



# תמר פטרוליום בע"מ

מצגת משקיעים

דצמבר 2019

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 בכתובת [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) ובאתר של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתו [www.maya.tase.co.il](http://www.maya.tase.co.il).

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 הכרוכים 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 צויין בדוחות קודמים באופן מפורש.

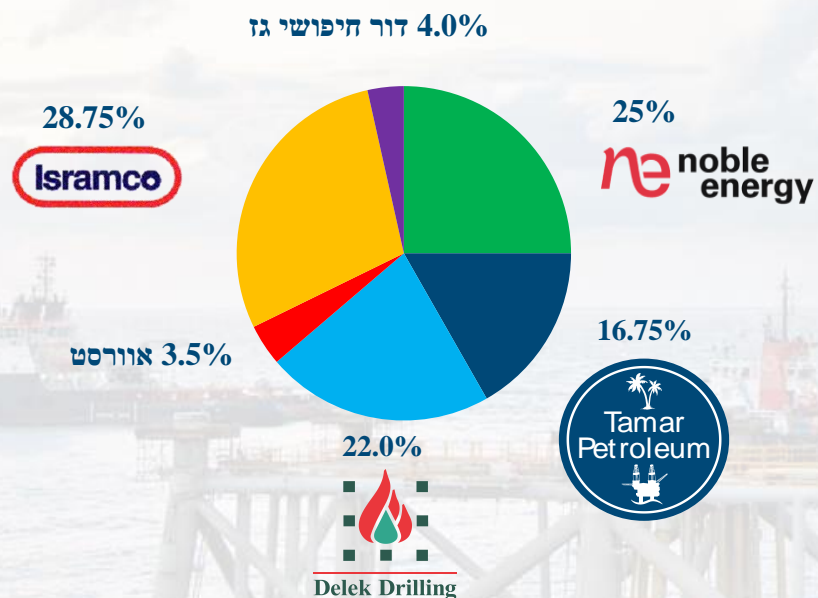
למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הנכלל במצגת על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיתרחשו לאחר מועד הכנת המצגת.

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.



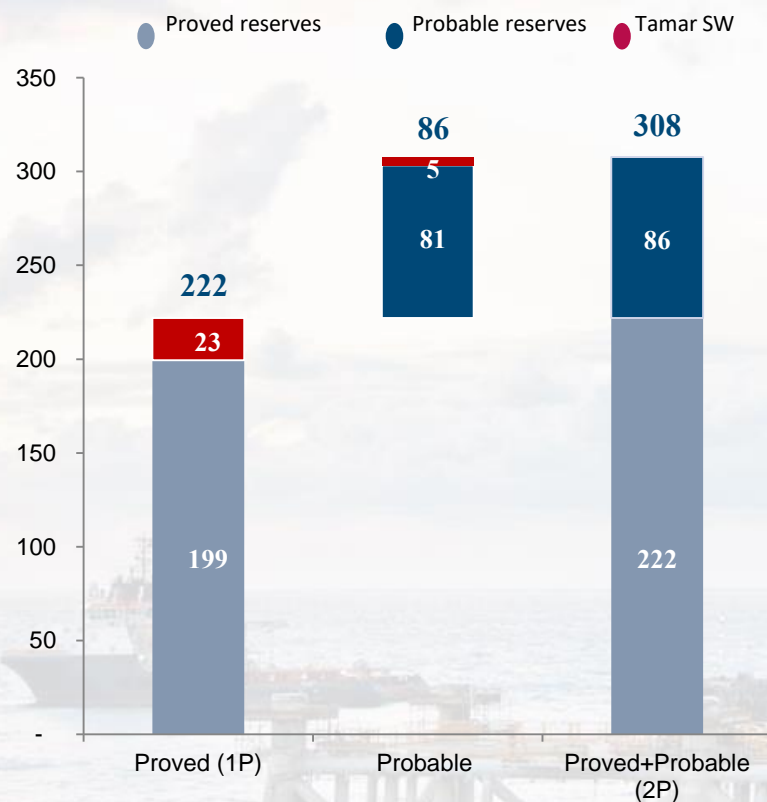
# תמר פטרוליום תעודת זהות

- תמר פטרוליום היא חברה ללא גרעין שליטה, הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב
- על פי תקנונה החברה רשאית לעסוק רק בחזקות תמר ודלית ("החזקות")
- החברה מחזיקה ב- 16.75% מהזכויות בחזקות
- לחברה שתי סדרות אג"ח בדרוג אשראי A1.il (Stable) שעוצבו באופן המתאים לתזרים המזומנים הצפוי ממאגר תמר
- להלן מבנה האחזקות במאגר תמר:



# עתודות מוכחות במאגר איכותי

עתודות בחזקת תמר נכון ל- 30.09.2019 (BCM)\*



• מאגר איכותי ברמה עולמית: גז יבש כ- 99% מתאן, רמת נקבוביות וחדירות גבוהה, קישוריות גבוהה בין חלקי המאגר

• הערכת עתודות בלתי תלויה ע"י NSAI, כאשר נתוני ההפקה והמידע הנצבר תומכים בהערכת העתודות ופרופיל ההפקה הצפוי

• הפקה ממוצעת של 998 mmcf/d במהלך ינואר 2018 - נובמבר 2019

• השקעות הוניות עד ליום 30.9.2019 - כ- 4.7 מיליארד \$

• כושר הפקה – כ- 11 BCM בשנה

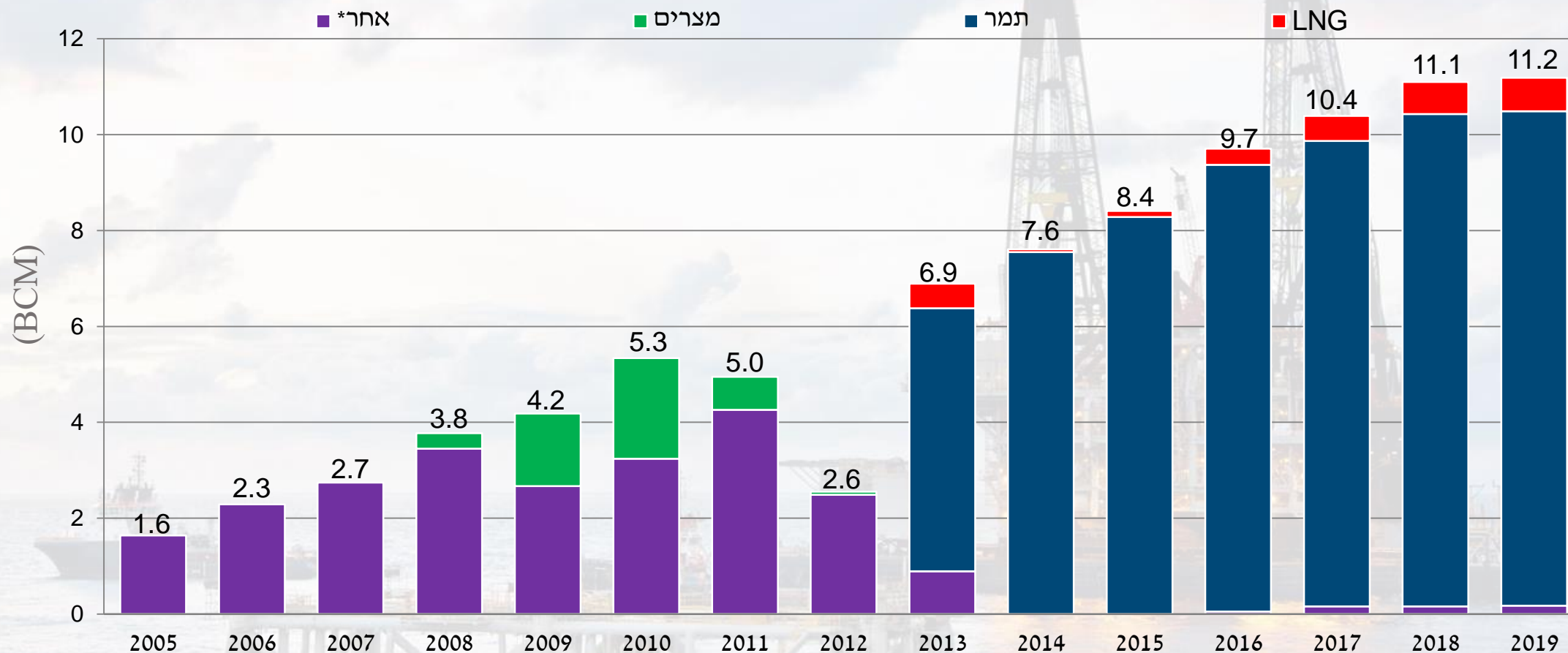
הפקה בארבע השנים האחרונות (BCM, 100%)



למעלה מ- 99% up-time מאז ההקמה

\* נעשה על בסיס דוח העתודות שפורסם ליום 31.12.2018 בהתחשב בהפקה עד ליום 30.9.2019. יצוין כי חלק מהעתודות במאגר תמר SW גולשות לשטח רישיון 353/ערן. יובהר, כי העתודות לעיל אינן כוללות את העתודות הגולשות לרישיון ערן.  
 \*\* צפי ההפקה מתמר לכל שנת 2019 הינו להערכת החברה. הערכה זו מהווה מידע צופה פני עתיד, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה, וזאת עקב שינויים בקצב ההפקה מתמר.

# צריכת גז טבעי במשק המקומי



מקור: הנתונים לשנים 2014-2018 הינם פרסומי משרד האנרגיה. הנתון לשנת 2019 הינו על פי הערכת החברה. הערכה זו מהווה מידע צופה פני עתיד, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה, וזאת עקב הביקושים במשק לגז טבעי.  
 \*אחר: עד לשנת 2018 – מאגר ים תטיס. בשנת 2019 – מאגר ים תטיס + מאגר לווייתן (אומדן החברה).

# תחזית הביקוש לגז טבעי - הפסקת השימוש בפחם



החלטת שר האנרגיה מחודש נובמבר 2019:

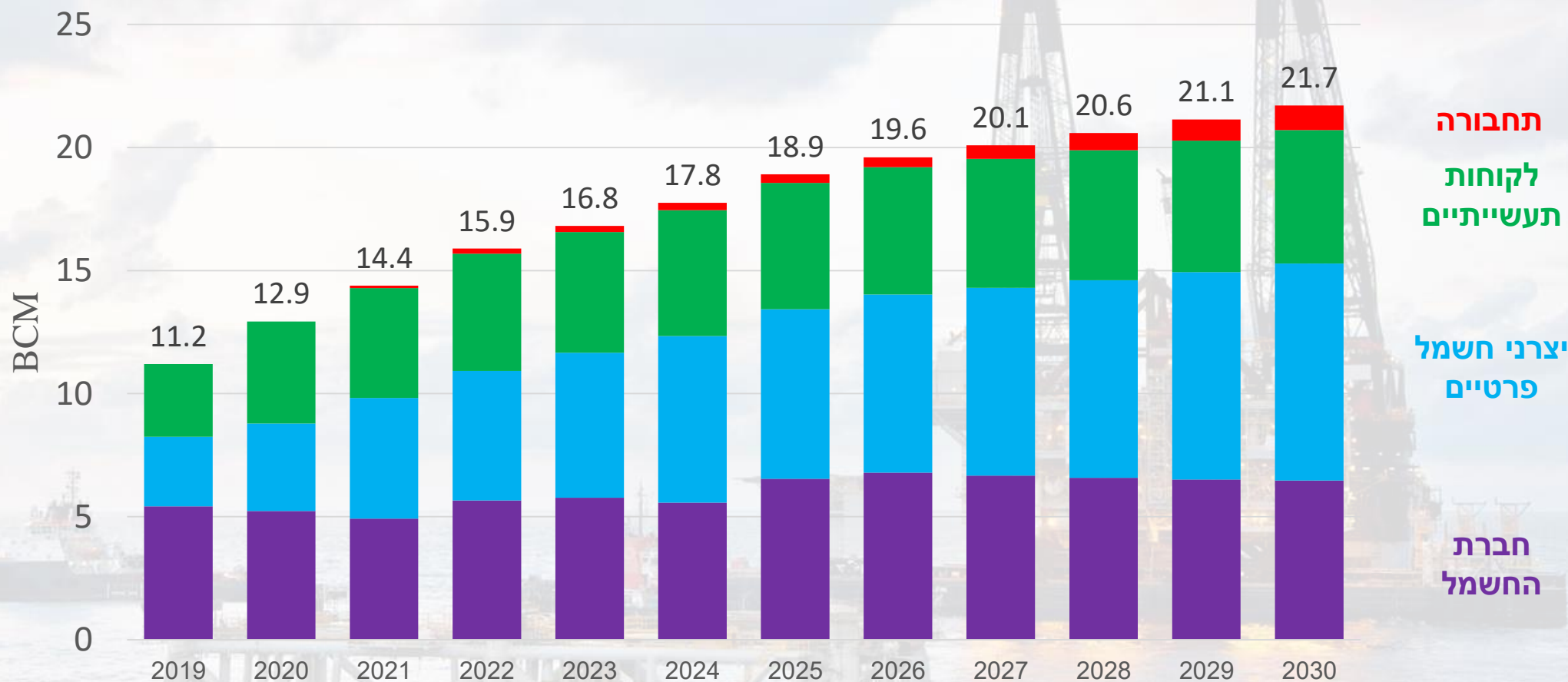
- התחנות הפחמיות יעברו הסבה לשימוש דו-דלקי (גז ופחם) כשבשגרה הן יעבדו על גז טבעי בלבד.
- היתרון למשק הגז – גידול הדרגתי במהלך השנים עד להשבתה מלאה של התחנות הפחמיות בסוף שנת 2025.

# מנועי הצמיחה לגז טבעי בשוק המקומי

ביקוש בשנת 2019 (BCM)		11.2
גידול בביקוש לחשמל	מושפע בעיקר מגידול באוכלוסייה, גידול בהכנסה הפנויה ועלייה ברמת החיים	1.7
הפסקת השימוש בפחם	בהתאם להחלטת שר האנרגיה	4.7
פיתוח רשת החלוקה	השלמת חיבור מפעלי תעשייה וצרכנים קטנים לרשת החלוקה וההולכה של גז טבעי	0.7
תחבורה	השלמת פרויקט הסבת הרכבת לשימוש בחשמל וגידול בשימוש ברכב חשמלי	0.4
גידול בהתפלת מי ים	פורסם מכרז התפלה שורק ב'	0.2
ביקוש בשנת 2025 (BCM)		18.9

הביקוש לשנת 2019 הינו להערכת החברה. תחזית הביקושים לשנים 2020-2030 הינה עפ"י הערכות BDO. הערכות ותחזיות אלו מהוות מידע צופה פני עתיד, אשר אין כל ודאות כי יתממשו, כולן או חלקן, והעשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות התפתחות הגידול בכלכלה הישראלית, תנאי האקלים בישראל ומדיניות הממשלה בתחומים הנוגעים ישירות או בעקיפין לגידול הביקוש לגז טבעי.

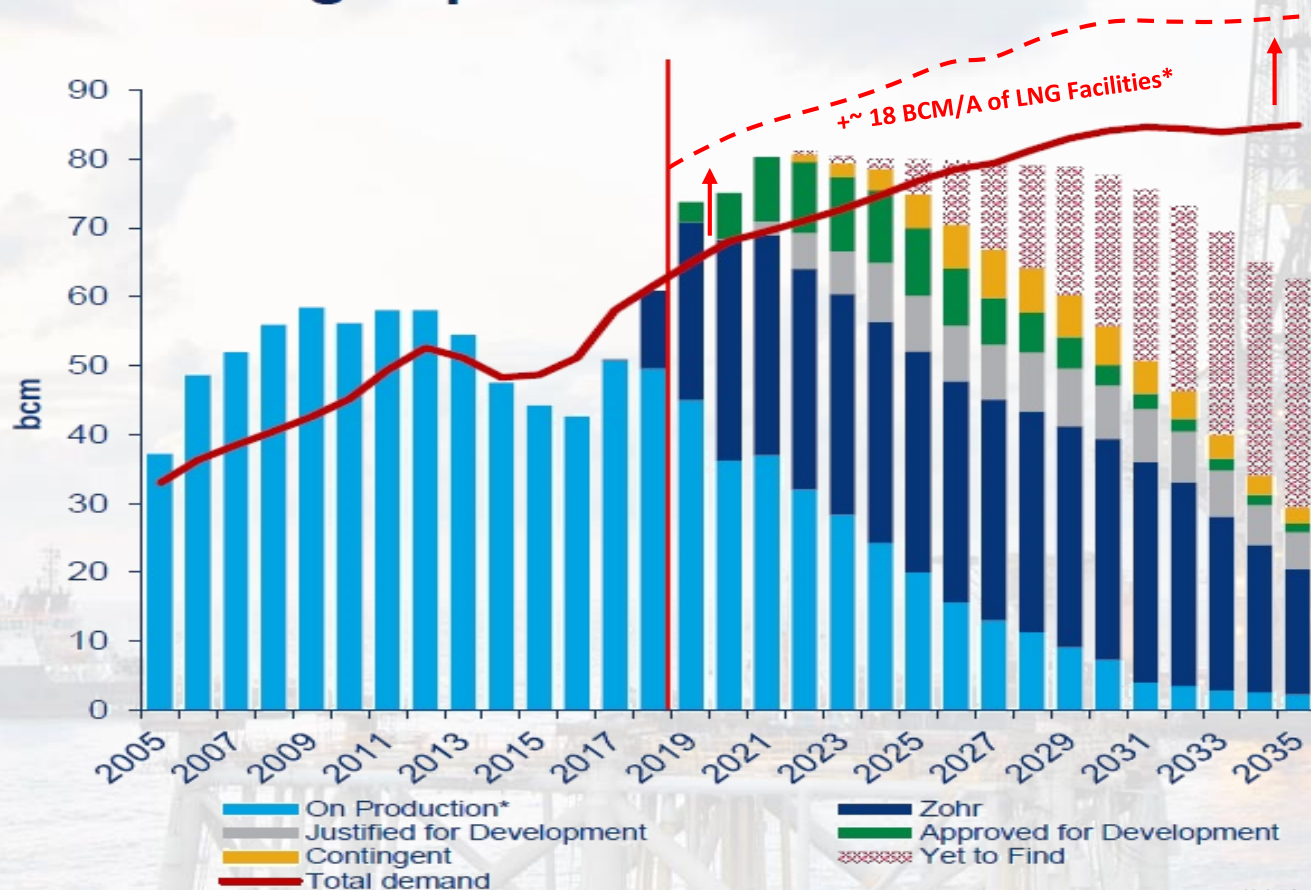
# הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי לפי סוגי צרכנים



הביקוש לשנת 2019 הינו להערכת החברה. תחזית הביקושים לשנים 2020-2030 הינה עפ"י הערכות BDO. הערכות ותחזיות אלו מהוות מידע צופה פני עתיד, אשר אין כל ודאות כי יתממשו, כולן או חלקן, והעשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות התפתחות הגידול בכלכלה הישראלית, תנאי האקלים בישראל ומדיניות הממשלה בתחומים הנוגעים ישירות או בעקיפין לגידול הביקוש לגז טבעי.

# ייצוא גז טבעי לשוק המצרי

## Domestic gas production vs demand



בחודש ספטמבר 2019 נחתם הסכם מתוקן בין שותפי תמר ל Dolphinus Holdings Limited לרכישת גז טבעי בכמות כוללת של 25.3 BCM החל מיום 30 ביוני \*\*2020

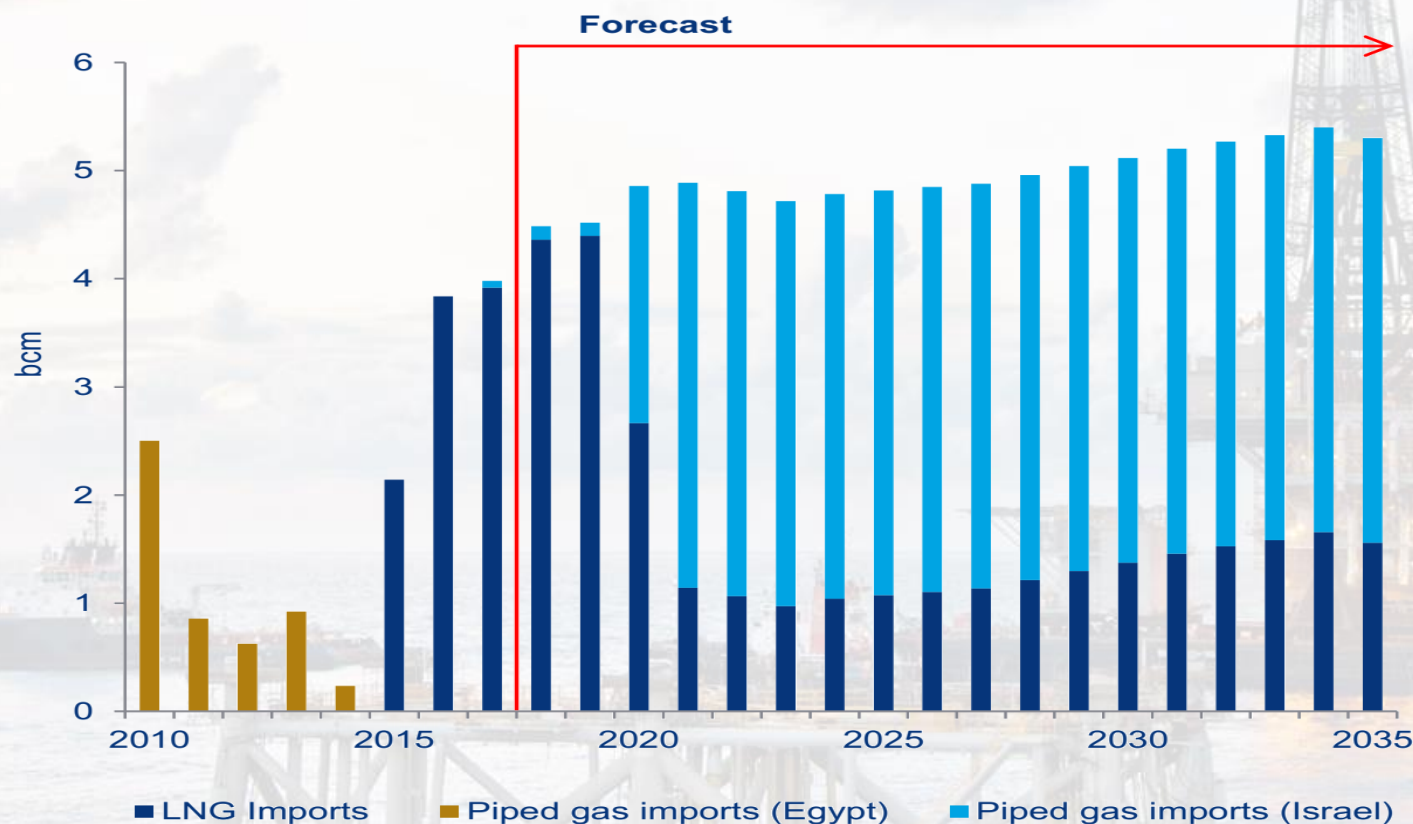
Source: Wood Mackenzie Egypt Gas Market Study, July 2019

\* Source: [www.shell.com](http://www.shell.com) & [www.unionfenosagas.com](http://www.unionfenosagas.com)

\*\*לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 2.10.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-100333)

# פוטנציאל מכירות לשוק הירדני

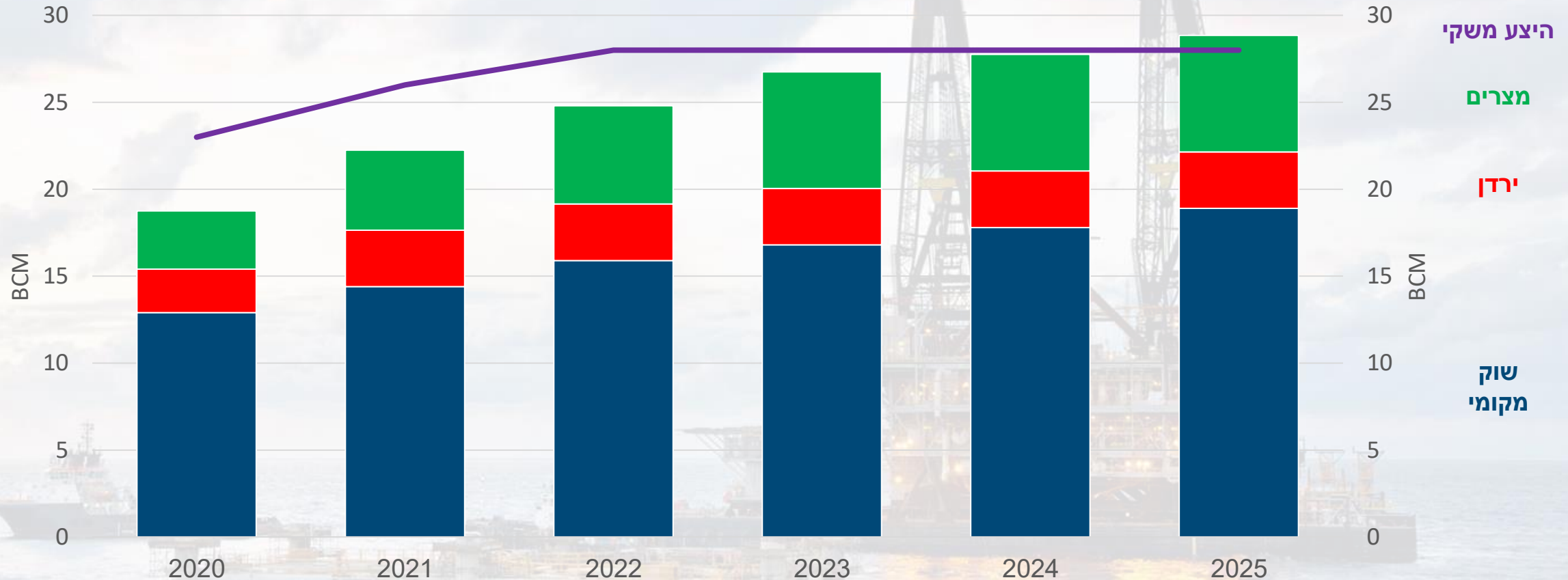
## Annual Gas Imports (2010-2035)



קצב הצריכה השנתי של השוק הירדני צפוי לעמוד בשנים הבאות על 4-5 BCM, וצפוי להיות מסופק ברובו על ידי גז מישראל.

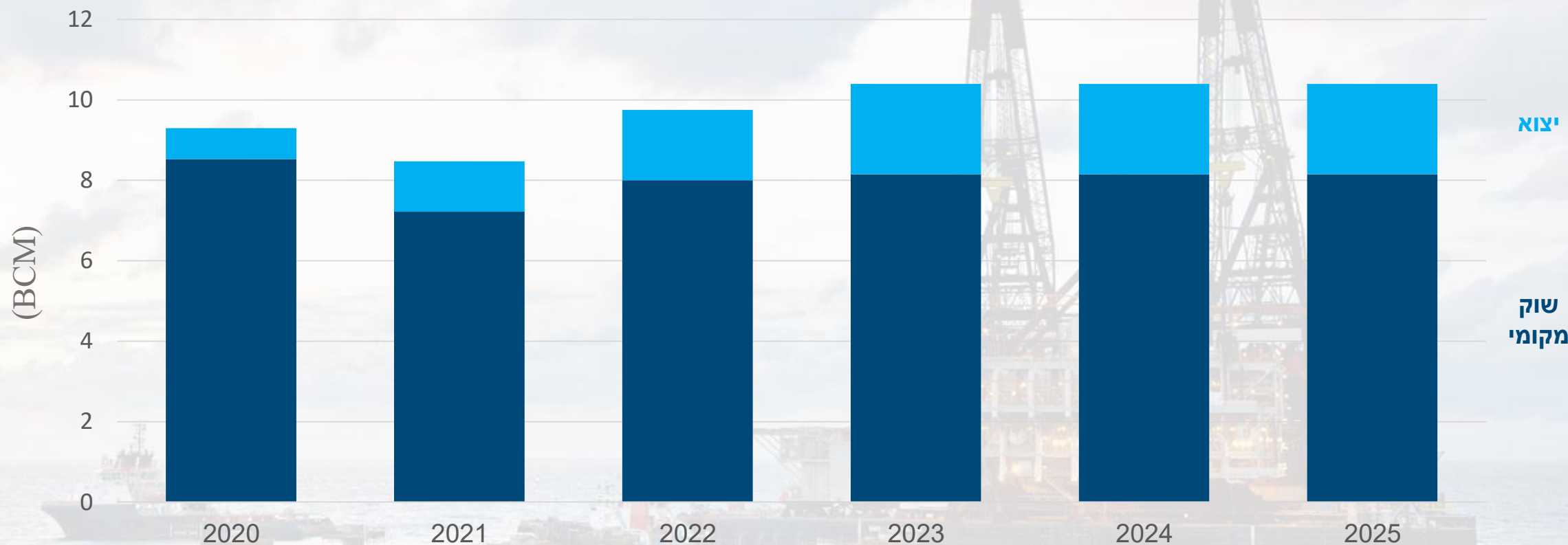
Source: 'Wood Mackenzie Energy Markets Service, Country Update-Jordan, September 2018

# תחזית ביקוש והיצע לגז טבעי ישראלי



מקורות: היצע השוק מתבסס על יכולת ההפקה השנתית ממאגרי תמר, לווייתן (שלב א'), כריש ותנין. יכולת ההפקה של מאגרי כריש ותנין הינן לפי הערכות החברה. תחזית הביקושים במשק המקומי לשנים 2020-2027 הינה לפי הערכות BDO. תחזית הביקושים ממצרים וירדן לגז טבעי ממאגר תמר הינה לפי הסכמי ייצוא של השותפים במאגר תמר. תחזית הביקושים ממצרים וירדן לגז טבעי ממאגר לווייתן הינה בהתבסס על הסכמים קיימים של השותפים במאגר לווייתן כפי שדווחו בדוחות פומביים של דלק קידוחים. תחזיות אלו מהוות מידע צופה פני עתיד, אשר אין כל ודאות כי יתממשו, כולן או חלקן, והעשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות אי התקיימות התנאים המתלים בהסכמי הייצוא למצרים, אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בהיצע עקב מימוש תוכניות פיתוח חדשות של מאגרים קיימים, שינויים בהיקף הצריכה לרבות עקב התממשות סיכונים גיאופוליטיים, התפתחות הגידול בכלכלה הישראלית, תנאי האקלים בישראל ומדיניות הממשלה בתחומים הנוגעים ישירות או בעקיפין לגידול הביקוש לגז טבעי.

# תחזית מכירות מאגר תמר



מקורות: תחזית המכירות לשוק המקומי הינה לפי הערכות החברה בהתבסס, בין היתר, על הסכמים קיימים ועל ההנחה שהתיקון להסכם עם חברת חשמל, כמפורט בביאור ג' לדוחות הכספיים ליום 30.9.2019, ייחתם, וכן על תחזית ביקושים בשוק המקומי בישראל שנעשתה על-ידי BDO. תחזית המכירות לשווקי הייצוא מבוססת על הסכמי ייצוא של השותפים במאגר תמר. תחזיות אלו מהוות מידע צופה פני עתיד, אשר אין כל ודאות כי יתממשו, כולן או חלקן, והעשויות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות במקרה שהתיקון להסכם חברת חשמל לא ייחתם, אי התקיימות התנאים המתלים בהסכמי הייצוא למצרים, אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בהיקפי המכירות של מאגר תמר לרבות עקב התממשות סיכונים גיאופוליטיים, התפתחות התחרות במשק הגז הטבעי, התפתחות הגידול בכלכלה הישראלית, תנאי האקלים בישראל ומדיניות הממשלה בתחומים הנוגעים ישירות או בעקיפין לגידול הביקושים לגז טבעי.



תודה רבה