

Immediate Report

Signing of a Non-Binding MOU within Negotiations for the Purchase of Natural Gas

The Company hereby respectfully reports as follows:

1. The Company and Energean Israel Limited (hereinafter: “**Energean**”), the owner of holdings in the Karish and Tanin gas fields (hereinafter: the “**Gas Field**”), have signed a non-binding memorandum of understanding (hereinafter: the “**MOU**”), following which the parties will conduct negotiations toward the signing of a binding and detailed agreement for the supply of natural gas (to the extent signed), under which the Company shall purchase natural gas in quantities and for periods as agreed upon within the framework of such supply agreement, for the purpose of operating the power plant in Sodom and the Company’s other facilities in Israel.
2. The aforesaid MOU includes, among other things, the following provisions:
 - a. The total quantity of gas which the Company is expected to purchase from Energean is approx. 13 BCM with respect to the entire expected supply period (hereinafter: the “**Total Contractual Quantity**”);
 - b. The supply period will commence upon the date when Energean begins operating the Gas Field, and is expected to conclude upon the date when the entire Contractual Quantity is consumed or after the lapse of 15 years from the date of commencement of gas supply to the Company, according to the earliest; in case the Contractual Quantity is not fully consumed, the parties may extend the period of the supply agreement (to the extent signed) for an additional period, subject to compliance with terms and targets as will be defined within the framework of the supply agreement.
 - c. A “take or pay” payment mechanism for a minimal annual quantity of natural gas at a scope and according to the mechanism to be determined;
 - d. The price of natural gas will be linked to the electricity generation component and include a minimum price.
 - e. The total financial scope of the purchase of gas from Energean by the Company, if and to the extent that negotiations are successfully concluded and a detailed supply agreement is signed in accordance with the MOU, may reach approx. \$2 billion and depends, among other things, on changes in the electricity price to which the gas price is linked, and the total quantities purchased by the Company in actuality during the period of the binding agreement.
 - f. The parties to the MOU have agreed that, for a period of 180 days after signing the MOU, Energean will not engage in negotiations for the sale of gas which would hinder its ability to supply the gas being the subject of the MOU, while the Company has undertaken not to engage in negotiations which would prevent it from being able to purchase the aforesaid quantity of gas from Energean.
3. It should be noted that negotiations with Energean were conducted by the Company, Oil Refineries Ltd. (Bazan),¹ and OPC Energy Ltd.² (hereinafter: the “**Purchasers**”), jointly; however, each of the Purchasers has signed a separate memorandum of understanding with Energean. The MOU is non-

¹ A public company under the control of the Israel Corporation Ltd., the controlling shareholder of the Company, which is under the (direct and indirect) control of Mr. Idan Ofer.

² A private company under the indirect control of one of the Company’s controlling shareholders.

binding, and engagement in a gas supply agreement and the supply of gas by virtue thereof are subject, among other things, to the completion of negotiations, to signing the binding agreement, to receiving all requisite approvals and to meeting various milestones and contingency clauses, including also arrangement of natural gas supply for the Company in case the Gas Field is not developed in actuality.

4. A binding agreement, if and to the extent signed, will require proper approval by the authorized organs of the Company.
5. At this time, there is no certainty as to the Company's engagement in a binding agreement or the terms of such binding agreement, to the extent signed.

Name of the authorized signatory on the report and name of authorized electronic reporter: Lisa Haimovitz
Position: SVP, Global General Counsel and Company Secretary
Signature Date: August 8, 2017

PRESS CONTACT

Maya Avishai

Head of Global External Communications

+972-3-6844471

Maya.Avishai@icl-group.com

INVESTOR RELATIONS CONTACT

Dudi Musler

Investor Relations Manager, ICL

+972-3-6844448

dudi.musler@icl-group.com

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

דיווח מיידי חתימת מזכר הבנות בלתי מחייב במסגרת משא ומתן לרכישת גז טבעי

החברה מתכבד להודיע בזאת כדלהלן:

1. החברה ואנרגיאן ישראל לימייד (להלן: "אנגרגיאן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש ותנין (להלן: "מאגר הגז"), חתמו על מזכר הבנות בלתי מחייב (להלן: "מזכר הבנות") אשר לאחריו, ינהלו הצדדים משא ומתן לקרנות חתימת הסכם אספקת גז טבעי מפורט ומחייב (כל שיחת), מכוחו תרכוש החברה גז טבעי בكمיות ולתקופות אשר יוסכמו במסגרת הסכם אספקה לצורך הפעלת תחנת הכוח בסדום ומפעלי החברה האחרים בישראל.
2. מזכר הבנות, כאמור, כולל בין היתר, את ההוראות הבאות:
 - א. כמות הגז הכוללת אותה צפוייה החברה לרכוש מאנרגיאן הינה כ-13 BCM ביחס לכל תקופת האספקה הצפוייה (להלן: "הכמות החוזית הכוללת");
 - ב. תקופת האספקה תחול במועד בו תפעיל אנרגיאן את מאגר הגז, וצפוי להסתיים במועד בו תיצרך מלאה הכמות החוזית או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי לחברה, לפי המוקדם מבניינים; ככל שלא תיצרך מלאה הכמות החוזית, הצדדים יהייו רשאים להאריך את תקופת הסכם האספקה (כל שיחת) לתקופה נוספת, וזאת בכפוף לעמידה בתנאים וביעדים אשר יוגדרו במסגרת הסכם האספקה;
 - ג. מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שתנית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שיקבע;
 - ד. מחיר הגז הטבעי יוצמד לרכיבת ייצור חשמל ויכלול מחיר מינימלי;
 - ה. ההיקף הכללי של רכישת הגז ע"י החברה מאנרגיאן, אם וככל שיושלם המשא ומתן ויחתמו הסכם אספקה מחייב בהתאם למסמך הבנות, עשוי להגיע לכ-2 מיליארד דולר והוא תלוי, בין היתר, בשינוי מחיר החשמל אליו צמוד מחיר הגז ובסס הכמות שהחברה תרכוש בפועל במהלך תקופת הסכם המחייב.
 - ו. הצדדים למשריך המזכיר הסכימו, כי בתקופה של 180 ימים מהתנית מזכר הבנות נושא מזכר הבנות והחברה התחייב, כי לא תקיים משא ומתן אשר ימנע ממנה את האפשרות לרכוש מאנרגיאן את כמות הגז המתואמת לעיל.
 3. יzion, כי המשא ומתן מול אנרגיאן נוהל על ידי החברה, בתי זיקוק לנפט בע"מ¹, ואו.פ.ס.י אנרגיה בע"מ² ("הרווחות"), ייחדי, ואולם כל אחת מהרוכשות חתמה על מזכר הבנות נפרד עם אנרגיאן. מדבר במסמך הבנות לא מחייב, והתקשרות בהסכם לאספקת הגז וספקת הגז מכוחו בפועל כפופים, בין היתר, להשלמות המשא ומתן, לחתימת הסכם המחייב, לקבלת כל האישוריות הנדרשים ולהתקיינותו אבני דרך ותנאים מתלימים שונים, ובهم גם הסדרה ואספקה של גז טבעי לחברת במו רוח מאגר גז זה.
 4. הסכם מחייב, אם וככל שיחת, יהיה טעון אישור כנדרש על ידי הארגונים המוסמכים של החברה.
 5. נכון למועד זה, אין וודאות באשר להתקשרות החברה בהסכם מחייב או בדבר תנאי ההסכם המחייב, ככל שיחת.

שם מושחה חתימה על הדוח ושם מושחה חתימה אלקטונית: ליזה חימוביץ

תפקיד: סמנכ"ל בכיר, יוועצת משפטית גלובלית ומזכירת חברה

תאריך חתימה: 8 באוגוסט 2017

איש קשר - קשרי משקיעים
דודי מוסלי¹
מנהל קשרי משקיעים
+972-3-6844448
Dudi.Musler@icl-group.com

איש קשר - תקשורת
מיה אבישי²
מנהל תקשורת חוץ גלובלית
+972-3-6844471
Maya.Avishai@icl-group.com

¹ חברת ציבוריות המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ, בעלת השליטה בחברה, המצויה (במישרין ובעקיפין) בשליטתו של מר עידן עופר.

² חברת פרטיט שניה בשליטתו העקיפה של אחד מבעלי השליטה בחברה