

דלק תמלוגים (2012) בע"מ ("החברה")

22 במרץ, 2021

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 30.6.2020, אשר פורסם ביום 17.8.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078979) (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"), מתכבדת החברה ליתן דוח עתודות ונתוני תזרים מהוון מעודכנים שבפרויקט תמר, נכון ליום 31.12.2020, כדלקמן¹.

א. נתוני כמויות

על פי דוח שקיבלה דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות") מ-Netherlands, Sewell & Associates Inc (להלן: "NSAI" או "המעריד"), שפורסם על ידי השותפות ביום 17.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036588) (להלן: "דוח השותפות"), ואשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), נכון ליום 31.12.2020 (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 העתודות המצויינות בטבלה המיוחסות למאגר תמר SW אינן כוללות משאבים המצויים בשטח רשיון 353/ע"ר". לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9.1 לדוח התקופתי.

סה"כ (מאגרי תמר ותמר SW) החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההונית 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	108.3	10.0	7,726.2	1.0	796.4	9.0	6,929.8	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	146.9	13.6	10,481.2	1.2	955.6	12.4	9,525.7	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)
0.04	34.6	3.2	2,468.3	0.1	102.2	3.1	2,366.0	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
0.24	181.5	16.8	12,949.5	1.4	1,057.8	15.5	11,891.7	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).

ב. בדוח העתודות ציינה NSAI, כי שלב הבשלות של הפרויקט אליו משתייכות העתודות הינן בהפקה (On Production). כן ציינה NSAI בדוח העתודות, בין היתר, מספר הנחות והסתיוגויות ובכללן כי: (א) ההערכות, כמקובל בהערכת עתודות על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), אינן מותאמות לשקף סיכונים; (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 שעלולות לנבוע מחבות כאמור; (ד) NSAI הניחה כי המאגרים מפותחים בהתאם לתכנית הפיתוח, שיתופעלו באופן סביר, שלא תינקט גולציה אשר תשפיע על יכולת בעל זכויות הנפט להפיק את העתודות ושתחזיותיה 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 משינויים גיאופוליטיים 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 מהמשך ההפקה מפרויקט תמר.

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 נתוני התזרים המהוון שפרסמה השותפות⁴.

ביחס לחישוב התזרים המהוון המפורט להלן, יצוין כדלקמן:

1. כמויות המכירה החזויות – ההנחות בתזרים לגבי כמויות הגז הטבעי שתימכרנה על-ידי השותפות בפרויקט תמר מבוססות על – (i) כושר ההפקה של פרויקט תמר⁵. יצוין כי, קצב ההפקה בפועל עבור כל אחת מקטגוריות העתודות בתזרים עשוי להיות נמוך או גבוה מקצב ההפקה שהונח

⁴ לפרטים נוספים בדבר העדר גישה ישירה של החברה למידע אודות נכסי הנפט מהם היא זכאית לתמלוגים, ראו סעיף 8.7 לדוח התקופתי וכן סעיף 3 לעדכון פרק תיאור עסקי החברה שנכלל בדוח רבעון שלישי לשנת 2020, שפורסם ביום 30.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-121666).

⁵ יכולת אספקת הגז המקסימאלית הנוכחית מפרויקט תמר למערכת ההולכה של נת"ז, עומדת על כ-BCF 1.1 ליום.

בתזרים. כמו כן, NSAI לא ערכה ניתוח רגישות ביחס לקצב ההפקה של הבארות; (ii) הנחות השותפות לגבי כמויות גז טבעי שתימכרנה ללקוחות השותפות תחת ההסכמים הקיימים בהם התקשרה השותפות, לרבות ההסכם לייצוא גז טבעי למצרים שנחתם עם חברת Dolphinus Holdings Limited (ראו סעיף 11.5.1 ב. לדוח התקופתי) (להלן: "**הסכם הייצוא למצרים**" ו- "**דולפינוס**", בהתאמה)⁶, בהתחשב, בין היתר, בתחזיות בהן עשתה השותפות שימוש לגבי מחיר הברנט והשפעתו האפשרית על הכמויות הנמכרות למצרים, וההסכם לאספקת גז טבעי לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "**חברת החשמל**")⁷ (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**")⁸ ובהתייחס לאומדן ההיצע הצפוי ממקורות אחרים בשוק המקומי⁹; ו- (iv) כמויות נוספות של גז טבעי, אשר להערכת השותפות תימכרנה בשווקים האזוריים¹⁰.

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 כמפורט להלן, ועל הנחות השותפות לגבי המחירים שייקבעו בהסכמים עתידיים, בהתבסס, בין היתר, על תחזית הביקושים בשוק המקומי בשנות התזרים כפי שהוערכה על-ידי BDO ועל אומדן השותפות של ההיצע הצפוי.

נוסחאות המחיר הקבועות בהסכמים הקיימים, כוללות, בין היתר, הצמדה לתעריף ייצור החשמל¹¹, למדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) ולמחיר הבית נפט מסוג ברנט (Brent) (להלן: "**מחיר הברנט**").

ההנחות לגבי מרכיבי ההצמדה מבוססות על נתונים ותחזיות שהתקבלו מ-BDO כמפורט להלן:
ההנחות לגבי מרכיבי ההצמדה מבוססות על נתונים ותחזיות שהתקבלו מ-BDO כמפורט להלן:
(א) מדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) – הנחת גידול שנתי בהיקף ממוצע של כ-2% לשנה;

⁶ 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 הגז מפרויקט תמר תחת הסכם הייצוא למצרים.
⁷ לפרטים בדבר הסכם זה, ראו סעיפים 11.4, 11.4 ו-11.4. לדוח התקופתי. כן ראו סעיף 5.3 לעדכון פרק תיאור עסקי החברה שנכלל בדוח רבעון שלישי לשנת 2020 שפרסמה החברה ביום 30.11.2020 (מסי' אסמכתא: 2020-01-121666) ודוח מידי של החברה מיום 31.1.2021 (מסי' אסמכתא: 2021-01-012280).

⁸ תחזית הביקושים לגז טבעי בישראל בשנים הקרובות הינן כדלקמן (BCM): כ-2021; 13.1 – 2022; כ-2023; 15.6 – 2024; כ-2025; 16.6 – 2025. תחזית הביקושים האמורה מבוססת בעיקר על תחזיות ביקושים לחשמל המושפעת, בין היתר, מתחזיות הצמיחה בישראל וממשבר הקורונה, וכן על תמהיל מקורות האנרגיה שישמשו בייצור החשמל המושפע ממדיניות הממשלה בעניין הפחתת השימוש בפחם כמקור בייצור החשמל עד להפסקתו המוחלטת ובעניין שימוש באנרגיות מתחדשות כמקור בייצור חשמל. תחזית הביקושים מהווה מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל וודאות כי תתממש, כולה או חלקה, והיא עשויה להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים, בין היתר, אופן המשך התפשטות מגיפת הקורונה והשפעתה על הכלכלה המקומית והעולמית, התפתחות הגידול בכלכלה הישראלית, תנאי האקלים בישראל, קצב הפסקת השימוש בפחם כמקור בייצור חשמל, קצב הכניסה של אנרגיות מתחדשות כמקור בייצור חשמל, קצב כניסת רכבים חשמליים לשוק הישראלי ומדיניות הממשלה בתחומים נוספים הנוגעים, במישורין או בעקיפין, לגידול הביקוש לגז טבעי.

⁹ הנחת העבודה היא כי מכירות גז טבעי לשוק המקומי בישראל והפקה מסחרית מפרויקט כריש ותנין תחל במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022.

¹⁰ הונח כי לאחר סיום אספקת הגז בהתאם לכמות החוזית בהסכמי הייצוא הקיימים, יימכרו כמויות גז נוספות ללקוחות במצרים ובירדן, ובהיקף מצרפי כולל של כ-37 BCM עד לשנת 2040.

¹¹ תעריף ייצור החשמל הינו תעריף המפוקח 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.

(ב) מחיר חבית ברנט (Brent) – התבסס על ממוצע תחזיות ארוכות טווח של ארבעת הגופים הבאים¹²: הבנק העולמי, משרד האנרגיה האמריקאי, Wood Mackenzie ו-IHS Global Insights. בהתאם לכך, הונח בתזרים מחיר של כ-52 דולר לחבית ברנט בשנת 2021, העולה לכ-68 דולר לחבית בשנת 2025, ולמחיר חבית קבוע של כ-86 דולר לחבית החל משנת 2030 ועד לתום תקופת התזרים.

(ג) תעריף ייצור החשמל – מבוססת, בין היתר, על תחזית שער חליפין של ש"ח לדולר ועל תחזית עלות הדלקים המבוססת על מחיר הגז לחברת חשמל.

יצוין כי, שינוי במחירים עלול להיווצר, בין היתר, עקב שינויים במדדים עליהם מבוססות ההצמדות בהסכמי אספקת הגז לעיל, עקב שיקולים מסחריים ותחרותיים, ועקב מנגנוני התאמת מחירים כפי שנקבע בהסכם עם חברת החשמל¹³, ובהסכם הייצוא למצרים¹⁴. 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 7א'1 לדוח הכספי ליום 31.12.2019 שנכלל בדוח התקופתי. 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) נגד שותפי תמר), 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.

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 שמשלמות משלמות התמלוגים לחברה נעשה על-ידן בהתאם לאותם עקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה. בחישוב התזרים המהוון נלקח בחשבון אומדן השותפות, בנוגע לשיעור בפועל של התמלוגים למדינה, שישולמו על-ידי השותפות למדינה, בשיעור של 11.5%, ובהתאם לכך ההנחה בתזרים היא כי שיעור התמלוגים שישולם לחברה יעמוד על 4.32564%. 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

¹² למיטב ידיעת החברה, תדירות עדכון תחזית מחירי הברנט על-ידי ארבעת הגופים האמורים הינה כדלקמן: הבנק העולמי - פעמיים בשנה; משרד האנרגיה האמריקאי - תחזית קצרת טווח - כל חודש, תחזית ארוכת טווח - פעמיים בשנה; Wood Mackenzie - כל חצי שנה; IHS Global Insights - כל חודש.

¹³ בהסכם עם חברת החשמל נקבעו שני מועדים בהם רשאי כל צד לבקש התאמת המחיר, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. לפרטים ראו סעיף 11.4.4.ד.8 לדוח התקופתי.

¹⁴ הסכם הייצוא למצרים כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהיתן תנאים מסויימים הקבועים בהסכם. יצוין כי לא הונח עדכון מחיר במועדים כאמור.

שישולמו על-ידי משלמות התמלוגים למדינה. לפיכך, השיעור בפועל של התמלוגים שישולמו לחברה אינו סופי והוא עשוי להשתנות. לפרטים נוספים בעניין וכן בדבר הסדרים בין הצדדים עד להשלמת הדיונים האמורים, ראו סעיף 1.א.8.2 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 תפעול, ההוצאות ההוניות ותמלוגים ששולמו וכו') יוכרו על-ידי רשויות המס לצורך חישוב ההיטל. 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 משלמות 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 שתאמצנה 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 ההיטל של 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 1.1.2021 וכן הכנסות הנובעות ממכירות גז טבעי וקונדנסט שהופקו ואשר צפויים להיות מופקים החל מיום 1.1.2021.

7. הכנסות ממכירות גז טבעי וקונדנסט שיבוצעו בשנה מסוימת נלקחו בחשבון באותה שנה, ללא תלות במועד התשלום בפועל.

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

1. עדכון תחזיות הכמויות שעתידות להימכר בעיקר בשל הנחות השותפות בדבר דחיית מועד תחילת ההפקה ממאגרים כריש, כריש צפון ותנין וגידול בכמויות המכירה השנתיות ממאגרים אלו.

2. עודכנו כמויות הגז והקונדנסט שהופקו ונמכרו במהלך החציון השני לשנת 2020, בהתאם לנתונים בפועל.

בהתאם להנחות שונות שהעיקריות שבהן מפורטות לעיל, להלן הערכת התזרים המהוון, נכון ליום 31.12.2020 באלפי דולר (לאחר היטל ומס הכנסה), המיוחס להכנסות החברה מתמלוגים, מן העתודות שבפרויקט תמר, לכל אחת מקטגוריות העתודות המפורטות לעיל¹⁵:

¹⁵ 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 31.12.2020 (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				
11,499	11,746	12,010	12,149	12,293	12,596	1,923	4,574	19,094	8.60	395	31.12.2021
9,867	10,518	11,243	11,638	12,056	12,971	1,985	6,563	21,519	9.16	421	31.12.2022
7,776	8,649	9,666	10,237	10,858	12,266	1,823	7,864	21,953	9.13	419	31.12.2023
6,339	7,357	8,595	9,315	10,115	11,998	1,670	9,102	22,770	9.49	436	31.12.2024
5,357	6,488	7,925	8,788	9,770	12,169	1,548	11,264	24,981	10.35	475	31.12.2025
4,555	5,756	7,351	8,341	9,494	12,416	1,567	12,301	26,284	10.62	488	31.12.2026
3,945	5,202	6,945	8,065	9,397	12,904	1,654	12,807	27,366	10.91	501	31.12.2027
3,367	4,633	6,466	7,682	9,165	13,215	1,729	13,146	28,090	11.00	505	31.12.2028
2,952	4,238	6,184	7,519	9,183	13,903	1,842	13,851	29,596	11.46	526	31.12.2029
2,520	3,776	5,760	7,166	8,961	14,245	1,906	14,208	30,359	11.65	535	31.12.2030
2,101	3,285	5,239	6,669	8,539	14,252	1,908	14,216	30,376	11.65	535	31.12.2031
1,745	2,847	4,746	6,183	8,104	14,203	1,893	14,160	30,256	11.65	535	31.12.2032
1,454	2,475	4,315	5,751	7,718	14,202	1,893	14,159	30,254	11.65	535	31.12.2033
1,212	2,153	3,924	5,352	7,353	14,207	1,894	14,165	30,267	11.65	535	31.12.2034
992	1,838	3,502	4,888	6,875	13,948	1,817	13,869	29,634	11.65	535	31.12.2035
764	1,478	2,944	4,205	6,055	12,899	1,681	12,826	27,406	10.77	494	31.12.2036
471	950	1,978	2,891	4,262	9,533	1,238	9,476	20,248	7.98	366	31.12.2037
307	646	1,407	2,104	3,176	7,458	969	7,414	15,841	6.24	286	31.12.2038
210	462	1,052	1,609	2,487	6,134	798	6,098	13,029	5.13	236	31.12.2039
149	341	811	1,270	2,010	5,204	677	5,174	11,055	4.35	200	31.12.2040
108	258	641	1,026	1,663	4,521	588	4,494	9,603	3.78	174	31.12.2041
79	197	513	841	1,395	3,981	518	3,958	8,457	3.33	153	31.12.2042
58	151	410	688	1,168	3,502	455	3,481	7,438	2.93	135	31.12.2043
42	115	328	563	979	3,083	401	3,064	6,548	2.58	118	31.12.2044
31	88	262	461	821	2,712	352	2,695	5,759	2.27	104	31.12.2045
23	67	209	376	685	2,376	309	2,362	5,047	1.99	91	31.12.2046
17	52	168	309	577	2,101	273	2,088	4,462	1.76	81	31.12.2047

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מוכחות 1P (Proved Reserves) ליום 31.12.2020 (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				
12	39	134	252	480	1,838	238	1,827	3,903	1.54	71	31.12.2048
9	30	107	207	404	1,623	210	1,613	3,446	1.36	62	31.12.2049
7	23	86	170	339	1,431	186	1,422	3,039	1.20	55	31.12.2050
4	16	62	125	256	1,134	147	1,127	2,409	0.95	44	31.12.2051
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2052
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2053
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2054
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2055
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2056
67,971	85,877	114,983	136,839	166,637	269,027	36,093	245,367	550,487	219	10,044	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות צפויות (Probable Reserves) ליום 31.12.2020 (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				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2021
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2022
(73)	(81)	(90)	(96)	(102)	(115)	(34)	149	-	-	-	31.12.2023
(192)	(223)	(260)	(282)	(306)	(363)	(109)	472	-	-	-	31.12.2024
(93)	(113)	(138)	(153)	(170)	(211)	(63)	274	-	-	-	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
62	121	241	344	495	1,054	137	1,048	2,239	0.88	40	31.12.2036
216	437	910	1,329	1,960	4,384	569	4,357	9,311	3.67	168	31.12.2037
266	560	1,220	1,824	2,753	6,466	840	6,427	13,733	5.41	248	31.12.2038
267	587	1,337	2,045	3,161	7,795	1,014	7,749	16,559	6.52	299	31.12.2039
249	571	1,359	2,128	3,367	8,719	1,150	8,682	18,550	7.30	335	31.12.2040
181	433	1,077	1,726	2,796	7,603	3,033	9,356	19,992	7.87	361	31.12.2041
152	379	987	1,618	2,683	7,659	2,959	9,341	19,960	7.86	361	31.12.2042
109	284	773	1,296	2,200	6,596	2,561	8,055	17,212	6.78	311	31.12.2043
78	211	599	1,029	1,789	5,629	2,202	6,889	14,720	5.80	266	31.12.2044
55	157	466	818	1,456	4,813	1,895	5,901	12,609	4.97	228	31.12.2045
39	117	362	651	1,186	4,117	1,631	5,056	10,804	4.26	196	31.12.2046
28	86	280	514	960	3,497	1,399	4,307	9,203	3.63	167	31.12.2047

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות צפויות (Probable Reserves) ליום 31.12.2020 (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				
20	64	218	411	784	3,000	1,207	3,701	7,908	3.12	143	31.12.2048
14	47	169	325	635	2,550	1,036	3,154	6,739	2.66	122	31.12.2049
10	35	130	257	514	2,169	890	2,691	5,749	2.27	104	31.12.2050
8	28	108	218	446	1,977	782	2,427	5,187	2.05	94	31.12.2051
9	33	133	275	577	2,685	802	3,068	6,555	2.59	119	31.12.2052
1	4	18	37	80	389	116	444	949	0.38	17	31.12.2053
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2054
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2055
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2056
1,407	3,739	9,898	16,314	27,266	80,411	24,019	93,550	197,980	78	3,582	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מסוג 2P (Proved Reserve+Probable Reserves) ליום 31.12.2020 (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				
11,499	11,746	12,010	12,149	12,293	12,596	1,923	4,574	19,094	8.60	395	31.12.2021
9,867	10,518	11,243	11,638	12,056	12,971	1,985	6,563	21,519	9.16	421	31.12.2022
7,703	8,568	9,575	10,142	10,756	12,151	1,789	8,013	21,953	9.13	419	31.12.2023
6,147	7,134	8,335	9,033	9,809	11,635	1,562	9,573	22,770	9.49	436	31.12.2024
5,264	6,375	7,787	8,636	9,600	11,957	1,485	11,539	24,981	10.35	475	31.12.2025
4,555	5,756	7,351	8,341	9,494	12,416	1,567	12,301	26,284	10.62	488	31.12.2026
3,945	5,202	6,945	8,065	9,397	12,904	1,654	12,807	27,366	10.91	501	31.12.2027
3,367	4,633	6,466	7,682	9,165	13,215	1,729	13,146	28,090	11.00	505	31.12.2028
2,952	4,238	6,184	7,519	9,183	13,903	1,842	13,851	29,596	11.46	526	31.12.2029
2,520	3,776	5,760	7,166	8,961	14,245	1,906	14,208	30,359	11.65	535	31.12.2030
2,101	3,285	5,239	6,669	8,539	14,252	1,908	14,216	30,376	11.65	535	31.12.2031
1,745	2,847	4,746	6,183	8,104	14,203	1,893	14,160	30,256	11.65	535	31.12.2032
1,454	2,475	4,315	5,751	7,718	14,202	1,893	14,159	30,254	11.65	535	31.12.2033
1,212	2,153	3,924	5,352	7,353	14,207	1,894	14,165	30,267	11.65	535	31.12.2034
992	1,838	3,502	4,888	6,875	13,948	1,817	13,869	29,634	11.65	535	31.12.2035
827	1,599	3,185	4,548	6,550	13,953	1,818	13,874	29,645	11.65	535	31.12.2036
687	1,387	2,888	4,220	6,222	13,917	1,808	13,833	29,558	11.65	535	31.12.2037
573	1,207	2,627	3,927	5,928	13,924	1,810	13,841	29,574	11.65	535	31.12.2038
478	1,050	2,389	3,655	5,648	13,929	1,811	13,847	29,588	11.65	535	31.12.2039
398	912	2,171	3,398	5,377	13,923	1,827	13,855	29,605	11.65	535	31.12.2040
289	691	1,718	2,753	4,459	12,123	3,621	13,850	29,595	11.65	535	31.12.2041
231	577	1,500	2,459	4,078	11,641	3,477	13,299	28,417	11.19	514	31.12.2042
167	435	1,183	1,984	3,369	10,098	3,016	11,536	24,651	9.71	446	31.12.2043
120	326	928	1,592	2,768	8,712	2,602	9,953	21,267	8.38	385	31.12.2044
86	245	728	1,279	2,277	7,524	2,248	8,596	18,368	7.24	332	31.12.2045
62	184	571	1,027	1,871	6,493	1,940	7,418	15,851	6.25	287	31.12.2046
45	138	448	824	1,536	5,598	1,672	6,395	13,665	5.39	247	31.12.2047

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מסוג 2P (Proved Reserve+Probable Reserves) ליום 31.12.2020 (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				
32	104	352	662	1,265	4,838	1,445	5,527	11,811	4.66	214	31.12.2048
23	78	276	531	1,039	4,172	1,246	4,767	10,185	4.02	185	31.12.2049
17	58	216	426	854	3,600	1,075	4,113	8,789	3.47	159	31.12.2050
12	44	170	343	703	3,112	929	3,555	7,596	3.00	138	31.12.2051
9	33	133	275	577	2,685	802	3,068	6,555	2.59	119	31.12.2052
1	4	18	37	80	389	116	444	949	0.38	17	31.12.2053
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2054
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2055
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2056
69,379	89,616	124,881	153,153	193,903	349,438	60,112	338,917	748,467	297	13,626	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות אפשריות (Possible Reserves) ליום 31.12.2020 (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				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2021
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2022
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2023
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2024
(21)	(25)	(31)	(34)	(38)	(48)	(14)	62	-	-	-	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
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2041
9	24	62	101	168	478	143	547	1,168	0.46	21	31.12.2042
33	87	236	396	673	2,017	602	2,304	4,924	1.94	89	31.12.2043
47	127	362	621	1,080	3,399	1,015	3,883	8,297	3.27	150	31.12.2044
53	149	444	779	1,387	4,582	1,369	5,235	11,186	4.41	202	31.12.2045
54	159	494	887	1,617	5,609	1,676	6,408	13,693	5.40	248	31.12.2046
52	160	520	956	1,784	6,501	1,942	7,427	15,869	6.26	287	31.12.2047

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות אפשריות (Possible Reserves) ליום 31.12.2020 (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				
48	155	528	993	1,897	7,256	2,167	8,290	17,714	6.99	321	31.12.2048
37	124	442	850	1,662	6,678	1,995	7,629	16,302	6.43	295	31.12.2049
30	106	393	775	1,551	6,540	1,954	7,472	15,966	6.30	289	31.12.2050
23	84	324	653	1,339	5,931	1,772	6,776	14,479	5.72	263	31.12.2051
16	61	247	510	1,070	4,976	1,486	5,684	12,146	4.80	220	31.12.2052
17	69	294	621	1,334	6,512	1,945	7,440	15,897	6.28	288	31.12.2053
12	52	229	494	1,087	5,575	1,665	6,369	13,608	5.38	247	31.12.2054
8	35	164	363	817	4,399	1,314	5,026	10,740	4.25	195	31.12.2055
3	14	70	159	366	2,070	618	2,365	5,054	2.00	92	31.12.2056
422	1,382	4,777	9,125	17,793	72,477	21,649	82,919	177,044	70	3,209	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מסוג 3P (Proved Reserves+Probable Reserves+Possible Reserves) ליום 31.12.2020 (באלפי דולר)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		הכנסות מתמלוגים	כמות מכירת (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				
11,499	11,746	12,010	12,149	12,293	12,596	1,923	4,574	19,094	8.60	395	31.12.2021
9,867	10,518	11,243	11,638	12,056	12,971	1,985	6,563	21,519	9.16	421	31.12.2022
7,703	8,568	9,575	10,142	10,756	12,151	1,789	8,013	21,953	9.13	419	31.12.2023
6,147	7,134	8,335	9,033	9,809	11,635	1,562	9,573	22,770	9.49	436	31.12.2024
5,243	6,350	7,756	8,601	9,562	11,910	1,470	11,601	24,981	10.35	475	31.12.2025
4,555	5,756	7,351	8,341	9,494	12,416	1,567	12,301	26,284	10.62	488	31.12.2026
3,945	5,202	6,945	8,065	9,397	12,904	1,654	12,807	27,366	10.91	501	31.12.2027
3,367	4,633	6,466	7,682	9,165	13,215	1,729	13,146	28,090	11.00	505	31.12.2028
2,952	4,238	6,184	7,519	9,183	13,903	1,842	13,851	29,596	11.46	526	31.12.2029
2,520	3,776	5,760	7,166	8,961	14,245	1,906	14,208	30,359	11.65	535	31.12.2030
2,101	3,285	5,239	6,669	8,539	14,252	1,908	14,216	30,376	11.65	535	31.12.2031
1,745	2,847	4,746	6,183	8,104	14,203	1,893	14,160	30,256	11.65	535	31.12.2032
1,454	2,475	4,315	5,751	7,718	14,202	1,893	14,159	30,254	11.65	535	31.12.2033
1,212	2,153	3,924	5,352	7,353	14,207	1,894	14,165	30,267	11.65	535	31.12.2034
992	1,838	3,502	4,888	6,875	13,948	1,817	13,869	29,634	11.65	535	31.12.2035
827	1,599	3,185	4,548	6,550	13,953	1,818	13,874	29,645	11.65	535	31.12.2036
687	1,387	2,888	4,220	6,222	13,917	1,808	13,833	29,558	11.65	535	31.12.2037
573	1,207	2,627	3,927	5,928	13,924	1,810	13,841	29,574	11.65	535	31.12.2038
478	1,050	2,389	3,655	5,648	13,929	1,811	13,847	29,588	11.65	535	31.12.2039
398	912	2,171	3,398	5,377	13,923	1,827	13,855	29,605	11.65	535	31.12.2040
289	691	1,718	2,753	4,459	12,123	3,621	13,850	29,595	11.65	535	31.12.2041
240	600	1,561	2,560	4,245	12,119	3,620	13,846	29,585	11.65	535	31.12.2042
200	522	1,419	2,380	4,042	12,115	3,619	13,841	29,574	11.65	535	31.12.2043
167	454	1,290	2,213	3,848	12,111	3,617	13,836	29,564	11.65	535	31.12.2044
139	394	1,172	2,058	3,663	12,107	3,616	13,831	29,554	11.65	535	31.12.2045
116	343	1,065	1,914	3,488	12,103	3,615	13,827	29,544	11.65	535	31.12.2046
96	298	968	1,780	3,321	12,098	3,614	13,822	29,534	11.65	535	31.12.2047

סה"כ תזרים מהוון של הכנסות החברה מתמלוגים מעתודות מסוג 3P (Proved Reserves+Probable Reserves+Possible Reserves) ליום 31.12.2020 (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	259	880	1,655	3,161	12,094	3,613	13,817	29,524	11.65	535	31.12.2048
60	202	717	1,381	2,701	10,850	3,241	12,396	26,487	10.45	480	31.12.2049
47	164	610	1,201	2,404	10,141	3,029	11,585	24,755	9.77	449	31.12.2050
35	127	494	996	2,042	9,043	2,701	10,331	22,075	8.72	400	31.12.2051
25	94	381	785	1,647	7,661	2,288	8,752	18,702	7.39	339	31.12.2052
18	73	312	658	1,413	6,901	2,061	7,884	16,846	6.66	306	31.12.2053
12	52	229	494	1,087	5,575	1,665	6,369	13,608	5.38	247	31.12.2054
8	35	164	363	817	4,399	1,314	5,026	10,740	4.25	195	31.12.2055
3	14	70	159	366	2,070	618	2,365	5,054	2.00	92	31.12.2056
69,801	90,998	129,658	162,278	211,696	421,915	81,760	421,836	925,511	367	16,835	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 שונות¹⁶, בין היתר, ביחס לכמויות הגז והקונדנסט שיפקו, קצב ומשך מכירות הגז הטבעי מהפרויקט, מועד ושיעור ההיטל, שיעורי תמלוגים ומחירי המכירה, לרבות לעניין התאמות המחיר לפי ההסכם עם חברת החשמל ואשר לגביהן אין כל וודאות כי יתממשו. יצוין, כי כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט, שיפקו בפועל, 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. עוד יצוין, כי שיעור התאמת המחיר במועדי התאמות המחיר כפי שנקבעו בהסכם עם חברת החשמל עשוי להיות שונה מהותית מהערכת השותפות, בין היתר, כתוצאה ממחירי הגז הטבעי בשוק המקומי בפועל במועדי התאמת המחיר, והכל בהתאם למנגנון ההתאמה כפי שנקבע בהסכם עם חברת החשמל.

¹⁶ לעניין זה ראו את האמור בסעיף 8.7 לדוח התקופתי.

ד. להלן ניתוח רגישות לפרמטרים העיקריים המרכיבים את התזרים המהוון (מחיר הגז וכמות מכירות הגז¹⁷) ליום 31.12.2020 (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%
קיטון במחיר הגז בשיעור של 10%					גידול במחיר הגז בשיעור של 10%				
עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	246,851	105,875	79,178	62,730	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	73,175	92,543	124,068	291,209
עתודות צפויות (Probable Reserves)	72,354	8,925	3,372	1,267	עתודות צפויות (Probable Reserves)	1,613	4,186	10,968	88,618
סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	319,205	114,799	82,550	63,997	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	74,788	96,729	135,036	379,827
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	65,052	4,186	1,152	305	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	487	1,548	5,289	79,777
סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	384,257	118,986	83,702	64,302	סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	75,275	98,277	140,325	459,603
קיטון במחיר הגז בשיעור של 15%					גידול במחיר הגז בשיעור של 15%				
עתודות מוכחות 1P (Proved Reserves)	235,783	101,318	75,820	60,097	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	75,763	95,864	128,600	302,299
עתודות צפויות (Probable Reserves)	68,342	8,449	3,197	1,204	עתודות צפויות (Probable Reserves)	1,734	4,430	11,528	92,754
סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)	304,126	109,766	79,017	61,301	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)	77,497	100,294	140,128	395,053
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	61,334	3,892	1,039	249	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	510	1,618	5,529	83,403
סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	365,459	113,658	80,056	61,550	סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	78,006	101,912	145,657	478,456

¹⁷ רגישות לשינוי בכמות הגז הנמכרת. יודגש כי הניתוחים האמורים אינם לוקחים בחשבון שינויים בתוכנית ההשקעות העתידית, הן ביחס להגדלת הכמות או להקטנתה.

שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהיוון של 0%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהיוון של 0%	רגישות / קטגוריה
קיטון במחיר הגז בשיעור של 20%					גידול במחיר הגז בשיעור של 20%¹⁸				
57,455	72,457	96,760	224,732	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	78,342	99,177	133,127	313,390	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)
1,143	3,025	7,976	64,338	עתודות צפויות (Reserves Probable)	1,861	4,680	12,093	96,894	עתודות צפויות (Reserves Probable)
58,598	75,481	104,736	289,069	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	80,203	103,858	145,220	410,284	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)
217	956	3,634	57,677	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	532	1,689	5,770	87,029	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
58,815	76,437	108,370	346,746	סה"כ עתודות מסוג 3P (Reserves Proved+Probable+Possible)	80,734	105,546	150,989	497,313	סה"כ עתודות מסוג 3P (Reserves Proved+Probable+Possible) (Reserves)

שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהיוון של 0%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהיוון של 0%	רגישות / קטגוריה
קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 10%					גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 10%				
62,731	79,179	105,875	246,852	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	73,694	92,744	122,992	268,484	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)
1,267	3,372	8,925	72,355	עתודות צפויות (Reserves Probable)	1,636	4,205	10,825	80,544	עתודות צפויות (Reserves Probable)
63,998	82,551	114,800	319,207	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	75,330	96,948	133,817	349,029	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)
305	1,152	4,187	65,053	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	570	1,746	5,664	72,575	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
64,303	83,703	118,987	384,260	סה"כ עתודות מסוג 3P (Reserves Proved+Probable+Possible) (Reserves)	75,901	98,694	139,480	421,603	סה"כ עתודות מסוג 3P (Reserves Proved+Probable+Possible) (Reserves)

¹⁸ יצוין כי בשל מגבלות תשתית, לא ניתן להגדיל את כמויות הגז בשיעור זה.

שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהיוון של 0%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהיוון של 0%	רגישות / קטגוריה
קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 15%					גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 15%				
60,098	75,821	101,319	235,785	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	76,364	95,812	126,334	268,195	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)
1,204	3,197	8,449	68,343	עתודות צפויות (Reserves Probable)	1,862	4,619	11,551	80,644	עתודות צפויות (Reserves Probable)
61,302	79,018	109,767	304,129	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	78,226	100,431	137,885	348,839	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)
249	1,039	3,892	61,335	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	673	1,990	6,210	72,600	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
61,551	80,057	113,659	365,463	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves	78,898	102,421	144,096	421,438	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves
קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 20%					גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 20%				
57,456	72,457	96,761	224,734	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	78,907	98,673	129,352	267,912	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)
1,143	3,025	7,977	64,339	עתודות צפויות (Reserves Probable)	2,158	5,131	12,393	80,735	עתודות צפויות (Reserves Probable)
58,599	75,482	104,737	289,073	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	81,065	103,804	141,745	348,647	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)
217	956	3,634	57,678	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	800	2,277	6,816	72,624	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
58,816	76,438	108,371	346,751	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves	81,866	106,081	148,561	421,271	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves

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 (PUA) ליום 31.12.2020 (באלפי דולר)¹⁹:

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%
קיטון בתחזית ה-CPI בשיעור של 10%					גידול בתחזית ה-CPI בשיעור של 10%				
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%
עבודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	268,877	114,891	85,802	67,910	עבודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	68,033	85,952	115,076	269,178
עבודות צפויות (Reserves Probable)	80,411	9,898	3,739	1,407	עבודות צפויות (Reserves Probable)	1,407	3,739	9,898	80,411
סה"כ עבודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	349,289	124,789	89,541	69,317	סה"כ עבודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	69,440	89,691	124,974	349,589
עבודות אפשריות (Possible Reserves)	72,476	4,776	1,381	421	עבודות אפשריות (Possible Reserves)	423	1,383	4,778	72,478
סה"כ עבודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	421,765	129,565	90,922	69,739	סה"כ עבודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	69,863	91,074	129,752	422,067
קיטון בתחזית ה-PUA בשיעור של 10%					גידול בתחזית ה-PUA בשיעור של 10%				
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%
עבודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	258,721	111,873	83,948	66,703	עבודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	69,899	88,650	119,225	281,828
עבודות צפויות (Reserves Probable)	75,136	9,241	3,481	1,299	עבודות צפויות (Reserves Probable)	1,529	4,032	10,639	86,357
סה"כ עבודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	333,857	121,114	87,429	68,003	סה"כ עבודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	71,428	92,682	129,864	368,185
עבודות אפשריות (Possible Reserves)	67,773	4,460	1,286	390	עבודות אפשריות (Possible Reserves)	464	1,496	5,142	77,788
סה"כ עבודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	401,629	125,574	88,715	68,392	סה"כ עבודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	71,892	94,178	135,006	445,974

¹⁹ 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 31.12.2020 (באלפי דולר):

שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 0%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 0%	רגישות / קטגוריה
קישון 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%				
65,802	82,690	109,973	252,828	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	70,576	89,328	119,451	268,981	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)
1,241	3,340	8,884	72,308	עתודות צפויות (Reserves Probable)	1,554	4,059	10,562	80,448	עתודות צפויות (Reserves Probable)
67,044	86,030	118,857	325,136	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	72,130	93,387	130,013	349,429	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)
361	1,220	4,271	65,186	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	528	1,652	5,454	72,544	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
67,404	87,250	123,127	390,322	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves	72,658	95,039	135,467	421,972	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves

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- BCF 172 גז טבעי וכ-225.5 אלפי חביות קונדנסט שהתבצעה במהלך החציון השני של שנת 2020.

ח. נתוני הפקה

להלן מובאים נתוני הפקה בפרויקט תמר המיוחסים לחברה, בהנחה שהחברה החזיקה בזכות התמלוגים החל מיום 1.1.2018²⁰:

גז טבעי ^{21,22}			
שנת 2020 ²³	שנת 2019	שנת 2018	
0.23	0.24	0.24	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
0.23	0.24	0.24	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)
2.70	3.31	3.29	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז בפרויקט (ב-%) ²⁴

²⁰ בהתאם להסכם להעברת התמלוגים לחברה מיום 22.5.2018, כל הזכויות והחובות של החברה בגין זכות התמלוגים חל למפרע, החל מיום 1.1.2018.

²¹ השיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה בתקבולים עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

²² הנתונים בטבלה משקפים את שיעור התמלוגים החל לאחר מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר.

²³ נתוני הפקה לשנת 2020 מבוססים על נתונים כספיים לא מבוקרים.

²⁴ שיעור האזילה הינו שיעור הגז הטבעי המופק בתקופת הדיווח הרלוונטית, כשהוא מחושב בסוף השנה, ביחס ליתרת העתודות המוכחות והצפויות בתחילת תקופת הדיווח.

קונדנסט ^{26,25}			
2020 ²⁷	שנת 2019	שנת 2018	
1.64	2.42	2.74	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
1.64	2.42	2.74	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)
2.76	3.35	3.31	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הקונדנסט בפרויקט (ב-%) ²⁸

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: 22.3.2021;
- (2) ציון שם התאגיד המדווח: דלק תמלוגים (2012) בע"מ;
- (3) שם הנושא בתפקיד להערכת המשאבים: מרים גז, יו"ר דירקטוריון;
- (4) לא בא לידיעתנו מידע כי לא נמסרו למעריך כל הנתונים הרלוונטיים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתנו;
- (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;
- (7) בהתאם לדיווחים פומביים שפרסמו שותפי תמר, הנתונים שנכללו בדוח נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ז' לתוספת השלישית לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובמשמעות הנודעת להם ב- Petroleum Resources Management System (2007) כפי פרסמו איגוד מהנדסי

²⁵ השיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה בתקבולים עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

²⁶ הנתונים בטבלה משקפים את שיעור התמלוגים החל לאחר מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר.

²⁷ נתוני ההפקה לשנת 2020 מבוססים על נתונים כספיים לא סקורים.

²⁸ כמות הקונדנסט המופקת מפרויקט תמר נגזרת באופן ישיר מכמות הגז הטבעי המופקת מהפרויקט.

- הפטרוֹליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוֹליום (AAPG), המועצת העולמית לפטרוֹליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוֹליום (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.

מרים גז, יו"ר דירקטוריון

בכבוד רב,

דלק תמלוגים (2012) בע"מ

ע"י מאיר מנחם, מנכ"ל

ורמי ספקטור, יועץ משפטי ומזכיר החברה

March 22, 2021


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 March 14, 2021, to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference to the Delek Drilling reports). This report sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2020, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Tamar and Tamar Southwest Fields, Tamar Lease I/12, offshore Israel.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

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

RBT:WKE