

כהן פיתוח גז ונפט בע"מ

("החברה")

20 במרץ 2022

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

א.ג.נ.,

הנדון: דוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון מעודכנים בחזקות לווייתן

בהמשך לאמור בדוח המידי של החברה מיום 27 ביוני 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-107661) בדבר הערכת העתודות והמשאבים המותנים במאגר לווייתן, שבשטח חזקות I/14 "לווייתן דרום" ו-I/15 "לווייתן צפון" (להלן: "דוח המשאבים הקודם"), "מאגר לווייתן" או "המאגר" ו-"חזקות לווייתן" בהתאמה, ובדבר נתוני התזרים המהוון מהעתודות ומחלק מהמשאבים המותנים בחזקות לווייתן ליום 31 במרץ 2021 (להלן: "התזרים המהוון הקודם"), מתכבדת החברה ליתן דוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון מעודכנים, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, כדלקמן¹:

כאמור בסעיף 7.36.24 לפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי, אין לחברה גישה ישירה למידע שגילוי נדרש בקשר לזכויות התמלוגים של החברה, ועל כן, החברה נשענת על דיווחי ופרסומי משלמות התמלוגים (לרבות הערכות, הנחות, תחזיות והתקשרויות) בדוחות התקופתיים שלה וכן בדיווחים המידיים. מובהר כי אין ביכולתה של החברה לאמת את נכונות הפרטים המובאים בדוחות ובפרסומים של משלמות התמלוג באופן עצמאי.

1. עתודות ומשאבים מותנים במאגר לווייתן

על פי דוח שקיבלה ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (לשעבר: דלק קידוחים - שותפות מוגבלת, להלן: "השותפות") מ-Netherland, Sewell & Associates Inc. ("NSAI" להלן: "NSAI" או "מעריך העתודות"), חלק מהמשאבים במאגר לווייתן מסווגים כעתודות וחלקם מסווגים כמשאבים מותנים. לפיכך, דוח NSAI כולל שני חלקים, כמפורט להלן:

- דוח עתודות בהפקה (on production). נתוני תזרים מהוון ביחס לעתודות אלו, ליום 31 בדצמבר 2021, מוצגים בסעיף 1(א)(3) להלן.
- דוח משאבים מותנים, בו חולקו המשאבים לשתי קטגוריות, המתייחסות לשלבי פיתוח המאגר, כדלקמן:

(1) שלב 1א' (Phase I – First Stage): משאבים המיוחסים לשלב 1א' לפיתוח מאגר לווייתן, המסווגים כמותנים בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending). משאבים אלו מותנים בהחלטות לביצוע קידוחים נוספים (ראו סעיף 7.3.5(ה) לדוח התקופתי), בהתקנת צינור שלישי מהמאגר לפלטפורמה בעוד כ-15 שנים, בהקמת תשתיות הפקה והולכה, ובחתימת

¹ למילון של המונחים המקצועיים הכלולים בדוח זה, ראו נספח מונחים מקצועיים בעמוד א-269 לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, כפי שפורסם ביום 30 במרץ 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-051306) (להלן: "הדוח התקופתי").

הסכמים נוספים למכירת גז טבעי. נתוני תזרים מהוון ביחס למשאבים מותנים בשלב זה, ליום 31 בדצמבר 2021, מוצגים בסעיף 1(ב)(4) להלן.

(2) פיתוחים עתידיים (Future Development): משאבים המותנים בקבלת החלטות השקעה נוספות, בהתאם לשלבי פיתוח נוספים של מאגר לווייתן (מעבר לשלב 1א' שצוין לעיל) ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי.

נתוני התזרים המהוון וממשאבים מותנים בשלב 1א', ליום 31 בדצמבר 2021, מוצגים בסעיף 1(ב)(4) להלן.

במהלך שנת 2021 מכרו שותפי לווייתן כ-10.7 BCM גז טבעי בתמורה כספית (ברוטו) של כ-1.95 מיליארד דולר ארה"ב (להלן: "דולר") (במונחי 100%, חלק השותפות כ-883 מיליון דולר ארה"ב, חלק החברה בתמלוגי העל כ-11.5 מיליון דולר)².

(א) עתודות במאגר לווייתן

(1) נתוני כמויות

על פי דוח שקיבלה השותפות מ-NSAI, ואשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS), נכון ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "דוח העתודות"), שלב הבשלות של הפרויקט אליו משתייכות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט הינו בהפקה (on production). עתודות אלו הינן כמפורט להלן:

סה"כ החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (Net) ⁴		סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross)		קטגוריית עתודות ³
קונדנסט Milion Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Milion Barrels	גז טבעי BCF	
0.2	79.9	27.0	12,259.8	עתודות מוכחות 1P (Proved Reserves)
0.0	7.4	2.5	1,136.1	עתודות צפויות (Probable Reserves)
0.2	87.3	29.5	13,395.9	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)
0.0	5.3	1.8	811.9	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
0.2	92.6	31.3	14,207.8	סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)

אזהרה – עתודות אפשריות (Possible Reserves) הן העתודות הנוספות שאינן צפויות להיות מופקות באותה מידה כמו העתודות הצפויות (Probable Reserves). יש 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).

(2) בדוח ציינה NSAI, בין היתר, מספר הנחות והסתייגויות ובכללן כי: (א) ההערכות, כמקובל בהערכת עתודות על פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS), אינן מותאמות

² מובהר כי, ההכנסות לשנת 2021 אינן מבוקרות.

³ הסכומים בטבלה עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.

⁴ בדוח העתודות לא צוין חלק השותפות נטו (Net) אלא חלק השותפות ברוטו (Gross). חלק החברה נטו (Net) המוצג בטבלה לעיל הינו חלקה של החברה בקבלת תמלוג העל נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ותחת ההנחה כי שיעור התמלוג למדינה הינו 12.5% (בפי הבאר).

לשקף סיכונים, כגון סיכונים טכניים ומסחריים וסיכונים פיתוח; (ב) NSAI לא ביקרה בשדה 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, לא ידוע לה על חבות אפשרית בנוגע לענייני איכות הסביבה העלולה להשפיע באופן מהותי על כמות העתודות המוערכת בדוח העתודות או על מסחריותן; (ד) NSAI הניחה כי המאגר מפותח בהתאם לתכנית הפיתוח, מתופעל באופן סביר, שלא תינקט רגולציה אשר תשפיע על יכולת בעל זכויות הנפט להפיק את העתודות ושתחזיותיה בנוגע להפקה עתידית תהייה דומות לתפקוד המאגר בפועל.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט במאגר לווייתן, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). ההערכות לעיל מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיזי, הנדסי ואחר, שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה במאגר לווייתן, Chevron Mediterranean Ltd. (להלן: "המפעילה" או "שברון"), 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, 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 המאגר. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מנתוני ההפקה ממאגר לווייתן בפועל.

(3) נתוני תזרים מהוון

נתוני התזרים המהוון מבוססים על הערכות והנחות שונות שסיפקה השותפות ל-NSAI, שעיקריהן מפורטים להלן:

(א) **כמויות המכירה החזויות:** ההנחות בתזרים לגבי כמויות הגז הטבעי שתימכרנה על ידי השותפות ממאגר לווייתן מבוססות על: (i) כושר ההפקה של מאגר לווייתן בשלב 1א' בלבד⁵. יצוין כי קצב ההפקה בפועל עשוי להיות נמוך או גבוה מקצב ההפקה שהונח בתזרים. כמו כן, יצוין כי NSAI לא ערכה ניתוח רגישות ביחס לקצב ההפקה של הבארות; (ii) הנחות השותפות לגבי כמויות הגז הטבעי שתימכרנה ללקוחות השותפות תחת ההסכמים הקיימים, לרבות ההסכם לייצוא גז טבעי למצרים עם חברת Blue Ocean Energy⁶ (ראו סעיף 7.11.5(ב)(3) לדוח התקופתי) (להלן: "הסכם הייצוא למצרים"), בהתחשב, בין היתר, בתחזיות לגבי מחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) ("מחיר הברנט") והשפעתו האפשרית על הכמויות הנמכרות למצרים, ההסכם לייצוא גז לחברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO), המתואר בסעיף 7.11.5(ב)(1) לדוח התקופתי, וכן הסכמים נוספים לאספקת גז טבעי לשוק המקומי (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 לווייתן שמנהלת השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן, תחזית ביקושים לגז טבעי בשוק המקומי בישראל שהוכנה עבור השותפות על ידי יועץ חיצוני (BDO Consulting Group) (להלן: "BDO")⁷ ובהתייחס לאומדן ההיצע הצפוי ממקורות גז אחרים בשוק המקומי, ובעיקר מהמאגרים תמר, כריש, כריש צפון ונתניף⁸, ו-(iv) כמויות נוספות של גז טבעי, אשר להערכת השותפות תימכרנה

⁵ כמויות המכירה אינן כוללות מכירות של כמויות גז נוספות שעשויות להתאפשר כתוצאה משלבי פיתוח נוספים, אשר סווגו כמשאבים מותנים – פיתוחים עתידיים, לרבות מכירות נוספות למשק המקומי ו/או מכירות ייעודיות באמצעות מתקני LNG אחרים ו/או מתקני FLNG (לפרטים ראו סעיפים 7.3.4 ו-7.12.2(ד) לדוח התקופתי וסעיף 7 לדוח רבעון שני לשנת 2021 של החברה כפי שפורסם ביום 26 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-071569), אשר מובא בזאת על דרך ההפניה (להלן: "דוח רבעון שני"), אם וככל שיוקמו כאלו, לשווקי יעד נוספים.

⁶ ההסכם נחתם עם Dolphinus Holdings Limited, אשר הסבה בחודש יוני 2020 את הסכם הייצוא למצרים ל-Blue Ocean Energy. תחזית הביקושים לגז טבעי בשוק המקומי לשנים הקרובות עליה התבססה השותפות הינה כדלקמן (ב-BCM): 2022 – כ-13.3; 2023 – כ-15; 2024 – כ-16.4; 2025 – כ-17.9; 2026 – כ-18.3. תחזית הביקושים האמורה מבוססת בעיקר על תחזית ביקושים לחשמל המושפעת, בין השאר, 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 לייצור חשמל. תחזית הביקושים מהווה מידע צופה פני עתיד, אשר אין כל ודאות כי תתממש, כולה או חלקה, והיא עשויה להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים, בין היתר, אופן המשך השפעת משבר הקורונה על הכלכלה המקומית והעולמית, התפתחות הגידול בכלכלה הישראלית, תנאי האקלים בישראל, קצב הפסקת השימוש בפחם כמקור בייצור החשמל, קצב הכניסה של אנרגיות מתחדשות כמקור בייצור חשמל, קצב כניסת רכבים חשמליים לשוק הישראלי ומדיניות הממשלה בתחומים נוספים הנוגעים, במישרין או בעקיפין, לגידול הביקוש לגז טבעי.

⁸ הנחת העבודה היא כי תחילת הפקה ומכירות גז טבעי לשוק המקומי בישראל ממאגר כריש הינה בסוף הרבעון השלישי לשנת 2022.

בשווקים האזוריים, זאת בהתבסס, בין היתר, על תחזיות הביקוש בשווקים אלו שהוכנו על ידי חברות ייעוץ.

(ב) מחירי המכירה של גז טבעי וקונדנסט: ההנחות בתזרים לגבי מחירי הגז הטבעי שיימכר ממאגר לווייתן מבוססות, בין היתר, על ממוצע משוקלל של מחירי הגז הטבעי הנקובים בהסכמים הקיימים, בהתאם לנוסחאות המחיר הקבועות בהם ולהנחות השותפות לגבי המחירים שייקבעו בהסכמים עתידיים, בהתבסס, בין היתר, על תחזיות הביקושים בשוק המקומי בשנות התזרים כפי שהוערכה על ידי BDO ועל אומדן השותפות של ההיצע הצפוי.

מרבית ההסכמים הקיימים כוללים נוסחאות מחיר וחלקם כוללים מחירים קבועים. נוסחאות המחיר הקבועות בהסכמים הקיימים עשויות להשתנות במהלך השנים, וכוללות, בין היתר, הצמדה חלקית או מלאה לתעריף ייצור החשמל, לשער החליפין ש"ח/דולר ארה"ב⁹ או למחיר הברנט.

יצוין כי, תעריף ייצור החשמל מפוקח על ידי רשות החשמל, ומשקף את עלויות מקטע ייצור החשמל של חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "**חברת החשמל**"), ובכלל זה עלות הדלקים של חברת החשמל, עלויות הון ותפעול המשויכות 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 BDO.

ההנחות בתזרים לגבי מחיר הברנט מבוססות על תחזיות ארוכות טווח של צדדים שלישיים, כדלקמן: משרד האנרגיה האמריקאי, ה-Wood IHS Global Insights, World Bank ו-Wood Mackenzie. בהתאם לכך הונח בתזרים כי מחיר הברנט בשנת 2022 יעמוד על כ-76 דולר, ירד לכ-70 דולר לחבית בשנת 2023, יעלה לכ-76 דולר לחבית בשנת 2027, ויעמוד על כ-86 דולר לחבית החל משנת 2031 ועד לתום תקופת התזרים.

שינויים במחירי המכירה עשויים להיווצר, בין היתר, עקב התערבות רגולטורית, מנגנוני התאמת מחירים (כפי שנקבע בהסכם הייצוא למצרים¹⁰) או שינויים במדדים עליהם מבוססות ההצמדות בנוסחאות המחיר, כמפורט לעיל.

ההנחות בתזרים לגבי מחירי המכירה של קונדנסט מבוססים על מחירי הברנט. לפרטים אודות הסכמים לאספקת קונדנסט מפרויקט לווייתן, ראו סעיפים 7.11.7 ו-7.11.8 לדוח התקופתי וסעיף 6 לדוח רבעון שני.

(ג) עלויות התפעול (operating expenses או OPEX) שנלקחו בחשבון בתזרים כוללות עלויות ישירות ברמת הפרויקט, עלויות ביטוח, עלויות תחזוקת בארות הפקה, תשלום עלות הולכה לצדדים שלישיים וכן הוצאות תקורה, הנהלה וכלליות משוערות של המפעילה, אשר ניתן לייחסן באופן ישיר לפרויקט ומהוות יחדיו את עלויות התפעול של הפרויקט. עלויות אלו מיוצגות ברמת השדה וכן ליחידת הפקה. עלויות התפעול בתזרים אינן מותאמות לשינויי אינפלציה. NSAI אישרה כי עלויות התפעול שסופקו על ידי השותפות הן סבירות, בהתבסס, בין היתר, על מידע שברשותה מפרויקטים דומים.

(ד) ההוצאות ההוניות (capital expenses או CAPEX) שנלקחו בחשבון בתזרים הנובע מעבודות, כוללות הוצאות שאושרו על ידי השותפות, לרבות קידוח לווייתן-8, הוצאות לעבודות הנדסיות והשתתפות בעלויות בניית תשתיות הולכת גז טבעי¹¹ וכן אומדן של הוצאות הוניות עתידיות שטרם אושרו על ידי השותפות, ובכלל זאת, הנחת תשתית נוספת ועבודות הנדסיות, וכן עלויות עקיפות המשולמות למפעילה. ההוצאות ההוניות שנלקחו בחשבון בתזרים המשאבים המותנים (שלב א') עולה על סך העלויות שאושרו על ידי השותפות והוא כולל אומדן של הוצאות הוניות עתידיות אשר ייתכן ותידרשנה לקדיחת בארות חדשות, להתקנת צינור שלישי מהמאגר לפלטפורמה, להתקנת תשתיות, לציוד הפקה נוסף, ולפעולות הנדסיות שונות, והינן מעבר להוצאות שנכללו בתקציב לפיתוח שלב א' בתכנית הפיתוח של מאגר לווייתן, וזאת בתוספת

⁹ שער הדולר בו נעשה שימוש הינו כ-3.2 ש"ח לדולר לאורך כל תקופת התזרים והוא מבוסס על שערי החליפין הנקובים בתחזית BDO כאמור.

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

¹¹ על מנת להגדיל את קיבולת ההזרמה האפשרית דרך צינור EMG, נדרשת הרחבת יכולת האספקה במערכת נתג'ז, וכן במערכות EMG בישראל ובמצרים, לפרטים ראו סעיף 7.12.2(ג) לדוח התקופתי, סעיף 4 לדוח רבעון שלישי לשנת 2021 כפי שפורסם ביום 28 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 020038-2021-01-172704) (להלן: "**דוח רבעון שלישי**"), ודוח מידי של החברה מיום 20 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 020038-2022-01-020038), אשר המידע על פיהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

עלויות עקיפות המשולמות למפעילה. ההוצאות ההוניות בתזרים אינן מותאמות לשינויי אינפלציה. NSAI אישרה כי ההוצאות ההוניות שסופקו על ידי השותפות הן סבירות, בהתבסס, בין היתר, על מידע שברשותה.

(ה) בחישוב התזרים המהוון נלקח בחשבון אומדן השותפות לפיו השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה הוא 11.5%, ובהתאם לכך חושבו גם תמלוגים שמשלמת השותפות לצדדים קשורים ושלישיים (לרבות החברה), כך שהאומדן בגין השיעור האפקטיבי של התמלוגים שיתקבלו בחברה הוא כ-1.32%. השיעור האפקטיבי הנ"ל אינו סופי ועשוי להשתנות. לפרטים נוספים בעניין ראו סעיף 7.23.8(ב) לדוח התקופתי.

(ו) בחישובי המס נלקח בחשבון שיעור מס חברות בלבד, בהתאם לדין. יצוין כי החישוב בוצע באופן דולרי.

(ז) בחישוב התזרים המהוון נלקח בחשבון היטל רווחי הנפט (להלן: "ההיטל") אשר יחול על השותפות והחברה בהתאם להוראות החוק. חישובי ההיטל נעשו בהתאם לאישור רשות המיסים לעניין איחוד המיזמים הפועלים בחזקות לוותן לצרכי החוק (להלן: "המיזמים"). יש להדגיש כי חישובי ההיטל נעשו, בין היתר, על פי ההגדרות, הנוסחאות והמנגנונים המוגדרים בחוק, לפי מיטב הבנתן ופרשנותן של החברה והשותפות, ואשר באו לידי ביטוי בדיווחי ההיטל של המיזמים שהוגשו לרשות המיסים. 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.¹² כמו כן, החישוב בוצע באופן דולרי בהתאם לבחירת בעלות הזכויות במיזמים לפי סעיף 13(ב) לחוק ונלקחו בו, בין היתר, ההנחות הבאות: התשלומים המיוחדים למיזמים (עלויות ההפקה, עיקר ההשקעות, התמלוגים וכו') יוכרו על ידי רשויות המס לצורך חישוב ההיטל; לצורך חישוב ההכנסות המיוחדות למיזמים יילקחו בחשבון מחירי המכירה בפועל של הגז הטבעי.

(ח) בחישוב התזרים המהוון נלקחו בחשבון הוצאות והשקעות ששולמו בפועל ואשר צפויות להיות משולמות על ידי השותפות החל מיום 1 בינואר 2022 וכן הכנסות הנובעות ממכירות גז טבעי וקונדנסט שהופקו ואשר צפויים להיות מופקים החל מיום 1 בינואר 2022.

(ט) הכנסות ממכירות גז טבעי וקונדנסט שיבוצעו בשנה מסוימת נלקחו בחשבון באותה שנה ללא תלות במועד התשלום בפועל.

השינויים בתזרים המהוון לעומת התזרים הקודם

השינויים בתזרים המהוון הנוכחי ביחס לתזרים המהוון הקודם שנערך ליום 31 במרץ 2021 נובעים מעדכון ההנחות העיקריות הבאות:

- א. עודכנו תחזיות מחיר הברנט, תעריף ייצור החשמל ושער החליפין שקל-דולר.
- ב. עודכנו תחזיות המכירה לשווקים האזוריים, לאור הצפי להשלמת חתימה על מערכת הסכמים, שמטרתה לאפשר הזרמת גז טבעי על פי הסכם הייצוא למצרים, דרך ירדן, כמפורט בדוח המידי של החברה מיום 20 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-020038), אשר המידע על פיו מובא בזאת על דרך ההפניה.
- ג. עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת הולכה, אשר הופחתו בעבר מההכנסות, מוצגות כעת כחלק מעלויות התפעול.
- ד. עודכנה תחזית כמויות המכירה השנתיות של גז טבעי מפרויקט לוותן לשוק המקומי, בין היתר, בשל עדכון תחזית הביקושים לגז טבעי של BDO.
- ה. עודכן יחס ההמרה של הגז הטבעי מנפח הפקה ליחידות חום בהסתמך על ערכי ההפקה בפועל, ובהתאם עודכנו כמויות המכירה (ללא השפעה על היקף ההכנסות).
- ו. עודכנו ההנחות לגבי היקף, תזמון וסוג ההשקעות ההוניות הקשורות למשאבים המותנים (שלב 1א') בהתבסס על נתוני ההפקה והתפעול בפרויקט.
- ז. נכלל תקציב של כ-27 מיליון דולר בשנת 2022 לתכנון מפורט של שלב 1ב' לפיתוח פרויקט לוותן, כמפורט בסעיף 7.3.5 לדוח התקופתי.

¹² יצוין, כי נכון למועד זה, נחתמו שומות היטל עם רשות המסים עד וכולל בגין שנת 2018.

בהתאם להנחות שונות שהעיקריות שבהן מפורטות לעיל, להלן הערכת התזרים המהוון, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, באלפי דולר (לאחר היטל ומס הכנסה), המיוחס לחלק החברה מן העתודות שבמאגר לויתן, לכל אחת מקטגוריות העתודות המפורטות לעיל:

סה"כ תזרים מהוון מעתודות מוכחות 1P (Proved Reserves) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

<u>סה"כ תזרים מהוון אחרי מס</u>					<u>מסים</u>		<u>סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב- 0%)</u>	<u>כמות מכירות (BCM) (100% מנכס הנפט)</u>	<u>כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) (100% מנכס הנפט)</u>	<u>עד ליום</u>
					<u>מס הכנסה</u>	<u>היטל</u>				
<u>מהוון ב- 20%</u>	<u>מהוון ב- 15%</u>	<u>מהוון ב- 10%</u>	<u>מהוון ב- 5%</u>	<u>מהוון ב- 0%</u>						
7,634	7,799	7,974	8,162	8,363	2,498	-	10,861	8.84	687	31.12.2022
6,771	7,218	7,716	8,273	8,901	2,659	-	11,560	9.77	759	31.12.2023
5,992	6,665	7,448	8,367	9,452	2,823	-	12,276	10.00	777	31.12.2024
5,055	5,867	6,854	8,066	9,568	2,858	-	12,426	10.04	780	31.12.2025
4,305	5,213	6,368	7,851	9,778	2,921	-	12,699	10.04	780	31.12.2026
3,470	4,385	5,600	7,233	9,459	2,825	672	12,956	10.04	780	31.12.2027
2,334	3,078	4,109	5,560	7,634	2,280	3,437	13,352	10.04	780	31.12.2028
1,800	2,476	3,456	4,899	7,064	2,110	4,452	13,626	10.04	780	31.12.2029
1,391	1,997	2,914	4,327	6,551	1,957	5,337	13,846	10.04	780	31.12.2030
1,075	1,611	2,457	3,822	6,076	1,815	6,194	14,086	10.04	780	31.12.2031
851	1,331	2,122	3,458	5,772	1,724	6,593	14,089	10.04	780	31.12.2032
709	1,157	1,929	3,293	5,772	1,724	6,594	14,090	10.04	780	31.12.2033
591	1,007	1,755	3,139	5,776	1,725	6,599	14,100	10.04	780	31.12.2034
463	823	1,499	2,809	5,428	1,621	6,201	13,251	10.04	780	31.12.2035
386	715	1,363	2,675	5,428	1,621	6,201	13,251	10.04	780	31.12.2036
317	613	1,221	2,512	5,351	1,598	6,113	13,062	9.89	768	31.12.2037
257	518	1,079	2,325	5,202	1,554	5,943	12,698	9.60	746	31.12.2038
208	438	954	2,153	5,055	1,510	5,776	12,341	9.33	725	31.12.2039
169	371	845	1,998	4,926	1,471	5,628	12,025	9.07	705	31.12.2040
137	315	749	1,856	4,807	1,436	5,492	11,735	8.83	686	31.12.2041
112	267	664	1,724	4,689	1,400	5,357	11,446	8.60	668	31.12.2042
91	227	589	1,603	4,575	1,367	5,227	11,169	8.38	651	31.12.2043
74	192	523	1,490	4,467	1,334	5,104	10,905	8.17	635	31.12.2044
60	164	465	1,388	4,369	1,305	4,992	10,666	7.98	620	31.12.2045

49	139	413	1,293	4,271	1,276	4,880	10,427	7.79	605	31.12.2046
40	118	368	1,204	4,179	1,248	4,774	10,201	7.61	591	31.12.2047
33	101	327	1,123	4,091	1,222	4,674	9,987	7.44	578	31.12.2048
27	86	291	1,047	4,004	1,196	4,574	9,773	7.27	565	31.12.2049
22	73	260	977	3,926	1,173	4,486	9,585	7.12	553	31.12.2050
18	62	231	911	3,844	1,148	4,392	9,384	6.96	541	31.12.2051
15	53	206	852	3,772	1,127	4,309	9,208	6.82	530	31.12.2052
12	45	184	796	3,700	1,105	4,227	9,032	6.68	519	31.12.2053
10	39	164	744	3,633	1,085	4,150	8,868	6.55	509	31.12.2054
8	33	146	696	3,566	1,065	4,074	8,705	6.42	499	31.12.2055
6	28	131	650	3,499	1,045	3,997	8,541	6.29	489	31.12.2056
5	24	116	607	3,432	1,025	3,921	8,378	6.16	479	31.12.2057
4	21	104	568	3,370	1,007	3,850	8,227	6.04	469	31.12.2058
4	18	93	531	3,308	988	3,780	8,076	5.92	460	31.12.2059
3	15	83	496	3,247	970	3,709	7,925	5.80	451	31.12.2060
2	13	74	464	3,185	951	3,638	7,774	5.68	441	31.12.2061
2	11	66	434	3,128	934	3,574	7,636	5.57	433	31.12.2062
2	9	59	405	3,071	917	3,509	7,498	5.46	424	31.12.2063
-	1	6	45	360	108	411	879	0.64	50	31.12.2064
44,513	55,335	73,977	112,827	220,052	65,730	176,841	462,622	347.2	26,972	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון מעתודות צפויות (Probable Reserves) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)										
רכיבי התזרים										
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	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-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל				
1,319	1,347	1,378	1,410	1,445	432	-	1,876	1.81	141	31.12.2022
731	779	833	893	960	287	-	1,247	1.10	85	31.12.2023
856	952	1,064	1,195	1,350	403	-	1,753	1.48	115	31.12.2024
804	933	1,090	1,282	1,521	454	-	1,975	1.67	130	31.12.2025
764	925	1,130	1,393	1,735	518	-	2,254	1.86	145	31.12.2026
(230)	(290)	(371)	(479)	(626)	(187)	3,110	2,297	1.86	145	31.12.2027
133	175	233	316	434	130	1,812	2,375	1.86	145	31.12.2028
56	77	107	152	220	66	1,918	2,203	1.68	131	31.12.2029
(1)	(1)	(2)	(3)	(4)	(1)	1,837	1,832	1.35	105	31.12.2030
50	74	113	176	280	84	1,068	1,432	1.05	82	31.12.2031
65	102	162	265	442	132	506	1,080	0.77	60	31.12.2032
37	61	101	173	303	91	347	741	0.50	39	31.12.2033
18	31	55	98	180	54	206	439	0.26	20	31.12.2034
4	7	12	22	43	13	49	105	0.03	2	31.12.2035
(5)	(9)	(16)	(32)	(65)	(19)	(74)	(159)	(0.18)	(14)	31.12.2036
(5)	(10)	(21)	(43)	(91)	(27)	(104)	(222)	(0.23)	(18)	31.12.2037
(2)	(4)	(8)	(18)	(39)	(12)	(45)	(96)	(0.13)	(10)	31.12.2038
-	1	1	3	7	2	8	17	(0.04)	(3)	31.12.2039
2	4	10	24	59	18	67	144	0.06	5	31.12.2040
3	7	16	39	100	30	115	245	0.14	11	31.12.2041
3	8	20	52	142	42	162	345	0.22	17	31.12.2042
4	9	23	62	178	53	203	433	0.29	23	31.12.2043
4	9	25	71	214	64	244	521	0.36	28	31.12.2044
3	9	26	78	245	73	279	597	0.42	33	31.12.2045

סה"כ תזרים מהוון מעתודות צפויות (Probable Reserves) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)										
רכיבי התזרים										
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	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-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל				
3	9	27	85	281	84	321	685	0.49	38	31.12.2046
3	9	27	88	307	92	351	749	0.54	42	31.12.2047
3	8	27	93	340	102	389	830	0.59	46	31.12.2048
2	8	27	96	366	109	418	893	0.64	50	31.12.2049
2	7	25	95	381	114	436	931	0.67	52	31.12.2050
2	7	24	97	407	122	465	994	0.72	56	31.12.2051
2	6	23	94	417	125	477	1,019	0.74	57	31.12.2052
1	5	21	93	433	129	494	1,057	0.77	60	31.12.2053
1	5	20	91	443	132	506	1,082	0.79	61	31.12.2054
1	4	19	88	453	135	518	1,107	0.81	63	31.12.2055
1	4	17	86	464	139	530	1,132	0.83	64	31.12.2056
1	3	16	84	474	142	542	1,157	0.85	66	31.12.2057
1	3	15	81	479	143	547	1,170	0.86	67	31.12.2058
1	3	14	79	489	146	559	1,195	0.88	68	31.12.2059
-	2	13	76	500	149	571	1,220	0.90	70	31.12.2060
-	2	12	74	510	152	583	1,245	0.92	71	31.12.2061
-	2	11	71	515	154	589	1,258	0.93	72	31.12.2062
-	2	10	69	520	155	594	1,270	0.94	73	31.12.2063
-	-	1	8	61	18	70	149	0.11	9	31.12.2064
4,637	5,283	6,331	8,679	16,873	5,040	20,666	42,578	32.2	2,499	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון מעתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)										
רכיבי התזרים										
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב- 0%)	כמות מכירות (BCM) (100% מנכס הנפט)	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) (100% מנכס הנפט)	עד ליום
					מס הכנסה	היטל				
מהוון ב- 20%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%						
8,953	9,146	9,352	9,572	9,808	2,930	-	12,738	10.65	827	31.12.2022
7,502	7,997	8,548	9,166	9,862	2,946	-	12,808	10.87	845	31.12.2023
6,848	7,617	8,512	9,562	10,802	3,227	-	14,029	11.48	892	31.12.2024
5,858	6,799	7,944	9,349	11,089	3,312	-	14,402	11.71	910	31.12.2025
5,069	6,139	7,498	9,244	11,514	3,439	-	14,953	11.90	925	31.12.2026
3,240	4,095	5,229	6,754	8,833	2,638	3,782	15,253	11.90	925	31.12.2027
2,467	3,253	4,342	5,875	8,068	2,410	5,249	15,727	11.90	925	31.12.2028
1,856	2,553	3,564	5,052	7,284	2,176	6,370	15,829	11.72	911	31.12.2029
1,390	1,996	2,912	4,325	6,547	1,956	7,175	15,678	11.39	885	31.12.2030
1,125	1,685	2,570	3,999	6,357	1,899	7,262	15,517	11.09	862	31.12.2031
916	1,432	2,284	3,723	6,214	1,856	7,099	15,169	10.81	840	31.12.2032
746	1,218	2,030	3,467	6,075	1,815	6,941	14,831	10.54	819	31.12.2033
610	1,038	1,809	3,237	5,956	1,779	6,804	14,539	10.30	800	31.12.2034
467	829	1,511	2,832	5,471	1,634	6,251	13,356	10.07	782	31.12.2035
381	707	1,347	2,643	5,363	1,602	6,127	13,092	9.86	766	31.12.2036
312	603	1,201	2,469	5,260	1,571	6,009	12,841	9.66	751	31.12.2037
255	514	1,071	2,308	5,162	1,542	5,898	12,602	9.47	736	31.12.2038
208	439	955	2,156	5,063	1,512	5,784	12,358	9.29	722	31.12.2039
171	376	855	2,021	4,985	1,489	5,695	12,169	9.13	709	31.12.2040
140	322	765	1,895	4,907	1,466	5,606	11,980	8.97	697	31.12.2041
115	275	685	1,777	4,830	1,443	5,518	11,791	8.82	685	31.12.2042
94	235	612	1,665	4,753	1,420	5,430	11,602	8.67	674	31.12.2043
77	202	548	1,562	4,681	1,398	5,348	11,426	8.53	663	31.12.2044
64	173	491	1,466	4,614	1,378	5,271	11,263	8.40	653	31.12.2045

52	148	441	1,377	4,552	1,360	5,200	11,112	8.28	643	31.12.2046
43	127	395	1,293	4,486	1,340	5,125	10,950	8.15	633	31.12.2047
35	109	355	1,216	4,431	1,324	5,063	10,817	8.03	624	31.12.2048
29	94	318	1,142	4,369	1,305	4,992	10,667	7.91	615	31.12.2049
24	80	285	1,072	4,308	1,287	4,921	10,516	7.79	605	31.12.2050
20	69	256	1,008	4,251	1,270	4,857	10,377	7.68	597	31.12.2051
16	59	229	946	4,189	1,251	4,786	10,226	7.56	587	31.12.2052
13	51	205	889	4,133	1,234	4,721	10,088	7.45	579	31.12.2053
11	43	184	835	4,076	1,217	4,657	9,950	7.34	570	31.12.2054
9	37	165	784	4,019	1,201	4,592	9,812	7.23	562	31.12.2055
7	32	148	736	3,963	1,184	4,527	9,673	7.12	553	31.12.2056
6	27	133	691	3,906	1,167	4,462	9,535	7.01	545	31.12.2057
5	23	119	649	3,849	1,150	4,398	9,397	6.90	536	31.12.2058
4	20	106	609	3,798	1,134	4,339	9,271	6.80	528	31.12.2059
3	17	95	573	3,746	1,119	4,280	9,145	6.70	521	31.12.2060
3	15	86	538	3,695	1,104	4,221	9,020	6.60	513	31.12.2061
2	13	77	505	3,643	1,088	4,162	8,894	6.50	505	31.12.2062
2	11	69	474	3,592	1,073	4,103	8,768	6.40	497	31.12.2063
-	1	7	53	421	126	481	1,028	0.75	58	31.12.2064
49,150	60,619	80,307	121,505	236,924	70,770	197,506	505,200	379.3	29,471	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון מעתודות אפשריות (Possible Reserves) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)										
רכיבי התזרים										
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	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-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל				
460	470	481	492	504	151	-	655	0.59	46	31.12.2022
683	728	779	835	898	268	-	1,166	1.04	81	31.12.2023
276	307	344	386	436	130	-	566	0.46	36	31.12.2024
135	157	183	215	256	76	-	332	0.23	18	31.12.2025
(144)	(175)	(214)	(263)	(328)	(98)	527	101	0.04	3	31.12.2026
(51)	(65)	(83)	(107)	(140)	(42)	305	124	0.04	3	31.12.2027
(42)	(56)	(74)	(100)	(138)	(41)	279	100	0.04	3	31.12.2028
(8)	(11)	(16)	(22)	(32)	(10)	374	332	0.22	17	31.12.2029
29	42	61	90	137	41	363	540	0.38	30	31.12.2030
34	51	78	122	194	58	221	473	0.35	27	31.12.2031
26	40	64	105	175	52	199	426	0.34	26	31.12.2032
21	34	57	97	169	51	193	413	0.35	27	31.12.2033
18	30	53	95	175	52	200	427	0.35	27	31.12.2034
16	28	52	97	187	56	214	456	0.36	28	31.12.2035
13	25	47	92	187	56	214	456	0.36	28	31.12.2036
11	22	44	90	192	57	220	469	0.37	29	31.12.2037
10	20	42	91	202	60	231	494	0.39	30	31.12.2038
9	18	40	91	213	64	243	519	0.41	32	31.12.2039
7	16	37	86	213	64	243	520	0.41	32	31.12.2040
6	15	35	86	224	67	255	546	0.43	33	31.12.2041
5	13	32	84	229	68	261	558	0.44	34	31.12.2042
5	12	31	84	239	71	273	583	0.46	36	31.12.2043
4	11	29	83	249	74	285	609	0.48	37	31.12.2044
4	10	28	82	260	78	297	634	0.50	39	31.12.2045
3	9	26	80	265	79	302	646	0.51	40	31.12.2046
3	8	24	79	276	82	315	673	0.53	41	31.12.2047
2	7	24	82	299	89	342	731	0.56	44	31.12.2048
2	7	23	81	310	92	354	756	0.58	45	31.12.2049
2	6	21	81	325	97	371	794	0.61	47	31.12.2050
2	5	20	80	335	100	383	819	0.63	49	31.12.2051

סה"כ תזרים מהוון מעתודות אפשריות (Possible Reserves) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)										
רכיבי התזרים										
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	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-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל				
1	5	19	80	356	106	407	869	0.67	52	31.12.2052
1	5	18	80	371	111	424	907	0.70	54	31.12.2053
1	4	17	79	387	116	442	945	0.73	57	31.12.2054
1	4	17	79	408	122	466	995	0.77	60	31.12.2055
1	3	16	79	423	126	483	1,033	0.80	62	31.12.2056
1	3	15	78	444	132	507	1,083	0.84	65	31.12.2057
1	3	14	79	469	140	536	1,146	0.89	69	31.12.2058
1	3	14	78	485	145	554	1,183	0.92	71	31.12.2059
-	2	13	77	505	151	577	1,234	0.96	75	31.12.2060
-	2	12	77	526	157	601	1,284	1.00	78	31.12.2061
-	2	12	76	547	163	624	1,334	1.04	81	31.12.2062
-	2	11	75	567	169	648	1,385	1.08	84	31.12.2063
-	-	1	9	68	20	78	167	0.13	10	31.12.2064
1,550	1,823	2,447	4,340	12,066	3,604	13,813	29,484	23.0	1,786	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון מעתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב- 0%)	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- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
9,414	9,616	9,832	10,064	10,312	3,080	-	13,393	11.24	873	31.12.2022
8,185	8,725	9,327	10,001	10,760	3,214	-	13,974	11.91	925	31.12.2023
7,124	7,924	8,856	9,948	11,238	3,357	-	14,595	11.94	928	31.12.2024
5,993	6,956	8,127	9,564	11,345	3,389	-	14,734	11.94	928	31.12.2025
4,924	5,964	7,285	8,981	11,186	3,341	527	15,054	11.94	928	31.12.2026
3,189	4,030	5,146	6,647	8,693	2,597	4,087	15,377	11.94	928	31.12.2027
2,424	3,197	4,268	5,775	7,930	2,369	5,528	15,827	11.94	928	31.12.2028
1,847	2,542	3,548	5,029	7,252	2,166	6,744	16,161	11.94	928	31.12.2029
1,419	2,038	2,973	4,415	6,684	1,997	7,538	16,218	11.77	914	31.12.2030
1,159	1,736	2,649	4,121	6,550	1,957	7,484	15,991	11.44	889	31.12.2031
942	1,473	2,348	3,827	6,389	1,908	7,299	15,596	11.15	866	31.12.2032
767	1,252	2,087	3,563	6,245	1,865	7,134	15,244	10.89	846	31.12.2033
628	1,069	1,863	3,332	6,131	1,831	7,004	14,967	10.65	827	31.12.2034
483	858	1,563	2,928	5,658	1,690	6,464	13,813	10.43	810	31.12.2035
395	731	1,393	2,736	5,550	1,658	6,341	13,549	10.22	794	31.12.2036
323	625	1,244	2,559	5,452	1,629	6,229	13,310	10.03	779	31.12.2037
265	535	1,113	2,398	5,365	1,602	6,129	13,096	9.86	766	31.12.2038
217	457	995	2,246	5,275	1,576	6,027	12,878	9.70	754	31.12.2039
178	392	891	2,108	5,198	1,553	5,938	12,689	9.54	741	31.12.2040
147	336	800	1,982	5,131	1,533	5,862	12,525	9.40	730	31.12.2041
120	288	717	1,861	5,059	1,511	5,779	12,349	9.26	719	31.12.2042
99	247	643	1,749	4,992	1,491	5,703	12,186	9.13	709	31.12.2043
82	212	577	1,645	4,930	1,473	5,632	12,035	9.01	700	31.12.2044
67	183	519	1,548	4,873	1,456	5,568	11,897	8.90	691	31.12.2045
55	157	466	1,458	4,817	1,439	5,503	11,758	8.79	683	31.12.2046
46	135	419	1,372	4,761	1,422	5,440	11,624	8.68	674	31.12.2047

סה"כ תזרים מהוון מעתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)										
רכיבי התזרים										
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	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-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל				
38	117	378	1,298	4,731	1,413	5,405	11,548	8.59	667	31.12.2048
31	100	340	1,223	4,679	1,398	5,346	11,422	8.49	660	31.12.2049
26	86	306	1,153	4,633	1,384	5,293	11,309	8.40	653	31.12.2050
21	74	276	1,087	4,586	1,370	5,240	11,196	8.31	646	31.12.2051
17	64	248	1,026	4,545	1,358	5,193	11,096	8.23	639	31.12.2052
14	55	224	969	4,504	1,345	5,146	10,995	8.15	633	31.12.2053
12	48	202	914	4,463	1,333	5,099	10,894	8.07	627	31.12.2054
10	41	182	863	4,427	1,322	5,057	10,806	8.00	622	31.12.2055
8	35	164	815	4,386	1,310	5,010	10,706	7.92	615	31.12.2056
7	30	148	770	4,349	1,299	4,969	10,618	7.85	610	31.12.2057
6	26	133	728	4,319	1,290	4,934	10,542	7.79	605	31.12.2058
5	23	120	687	4,283	1,279	4,893	10,454	7.72	600	31.12.2059
4	20	108	650	4,252	1,270	4,857	10,379	7.66	595	31.12.2060
3	17	98	614	4,221	1,261	4,822	10,304	7.60	590	31.12.2061
3	15	88	581	4,190	1,252	4,787	10,228	7.54	586	31.12.2062
2	13	80	549	4,159	1,242	4,751	10,153	7.48	581	31.12.2063
-	1	9	62	489	146	559	1,194	0.88	68	31.12.2064
50,700	62,442	82,754	125,845	248,990	74,374	211,320	534,684	402.3	31,257	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 שונות, ביניהן ביחס לכמויות הגז והקונדנסט שיופקו, קצב ומשך מכירות הגז הטבעי מהפרויקט, עלויות תפעוליות, הוצאות הוניות, שיעורי תמלוגים ומחירי המכירה ואשר לגביהן אין כל וודאות כי יתממשו. יצוין, כי כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט, שיופקו בפועל, ההוצאות האמורות וההכנסות האמורות עשויות להיות שונות מהותית מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מהביצועים בפועל של הפרויקט ו/או כתוצאה ממחירי המכירה בפועל ו/או כתוצאה משינויים גיאופוליטיים שיחולו.

(4) להלן ניתוח רגישות לפרמטרים העיקריים המרכיבים את התזרים המהווה (מחיר הגז וכמות מכירות הגז) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר), אשר בוצע על ידי החברה¹³

רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 0%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 20%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 0%
גידול במחיר הגז בשיעור של 10%					קטון במחיר הגז בשיעור של 10%				
עתודות מוכחות 1P	237,748	79,255	59,301	47,779	עתודות מוכחות 1P	202,566	68,657	51,292	41,155
(Reserves Proved)					(Proved Reserves)				
עתודות צפויות	18,632	6,815	5,629	4,908	עתודות צפויות	15,057	5,800	4,888	4,312
(Reserves Probable)					(Probable Reserves)				
סה"כ עתודות מסוג 2P	256,381	86,071	64,930	52,687	סה"כ עתודות מסוג 2P	217,624	74,457	56,180	45,467
(Reserves Proved+Probable)					(Proved+Probable Reserves)				
עתודות אפשריות	13,225	2,649	1,964	1,665	עתודות אפשריות	10,874	2,243	1,688	1,443
(Possible Reserves)					(Possible Reserves)				
סה"כ עתודות מסוג 3P	269,605	88,720	66,894	54,353	סה"כ עתודות מסוג 3P	228,498	76,700	57,868	46,910
(Reserves Proved+Probable+Possible)					(Proved+Probable+Possible Reserves)				
גידול במחיר הגז בשיעור של 15%					קטון במחיר הגז בשיעור של 15%				
עתודות מוכחות 1P	246,768	81,969	61,334	49,448	עתודות מוכחות 1P	193,859	65,946	49,213	39,421
(Reserves Proved)					(Reserves Proved)				
עתודות צפויות	19,469	7,039	5,788	5,033	עתודות צפויות	14,258	5,625	4,765	4,212
(Reserves Probable)					(Reserves Probable)				
סה"כ עתודות מסוג 2P	266,237	89,008	67,122	54,481	סה"כ עתודות מסוג 2P	208,117	71,571	53,979	43,633
(Reserves Proved+Probable)					(Reserves Proved+Probable)				
עתודות אפשריות	13,624	2,630	1,935	1,640	עתודות אפשריות	10,177	2,065	1,554	1,333
(Possible Reserves)					(Possible Reserves)				
סה"כ עתודות מסוג 3P	279,861	91,638	69,057	56,121	סה"כ עתודות מסוג 3P	218,294	73,635	55,533	44,966
(Reserves Proved+Probable+Possible)					(Reserves Proved+Probable+Possible)				
גידול במחיר הגז בשיעור של 20%					קטון במחיר הגז בשיעור של 20%				
עתודות מוכחות 1P	255,675	84,557	63,248	51,007	עתודות מוכחות 1P	185,297	63,227	47,107	37,652
(Reserves Proved)					(Reserves Proved)				
עתודות צפויות	20,220	7,235	5,935	5,154	עתודות צפויות	13,356	5,387	4,589	4,063
(Reserves Probable)					(Reserves Probable)				
סה"כ עתודות מסוג 2P	275,895	91,793	69,183	56,161	סה"כ עתודות מסוג 2P	198,652	68,614	51,696	41,716
(Reserves Proved+Probable)					(Reserves Proved+Probable)				
עתודות אפשריות	14,398	2,850	2,098	1,770	עתודות אפשריות	9,564	1,970	1,496	1,289
(Possible Reserves)					(Possible Reserves)				

¹³ לעניין ניתוח רגישות לתזרים המהווה למשתנה היקף מכירות הגז, יצוין כי לא נכללו עלויות בגין קידוחים נוספים שייטכן וידרשו על מנת להתאים לגידול בכמות מכירות הגז.

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 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%
סה"כ עתודות מסוג 3P (Reserves Proved+Probable+Possible)	290,293	94,643	71,281	57,932	סה"כ עתודות מסוג 3P (Reserves Proved+Probable+Possible)	208,216	70,584	53,191	43,005

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 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 1P (Reserves Proved)	217,825	78,895	59,304	47,831	עתודות מוכחות P1 (Proved Reserves)	202,033	68,515	51,194	41,082
עתודות צפויות (Reserves Probable)	16,901	6,794	5,632	4,913	עתודות צפויות (Probable Reserves)	15,138	5,871	4,946	4,359
סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	234,726	85,689	64,936	52,744	סה"כ עתודות מסוג P2 (Proved+Probable Reserves)	217,171	74,386	56,140	45,441
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	12,155	2,641	1,965	1,667	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	10,712	2,157	1,620	1,389
סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible) (Reserves)	246,880	88,331	66,902	54,410	סה"כ עתודות מסוג P3 (Proved+Probable+Possible) (Reserves)	227,884	76,543	57,761	46,830
גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 15%					קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 15%				
עתודות מוכחות P1 (Proved Reserves)	216,808	81,236	61,232	49,449	עתודות מוכחות P1 (Proved Reserves)	193,061	65,731	49,064	39,309
עתודות צפויות (Probable Reserves)	16,992	7,098	5,872	5,108	עתודות צפויות (Probable Reserves)	14,187	5,608	4,754	4,203
סה"כ עתודות מסוג P2 (Proved+Probable Reserves)	233,800	88,335	67,104	54,558	סה"כ עתודות מסוג P2 (Proved+Probable Reserves)	207,248	71,339	53,818	43,512
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	11,995	2,622	1,937	1,642	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	10,243	2,136	1,614	1,382
סה"כ עתודות מסוג P3 (Proved+Probable+Possible) (Reserves)	245,795	90,957	69,041	56,199	סה"כ עתודות מסוג P3 (Proved+Probable+Possible) (Reserves)	217,491	73,474	55,432	44,893

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 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%
גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 20% ¹⁴					קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 20%				
עתודות מוכחות P1	215,974	83,567	63,174	51,084	עתודות מוכחות P1	184,334	62,990	46,944	37,529
(Proved Reserves)					(Proved Reserves)				
עתודות צפויות	16,724	7,187	5,940	5,165	עתודות צפויות	13,161	5,311	4,533	4,021
(Probable Reserves)					(Probable Reserves)				
סה"כ עתודות מסוג P2	232,697	90,753	69,114	56,249	סה"כ עתודות מסוג P2	197,495	68,301	51,477	41,550
(Proved+Probable Reserves)					(Proved+Probable Reserves)				
עתודות אפשריות	12,201	2,847	2,106	1,775	עתודות אפשריות	9,614	2,032	1,546	1,329
(Possible Reserves)					(Possible Reserves)				
סה"כ עתודות מסוג P3	244,899	93,600	71,220	58,024	סה"כ עתודות מסוג P3	207,109	70,333	53,023	42,879
(Proved+Probable+Possible) (Reserves)					(Proved+Probable+Possible) (Reserves)				

¹⁴ יצוין כי בשל מגבלות תשתית, לא ניתן להגדיל את כמויות הגז בשיעור זה.

(ב) משאבים מותנים במאגר לויתן

(1) נתוני כמויות

על פי דוח NSAI, הפרויקט המתייחס למשאבי הגז והקונדנסט המותנים במאגר לויתן מסווג כפרויקט ברמת בשלות של הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending), ושיעור המשאבים הוא כמפורט להלן:

גז טבעי ¹⁵ BCF						
סה"כ החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (Net) ¹⁶			סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross)			קטגוריה
סה"כ	פיתוחים עתידיים	שלב א'	סה"כ	פיתוחים עתידיים	שלב א'	
26.6	2.6	24.0	4,088.6	407.4	3,681.2	האומדן הנמוך (1C - Low Estimate)
58.0	32.8	25.2	8,894.4	5,023.9	3,870.5	האומדן הטוב ביותר (2C - Best Estimate)
84.8	62.7	22.1	13,014.7	9,624.8	3,389.9	האומדן הגבוה (3C-High Estimate)

קונדנסט ¹⁷ Million Barrels						
סה"כ החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (Net) ¹⁸			סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross)			קטגוריה
סה"כ	פיתוחים עתידיים	שלב א'	סה"כ	פיתוחים עתידיים	שלב א'	
0.1	0.0	0.1	9.0	0.9	8.1	האומדן הנמוך (1C - Low Estimate)
0.2	0.1	0.1	19.6	11.1	8.5	האומדן הטוב ביותר (2C - Best Estimate)
0.2	0.2	0.0	28.6	21.2	7.5	האומדן הגבוה (3C-High Estimate)

(2) לאור ההיקף המשמעותי של משאבים מותנים המיוחסים לפרויקט לויתן, השווקים הפוטנציאליים למשאבים אלו הינם השוק המקומי ו/או השוק האזורי ו/או השוק הבינלאומי. לתיאור השווקים הפוטנציאליים למשאבים כאמור, ראו סעיף 7.12.1 לדוח התקופתי. לפרטים אודות התקשרויות לייצוא גז ובחינת האפשרות לייצוא גז נוסף, ראו סעיפים 7.12.2 ו-7.11.5(ב) לדוח התקופתי, סעיף 7 לדוח רבעון שני וסעיף 4 לדוח רבעון שלישי.

(3) בדוח המשאבים מצוין כי סיווג מחדש של המשאבים המותנים בפרויקט לויתן בקטגוריית שלב א' כעתודות, מותנה בחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי, בקבלת החלטות לביצוע קידוחים נוספים ולהתקנת צינור שלישי מהמאגר לפלטפורמה, ובקבלת החלטות השקעה נוספות עבור המשאבים המותנים בקטגוריית פיתוחים עתידיים. ככל שיתקיימו התנאים הנ"ל, המשאבים המותנים, חלקם או כולם, עשויים להיות מסווגים כעתודות.

¹⁵ הסכומים בטבלה עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.

¹⁶ בדוח המשאבים לא צוין חלק השותפות נטו (Net) אלא חלק השותפות ברוטו (Gross). חלק החברה נטו (Net) המוצג בטבלה לעיל הינו חלקה של החברה בקבלת תמלוג העל נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ותחת הנחה כי שיעור התמלוג למדינה הינו 12.5% (בפי הבאר).

¹⁷ הסכומים בטבלה עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.

¹⁸ בדוח המשאבים לא צוין חלק השותפות נטו (Net) אלא חלק השותפות ברוטו (Gross). חלק החברה נטו (Net) המוצג בטבלה לעיל הינו חלקה של החברה בקבלת תמלוג העל נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ותחת הנחה כי שיעור התמלוג למדינה הינו 12.5% (בפי הבאר).

אזהרה – אין ודאות כי יהא זה אפשרי מבחינה מסחרית להפיק שיעור כלשהו מהמשאבים המותנים.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות והמשאבים המותנים של גז טבעי וקונדנסט במאגר לווייתן, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. ההערכות לעיל מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר, שנתקבל מהמפעילה, מהקידוחים במאגר ומקידוחים במאגרים סמוכים והינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל ודאות. כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט, שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, 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 מהביצועים בפועל של המאגר. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

(4) נתוני תזרים מהוון

בהתאם להנחות השונות שהעיקריות שבהן מפורטות בסעיף 1א(3) לעיל, להלן הערכת התזרים המהוון נכון ליום 31 בדצמבר 2021 באלפי דולר (לאחר היטל ומס הכנסה), המיוחס לחלק החברה, מן המשאבים המותנים שבמאגר לווייתן, לכל אחת מקטגוריות המשאבים המותנים המפורטות לעיל:

סה"כ תזרים מהוון ממשאבים מותנים באומדן הנמוך 1C (Low Estimate Contingent Resources) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)										
רכיבי התזרים										
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	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-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2022
260	277	296	317	341	102	-	443	0.4	32	31.12.2023
144	160	179	201	227	68	-	294	0.3	21	31.12.2024
367	426	498	586	695	208	-	903	0.8	65	31.12.2025
412	499	609	751	936	280	-	1,215	1.1	82	31.12.2026
116	146	187	241	315	94	1,239	1,649	1.4	112	31.12.2027
261	344	459	621	853	255	1,191	2,299	1.9	148	31.12.2028
177	243	340	481	694	207	1,422	2,324	1.9	148	31.12.2029
112	161	236	350	530	158	1,660	2,348	1.9	148	31.12.2030
119	178	272	423	673	201	1,515	2,389	1.9	148	31.12.2031
144	225	359	586	978	292	1,119	2,389	1.9	148	31.12.2032
120	196	327	558	979	292	1,118	2,389	1.9	148	31.12.2033
100	171	297	532	979	292	1,118	2,389	1.9	148	31.12.2034
83	148	270	506	979	292	1,118	2,389	1.9	148	31.12.2035
70	129	246	482	979	292	1,118	2,389	1.9	148	31.12.2036
63	121	241	496	1,056	315	1,206	2,577	2.1	159	31.12.2037
60	120	250	539	1,205	360	1,377	2,942	2.3	182	31.12.2038
55	116	254	572	1,344	402	1,536	3,281	2.6	203	31.12.2039
51	111	253	599	1,478	442	1,689	3,608	2.9	223	31.12.2040
46	105	250	619	1,602	478	1,830	3,910	3.1	242	31.12.2041
41	98	244	633	1,720	514	1,965	4,199	3.3	259	31.12.2042
36	91	236	642	1,833	548	2,095	4,476	3.6	277	31.12.2043
32	84	227	648	1,942	580	2,218	4,740	3.8	293	31.12.2044
28	76	217	648	2,039	609	2,330	4,979	4.0	308	31.12.2045

25	70	207	647	2,137	638	2,442	5,217	4.2	322	31.12.2046
21	63	196	643	2,230	666	2,548	5,444	4.3	336	31.12.2047
18	57	185	636	2,318	692	2,648	5,657	4.5	350	31.12.2048
16	52	175	629	2,405	718	2,748	5,871	4.7	363	31.12.2049
14	46	164	618	2,482	741	2,836	6,060	4.8	374	31.12.2050
11	39	145	571	2,410	720	2,754	5,884	4.7	364	31.12.2051
8	31	119	493	2,184	652	2,495	5,331	4.2	329	31.12.2052
6	24	98	424	1,972	589	2,253	4,815	3.8	298	31.12.2053
5	19	80	362	1,766	528	2,018	4,312	3.4	266	31.12.2054
4	15	65	307	1,576	471	1,800	3,847	3.1	238	31.12.2055
3	11	52	260	1,401	418	1,600	3,420	2.7	211	31.12.2056
2	9	42	219	1,236	369	1,412	3,017	2.4	186	31.12.2057
1	7	33	181	1,076	322	1,230	2,628	2.1	162	31.12.2058
1	5	26	149	927	277	1,059	2,263	1.8	140	31.12.2059
1	4	20	121	793	237	906	1,936	1.5	120	31.12.2060
-	3	15	97	664	198	759	1,622	1.3	100	31.12.2061
-	2	11	75	541	162	618	1,320	1.1	82	31.12.2062
-	1	8	56	427	128	488	1,043	0.8	64	31.12.2063
-	-	1	5	40	12	46	99	0.1	6	31.12.2064
3,033	4,683	8,390	18,525	52,962	15,820	61,524	130,306	104.2	8,099	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון ממשאבים מותנים באומדן הטוב ביותר 2C (Best Estimate Contingent Resources) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

<u>סה"כ תזרים מהוון אחרי מס</u>					<u>מסים</u>		<u>סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב- 0%)</u>	<u>כמות מכירות (BCM) (100% מנכס הנפט)</u>	<u>כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) (100% מנכס הנפט)</u>	<u>עד ליום</u>
<u>מהוון ב- 20%</u>	<u>מהוון ב- 15%</u>	<u>מהוון ב- 10%</u>	<u>מהוון ב- 5%</u>	<u>מהוון ב- 0%</u>	<u>מס הכנסה</u>	<u>היטל</u>				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2022
203	216	231	247	266	80	-	346	0.32	25	31.12.2023
90	101	112	126	143	43	-	185	0.17	13	31.12.2024
87	101	119	140	166	49	-	215	0.20	16	31.12.2025
(81)	(98)	(120)	(148)	(184)	(55)	250	11	0.01	1	31.12.2026
(19)	(24)	(31)	(40)	(53)	(16)	80	11	0.01	1	31.12.2027
11	14	19	26	35	11	2	48	0.04	3	31.12.2028
40	55	76	108	156	46	67	269	0.22	17	31.12.2029
65	94	137	203	308	92	280	680	0.55	43	31.12.2030
77	116	177	275	438	131	500	1,069	0.85	66	31.12.2031
86	134	214	349	582	174	665	1,421	1.13	88	31.12.2032
89	145	241	411	721	215	824	1,760	1.40	109	31.12.2033
86	147	257	459	845	252	965	2,062	1.64	127	31.12.2034
82	146	266	498	963	288	1,100	2,351	1.87	145	31.12.2035
76	141	269	528	1,071	320	1,224	2,615	2.08	162	31.12.2036
70	135	268	551	1,174	351	1,342	2,866	2.28	177	31.12.2037
63	127	264	569	1,272	380	1,453	3,105	2.47	192	31.12.2038
56	118	257	581	1,365	408	1,559	3,332	2.65	206	31.12.2039
50	109	248	587	1,447	432	1,653	3,533	2.81	218	31.12.2040
44	100	238	591	1,530	457	1,747	3,734	2.97	231	31.12.2041
38	92	228	591	1,607	480	1,836	3,923	3.12	242	31.12.2042
33	83	217	590	1,684	503	1,924	4,111	3.27	254	31.12.2043
29	76	206	586	1,756	525	2,006	4,287	3.41	265	31.12.2044
25	68	194	579	1,823	545	2,083	4,451	3.54	275	31.12.2045
22	61	182	570	1,885	563	2,153	4,601	3.66	284	31.12.2046
19	55	172	563	1,952	583	2,230	4,765	3.79	294	31.12.2047

16	50	161	553	2,014	601	2,301	4,916	3.91	304	31.12.2048
14	44	151	543	2,075	620	2,371	5,067	4.03	313	31.12.2049
12	40	141	532	2,137	638	2,442	5,217	4.15	322	31.12.2050
10	36	132	520	2,194	655	2,506	5,356	4.26	331	31.12.2051
9	32	123	509	2,256	674	2,577	5,507	4.38	340	31.12.2052
7	28	115	497	2,312	691	2,642	5,645	4.49	349	31.12.2053
6	25	104	473	2,307	689	2,636	5,632	4.48	348	31.12.2054
5	21	92	437	2,240	669	2,559	5,469	4.35	338	31.12.2055
4	18	81	405	2,178	651	2,489	5,318	4.23	329	31.12.2056
3	15	72	375	2,122	634	2,424	5,180	4.12	320	31.12.2057
3	13	64	347	2,060	615	2,354	5,029	4.00	311	31.12.2058
2	11	56	321	2,003	598	2,289	4,891	3.89	302	31.12.2059
2	9	49	297	1,942	580	2,218	4,740	3.77	293	31.12.2060
1	8	44	274	1,885	563	2,153	4,601	3.66	284	31.12.2061
1	6	39	254	1,833	548	2,095	4,476	3.56	277	31.12.2062
1	5	34	235	1,782	532	2,036	4,350	3.46	269	31.12.2063
-	1	4	26	206	61	235	502	0.40	31	31.12.2064
1,437	2,671	5,903	16,139	56,498	16,876	64,271	137,646	109.6	8,515	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון ממשאבים מותנים באומדן הגבוה 3C (High Estimate Contingent Resources) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

<u>סה"כ תזרים מהוון אחרי מס</u>					<u>מסים</u>		<u>סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב- 0%)</u>	<u>כמות מכירות (BCM) (100% מנכס הנפט)</u>	<u>כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) (100% מנכס הנפט)</u>	<u>עד ליום</u>
<u>מהוון ב- 20%</u>	<u>מהוון ב- 15%</u>	<u>מהוון ב- 10%</u>	<u>מהוון ב- 5%</u>	<u>מהוון ב- 0%</u>	<u>מס הכנסה</u>	<u>היטל</u>				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2022
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2023
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2024
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2025
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2026
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2027
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2028
16	22	30	43	62	19	(81)	-	-	-	31.12.2029
27	38	56	83	125	37	47	210	0.17	13	31.12.2030
46	68	104	162	258	77	294	629	0.50	39	31.12.2031
60	94	150	244	407	122	465	993	0.79	61	31.12.2032
66	108	181	309	541	162	618	1,320	1.05	82	31.12.2033
68	116	202	361	664	198	759	1,622	1.29	100	31.12.2034
66	118	215	402	778	232	888	1,898	1.51	117	31.12.2035
63	117	222	437	886	265	1,012	2,162	1.72	134	31.12.2036
58	113	225	462	984	294	1,124	2,401	1.91	148	31.12.2037
53	107	222	479	1,071	320	1,224	2,615	2.08	162	31.12.2038
47	100	218	491	1,154	345	1,318	2,816	2.24	174	31.12.2039
42	93	212	501	1,236	369	1,412	3,017	2.40	186	31.12.2040
37	86	204	505	1,308	391	1,494	3,193	2.54	197	31.12.2041
33	79	196	508	1,380	412	1,577	3,369	2.68	208	31.12.2042
29	72	186	507	1,447	432	1,653	3,533	2.81	218	31.12.2043
25	65	177	503	1,509	451	1,724	3,684	2.93	228	31.12.2044
22	59	167	497	1,566	468	1,789	3,822	3.04	236	31.12.2045
19	53	157	491	1,622	485	1,853	3,960	3.15	245	31.12.2046
16	48	148	484	1,679	501	1,918	4,099	3.26	253	31.12.2047

14	42	138	474	1,725	515	1,971	4,212	3.35	260	31.12.2048
12	38	129	464	1,777	531	2,030	4,337	3.45	268	31.12.2049
10	34	121	454	1,823	545	2,083	4,451	3.54	275	31.12.2050
9	30	112	443	1,869	558	2,136	4,564	3.63	282	31.12.2051
7	27	104	431	1,911	571	2,183	4,664	3.71	288	31.12.2052
6	24	97	420	1,952	583	2,230	4,765	3.79	294	31.12.2053
5	21	90	408	1,993	595	2,277	4,865	3.87	301	31.12.2054
5	19	83	396	2,029	606	2,318	4,953	3.94	306	31.12.2055
4	16	76	379	2,039	609	2,330	4,979	3.96	308	31.12.2056
3	14	68	356	2,014	601	2,301	4,916	3.91	304	31.12.2057
3	12	61	334	1,983	592	2,265	4,840	3.85	299	31.12.2058
2	10	55	315	1,962	586	2,242	4,790	3.81	296	31.12.2059
2	9	49	295	1,931	577	2,206	4,715	3.75	291	31.12.2060
1	8	44	277	1,906	569	2,177	4,652	3.70	287	31.12.2061
1	7	40	261	1,880	561	2,148	4,589	3.65	284	31.12.2062
1	6	35	244	1,849	552	2,112	4,513	3.59	279	31.12.2063
-	1	4	27	216	65	247	528	0.42	33	31.12.2064
878	1,871	4,578	13,447	49,535	14,796	56,345	120,676	96.0	7,458	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 שונות, ביניהן ביחס לכמויות הגז והקונדנסט שיופקו, קצב ומשך מכירות הגז הטבעי מהפרויקט, עלויות תפעוליות, הוצאות הוניות, שיעורי תמלוגים ומחירי המכירה ואשר לגביהן אין כל וודאות כי יתממשו. יצוין, כי כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט, שיופקו בפועל, ההוצאות האמורות וההכנסות האמורות עשויות להיות שונות מהותית מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מהביצועים בפועל של הפרויקט ו/או כתוצאה ממחירי המכירה בפועל של הפרויקט ו/או כתוצאה ממחירי המכירה בפועל ו/או משינויים גיאופוליטיים שיחולו.

(5) סיכום נתוני התזרים המהוון מהעתודות ומהמשאבים המותנים המסווגים בשלב Phase I – First Stage

להלן טבלאות המסכמות את נתוני התזרים המהוון מהעתודות ומהמשאבים המותנים המובאות בנוסף על נתוני התזרימים המהוונים מהעתודות והמשאבים המותנים כאמור בסעיפים 1(א)(3) ו-1(ב)(4) לעיל.

סה"כ תזרים מהוון ממשאבים מותנים באומדן הנמוך ועתודות מוכחות (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources) 1P+1C ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)										
רכיבי התזרים										
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	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-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל				
7,634	7,799	7,974	8,162	8,363	2,498	-	10,861	8.84	687	31.12.2022
7,031	7,495	8,011	8,590	9,243	2,761	-	12,003	10.18	791	31.12.2023
6,136	6,825	7,627	8,568	9,679	2,891	-	12,570	10.27	798	31.12.2024
5,422	6,293	7,352	8,652	10,263	3,066	-	13,329	10.88	845	31.12.2025
4,717	5,712	6,977	8,602	10,714	3,200	-	13,914	11.10	862	31.12.2026
3,586	4,531	5,787	7,474	9,774	2,920	1,911	14,605	11.48	892	31.12.2027
2,595	3,422	4,568	6,181	8,488	2,535	4,628	15,651	11.94	928	31.12.2028
1,977	2,720	3,796	5,381	7,758	2,317	5,874	15,950	11.94	928	31.12.2029
1,503	2,159	3,150	4,677	7,081	2,115	6,997	16,194	11.94	928	31.12.2030
1,194	1,789	2,729	4,246	6,749	2,016	7,710	16,474	11.94	928	31.12.2031
995	1,556	2,481	4,044	6,750	2,016	7,712	16,478	11.94	928	31.12.2032
829	1,353	2,256	3,852	6,751	2,016	7,712	16,479	11.94	928	31.12.2033
692	1,177	2,052	3,670	6,754	2,018	7,717	16,489	11.94	928	31.12.2034
547	971	1,769	3,316	6,407	1,914	7,319	15,640	11.94	928	31.12.2035
456	844	1,609	3,158	6,407	1,914	7,319	15,640	11.94	928	31.12.2036
380	734	1,462	3,007	6,407	1,914	7,319	15,640	11.94	928	31.12.2037
316	638	1,329	2,864	6,407	1,914	7,319	15,640	11.94	928	31.12.2038
263	555	1,207	2,725	6,400	1,912	7,311	15,622	11.94	928	31.12.2039
220	483	1,098	2,597	6,404	1,913	7,316	15,634	11.94	928	31.12.2040
183	420	999	2,475	6,409	1,914	7,322	15,645	11.94	928	31.12.2041
153	365	908	2,357	6,409	1,914	7,322	15,645	11.94	928	31.12.2042
127	318	826	2,245	6,409	1,914	7,322	15,645	11.94	928	31.12.2043
106	276	751	2,138	6,409	1,914	7,322	15,645	11.94	928	31.12.2044
88	240	682	2,036	6,409	1,914	7,322	15,645	11.94	928	31.12.2045

סה"כ תזרים מהוון ממשאבים מותנים באומדן הנמוך ועתודות מוכחות 1P+1C (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)										
רכיבי התזרים										
סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	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-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל				
74	209	620	1,939	6,409	1,914	7,322	15,645	11.94	928	31.12.2046
61	182	564	1,847	6,409	1,914	7,322	15,645	11.94	928	31.12.2047
51	158	513	1,759	6,409	1,914	7,322	15,645	11.94	928	31.12.2048
43	137	466	1,675	6,409	1,914	7,322	15,645	11.94	928	31.12.2049
35	119	424	1,595	6,409	1,914	7,322	15,645	11.94	928	31.12.2050
29	101	376	1,483	6,254	1,868	7,145	15,267	11.64	904	31.12.2051
23	84	325	1,345	5,955	1,779	6,804	14,538	11.06	859	31.12.2052
18	69	282	1,220	5,672	1,694	6,480	13,847	10.51	817	31.12.2053
14	57	244	1,106	5,399	1,613	6,168	13,181	9.98	775	31.12.2054
11	48	211	1,003	5,142	1,536	5,874	12,552	9.48	737	31.12.2055
9	39	183	910	4,900	1,464	5,598	11,961	9.01	700	31.12.2056
7	33	158	826	4,668	1,394	5,333	11,395	8.56	665	31.12.2057
6	27	137	749	4,447	1,328	5,080	10,855	8.13	632	31.12.2058
5	22	119	680	4,235	1,265	4,839	10,339	7.72	600	31.12.2059
4	19	103	617	4,040	1,207	4,615	9,861	7.34	570	31.12.2060
3	15	89	560	3,849	1,150	4,397	9,396	6.97	542	31.12.2061
2	13	77	509	3,669	1,096	4,192	8,956	6.62	514	31.12.2062
2	11	67	462	3,499	1,045	3,997	8,541	6.29	489	31.12.2063
-	1	7	50	401	120	458	978	0.72	56	31.12.2064
47,546	60,018	82,367	131,352	273,014	81,550	238,364	592,927	451.4	35,071	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון ממשאבים מותנים באומדן הטוב ביותר ועתודות צפויות 2P+2C (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב- 0%)	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- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל				
8,953	9,146	9,352	9,572	9,808	2,930	-	12,738	10.65	827	31.12.2022
7,705	8,213	8,779	9,413	10,128	3,025	-	13,153	11.19	869	31.12.2023
6,939	7,718	8,625	9,688	10,945	3,269	-	14,215	11.65	905	31.12.2024
5,946	6,901	8,062	9,488	11,255	3,362	-	14,617	11.91	925	31.12.2025
4,988	6,041	7,378	9,097	11,330	3,384	250	14,965	11.91	925	31.12.2026
3,221	4,071	5,198	6,713	8,780	2,623	3,862	15,264	11.91	925	31.12.2027
2,477	3,267	4,361	5,901	8,104	2,421	5,251	15,776	11.94	928	31.12.2028
1,895	2,608	3,640	5,160	7,439	2,222	6,437	16,098	11.94	928	31.12.2029
1,455	2,090	3,049	4,528	6,855	2,048	7,455	16,358	11.94	928	31.12.2030
1,202	1,801	2,747	4,274	6,794	2,029	7,762	16,586	11.94	928	31.12.2031
1,002	1,566	2,498	4,072	6,796	2,030	7,764	16,590	11.94	928	31.12.2032
835	1,362	2,271	3,878	6,796	2,030	7,765	16,591	11.94	928	31.12.2033
696	1,185	2,066	3,696	6,801	2,031	7,769	16,601	11.94	928	31.12.2034
549	975	1,777	3,330	6,434	1,922	7,351	15,707	11.94	928	31.12.2035
457	848	1,615	3,171	6,434	1,922	7,351	15,707	11.94	928	31.12.2036
381	737	1,469	3,020	6,434	1,922	7,351	15,707	11.94	928	31.12.2037
318	641	1,335	2,877	6,434	1,922	7,351	15,707	11.94	928	31.12.2038
264	557	1,212	2,737	6,427	1,920	7,343	15,690	11.94	928	31.12.2039
221	485	1,103	2,608	6,432	1,921	7,348	15,702	11.94	928	31.12.2040
184	422	1,004	2,486	6,437	1,923	7,354	15,714	11.94	928	31.12.2041
153	367	912	2,368	6,437	1,923	7,354	15,714	11.94	928	31.12.2042
128	319	829	2,255	6,437	1,923	7,354	15,714	11.94	928	31.12.2043
106	277	754	2,147	6,437	1,923	7,354	15,713	11.94	928	31.12.2044
89	241	685	2,045	6,437	1,923	7,354	15,714	11.94	928	31.12.2045
74	210	623	1,948	6,437	1,923	7,354	15,714	11.94	928	31.12.2046
62	182	567	1,855	6,438	1,923	7,355	15,715	11.94	928	31.12.2047
51	159	516	1,769	6,445	1,925	7,363	15,733	11.94	928	31.12.2048

43	138	469	1,685	6,445	1,925	7,363	15,733	11.94	928	31.12.2049
36	120	426	1,604	6,445	1,925	7,363	15,733	11.94	928	31.12.2050
30	104	387	1,528	6,445	1,925	7,363	15,733	11.94	928	31.12.2051
25	91	352	1,455	6,445	1,925	7,363	15,733	11.94	928	31.12.2052
21	79	320	1,386	6,445	1,925	7,363	15,733	11.94	928	31.12.2053
17	68	288	1,307	6,383	1,907	7,292	15,582	11.82	918	31.12.2054
14	58	257	1,221	6,260	1,870	7,151	15,281	11.58	900	31.12.2055
11	49	229	1,141	6,141	1,834	7,016	14,991	11.35	882	31.12.2056
9	42	205	1,066	6,028	1,800	6,887	14,715	11.13	865	31.12.2057
8	36	182	996	5,909	1,765	6,751	14,426	10.90	847	31.12.2058
6	31	163	931	5,801	1,733	6,628	14,162	10.69	831	31.12.2059
5	26	145	869	5,688	1,699	6,498	13,885	10.47	813	31.12.2060
4	22	129	812	5,580	1,667	6,375	13,621	10.26	797	31.12.2061
3	19	115	759	5,477	1,636	6,257	13,370	10.06	782	31.12.2062
3	16	103	709	5,374	1,605	6,139	13,118	9.86	766	31.12.2063
-	2	11	79	627	187	716	1,530	1.15	89	31.12.2064
50,587	63,290	86,210	137,645	293,423	87,646	261,777	642,846	488.9	37,986	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון ממשאבים מותנים באומדן הגבוה ועתודות אפשריות 3P+3C (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					מסים		סה"כ הכנסות מתמלוגים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	כמות מכירות (BCM) (100% מנכס הנפט)	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) (100% מנכס הנפט)	עד ליום
					מס הכנסה	היטל				
מהוון ב-20%	מהוון ב-15%	מהוון ב-10%	מהוון ב-5%	מהוון ב-0%						
9,414	9,616	9,832	10,064	10,312	3,080	-	13,393	11.24	873	31.12.2022
8,185	8,725	9,327	10,001	10,760	3,214	-	13,974	11.91	925	31.12.2023
7,124	7,924	8,856	9,948	11,238	3,357	-	14,595	11.94	928	31.12.2024
5,993	6,956	8,127	9,564	11,345	3,389	-	14,734	11.94	928	31.12.2025
4,924	5,964	7,285	8,981	11,186	3,341	527	15,054	11.94	928	31.12.2026
3,189	4,030	5,146	6,647	8,693	2,597	4,087	15,377	11.94	928	31.12.2027
2,424	3,197	4,268	5,775	7,930	2,369	5,528	15,827	11.94	928	31.12.2028
1,863	2,564	3,579	5,073	7,314	2,185	6,663	16,161	11.94	928	31.12.2029
1,446	2,076	3,029	4,498	6,809	2,034	7,585	16,428	11.94	928	31.12.2030
1,204	1,805	2,753	4,283	6,808	2,034	7,778	16,619	11.94	928	31.12.2031
1,002	1,566	2,498	4,071	6,795	2,030	7,764	16,589	11.94	928	31.12.2032
834	1,360	2,268	3,872	6,785	2,027	7,752	16,564	11.94	928	31.12.2033
696	1,184	2,064	3,693	6,795	2,030	7,763	16,588	11.94	928	31.12.2034
549	975	1,777	3,331	6,436	1,922	7,353	15,711	11.94	928	31.12.2035
458	848	1,616	3,172	6,436	1,922	7,353	15,711	11.94	928	31.12.2036
381	738	1,469	3,021	6,436	1,922	7,353	15,711	11.94	928	31.12.2037
318	641	1,335	2,877	6,436	1,922	7,353	15,711	11.94	928	31.12.2038
265	557	1,213	2,737	6,429	1,920	7,345	15,694	11.94	928	31.12.2039
221	485	1,103	2,609	6,434	1,922	7,350	15,706	11.94	928	31.12.2040
184	422	1,004	2,487	6,439	1,923	7,356	15,719	11.94	928	31.12.2041
153	367	913	2,368	6,439	1,923	7,356	15,719	11.94	928	31.12.2042
128	319	830	2,256	6,439	1,923	7,356	15,719	11.94	928	31.12.2043
106	277	754	2,148	6,439	1,923	7,356	15,719	11.94	928	31.12.2044
89	241	686	2,046	6,439	1,923	7,356	15,719	11.94	928	31.12.2045
74	210	623	1,948	6,439	1,923	7,356	15,719	11.94	928	31.12.2046
62	182	567	1,856	6,440	1,924	7,358	15,722	11.94	928	31.12.2047
51	159	516	1,772	6,456	1,928	7,376	15,760	11.94	928	31.12.2048

43	138	470	1,688	6,456	1,928	7,376	15,760	11.94	928	31.12.2049
36	120	427	1,607	6,456	1,928	7,376	15,760	11.94	928	31.12.2050
30	105	388	1,531	6,456	1,928	7,376	15,760	11.94	928	31.12.2051
25	91	353	1,458	6,456	1,928	7,376	15,760	11.94	928	31.12.2052
21	79	321	1,388	6,456	1,928	7,376	15,760	11.94	928	31.12.2053
17	69	292	1,322	6,456	1,928	7,376	15,760	11.94	928	31.12.2054
14	60	265	1,259	6,456	1,928	7,376	15,760	11.94	928	31.12.2055
12	52	240	1,194	6,425	1,919	7,340	15,684	11.88	923	31.12.2056
10	45	216	1,126	6,363	1,901	7,270	15,534	11.76	914	31.12.2057
8	38	194	1,062	6,301	1,882	7,199	15,383	11.64	904	31.12.2058
7	33	175	1,002	6,245	1,865	7,134	15,244	11.53	896	31.12.2059
6	28	158	945	6,183	1,847	7,064	15,094	11.41	886	31.12.2060
5	25	142	892	6,126	1,830	6,999	14,955	11.30	878	31.12.2061
4	21	128	841	6,070	1,813	6,934	14,817	11.19	869	31.12.2062
3	18	115	793	6,008	1,795	6,864	14,666	11.07	860	31.12.2063
-	2	12	89	706	211	806	1,722	1.30	101	31.12.2064
51,577	64,313	87,332	139,292	298,526	89,170	267,664	655,360	498.3	38,715	סה"כ

(6) להלן ניתוח רגישות לפרמטרים העיקריים המרכיבים את התזרים המהווך של עתודות ומשאבים מותנים (מחיר הגז וכמות מכירות הגז) ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי דולר), אשר בוצע על ידי החברה¹⁹

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 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%
גידול במחיר הגז בשיעור של 10%					קיטון במחיר הגז בשיעור של 10%				
משאבים מותנים באומדן הנמוך (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	295,894	88,414	64,380	51,047	משאבים מותנים באומדן הנמוך (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	250,309	76,310	55,616	43,992
משאבים מותנים באומדן הטוב (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	318,412	92,602	67,911	54,309	משאבים מותנים באומדן הטוב (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	268,936	79,952	58,720	46,867
משאבים מותנים באומדן הגבוה (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	323,842	93,697	68,915	55,293	משאבים מותנים באומדן הגבוה (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	273,305	80,863	59,578	47,717
גידול במחיר הגז בשיעור של 15%					קיטון במחיר הגז בשיעור של 15%				
משאבים מותנים באומדן הנמוך (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	307,490	91,485	66,583	52,803	משאבים מותנים באומדן הנמוך (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	239,096	73,254	53,362	42,153
משאבים מותנים באומדן הטוב (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	330,799	95,690	70,121	56,080	משאבים מותנים באומדן הטוב (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	256,634	76,730	56,347	44,926
משאבים מותנים באומדן הגבוה (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	336,475	96,826	71,162	57,099	משאבים מותנים באומדן הגבוה (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	260,734	77,590	57,161	45,735
גידול במחיר הגז בשיעור של 20%					קיטון במחיר הגז בשיעור של 20%				
משאבים מותנים באומדן הנמוך (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	318,929	94,427	68,672	54,460	משאבים מותנים באומדן הנמוך (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	227,971	70,206	51,105	40,306

¹⁹ לעניין ניתוח רגישות לתזרים המהווך למשתנה היקף מכירות הגז, יצוין כי לא בוצעו שינויים בתחזית הקידוחים להתאמה לכמות הקידוחים הנדרשת ולא נכללו עלויות בגין קידוחים נוספים שייתכן וידרשו על מנת להתאים לגידול בכמות מכירות הגז.

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 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%
משאבים מותניים באומדן הטוב ביותר ועתודות צפויות (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	343,325	98,855	72,391	57,898	משאבים מותניים באומדן הטוב ביותר ועתודות צפויות (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	244,631	73,599	54,019	43,005
משאבים מותניים באומדן הגבוה ועתודות אפשריות (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	349,299	100,050	73,474	58,950	משאבים מותניים באומדן הגבוה ועתודות אפשריות (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	248,349	74,351	54,750	43,746

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 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%				
משאבים מותניים באומדן הנמוך ועתודות מוכחות (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	271,699	87,967	64,376	51,102	משאבים מותניים באומדן הנמוך ועתודות מוכחות (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	249,608	76,145	55,506	43,911
משאבים מותניים באומדן הטוב ביותר ועתודות צפויות (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	292,410	92,060	67,824	54,291	משאבים מותניים באומדן הטוב ביותר ועתודות צפויות (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	268,179	79,782	58,608	46,784
משאבים מותניים באומדן הגבוה ועתודות אפשריות (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	297,589	93,267	68,922	55,352	משאבים מותניים באומדן הגבוה ועתודות אפשריות (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	272,534	80,693	59,465	47,634
גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 15% ²⁰					קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 15%				
משאבים מותניים באומדן הנמוך ועתודות מוכחות (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	271,333	90,702	66,545	52,876	משאבים מותניים באומדן הנמוך ועתודות מוכחות (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	238,052	73,005	53,196	42,030
משאבים מותניים באומדן הטוב ביותר ועתודות צפויות (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	292,072	94,953	70,104	56,161	משאבים מותניים באומדן הטוב ביותר ועתודות צפויות (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	255,501	76,473	56,175	44,800

²⁰ לעניין ניתוח רגישות לתזרים המהוון למשתנה היקף מכירות הגז, יצוין כי לא נכללו עלויות בגין קידוחים נוספים שייתכן וידרשו על מנת להתאים לגידול בכמות מכירות הגז.

רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 0%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 20%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 0%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 20%
משאבים מותנים באומדן הגבוה ועתודות אפשריות (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	297,113	96,097	71,148	57,181	משאבים מותנים באומדן הגבוה ועתודות אפשריות (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	259,697	77,408	57,051	45,659
גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 20% ²¹					קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 20%				
משאבים מותנים באומדן הנמוך ועתודות מוכחות (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	270,863	93,236	68,576	54,543	משאבים מותנים באומדן הנמוך ועתודות מוכחות (Proved Reserves and Low Estimate Contingent Resources)	226,576	69,869	50,879	40,139
משאבים מותנים באומדן הטוב ביותר ועתודות צפויות (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	291,736	97,751	72,334	57,996	משאבים מותנים באומדן הטוב ביותר ועתודות צפויות (Probable Reserves and Best Estimate Contingent Resources)	243,122	73,252	53,786	42,832
משאבים מותנים באומדן הגבוה ועתודות אפשריות (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	296,838	98,967	73,425	59,051	משאבים מותנים באומדן הגבוה ועתודות אפשריות (Possible Reserves and High Estimate Contingent Resources)	246,934	74,073	54,571	43,615

²¹ לעניין ניתוח רגישות לתזרים המהוון למשתנה היקף מכירות הגז, יצוין כי לא נכללו עלויות בגין קידוחים נוספים שייתכן וידרשו על מנת להתאים לגידול בכמות מכירות הגז.

(ג) התאמה בין נתוני הדוח לבין נתוני דוחות קודמים הנוגעים לנכס הנפט

ההבדלים העיקריים בין דוח העתודות והמשאבים המותנים על פי דוח המשאבים הנוכחי לבין אלו שנכללו בדוח המשאבים הקודם, נובעים מהפקה של כ-282 BCF גז טבעי וכ-625 אלפי חביות קונדנסט שהתבצעה במהלך הרבעונים השני, השלישי והרביעי של שנת 2021.

(ד) נתוני הפקה

להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי בשנת 2021 בפרויקט לווייתן:²²

גז טבעי				
רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4 ²³	
43,467	44,293	45,268	38,658	סה"כ תפוקה (המשויכת לשיעור הזכויות בנכס הנפט לגביהן חלה זכות התמלוגים) בתקופה (ב-MMCF לגז טבעי)
				חלק החברה ²⁴
0.06	0.06	0.07	0.06	תקבולים בגין תמלוגים (כל תקבול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שהתקבלו מיחידת תפוקה (המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (בדולר ל-MCF)
-	-	-	-	היטל רווחי נפט וגז
0.06	0.06	0.07	0.06	סה"כ תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המיוחסת לחלק החברה) (בדולר ל-MCF)
0.73	0.72	0.74	0.63	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז בפרויקט (ב-%)

(ה) חוות דעת של המעריך

דוח עתודות ומשאבים מותנים בשטח חזקות לווייתן שהוכן על ידי NSAI, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, מובא בזאת בדרך של הפניה לדוח המייד של השותפות מיום 20 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-020062), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה. מצורפת **כנספת א'** לדוח זה הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה.

השותפים במאגר לווייתן ושיעור החזקותיהם הינם, כדלקמן:

45.34%	השותפות
39.66%	Chevron Mediterranean Ltd.
15.00%	רציו חיפושי נפט (1992), שותפות מוגבלת

בכבוד רב,

כהן פיתוח גז ונפט בע"מ

על ידי אתגר סוארי, יו"ר דירקטוריון

וחיים קוגמן, סמנכ"ל כספים

²² לחברה לא היו בתקופה זו הכנסות מתמלוגים מהפקת קונדנסט בפרויקט לווייתן.

²³ נתוני ההפקה לרבעון הרביעי מבוססים על נתונים שאינם מבוקרים.

²⁴ הנתונים ביחס לחברה עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

March 20, 2022

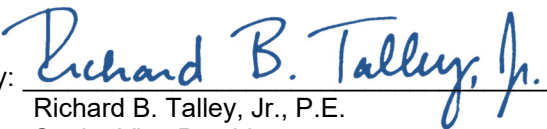
Mr. Samson Albek
Cohen Development Gas and Oil Ltd.
30 Sheshet Hayamim Street
Bnei Brak
Israel

Dear Mr. Albek:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grant permission to Cohen Development Gas and Oil Ltd. to use our report issued to Delek Drilling Limited Partnership (Delek Drilling) dated February 20, 2022, 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 December 31, 2021, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The February 20 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2021, to the Delek Drilling interest in these properties.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

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

RBT:PNH