
למעלה מ-**99%** זמינות



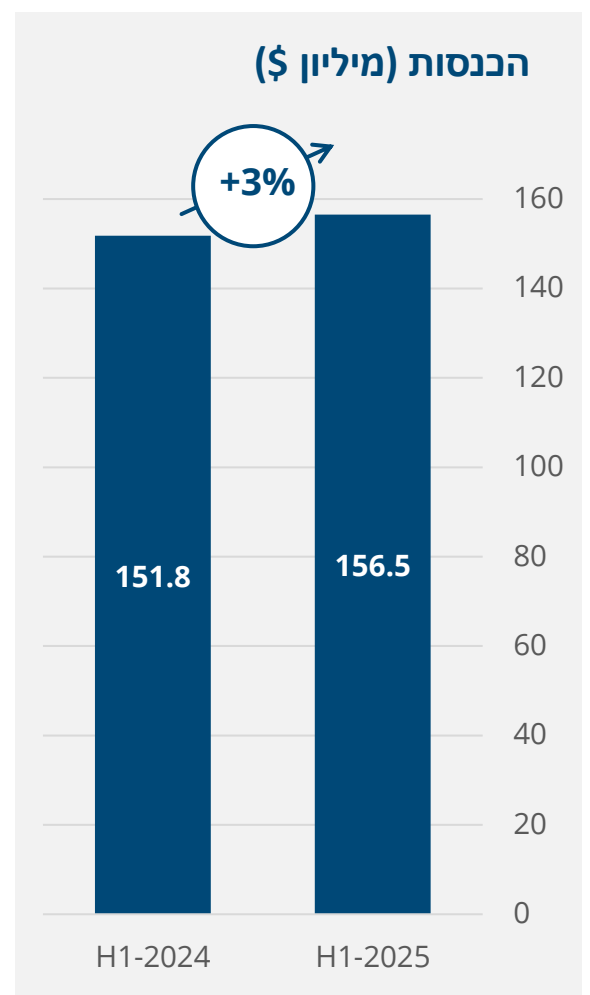
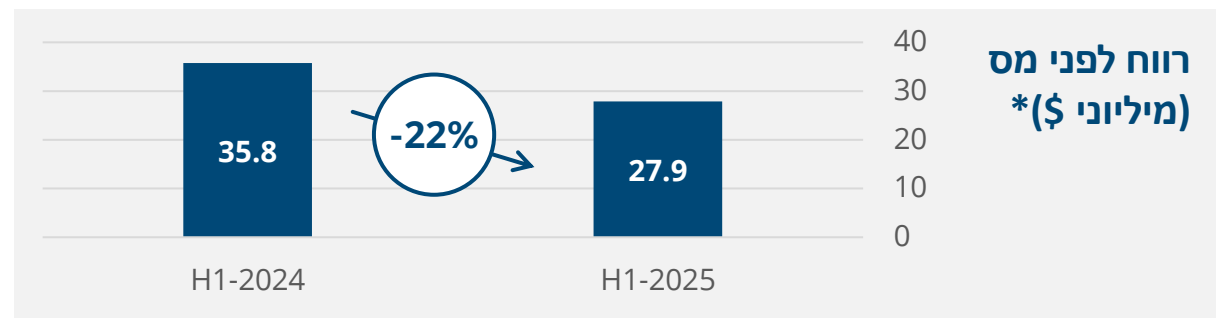
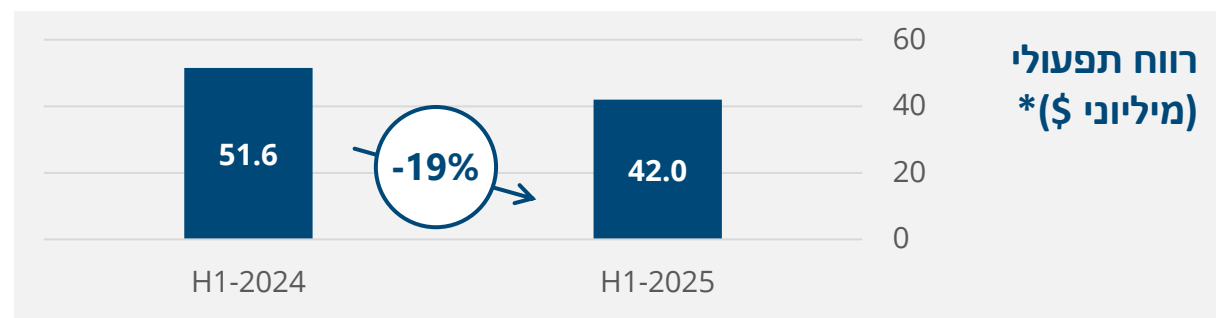
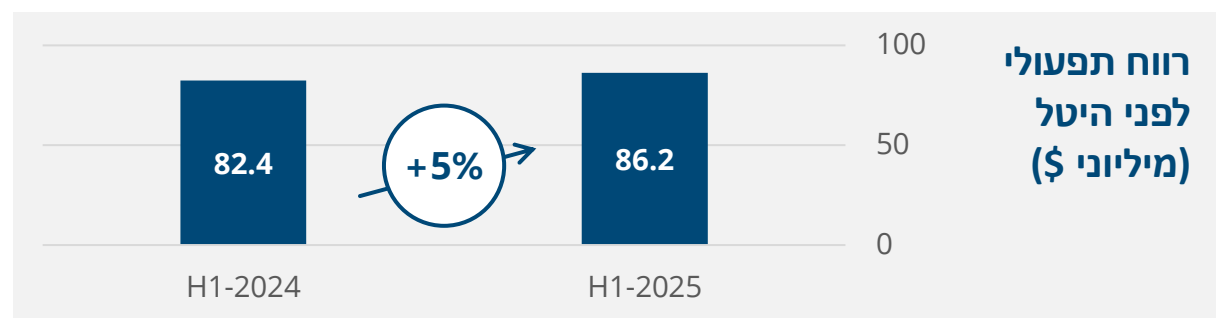
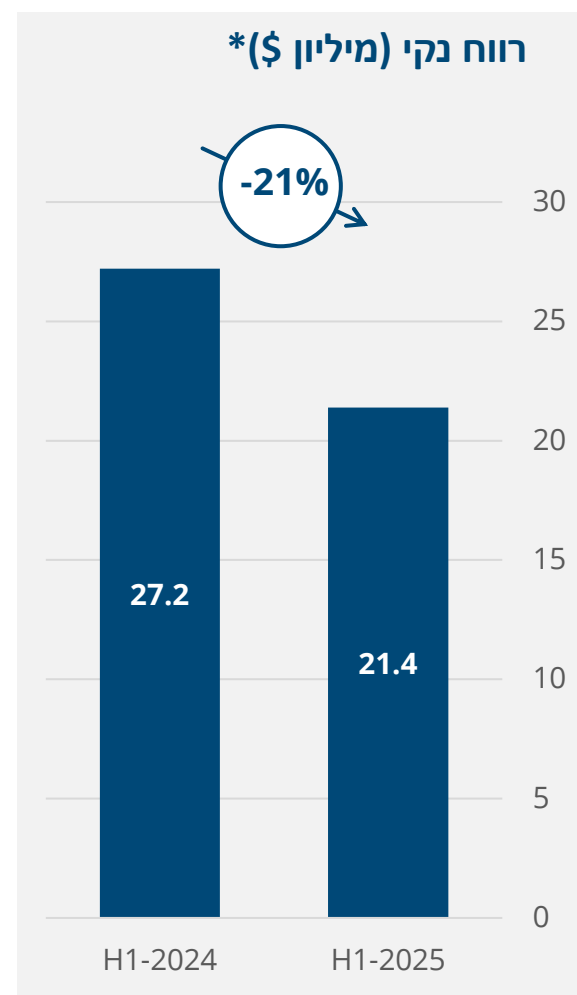
12.9 קונדנסט (מיליוני חביות)
281.4 יתרות גז (BCM)

עתודות*:



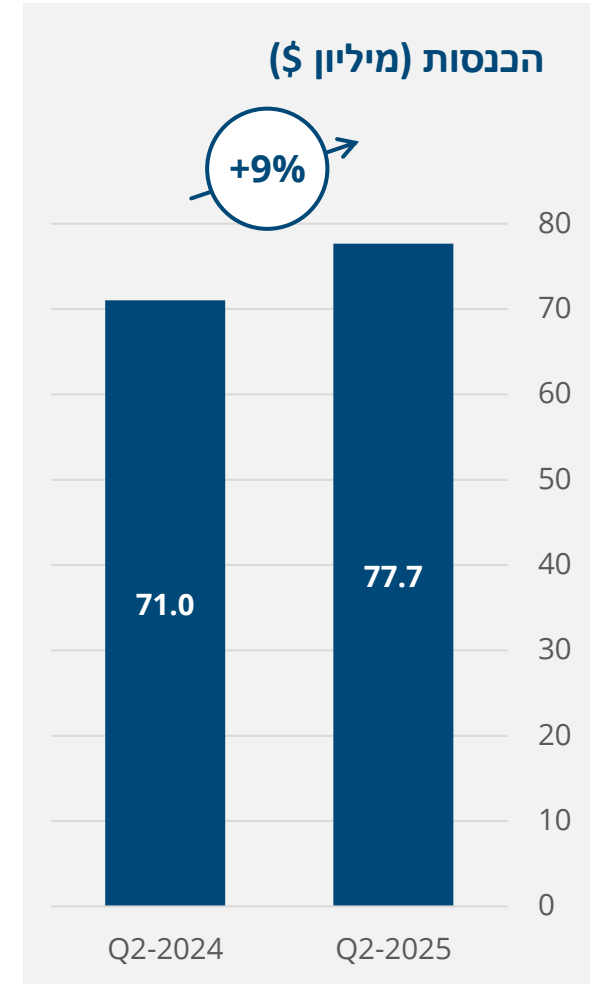
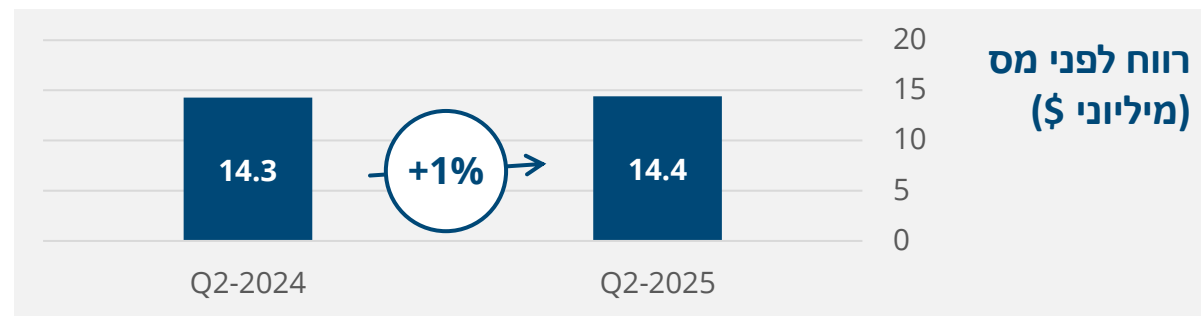
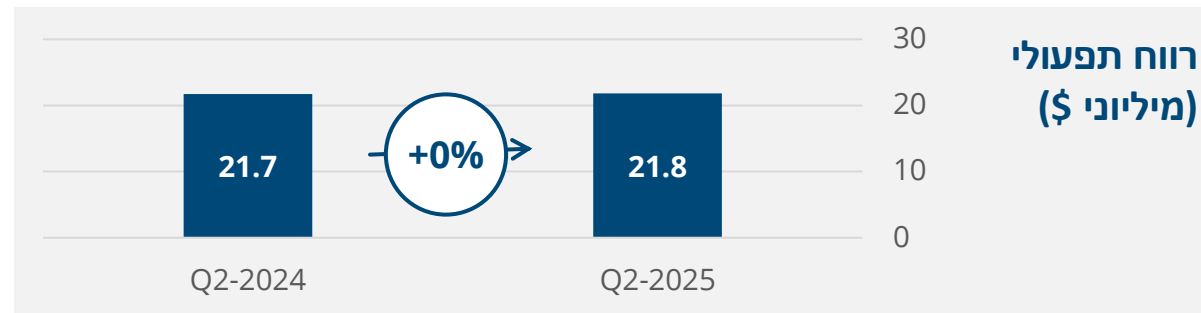
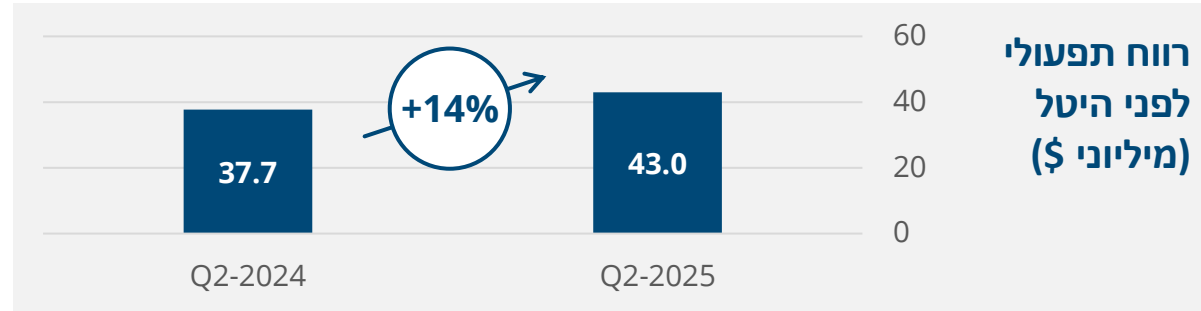
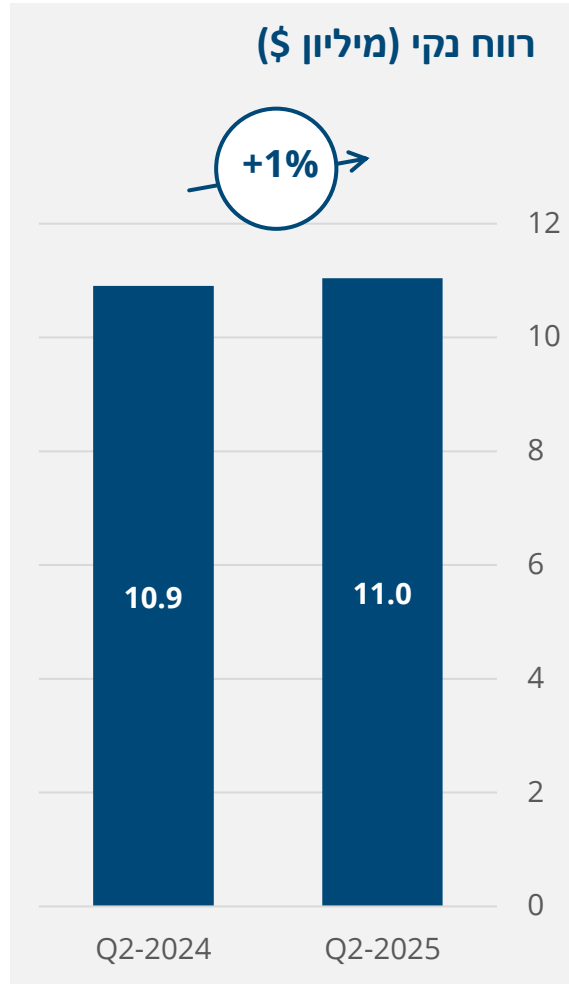


תוצאות פיננסיות – חציון ראשון לשנת 2025 לעומת 2024 (מיליוני \$)

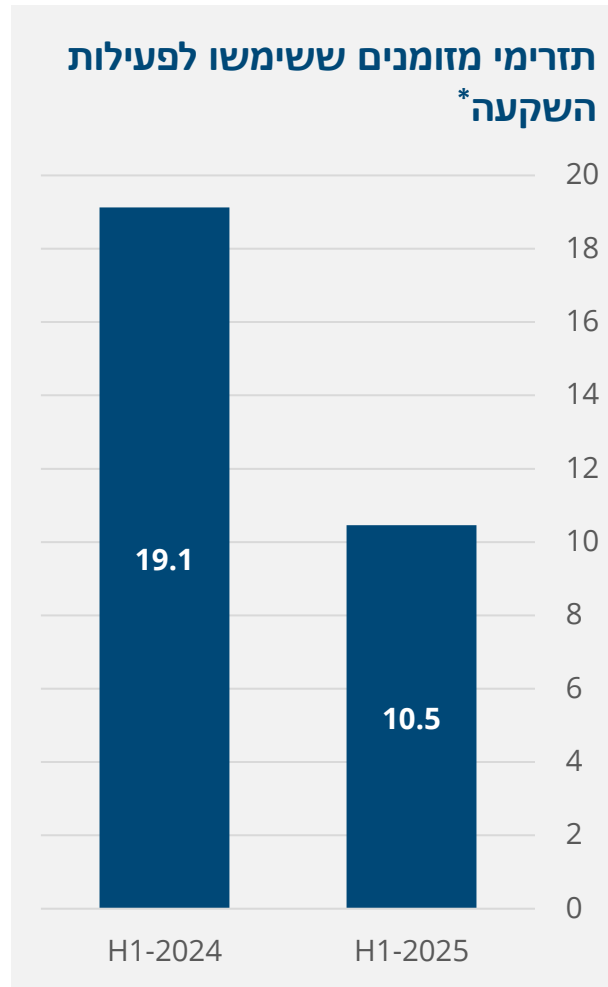
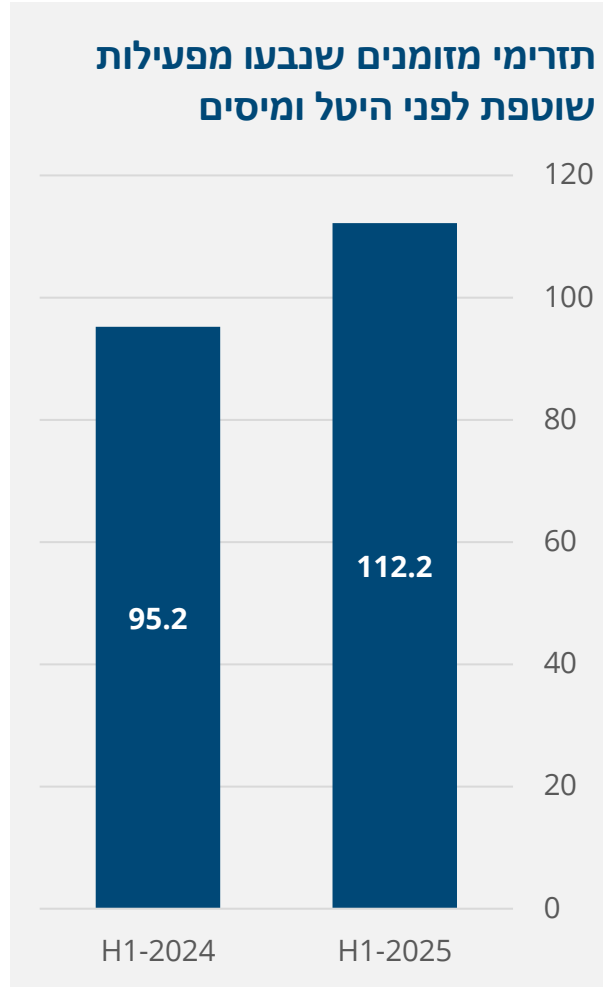
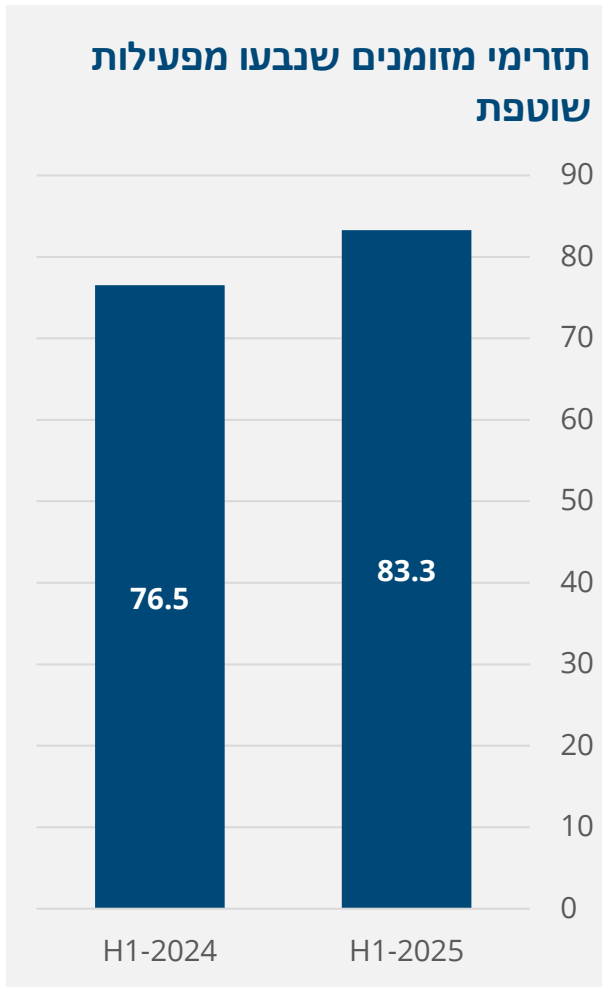
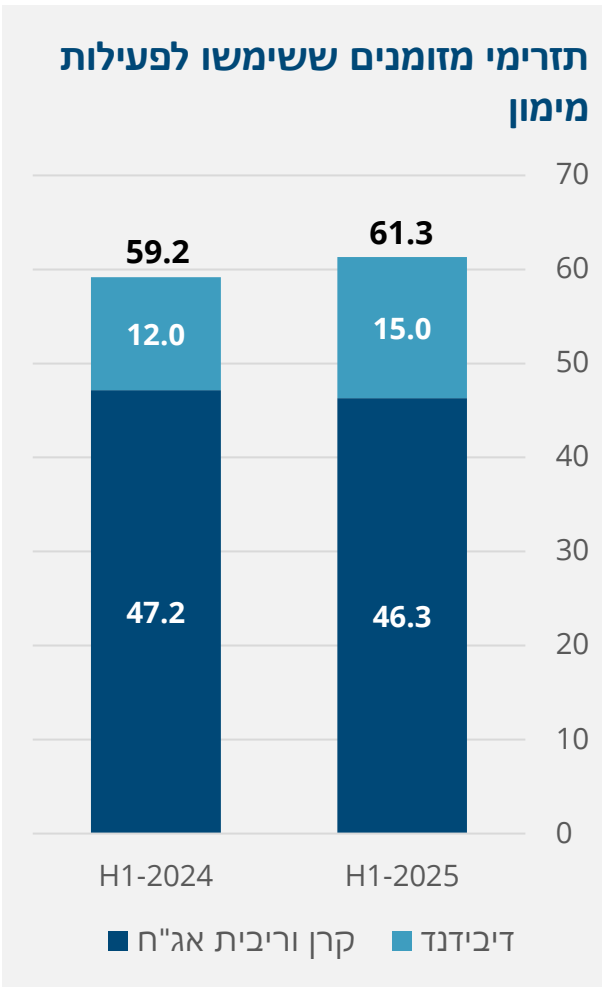


*הקיטון ברווח התפעולי (ובעקבותיו גם ברווח לפני מס וברווח הנקי) נובע בעיקר מעלייה בסך של כ-13.3 מיליון דולר בהוצאות היטל רווחי נפט וגז ("ההיטל") של החברה, אשר נבעה בעיקר מעלייה ברווחי פרויקט תמר, וכן מעלייה בשיעור ההיטל. העלייה ברווחי פרויקט תמר לצורך חישוב ההיטל, המחושבים על בסיס מזומן, נבעה בעיקר מקיטון בהשקעות ומעלייה בתקבולים מלקוחות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד (עקב קיטון במכירות ברבעון הרביעי לשנת 2023 כתוצאה מהפסקת ההפקה בעקבות פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", אשר הביא לקיטון בתקבולים שהתקבלו ברבעון הראשון לשנת 2024).

תוצאות פיננסיות – רבעון שני לשנת 2025 לעומת 2024 (מיליוני \$)

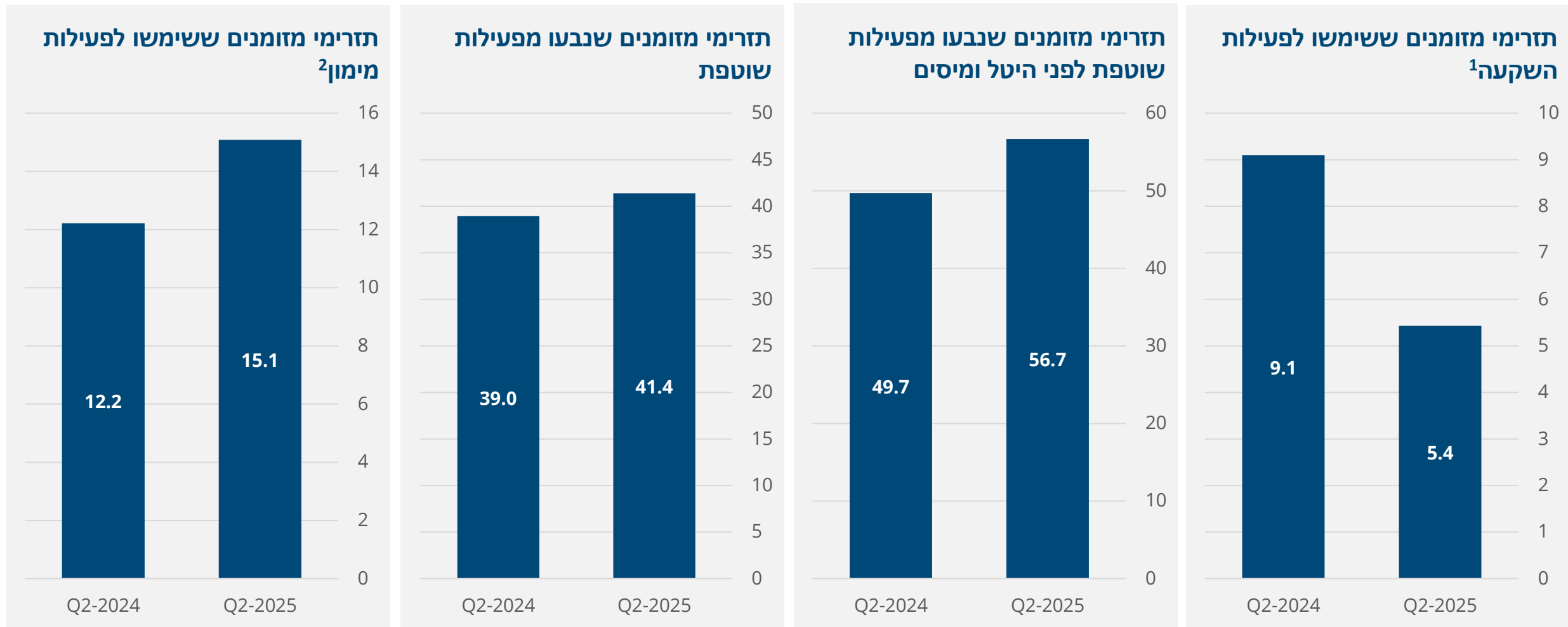


תזרים מזומנים - חציון ראשון לשנת 2025 לעומת 2024 (מיליוני \$)



* תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הינם בנטרול סעיפים הקשורים לתנועה בפקדונות.

תזרים מזומנים - רבעון שני לשנת 2025 לעומת 2024 (מיליוני \$)



1. תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הינם בנטרול סעיפים הקשורים לתנועה בפקדונות.
2. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הינם בעיקר בגין דיבידנד שחילקה החברה.



חוב פיננסי, נטו ליום 30.06.2025

אלפי \$	התחייבויות
(373,326)	אגרות חוב (סדרה א') ¹
(323,928)	אגרות חוב (סדרה ב') ¹
(31,023)	היטלים, תמלוגים ואחרים ³
(728,277)	סה"כ התחייבויות
נכסים	
46,238	מזומנים ושווי מזומנים
6,919	פיקדונות מוגבלים לשימוש ז"ק ²
40,836	פיקדונות לזמן קצר
49,379	פיקדונות מוגבלים לשימוש לז"א
143,372	סה"כ נכסים
(584,905)	חוב פיננסי, נטו

1. ערך ברוטו של אגרות החוב בתוספת הוצאות לשלם.
2. חשבון קרן ההוצאות כהגדרתו בסעיף 5.10.2 לשטרי הנאמנות הכולל כספים ייעודיים להוצאות הקמה או הפעלה לפרויקט תמר.
3. היתרה כוללת בעיקר יתרות בקשר עם היטלים ותמלוגים.

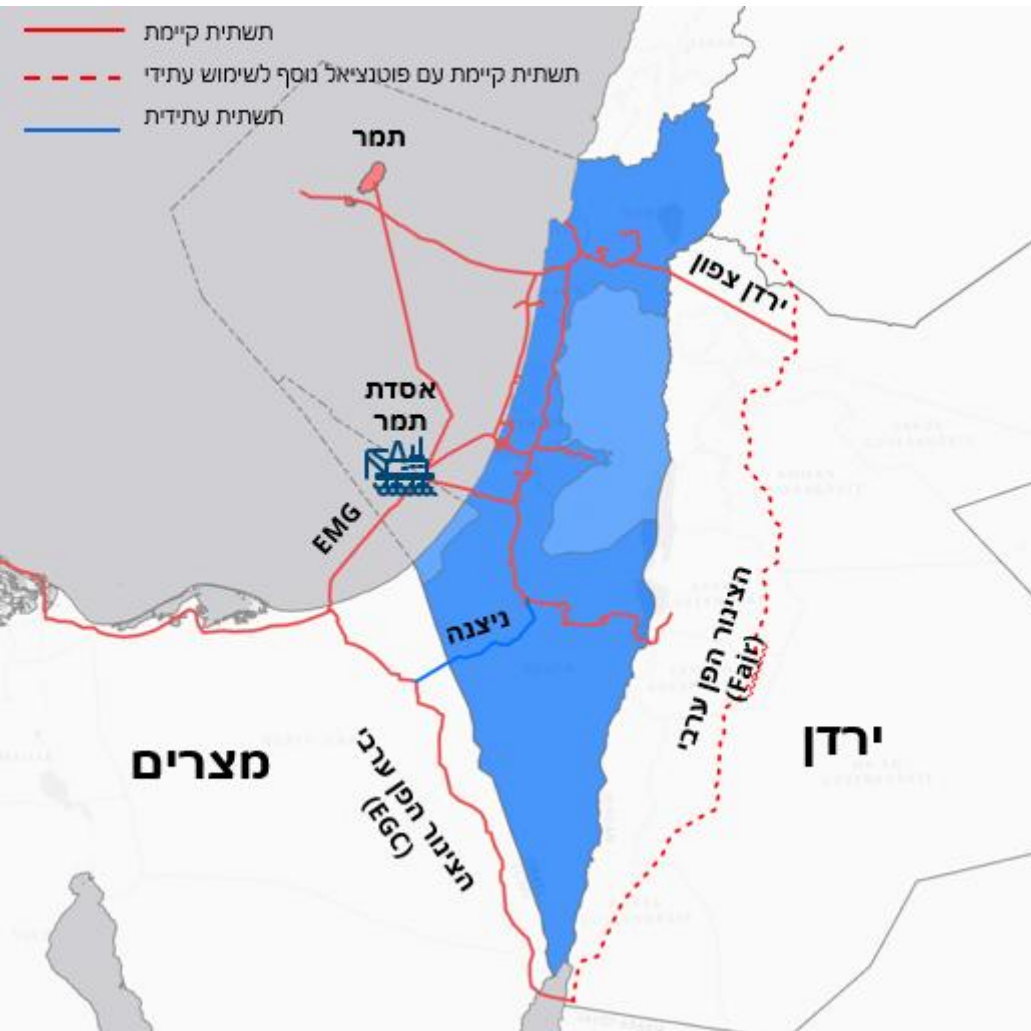
פרויקט ההרחבה – הנחת צינור שלישי



- מטרת פרויקט הנחת הצינור השלישי ביחד עם שדרוג המדחסים במתקן הקבלה באשדוד הינה שימור, פיתוח והרחבת יכולת ההפקה היומית המקסימאלית של פרויקט תמר מכ-BCF 1.1 לעד כ-BCF 1.6.
- על-פי המידע שהתקבל מהמפעילה, נכון ליום 30.6.2025 הושלמו כ-85% מהעבודות בפרויקט*. המועד הצפוי להשלמת הפרויקט הינו ברבעון הראשון של שנת 2026.
- אומדן העלויות לפרויקט עומד על כ-673 מיליון דולר (100% פרויקט), מתוכם הושקעו נכון ליום 30.6.2025 כ-564 מיליון דולר.

* נכון לסוף חודש יולי 2025 שיעור השלמת העבודות בפרויקט עומד על כ-91%. לאזהרת מידע צופה פני עתיד ראו סעיף 2 בשקף 15 להלן.

שדרוג תשתיות הולכת גז למצרים



❑ **מערכת ההולכה לייצוא מחוץ לישראל** – תקציב הפרויקט – כ-353 מיליון דולר (100% פרויקט, חלק שותפי תמר כ-176.5 מיליון דולר, חלק החברה כ-30 מיליון דולר). סך ההשקעות של שותפי תמר בפרויקט האמור עד ליום 30.6.2025 הסתכמו בכ-118 מיליון דולר (100%, חלק החברה כ-20 מיליון דולר). על-פי המידע שהתקבל מהמפעילה, נכון ליום 30.6.2025 הושלמו כ-66% מהעבודות בפרויקט. הצפי המשוער להשלמת הפרויקט הינו המחצית השנייה של שנת 2026.

❑ **מערכת ההולכה הארצית לייצוא (פרויקט ניצנה)** – בחודש יוני 2025 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי תמר, כי הקצאתם בקו הייצוא רמת חובב-ניצנה נותרה 33.33%. להערכת המפעילה, תקציב הפרויקט הינו בסך של כ-600-700 מיליון דולר (100% פרויקט, חלק שותפי תמר כ-200-233 מיליון דולר, חלק החברה כ-39-33.5 מיליון דולר). נכון למועד אישור הדוח, ממשיכים ומקיימים שותפי תמר מו"מ עם נתג"ז לצורך חתימת הסכם הולכה באמור.

לאזהרת מידע צופה פני עתיד ראו סעיף 2 בשקף 15 להלן.

□ בחודש אפריל 2025 התקשרו שותפי תמר עם קסם אנרגיה בע"מ בהסכם למכירת גז טבעי, על בסיס מחייב (Firm), בהיקף שנתי מצטבר מקסימלי של כ- BCM 0.8, החל ממועד תחילת האספקה המסחרית, הצפוי בשנת 2029, ולמשך 5 שנים או עד ליום 1.1.2035 (אלא אם כן הופסק קודם לכן או הוארך בהתאם לתנאי ההסכם), לפי המאוחר מביניהם. להערכת החברה, היקף ההכנסות הכולל שינבע מההסכם (100% שותפי תמר) עשוי להסתכם בכ- 700-800 מיליון דולר, זאת, בין היתר, בהתבסס על הערכות החברה לגבי כמויות הגז שיירכשו על-ידי הרוכשת בתקופת ההסכם. כניסתו לתוקף של ההסכם כפופה למשיכה ראשונית של כספים במסגרת הסכם המימון של הרוכשת עד ליום 1 במרץ 2026.

□ שותפי תמר מנהלים משאים ומתנים בשלבים שונים עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים, במטרה להתקשר בהסכמים נוספים למכירת גז טבעי מפרויקט תמר.





מבט קדימה - שנת 2025

מסקנות סופיות של הוועדה לבחינת מדיניות משק הגז הטבעי וחיזוק הביטחון האנרגטי (ועדת דיין).



קבלת החלטת השקעה במערכת ההולכה הארצית לייצוא.



קידום הסכמי מכר גז נוספים.



יעדי החברה הינם בגדר כוונות ויעדים כלליים וככאלו אין כל ודאות כי יתממשו, בין היתר, עקב תנאי השוק, שינויים רגולטוריים, כדאיות כלכלית, וכן עקב אירועים בלתי צפויים וגורמי הסיכון במפורט בסעיף לפרק א' 7.23 לדוח התקופתי לשנת 2024 שפורסם ביום 20.3.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-018517) (להלן: "הדוח התקופתי").

אזהרות מידע צופה פני עתיד

1. הערכות Netherland, Sewell & Associates Inc. בדבר העתודות הינן מידע צופה פני עתיד, אשר אין כל וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה, לרבות תנאים תפעוליים וטכניים ו/או שינויים רגולטוריים ו/או תנאי היצע וביקוש בשוק ו/או תנאים מסחריים ו/או שינויים גיאופוליטיים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים.
2. המידע בדבר פרויקט הנחת הצינור השלישי, לרבות בדבר המועד המוערך להשלמתו ועלויותיו המוערכות, ויכולת ההפקה המקסימלית שתתאפשר עם השלמת הפרויקט ביחד עם שדרוג המדחסים במתקן הקבלה באשדוד, וכן המידע בדבר העלויות והמועדים המוערכים להשלמת הפרויקטים לשדרוג מערכות ההולכה לייצוא, מהווים מידע צופה פני עתיד, המתבסס, בין היתר, על הערכות החברה ותוכניות העבודה שלה נכון למועד זה, על הערכות ואומדני המפעילה ותוכניותיה נכון למועד זה, בנוגע לזמינות ציוד ושירותים, עלויות ולוחות זמנים, חתימה על הסכמים עם צדדים שלישיים, לרבות בקשר עם הולכת הגז, קבלת אישורים רגולטוריים והנחות לגבי משך התארכות הפרויקטים. אין כל ודאות כי ההערכות דלעיל תתממשנה, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש במועדים שונים ו/או באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה, לרבות התארכות מלחמת "חרבות ברזל" ו/או הרחבת היקפה, אי קבלת אישורים רגולטוריים בידי שותפי תמר, אי התקשרות בהסכמים בין שותפי תמר ו/או המפעילה לצדדים שלישיים או התקשרות בהסכמים כאמור במועדים ו/או בתנאים השונים מהותית מהמועדים ו/או התנאים המוערכים נכון למועד זה, שינויים בתוכניות המפעילה, שינויים בזמינות ציוד ו/או שירותים ובעלות חומרי הגלם, וכן ממכלול גורמים שונים הקשורים בפרויקטים מהסוגים האמורים, לרבות התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.23 לדוח התקופתי.
3. ההערכות בדבר מועד תחילת האספקה המסחרית על-פי ההסכם למכירת גז טבעי לקסם אנרגיה בע"מ ובדבר היקף ההכנסות שינבעו לשותפי תמר ממכירת הגז לרוכשת על-פי ההסכם, מהוות מידע צופה פני עתיד, המבוסס, בין היתר, על אומדני הרוכשת למועד תחילת האספקה המסחרית של התחנה, על ההנחה כי ההסכם יהא בתוקף במשך כל התקופה האמורה לעיל, על הכמויות אותן מעריכה החברה כי הרוכשת תצרוך על-פי ההסכם, תחזית החברה לגבי תעריפי החשמל הכלולים במנגנון ההצמדה הקבוע בהסכם, ועל הנחה לגבי התאמת המחיר הקבועה בהסכם. אין כל ודאות כי ההערכות דלעיל תתממשנה, כולן או חלקן, והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שאינם תלויים בחברה לרבות אי התקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם, עיכובים במועד תחילת הפעלת התחנה, סיום ההסכם לפני תום תקופתו, היקף הביקושים במשך ושינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז על ידי הרוכשת, שינויים בסביבה הכלכלית, תנאים תפעוליים וטכניים, שינויים רגולטוריים, התפתחויות במלחמת "חרבות ברזל" והמצב הבטחוני בישראל וכן התקיימות של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.23 לדוח התקופתי.



תודה



נספח א' – מפת תשתיות ההולכה

