

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

(השותפות)

7 באוגוסט, 2025

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
באמצעות מגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות מגנ"א

ג.א.ג.,

הנדון: עסקה להגדלת כמויות יצוא הגז הטבעי למצרים

בהמשך לאמור בסעיף 7.12.3(ג) לפרק א' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2024, כפי שפורסם ביום 10.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-015633) ("הדוח התקופתי"), אודות משא ומתן למכירת כמויות גז טבעי נוספות ל- Blue Ocean Energy ("הרוכשת"), מתכבדת השותפות לעדכן כי, ביום 7.8.2025 התקשרו בעלות הזכויות בפרויקט לווייתן ("המוכרות") עם הרוכשת בתיקון להסכם הייצוא למצרים אשר נחתם בין המוכרות לבין הרוכשת ביום 26.9.2019, וכפי שתוקן מעת לעת ("הסכם הייצוא" ו- "התיקון להסכם הייצוא" או "התיקון", בהתאמה).

להלן תיאור עיקרי התיקון להסכם הייצוא:

1. במסגרת התיקון, תוגדל הכמות החוזית הכוללת על-פי הסכם הייצוא בשתי מנות בהיקף כולל של 130 BCM (יחד: "הכמויות הנוספות"), כמפורט להלן: (א) כמות גז נוספת של כ- 20 BCM החל מכניסתו לתוקף של התיקון ("המנה הראשונה"); ו- (ב) כמות גז נוספת של כ- 110 BCM בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בסעיף 3 להלן ("המנה השנייה").¹
 2. המנה הראשונה - כמות הגז היומית שהמוכרות מחויבות לספק לרוכשת בהסכם הייצוא תוגדל מ- 450 MMSCF ליום (כ- 4.7 BCM בשנה) ל- 650 MMSCF (כ- 6.7 BCM בשנה), החל מהמועד שבו חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ ("נתג'ז") תשלם את הקמת המקטע הימי אשדוד-אשקלון והמוכרות ישלמו את הקמת פרויקט הצינור השלישי.²
 3. המנה השנייה - התחייבות המוכרות לספק את המנה השנייה כפופה להתקיימות התנאים הבאים: (א) קבלת החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) על-ידי המוכרות בקשר עם השלב הראשון של פרויקט ההרחבה במסגרת תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לווייתן ("פרויקט ההרחבה")³; ו- (ב) התקשרות המוכרות (או מי מטעמן) עם נתג'ז בהסכם הולכה לקו ניצנה (יחד: "התנאים למנה השנייה") לצורך אספקת הגז לרוכשת בנקודת המסירה בגבול ישראל-מצרים. ככל שהתנאים למנה השנייה לא יתקיימו עד ליום 30.9.2025, עם אפשרות להארכה לתקופה של עד 6 חודשים נוספים לפי החלטת המוכרות, אזי ההוראות בתיקון להסכם הייצוא בקשר עם המנה השנייה לא תיכנסנה לתוקף.
- בכפוף להתקיימות התנאים למנה השנייה, כמות הגז היומית שהמוכרות מחויבות לספק לרוכשת תוגדל ל- 1,150-1,250 MMSCF (כ- 11.9-12.9 BCM לשנה). יצוין כי, כמות זו נקבעה בהתחשב, בין היתר, בצפי לביקושים ולהיצע הגז הטבעי של המשק המקומי בישראל, במטרה להבטיח את האספקה לצרכי המשק המקומי.

בתיקון להסכם הייצוא נקבע מנגנון לעיתוי מועד תחילת האספקה של הכמות היומית המוגדלת האמורה ("מועד ההגדלה"), המבוסס בעיקרו על הערכת המוכרות בדבר התקדמות הפרויקטים

¹ עד ליום 31.12.2024 סיפקו בעלות הזכויות בפרויקט לווייתן לרוכשת כ- 23.5 BCM, מתוך כמות חוזית מירבית על-פי הסכם הייצוא של כ- 60 BCM. לפרטים ראו סעיף 7.12.3 לפרק א' לדוח התקופתי.

² לפרטים נוספים אודות פרויקט הצינור השלישי והמקטע הימי אשדוד-אשקלון, ראו סעיפים 7.2.5(ב) ו- 7.13.2(ב) לפרק א' לדוח התקופתי, וסעיף 8(ב) לדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח הרבעון הראשון של שנת 2025, כפי שפורסם ביום 12.5.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-032985).

³ לפרטים נוספים, ראו סעיף 7.2.5 לפרק א' לדוח התקופתי.

הנדרשים לצורך הגדלת כמות האספקה היומית, ובעיקר השלמת השלב הראשון של פרויקט ההרחבה⁴ והשלמת הפרויקט להקמת קו ניצנה.⁵ להערכת המוכרות, נכון למועד הדוח, השלמת הפרויקטים כאמור צפויה לחול במהלך שנת 2029.

4. על-פי התיקון להסכם הייצוא, במועד השלמת המקטע הימי אשדוד-אשקלון ופרויקט הצינור השלישי, תוארך תקופת האספקה עד לחלוף 10 שנים מאותו מועד, או עד למועד שבו תצרוך הרוכשת את הכמות החוזית הכוללת (קרי, כולל המנה הראשונה), לפי המוקדם מביניהם. כמו כן, במועד ההגדלה תוארך תקופת האספקה עד ליום 31.12.2040 או עד למועד שבו הרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת (קרי, כולל המנה השנייה), לפי המוקדם מביניהם. אם בתום תקופת האספקה הרוכשת לא תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך באופן אוטומטי עד למועד שבו הרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, ובלבד שתקופת ההארכה כאמור לא תעלה על שנתיים נוספות.

5. התיקון להסכם הייצוא כולל, בין היתר, את השינויים הנוספים הבאים:

(א) הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay - TOP) עבור הכמויות הנוספות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בתיקון להסכם הייצוא;

(ב) בוטלה זכות הרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה שבה המחיר הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם הייצוא) ירד מתחת ל- 50 דולר ארה"ב ("דולר") לחבית (לפרטים ראו סעיף 7.12.3(ג)(2)(ג); לפרק א' לדוח התקופתי);

(ג) נקבעו הוראות בנוגע למחיר הגז שיסופק לרוכשת במסגרת הסכם הייצוא וכן מנגנון מחיר ביחס לכמויות הגז שתסופקנה במסגרת המנה השנייה, בהתאם לנוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט הכוללת "מחיר רצפה". להערכת השותפות, סך ההכנסות המצטבר ממכירת הכמויות הנוספות לרוכשת תחת תיקון הסכם הייצוא (100%) צפוי להסתכם בכ- 35 מיליארד דולר. הערכה זו מבוססת, בין היתר, על ההנחה שהרוכשת תצרוך את מלוא הכמויות הנוספות, וכן על הערכות השותפות לגבי מחיר הגז הטבעי ומחיר הברנט במהלך תקופת האספקה. יובהר כי, בפועל ייגזרו ההכנסות ממכלול של גורמים נוספים אשר אינם בשליטת השותפות;

(ד) המנגנון הקיים לעדכון המחיר (כמשמעותו בסעיף 7.12.3(ג)(2)(ד) לפרק א' דוח התקופתי) יחול ביחס לכמויות שנותרו לאספקה תחת הכמות החוזית הכוללת המקורית של הסכם הייצוא, וכן ביחס לכמויות שתסופקנה במסגרת המנה הראשונה. ביחס לכמויות שתסופקנה במסגרת המנה השנייה, יחול מנגנון דומה לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית (להערכת המוכרות בשנת 2035) ולאחר השנה העשירית ממועד ההגדלה (להערכת המוכרות בשנת 2040), כאשר ככל שלא יגיעו הצדדים להסכמות בקשר עם עדכון המחיר, כמפורט לעיל, תהא לכל אחד מהצדדים הזכות להפחית את כמות הגז היומית שנותרה לאספקה תחת התיקון להסכם, כמפורט בסעיף 3 לעיל, בשיעור של עד 30% במועד העדכון הראשון ועד 30% במועד העדכון השני;

(ה) בוטלה זכות הרוכשת לסיים את הסכם הייצוא במקרה של סיום הסכם הייצוא בין הרוכשת לבעלות הזכויות בפרויקט תמר (לפרטים ראו סעיף 7.12.3(ג)(2)(ה) לפרק א' לדוח התקופתי).

6. כניסתו לתוקף של התיקון להסכם הייצוא כפופה להתקיימות תנאים מתלים, הכוללים, בין היתר, קבלת האישורים הנדרשים מאת האורגנים המוסמכים של הצדדים, קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לאספקת הכמויות הנוספות לרוכשת, לרבות אישור יצוא וכן רולינג לטובת המוכרות מרשויות המס (ככל שיידרש), התקשרות המוכרות בהסדרים עם ספקי שירותי הולכה בקשר עם הולכת הכמויות הנוספות לרוכשת, והתקשרות הרוכשת בהסדר להולכת הכמויות הנוספות בצינור EMG. ככל שהתנאים המתלים לא יתקיימו עד ליום 30.9.2025, המוכרות תהיינה רשאיות להאריך את המועד כאמור ב- 30 יום נוספים. ככל שהתנאים המתלים לא יתקיימו עד לתום תקופה זו, כל אחד מהצדדים

⁴ לפרטים אודות השלב הראשון של פרויקט ההרחבה, ראו סעיף 7.2.5(ב) לפרק א' לדוח התקופתי.

⁵ לפרטים נוספים אודות קו ניצנה, ראו סעיף 7.13.2(ב)(5) לפרק א' לדוח התקופתי.

יהיה רשאי לבטל את התיקון להסכם הייצוא בהודעה של 7 ימים מראש.

בעקבות חתימת התיקון להסכם הייצוא, בכוונת המוכרות לקדם את הליכי קבלת היתר הייצוא בגין הכמויות הנוספות, ולפעול לקראת קבלת FID במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025. יצוין כי, המוכרות פנו לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות ("הממונה על ענייני הנפט") בבקשה לקבלת היתר יצוא בהתאם לתנאי התיקון להסכם הייצוא. נכון למועד הדוח, טרם התקבל היתר כאמור.⁶

אזהרת מידע צופה פני עתיד: המידע המפורט בדוח זה בנוגע לתיקון הסכם הייצוא, המתייחס, בין היתר, להגדלת הכמות החוזית הכוללת, הגדלת כמות הגז היומית, הערכת היקף ההכנסות שינבעו ממכירת הכמויות הנוספות, השלמת המקטע הימי אשדוד-אשקלון, השלמת פרויקט הצינור השלישי, השלמת פרויקט ההרחבה, השלמת פרויקט קו ניצנה, קבלת FID על-ידי המוכרות בדבר פרויקט ההרחבה, התקשרות המוכרות (או מי מטעמן) עם נתג"ז בהסכם הולכה לקו ניצנה, קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לרבות אישור יצוא והתקשרות הרוכשת בהסדר להולכת הכמויות הנוספות בצינור EMG, והאפשרות להתקיימות כל התנאים לכניסתו לתוקף וביצועו של התיקון להסכם הייצוא במועד (יחד: "התנאים לעסקה"), מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. יודגש כי, נכון למועד הדוח, התממשות התנאים לעסקה אינה ודאית, ולפיכך אין ביטחון שבפועל יוגדלו הכמות החוזית הכוללת וכמות הגז היומית בהתאם לתיקון להסכם הייצוא, כפי שפורטו בדוח זה, ואף אם יתקיימו התנאים לעסקה, אין ביטחון לגבי עיתוי הדבר והמועד בו יוגדלו כמויות ההפקה (אם בכלל). התממשות התנאים לעסקה, האפשרות להגדלת כמות הגז הכוללת והכמות היומית וכן העיתוי שלהם, תלויים ומותנים בגורמים רבים שאינם בשליטת השותפות בלבד (או בכלל), ובכלל זאת מותנים בתוצאות של בדיקות היתכנות רב-תחומיות, הכוללות הכנת מודלים גיאולוגיים וכלכליים עדכניים בעזרת יועציה המקצועיים של השותפות, בין היתר, במטרה לבחון כיצד ההשקעות ההוןיות המשמעותיות שתידרשנה מבעלות הזכויות בפרויקט לווייתן בשנים הקרובות, על מנת לאפשר גידול משמעותי בהיקף ההפקה היומי בטווח הרחוק יותר, עשויות להשפיע על הרווח הנקי של השותפות בטווחי הזמן השונים וכן על השווי של מאגר לווייתן, וזאת בנוסף לאישורים והפעולות הנדרשות מצדדים שלישיים, הכוללים, בין היתר, את המדינה ואת נתג"ז. נכון למועד הדוח, לא הושלמו הבדיקות כאמור וכל יתר התנאים לעסקה, ולא ניתן להעריך את ההסתברות להשלמת התנאים לעסקה, כולם או חלקם. יתרה מכך, להתקיימות אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בפרק "גורמי הסיכון" בסעיף 7.30 לפרק א' לדוח התקופתי, עלולה להיות השפעה מהותית על הסיכויים להשלמת העסקה.

בעלות הזכויות בפרויקט לווייתן ושיעור החזקותיהן הינן, כדלקמן:

45.34%	השותפות
39.66%	Chevron Mediterranean Limited
15.00%	רציו אנרגיות - שותפות מוגבלת

בכבוד רב,

ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ

השותף הכללי בניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

על-ידי: יוסי אבו, מנכ"ל

סער פרג, סמנכ"ל סחר גז טבעי

⁶ לפרטים אודות פניה עקרונית של בעלות הזכויות בפרויקט לווייתן לממונה על ענייני הנפט בקשר עם הגדלת היקף יצוא הגז הטבעי המופק ממאגר לווייתן ותשובת הממונה על ענייני הנפט מיום 25.6.2024, ראו סעיף 7.2.5 (ד) לפרק א' לדוח התקופתי.