



תמר פטרוליום - מצגת משקיעים

מצגת זו הוכנה על ידי תמר פטרוליום בע"מ ("החברה") וניתנת לך אך ורק לשם מסירת מידע תמציתי למען הנוחות ואין להעתיקה או להפיצה לאדם אחר כלשהו. מצגת זו אינה מתיימרת להיות מקיפה או לכלול את כל המידע 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 לסבירות של תחזיות כלשהן באשר לסיכוייהן העתידיים של החברה.

על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילויות החברה והסיכונים הכרוכים בה, ראה טיוטת תשקיף שהוגשה על ידי החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות אזהרות בדבר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, הנכלל בהן.

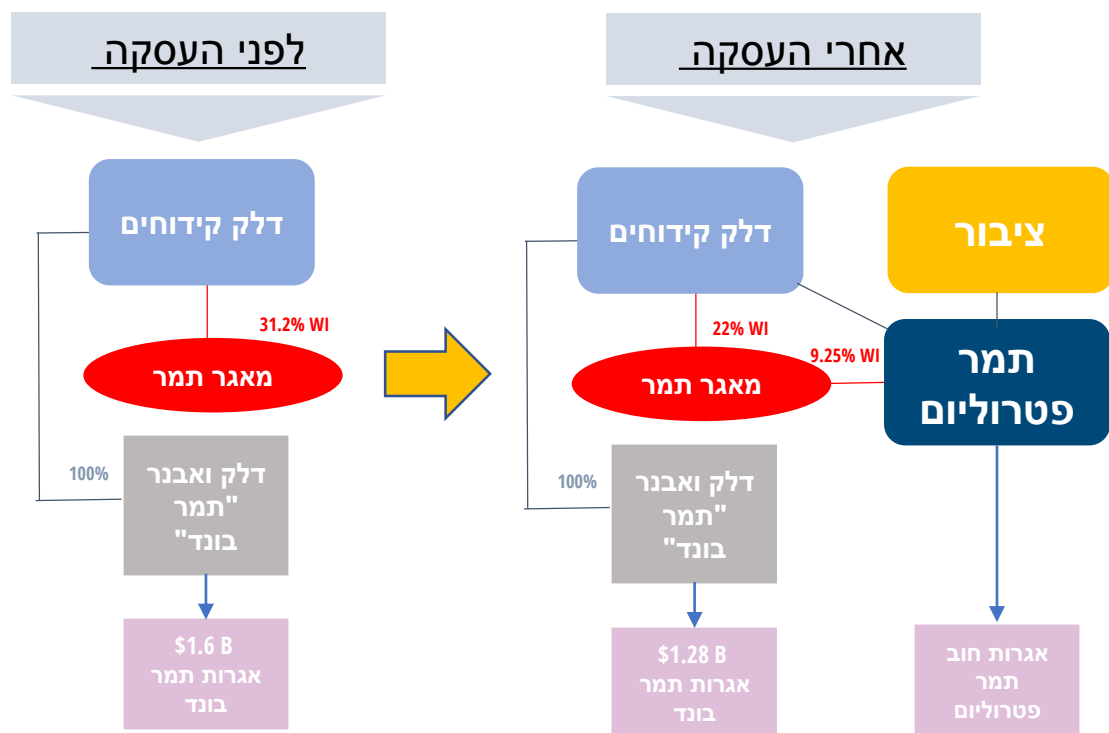
המידע צופה פני העתיד שבמצגת עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או עשוי להתממש באופן שונה מהצפוי, או עשוי להיות מושפע מגורמים שלא ניתן להעריכם מראש.

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 איננה הצעה או הזמנה לקנות או להזמין ניירות ערך כלשהם. מצגת זו וכל הנכלל בה אינם בסיס לכל חוזה או התחייבות ואין להסתמך עליהם בהקשר כאמור. המידע הנמסר במצגת אינו בסיס לקבלת כל החלטת השקעה, אינו המלצה או דעה, ואינו תחליף לשיקול דעתו של משקיע פוטנציאלי. הצעת ניירות הערך תיעשה על פי טיוטת התשקיף ומכירת ניירות הערך תיעשה על פי תשקיף שיקבל את היתר רשות ני"ע בישראל.

תמר פטרוליום – עיקרי העסקה

- בהתאם לקבוע במתווה הגז, מחויבת דלק קידוחים למכור את מלוא החזקותיה (31.25%) בחזקות תמר ודלית, עד דצמבר 2021
- לאחר בחינת חלופות למכירה החליטה דלק קידוחים על מכירה, בשלב זה, של 9.25% באמצעות חברה יעודית – "תמר פטרוליום" אשר תנפיק חוב והון בבורסה בתל-אביב

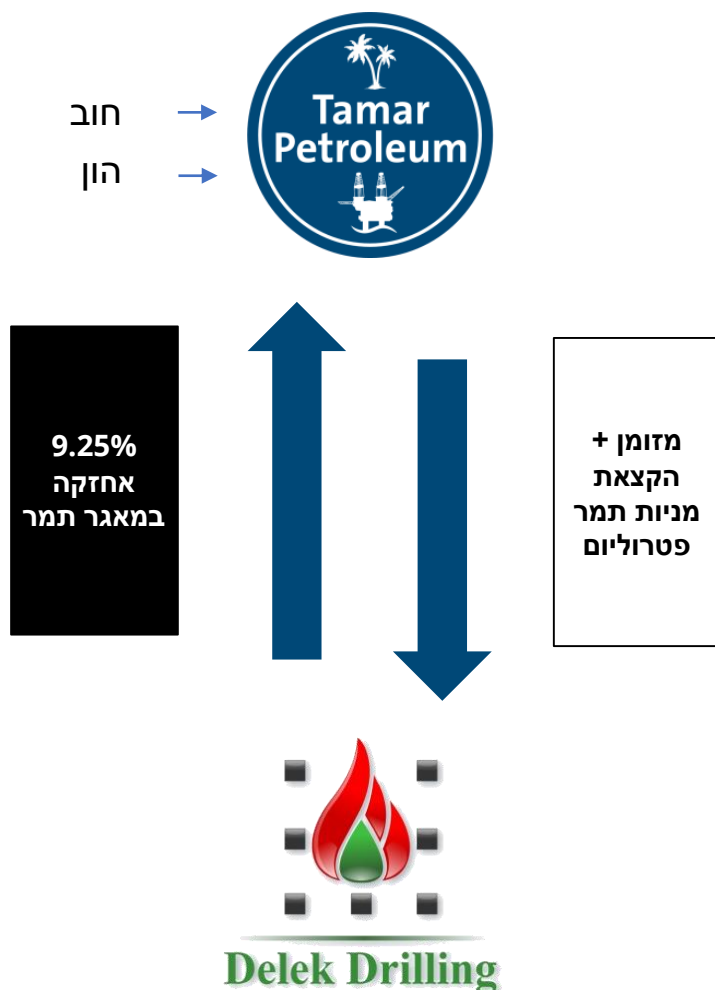


השיקולים המרכזיים למכירת
9.25% בלבד כוללים בין
היתר:

- פוטנציאל השאת הערך בפרויקט תמר כתוצאה מחתימת הסכם לייצוא והגדלת קיבולת התשתית
- פוטנציאל להשאת הערך בתחומי החזקות כתוצאה מממצאים גיאולוגיים נוספים של גז ו/או נפט באזור¹

1. להערכת החברה, תגלית נפט בשכבות העמוקות בחזקות לווייתן עשויה להוות אינדיקציה חיובית למציאת נפט בשכבות העמוקות במים הכלכליים בישראל, בין היתר בחזקות תמר

תמר פטרוליום – תעודת זהות



- תמר פטרוליום תהיה חברת תשואה (Yield Company) ותיסחר בבורסה בתל אביב
- תמר פטרוליום תרכוש 9.25% מהזכויות בחזקות תמר ודלית מדלק קידוחים, באמצעות גיוס של חוב והון ממשקיעים מקומיים וזרים אשר ישמשו כתמורת המכירה
- תמר פטרוליום תאפשר חשיפה ישירה ויעילה לתזרים המזומנים ממאגר תמר, ותהנה מיתרונות ברורים לעומת קבוצת ההשוואה בשוק:
 - מבנה מיסוי יעיל
 - מבנה הון וחוב יעיל שתוכנן על מנת לשרת את החוב בצורה בטוחה, לצד הבטחת חלוקת דיבידנד שוטפת
 - ללא דמי ניהול לצדדים שלישיים
 - ללא חשיפה לפעילות שאיננה במסגרת תמר ודלית
- דרוג אשראי A1.il (P) ע"י מדרוג ²
- מדיניות דיבידנד ברורה - חלוקת התזרים הפנוי לאחר שירות החוב ובכפוף למבחני חלוקה

2. דירוג החוב מותנה. סימול הדירוג יוסר עם התקיימות התנאים הבאים: (1) שטר נאמנות חתום (2) בדיקת נאותות למודל הפיננסי (3) חוות דעת משפטית בקשר עם המבנה המשפטי.

- תמר פטרוליום תהנה מדירקטוריון והנהלה עצמאיים עם נסיון והכרות מעמיקה של התעשייה בכלל ומאגר תמר בפרט
- דירקטוריון החברה ימנה כ- 6 חברים מתוכם 2 דחצ"ים ויתר הדירקטורים בעלי כשרות של דירקטור בלתי תלוי, בהמשך לא תהיה להם זיקה לדלק קידוחים
- יוסי אבו, מנכ"ל דלק קידוחים ישמש יו"ר הדירקטוריון הראשון של החברה
- זכויות ההצבעה של דלק יוגבלו ל 12% מהון החברה במקרה בו תחזיק במניות החברה לאחר ההנפקה³

רו"ח ליעמי ויסמן – מנכ"ל

החל את דרכו כרפרנט אנרגיה ולאחר מכן רכז אנרגיה במשרד האוצר, והמשיך כסמנכ"ל הכספים (CFO) בחברת הולכת הגז הממשלתית נתיבי הגז הטבעי לישראל (נתג"ז). בחברת הייעוץ גיזה זינגר אבן כיהן ויסמן כשותף ומנהל מחלקת מימון הפרויקטים, וליווה את תהליכי המימון של פרויקטים רבים בתחומי האנרגיה והתשתיות.



רו"ח יובל רייקין – סמנכ"ל כספים

מעל 20 שנות נסיון בתחום הפיננסי, בעברו עבד בפירמת רואי חשבון קסלמן וקסלמן (PWC) בישראל ובלונדון, וכן כיהן כסמנכ"ל הכספים (CFO) באלון חיפושי גז (חברת האם של דור חיפושי גז – שותפות מוגבלת), המחזיקה ב-4% ממאגר תמר.

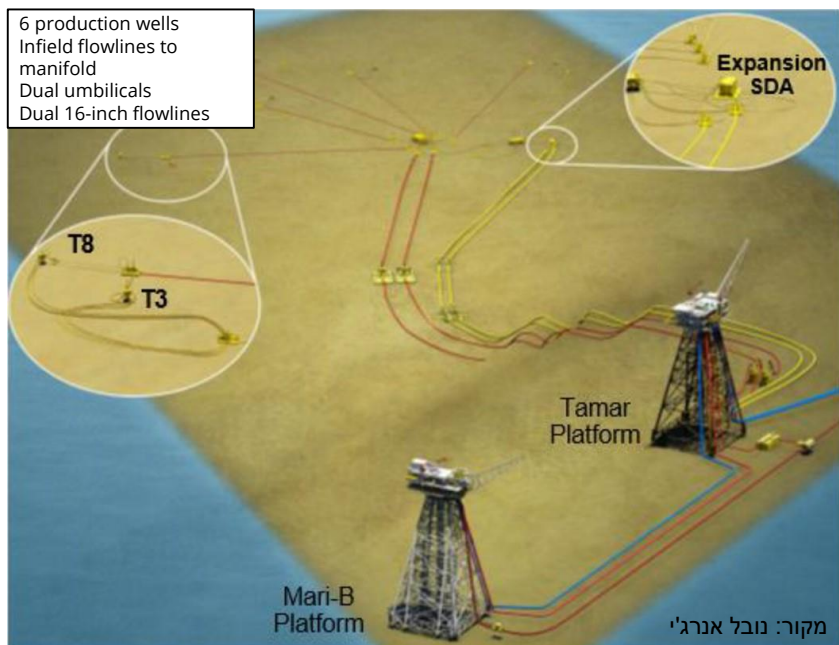


3. למעט הצבעה בעניין שינוי תחום הפעילות

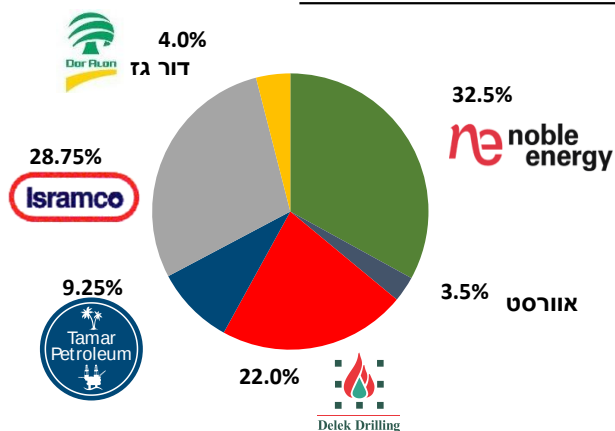
מערך הפיתוח נבנה באופן המייצר יתירות וגיבוי במערכת, הפקה ותזרים יציבים לאורך שנים



תרשים מערך ההפקה של תמר



אחזקות במאגר תמר- פרפורמנה



בעלות

דלק קידוחים 31.25%, ישראלמקו 28.7%,
דור גז 4%, אורסט 3.5%, נובל אנרג'י (המפעילה) 32.5%

עתודות (2P)

10 tcf (282.2 bcm), 13 מיליון חביות קונדנסט

מועד תחילת הזרמה

31.03.2013

תקציב פיתוח ראשוני

כ- 3.1 מיליארד \$ (100%)

סך כל עלויות תמר עד 31.03.2017

כ- 4.55 מיליארד \$ (100%)

כושר ייצור

עד 1.1 bcf ביום (כ- 11.5 bcm בשנה)

הצלחה בקנה מידה בינלאומי

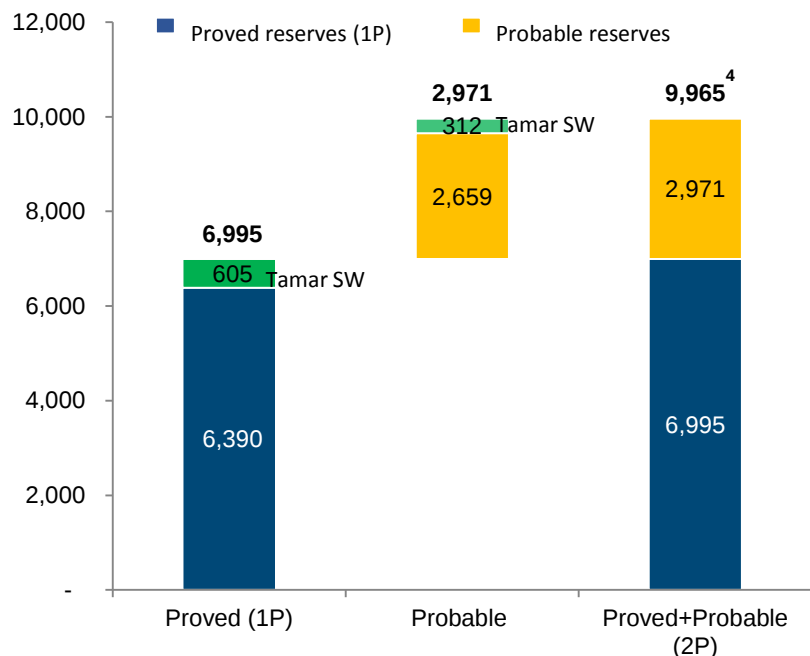
פחות מ-4.5 שנים מתגלית ועד תחילת הזרמה.
הזרמה רציפה של כ- 99.9% מהזמן מאז ההקמה
ביקושי ענק בינלאומיים לאיגוח "תמר בונד"

מאגר תמר – נכס תזרימי לטווח ארוך



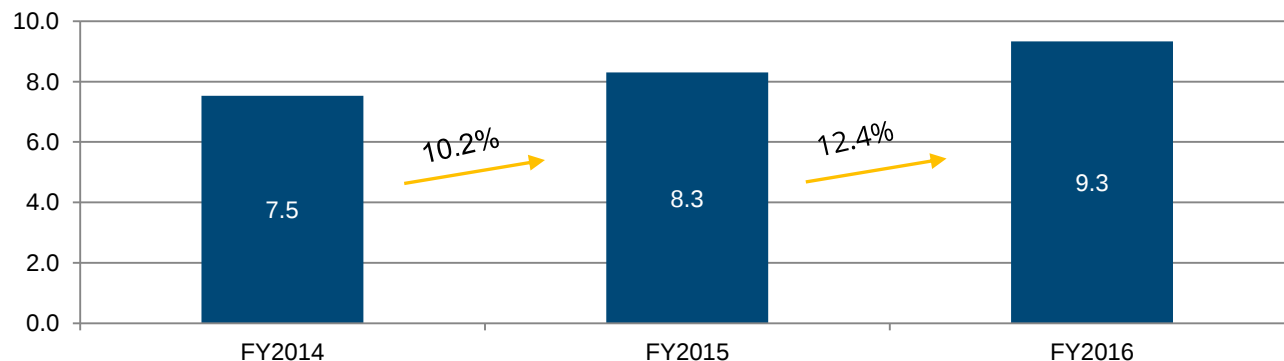
עתודות מוכחות במאגר איכותי

עתודות נכון ל- 31.12.2016 (BCF)



- 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, נתוני ההפקה והמידע הנצבר תומכים בהערכת הרזרבות ופרופיל ההפקה הצפוי
- הפקה ממוצעת של 875 mmcf/d מ- 2Q/2015 ועד- 1Q/2017
- גידול בתפוקה ובמכירות בין 2013-2016 כתוצאה מצמיחה בביקושים והרחבת יכולת ההפקה

הפקה בשלוש השנים האחרונות (BCM)

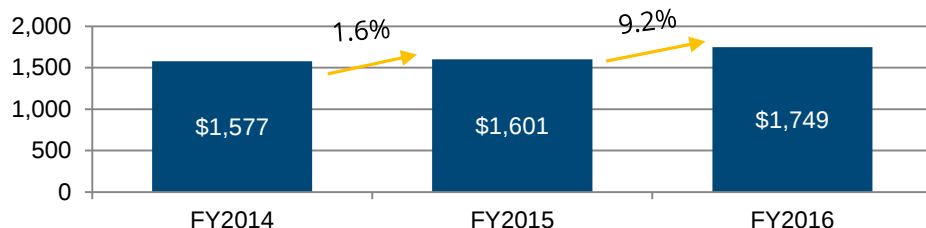


למעלה מ- 99% up-time
מאז ההקמה

4. כולל תמר SW

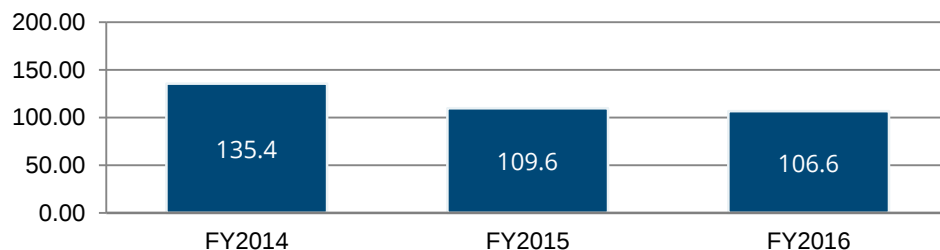
יציבות בהכנסות ובתזרים כתוצאה מחוזים ארוכי טווח ועלויות הפעלה נמוכות

הכנסות ברוטו (100% תמר - מ' \$)



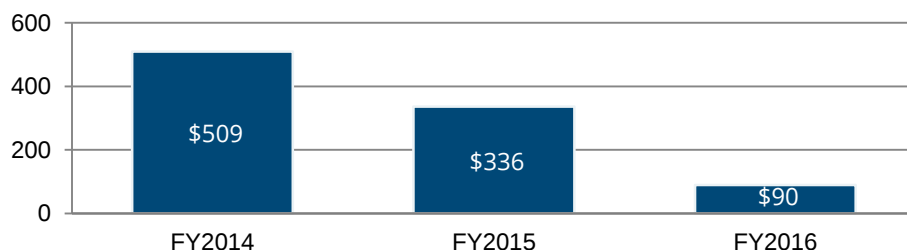
- גידול בהכנסות כתוצאה מגידול עקבי בביקושים
- מרבית החוזים הינם לטווח ארוך

עלויות הפעלה (100% תמר - מ' \$)



- עלויות הפעלה נמוכות ביחס לכמות המופקת
- עיקר עלויות ההפעלה הן קבועות כך שהעלות ליחידה יורדת עם הגידול בתפוקת הגז

השקעות (100% תמר - מ' \$)



- עד כה הושקעו בפרויקט למעלה מ- 4.5 מיליארד דולר
- ירידה בעלויות ההוניות בשנים הקרובות בעקבות סיום תוכנית הפיתוח, פרויקט המדחסים, קידוח תמר-8 והשלמת עלויות הסכם השימוש במתקני ים תטיס
- השקעות הוניות נמוכות מאוד ברמת הפרויקט עד שנת 2022

מקור: טיטות תשקיף תמר פטרוליום, הנתונים הינם נתוני פרופורמה המותאמים ל 100% תמר מתוך נתוני הפרופורמה של החברה לשנים 2014-2016
עלויות ההפעלה אינן כוללות פרמיית ביטוח המשולמת ברמת השותף

- **יציבות בכמויות** – כמויות מינימום בחוזים (Take or Pay)
- **יציבות במחירים** – הצמדה ל CPI ומחירי רצפה (בהתאם לסוג ההסכם)



תעשייה וחלוקה

- TCQ: כ- 11 bcm
- תקופה 5-9 שנים

**מחיר (כולל רצפה) הצמוד
למחיר חבית מסוג ברנט**

מייצג כ- 12% מהיקף המכירות של תמר



יצרני חשמל פרטי

- TCQ: כ- 81 bcm
- תקופה 15-19 שנים

**מחיר בסיס (כולל רצפה) הצמוד
לעלות ייצור החשמל (PUA)**

**מנגנון עדכון כמויות בין השנים
2018-2021**

מייצג כ- 33% מהיקף המכירות של תמר



חברת חשמל

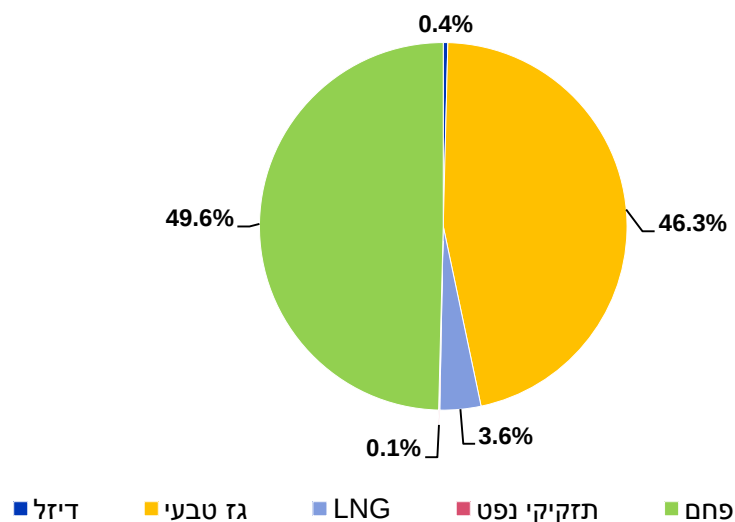
- TCQ: 87 bcm
- תקופה 15-17 שנים

**מחיר בסיס הצמוד למדד
המחירים לצרכן האמריקאי CPI**

**מנגנון התאמת מחיר בשנים 2021
וכן 2024**

מייצג כ- 55% מהיקף המכירות של תמר

תמהיל הדלקים של חח"י בשנת 2016

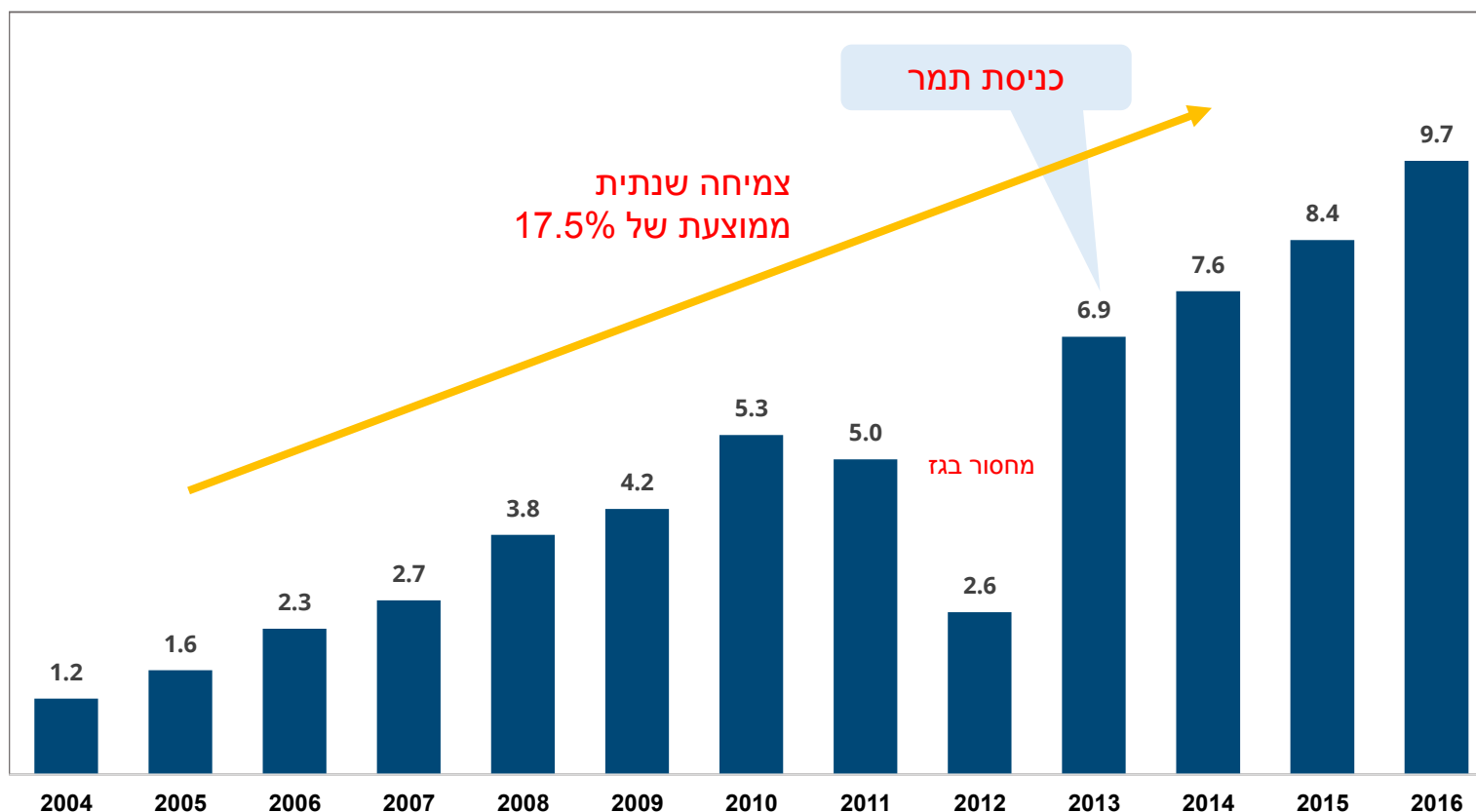


אספקת דלקים למשק האנרגיה

- תמר הינה ספק הגז המהותי היחידי למשק המקומי
- ייבוא של LNG משלים את האספקה מתמר בזמני שיא בהן תמר אינה מסוגלת לספק את כלל ביקושי המשק ומשמש כגיבוי למשק
- פחם ותזקיני נפט מיובאים לישראל ממקורות חיצוניים להבדיל מגז טבעי
- עלויות משקיות ברכש גז נמוכות משמעותית מכל ייבוא של דלקים תחליפיים
- גידול בקיבולת הפקת חשמל מבוסס על תחנות כח מבוססות גז טבעי

צריכת גז טבעי במשק הישראלי

צריכת הגז הטבעי בישראל בשנים 2004-2016 (BCM)



מקור: פרסומי משרד האנרגיה והמים

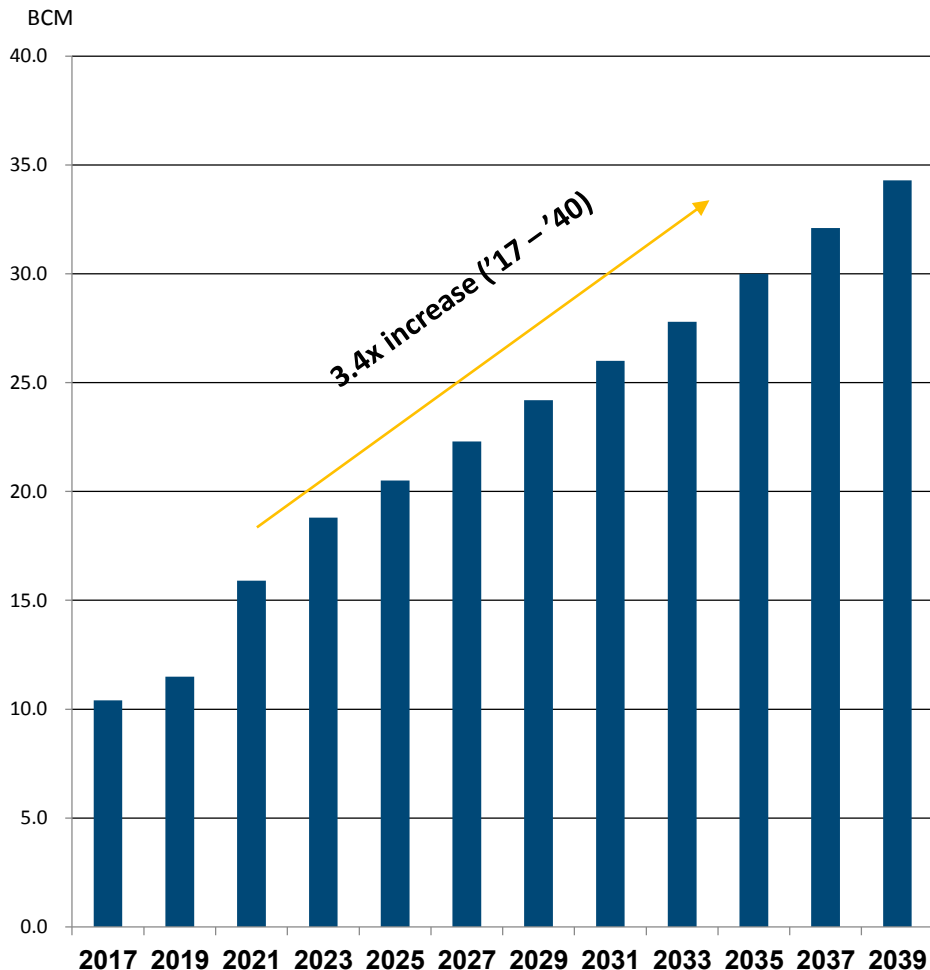
מנועי הצמיחה בגידול הביקושים לגז טבעי

• מושפע בעיקר מגידול האוכלוסיה, הגידול בהכנסה הפנויה ועליית רמת החיים, כמו גם הגידול בשימושים בחשמל ובמערכות עתירות האנרגיה • השלמת חיבור של מפעלי תעשייה לרשת החלוקה וההולכה של גז טבעי	גידול בביקוש לחשמל
• בראייה משקית - גז נקי וזול צפוי לצמצם את השימוש בפחם לייצור חשמל • בראיה מקרו כלכלית – המיסוי הנובע מהפקת גז טבעי בישראל גבוה באופן דרמטי ממיסוי או בלו הנובע מיבוא פחם לייצור חשמל	שינוי בתמהיל הדלקים לייצור חשמל
• השלמת פרויקט הסבת הרכבת משימוש בסולר לשימוש בחשמל המבוסס על גז טבעי	חשמול הרכבת
• פיתוח תעשייה מבוססת גז טבעי, כגון: אמוניה, מתנול, אוראה וכד'	תעשייה כימית ופטרו-כימית
• בהתאם למגמה עולמית של חדירה של רכבים מונעי CNG וכן צמיחה ברכב חשמלי, שישראל היא מדינה בעלת תנאים עדיפים לאימוצו	גז טבעי לתחבורה (CNG)
• הגידול באוכלוסיה יביא לגידול בביקוש למים מותפלים שייצורם הוא עתיר אנרגיה	גידול בהתפלת מים

הגז הטבעי צפוי להוות כ 85% מתמהיל הדלקים לייצור חשמל⁵

תחזית הביקוש לגז טבעי במשק הישראלי

צמיחה ארוכת טווח

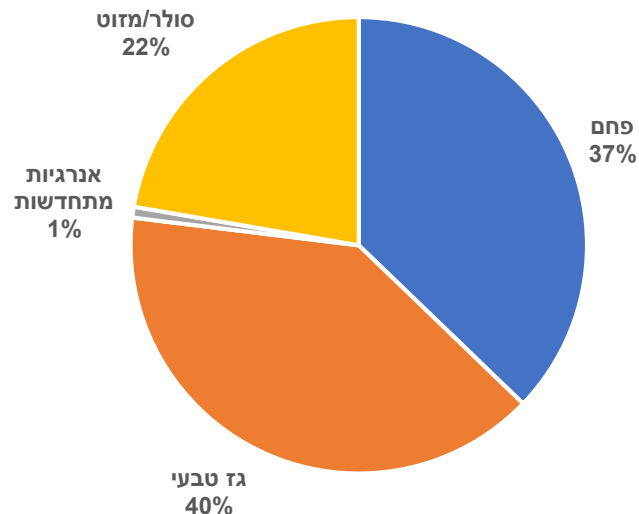


- משק האנרגיה בישראל עובר שינוי מבני דרמטי הנובע משינוי תמהיל הדלקים ושינוי ביתרון היחסי של הכלכלה
- עיקר הגידול בביקוש לגז נובע מגידול בביקוש לחשמל יחד עם הגדלת משקל הגז הטבעי בתהמיל הייצור והפחתת השימוש בפחם
- מלוא הגידול בכושר ייצור החשמל (מחז"מים, קוגנרציה, קונבנציונאלי) בשנים הקרובות (מלבד שיעור קטן יחסית של מתחדשות) הינו בגז טבעי
- בשל מגבלות ההיצע של הגז (מערכת ההולכה הנוכחית של תמר אינה מסוגלת לספק את כלל הביקוש הקיים במשק כבר היום) המשק עדיין רחוק מלנצל את מלוא הפוטנציאל של גז טבעי מקומי.
- בנוסף לביקוש לגז לייצור חשמל, צפוי ביקוש לגז לתעשייה עתירת אנרגיה, תחבורה מבוססת חשמל וגז טבעי, ייצור מוצרים כימיים ופטרוכימים על בסיס גז טבעי ועוד

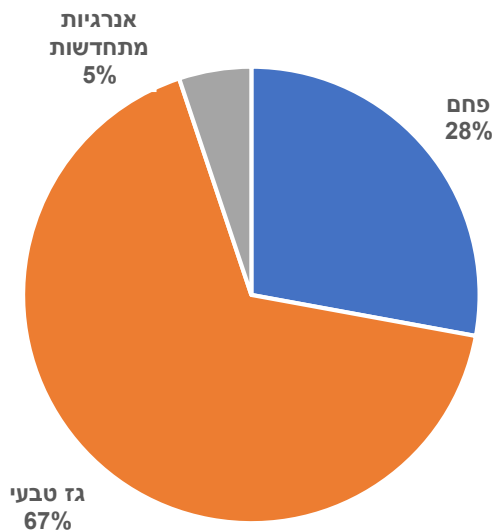
צמצום השימוש בפחם - גידול בביקוש לגז

- צריכת הפחם במשק החשמל (נכון לשנת 2016) שקולה לכ- 5 bcm בשנה
 - בהנחת ייצור מלא בגז טבעי ללא פחם צריכת הגז במשק היתה עומדת כעת על כ- 15 bcm בשנה
 - ישנה ירידה מתמשכת בהיקף ייצור החשמל בפחם שעשויה להימשך ביתר שאת משנת 2020 ואילך וזאת בהתאם למדיניות ממשלתית
- קיבולת ייצור החשמל במשק, התפתחות היסטורית וקיבולת צפויה בחלוקה לסוגי דלקים:

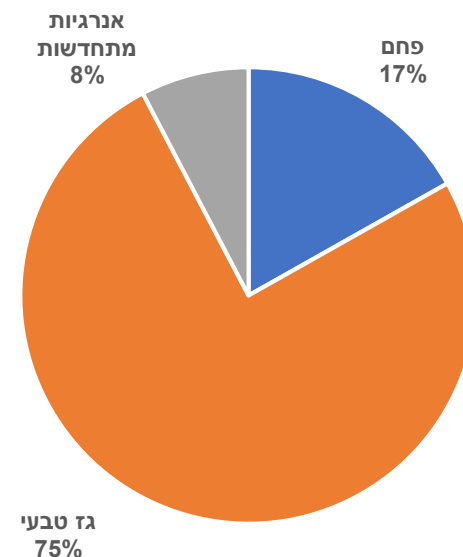
2010



2015



2020



מקור: דוחות חח"י והערכות BDO

הביקוש לגז טבעי- קפיצת מדרגה החל מ 2020

- שוק הגז סובל מביקושים כבושים משמעותיים בשל מגבלת ההיצע הנובעת מהקיבולת המוגבלת של מערכת ההולכה של מאגר תמר
- בהתאם צפויה קפיצת מדרגה בביקוש לגז טבעי במשך החל משנת 2020, עם הסרת מגבלה זו וכניסת מקורות גז נוספים

צפי לתוספת הגידול בביקוש בין השנים 2016-2020 (BCM)

ביקוש לגז ב 2016	9.7	
גידול בביקוש לחשמל וקוגנרציה	2.7	המשך פיתוח משק החשמל מבוסס בעיקרו על תחנות המוסקות על ידי גז טבעי
המשך הפחתת השימוש בפחם	1.3	השבתת יחידות פחמיות 1-4 באורות רבין בהתאם להוראות המשרד להגנ"ס
כימיקלים ו CNG	0.3	הטבות מס ומענקים לשימוש ב CNG בתחבורה
הסבת מפעלי תעשייה	0.3	מענקים וקמפיין ממשלתי לפיתוח רשת החלוקה
ביקוש חזוי ל 2020	14.3	

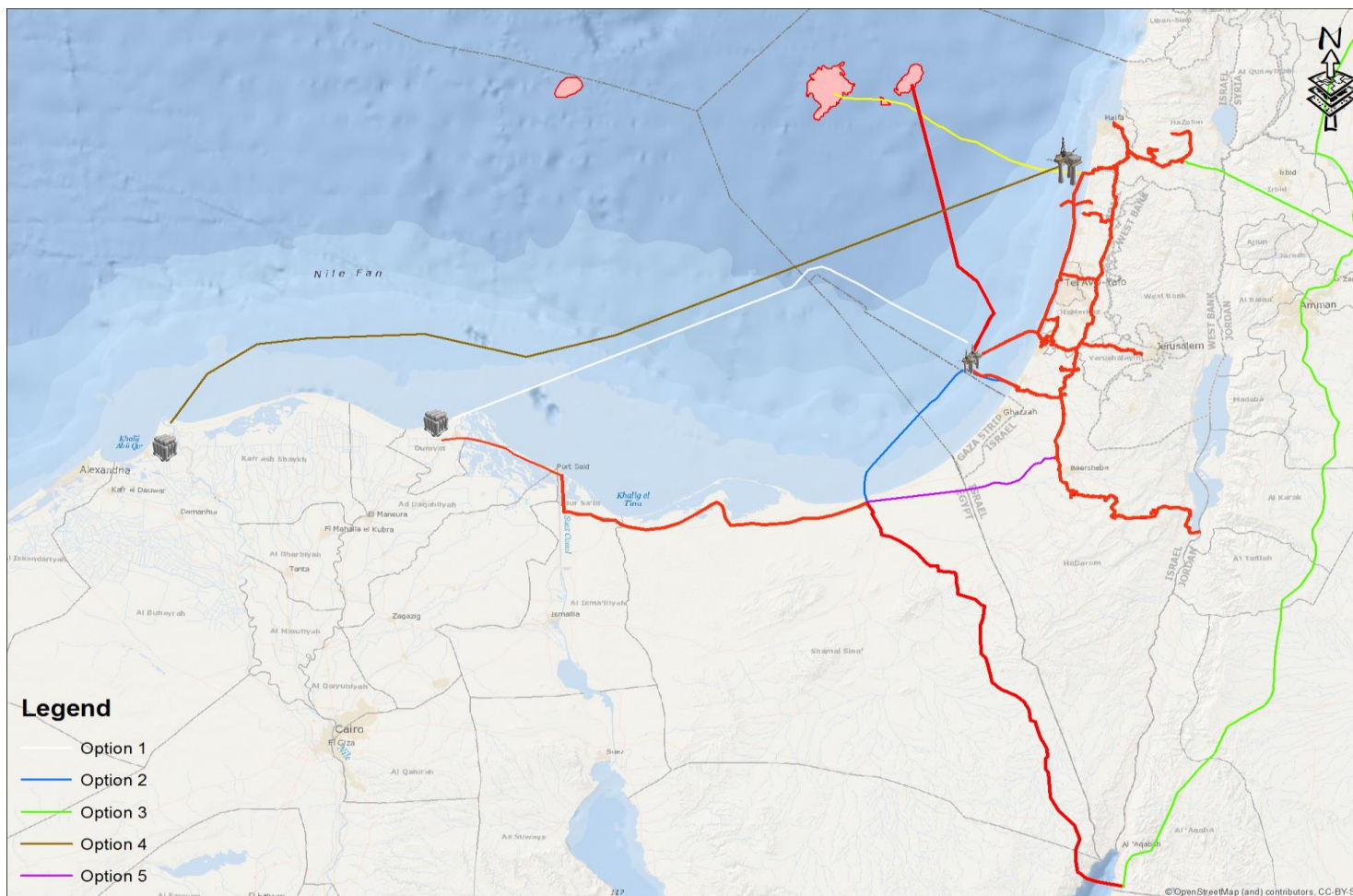
אסטרטגיה ברורה למיצוי הערך מהמאגר



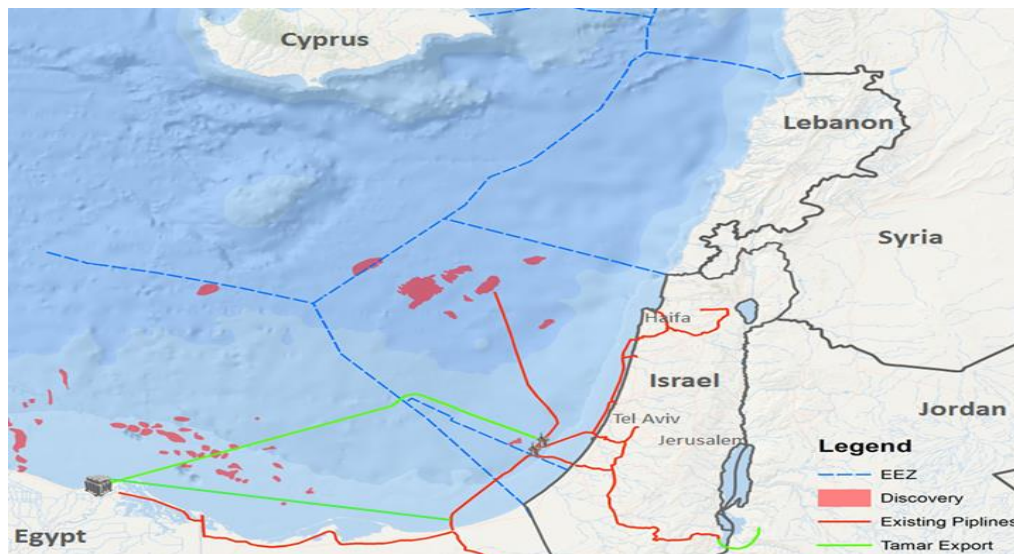
תמר פטרוליום מאפשרת חשיפה ישירה ואופטימאלית למאגר תמר באמצעות חברת תשואה (YieldCo.) בעלת מבנה הון מתאים הצפוי לספק למשקיעים תשואה יציבה לאורך זמן

מיצוי פוטנציאל המכירות האזוריות

- תמר כבר מייצאת גז ללקוחות בירדן – JBC ו- APC
- חיבור תשתיתי לירדן ומצרים יאפשר הגדלת התפוקה והמכירות כמעט ללא תוספת עלויות



הרחבת תמר - אופציה להצפת ערך משמעותית



היעד

הסכם ארוך טווח שיאפשר מכירת גז תוך שימוש במתקן ההנזלה דמיטה במצרים ו/או למשק המצרי

תכנית ההרחבה

- צינור שלישי מהמאגר לפלטפורמות מרי-B ותמר
- פיתוח מאגר תמר SW וקדיחת בארות נוספות בתמר
- הרחבת כושר הטיפול של פלטפורמת מרי-B

נקודת המסירה

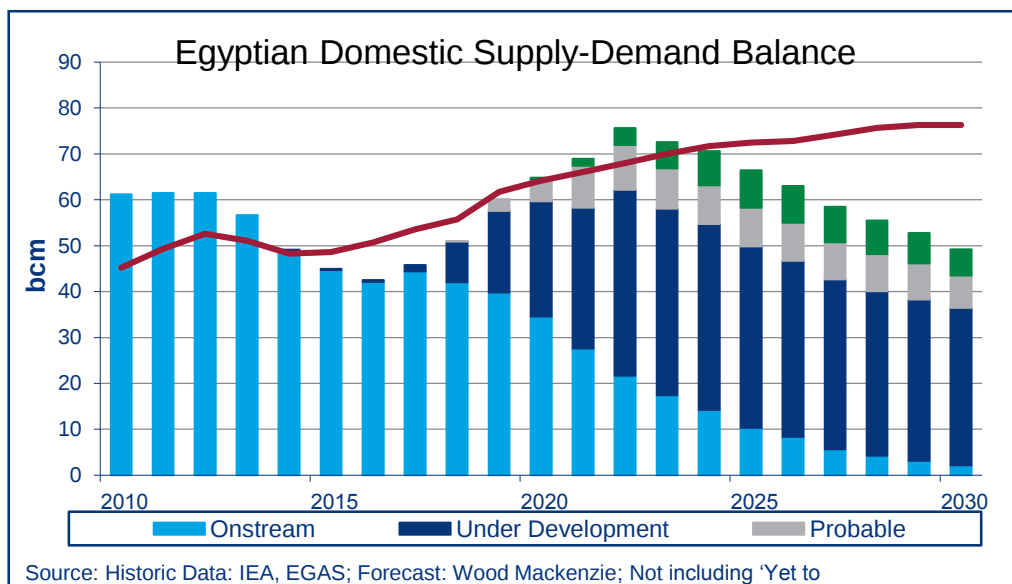
נבחנים פתרונות תשתית שונים, לרבות הקמת תשתית חדשה או שימוש בתשתית קיימת

המחיר

צמוד למחיר חבית Brent עם רצפת מחיר קבועה

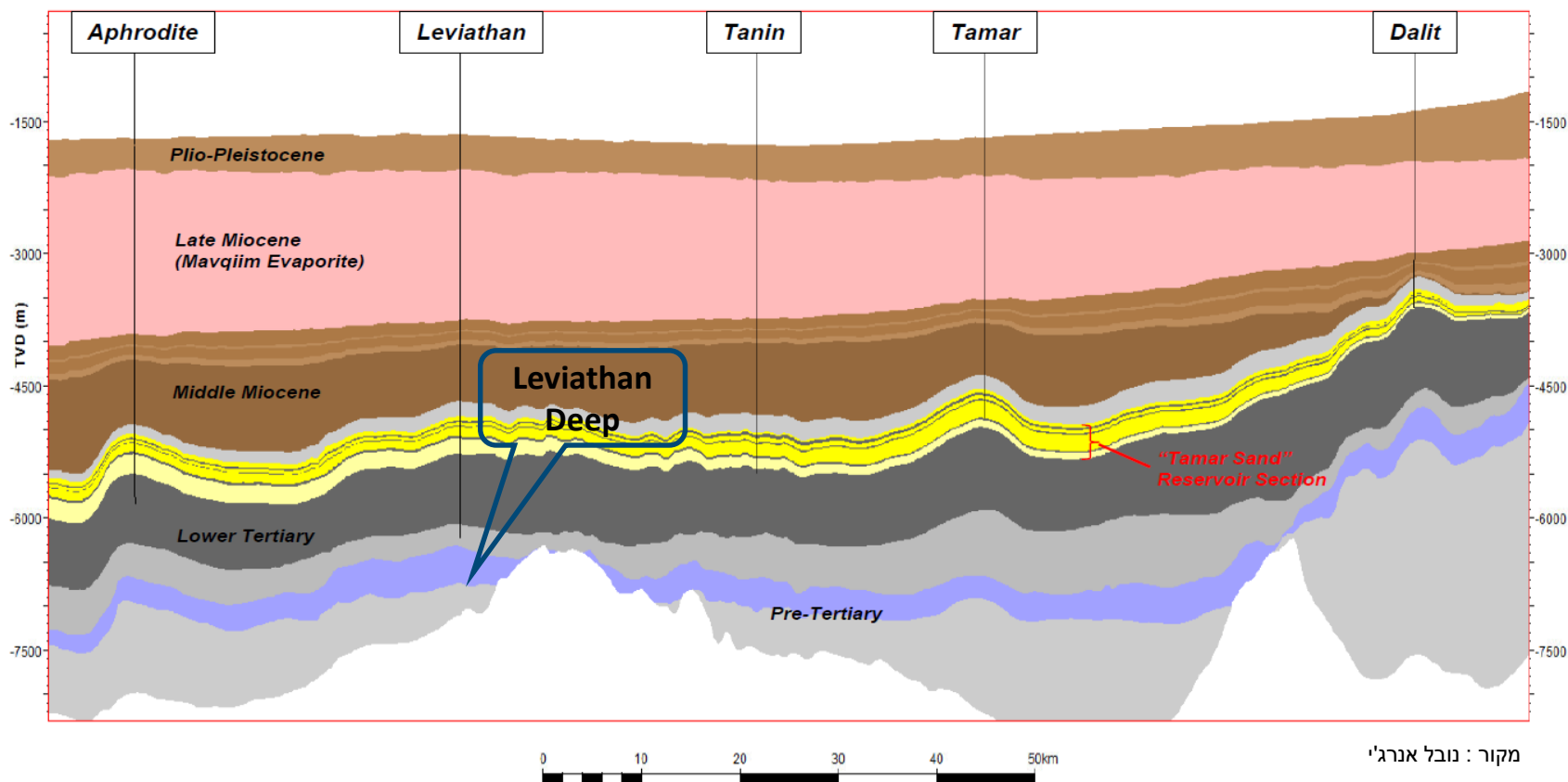
העלות

מוערכת בכ- 1.5 עד 2 מיליארד \$ (שותפי תמר, 100%)



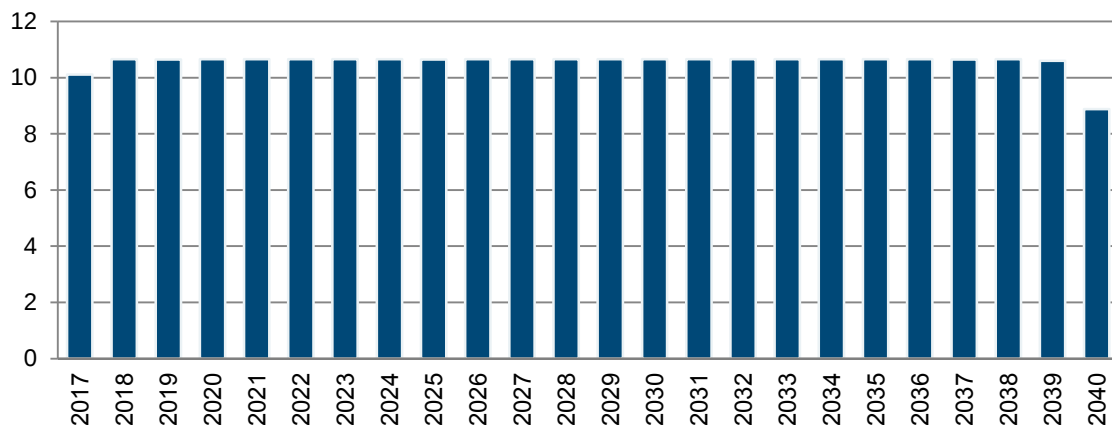
האגן הלבנטיני – פוטנציאל אקספלורציה

- מטרות פרוספקטיביות עמוקות בלויתן, המוערכות ע"י NSAI ב 560 מ' חביות נפט ו- TCF 4.5 גז טבעי, עשויות להשליך על הפוטנציאל למציאת נפט וגז נוסף בחזקות תמר ודלית



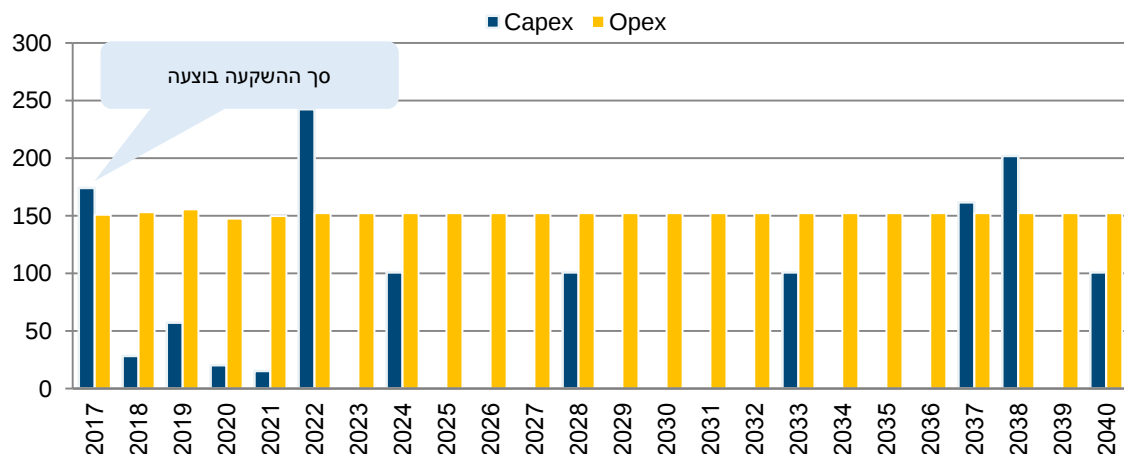
מאגר תמר – פרופיל ההפקה והוצאות (100%)

צפי פרופיל הפקה 2P מהמאגר – (BCM)



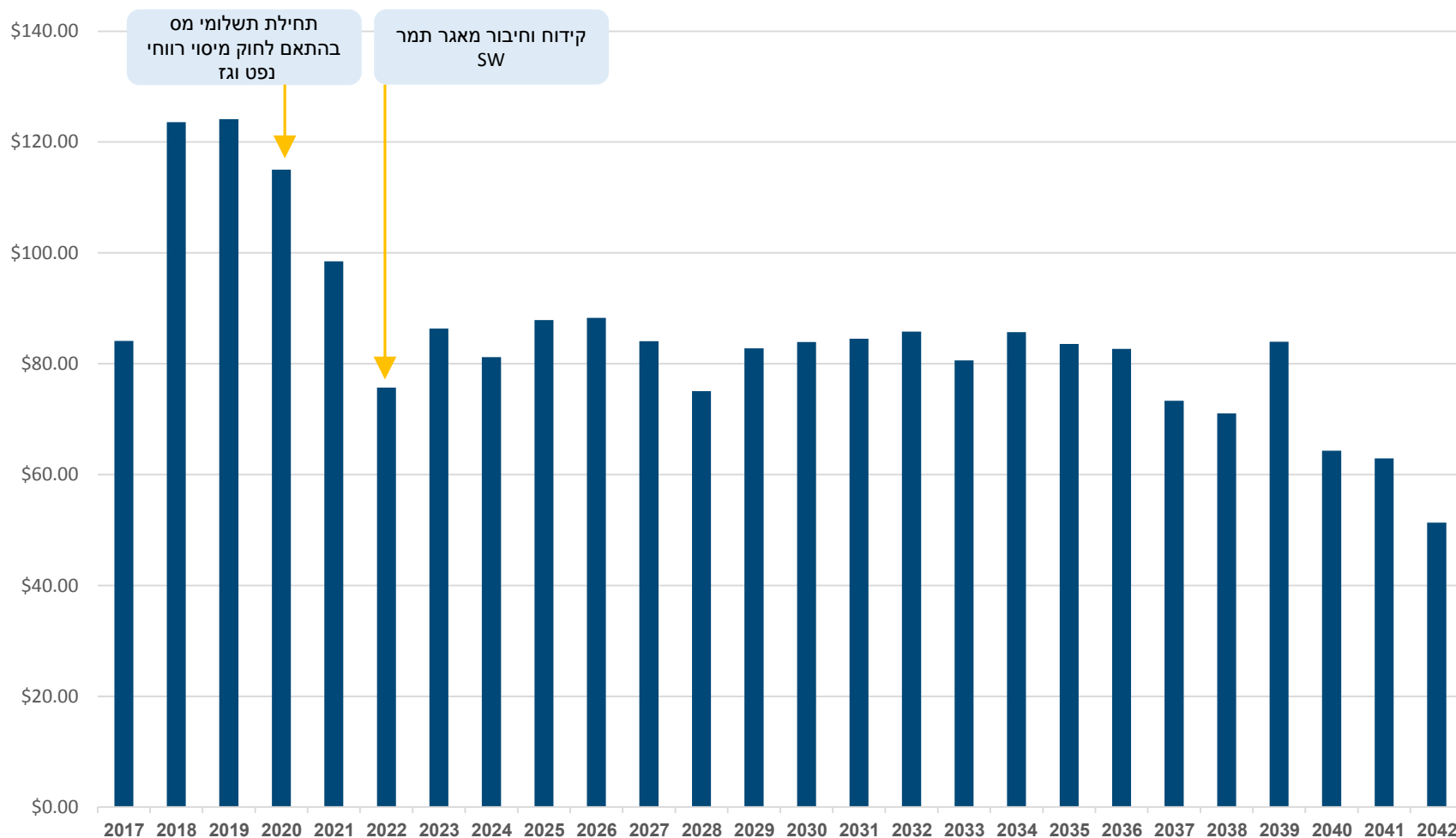
- ההפקה צפויה להמשיך ולגדול ולהתייצב על רמה קבועה בהיקף של 10.65 BCM למשך כ- 20 שנה

עלויות תפעול והשקעות הוניות צפויות



- 2017 – השלמת פרויקט תמר 8
- עיקר ההוצאות בקשר עם תמר 8 הושלמו עד אפריל 2017
- 2018-2021 ההשקעות ההוניות כוללות השקעה במתקן טיפול נוזלים (MRU)
- 2022 צפויה השקעה בפיתוח תמר SW בהיקף 240 מ' \$
- לאחר שנת 2024 יקדחו בארות הפקה מדי מספר שנים ככל שידרש

תזרים מזומנים חזוי (ללא מימון) – תמר פטרוליום, כ- 9.25% מהזכויות במאגר תמר (unlevered free cash flows mm\$)



מקור : טיוטת תשקיף תמר פטרוליום

תזרים המזומנים – תמר פטרוליום

■ הכנסות של 9.25% מסך הכנסות של מאגר תמר	הכנסות	
■ תמלוגים למדינה ⁶ בשיעור של 12.5% מההכנסות בפי הבאר, בנוסף לתמלוגי על בשיעור של כ- 4.9% עד החזר השקעה וכ- 9.9% לאחר החזר השקעה	תמלוגים	-
■ עלויות תפעול של 9.25% מסך הוצאות הניהול והתפעול של המאגר	הוצאות תפעול	-
■ תשלום היטל ששינסקי לאחר החזר של כ- פי 2 מההשקעה, בשיטת ה R-factor. ההיטל עולה מ 0% ל 46.8%	היטל ששינסקי	-
■ תשלום מס חברות, ב 2017-24%, 2018 ואילך- 23%	מס	-
■ פחת על מלוא עלות הרכישה	פחת (מגן מס)	+
■ השתתפות בשיעור 9.25% מסך ההשקעות ההוניות הדרושות בפרויקט תמר	השקעות הוניות	-
תזרים מזומנים פנוי לשירות חוב		=
■ שיעור הריבית ייקבע במכרז גיוס האגח הקרוב	הוצאות ריבית	-
■ הוצאות הריבית מוכרות לצורך מס	מגן מס בגין הוצאות ריבית	+
■ שילוב של אמורטיזציה וסילוק היתרה בדרך של מימון מחדש	תשלומי קרן	-
תזרים פנוי לחלוקת דיבידנד		=

6. שיעור התמלוג לו זכאית המדינה לפי חוק הנפט: 12.5%, מחושב לפי שווי השוק של התמלוגים בפי הבאר; שיעור התמלוג האפקטיבי בהנחות התזרים המהוון: 11.5%; שיעור התמלוג לפיו משלמים שותפי תמר מקדמות לשנת 2017: 11.65%.

הנפקת החוב⁷

בטוחה ⁸	בשעבוד קבוע ראשון בדרגה, וללא הגבלה בסכום על זכויות החברה בחזקת תמר ב JOA, בהסכמים מהותיים למכירת גז, בחשבונות בנק ועוד. הכל כמפורט בשטר הנאמנות
אפיק	צמוד דולר
תשלום ריבית	פעמיים בשנה בסוף כל פברואר ואוגוסט בין השנים 2018-2028 תשלום ריבית ראשונה - 28/02/2018 בגין התקופה היחסית ממועד ההנפקה תשלום ריבית אחרונה ב- 30/8/2028
פירעון הקרן	20 תשלומי קרן שונים הנגזרים מהתזרים של מאגר תמר בין השנים 2018-2028 תשלום קרן ראשון בשיעור של כ- 1.93% ביום 30/08/2018 תשלום קרן אחרון בשיעור של כ- 39.25% ביום 30/08/2028
מח"מ	כ- 6.4 שנים
דירוג	(P)A1.il
ריבית מקסימום במכרז	תתפרסם בהמשך
עמלת התחייבות מוקדמת	תתפרסם בהמשך

הנפקת המניות

- השלמת הנפקת המניות מהווה תנאי להעברת כספי אגרות החוב מנאמנות לחברה.
- המניות יוצעו לציבור בהצעה לא אחידה, לרבות למשקיעים זרים.
- הרכב כל אגד ומחירו המינימאלי - ייקבעו בסמוך למועד המכרז.
- עם רישומן של אגרות החוב תהפוך החברה לתאגיד מדווח ועם רישומן של המניות למסחר בבורסה, תהפוך החברה לחברה ציבורית.

7. אם לא יושלם גיוס המניות תפרענה אגרות החוב בפירעון מיידי
8. זכויות בהסכמי תמר למכירת גז לצרכנים, בחשבון הפעילות אליו יוזרמו כספי המכר, בפוליסות הביטוח, ובכרית הביטוחן ישועבדו באופן מיידי. הזכויות בחזקת תמר ובאישור ההפעלה של תמר, בהסכם התפעול המשותף ובהסכם השימוש במתקנים ישועבדו תוך 120 ימים וכל שלא ישועבדו עד לאותו מועד תחול תוספת ריבית כל עוד לא ישועבדו (מבלי שהדבר יחשב כהפרה של שטר הנאמנות).

מידרוג קובעת דירוג⁹ A1.il (P) באופק יציב לחוב הבכיר שתגייס תמר פטרוליום בע"מ בסך של עד כ- 650 מיליון דולר.

תקופת החוב	2017-2028
ריבית והצמדה	ריבית שנתית קבועה משולמת אחת לחצי שנה, צמודה לשער הדולר
סוג הלוואה ועיתוי תשלומי קרן וריבית	- כ- 63% מהיקף החוב נפרע לשיעורין (קרן וריבית), בתדירות חצי שנתית - כ- 37% בולט (Bullet)
יתרת חוב למימון מחדש	כ- 240 מיליון דולר (יתרות גז במועד המימון מחדש לפי קטגוריה 2P: כ- BCM 140)
הלוואת מוכר	הלוואת המוכר בסך של עד כ- 40 מיליון דולר, ללא תאריך פירעון, ונחותה לחוב המדורג, ההלוואה תשמש את החברה בתחילת דרכה ותיפרע אך ורק מתוך כספים שתוכל החברה לשלם לשותפות, בהתאם למפל התשלומים (טרם ביצוע חלוקת העודפים).
יתרות גז במועד המימון מחדש	לפי קטגוריה 2P: כ- BCM 140
קרן לשירות החוב	- עד לשנת 2022: סכום השווה בכל עת ל- 3 חודשי שירות חוב¹⁰ - החל משנת 2022: סכום השווה בכל עת ל- 6 חודשי שירות חוב
קרן ייעודית להפחתת סיכון המימון מחדש	היה ובטרם פירעון מלוא החוב הבכיר, מכר פרויקט תמר החל מ- 01.01.2018 למעלה מ- BCM 130 מהמאגר, אזי תעמיד החברה כרית נצברת בהיקף של 1.5 מיליון דולר בגין כל BCM שנמכר מעל ל- BCM 130 האמורים. המנגנון יכנס לתוקף, ככל שיהיה רלוונטי, ביום 31 במרץ לכל שנה, בהתבסס על נתוני המכירות של השנה הקלנדרית הקודמת. הקרן הייעודית תשמש את החברה, בהתאם לשיקול דעתה, לצורך ביצוע פירעון מוקדם של החוב
התניות פיננסיות לאירוע כשל	- יחס כיסוי ADSCR חזוי נמוך מ- 1.05 - הון עצמי מזערי - הונה העצמי של החברה לא יפחת מסך של 150 מיליון דולר¹¹
בטוחות	החברה תשעבד את הזכויות בהסכמי תמר למכירת גז לצרכנים העיקריים, בחשבון הפעילות אליו יוזרמו כספי המכר, בפוליסות הביטוח, ובכרית הבטחון באופן מיידי. הזכויות בחזקת תמר ובאישור ההפעלה של תמר, בהסכם התפעול המשותף ובהסכם השימוש במתקנים ישועבדו תוך 120 ימים וככל שלא ישועבדו עד לאותו מועד תחול תוספת ריבית כל עוד לא שועבדו (מבלי שהדבר יחשב כהפרה)

9. דרוג החוב מותנה, עם התקיימות התנאים הנ"ל, יוסר סימול הדירוג כמותנה: (1) שטר נאמנות חתום (2) בדיקת נאותות למודל הפיננסי (3) חוות דעת משפטית בקשר עם המבנה המשפטי. 10. לא כולל את הבולט.

11. ההון העצמי מחושב כאשר הוא כולל את זכויות המיעוט, בנדרול קרן הון (על פי דוחות כספיים סקורים או מבוקרים של החברה) ליום 30.9.2017 (להלן "ההון המזערי") ובתוספת הלוואות הנחותות לזכויותיהם של מחזיקי החוב. כמו כן, במידה ובמועד כלשהו לאחר הנפקת החוב, יקטן סך הערך הנקוב שטרם נפרע מסכום בש"ח השווה ל-400 מיליון דולר (לפי השער היציג, הידוע במועד הבדיקה), אזי, ההון העצמי המזערי יהיה 100 מיליון דולר.

תמר פטרוליום – הצעת ערך אטרקטיבית

נכס איכותי בקנה מידה בינלאומי

- איכות הגז במאגר, אופי המאגר: רמת חדירות, נקבוביות, קשר בין חלקי המאגר
- פוטנציאל הצפת ערך כתוצאה ממימוש עסקאות ייצוא ו/או התממשות פוטנציאל גיאולוגי בחזקות

שווי כלכלי מתזרים חזק ויציב

- בסיס שווי כלכלי מתזרים יציב וארוך טווח
- נכס מס משמעותי בדמות הכרת פחת על מלוא עלות הרכישה בהתאם למנגנון שנקבע
- הוצאות הנהלה ותפעול נמוכות



חשיפה אופטימאלית למאגר תמר

- נכס סחיר עם שיעור אחזקות ציבור גבוה
- חברת פרויקט המתמקדת בניהול האחזקה בנכס בלבד

מבנה הון וחוב אופטימלי

- מבנה הון וחוב מתאים לשיפור התשואה להון
- דרוג אשראי גבוה
- יחסי כיסוי גבוהים ומבחני חלוקה

שאלות ?