



# מצגת משקיעים

נובמבר 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 30.09.2025 עמד על  
כ-**1.2 מיליארד דולר**. **הונה העצמי** של החברה נכון ליום  
30.09.2025 הסתכם בכ-**427 מיליון דולר**.

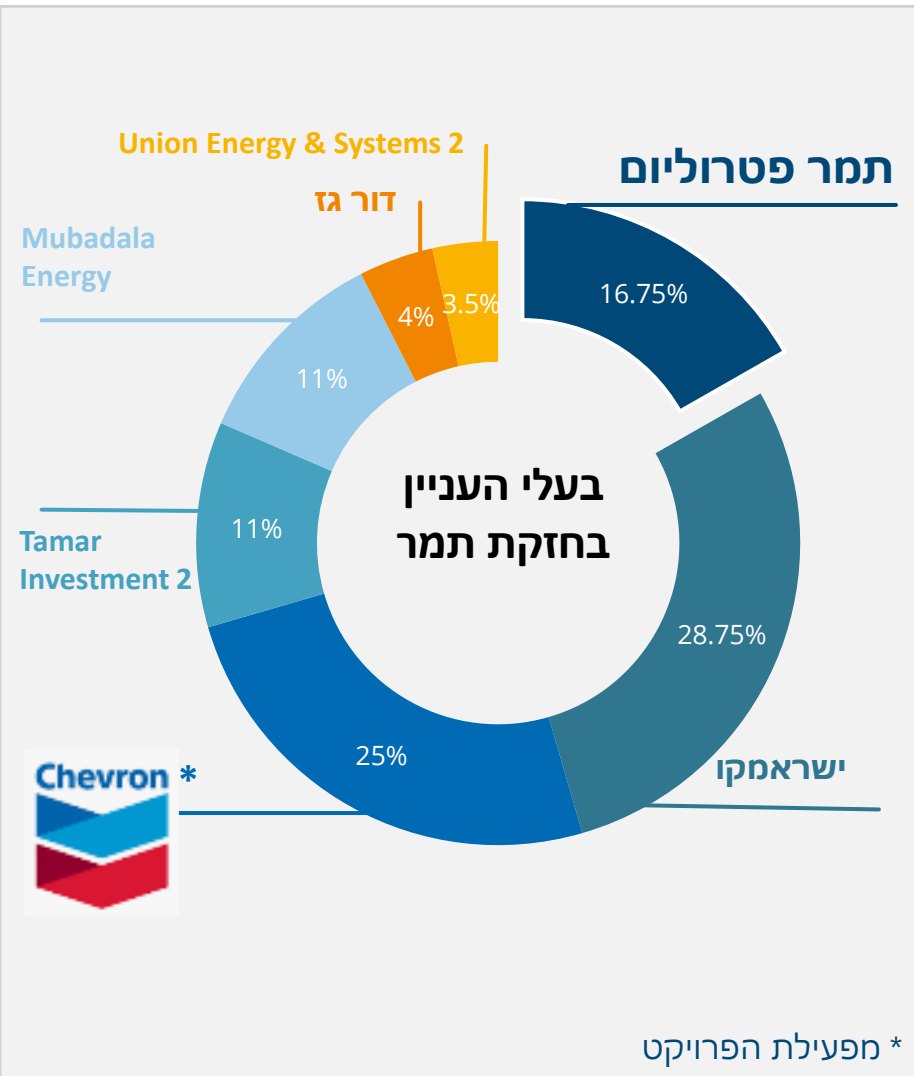
**בעלי העניין** בחברה ליום 30.09.2025: **אליהו עזור** כ-  
24.75%, **אהרון פרנקל** כ-20.93%, **SOCAR** כ-17.79%,  
**מרדכי בן-משה** כ-6.90%.

לחברה שתי **סדרות אג"ח** נסחרות, אשר **יתרתן** נכון ליום  
30.09.2025 הסתכמה בכ-**655 מיליון דולר**.

לחברה **יתרות מזומנים**, פיקדונות לזמן קצר וזמן ארוך, אשר  
**יתרתן** ליום 30.09.2025 הסתכמה בכ-**115 מיליון דולר**.



# מאגר תמר – נתונים כלליים

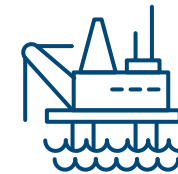


ייצוא של גז טבעי  
בעיקר למצרים עם  
אופק להרחבת היקף  
הייצוא



מאגר תמר הינו מקור  
אנרגיה יציב ואמין  
בשוק המקומי

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



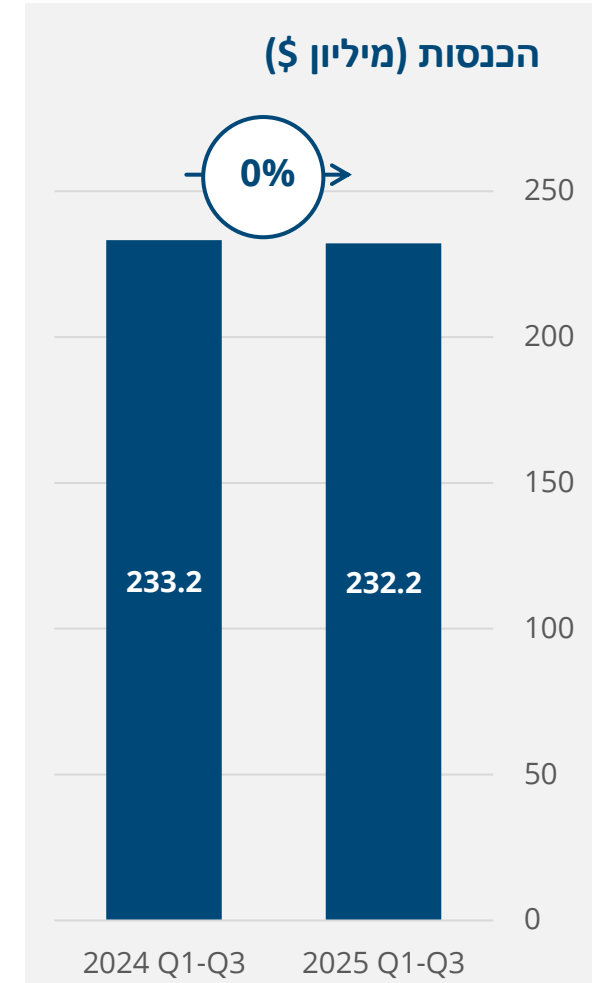
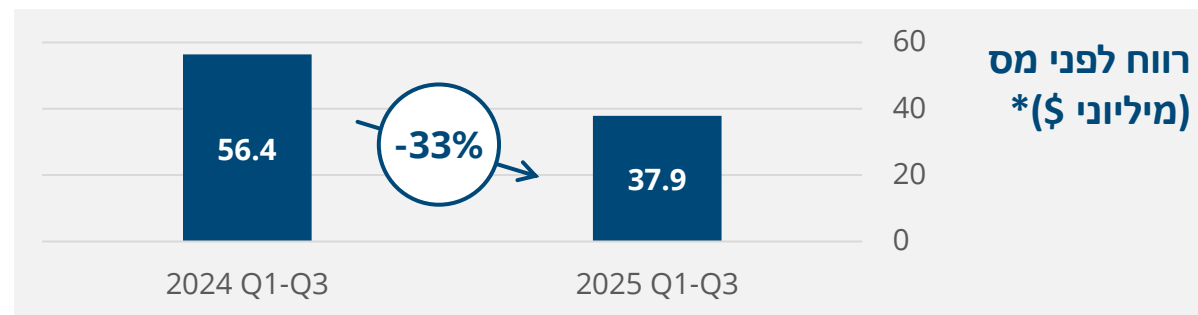
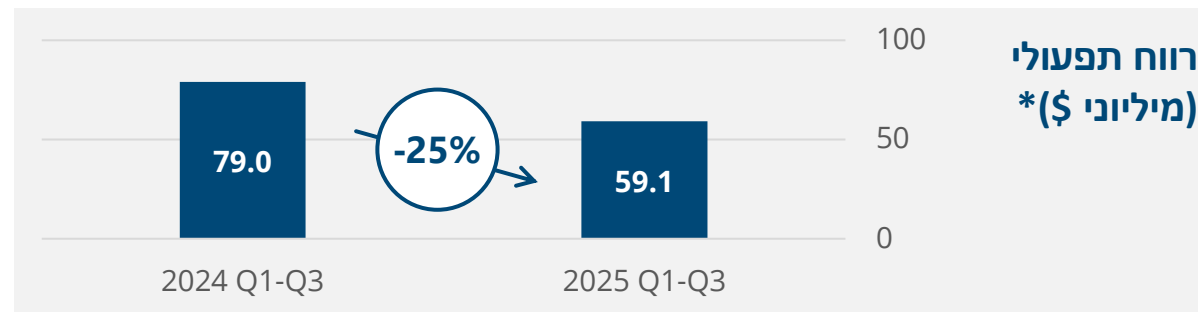
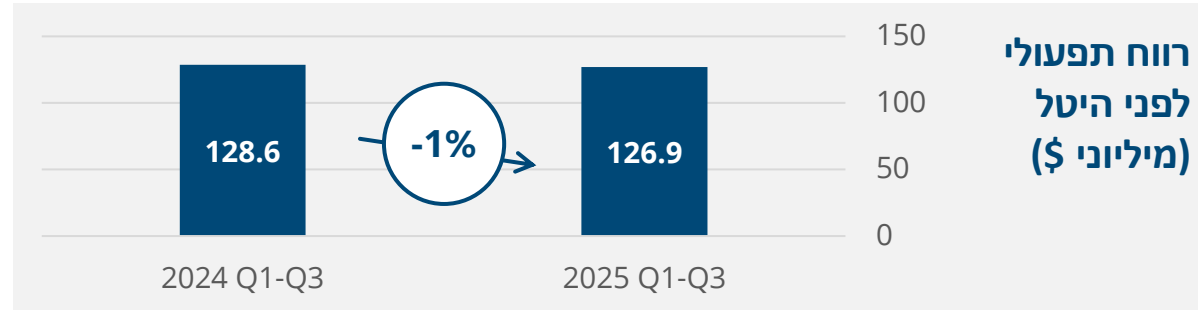
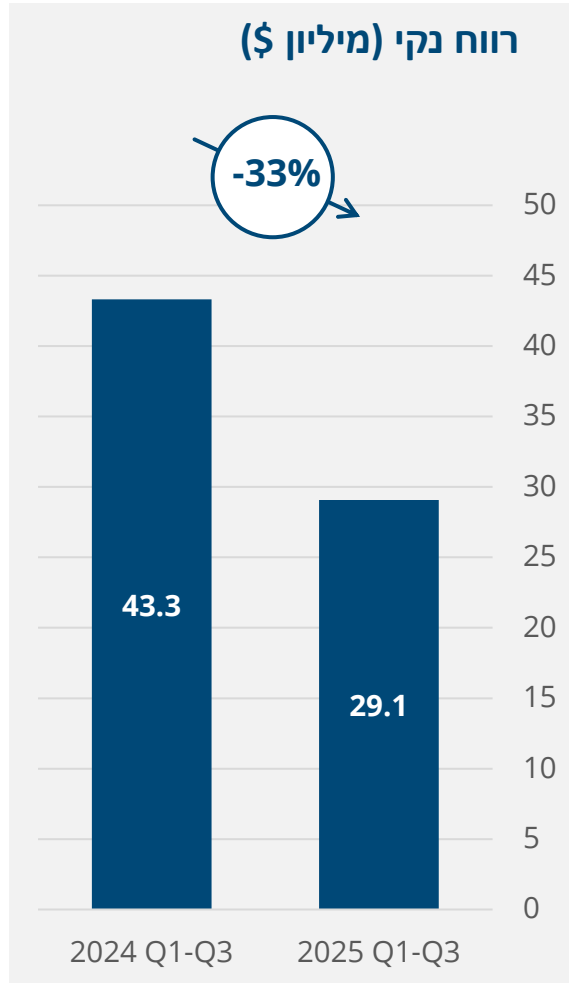
עתודות\*:

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| <b>12.9</b>             | <b>281.4</b>   |
| קונדנסט (מיליוני חביות) | יתרות גז (BCM) |



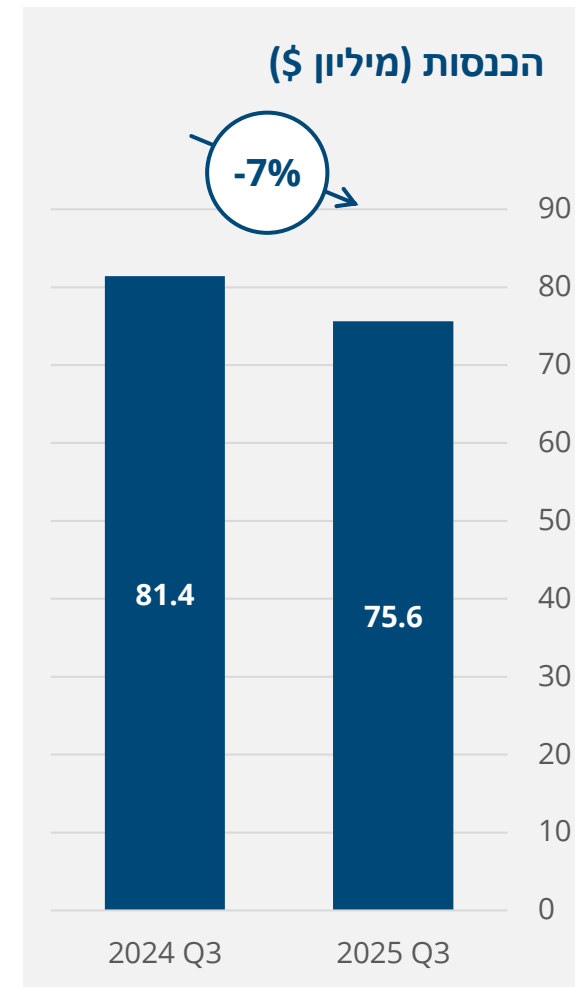
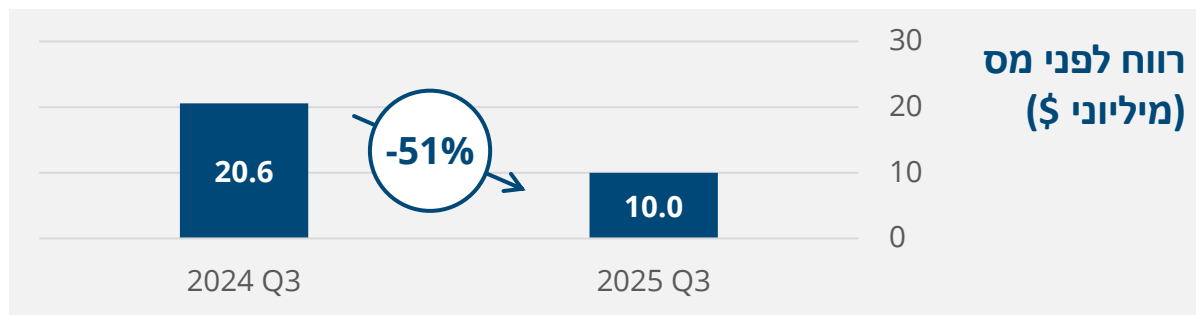
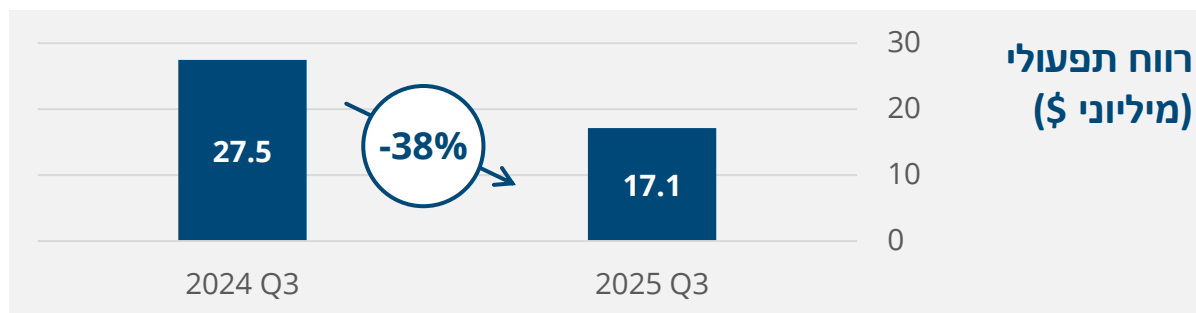
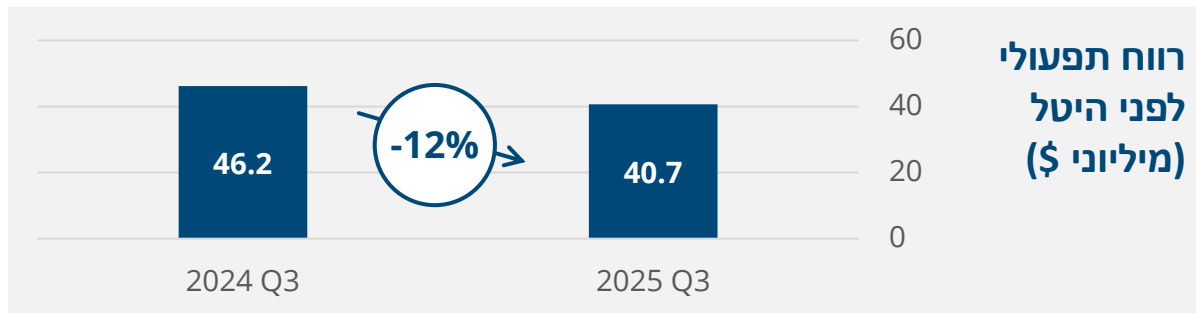
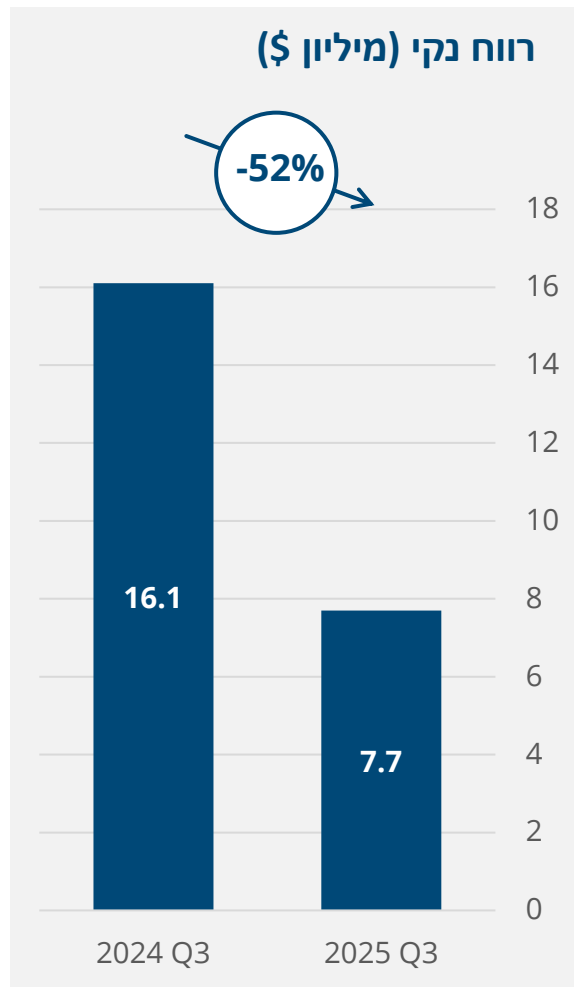
• עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves) הכוללת את מאגרי תמר ו-תמר דרום מערב, נכון ליום 31.12.2024, על-פי דוח עתודות ונתוני תזרים מהוון שפורסם ביום 5.3.2025 (להלן: "דוח העתודות והתזרים"). בשלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2025 הופקו כ- **BCM 7.9** גז טבעי וכ- **0.35** מיליוני חביות קונדנסט. לאזהרת מידע צופה פני עתיד ראו סעיף 1 בשקף 15 להלן.

# תוצאות פיננסיות – 9 חודשים לשנת 2025 לעומת 2024 (מיליוני \$)



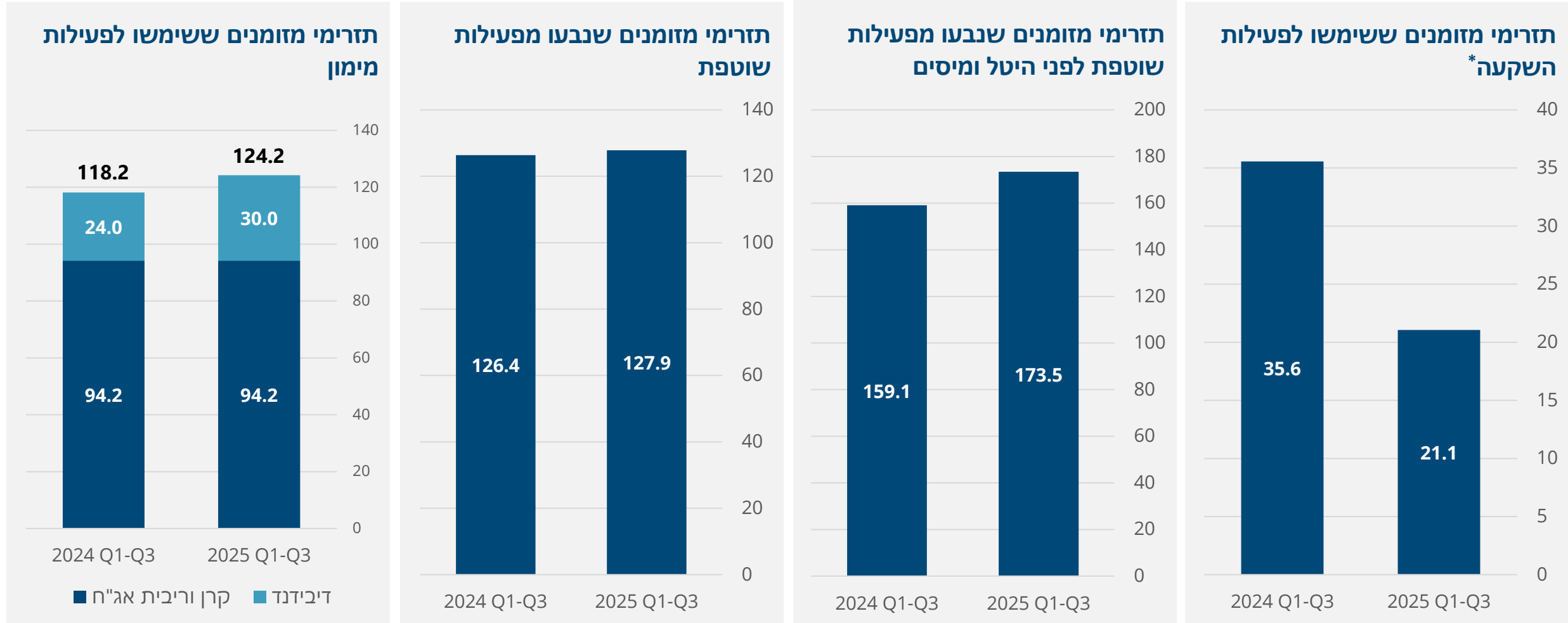
הקיטון ברווח התפעולי (ובעקבותיו גם ברווח לפני מס וברווח הנקי) נובע בעיקר מעלייה בסך של כ-18.1 מיליון דולר בהוצאות היטל רווחי נפט וגז ("ההיטל") של החברה, אשר נבעה בעיקר מעלייה ברווחי פרויקט תמר, וכן מעלייה בשיעור ההיטל. העלייה ברווחי פרויקט תמר לצורך חישוב ההיטל, המחושבים על בסיס מזומן, נבעה בעיקר מקיטון בהשקעות וכן מעלייה בתקבולים מלקוחות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

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

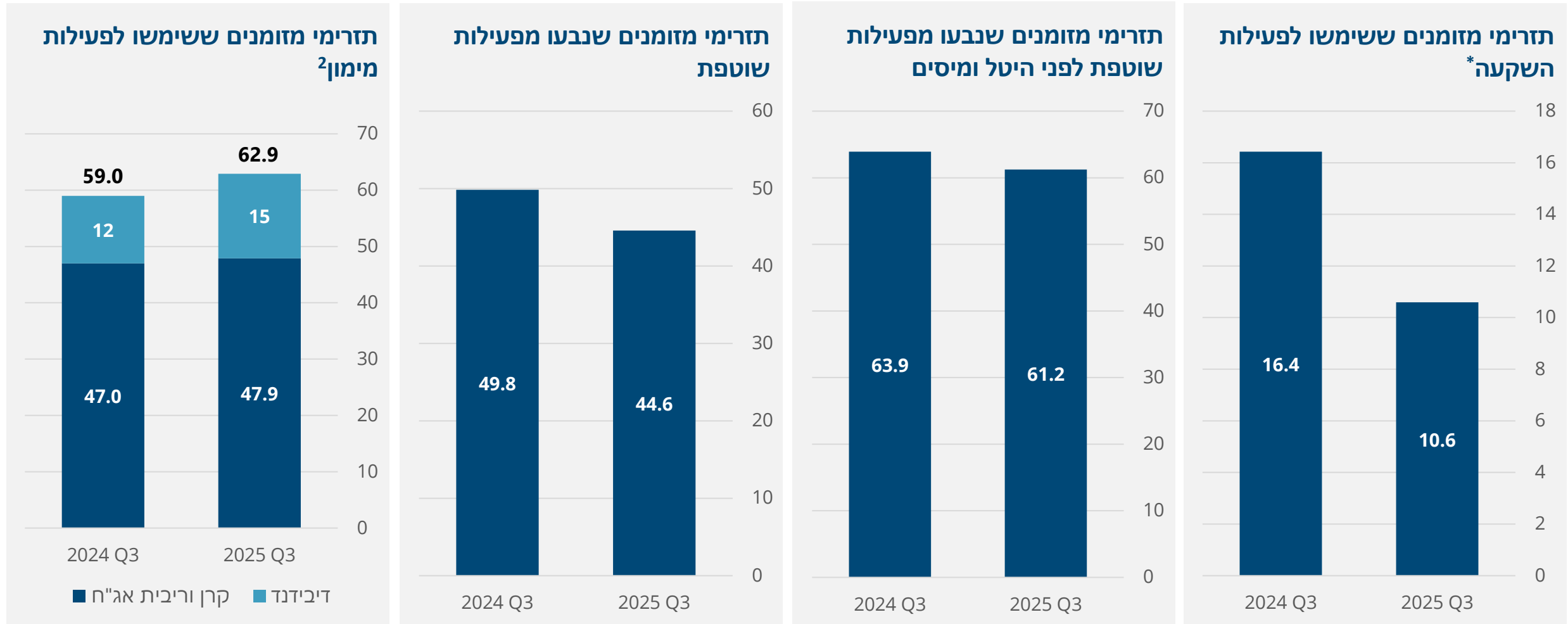


הקיטון בהכנסות נבע בעיקר מירידה של כ-6.5% במחיר הגז הטבעי הממוצע שנמכר, אשר נבעה מירידה במחיר חבית ברנט, אליו צמודים מחירי הגז לייצוא, ומשינוי בתמהיל המכירות ברבעון באופן שחל גידול במכירות לשוק המקומי לעומת קיטון במכירות לייצוא. הקיטון ברווח התפעולי (ובעקבותיו גם ברווח לפני מס וברוח הנקי) נבע בעיקר מקיטון בהכנסות כאמור לעיל, ומגידול בהוצאות ההיטל ברבעון השלישי לשנת 2025 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים ראו שקף 5).

# תזרים מזומנים – 9 חודשים לשנת 2025 לעומת 2024 (מיליוני \$)



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





# חוב פיננסי, נטו ליום 30.09.2025

| התחייבויות                          | אלפי \$   |
|-------------------------------------|-----------|
| אגרות חוב (סדרה א') <sup>1</sup>    | (350,907) |
| אגרות חוב (סדרה ב') <sup>1</sup>    | (306,547) |
| היטלים, תמלוגים ואחרים <sup>3</sup> | (38,409)  |
| סה"כ התחייבויות                     | (695,863) |

| נכסים                                    |         |
|------------------------------------------|---------|
| מזומנים ושווי מזומנים                    | 60,455  |
| פיקדונות מוגבלים לשימוש ז"ק <sup>2</sup> | 39      |
| פיקדונות לזמן קצר                        | 5,013   |
| פיקדונות מוגבלים לשימוש לז"א             | 49,853  |
| סה"כ נכסים                               | 115,360 |

חוב פיננסי, נטו (580,503)

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 היטל רווחי נפט וגז.

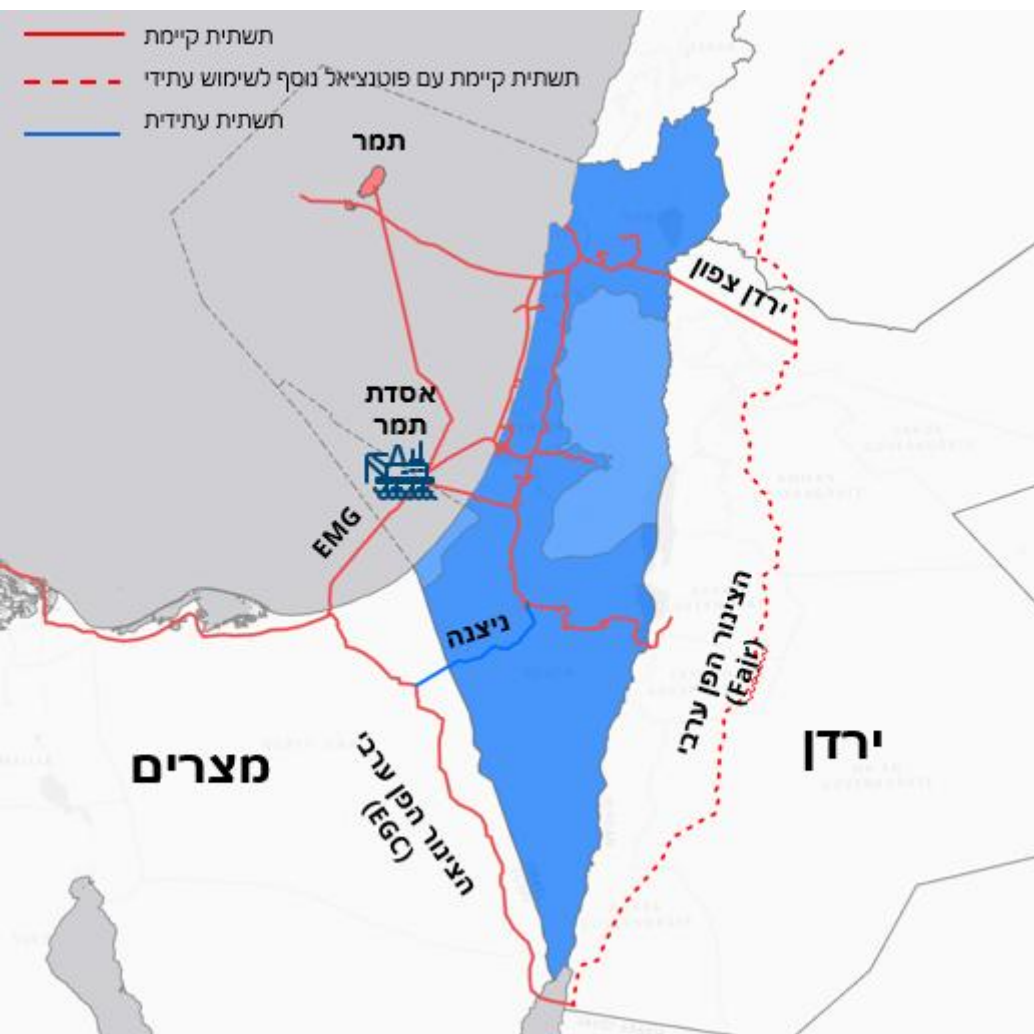
# פרויקט ההרחבה – הנחת צינור שלישי

- ❑ מטרת פרויקט הנחת הצינור השלישי ביחד עם שדרוג המדחסים במתקן הקבלה באשדוד הינה שימור, פיתוח והרחבת יכולת ההפקה היומית המקסימאלית מכ- **BCF 1.1** לעד כ- **BCF 1.6**.
- ❑ על פי המידע שהתקבל מ-Chevron Mediterranean Limited ("המפעילה"), נכון ליום 30.9.2025 הושלמו כ- **91.5%** **מהעבודות** בפרויקט. המועד הצפוי להשלמת הפרויקט הינו **הרבעון הראשון של שנת 2026**.
- ❑ אומדן העלויות לפרויקט נכון למועד זה עומד על כ- **643 מיליון דולר** (100% פרויקט), מתוכם הושקעו נכון ליום 30.9.2025 כ- **585 מיליון דולר**.

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



# צנרת הולכה לייצוא – פרויקט FAJR



□ 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 עד ליום 30.9.2025

הסתכמו בכ-121 מיליון דולר (100% פרויקט, חלק החברה כ-20.3

מיליון דולר).

□ על פי מידע שנמסר מהמפעילה, נכון ליום 30.9.2025 הושלמו כ-

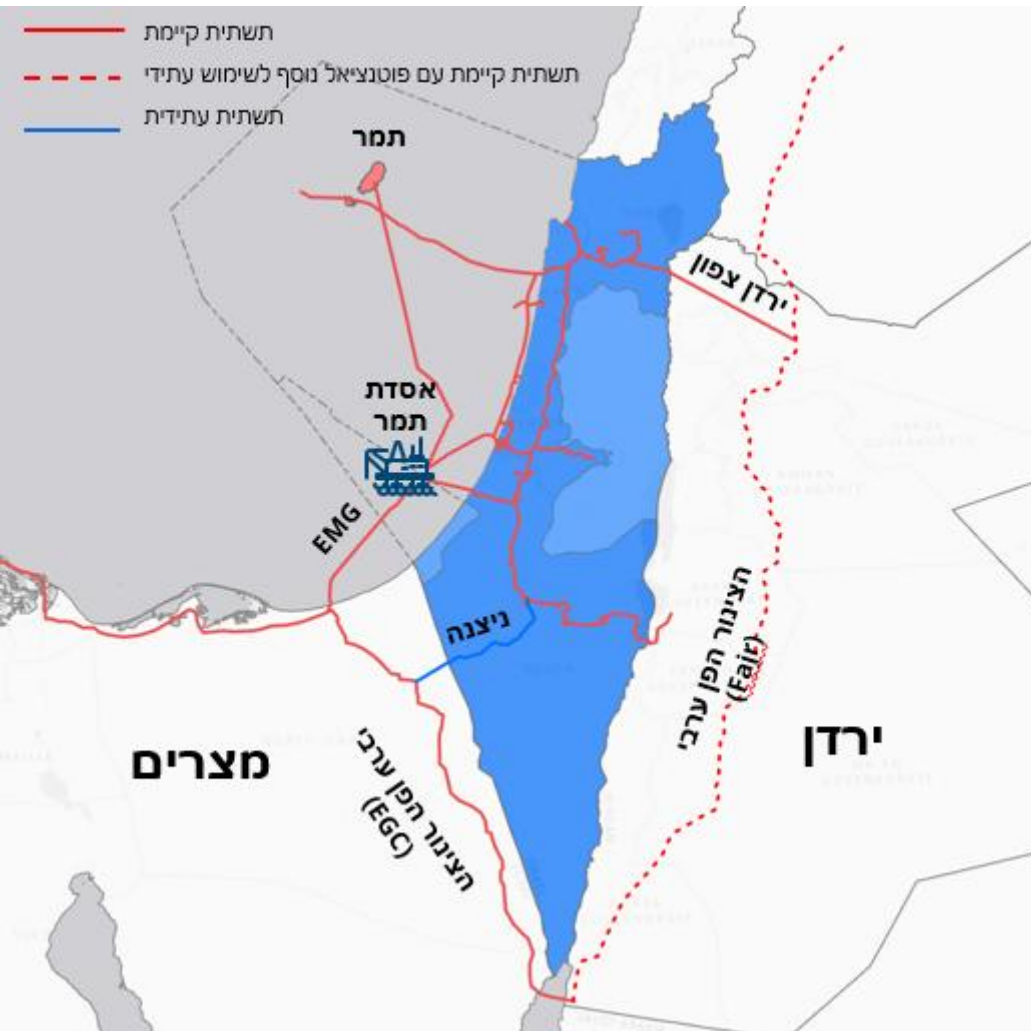
78.3% מהעבודות בפרויקט.

□ המועד המשוער להשלמת הפרויקט הינו המחצית השנייה של שנת

2026.

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

# צנרת ההולכה לייצוא – פרויקט ניצנה



ביום 23 באוקטובר 2025 נכנסה לתוקף מערכת הסכמים בקשר עם פרויקט ניצנה, כמפורט להלן:

- הסכם בין שברון לבין נתג"ז להקמת פרויקט ניצנה ולאספקת שירותי הולכה. חלק שותפי תמר במימון הפרויקט בהתאם לשיעור הקצאתם בקו – **41.8%**. בהסכם נקבע תקציב מוערך לפרויקט בסך כולל של כ-**609 מיליון דולר** (100% פרויקט).
- הסכם בין שברון לבין יתר שותפי תמר הקובע כי התקשרות שברון בהסכם ההולכה עם נתג"ז נעשית עבור ובשם כל שותפי תמר על בסיס Back to Back.
- הסכם Back to Back נוסף בין שברון לבין יתר שותפי תמר המסדיר את חלקם של שותפי תמר (50%) בעלויות העודפות (כ-**64 מיליון דולר**), הצפויות ביחס לעלות שנקבעה בהסכם שנחתם בין שברון לבין נתג"ז לתכנון, רכש והקמה של תחנת המדחסים בפרויקט ניצנה.

המועד המשוער להשלמת פרויקט ניצנה הינו **המחצית השנייה של שנת 2028**.

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, בהיקף שנתי מצטבר של עד כ-0.8 BCM, החל ממועד תחילת האספקה המסחרית, הצפוי בשנת 2029, ולמשך 5 שנים או עד ליום 1.1.2035, לפי המאוחר. להערכת החברה, היקף ההכנסות הכולל שינבע מההסכם (100% שותפי תמר) עשוי להסתכם בכ-700-800 מיליון דולר. כניסתו לתוקף של ההסכם כפופה לתנאי מתלה שטרם התקיים נכון למועד זה.

□ בקשר עם מזכר הבנות בלתי מחייב שנחתם בין חלק משותפי תמר לבין חברת החשמל לישראל בע"מ, החליט דירקטוריון החברה בחודש אוקטובר 2025, כי לאור כלל נסיבות העניין באותה עת, לא יהא זה לטובת החברה להצטרף למזכר ההבנות האמור. בהתאם להסכם אספקת הגז עם חברת החשמל, כל צד רשאי בנסיבות אלה להפנות את העניין להליך בוררות.

□ שותפי תמר מנהלים משאים ומתנים בשלבים שונים במטרה להתקשר בהסכמים נוספים למכירת גז טבעי מפרויקט תמר.





# מבט קדימה

רבעון ראשון 2026 – השלמת פרויקט הנחת הצינור השלישי ביחד עם שדרוג המדחסים.



קבלת החלטת השקעה עבור קידוחי פיתוח נוספים בשדה תמר, שמטרתם שימור יכולת ההפקה ממאגר תמר והבטחת היתירות ממנו (תמר 12 ותמר 3ST).



מעקב אחר התפתחויות רגולטוריות ובכללן המלצות ועדת דין.



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 כמפורט בסעיף לפרק א' 7.23 לדוח התקופתי לשנת 2024 שפורסם ביום 20.3.2025 (מס' אסמכתא 018517-01-2025) (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, 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 אי קבלת אישורים רגולטוריים בידי שותפי תמר, 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, המצב הבטחוני בישראל וכן התקיימות של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 7.23 לדוח התקופתי.



תודה

