

דלק תמלוגים (2012) בע"מ
(“החברה”)

16 באוגוסט, 2020

לכבוד	לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	רשות ניירות ערך
רחוב אחוזת בית 2	רחוב כנפי נשרים 22
<u>תל-אביב</u>	<u>ירושלים</u>

א.ג.נ.,

הנדון: דוח עתודות ונתוני תזרים מהוון מעודכנים בפרויקט תמר

בהמשך לאמור בדוח מידי בקשר עם הערכת עתודות ונתוני תזרים מהוון בפרויקט תמר ליום 31.12.2019, אשר פורסם ביום 10.1.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-004524) (להלן: "דוח העתודות הקודם"), הכולל את מאגר תמר ומאגר תמר South-West (להלן: "תמר SW"), שבשטח חזקת I/12 תמר (להלן ולעיל: "פרויקט תמר" ו-"חזקת תמר", בהתאמה), ובסעיף 1 לחלק הראשון בדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח לרבעון הראשון לשנת 2020, כפי שפורסם ביום 30.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-061348) (להלן: "דוח רבעון ראשון 2020"), בנודע להשפעת משבר הקורונה על עסקי השותפים בפרויקט תמר, מתכבדת החברה ליתן דוח עתודות ונתוני תזרים מהוון מעודכנים שבפרויקט תמר, נכון ליום 30.6.2020, כדלקמן¹.

א. נתוני כמויות

על פי דוח שקיבלה דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") מ- Netherland, Sewell & Associates Inc (להלן: "NSAI" או "המעריך"), שפורסם על ידי השותפות ביום 22.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-071242) (להלן: "דוח השותפות"), ואשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), נכון ליום 30.6.2020 (להלן: "דוח העתודות של NSAI"), עתודות הגז הטבעי והקונדנסט שבפרויקט תמר (הכולל, כאמור, את מאגר תמר ומאגר תמר SW²), הן כמפורט להלן:

¹ למילון של המונחים המקצועיים הכלולים בדוח זה, ראו נספח מונחים מקצועיים בעמוד 118 לדוח התקופתי לשנת 2019, שפורסם על-ידי החברה ביום 31.3.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-033885) (להלן: "הדוח התקופתי").
² המשאבים הנכללים במאגר תמר SW המפורטים בדוח זה אינם כוללים את חלק המאגר הגולש לשטח רשיון 353/ערין. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9.1 לדוח התקופתי.

סה"כ (מאגרי תמר ותמר SW) החלק המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה ³		סה"כ (100%) בנכס הנפט						קטגוריית עתודות
		סה"כ (מאגרי תמר ותמר SW)		מאגר תמר SW		מאגר תמר		
בקונדנסט Milion Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Milion Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Milion Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Milion Barrels	גז טבעי BCF	
0.14	110.6	10.3	7,897.0	1.0	796.4	9.2	7,100.6	עתודות מוכחות 1P (Proved Reserves)
0.05	38.6	3.6	2,755.0	0.2	159.1	3.4	2,595.9	עתודות צפויות (Probable Reserves)
0.19	149.1	13.8	10,652.0	1.2	955.6	12.6	9,696.5	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)
0.05	34.6	3.2	2,468.3	0.1	102.2	3.1	2,366.0	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
0.24	183.7	17.1	13,120.3	1.4	1,057.8	15.7	12,062.5	סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)

אזהרה – עתודות אפשריות (Possible Reserves) הן העתודות הנוספות אשר אינן צפויות להיות מופקות באותה מידה כמו העתודות הצפויות (Probable Reserves). ישנו סיכוי של 10% שהכמויות שיופקו בפועל יהיו שוות או גבוהות מכמות העתודות המוכחות (Proved Reserves), בצירוף כמות העתודות הצפויות (Probable Reserves) ובצירוף כמות העתודות האפשריות (Possible Reserves).

³ חלק החברה המוצג בטבלה לעיל משקף את שיעור התמלוג שזכאית החברה לקבל מהשותפות ומתמר פטרוליום בע"מ (להלן יחד: "משלמות התמלוגים") לאחר מועד החזר ההשקעה (4.875%), כשהוא מוכפל בשיעור זכויותיהן של משלמות התמלוגים בחזקת תמר (בסה"כ ביחד - 31.25%), ותחת ההנחה כי חישוב שווי תמלוגי החברה על פי הבאר יבוצע לפי שיעור תמלוגים למדינה של 11.5% (לפרטים נוספים בדבר אופן חישוב התמלוגים למדינה, ראו סעיף 8.2 לדוח התקופתי). לפרטים בדבר מועד החזר ההשקעה והמחלוקת בנוגע אליו, ראו סעיף 8.3 לדוח התקופתי וביאורים נ' 13 ו-17א' לדוח הכספי ליום 31.12.2019 שנכלל בדוח התקופתי וביאור ד' לדוח הכספי ליום 31.3.2020, אשר נכלל בדוח רבעון ראשון 2020.

ב. בדוח העתודות של NSAI ציינה NSAI, בין היתר, מספר הנחות והסתייגויות ובכללן כי: (א) ההערכות, כמקובל בהערכת עתודות על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), אינן מותאמות לסיכונים; (ב) NSAI לא ביקרה בשדה הנפט ולא בדקה את התפעול המכני של המתקנים והבארות או את מצבם; (ג) NSAI לא בחנה חשיפה אפשרית הנובעת מענייני איכות הסביבה. יחד עם זאת, ציינה NSAI כי נכון למועד דוח העתודות של NSAI לא ידוע לה על חבות אפשרית בנוגע לענייני איכות הסביבה העלולה להשפיע באופן מהותי על כמות העתודות המוערכת בדוח העתודות של NSAI או על מסחריותן, ועל כן לא כללה בדוח העתודות של NSAI עלויות שעלויות לנבוע מחבות כאמור; (ד) NSAI הניחה כי המאגרים יפותחו בהתאם לתכניות הפיתוח הקיימות, שיתופעלו באופן סביר, שלא תיקבע רגולציה אשר תשפיע על יכולת בעל זכויות הנפט להפיק את העתודות ושחזויותיה בנוגע להפקה עתידית תהיינה דומות לתפקוד המאגרים בפועל.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט במאגרי תמר ותמר SW הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). ההערכות לעיל של השותפים בפרויקט תמר מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר, שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בפרויקט תמר, והינן בגדר הערכות והשערות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט שיופקו בפועל עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל של השותפים בפרויקט תמר, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"ל של השותפים בפרויקט תמר, עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מנתוני ההפקה מפרויקט תמר בפועל.

ג. נתוני תזרים מהוון

החברה אינה מנהלת את נכסי הנפט מהם היא זכאית לתמלוגים ובכלל זה פרויקט תמר, אינה מעורבת בהתקשרויות של השותפים בנכסי הנפט עם לקוחותיהם והיא אינה צד להתקשרויות האמורות (ראו בין היתר האמור בסעיף 8.7 לדוח התקופתי). משכך, נתוני התזרים המהוון וההנחות שבבסיסן המפורטים להלן הינם למיטב ידיעת החברה ומבוססים, בעיקרם על נתונים פומביים שפרסמו השותפים בפרויקט תמר, ובכלל זה נתוני התזרים המהוון שפרסמה השותפות.

ביחס לחישוב התזרים המהוון המפורט להלן, יצוין כדלקמן:

1. כמויות המכירה החזויות – ההנחות בתזרים לגבי כמויות הגז הטבעי שתימכרנה על-ידי השותפות מפרויקט תמר מבוססות על – (i) כושר ההפקה של פרויקט תמר⁴. יצוין כי, קצב ההפקה בפועל עבור כל אחת מקטגוריות העתודות בתזרים עשוי להיות נמוך או גבוה מקצב ההפקה שהונח בתזרים. כמו כן, NSAI לא ערכה ניתוח רגישות ביחס לקצב ההפקה של הבארות; (ii) הנחות השותפות לגבי כמויות גז טבעי שתימכרנה ללקוחות השותפות תחת

⁴ יכולת אספקת הגז המקסימאלית הנוכחית מפרויקט תמר למערכת ההולכה של נתג"ז, עומדת על כ-BCF 1.1 ליום.

ההסכמים הקיימים בהם התקשרה השותפות, לרבות ההסכם לייצוא גז טבעי למצרים שנחתם עם חברת Dolphinus Holdings Limited (ראו סעיף 11.5 ב. לדוח התקופתי) (להלן: "הסכם הייצוא למצרים" ו- "דולפינוס", בהתאמה)⁵, וההסכם לאספקת גז טבעי לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל")⁶ (להלן ביחד: "ההסכמים הקיימים"); (iii) כמויות נוספות של גז טבעי אשר להערכת השותפות תימכרנה בשוק המקומי בישראל, זאת בהתבסס, בין היתר, על משאים ומתנים למכירת גז טבעי מפרויקט תמר, תחזית הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי בישראל שהוכנה עבור השותפות על-ידי יועצים חיצוניים (BDO Consulting Group, להלן: "BDO") ובהתייחס להיצע הצפוי ממקורות אחרים, ובעיקר מפרויקט לוויטן ומהמאגרים כריש ותנין⁷; ו- (iv) כמויות נוספות של גז טבעי, אשר להערכת השותפות תימכרנה בשווקים האזוריים, זאת בהתבסס, בין היתר, על תחזיות הביקוש בשווקים אלו שהוכנו על-ידי חברות ייעוץ. הונחו מכירות לשווקים המקומיים במצרים ובירדן בהיקף מצרפי כולל של כ-42 BCM עד שנת 2040⁸, בין היתר, בהתבסס על תחזיות השותפות לייצוא למצרים ולירדן.

2. מחירי המכירה של גז טבעי וקונדנסט – ההנחות בתזרים לגבי מחירי הגז הטבעי שיימכר מפרויקט תמר מבוססות, בין היתר, על ממוצע משוקלל של מחירי הגז בהסכמים הקיימים, בהתאם לנוסחאות המחיר הקבועות בהם, ובהתאם להנחות השותפות לגבי המחירים שייקבעו בהסכמים עתידיים, בהתבסס, בין היתר, על פילוח הביקוש החזוי בשוק המקומי בשנות התזרים כפי שהוערך על-ידי יועצים חיצוניים של השותפות, וכן בהתבסס על ההוראות שנקבעו במתווה הגז בנוגע למחירי המכירה של גז טבעי (כמפורט בסעיף 23.1 לדוח התקופתי).

נוסחאות המחיר הקבועות בהסכמים הקיימים, אשר עשויות להשתנות במהלך השנים, כוללות, בין היתר, הצמדה חלקית או מלאה לתעריף ייצור החשמל, לשער החליפין ש"ח/דולר אמריקאי⁹, למדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) ולמחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) (להלן: "מחיר הברנט").

יצוין כי, שינוי במחירים עלול להיווצר, בין היתר, עקב התאמת מחיר בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם עם חברת החשמל¹⁰, ובהסכם הייצוא למצרים¹¹. במסגרת התזרים הונח כי תבוצע הפחתת מחיר בהסכם עם חברת החשמל בשיעור של 25% במועד ההתאמה הראשון (קרי ביום 1.7.2021), ובשיעור של 10% במועד ההתאמה השני (קרי ביום 1.7.2024). הפחתת מחיר כאמור הוטמעה בתחזית תעריף ייצור החשמל. עוד יצוין, כי לא נלקח בחשבון שינוי במחיר כתוצאה מהבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד השותפים בפרויקט תמר, כמפורט בביאור א'1 לדוח הכספי ליום 31.12.2019 שנכלל בדוח התקופתי

⁵ יצוין כי, בחודש יוני 2020 הסבה דולפינוס את הסכם הייצוא למצרים לחברה קשורה - Blue Ocean Energy. עוד יצוין, כי בהתאם לפרסומים של השותפים בפרויקט תמר, בחודש יולי 2020 החלה הזרמת/אספקת הגז מפרויקט תמר תחת הסכם הייצוא למצרים.

⁶ לפרטים בדבר הסכם זה, ראו סעיפים 11.4 ד, ו-11.4 ה. לדוח התקופתי. כן ראו דוח מיידי של החברה מיום 31.5.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-054900) וסעיף 2.1 לעדכון פרק תיאור עסקי החברה שנכלל בדוח רבעון ראשון 2020 אודות עדכון בקשר עם הסדר לשיווק משותף ממאגר תמר אשר הוגש למשרד האנרגיה, משרד המשפטים, משרד האוצר ורשות התחרות.

⁷ הנחת העבודה היא כי מכירות גז טבעי לשוק המקומי בישראל והפקה מסחרית מפרויקט כריש ותנין תחל במהלך הרבעון האחרון לשנת 2021.

⁸ הונח כי סך כמות המכירות החזויה לשווקים המקומיים במצרים ובירדן גבוהה מהכמות החזויה הקבועה בהסכמי הייצוא הקיימים. ⁹ שער הדולר בו נעשה שימוש הינו 3.55 ש"ח לדולר בשנת 2020 העולה באופן הדרגתי ל-3.90 ש"ח לדולר החל משנת 2024 ואילך והוא מבוסס על שערי החליפין הנקובים בתחזית BDO כאמור.

¹⁰ בהסכם עם חברת החשמל נקבעו שני מועדים בהם רשאי כל צד לבקש התאמת המחיר, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. לפרטים ראו סעיף 8.ד.11.4 לדוח התקופתי.

¹¹ הסכם הייצוא למצרים כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהינתן תנאים מסויימים הקבועים בהסכם. יצוין כי לא הונח עדכון מחיר במועדים כאמור. המחיר תחת הסכם הייצוא למצרים הותאם לנקודת המסירה, כפי שנקבעה בהסכם הייצוא למצרים.

וביאור 4' לידוח הכספי ליום 31.3.2020 שנכלל בדוח רבעון ראשון 2020. להערכת היועצים המשפטיים של השותפים בפרויקט תמר, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%. כאמור, בשלב זה מצויים הצדדים בשלב הבקשה לאישור תובענה ייצוגית. ככל שתתקבל החלטה סופית וחלוטה במסגרת קבלת התובענה הייצוגית האמורה (קרי, לאחר שתתקבל הבקשה לאישור תובענה ייצוגית (ככל שתתקבל) ותתקבל החלטה חלוטה בתובענה הייצוגית גופה (ככל שתתקבל)), עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על המחירים בהם ימכרו השותפים בפרויקט תמר, גז טבעי ללקוחותיהם, אשר היקפה ייגזר מתוצאות התובענה וכפועל יוצא מכך השפעה לרעה על עסקי החברה, לרבות נתוני התזרים המהוון.

לעניין נוסחאות מחיר המוצמדות לתעריף ייצור החשמל, יצוין כי, תעריף ייצור החשמל מפקח על-ידי רשות החשמל, ומשקף את עלויות מקטע ייצור החשמל של חברת החשמל, ובכלל זה עלות הדלקים של חברת החשמל, עלויות הון ותפעול המשויות למקטע הייצור ועלות רכישת חשמל מיצרני חשמל פרטיים. ההנחות בתזרים לגבי השינויים בתעריף ייצור החשמל לאורך שנות התזרים מבוססות על תחזית שהוכנה עבור השותפות על-ידי יועץ חיצוני.

ההנחות בתזרים לגבי מחיר הברנט, מבוססות על תחזיות ארוכות טווח של צדדים שלישיים, כדלקמן: משרד האנרגיה האמריקאי, ה-IHS Global Insights, World Bank ו-Wood Mackenzie. בהתאם לכך הונח בתזרים מחיר של כ-37 דולר לחבית ברנט בשנת 2020, כ-47 דולר לחבית בשנת 2021, העולה לכ-71 דולר לחבית בשנת 2025, ולמחיר חבית קבוע של כ-88 דולר לחבית החל משנת 2029 ועד לתום תקופת התזרים¹².

הונח גידול שנתי במדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) בהיקף ממוצע של כ-2% לשנה. יצוין כי שינויים במחירי המכירה עשויים להיווצר, בין היתר, עקב התערבות רגולטורית, מנגנוני התאמת מחירים (כפי שנקבע בהסכם חברת החשמל ובהסכם הייצוא למצרים, וכפי שצוין לעיל) או שינויים במדדים עליהם מבוססות ההצמדות בנוסחאות המחיר, כמפורט לעיל.

ההנחות בתזרים לגבי מחירי המכירה של קונדנסט מבוססים על מחירי ה-Brent Crude, המותאמים להבדלי איכות, עלויות הובלה והמחיר שבו נמכר קונדנסט באזור. לפרטים אודות הסכם לאספקת קונדנסט מפרויקט תמר, ראו סעיף 11.6 לדוח התקופתי.

3. בחישובי המס נלקחו בחשבון שיעורי מס חברות בהתאם לדין.

4. אופן חישוב שווי השוק על פי הבאר של התמלוגים משלמות משלמות התמלוגים לחברה נעשה על-ידן בהתאם לאותם עקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה. בחישוב התזרים המהוון נלקח בחשבון אומדן משלמות התמלוגים, בנוגע לשיעור בפועל של התמלוגים למדינה, שישולמו על-ידי משלמות התמלוגים למדינה, בשיעור של 11.5%, ובהתאם לכך ההנחה בתזרים היא כי שיעור התמלוגים שישולם לחברה יעמוד על 4.485%. יצוין כי. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, השותפים בפרויקט תמר נמצאים בדיון עם משרד האנרגיה לגבי אופן חישוב השיעור בפועל של התמלוגים שישולמו על-ידי משלמות התמלוגים למדינה. לפיכך, השיעור בפועל של התמלוגים שישולמו לחברה אינו סופי והוא עשוי להשתנות, ואין כל וודאות כי

¹² יצוין כי בהתאם לתנאי הסכם הייצוא למצרים, ולנוכח הנחת מחיר ברנט נמוך מ-50 דולר בשנים 2020 ו-2021, הונחה הקטנת הכמויות החוזיות שתימכרנה לפי הסכם הייצוא למצרים למינימום המחייב בהתאם להסכם, אשר בין היתר, מאפשר לדולפינוס להקטין את כמות ה-Take or Pay- בשנה בה המחיר היומי הממוצע של ה-Brent (כהגדרתו בהסכם) ירד אל מתחת ל-50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. עם זאת, ייתכן שהכמויות שתימכרנה לדולפינוס בפועל תהיינה גדולות יותר.

השותפים בפרויקט תמר יצליחו במשא ומתן ו/או בהליכים משפטיים לקביעת שיעור תמלוגים נמוך יותר בעתיד. לפרטים נוספים בעניין וכן בדבר הסדרים בין הצדדים עד להשלמת הדיונים האמורים, ראו סעיף 1.8.2 א. לדוח התקופתי.

5. בחישוב התזרים המהוון נלקח בחשבון היטל רווחי הנפט (להלן: "ההיטל") אשר יחול על החברה בהתאם להוראות חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "החוק"). בהתאם לחוק, ההיטל שיחול על החברה יחויב בשיעור ההיטל כפי שנקבע אצל משלמות התמלוגים. חיוב זה יתבצע באמצעות ניכוי במקור על-ידי משלמות התמלוגים. חישובי ההיטל של משלמות התמלוגים נעשו בהתאם להוראות המעבר הקבועות בחוק בכל הנוגע למיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו מיום תחילת החוק ועד ליום 1.1.2014, ועל בסיס ההנחות הבאות: המיזם יבחר לדווח בדולר לפי סעיף 13(ב) לחוק, כל התשלומים של המיזם (עלויות ההפקה, עלויות תפעול, ההוצאות ההוניות ותמלוגים ששולמו וכו') יוכרו על-ידי רשויות המס לצורך חישוב ההיטל וכן לצורך חישוב הכנסות המיזם יילקחו בחשבון מחירי המכירה בפועל של הגז. יצוין, כי יש להדגיש כי חישובי ההיטל נעשו על-פי ההגדרות, הנוסחאות והמנגנונים המוגדרים בחוק כפי שמבינות ומפרשות אותן החברה ומשלמות התמלוגים ואשר באו לידי ביטוי בדיווחי מיזם תמר לרשות המסים. יחד עם זאת, לאור חדשנות החוק ומורכבות נוסחאות החישוב והמנגנונים השונים המוגדרים בו, אין כל בטחון כי פרשנות זו של אופן חישוב ההיטל תהיה זהה לזו שתאמנה רשויות המס ו/או זהה לפרשנות החוק על-ידי בית המשפט. יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, מתבררות מספר מחלוקות פרשניות ביחס ליישום החוק בדיווחי מיזם תמר מול רשות המסים, במסגרת הליכי ההשגה והערעור הקבועים בחוק. הסוגיות מושא מחלוקות אלו טרם נידונו בפסיקתם של בתי-המשפט בישראל.

6. בחישוב התזרים המהוון נלקחו בחשבון הוצאות והשקעות ששולמו בפועל ואשר צפויות להיות משולמות על-ידי השותפות החל מיום 1.7.2020 וכן הכנסות הנובעות ממכירות גז טבעי וקונדנסט שהופקו ואשר צפויים להיות מופקים החל מיום 1.7.2020.

7. הכנסות ממכירות גז טבעי וקונדנסט שיבוצעו בשנה מסוימת נלקחו בחשבון באותה שנה.

יצוין, כי התזרים המהוון של החברה עודכן ביחס לתזרים המהוון הקודם מהסיבות העיקריות הבאות:

1. עודכנה תחזית שיעור הפחתת המחיר במועד ההתאמה השני בהסכם עם חברת החשמל.
2. עודכנו ההנחות בדבר תעריף ייצור החשמל, מחיר הברנט, מדד המחירים לצרכן האמריקאי, ותחזיות נוספות, אשר הושפעו, בין היתר, ממשבר הקורונה, לרבות קיבוע מחיר הברנט ותחזית תעריף ייצור החשמל החל מהשנה העשירית לתקופת התזרים, ובהתאם לכך עודכנו תחזיות מחירי המכירה הרלוונטיים הצמודים להם. כן עודכנו הנחות השותפות בדבר מחירי המכירה בהסכמים עתידיים.

3. הוקטנו הכמויות החוזיות שתימכרנה בשנים 2020 ו-2021 לפי הסכם הייצוא למצרים למינימום המחייב בהתאם להסכם (ראו הערת שוליים מס' 12 לעיל).

4. עודכנו תחזיות כמויות המכירה של גז טבעי מפרויקט תמר, בין היתר, בשל עדכון הערכות השותפות ו-BDO בנוגע להשפעות משבר הקורונה על הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי, מכירת כמויות LNG על-ידי חברת החשמל, עדכון הנחות השותפות בדבר מועד תחילת ההפקה

המסחרית מפרויקט כריש ותנין וכמויות המכירה מפרויקט זה ועדכון הנחות השותפות בדבר כמויות המכירה החזויות ממאגר לווייתן לשוק המקומי. זאת, בשילוב עם התפתחויות בשווקים המקומיים והאזוריים, הובילו לעדכון כמויות המכירה השנתיות החזויות מפרויקט תמר.

5. עודכנו כמויות הגז והקונדנסט שהופקו ונמכרו במהלך החציון הראשון לשנת 2020, בהתאם לנתונים בפועל.

בהתאם להנחות שונות שהעיקריות שבהן מפורטות לעיל, להלן הערכת התזרים המהוון, נכון ליום 30.6.2020 באלפי דולר (לאחר היטל ומס הכנסה), המיוחס להכנסות החברה מתמלוגים, מן העתודות שבפרויקט תמר, לכל אחת מקטגוריות העתודות המפורטות לעיל¹³:

¹³ שיעור היוון של 7.5% בוצע על-ידי החברה לצרכים חישוביים וככלי עזר למשקיע.

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מוכחות 1P (Proved Reserves) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
8,987	9,084	9,185	9,238	9,293	9,407	1,926	-	11,332	4.44	204	1.7.2020-31.12.2020
10,938	11,414	11,933	12,210	12,501	13,126	2,304	4,712	20,142	8.24	378	31.12.2021
9,030	9,832	10,746	11,252	11,794	13,003	2,147	6,437	21,586	9.10	418	31.12.2022
7,646	8,687	9,926	10,635	11,413	13,212	2,124	8,237	23,573	9.80	450	31.12.2023
6,325	7,499	8,958	9,821	10,790	13,116	2,034	10,334	25,483	10.40	477	31.12.2024
4,974	6,153	7,685	8,621	9,697	12,376	1,768	12,064	26,208	10.65	489	31.12.2025
4,146	5,352	6,988	8,021	9,237	12,379	1,768	12,445	26,593	10.65	489	31.12.2026
3,672	4,946	6,751	7,930	9,350	13,156	1,910	13,254	28,320	11.15	512	31.12.2027
3,253	4,572	6,525	7,843	9,467	13,987	2,068	14,123	30,178	11.65	535	31.12.2028
2,738	4,015	5,991	7,368	9,106	14,126	2,109	14,282	30,517	11.65	535	31.12.2029
2,283	3,495	5,451	6,860	8,680	14,138	2,113	14,296	30,548	11.65	535	31.12.2030
1,903	3,039	4,956	6,382	8,267	14,139	2,113	14,297	30,550	11.65	535	31.12.2031
1,579	2,632	4,487	5,913	7,842	14,083	2,096	14,233	30,411	11.65	535	31.12.2032
1,317	2,290	4,081	5,502	7,471	14,088	2,098	14,239	30,425	11.65	535	31.12.2033
1,097	1,991	3,710	5,119	7,116	14,090	2,098	14,241	30,430	11.65	535	31.12.2034
896	1,697	3,306	4,667	6,642	13,808	2,014	13,919	29,742	11.65	535	31.12.2035
646	1,277	2,600	3,756	5,473	11,946	1,744	12,044	25,734	10.07	462	31.12.2036
419	865	1,841	2,721	4,059	9,304	1,359	9,380	20,042	7.84	360	31.12.2037
225	484	1,078	1,630	2,490	5,992	875	6,041	12,909	5.05	232	31.12.2038
177	397	924	1,430	2,236	5,649	825	5,695	12,170	4.76	219	31.12.2039
146	342	831	1,316	2,107	5,591	817	5,637	12,045	4.71	216	31.12.2040
119	292	743	1,204	1,973	5,497	803	5,542	11,842	4.63	213	31.12.2041
98	251	667	1,105	1,855	5,427	793	5,471	11,691	4.57	210	31.12.2042

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מוכחות 1P (Proved Reserves) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
81	215	598	1,015	1,744	5,356	783	5,400	11,540	4.51	207	31.12.2043
66	184	535	930	1,635	5,274	771	5,318	11,362	4.44	204	31.12.2044
35	102	310	551	993	3,362	492	3,390	7,243	2.83	130	31.12.2045
27	81	256	466	859	3,054	447	3,079	6,579	2.57	118	31.12.2046
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2047
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2048
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2049
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2050
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2051
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2052
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2053
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2054
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2055
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2056
72,824	91,187	121,061	143,504	174,089	278,685	42,399	248,112	569,197	224	10,266	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות צפויות (Probable Reserves) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.7.2020-31.12.2020
(15)	(15)	(16)	(16)	(17)	(17)	(5)	23	-	-	-	31.12.2021
(61)	(66)	(72)	(75)	(79)	(87)	(26)	113	-	-	-	31.12.2022
(187)	(212)	(242)	(259)	(278)	(322)	(96)	419	-	-	-	31.12.2023
(184)	(218)	(260)	(285)	(313)	(381)	(114)	495	-	-	-	31.12.2024
(38)	(47)	(58)	(65)	(73)	(94)	(28)	122	-	-	-	31.12.2025
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2026
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2027
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2028
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2029
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2030
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2031
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2032
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2033
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2034
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2035
89	177	360	520	758	1,654	494	1,889	4,037	1.58	73	31.12.2036
180	371	789	1,167	1,741	3,989	1,192	4,558	9,739	3.81	175	31.12.2037
260	558	1,243	1,880	2,871	6,910	2,064	7,895	16,870	6.60	303	31.12.2038
226	507	1,180	1,826	2,855	7,215	2,155	8,243	17,614	6.89	316	31.12.2039
190	444	1,081	1,711	2,740	7,270	2,171	8,306	17,747	6.94	319	31.12.2040
157	384	975	1,581	2,591	7,219	2,156	8,247	17,622	6.89	316	31.12.2041
123	314	834	1,383	2,321	6,790	2,028	7,758	16,576	6.48	297	31.12.2042

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות צפויות (Probable Reserves) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
80	212	590	1,001	1,720	5,282	1,578	6,035	12,895	5.04	231	31.12.2043
51	141	410	711	1,251	4,036	1,206	4,611	9,852	3.85	177	31.12.2044
60	173	526	935	1,684	5,704	1,704	6,516	13,924	5.44	250	31.12.2045
51	154	490	891	1,643	5,841	1,745	6,673	14,259	5.57	256	31.12.2046
59	188	623	1,159	2,188	8,170	2,441	9,335	19,946	7.79	358	31.12.2047
40	133	461	878	1,697	6,651	1,987	7,598	16,236	6.34	291	31.12.2048
14	46	169	329	650	2,675	799	3,057	6,531	2.55	117	31.12.2049
10	36	135	270	546	2,361	705	2,697	5,764	2.25	103	31.12.2050
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2051
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2052
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2053
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2054
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2055
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2056
1,106	3,280	9,218	15,541	26,496	80,867	24,155	94,589	199,611	78	3,582	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מסוג 2P (Proved Reserve+Probable Reserves) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
8,987	9,084	9,185	9,238	9,293	9,407	1,926	-	11,332	4.44	204	1.7.2020-31.12.2020
10,924	11,399	11,917	12,194	12,484	13,108	2,299	4,735	20,142	8.24	378	31.12.2021
8,969	9,766	10,674	11,176	11,715	12,916	2,120	6,550	21,586	9.10	418	31.12.2022
7,459	8,475	9,684	10,375	11,134	12,889	2,028	8,656	23,573	9.80	450	31.12.2023
6,141	7,281	8,698	9,536	10,477	12,735	1,920	10,829	25,483	10.40	477	31.12.2024
4,936	6,107	7,627	8,556	9,624	12,283	1,740	12,186	26,208	10.65	489	31.12.2025
4,146	5,352	6,988	8,021	9,237	12,379	1,768	12,445	26,593	10.65	489	31.12.2026
3,672	4,946	6,751	7,930	9,350	13,156	1,910	13,254	28,320	11.15	512	31.12.2027
3,253	4,572	6,525	7,843	9,467	13,987	2,068	14,123	30,178	11.65	535	31.12.2028
2,738	4,015	5,991	7,368	9,106	14,126	2,109	14,282	30,517	11.65	535	31.12.2029
2,283	3,495	5,451	6,860	8,680	14,138	2,113	14,296	30,548	11.65	535	31.12.2030
1,903	3,039	4,956	6,382	8,267	14,139	2,113	14,297	30,550	11.65	535	31.12.2031
1,579	2,632	4,487	5,913	7,842	14,083	2,096	14,233	30,411	11.65	535	31.12.2032
1,317	2,290	4,081	5,502	7,471	14,088	2,098	14,239	30,425	11.65	535	31.12.2033
1,097	1,991	3,710	5,119	7,116	14,090	2,098	14,241	30,430	11.65	535	31.12.2034
896	1,697	3,306	4,667	6,642	13,808	2,014	13,919	29,742	11.65	535	31.12.2035
736	1,453	2,960	4,276	6,230	13,600	2,238	13,933	29,771	11.65	535	31.12.2036
599	1,235	2,630	3,888	5,800	13,293	2,551	13,938	29,781	11.65	535	31.12.2037
485	1,043	2,321	3,510	5,361	12,903	2,939	13,936	29,778	11.65	535	31.12.2038
403	904	2,103	3,256	5,091	12,864	2,980	13,939	29,784	11.65	535	31.12.2039
335	786	1,912	3,028	4,847	12,861	2,988	13,943	29,792	11.65	535	31.12.2040
276	676	1,718	2,785	4,564	12,716	2,959	13,789	29,464	11.52	529	31.12.2041
221	564	1,501	2,489	4,176	12,217	2,821	13,229	28,267	11.05	507	31.12.2042

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מסוג 2P (Proved Reserve+Probable Reserves) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
161	427	1,188	2,016	3,464	10,638	2,361	11,435	24,435	9.55	438	31.12.2043
117	325	945	1,641	2,887	9,310	1,977	9,928	21,215	8.29	381	31.12.2044
95	275	837	1,487	2,677	9,066	2,195	9,906	21,167	8.27	380	31.12.2045
78	235	746	1,357	2,502	8,895	2,191	9,752	20,838	8.14	374	31.12.2046
59	188	623	1,159	2,188	8,170	2,441	9,335	19,946	7.79	358	31.12.2047
40	133	461	878	1,697	6,651	1,987	7,598	16,236	6.34	291	31.12.2048
14	46	169	329	650	2,675	799	3,057	6,531	2.55	117	31.12.2049
10	36	135	270	546	2,361	705	2,697	5,764	2.25	103	31.12.2050
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2051
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2052
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2053
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2054
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2055
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2056
73,930	94,467	130,279	159,045	200,585	359,552	66,554	342,701	768,808	302	13,848	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות אפשריות (Possible Reserves) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.7.2020-31.12.2020
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2021
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2022
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2023
(40)	(47)	(56)	(62)	(68)	(83)	(25)	107	-	-	-	31.12.2024
(14)	(17)	(22)	(24)	(27)	(35)	(10)	45	-	-	-	31.12.2025
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2026
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2027
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2028
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2029
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2030
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2031
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2032
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2033
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2034
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2035
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2036
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2037
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2038
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2039
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2040
3	7	18	30	49	136	41	156	332	0.13	6	31.12.2041
11	29	77	128	215	629	188	718	1,535	0.60	28	31.12.2042

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות אפשריות (Possible Reserves) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
33	88	246	417	717	2,201	657	2,514	5,373	2.10	96	31.12.2043
44	123	358	621	1,092	3,522	1,052	4,024	8,598	3.36	154	31.12.2044
37	108	327	581	1,046	3,543	1,058	4,048	8,650	3.38	155	31.12.2045
32	97	309	561	1,035	3,680	1,099	4,205	8,984	3.51	161	31.12.2046
27	85	283	527	994	3,712	1,109	4,241	9,063	3.54	163	31.12.2047
31	103	358	681	1,316	5,161	1,542	5,896	12,598	4.92	226	31.12.2048
43	147	534	1,040	2,057	8,467	2,529	9,673	20,669	8.07	370	31.12.2049
34	121	461	918	1,860	8,038	2,401	9,183	19,622	7.66	352	31.12.2050
34	127	503	1,026	2,128	9,656	2,884	11,031	23,571	9.20	422	31.12.2051
24	93	387	808	1,716	8,177	2,443	9,343	19,963	7.79	358	31.12.2052
16	66	288	615	1,337	6,688	1,998	7,641	16,327	6.37	292	31.12.2053
11	45	204	445	991	5,209	1,556	5,951	12,715	4.96	228	31.12.2054
4	18	85	190	432	2,384	712	2,724	5,820	2.27	104	31.12.2055
3	14	69	158	368	2,132	637	2,436	5,206	2.03	93	31.12.2056
334	1,208	4,428	8,660	17,259	73,218	21,870	83,936	179,025	70	3,209	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מסוג 3P (Proved Reserves+Probable Reserves+Possible Reserves) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים											
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
8,987	9,084	9,185	9,238	9,293	9,407	1,926	-	11,332	4.44	204	1.7.2020-31.12.2020
10,924	11,399	11,917	12,194	12,484	13,108	2,299	4,735	20,142	8.24	378	31.12.2021
8,969	9,766	10,674	11,176	11,715	12,916	2,120	6,550	21,586	9.10	418	31.12.2022
7,459	8,475	9,684	10,375	11,134	12,889	2,028	8,656	23,573	9.80	450	31.12.2023
6,101	7,234	8,642	9,474	10,409	12,652	1,895	10,936	25,483	10.40	477	31.12.2024
4,922	6,089	7,605	8,531	9,596	12,248	1,729	12,231	26,208	10.65	489	31.12.2025
4,146	5,352	6,988	8,021	9,237	12,379	1,768	12,445	26,593	10.65	489	31.12.2026
3,672	4,946	6,751	7,930	9,350	13,156	1,910	13,254	28,320	11.15	512	31.12.2027
3,253	4,572	6,525	7,843	9,467	13,987	2,068	14,123	30,178	11.65	535	31.12.2028
2,738	4,015	5,991	7,368	9,106	14,126	2,109	14,282	30,517	11.65	535	31.12.2029
2,283	3,495	5,451	6,860	8,680	14,138	2,113	14,296	30,548	11.65	535	31.12.2030
1,903	3,039	4,956	6,382	8,267	14,139	2,113	14,297	30,550	11.65	535	31.12.2031
1,579	2,632	4,487	5,913	7,842	14,083	2,096	14,233	30,411	11.65	535	31.12.2032
1,317	2,290	4,081	5,502	7,471	14,088	2,098	14,239	30,425	11.65	535	31.12.2033
1,097	1,991	3,710	5,119	7,116	14,090	2,098	14,241	30,430	11.65	535	31.12.2034
896	1,697	3,306	4,667	6,642	13,808	2,014	13,919	29,742	11.65	535	31.12.2035
736	1,453	2,960	4,276	6,230	13,600	2,238	13,933	29,771	11.65	535	31.12.2036
599	1,235	2,630	3,888	5,800	13,293	2,551	13,938	29,781	11.65	535	31.12.2037
485	1,043	2,321	3,510	5,361	12,903	2,939	13,936	29,778	11.65	535	31.12.2038
403	904	2,103	3,256	5,091	12,864	2,980	13,939	29,784	11.65	535	31.12.2039
335	786	1,912	3,028	4,847	12,861	2,988	13,943	29,792	11.65	535	31.12.2040
279	683	1,737	2,814	4,613	12,852	3,000	13,945	29,797	11.65	535	31.12.2041
233	593	1,578	2,617	4,391	12,846	3,009	13,947	29,802	11.65	535	31.12.2042

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מסוג 3P (Proved Reserves+Probable Reserves+Possible Reserves) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים											
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס (הנפט)	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס (הנפט)	עד ליום
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
194	516	1,434	2,433	4,180	12,839	3,018	13,950	29,807	11.65	535	31.12.2043
161	448	1,303	2,262	3,979	12,832	3,029	13,952	29,812	11.65	535	31.12.2044
132	383	1,164	2,068	3,724	12,609	3,254	13,955	29,817	11.65	535	31.12.2045
110	332	1,055	1,918	3,537	12,575	3,291	13,957	29,822	11.65	535	31.12.2046
87	273	906	1,686	3,183	11,883	3,549	13,576	29,008	11.33	520	31.12.2047
72	236	819	1,559	3,013	11,812	3,528	13,494	28,834	11.26	517	31.12.2048
56	194	702	1,368	2,707	11,142	3,328	12,730	27,200	10.62	488	31.12.2049
44	157	596	1,188	2,406	10,399	3,106	11,881	25,386	9.91	455	31.12.2050
34	127	503	1,026	2,128	9,656	2,884	11,031	23,571	9.20	422	31.12.2051
24	93	387	808	1,716	8,177	2,443	9,343	19,963	7.79	358	31.12.2052
16	66	288	615	1,337	6,688	1,998	7,641	16,327	6.37	292	31.12.2053
11	45	204	445	991	5,209	1,556	5,951	12,715	4.96	228	31.12.2054
4	18	85	190	432	2,384	712	2,724	5,820	2.27	104	31.12.2055
3	14	69	158	368	2,132	637	2,436	5,206	2.03	93	31.12.2056
74,264	95,675	134,707	167,704	217,843	432,771	88,425	426,638	947,833	372	17,056	סה"כ

אזהרה – יובהר כי נתוני תזרים מהוונים, בין אם חושבו בשיעור היוון מסוים או ללא שיעור היוון מייצגים ערך נוכחי אך לא דווקא מייצגים שווי הוגן. אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – נתוני התזרימים המהוונים כאמור לעיל הינם מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. הנתונים לעיל מבוססים על הנחות שונות¹⁴, בין היתר, ביחס לכמויות הגז והקונדנסט שיופקו, קצב ומשך מכירות הגז הטבעי מהפרויקט, מועד ושיעור ההיטל, שיעורי תמלוגים ומחירי המכירה, ואשר לגביהן אין כל וודאות כי יתממשו. יצוין, כי כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט, שיופקו בפועל, מועד ושיעור ההיטל וההכנסות האמורות עשויות להיות שונות מהותית מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאי התחרות שישררו בשוק ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק המקומי ו/או בשוקי הייצוא של הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מהביצועים בפועל של הפרויקט ו/או כתוצאה ממחירי המכירה בפועל ו/או כתוצאה משינויים גיאופוליטיים שיחולו.

¹⁴ לעניין זה ראו את האמור בסעיף 8.7 לדוח התקופתי.

ד. להלן ניתוח רגישות לפרמטרים העיקריים המרכיבים את התזרים המהוון (מחיר הגז וכמות מכירות הגז¹⁵) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר):

רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהיוון של 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהון של 20%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהיוון של 0%
קיסון במחיר הגז בשיעור של 10%					גידול במחיר הגז בשיעור של 10%				
עבודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	255,910	111,716	84,306	67,422	עבודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	78,356	98,212	130,568	301,684
עבודות צפויות (Probable Reserves)	72,704	8,248	2,913	963	עבודות צפויות (Probable Reserves)	1,281	3,687	10,237	89,104
סה"כ עבודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	328,614	119,964	87,219	68,386	סה"כ עבודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	79,637	101,899	140,805	390,789
עבודות אפשריות (Possible Reserves)	65,902	3,989	1,090	303	עבודות אפשריות (Possible Reserves)	404	1,373	4,924	80,622
סה"כ עבודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	394,516	123,953	88,309	68,688	סה"כ עבודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	80,041	103,272	145,729	471,410
קיסון במחיר הגז בשיעור של 15%					גידול במחיר הגז בשיעור של 15%				
עבודות מוכחות 1P (Proved Reserves)	244,618	107,108	80,920	64,770	עבודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	80,987	101,595	135,201	313,089
עבודות צפויות (Probable Reserves)	68,648	7,779	2,742	903	עבודות צפויות (Probable Reserves)	1,377	3,899	10,756	93,233
סה"כ עבודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)	313,266	114,886	83,663	65,672	סה"כ עבודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)	82,364	105,494	145,956	406,322
עבודות אפשריות (Possible Reserves)	62,255	3,775	1,035	290	עבודות אפשריות (Possible Reserves)	434	1,449	5,165	84,311
סה"כ עבודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	375,520	118,661	84,698	65,963	סה"כ עבודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	82,798	106,944	151,121	490,633
קיסון במחיר הגז בשיעור של 20%					גידול במחיר הגז בשיעור של 20%				
עבודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	233,331	102,480	77,509	62,088	עבודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	83,735	105,096	139,950	324,611

¹⁵ רגישות לשינוי בכמות הגז הנמכרת. יודגש כי הניתוחים האמורים אינם לוקחים בחשבון שינויים בתוכנית ההשקעות העתידית, הן ביחס להגדלת הכמות או להקטנתה.

רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהיוון של 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהיוון של 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%
עתודות צפויות (Reserves Probable)	97,376	11,284	4,120	1,480	עתודות צפויות (Reserves Probable)	97,376	11,284	4,120	1,480
סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	421,987	151,235	109,216	85,215	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	421,987	151,235	109,216	85,215
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	87,993	5,400	1,521	460	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	87,993	5,400	1,521	460
סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	509,980	156,635	110,737	85,676	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	509,980	156,635	110,737	85,676

רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהיוון של 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהיוון של 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%
גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 10%					קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 10%				
עתודות מוכחות (Reserves Proved)	278,202	129,344	98,526	79,116	עתודות מוכחות (Reserves Proved)	255,689	111,407	83,971	67,067
עתודות צפויות (Reserves Probable)	80,917	10,425	3,894	1,403	עתודות צפויות (Reserves Probable)	72,699	8,244	2,910	961
סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	359,119	139,769	102,420	80,519	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	328,388	119,652	86,881	68,028
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	73,259	5,526	1,664	523	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	65,905	3,990	1,091	303
סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	432,378	145,295	104,083	81,042	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	394,293	123,642	87,972	68,332
גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 15%					קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 15%				
עתודות מוכחות (Reserves Proved)	277,916	132,934	101,845	82,033	עתודות מוכחות (Reserves Proved)	244,197	106,546	80,319	64,139
עתודות צפויות (Reserves Probable)	80,955	11,151	4,302	1,620	עתודות צפויות (Reserves Probable)	68,644	7,776	2,740	901
סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	358,871	144,085	106,147	83,654	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	312,841	114,322	83,059	65,039
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	73,269	6,117	1,933	641	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	62,257	3,775	1,036	291

רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהיוון של 0%	שווי נוכחי בהיוון של 10%	שווי נוכחי בהיוון של 15%	שווי נוכחי בהיוון של 20%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהיוון של 0%	שווי נוכחי בהיוון של 10%	שווי נוכחי בהיוון של 15%	שווי נוכחי בהיוון של 20%
סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible) (Reserves)	432,140	150,201	108,080	84,295	סה"כ עתודות מסוג 3P (Reserves Proved+Probable+Possible)	375,098	118,098	84,095	65,330
גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 20%					קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 20%				
עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	277,757	136,335	105,093	84,961	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	232,860	101,809	76,781	61,317
עתודות צפויות (Reserves Probable)	81,012	11,991	4,805	1,904	עתודות צפויות (Reserves Probable)	64,465	7,172	2,433	704
סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	358,769	148,326	109,898	86,865	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	297,325	108,982	79,215	62,021
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	73,269	6,744	2,230	775	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	58,595	3,553	975	273
סה"כ עתודות מסוג 3P (Reserves Proved+Probable+Possible) (Reserves)	432,038	155,070	112,128	87,640	סה"כ עתודות מסוג 3P (Reserves Proved+Probable+Possible)	355,920	112,535	80,189	62,294

ה. להלן ניתוח רגישות למרכיבי ההצמדה העיקריים של מחיר הגז על-פי ההסכמים למכירת גז בהם התקשרו השותפים בפרויקט תמר (מדד המחירים לצרכן האמריקאי (CPI) ותעריף ייצור החשמל) ליום 30.6.2020 (באלפי דולר)¹⁶:

שווי נוכחי בהון של 20%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 0%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהון של 20%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 0%	רגישות / קטגוריה
קיטון בתחזית ה-CPI בשיעור של 10%					גידול בתחזית ה-CPI בשיעור של 10%				
72,762	91,110	120,964	278,523	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	72,887	91,265	121,159	278,849	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)
1,106	3,280	9,218	80,867	עתודות צפויות (Reserves Probable)	1,106	3,280	9,218	80,867	עתודות צפויות (Reserves Probable)
73,868	94,390	130,182	359,390	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	73,993	94,545	130,377	359,716	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)
334	1,208	4,428	73,218	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	334	1,208	4,428	73,219	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
74,202	95,598	134,610	432,608	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves	74,327	95,753	134,805	432,935	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves
קיטון בתחזית ה-PUA בשיעור של 10%					גידול בתחזית ה-PUA בשיעור של 10%				
71,667	89,497	118,430	270,452	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	75,002	94,205	125,532	291,565	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)
1,031	3,096	8,739	76,877	עתודות צפויות (Reserves Probable)	1,215	3,547	9,908	86,588	עתודות צפויות (Reserves Probable)
72,698	92,593	127,170	347,329	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	76,217	97,752	135,440	378,153	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)
314	1,145	4,208	69,661	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	369	1,306	4,753	78,326	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
73,012	93,738	131,377	416,990	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves	76,585	99,059	140,194	456,478	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves

¹⁶ על אף שתעריף ייצור החשמל מושפע, בין היתר, מה-CPI, בנייתו הרגישות שבטבלה שלהן, לא נלקחה בחשבון השפעה זו.

ו. להלן ניתוח רגישות למכירת כמויות מעבר לכמויות המינימאליות (Take or Pay) על-פי ההסכמים למכירת גז בהם התקשרו השותפים בפרויקט תמר ליום 30.6.2020 (באלפי דולר):

רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהון של 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהון של 20%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 0%
קיסון בכמות מכירות הגז לגבי כמויות שהן מעבר ל-Take or Pay, בשיעור של 10%					גידול בכמות מכירות הגז לגבי כמויות שהן מעבר ל-Take or Pay, בשיעור של 10%				
עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	262,520	116,028	87,933	70,546	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	75,594	94,679	125,359	278,638
עתודות צפויות (Reserves Probable)	72,687	8,231	2,897	948	עתודות צפויות (Reserves Probable)	1,309	3,712	10,088	80,864
סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	335,207	124,259	90,831	71,495	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	76,903	98,391	135,447	359,502
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	65,878	3,973	1,077	292	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	461	1,538	5,260	73,215
סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves	401,085	128,232	91,908	71,787	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves	77,364	99,929	140,707	432,717

ז. התאמה בין נתוני הדוח לבין נתוני דוחות קודמים ביחס לכמות העתודות המשויכות לנכס הנפט

ההבדלים העיקריים בין דוח העתודות הנוכחי לבין זה דוח העתודות הקודם נובעים מהפקה של כ- 119 BCF גז טבעי וכ-157.5 אלפי חביות קונדנסט שהתבצעה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020, וכן מעדכון מודל המאגר, בהתבסס על נתוני ההפקה, אשר הצביע על עלייה בכמות העתודות המוכחות (1P) בפרויקט, על אף ההפקה המצוינת לעיל, בכ-2% מכ-TCF 7.7 וכ-10.1 מיליון חביות קונדנסט בדוח העתודות הקודם, לכ-TCF 7.9 וכ-10.3 מיליון חביות קונדנסט בדוח הנוכחי.

ח. נתוני הפקה

להלן מובאים נתוני הפקה בפרויקט תמר המיוחסים לחברה, בהנחה שהחברה החזיקה בזכות התמלוגים החל מיום 1.1.2017¹⁷:

גז טבעי ^{19,18}					
רבעון 2, 2020 ²¹	רבעון 1, 2020 ²⁰	שנת 2019	שנת 2018	שנת 2017	
0.22	0.23	0.24	0.24	0.06	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המיוחסים לזכות התמלוגים של החברה מתוך חלקן של משלמות התמלוגים (31.25%) בחזקת תמר מהן זכאית החברה לתמלוגים, לפני היטל רווחי נפט וגז (המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF)
-	-	-	-	-	היטל רווחי נפט וגז
0.22	0.23	0.24	0.24	0.06	סה"כ תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המיוחסים לזכות התמלוגים של החברה מתוך חלקן של משלמות התמלוגים (31.25%) בחזקת תמר מהן זכאית החברה לתמלוגים, לאחר היטל רווחי נפט וגז (המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF)
0.45	0.66	3.31	3.29	3.44	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז בפרויקט (ב-%) ²²

¹⁷ בהתאם להסכם להעברת התמלוגים לחברה מיום 22.5.2018, כל הזכויות והחובות של החברה בגין זכות התמלוגים חל למפרע, החל מיום 1.1.2018.

¹⁸ השיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה בתקבולים עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.
¹⁹ הנתונים בטבלה לגבי שנים 2018, 2019 ושני הרבעונים הראשונים של שנת 2020 משקפים את שיעור התמלוגים החל לאחר מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר.

²⁰ נתוני ההפקה לרבעון השני לשנת 2020 מבוססים על נתונים כספיים לא סקורים.
²¹ נתוני ההפקה לרבעון השני לשנת 2020 מבוססים על נתונים כספיים לא סקורים.

²² שיעור האזילה הינו שיעור הגז הטבעי המופק בתקופת הדיווח הרלוונטית, כשהוא מחושב בסוף השנה, ביחס ליתרת העתודות המוכחות והצפויות בתחילת תקופת הדיווח.

קונדנסט ^{24,23}					
רבעון 2, 2020 ²⁶	רבעון 1, 2020 ²⁵	שנת 2019	שנת 2018	שנת 2017	
1.24	1.49	2.42	2.74	0.59	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המיוחסים לזכות התמלוגים של החברה מתוך חלקן של משלמות התמלוגים (31.25%) בחזקת תמר מהן זכאית החברה לתמלוגים, לפני היטל רווחי נפט וגז (המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר לחבית)
-	-	-	-	-	היטל רווחי נפט וגז
1.24	1.49	2.42	2.74	0.59	סה"כ תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה המיוחסים לזכות התמלוגים של החברה מתוך חלקן של משלמות התמלוגים (31.25%) בחזקת תמר מהן זכאית החברה לתמלוגים, לאחר היטל רווחי נפט וגז (המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר לחבית)
0.47	0.67	3.35	3.31	3.5	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הקונדנסט בפרויקט (ב-%) ²⁷

למיטב ידיעת החברה, בהתבסס על דיווחים פומביים של השותפים בפרויקט תמר, כל הנתונים דלעיל נערכו באופן התואם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

ט. חוות דעת של המעריך

דוח העתודות של NSAI מצורף לדוח זה בדרך של הפנייה לדוח העתודות שצורף לדוח השותפות. מצ"ב כנספח לדוח זה, הסכמת NSAI להכללת דוח העתודות של NSAI בדוח זה.

י. הצהרת הנהלה

- (1) תאריך ההצהרה: 16 באוגוסט 2020;
- (2) ציון שם התאגיד המדווח: דלק תמלוגים (2012) בע"מ;
- (3) שם הנושא בתפקיד להערכת המשאבים: אסי ברטפלד, יו"ר דירקטוריון;
- (4) לא בא לידיעתנו מידע כי לא נמסרו למעריך כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו;
- (5) לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך לבין החברה;
- (6) למיטב ידיעתנו, בהתבסס על דיווחים פומביים שפרסמו שותפי תמר, המשאבים שדווחו הינם האומדנים הרלוונטיים, הטובים והעדכניים ביותר;

²³ השיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה בתקבולים עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.
²⁴ הנתונים בטבלה לגבי שנים 2018, 2019 ושני הרבעונים הראשונים של שנת 2020 משקפים את שיעור התמלוגים החל לאחר מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר.
²⁵ נתוני ההפקה לרבעון השני לשנת 2020 מבוססים על נתונים כספיים לא סקורים.
²⁶ נתוני ההפקה לרבעון השני לשנת 2020 מבוססים על נתונים כספיים לא סקורים.
²⁷ כמויות הקונדנסט המופקת מפרויקט תמר נגזרת באופן ישיר מכמות הגז הטבעי המופקת מהפרויקט.

- (7) בהתאם לדיווחים פומבים שפרסמו שותפי תמר, הנתונים שנכללו בדוח נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ז' לתוספת השלישית לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובמשמעות הנודעת להם ב- Petroleum Resources Management System (2007) כפי פרסמו איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצת העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE) כתוקפם בעת פרסום דוח העתודות של NSAI ;
- (8) לא נעשה שינוי בזהות המעריך שביצע את הגילוי בדבר העתודות או המשאבים המותנים האחרון שפורסם על ידי השותפות ;
- (9) הרינו מסכימים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בדוח זה.

אסי ברטפלד, יו"ר דירקטוריון

בכבוד רב,

דלק תמלוגים (2012) בע"מ

ע"י מאיר מנחם, מנכ"ל

ורמי ספקטור, יועץ משפטי ומזכיר החברה

August 16, 2020


Mr. Meir Menachem
Delek Royalties (2012) Ltd.
4 Hasadnaot Street
Herzliya 4672831
Israel

Dear Mr. Menachem:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grant permission to Delek Royalties (2012) Ltd. to use our report issued to Delek Drilling Limited Partnership (Delek Drilling) dated July 22, 2020, to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange. This report sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of June 30, 2020, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Tamar and Tamar Southwest Fields, Tamar Lease I/12, offshore Israel. This interest includes a 22 percent direct working interest and a 3.7855 percent indirect working interest through Delek Drilling's 22.6 percent ownership of Tamar Petroleum Ltd.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

RBT:MDK