

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

("השותפות")

17 ביוני, 2025

לכבוד	לכבוד
רשות ניירות ערך	רשות ניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22	רחוב כנפי נשרים 22
ירושלים	ירושלים
ג.א.נ.,	

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
רחוב אחוזת בית 2
תל-אביב

הנדון: התקשרות השותפות בהסכם להעמדת מסגרת אשראי בהיקף של 350 מיליון דולר

השותפות מתכבדת להודיע כי, ביום 16.6.2025 חתמה על הסכם עם בנק ישראלי להעמדת שתי מסגרות אשראי חדשות בהיקף כולל של 350 מיליון דולר ("ההסכם", "המלווה" או "הבנק" ו- "מסגרות האשראי", בהתאמה). מסגרות האשראי מיועדות לשמש את השותפות בפעילותה השוטפת, לרבות בקשר עם שלב ב' לתוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן.

מסגרות האשראי מחליפות מסגרת אשראי שקיבלה השותפות מהבנק בהיקף של 200 מיליון דולר, אשר הועמדה לשותפות ביום 8.10.2024. לפרטים ראו ביאור 10ד' לדוחות הכספיים לשנת 2024 המצורפים לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2024, כפי שפורסם ביום 10.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-015633).

בהתאם לתנאי ההסכם, השותפות התחייבה למשוך עד ליום 30.6.2025 את מלוא מסגרת האשראי א', בסך של 275 מיליון דולר ("מסגרת אשראי א'"), והיא תהיה רשאית למשוך ממסגרת האשראי ב', מעת לעת ועד ליום 15.7.2027 ("תקופת הזמינות"), עד 75 מיליון דולר נוספים ("מסגרת אשראי ב'").

הלוואה שנוצלה מתוך מסגרת אשראי ב' ונפרעה, תהיה ניתנת לפירעון ולמשיכה מחדש עד לתום תקופת הזמינות.

ההלוואות שנוצלו משתי מסגרות האשראי ("ההלוואות") תפרענה בתשלומים שאינם שווים, כמפורט בסעיף 1 להלן, עד לפירעון הסופי שלהן ביום 30.6.2031 ("מועד הפירעון הסופי").

להלן תיאור תמציתי של תנאים עיקריים נוספים שנקבעו במסמכי מסגרות האשראי:

1. קרן, ריבית ועמלות

קרן ההלוואות תיפרע ב- 5 תשלומים, כדלקמן:

- 5% - ביום 31.12.2027 ;
- 10% - ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2028 עד 2030 (כולל) ; ו-
- 65% - במועד הפירעון הסופי.

ההלוואות תישאנה ריבית אשר תשולם מדי חציון, כאשר תשלום הריבית הראשון יחול ביום 31.12.2025 והתשלום האחרון במועד הפירעון הסופי. ההלוואה ממסגרת אשראי א' תישא ריבית

שנתית קבועה בשיעור של 5.99%. ההלוואה ממסגרת אשראי ב' תישא ריבית שנתית משתנה על בסיס Term SOFR לשלושה חודשים, בתוספת מרווח של 2.35% לשנה.

השותפות תשלם למלווה, ביום העמדת ההלוואה ממסגרת אשראי א', עמלת התחייבות חד פעמית בסך כולל של 1.3 מיליון דולר. בנוסף, השותפות תשלם למלווה בכל מועד תשלום ריבית עמלת אי-ניצול, על החלק הבלתי מנוצל של מסגרת אשראי ב' ועד לתום תקופת הזמינות, בשיעור שנתי של 0.75%. על-פי תנאי ההסכם, השותפות רשאית להקטין את מסגרת אשראי ב' בכל עת ללא עלות.

2. זכות פירעון מוקדם

לשותפות זכות לפירעון מוקדם של כל אחת מההלוואות (כולן או חלקן) בכל עת. בגין פירעון מוקדם של הלוואות שנוצלו ממסגרת אשראי א' (בלבד), תחויב השותפות בעמלת פירעון מוקדם שתנאיה פורטו בהסכם. למעט האמור, השותפות לא תחויב בעמלת פירעון מוקדם או תשלום אחר.

3. שעבוד שלילי

השותפות התחייבה כי לא תשעבד ולא תמשכן ולא תתחייב לשעבד או למשכן בכל צורה שהיא ולכל מטרה שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, את כל זכויותיה בקשר עם זכויותיה לקבלת תמלוגים ממאגרי כריש-תנין, ללא קבלת הסכמת הבנק בכתב ומראש.

4. מכירת זכויות בפרויקט לווייתן

במסמכי מסגרות האשראי נקבעו הוראות בקשר למקרה של מכירת כל או חלק מזכויות השותפות בפרויקט לווייתן, ובהן התחייבות להפחתת סך מסגרות האשראי במקרה של מכירה כאמור ו/או לפירעון מוקדם של ההלוואות בתנאים מסוימים.

5. התחייבויות בקשר לחובות פיננסיים

5.1 השותפות התחייבה כי לאחר חתימת ההסכם, לא תיטול חוב פיננסי נוסף, שלא מהמלווה, ושמועד פירעון הקרן בגינו חל בתקופה של 12 החודשים הקודמים למועד הפירעון הסופי של ההלוואות. האמור לא יחול על מסגרות אשראי שוטפות או על הלוואות און-קול (לפירעון לפי דרישה) או על אג"ח לווייתן סדרה 30.6.2030, שהנפיקה לווייתן בונד בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של השותפות ("אג"ח לווייתן"). על אף האמור, המגבלה האמורה לא תחול אם: (א) יתרת הקרן לסילוק במועד הפירעון הסופי אינה עולה על 150 מיליון דולר; או (ב) סכום הקרן המצטבר של החוב הפיננסי הנוסף אינו עולה על 100 מיליון דולר, (או סכומים גבוהים יותר בהסכמת המלווה מראש ובכתב).

5.2 סכומי הקרן המוקדמים של השותפות, לא יעלו, בכל עת, על הסך המצטבר של 1,550 מיליוני דולר. על-פי ההסכם, "סכומי הקרן המוקדמים" של השותפות משמעם, בכל עת, סכומי פירעון קרן המצטברים של כל חוב פיננסי שאינו לבנק (אשר טרם נפרעו), ואשר מועד פירעונם, על-פי לוח הסילוקין הרלוונטי לאותו חוב פיננסי חל לפני מועד הפירעון הסופי, בניכוי סכומים המופקדים באותה עת בקרנות משועבדות להבטחת אותם חובות פיננסיים, ולמעט סכום הקרן לפירעון ביום 30.6.2025 בגין אג"ח לווייתן וכן סכומי פירעון של קרן בגין אגרות חוב המהוות חוב פיננסי (לרבות אג"ח לווייתן) אשר נרכשו על-ידי השותפות או חברת בת שלה (buy back).

על אף האמור לעיל, השותפות תהיה רשאית ליטול חוב פיננסי אף אם אינו עונה על התנאים המנויים בסעיף 5.2 לעיל ("החוב הפיננסי החורג"), בכפוף לתנאים הבאים: השותפות

תודיע לבנק בכתב תוך 5 ימי עסקים מיום העמדת החוב הפיננסי החורג, והבנק יהיה רשאי, לפי שיקול דעתו, בהודעה בכתב לא יאוחר מ- 30 יום ממועד קבלת ההודעה מהשותפות ("המועד האמור"), לבטל את מסגרת האשראי ולדרוש כי השותפות תפרע בפירעון מוקדם את כל ההלוואות אשר הועמדו לה מכח מסגרות האשראי ("הודעת הפירעון של הבנק"). ניתנה הודעת הפירעון של הבנק עד המועד האמור, תפרע השותפות בפירעון מוקדם את היתרה לסילוק של כל ההלוואות אשר הועמדו לה מכח מסגרות האשראי עד ולא יאוחר מ- 60 יום ממועד קבלת הודעת הפירעון של הבנק, בצירוף מחצית מסכום עמלת הפירעון המוקדם אשר השותפות מחויבת (ככל שהיא מחויבת) לשלם בגין פירעון מוקדם של הלוואות מכח מסגרות האשראי. לא נתן הבנק לשותפות את הודעת הפירעון של הבנק עד המועד האמור, יראו את הבנק כמסכים לנטילת החוב הפיננסי החורג.

6.

אמות מידה פיננסיות

מסמכי מסגרות האשראי קובעים אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי, כמפורט להלן:

- 6.1 היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת בשני מועדי בדיקה רצופים מהיחסים הנקובים להלן: עד לחוב פיננסי נטו של 2.5 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 1.5; בגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.5 מיליארד דולר ואינו עולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 2.5; ובגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 4.1¹. נכון למועד הדוח, החוב הפיננסי נטו של השותפות נמוך מ- 2.5 מיליארד דולר, ועל-פי הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.3.2025 עומד יחס האמור על כ- 4.82.
- 6.2 השותפות (סולו) תשמור על נזילות (כהגדרתה בהסכם) מינימאלית של 20 מיליון דולר. על-פי הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.3.2025 סכום זה עומד על כ- 500 מיליון דולר.
- 6.3 בכל עת, סך החוב הפיננסי לא יעלה על 3 מיליארד דולר. על-פי הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.3.2025 סך החוב הפיננסי מסתכם לכ- 1.6 מיליארד דולר.
- 6.4 בדיקת אמות המידה כמפורט בסעיפים 6.1 עד 6.3 לעיל תהיה מדי רבעון על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של השותפות או על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים הרבעוניים של השותפות, או מידי חציון ככל שהשותפות תערוך רק דוחות חצי שנתיים.

¹ לעניין זה, "שווי נכסי השותפות" - סך התזרים המהווה (בשיעור של 10%), לאחר ניכוי מיסים של העתודות הצפויות ו/או המותנות (2P ו/או 2C) של חלקה של השותפות בכל הפרויקטים, וזאת על בסיס התזרים המהווה (DCF) האחרון שפרסמה לציבור השותפות ובתוספת שווי נכסים נוספים של השותפות (שאינם נכללים בהגדרת פרויקטים) וזאת על בסיס הערכת שווי חיצונית בלתי תלויה על-ידי מעריך שווי שזהותו מקובלת על המלווה. למען הסר ספק, שווי נכסים המבטיחים חוב פיננסי אשר נכלל בהגדרת חוב פיננסי לעיל ילקח בחשבון בחישוב שווי נכסי השותפות ושווי נכסים המבטיחים חוב פיננסי אשר אינו נכלל בהגדרת חוב פיננסי לעיל לא ילקח בחשבון בחישוב שווי נכסי השותפות.

"חוב פיננסי" - חובות והתחייבויות של השותפות לבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים ו/או הנובעים מאג"ח על כל סוגיו, לרבות אג"ח סטרייט (straight bonds) ואג"ח להמרה ו/או הנובעים מהלוואות שנתקבלו על-ידי השותפות מחברות קשורות או מצדדים שלישיים כלשהם (למעט הלוואות לגביהן נחתמו כלפי המלווה, על-ידי השותפות ועל-ידי מי שהעמיד את אותה הלוואה, כתבי נחיתות וכן למעט חובות או התחייבויות שהינן Limited Recourse (שאינן אג"ח לווייתן)). למען הסר ספק, המונח "חוב פיננסי" אינו כולל מסגרות לערבויות וערבויות בנקאיות שהוצאו על-פיהן לבקשת השותפות, ואינו כולל חוב פיננסי של תאגידים המוחזקים על-ידי השותפות (למעט אג"ח לווייתן או חוב פיננסי של חברות שהשותפות ערבה לו (ולעניין ערבות כאמור, בכל מקרה לא יותר מסכום הערבות וכן למעט ערבות שהיא מוגבלת לנכסים והתחייבויות המפורטים בהגדרת Limited Recourse).

"חוב פיננסי נטו" - חוב פיננסי בניכוי: (1) מזומן ושווי מזומנים; ו- (2) פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים; (3) קרנות וכריות ביטחון אשר ניתנו לשם הבטחת חוב פיננסי (ככל שלא נכללו בסעיף קטן (1) או (2), ובלבד שאיזה מהנכסים המפורטים לעיל אינו משועבד בשעבוד קבוע ו/או ניתנה ביחס אליו התחייבות לאי משיכתו לטובת כל גורם שאינו המלווה שלא בגין החוב או התחייבות אשר כלולים בהגדרת החוב הפיננסי.

7. התחייבות לעודף מקורות

עודף המקורות (כהגדרתו בהסכם)² לא יהיה שלילי. בגין גיוסי הון או חוב בשותפות, לצורך חישוב המקורות, השותפות תהיה רשאית לכלול במקורות את הסכומים הבאים (במצטבר) בהתאם לתכנון הגיוס של מנכ"ל או סמנכ"ל הכספים של השותפות לאותה תקופה: (א) יתרת מסגרות אשראי מחייבות מכל גוף פיננסי שטרם נמשכו (או שהונח כי יחודשו במהלך התקופה); (ב) סכומים שהשותפות רשאית לגייס על-פי תנאי אג"ח לוותן, ובלבד שדירוג האג"ח הבינלאומי לא יפחת מדירוג (B) על-ידי לפחות סוכנות דירוג אחת; (ג) סכום חוב או הון נוספים עד 300 מיליון דולר (במצטבר); וכן (ד) סכומי חוב או הון נוספים לגביהם הוצג למלווה זכרון דברים או מסמך הבנות מוסכם או מסמך דומה או שהינם לשביעות רצון המלווה הרשאי להתנגד מטעמים סבירים בלבד בתקופה שנקבעה. בדיקת עודף המקורות תהיה מדי חציון על-פי דוח המקורות והשימושים, שפרטיו הוגדרו בהסכם. נכון ליום 30.6.2026 עודף המקורות אינו שלילי.

8. מצגים, התחייבויות ואירועי הפרה המקנים למלווה עילה להעמדת ההלוואות לפירעון מיידי

במסגרת מסמכי מסגרות האשראי פורטו מצגים מסוימים של השותפות וכן התחייבויות ותנאים נוספים כמקובל בהסכמי מימון מסוג זה, ובכלל זה הוגדרו במסמכי מסגרות האשראי אירועי הפרה מסוימים (default) אשר בהתקיימם תוקנה למלווה זכות להעמיד לפירעון מיידי את ההלוואות או כל חלק מהן, הכוללים, בין היתר, את האירועים הבאים: הפסקה או השהיה מתמשכת של ההפקה מפרויקט לוותן עקב מלחמה או טרור לרבות בדרך של הוראה רגולטורית, לתקופה של 180 יום או למעלה מכך, ככל שיש בכך או שסביר שיהיה לכך השפעה מהותית לרעה; שינוי שליטה³; ביטול שטרי החזקות במאגר לוותן; קבלת החלטה בדבר שינוי מבנה⁴; אי תשלום; העמדה לפירעון מיידי או הודעה על כוונה להעמיד לפירעון מיידי של כל חוב או דרישה לתשלום מוקדם של כל חוב (כולו או חלקו) בסכום העולה על 15 מיליון דולר;⁵ שינוי מהותי במסמכי ההתאגדות העלול לפגוע במלווה; אם השותפות תפר או לא תמלא אחר הוראות ההסכם עם המלווה והפרה כאמור לא תוקנה תוך 21 ימים (ולעניין אמות המידה הפיננסיות, תוך רבעון) וכן; תניות מקובלות אחרות כגון הפרת מצג או התחייבות, הפסקת עסקים, השפעה מהותית לרעה, תביעות ועיקולים על נכסיה או רכושה של השותפות, הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים, חדלות פירעון החלטה קבלת פירוק, מינוי כונס נכסים/מפרק (זמני או קבוע) וכו', והכל בכפוף לתנאים וחרגים מסוימים ולסייגים ו/או לתקופות הריפוי שנקבעו במסמכי מסגרות האשראי.

² לעניין זה, "עודף המקורות" - סכום המקורות המצטבר עד למוקדם מבין: (א) תום השנה מהמועד אליו מתייחס החישוב או (ב) יום 30.6.2031 כמפורט בדוח המקורות והשימושים בניכוי סכום השימושים כהגדרתו בדוח האמור לאותה תקופה.

³ לעניין זה, "שינוי שליטה" משמעותו אם קבוצת דלק בע"מ תחדל מלהחזיק במישרין או בעקיפין לפחות 25% מאמצעי השליטה של השותפות ולהיות בעל אמצעי השליטה הגדול ביותר בשותפות ו/או יהיה בעל שליטה אחר בשותפות (ביחד או לחוד עם קבוצת דלק בע"מ). "שליטה" ו-"אמצעי שליטה" כהגדרת המונחים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. על אף האמור, אם קבוצת דלק בע"מ תחזיק, במישרין או בעקיפין, 50% מיחידות ההשתתפות של השותפות כאשר יתרת יחידות ההשתתפות מוחזקות על-ידי BP ו/או ADNOC לא ייחשב הדבר כשינוי שליטה. המלווה לא יסרב לשינוי שליטה כאמור אלא מטעמים סבירים.

⁴ לעניין זה, "שינוי מבנה" משמעותו מיזוג או פיצול, לרבות איחוד וארגון מחדש, בין כחברה קולטת ובין כחברת יעד, וכן כל פעולה שלא במהלך העסקים הרגיל שתוצאתה רכישת נכסים ו/או התחייבויות של גוף אחר, לרבות פשרה או הסדר בהתאם לסעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, וכן כל עסקה או עסקאות להעברת נכסים תמורת מניות או ניירות ערך אחרים. על אף האמור, העברת או מכירת זכויות השותפות במאגר לוותן, עסקה עם BP ו/או ADNOC, עסקה אחרת שאין לה השפעה מהותית לרעה על עסקי השותפות, ושינוי במבנה ההחזקה של השותפות מהחזקה ישירה להחזקה עקיפה, לא תחשב כשינוי מבנה.

⁵ למעט ביחס להלוואות שהינן Limited Recourse שאינן אג"ח לוותן.

בכבוד רב,

ני-מד אנרג'י ניהול בע"מ,

השותף הכללי בשותפות

על-ידי: יוסי אבו, מנכ"ל

וצחי חבושה, סמנכ"ל כספים