



פיז חברת נפט בע"מ

וחברות מאוחדות שלה

דו"ח תקופתי
לשנת 2021





תוכן עניינים

א. תיאור עסקי התאגיד

ב. דוח דירקטוריון

ג. דוחות כספיים מאוחדים

ד. פרטים נוספים על התאגיד

ה. פז חברת נפט בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה ליום 31 לדצמבר 2021

ו. דו"ח פרופורמה

ז. דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

פרק א' תיאור עסקי התאגיד



תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים

6	חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד
6.....	1.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו
11.....	1.2 תחומי הפעילות של החברה:
12.....	1.3 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
13.....	1.4 חלוקת דיבידנדים
15	חלק שני: מידע אחר
15.....	2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד
18.....	2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד
27	תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
27	חלק שלישי: תחום פעילות קמעונאות ומסחר
27.....	3.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו
40.....	3.2 מוצרים ושירותים בתחום הפעילות
42.....	3.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות
43.....	3.4 מוצרים חדשים בתחום הפעילות
44.....	3.5 לקוחות בתחום הפעילות
48.....	3.6 שיווק והפצה בתחום הפעילות
49.....	3.7 צבר הזמנות בתחום הפעילות
49.....	3.8 תחרות בתחום הפעילות
52.....	3.9 עונתיות בתחום הפעילות
52.....	3.10 כושר יצור בתחום הפעילות
52.....	3.11 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים בתחום הפעילות
53.....	3.12 מחקר ופיתוח בתחום הפעילות
53.....	3.13 נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות
53.....	3.14 הון אנושי בתחום הפעילות
53.....	3.15 חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות
54.....	3.16 השקעות בתחום הפעילות
55.....	3.17 איכות הסביבה בתחום הפעילות - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
61.....	3.18 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות
70.....	3.19 הסכמים מהותיים בתחום הפעילות
70.....	3.20 הסכמי שיתוף פעולה בתחום הפעילות
71	חלק רביעי: תחום פעילות תעשיות ושירותים
71.....	4.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו
77.....	4.2 מוצרים ושירותים בתחום הפעילות
78.....	4.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות
78.....	4.4 מוצרים חדשים בתחום הפעילות
78.....	4.5 לקוחות בתחום הפעילות
80.....	4.6 שיווק והפצה בתחום הפעילות
81.....	4.7 צבר הזמנות בתחום הפעילות
81.....	4.8 תחרות בתחום הפעילות
83.....	4.9 עונתיות בתחום הפעילות
83.....	4.10 כושר יצור בתחום הפעילות
83.....	4.11 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים בתחום הפעילות
86.....	4.12 מחקר ופיתוח בתחום הפעילות
86.....	4.13 נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות
86.....	4.14 הון אנושי בתחום הפעילות
87.....	4.15 חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות
89.....	4.16 השקעות בתחום הפעילות
89.....	4.17 איכות הסביבה בתחום הפעילות - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

92.....	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות.....	4.18
98.....	הסכמים מהותיים בתחום הפעילות.....	4.19
100.....	חלק חמישי: תחום פעילות הדיקוק והלוגיסטיקה.....	
100.....	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו.....	5.1
106.....	מוצרים ושירותים בתחום הפעילות.....	5.2
107.....	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות.....	5.3
108.....	מוצרים חדשים בתחום הפעילות.....	5.4
108.....	לקוחות בתחום הפעילות.....	5.5
109.....	שיווק והפצה בתחום הפעילות.....	5.6
110.....	צבר הזמנות בתחום הפעילות.....	5.7
110.....	תחרות בתחום הפעילות.....	5.8
111.....	עונתיות בתחום הפעילות.....	5.9
111.....	כושר יצור בתחום הפעילות.....	5.10
112.....	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום הפעילות.....	5.11
114.....	מחקר ופיתוח בתחום הפעילות.....	5.12
114.....	נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות.....	5.13
114.....	הון אנושי בתחום הפעילות.....	5.14
114.....	חומרי גלם וספקים של תחום הפעילות.....	5.15
116.....	השקעות בתחום הפעילות.....	5.16
118.....	איכות הסביבה בתחום הפעילות - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם.....	5.17
124.....	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות.....	5.18
132.....	הסכמים מהותיים בתחום הפעילות.....	5.19
139.....	חלק שישי: תחום הנדל"ן.....	
139.....	מידע כללי על תחום הפעילות.....	6.1
141.....	נתונים אודות מגזר הנדל"ן.....	6.2
143.....	מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו.....	6.3
148.....	פילוחים ברמת הפעילות בכללותה.....	6.4
149.....	מיצוי ומימוש מיטבי של פוטנציאל המקרקעין.....	6.5
149.....	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות.....	6.6
149.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות.....	6.7
151.....	חלק שביעי: מידע נוסף ברמת התאגיד.....	
151.....	הון אנושי.....	7.1
157.....	הון חוזר.....	7.2
160.....	השקעות.....	7.3
160.....	מימון.....	7.4
163.....	מיסוי.....	7.5
163.....	איכות הסביבה.....	7.6
163.....	מידע נוסף ברמת החברה - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם.....	7.7
164.....	הליכים משפטיים.....	7.8
170.....	הסכמים מהותיים.....	7.9
170.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית.....	7.10
177.....	דיון בגורמי סיכון.....	7.11

דירקטוריון פז חברת נפט בע"מ (להלן: "**החברה**" או "**פז**") מתכבד להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "**הדוח**"), הסוקר את התאגיד וחברות בנות שלו והתפתחות עסקיהם, כפי שחלו בשנת 2021. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (**דוחות תקופתיים ומידיים**), התש"ל-1970.

למען הנוחות, בדוח זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

	מקרא
	"בז"ן"
בתי זיקוק לנפט בע"מ	"בז"א" או "בית הזיקוק"
בית הזיקוק באשדוד שבבעלות פז"א	"גפ"מ"
גז פחמימני מעובה	"דולר"
דולר ארה"ב	"דור-אלון"
דור אלון אנרגיה בישראל (1998) בע"מ	"דלק"
"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ	"דס"ל"
דלק סילוני המשמש לתדלוק מטוסים	"החברה" או "פז" או "התאגיד"
פז חברת נפט בע"מ	"המדינה"
מדינת ישראל	"הממונה"
הממונה על התחרות	"הקבוצה" או "קבוצת פז"
פז חברת נפט בע"מ וחברות הבת שלה	"חברת דלק"
חברה העוסקת בזיקוק ו/או ביצוא ו/או ביבוא ו/או בשיווק של	"חוק אוויר נקי"
דלק ו/או במתן שירותי תשתית דלק	"חוק התחרות"
חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008	"חוק החברות"
חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988	"חוק חומרים מסוכנים"
חוק החברות, התשנ"ט-1999	"חוק ניירות ערך"
חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993	"חוק רישוי עסקים"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	"חח"י" או "חברת החשמל"
חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968	"Yellow"
חברת החשמל לישראל בע"מ	"מוצרי נפט" / "תזקיני נפט"
רשת חנויות הנוחות של החברה	"מעלות"
בנזין, סולר (תחבורה והסקה), דלק סילוני (דס"ל), מזוט,	"מתחם קמעונאי"
קרוסין (נפט), נפטא, גפ"מ, ביטומן (זפת), חומרי זינה ושמינים	"מתחם תדלוק"
סטנדרד & פורס מעלות בע"מ	"ניתוב"
מתחם תדלוק הכולל תחנת תדלוק, חנות Yellow ושטחים	"נכסי-תעופה"
נוספים במתחם שקבוצת פז משכירה לצדדים שלישיים	"נתב"ג"
מתחם הכולל תחנת תדלוק וחנות נוחות Yellow	"סונול"
ניתוב תחנות תדלוק בע"מ	"פזגז"
פז נכסי תעופה בע"מ	"פז"א"
נמל התעופה על שם דוד בן גוריון	"פזומט"
סונול ישראל בע"מ	"פז מוביל"
פזגז בע"מ	"פז-שמנים"
פז בית זיקוק אשדוד בע"מ	"פז-תעשיות"
הסדר תדלוק אלקטרוני (עד ליום 19.12.2018 נוהלה פעילות	"פזקר"
זו באמצעות פזומט מקבוצת פז בע"מ - חברה בת בבעלות	"פי-גלילות"
מלאה אשר באותו מועד, מוזגה לתוך החברה. ראה דוח מידי	"פרשמרקט"
מיום 23.12.2018 (אסמכתא מס' 117127-01-2018))	"ק.מ.ד."
פז מוביל בע"מ	
פז שמנים וכימיקלים בע"מ	
פז תעשיות ושירותים (נפט) בע"מ	
פזקר בע"מ	
פי-גלילות מסופי נפט וצינורות בע"מ	
פרשמרקט בע"מ	
קו מוצרי דלק בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של תש"ן)	



קו צינור אסיה אירופה בע"מ (חברה בבעלות מלאה של מדינת ישראל), אשר החליפה את קו צינור אילת אשקלון בע"מ אשר היתה חברה בבעלות משותפת של מדינת ישראל (50%) וצד ג'.

..... "ק.צ.א.א."

רשות התחרות הכלכלית

..... "רשות התחרות"

רשות החברות הממשלתיות

..... "רשות החברות"

פז שרותי תעופה בע"מ

..... "שרותי-תעופה"

תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (חברה בבעלות מלאה של מדינת ישראל)

..... "תש"ן"

התאמות למדד ולשער חליפין

הנתונים הכספיים לתקופה החל מיום 1 בינואר 2004 מוצגים בסכומים מדווחים כמתואר בביאור 2.3 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021. מקום בו מתורגם בדוח מטבע חוץ כלשהו לש"ח, נעשה הדבר לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ליום 31 בדצמבר 2021, למעט מקום בו נאמר אחרת במפורש.



מידע צופה פני עתיד

בדוח זה, הכולל תיאור עסקי התאגיד ליום 31 לדצמבר 2021, כללה החברה, ביחס לעצמה וביחס לקבוצה, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים, המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באופן ספציפי, או באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מעריכה", "בכוונת החברה" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או לשלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה כמפורט בסעיף 7.11 להלן וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 2.2 להלן בדוח זה.

לפיכך, על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שאין כל וודאות כי תוצאותיה בפועל של החברה בעתיד תהיינה בהתאם לציפיות אלה והן עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד כמובא בדוח זה.

במקרים בהם נכלל מידע צופה פני עתיד כאמור, צוין הדבר באופן מפורש.

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1.1 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

1.1.1 מבוא

קבוצת פז היא הקבוצה הגדולה בישראל בענף האנרגיה במרבית תחומי העיסוק העיקריים שלה. הקבוצה מפעילה רשת תחנות תדלוק, רשת חנויות נוחות, רשת סופרמרקטים שכונתיים, מתחמי תדלוק ומתחמים קמעונאיים, עוסקת בשיווק ישיר של מוצרי נפט (כולל גפ"מ באמצעות פזגז) לתעשייה ולצריכה פרטית ובבעלותה אחד משני בתי הזיקוק בישראל, השני בגודלו. קבוצת פז פעילה גם בתחומים תעשייתיים משיקים: ביצור שמנים לתעשייה ולרכב, ביצור מוצרי איטום ועוד.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 תחומי הפעילות של החברה שהינם גם מגזרי הפעילות בדוחות הכספיים הם:

מגזר הקמעונאות והמסחר – כולל את מתחמי התדלוק והקמעונאות, פעילות ההובלה, השיווק ההפצה והמכירה של דלקים ומוצרים שונים במתחמים אלה. המתחמים כוללים את תחנות התדלוק וחנויות הנוחות Yellow אאותן מנהלת החברה, הפרוסים ברחבי הארץ. החברה פועלת להקמה, הרחבה וגיוון של מתחמי התדלוק והמתחמים הקמעונאיים תוך אספקת שרותי דרך, הצעת מזון מהיר ומוצרים נוספים. כן עוסקת החברה בתחזוקת המתחמים, התשתיות והציוד וניהול מלאי הציוד להקמה ואחזקה שלהם. בנוסף, החברה מפעילה אפליקציה המאפשרת רכישת דלקים ומוצרים שונים באמצעות שימוש בטלפון הסלולרי. הפעילות בתחום נעשית תוך שמירה על איכות הסביבה ועל הבטיחות בתחנות התדלוק הציבוריות. הפצת דלקים ומוצרים לחנויות מבוצעת, בין היתר, על ידי חברת הבת פזמוביל שבבעלותה צי משאיות ומיכליות. בנוסף, כולל מגזר זה את פעילות החברה בתחום קמעונאות המזון בדרך של הפעלת חנויות נוחות וסופר מרקטים שכונתיים; החל משנת הדוח, בבעלות החברה רשת הסופרמרקטים "סופר יודה", והחל מינואר 2022, החברה גם בעלת רשת הסופרמרקטים "פרשמקט".

המגזר כולל גם את פעילות הסחר והשיווק הישיר של דלקים ללקוחות מסחריים, תעשייתיים ומוסדיים (המשווקים בעיקר לחצר הלקוח), את שיווק הדלקים לרשות הפלשתינאית ואת שיווק הדלקים ללקוחות התדלוק האלקטרוני (פזומט).

החברה בוחנת כל העת אתרים פוטנציאליים להקמת תחנות תדלוק, חנויות מרקט ומתחמים מסחריים ואת האפשרות להתקשרות עם בעלי האתרים האמורים, וכן מטפלת ברישוי והסדרה סטטוטורית של מקרקעין לצד הגנה על נכסי החברה ומיצוי הפוטנציאל העסקי שלהם, ובניהול חברות משותפות עם בעלי זכויות נוספים בתחנות תדלוק בבעלות משותפת.

כחלק מהתכנית האסטרטגית של החברה בתחום הקמעונאות ושאיפתה להרחיב את רשת חנויות הסופרמרקטים השכונתיים שלה, ביום 4 באוגוסט 2021 הודיעה החברה כי החברה, חברה בת בהקמה בבעלותה המלאה של החברה ("החברה הייעודית"), ופרשמקט בע"מ ("פרשמקט"), התקשרו בהסכם במסגרתו רכשה החברה את מלוא מניות פרשמקט (100%) בדרך של מיזוג משולש הופכי בין החברה הייעודית לבין פרשמקט, בתמורה במזומן ובמניות בשווי כולל של 2.147 מיליארד ש"ח ("הסכם המיזוג"). ההתקשרות בהסכם המיזוג אושרה בידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון פרשמקט והמיזוג הושלם ביום 2 בינואר 2022. לפרטים נוספים אודות רכישת מלוא מניות פרשמקט במיזוג משולש הופכי ראה סעיף 7.10.9.2 להלן.

מגזר תעשיות ושירותים – כולל את פעילות החברה באמצעות חברות הבנות: פזגז, פזקר, פז-שמנים, שרותי-תעופה ונכסי-תעופה. תחום זה מתמקד, באמצעות חברות הבנות השונות כאמור, ביצור, ביבוא, באחסון, בשיווק, במכירת מוצרים, ביצוא, במיחזור ובפיתוח מוצרים חדשים בתחומי הפעילות.

מגזר זיקוק ולוגיסטיקה – כולל את ניהול בז"א ומתקן האחסון והניפוק בחיפה, יבוא נפט גולמי ומוצרים, יצור תזקיני נפט לשווק בשוק המקומי ולייצוא, יצור חשמל וקיסור לשימוש עצמי ויצור חשמל למכירה ללקוחות חיצוניים. תחום-הזיקוק כולל בתוכו את השירותים הלוגיסטיים בקבוצת פז לרבות: איחסון דלקים וניפוק (בחצרי בז"א, במתקני האחסון והניפוק בחיפה ומחוצה להם) והזרמה. כל המלאי של הנפט הגולמי ומוצרים, למעט מלאי תפעולי בתחנות התדלוק, מנוהל תחת תחום הזיקוק.

מגזר נדל"ן – החל מדוח רבעון שני לשנת 2019, חל שינוי בדיווח המגזרי של החברה, כך שפעילות הנדל"ן פוצלה מתוך מגזר הקו"מ למגזר ולתחום פעילות נפרד. בתחום זה פועלת החברה למימוש מיטבי של הנדל"ן שבבעלותה, תוך קידום סטאטוס תכנוני לשינויי ייעוד, למיזוי פוטנציאל והשבחת מקרקעין, השכרת נדל"ן מניב (שטחים מסחריים) לצד ג', לצד מכלול הטיפול בניהול הנכס לרבות הגביה והתשלומים בזיקה לנכסים, ניהול וטיפול הקשר עם השוכרים ובחירת שוכרים שהנם בעלי מותגים מובילים למתחמים.

נכון לשנת הדוח נוהלו המגזרים בתיאום, באופן המכיל את כל שרשרת הערך והאספקה של פז, מיבוא נפט גולמי במסגרת תחום הזיקוק ועד שיווק תזקיני הנפט על ידי מגזר הקו"מ ומגזר התעשיות, תוך ראייה כוללת של הרווחיות המאוחדת של הקבוצה. פעילות הסחר תחת תחום הקו"מ מהווה את זרוע המכירות לשוק המקומי של בית הזיקוק למיזוי מקסימאלי של תפוקת היצור למול ביקושי השוק מחד, וצרכיו משמשים לתיכנון היצור של בית הזיקוק מאידך.

יתרונותיה היחסיים של פז במתחמי התדלוק, עוד מראשית ימיה, נובעים מחשיבה אסטרטגית לרכישת זכויות קניין במקרקעין, במיקומים מרכזיים, לצורך הקמת תחנות תדלוק.

בסוף שנת 2006 רכשה פז את בית הזיקוק באשדוד.

לחברה מערך יצור, אחסון, שיווק ומכירה של מוצרי נפט ומוצרים אחרים; פעילות לוגיסטית המאפשרת הפצה עצמאית של מוצרי הנפט ומוצרים אחרים; פעילות הנדסה ותחזוקה של תחנות התדלוק של החברה ומתקני התדלוק של לקוחות השיווק הישיר; תדלוק אלקטרוני ואפליקציה סלולרית למכירת מוצרי צריכה.

הקבוצה משקיעה באופן שוטף ביצירת סביבת מחשוב מתקדמת – במערכות מידע, באבטחת מידע ובשמירה על רציפות תפעולית. מערכות המידע של הקבוצה פועלות בתקשורת כוללת לכל הנקודות בהן היא פועלת: משרדים, תחנות תדלוק, מחסנים ומסופים.

החברה רואה בפיתוח וטיפול ההון האנושי נדבך חשוב המאפשר את מיצוי יכולות הקבוצה.

1.1.2 מבנה ענף האנרגיה והדלקים בישראל בו פעילה הקבוצה

להלן תיאור ענף האנרגיה בישראל, הכולל את שרשרת האספקה, מיבוא נפט גולמי לישראל, דרך יצור מוצרי הנפט ועד למכירה לצרכן הסופי;

1.1.2.1 יבוא נפט גולמי

בתי הזיקוק בישראל ובהם פז"א, חברות הדלק הישראליות ואחרים בעלי רישיון יבוא, רשאים לייבא נפט גולמי, לרבות מזוט SR וקונדנסט, ומוצרי נפט לישראל.

1.1.2.2 פריקה ואחסנה של נפט גולמי ושל תזקינים מיבוא

פריקת הנפט הגולמי מיבוא נעשית בשלושה נמלים (חיפה, אשקלון ואילת) באמצעות תש"ן וק.צ.א.א.. פריקת מזוט SR (הנצרך כחומר גלם על ידי פז"א) נעשית במקשר חברת חשמל באשדוד. הקונדנסט (שאינו מייבוא ושנצרך על ידי פז"א) מוזרם למתקן נובל אנרג'י באשדוד.

אחסון הנפט הגולמי, המיבוא לישראל על ידי בתי הזיקוק, עד העברתו לחצרי בתי הזיקוק, נעשה במסופים באזור נמלי הפריקה. המסופים מתופעלים על ידי תש"ן וק.צ.א.א.. הזרמת הנפט הגולמי לזיקוק במפעל בז"ן בחיפה נעשית מהטרמינל של תש"ן בקרית חיים, בצנרת שבבעלות בז"ן ותש"ן, וגם ממסוף ק.צ.א.א. אשקלון, בצנרת שבבעלות ק.צ.א.א.. הזרמת הנפט הגולמי לזיקוק בבז"א נעשית ממסופי ק.צ.א.א. באשקלון ובאילת, בצנרת המופעלת על ידי ק.צ.א.א., וממקשרים של חברת החשמל בנמל אשדוד.

תעריפי שירותי תשתית (פריקה, אחסון והזרמה) של נפט גולמי, מהטרמינל בחיפה בלבד, נקבעו בצו יציבות מחירים במצרכים ושירותים (הוראת שעה) (תעריפי תשתית במשק הדלק), התשנ"ו-1995 ועדכונים.

פריקת מוצרי נפט (להבדיל מנפט גולמי) מיבוא נעשית בשלושה אתרים: בשני נמלים (חיפה ואשקלון) באמצעות תש"ן וק.צ.א.א. ובמקשרים של חברת החשמל באשדוד.

אחסון מוצרי הנפט מייבוא נעשה במסופים באזור נמלי הפריקה, בבתי הזיקוק, במתקנים השונים של חברות הדלק ובמתקני פזגז. המסופים מתופעלים על ידי תש"ן, ק.צ.א.א., בתי הזיקוק, החברה וחברות דלק נוספות.

הזרמת מוצרי הנפט מייבוא למסופי האחסון והניפוק נעשית בצנרת בבעלות ק.מ.ד. הזרמת מוצרי נפט מייבוא ממקשרי חברת החשמל באשדוד לבז"א נעשית בצנרת יבשתית שבאחזקת פז"א. הובלת גפ"מ מייבוא ממסופי ק.צ.א.א. מתבצעת באמצעות מיכליות כביש.

תעריפי שירותי תשתית (פריקה, אחסון, ניפוק והזרמה) של מוצרי נפט, שמספקת תש"ן, נקבעו בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), התשנ"ו-1995 (להלן: "**צו הפיקוח על מחירי התשתיות**"). תעריפי שירותי תשתית המסופים על ידי ק.צ.א.א. וחברת החשמל אינם מפוקחים.

1.1.2.3 זיקוק

זיקוק הנפט הגולמי בישראל נעשה על ידי בז"ן, בבית הזיקוק בחיפה, ועל ידי החברה באמצעות פז"א, בבית הזיקוק באשדוד.

1.1.2.4 הולכה, אחסון וניפוק של מוצרי נפט

מוצרי נפט שיוצרו בבתי הזיקוק בחיפה או באשדוד וכן תזקיקים מיבוא, מוזרמים ומולכים באמצעות צנרת תזקיקים ארצית, השייכת בעיקר לק.מ.ד., למסופי דלק פי-גלילות (שממוקמים באזור אשדוד, באר שבע וירושלים), למסופי חברת תש"ן, למסוף החברה שבאזור חיפה, למסופי חברות דלק אחרות באזור חיפה, למתקן הגפ"מ של פזגז בקרית אתא, למתקן האחסון של נכסי-תעופה בנתב"ג, ובמישרין לצרכנים גדולים שאתריהם קרובים לבתי הזיקוק (כגון מזוט למתקני חברת החשמל בחיפה ובאשדוד וסולר לטורבינות הגז ברחבי ישראל).

אחסון מוצרי הנפט (תזקיקים) נעשה בעיקר בבתי הזיקוק, במסופי תש"ן, במסופי דלק פי-גלילות, במסופי חברות הדלק, בק.צ.א.א., במתקני יצרני חשמל פרטיים, בתחנות התדלוק של חברות הדלק, במתקני פזגז, במתקן נכסי-תעופה בנתב"ג, במפעל פזקר, במפעל פז-שמנים ובמתקני חברת החשמל (מזוט וסולר).

באתרי הניפוק מאוחסנים מוצרי הנפט במיכלים ומשם הם מנופקים למיכליות כביש. בחירת אתר האחסון ואופן הזרמת מוצרי הנפט השונים נעשית, מעת לעת, על ידי חברות הדלק בהתאם לשיקוליהן העסקיים.

החברה מנפקת מוצרי נפט למרבית לקוחותיה מאתר הניפוק בבז"א וממתקן הניפוק בחיפה. מתקן הניפוק בחיפה ומתקן פזגז בקרית אתא משמשים את החברה לאחסון ולניפוק מוצרי נפט וגפ"מ ללקוחותיה בצפון הארץ. נכסי-תעופה מנפקת ללקוחותיה דס"ל ובנזין תעופתי מחוות המיכלים בנתב"ג.

תעריפי שירותי ההזרמה (ללקוחות קצה) הינו מפוקח על פי צו הפיקוח על מחירי התשתיות ומחושב על בסיס הכמויות המוזרמות ומרחק ההזרמה. בנוסף, נקבע בצו הפיקוח על מחירי התשתיות תעריף לניפוק מוצרי נפט לגבי חלק מאתרי הניפוק הקיימים בארץ, אך לא לגבי אתרי ניפוק בצפון הארץ, לרבות אתר הניפוק של החברה באזור חיפה.

ניפוק מוצרי הנפט למיכליות כביש נעשה ממסופי דלק פי-גלילות, ממסופי חברות הדלק, ממסופי בתי הזיקוק בחיפה ובאשדוד, ממסופים של תש"ן ושל ק.צ.א.א. וממתקן פזגז בקרית אתא.

1.1.2.5 הובלת מוצרי הנפט מאתרי הניפוק לתחנות התדלוק וללקוחות

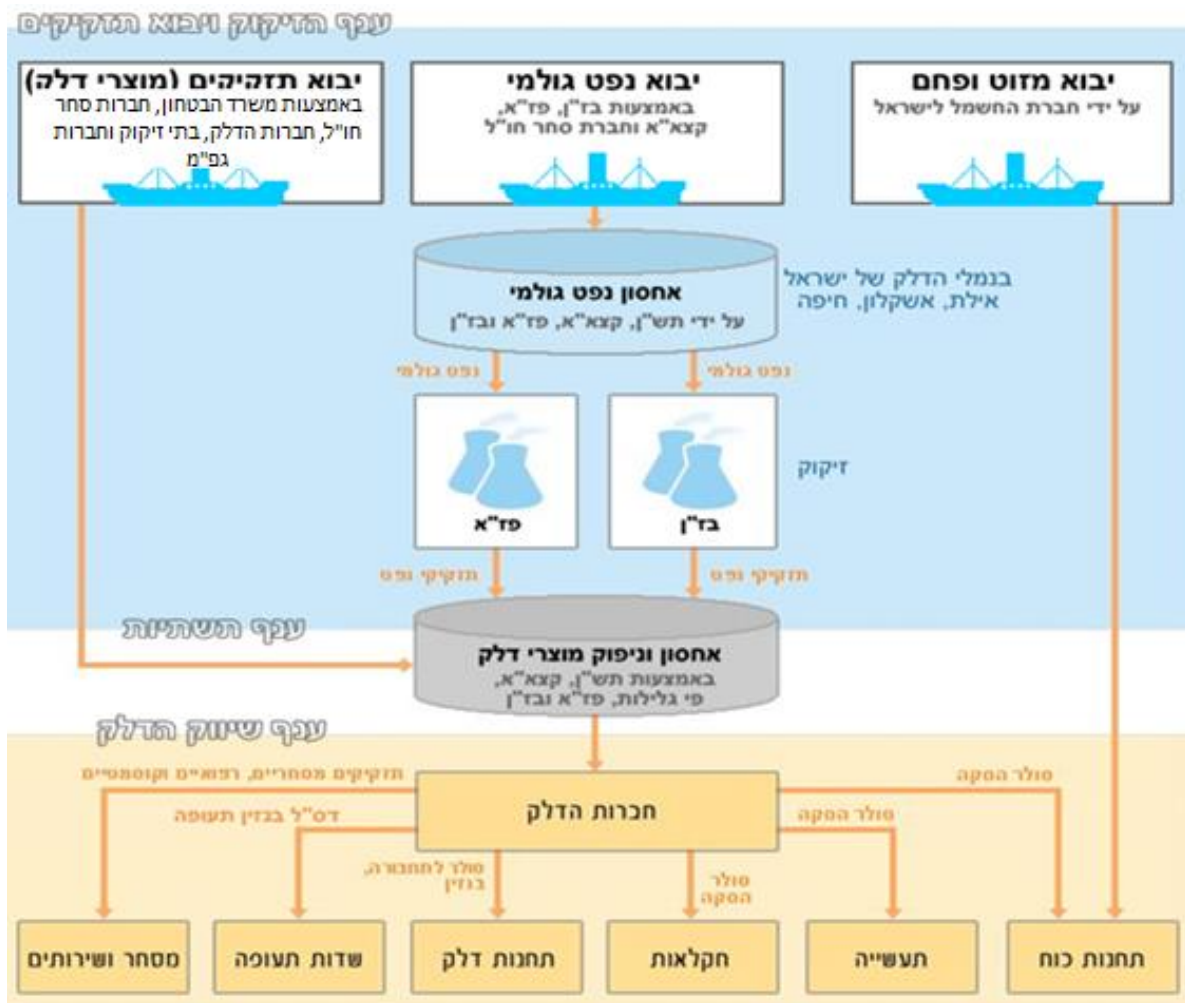
הובלת מוצרי נפט מאתרי הניפוק נעשית, עבור חברות הדלק השונות, באמצעות מיכליות כביש.

הפצת והובלת מוצרי הנפט של החברה מאתרי הניפוק אל תחנות התדלוק, אל חצרות לקוחות הסחר ואל לקוחות אחרים של הקבוצה, מבוצעת על ידי מיכליות של פז מוביל ו/או על ידי פזגז ו/או על ידי קבלני הובלה שונים, באמצעות מיכליות כביש. מרבית פעילות הניפוק של החברה מבוצעת במתקן הניפוק שבבז"א.

1.1.2.6 שיווק מוצרי נפט

למיטב ידיעת החברה, רשומות במינהל הדלק עשרות חברות דלק, אשר להן אישור מרשות המיסים בישראל, המורשות לרכוש מוצרי נפט במישרין מבתי הזיקוק. להערכת החברה פועלים עוד מספר רב של חברות, סוכנים, מפיצים ולקוחות סיטונאיים אשר רוכשים מוצרי נפט מחברות הדלק המורשות ומשווקים אותם ללקוחות.

1.1.2.7 להלן תרשים ענף הדלקים בישראל:



* שיווק ומכירת גפ"מ מתבצע באמצעות חברות

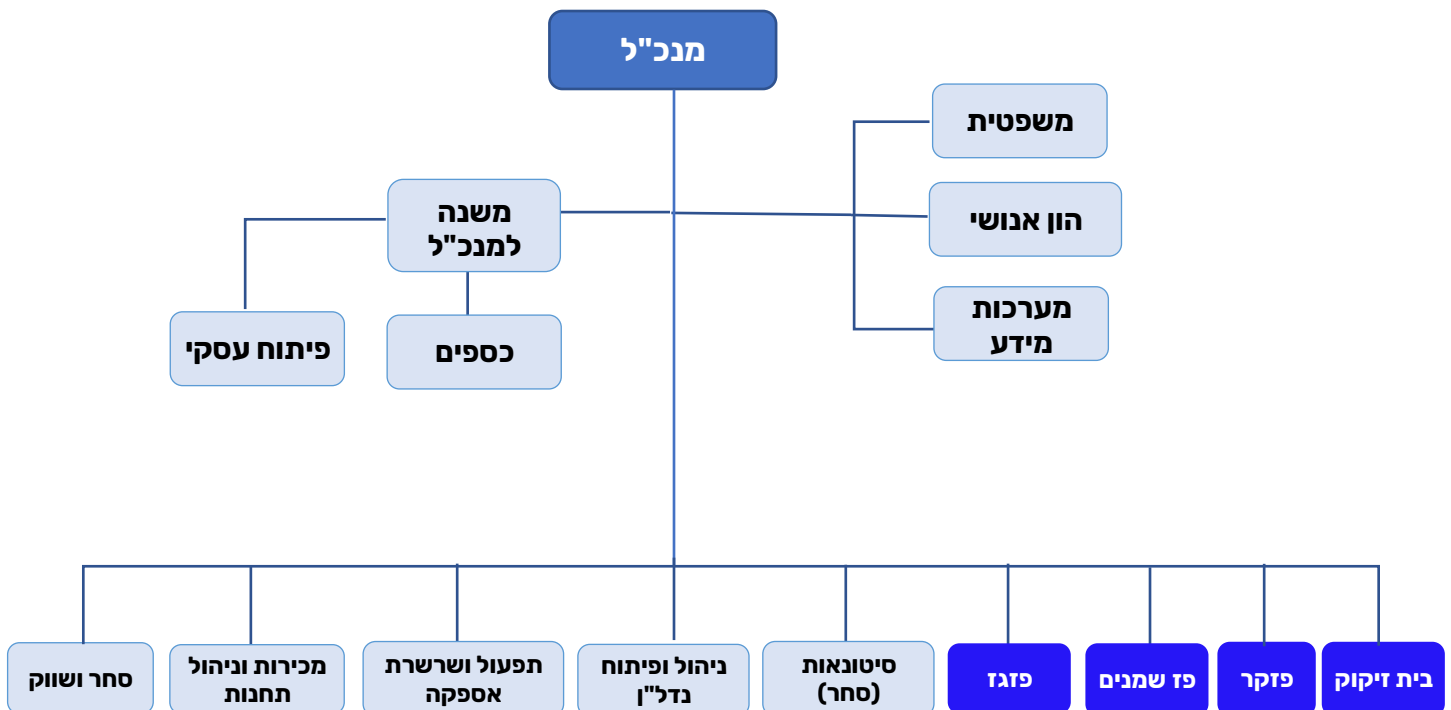
1.1.3 תולדות הקבוצה

בשנת 1922 החלה החברה את פעילותה כחברה שנרשמה באנגליה בשם ANGLO ASIATIC PETROLEUM. בשנת 1927 החלה החברה לפעול תחת קונצרן הנפט העולמי SHELL ושמה שונה ל- THE SHELL COMPANY OF PALESTINE. לאחר גלגולים שונים, במסגרתם, בין היתר, הוקנו הזכויות של החברה האנגלית לחברה ישראלית, בראשות ה"ה וולפסון ונחמיאס, בשנת 1960 שונה שם החברה הישראלית לשמה הנוכחי - פז חברת נפט בע"מ (PAZ OIL COMPANY LIMITED). בשנת 1981 הועברו מניות החברה לממשלת ישראל ובשנת 1988 הופרטה החברה והמניות נרכשו על ידי תאגיד בשליטת מר ג'ק ליברמן ז"ל מאוסטרליה. בחודש דצמבר 1999 רכשו בינו אחזקות בע"מ, דולפין אנרגיות בע"מ ואינסטנז הולדינגס בע"מ את השליטה בחברה (להלן: **"בעלי השליטה לשעבר"**). בחודש ספטמבר 2006 הושלמה רכישת בית הזיקוק באשדוד על ידי החברה. בחודש דצמבר 2006, נרשמו לראשונה ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. בחודש אוגוסט 2016, קיבלה החברה היתר לשליטה ולאחזקה בפז"א, בניסיונות שבהן לא יהיה בעל שליטה בחברה. בחודש ספטמבר 2016, לאחר התפטרות בעלי השליטה לשעבר ובעלי זיקה אליהם מדיקטוריון החברה, ומכירת חלק מהחזקות בעלי השליטה

לשעבר בחברה, באופן שהוריד את החזקותיהם אל מתחת ל-30% באותו מועד, מכל אחד מאמצעי השליטה בחברה, ובהמשך להיתר השליטה שקיבלה החברה, הפכה החברה לחברה ללא גרעין שליטה. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.18.1 להלן, דוחות מידיים מיום 24 באוגוסט 2016 (אסמכתא מס' - 109279-01-2016) ומיום 18 בספטמבר 2016 (אסמכתא מס' - 124645-01-2016) ותקנה 21א' לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

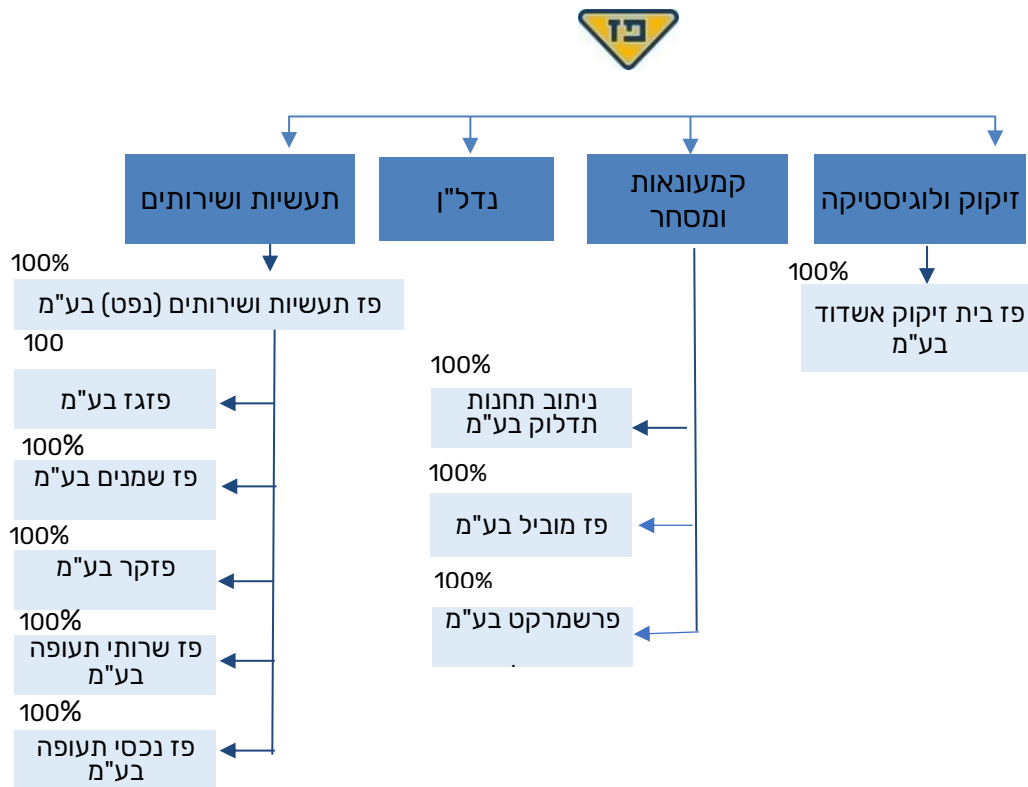
ביום 30 במרץ 2017 חדלו בעלי השליטה לשעבר בחברה מלהיות בעלי עניין בחברה. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים מיום 27 במרץ 2017 (אסמכתא מס' - 025009-01-2017) ומיום 2 באפריל 2017 (אסמכתאות מס' - 029164-01-2017, 029170-01-2017 ו- 029173-01-2017).

1.1.4 מבנה ארגוני קבוצת פז



1.1.5 תרשים חברות קבוצת פז

להלן תרשים ובו תיאור קבוצת פז ושיעורי האחזקה, במישרין ובעקיפין, של החברה בחברות הבנות העיקריות שבקבוצה, בכל אחד מתחומי פעילותה של קבוצת פז (נכון למועד פרסום הדוח):



לפרטים בדבר מיזוג חברת פזומט מקבוצת פז בע"מ (חברת בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה) עם ולתוך החברה ראה דוחות מידיים מיום 26 באוגוסט 2018 (אסמכתא מס' - 01-078697-2018) ומיום 23 בדצמבר 2018 (אסמכתא מס' - 01-117127-2018).

1.1.6 רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל

בתקופת הדוח לא בוצעה רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי או שלא במהלך העסקים הרגיל. לפרטים נוספים אודות רכישה מהותית שלא במהלך העסקים הרגיל בשנת 2022 ראה סעיף 7.10.9.2 להלן – רכישת מלוא מניות פרשמרקט במיזוג משולש הופכי.

1.2 תחומי הפעילות של החברה:

כאמור, המגזרים ותחומי הפעילות שהינם גם מגזרי הפעילות בדוחות הכספיים הם:

קמעונאות ומסחר – לפרטים נוספים אודות תחום קמעונאות ומסחר ראה חלק שלישי להלן.

תעשיות ושירותים – לפרטים נוספים אודות תחום תעשיות ושירותים ראה חלק רביעי להלן.

זיקוק ולוגיסטיקה – לפרטים נוספים אודות תחום זיקוק ולוגיסטיקה ראה חלק חמישי להלן.

נדל"ן – לפרטים נוספים אודות תחום הנדל"ן ראה חלק שישי להלן. בהתאם לדוח מידי שפרסמה החברה ביום 6 בפברואר 2019 (אסמכתא מס' - 01-012909-2019), החל מדוח רבעון שני לשנת 2019, חל שינוי בדיווח המגזרי של החברה, כך שפעילות הנדל"ן פוצלה למגזר ולתחום פעילות נפרד מזה של מגזר הקמעונאות והמסחר. לפרטים נוספים ראה החלק השישי בפרק זה להלן.

1.3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו**1.3.1. פניות והצעות לעניין רכישות מניות החברה**

בימים 9 ו-10 במאי 2021 דיווחה החברה כי קיבלה מספר פניות והצעות לעניין רכישת מניותיה. הפניות היו ממספר גורמים שונים, בחלקן פניות כלליות ובחלקן פניות קונקרטיות יותר הכוללות הצעה לביצוע מיזוג עם צד שלישי או לביצוע הקצאה פרטית מהותית של מניותיה לצד שלישי. ביום 10.5.2021 התקיים דיון בנושא בדיקת דירקטוריון החברה. בדיון החליט הדירקטוריון לקיים הליך של בחינה בדבר אפשרויות וחלופות שונות בקשר עם ביצוע הקצאה פרטית מהותית של מניות או העברה או מכירה של השליטה בחברה לידי משקיעים פוטנציאליים, בין בדרך של הקצאת מניות, בין בדרך של מיזוג ובין בדרך אחרת. הדירקטוריון קיים דיונים נוספים בנושא ושכר יועצים שילוו אותו בתהליך הבחינה.

במהלך חודשים מאי ויוני 2021, קיים דירקטוריון החברה מספר דיונים בקשר עם ההצעות, ולאחר שביצע בדיקות כלכליות, משפטיות רגולטוריות ואחרות בנוגע אליהן (לרבות באמצעות יועצים חיצוניים), החליט דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 29 ביוני 2021 לקדם את תהליך הבחינה והמגעים עם שניים מהמזעירים. זאת, במטרה להשיא את ערכן של ההצעות ובהמשך, לגבש החלטה סופית לגביהן.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מדיים מיום 9, 10 במאי 2021 (אסמכתאות מס' 2021-01-080238 ו-2021-01-081249 בהתאמה) וכן 31 במאי 2021 ו-30 ביוני 2021 (אסמכתאות מס' 2021-01-033550 ו-2021-01-045406 בהתאמה).

לאחר תהליך בחינה יסודי שניהל דירקטוריון החברה בסיוע יועצים משפטיים, כלכליים ופיננסיים ולאחר מספר ישיבות דירקטוריון בהן התקיימו דיונים בנושא, בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 4 באוגוסט 2021, החליט הדירקטוריון לדחות את שתי ההצעות שהוגשו לחברה - הצעת קבוצת לאומי פרטנרס והצעת שיכון ובינוי, מהנימוקים המפורטים בדיווח. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 4 באוגוסט 2021 (אסמכתא מס'-2021-01-061657).

1.3.2. לפרטים נוספים אודות רכישת מלוא מניות פרשמרקט במיזוג משולש הופכי ראה סעיף 7.10.9.2 להלן ובעקבות כך הקצאת מניות החברה לבעלי מניות פרשמרקט, ראה תקנה 24 בפרק ד' לשנת 2021.

1.3.3. לפרטים אודות רכישת 420,925 מניות של החברה ואחזקה בפיננסים ביחס ל-286,000 מניות של החברה, על ידי סאמיט אחזקות נדל"ן בע"מ במהלך חודש ינואר 2022 ראה תקנה 24 בפרק ד' לשנת 2021.

1.3.4. השקעות בהון התאגיד

לפרטים אודות רכישת עצמית של מניות החברה שבוצעה בשנת 2020 ראה סעיף 1.3.7 להלן.

1.3.5. רכישת עצמית של אג"ח על ידי החברה

למועד הדו"ח, אין לחברה תוכנית רכישת עצמית של אג"ח של החברה.

לפרטים על תוכנית רכישת עצמית של אגרות חוב (סדרה ג'), אגרות חוב (סדרה ד'), אגרות חוב (סדרה ה'), אגרות חוב (סדרה ו') ואגרות חוב (סדרה ז') ואגרות חוב (סדרה ח') של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2021 ראה דוח מדי מיום 24 בדצמבר 2020 (אסמכתא מס' 2020-01-132427). עד למועד פרסום דוח זה לא רכשה החברה ו/או חברת בת של החברה אגרות חוב (סדרה ד') ו/או אגרות חוב (סדרה ה') ו/או אגרות חוב (סדרה ו') ו/או אגרות חוב (סדרה ז') ו/או אגרות חוב (סדרה ח').

1.3.6. עסקאות מהותיות במניות החברה על ידי בעלי ענין

למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2021, לא בוצעו עסקאות כאמור.

1.3.7. רכישה עצמית של מניות על ידי החברה

ביום 25 במאי 2020 החליט דירקטוריון החברה על אימוץ תכנית רכישה עצמית של מניות של החברה שעלות רכישתן הכוללת לא תעלה על 200 מיליון ש"ח (להלן: "**עלות הרכישה הכוללת**"). תקופת הרכישה לפי התוכנית החלה ביום המסחר לאחר מועד פרסום הדוח הרבעוני של החברה לרבעון ראשון לשנת 2020 ועד לרכישת מניות בסך עלות הרכישה הכוללת או עד ליום 25 במאי 2021, לפי המוקדם. בפועל, התכנית היתה עד לרכישת מניות בסך עלות הרכישה הכוללת ביום 30 בדצמבר 2020. תוכנית הרכישה העצמית אומצה ונקבעו בה הוראות בהתאם לכללים שבהנחיית רשות ניירות ערך מיום 26 ביולי 2010 (עמדה 8-199) בענין הגנת "נמל מבטחים" ברכישה עצמית של ניירות הערך של תאגיד. בימים 19 באוגוסט 2020 ו-29 בנובמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 וכי אין מגבלה על המשך ביצוע הרכישה כאמור. לפרטים נוספים ראה סעיף 15.2 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2020 ודיווחים מיוחדים מימים 25 במאי 2020 ו-30 בדצמבר 2020 (אסמכתאות מס' 046204-01-2020 ו-135223-01-2020, בהתאמה).

1.4. חלוקת דיבידנדים

1.4.1. מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 23 בנובמבר 2016 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות דיבידנד לפיה: מידי שנה, החל משנת 2017 ובגין שנת 2017 ואילך, החברה תחלק לבעלי מניותיה דיבידנד, בשיעור של 70% מרווחיה הנקיים השנתיים הראויים לחלוקה, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה באותה שנה שבגינה מחולק הדיבידנד.

כל חלוקת דיבידנד תהיה כפופה להחלטה נפרדת של הדירקטוריון. החלטה בדבר חלוקת הדיבידנד תתקבל רק במידה ותשלום הדיבידנד לא יפגע בפעילות העסקית השוטפת של החברה, בתוכנית ההשקעות שלה, בנזילות החברה, בדירוג אגרות החוב של החברה, בהתייבויות ואמות מידה פיננסיות, במדיניותה הפיננסית של החברה ובצורכי החברה. חלוקת הדיבידנד תהיה כפופה להוראות חוק החברות, לרבות לקיום מבחני החלוקה.

יצוין כי אין בהחלטה זו כדי לגרוע מסמכות הדירקטוריון לבחון מעת לעת את המדיניות ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין, על שינוי המדיניות או על שינוי שיעור הדיבידנד שיחולק בגין תקופה מסוימת או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.

לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 24 בנובמבר 2016 (אסמכתא מס' 081567-01-2016).

1.4.2. בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה כמפורט בסעיף 1.4.1 לעיל, ביום 27 במרץ 2019 החליט דירקטוריון החברה על חלוקה מותרת של דיבידנד במזומן, בסכום כולל של 280 מיליוני ש"ח לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 27 במרץ 2019 (אסמכתא מס' 026106-01-2019).

ביום 25 במאי 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקה מותרת של דיבידנד במזומן בגין שנת 2019, בסכום כולל של 60 מיליוני ש"ח. חלוקה זו נובעת בעיקרה מדיבידנד שהתקבל מחברת בת שמקורו מרווחיים ממפעל מאושר.

לא בוצעה חלוקה מותרת של דיבידנד במזומן בגין שנת 2020.

1.4.3. יתרת עודפים

יתרת העודפים של החברה, בהתאם לדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021, הינה כ- 2,026 מיליוני ש"ח.

יתרת העודפים של החברה, בניכוי מניות באוצר (בסך של כ- 386 מיליוני ש"ח), בהתאם לדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021, הינה כ- 1,640 מיליוני ש"ח.

יתרת הרווחים של החברה הראויים לחלוקה (בניכוי רווחי שיערוך בסך של כ- 548 מיליוני ש"ח ומניות באוצר בסך כ- 386 מיליוני ש"ח), ליום 31 בדצמבר 2021, הינה כ- 1,092 מיליוני ש"ח.



1.4.4. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד

בהתאם לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה מיום 11 ביוני 2014, אחת מהעילות לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה ד') היא אם החברה תחלק דיבידנד או תבצע רכישה עצמית של מניותיה אשר בעקבותיה יפחת ההון העצמי של החברה אל מתחת ל- 2 מיליארדי ש"ח.

בהתאם לשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ה'), אגרות החוב (סדרה ו') של החברה מיום 29 בנובמבר 2016 ואגרות החוב (סדרה ז') מיום 12 בדצמבר 2017 אחת מהעילות לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה ה'), אגרות החוב (סדרה ו') ואגרות החוב (סדרה ז') היא אם החברה תחלק דיבידנד או תבצע רכישה עצמית של מניותיה אשר בעקבותיה יפחת ההון העצמי של החברה אל מתחת ל- 2.3 מיליארדי ש"ח. בהתאם לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ח') של החברה מיום 4 בפברואר 2020, אחת מהעילות לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה ח') היא אם החברה תחלק דיבידנד או תבצע רכישה עצמית של מניותיה אשר בעקבותיה יפחת ההון העצמי של החברה אל מתחת ל- 2.3 מיליארדי ש"ח.

למועד הדוח, אין מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד, למעט המגבלות הקבועות בדין והמגבלות האמורות לעיל.

חלק שני: מידע אחר

2.1. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

2.1.1. נתונים כספיים לפי תחומי הפעילות של קבוצת פז

לענין מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של קבוצת פז ראה ביאור 29 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

להלן נתונים כספיים בחלוקה לתחומי הפעילות של קבוצת פז:

מאחד	לא מוקצה והתאמות למאחד	זיקוק	תעשיות ושירותים*	נדל"ן	קמעונאות ומסחר	2021 (מיליוני ש"ח)	
						הכנסות	1.
11,546	-	3,815	1,046	49	6,636	הכנסות התחום מחיצוניים	
-	(4,891)	4,339	311	120	121	הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד	
11,546	(4,891)	8,154	1,357	169	6,757	סך הכל	
						עלויות	2.
765	(83)	261	96	46	445	עלויות קבועות	
10,382	(4,681)	7,961	1,087	9	6,006	עלויות משתנות	
11,147	(4,764)	8,222	1,183	55	6,451	סך עלויות	
11,147	128	8,222	1,030	54	1,713	עלויות התחום לחיצוניים	
-	(4,892)	-	153	1	4,738	עלויות המהוות הכנסות של תחום אחר בתאגיד	
11,147	(4,764)	8,222	1,183	55	6,451	סך הכל	
(78)	(5)	1	(10)	(61)	(3)	הוצאות (הכנסות) אחרות	
477	(122)	(69)	184	175	309	רווח תפעולי	3.
478	(122)	(69)	184	175	310	רווח תפעולי המיוחס לבעלים	
(1)	-	-	-	-	(1)	רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
12,490	2,462	3,604	1,198	1,834	3,392	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות ליום 31.12.21	4.
9,184	4,675	53	2,144	501	1,811	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות ליום 31.12.21	5.

* נתוני תחום הפעילות של מגזר התעשיות והשירותים כוללים הכנסות של פזגז בסך של 894 מיליוני ש"ח ורווח תפעולי בסך של 118 מיליוני ש"ח.



מאחד	לא מוקצה והתאמות למאחד	זיקוק	תעשיות ושירותים*	בדל"ן	קמעונאות ומסחר	2020 (מיליוני ש"ח)	
						הכנסות	.1
7,939	-	2,284	1,024	41	4,590	הכנסות התחום מחיצוניים	
-	(3,208)	2,714	281	123	90	הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד	
7,939	(3,208)	4,998	1,305	164	4,680	סך הכל	
						עלויות	.2
749	(84)	261	99	52	421	עלויות קבועות	
7,172	(3,021)	5,147	993	8	4,045	עלויות משתנות	
7,921	(3,105)	5,408	1,092	60	4,466	סך עלויות	
7,921	103	5,406	981	60	1,371	עלויות התחום לחיצוניים	
-	(3,208)	2	111	-	3,095	עלויות המהוות הכנסות של תחום אחר בתאגיד	
7,921	(3,105)	5,408	1,092	60	4,466	סך הכל	
7	2	(1)	(3)	7	2	הוצאות (הכנסות) אחרות	
(338)	-	(338)	-	-	-	ירידת ערך רכוש קבוע בבית הזיקוק	
(327)	(105)	(747)	216	97	212	רווח תפעולי	.3
(327)	(105)	(747)	216	97	212	רווח תפעולי המיוחס לבעלים	
-	-	-	-	-	-	רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
10,625	1,475	3,469	1,104	1,659	2,918	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות ליום 31.12.20	.4
7,553	4,132	1,381	438	53	1,549	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות ליום 31.12.20	

* נתוני תחום הפעילות של מגזר התעשיות והשירותים כוללים הכנסות של פגז בסך של 851 מיליוני ש"ח ורווח תפעולי בסך של 138 מיליוני ש"ח.



מאחד	לא מוקצה והתאמות למאחד	זיקוק	תעשיות ושירותים*	נדל"ן	קמעונאות ומסחר	2019 (מיליוני ש"ח)
						הכנסות
12,696	-	4,190	1,158	49	7,299	הכנסות התחום מחיצוניים
-	(5,819)	5,200	301	141	177	הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד
12,696	(5,819)	9,390	1,459	190	7,476	סך הכל
						עלויות
760	(107)	259	103	70	435	עלויות קבועות
11,455	(5,613)	9,197	1,153	10	6,708	עלויות משתנות
12,215	(5,720)	9,456	1,256	80	7,143	סך עלויות
12,215	100	9,446	1,055	80	1,534	עלויות התחום לחיצוניים
-	(5,820)	10	201	-	5,609	עלויות המהוות הכנסות של תחום אחר בתאגיד
12,215	(5,720)	9,456	1,256	80	7,143	סך הכל
(3)	-	(1)	(3)	(16)	17	הוצאות (הכנסות) אחרות
(566)	-	(566)	-	-	-	ירידת ערך מוניטין המיוחס לבית הזיקוק
(82)	(99)	(631)	206	126	316	רווח תפעולי
(83)	(99)	(631)	205	126	316	רווח תפעולי המיוחס לבעלים
1	-	-	1	-	-	רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
11,460	1,046	4,282	1,096	1,726	3,310	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות ליום 31.12.19
7,762	3,620	2,067	434	160	1,481	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות ליום 31.12.19

* נתוני תחום הפעילות של מגזר התעשיות והשירותים כוללים הכנסות של פגז בסך של 881 מיליוני ש"ח ורווח תפעולי בסך של 122 מיליוני ש"ח.

לפרטים בדבר הרווח התפעולי המתואם בחלוקה למגזרי הפעילות (בהתאמת השפעות מסויימות על מנת להציג את הרווח התפעולי השוטף של הקבוצה ללא השפעות חריגות) ראה סעיף 3.1.3 לדוח הדירקטוריון.

לפרטים בדבר הרווח הנקי המתואם של החברה (בהתאמת השפעות מסויימות על מנת להציג את הרווח הנקי השוטף של הקבוצה ללא השפעות חריגות) ראה סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון.

להסבר בדבר התפתחויות שחלו במידע הכספי הנ"ל ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

2.1.2 מהות לא מוקצה וההתאמות למאחד

הלא מוקצה כולל את הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה שלא ניתן ליחס לאחד המגזרים (כגון הוצאות מטה החברה: לשכת מנכ"ל, כספים, משפטיות וכו') וההתאמות למאחד כוללות את ביטולי העסקאות הבין-מגזריות.

2.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

קבוצת פז חשופה למגמות, אירועים והתפתחויות במשק הדלק בישראל ובעולם, אשר עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה ועל מתחריה, ובכלל זה:

2.2.1. המצב הכלכלי בעולם ובישראל והשפעתו על שוק הנפט

פעילות החברה מושפעת מגורמים מאקרו כלכליים שונים ובהם – שיעור צמיחת המשק ומצב הכלכלה המקומית, שיעור האינפלציה, צמיחת שווקי הנפט הדלקים המזון ומוצרי הנוחות, הצריכה הפרטית לנפש (לרבות הכנסה פנויה לנפש), עלית שכר המינימום, ארועי מאקרו שונים ועוד.

מגפת ה"קורונה"

בחודש ינואר 2020 התפרץ בעולם ובארץ נגיף ה"קורונה". בחודש מרץ 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על המגפה כ"פנדמיה" (מגפה עולמית).

הממשלות בעולם וגם בישראל מטילות לסירוגין הגבלות שונות על הציבור במטרה לצמצם את התפשטות הנגיף. בין היתר, הוטלו מגבלות תנועה לרבות – סגרים מלאים, בתחילת שנת 2021 הוטל סגר מלא לתקופה של כחודש ושבעה לעומת הטלת סגר מלא של כחודשיים וחצי בשנת 2020.

בסוף נובמבר 2021 התגלה זן חדש של נגיף הקורונה, וריאנט "אומיקרון". עם התפשטות הוריאנט וגידול במספר מאומתים והמבודדים, הורגשה ירידה מסוימת בהיקף הצריכה של דלקי תחבורה. ברם, מכיוון שלא הוכרזו סגרים הירידה בהיקף הצריכה הייתה נמוכה מאשר בגלי הקורונה הקודמים.

בשנת 2021 עם צמצום המגבלות, חלה התאוששות במשק בפרמטרים שונים שלהם השפעה על פעילות החברה שהיוותה מעין תמונת ראי למגמות בשנת 2020 כמפורט בטבלה שלהן:

נושא	שינוי שנת 2020 מול שנת 2019 (%)	שינוי שנת 2021 מול שנת 2020 (%)	מקור הנתונים
תמ"ג	-2.4%	8.1%	למ"ס
מסירת רכבים	-15%	34.8%	פרסומים שונים
צריכת בנזין	-13%	13%	משרד האנרגיה
צריכת סולר	-7%	1%	משרד האנרגיה
צריכת דס"ל	-55%	17%	משרד האנרגיה
צריכת מוצרכי צריכה ביתית	9.2%	-3.2%	סטורנקסט

להתפשטותו של נגיף ה"קורונה" ברחבי העולם ובארץ יש השלכות משמעותיות על פעילותה של החברה. להרחבה ראה סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2021.

2.2.2. המצב הביטחוני והמדיני

המצב הביטחוני והמדיני בעולם משפיע באופן ישיר על המצב הכלכלי העולמי, על מחירי הנפט העולמיים ועל מחירי תזקי הנפט ולפיכך, גם על פעילות החברה. המצב הביטחוני בישראל משפיע, בין היתר, על נהגיה הבילוי והנופש של ציבור בעלי כלי הרכב הפרטיים בישראל, וכתוצאה מכך על צריכת הדלקים שלהם. החמרה או מתיחות ביטחונית עלולה להביא לירידה בצריכת תזקי נפט של הציבור בישראל וברשות הפלשתינאית. לפרטים נוספים בדבר ההסכם של החברה עם הרשות הפלשתינאית ראה סעיף 3.5.2.2 להלן.

בנוסף, למצב הביטחוני בישראל השפעה על התיירות הנכנסת והיוצאת לישראל ועל היקף הפעילות של חברות התעופה (הפעילות גדלה בעיתות רגיעה וקטנה בעיתות בהן קיימת החמרה במצב הביטחוני), אשר משפיעים על היקף מכירות הדס"ל בישראל.

2.2.3. מחירי נפט גולמי בעולם ובישראל

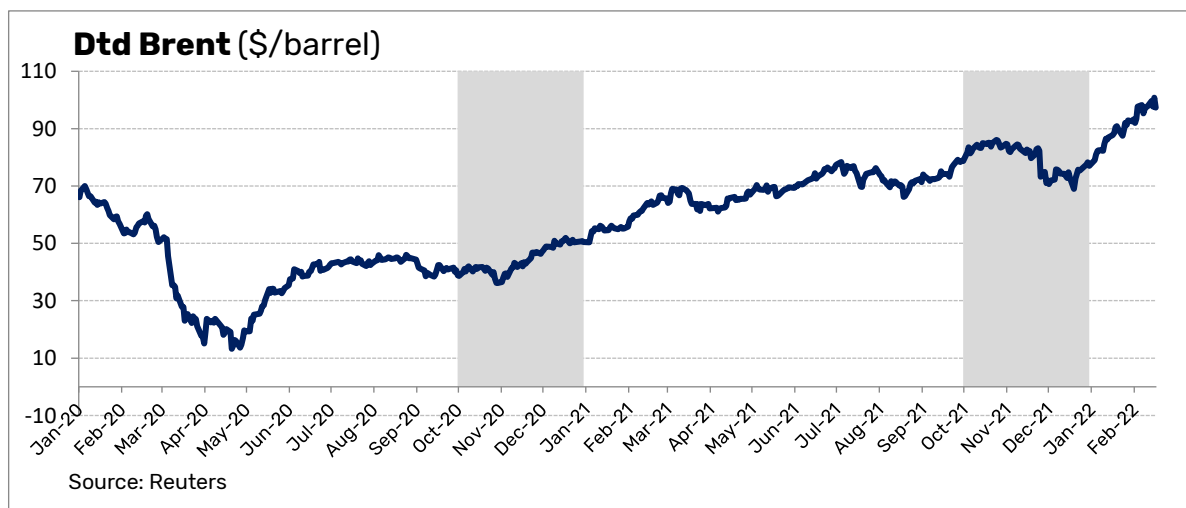
הגורמים העיקריים שמשפיעים על מחירי נפט גולמי ומוצריו בעולם הינם: שינויים בהיצע וביקוש, מצב גיאופוליטי, גורמים מאקרו כלכליים, שער הדולר. מחיר מוצרי הנפט בישראל, מושפע גם משער ההמרה של הדולר לש"ח וסכום הבלו והמע"מ המוטלים על מכירת מוצרי נפט בישראל.

שוק הנפט בעולם מאופיין בתנודתיות קיצונית בכל הקשור למחירי נפט גולמי ולמרווחי הזיקוק, ששניהם יחדיו מהווים את הפרמטרים העיקריים לקביעת מחירי מוצרי הנפט, ולפיכך מוצרי הנפט חשופים לתנודתיות גדולה, אשר לא ניתן לצפותה מראש ולהיערך לה ברמה שתאפשר מניעת ירידת ערכי מלאי נפט גולמי ומוצרי נפט המוחזקים על ידי קבוצת פז, בטווחי זמן בהם יש ירידה במחירים אלו בעולם. לשינויים במחיר הנפט השפעה על מלאי נפט גולמי ומוצרי נפט המוחזקים על ידי קבוצת פז. לעלית מחיר הנפט השפעה שלילית על פז"א בעיקר בשל העליה בעלות הצריכה העצמית והאובדנים וכן בשל עליה בעלות המימון. בירידת מחיר הנפט ההשפעות הפוכות. להשפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על מחיר הנפט ראה סעיף 1.3.2 לדוח דירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

במהלך שנת 2019 נע מחיר החבית בטווח שבין 53 דולר לחבית ל- 75 דולר לחבית. במהלך שנת 2020, בין היתר בשל משבר "הקורונה" והתפתחויות גלובליות נוספות, צנח מחיר הנפט לטווח שבין 13 דולר לחבית ועד 70 דולר לחבית, כאשר הממוצע השנתי הינו 42 דולר. במהלך שנת 2021 עם הסרת מגבלות התנועה שהוטלו בישראל ובעולם בעקבות מגיפת הקורונה וכתוצאה מהגבלת היצע הנפט על ידי חברות אופ"ק ושותפותיהן טיפס מחיר החבית עד לרמה של כ- 86 דולר לחבית בחודש נובמבר 2021. נכון למועד הדוח עומד מחיר החבית על כ- 77 דולר.

הגרף שלהלן מתאר את תנודתיות מחירי הנפט הגולמי (Brent) באירופה, החל מינואר 2018 ועד אוקטובר 2021 (מקור: סוכנות הידיעות "רויטרס"):

התפתחות מחיר הנפט הגולמי BRENT:



לענין מרווח הזיקוק בבית הזיקוק בבז"א ראה סעיף 5.1.5 להלן.

המידע הכלול בסעיף זה בדבר תחזיות הצמיחה הגלובליות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על תחזיות בינלאומיות. היצע תזקי הנפט בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מהאמור לעיל, בין היתר, בשל שינויים גלובליים שעשויים לחול בענף הזיקוק, שינויים ברגולציה ועוד.

2.2.4. תקני מוצרי הנפט

מוצרי הנפט בשוק הישראלי כפופים לתקנים בינלאומיים ומקומיים בכל הנוגע לאיכות המוצר והרכבו. שינויים בתקני מוצרי הנפט, המשוקים בישראל או בחו"ל, עלולים להשפיע על דרישות הלקוחות לגבי מפרטי מוצרי הדלק שפז"א מייצרת. פז"א מספקת ללקוחותיה דלקים העומדים בדרישות התקנים.

2.2.5. שיעורי הריבית ומדד המחירים לצרכן

לפרטים ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

2.2.6. שער החליפין של הדולר מול השקל

לפרטים ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

2.2.7. בלו על מוצרי נפט

מרכיב הבלו (שעליו מוטל גם מע"מ) בחלק ממחירי מוצרי הנפט הינו משמעותי ביותר. הבלו מוטל על חברות הדלק ומשולם על ידן בעת ניפוק הדלק, באשראי של 10 ימים (למעט בלו בגין גפ"מ, אשר משולם לבתי הזיקוק עם התשלום עבור הגפ"מ ובתי הזיקוק מעבירים את הבלו בגין הגפ"מ לרשות המיסים או בלו עבור גפ"מ מייבוא משולם לרשות המיסים בעת שחרור הייבוא), וזאת בעוד שמספר ימי האשראי הניתנים על ידי החברה ללקוחותיה גבוה משמעותית מכך.

במטרה לייעל את גביית הבלו על הדלק, להגביר את האכיפה ולשפר את ההרתעה, קובע חוק הבלו על הדלק, התשי"ח-1958, בין היתר, כי מקום בו נעשה שימוש בדלק במקום היצור, למעט שימוש בדרך של עיבוד הדלק לסוג אחר של דלק חב בלו, ישולם הבלו בעת השימוש בדלק על ידי מי שעשה בו שימוש. כמו כן, קובע החוק כי לא יהיה החזר בלו בגין חובות אבודים. משמעות קביעה זו היא כי, בעוד שחובות אבודים מוכרים כהוצאה על פי פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א-1961 וכהוצאה על פי חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975, חוק הבלו על הדלק אינו מכיר בבלו בגין חוב אבוד כהוצאה וחברות הדלק לא זכאיות להחזר הבלו/או להכרה בבלו בגין חוב אבוד כהוצאה.

צו הבלו על דלק (הטלת בלו), התשס"ד-2004, שנחקק מכוח חוק הבלו על הדלק, התשי"ח-1958, קובע שיעורים ספציפיים של בלו לכל מוצר נפט.

העלאת שיעורי הבלו גורמת להגדלת החשיפה של החברה לאשראי לקוחות וכן לגידול בהוצאות המימון שלה.

לפרטים בדבר פטור מתשלום בלו על דס"ל ועל בנזין תעופתי ראה סעיף 4.18.12 להלן.

לפרטים בדבר הטבות בשיעור הבלו על מנת לעודד מעבר לשימוש בגז טבעי דחוס ראה סעיפים 2.2.14 ו-2.2.15 להלן, לפי הענין. לפרטים בדבר הכוונה להטיל בלו על ממסים ראה סעיפים 0 ו-4.1.9 להלן.

לפרטים נוספים בדבר מדיניות החברה בכל הנוגע לאשראי לקוחות ראה סעיף 7.2.1.3 להלן.

2.2.8. התפתחויות רגולטוריות

פעילות הקבוצה מושפעת משינויים רגולטוריים שחלים מעת לעת במשק הדלק בישראל, ובכלל זה ביחס למחירי מוצרי נפט.

כך, במסגרת הרגולציה הקיימת במשק הדלק, הוטל פיקוח על מרווח השיווק במכירת בנזין 95 אוקטן בתחנות התדלוק, פיקוח ברמת דיווח על רווחיות הגפ"מ בשער בית זיקוק (למעט על גפ"מ שאינו מכיל מרקפטן - גז ללא ריח), פיקוח על מחיר מיכל גפ"מ נייח, פיקוח ברמת דיווח על מחיר גפ"מ ללקוחות ביתיים, פיקוח על מחירים מירביים לפיקדון בגין ציוד גז, פיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחיר גז טבעי, פיקוח ברמת דיווח על סולר לתחבורה, פיקוח על מחירי שירותי תשתית שניתנים על ידי נכסי-תעופה, פיקוח על מחירי

בנזין תעופתי לשדות תעופה פנים ארציים ופיקוח על מחירי שירותי תדלוק למטוסים שניתנים על ידי שרותי-תעופה בנתב"ג.

חברות הדלק, חברות הגז ובתי הזיקוק מקבלים, מעת לעת, דרישות להעברת נתונים למשרד האנרגיה ולרשות התחרות, בין היתר, לצורך בחינת הטלת פיקוח על מחירים.

2.2.8.1 החוק לקידום התחרות וצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013

בחודש דצמבר 2013 פורסם החוק לקידום התחרות וצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 (להלן בסעיף זה: "**החוק**"). בהתאם לחוק, מפרסמת מעת לעת הוועדה לצמצום הריכוזיות את רשימת הגורמים הריכוזיים, רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ואת רשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים. החברה ופזגז נמנות ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים.

החוק כולל, בין היתר, מגבלות על הקצאת זכות, לרבות על הקצאת זכות בתחום תשתית חיונית (כהגדרת הקצאת זכות בסימן ב' לפרק א' בחוק) לגורמים ריכוזיים. בהתאם לחוק ולרשימה שפורסמה, החברה מהווה תאגיד ריאלי משמעותי וגורם ריכוזי. תחומי התשתית החיונית כוללים, בין היתר, גם תחומי פעילות של חברת דלק, זיקוק דלק ורישיון ספק גז. בהתאם לחוק, המבקש להקצות זכות בתחום תשתית חיונית לגורם ריכוזי יעשה זאת רק לאחר ששקל שיקולי ריכוזיות כלל משקית ושיקולים של קידום התחרות הענפית ובהתייעצות עם הוועדה לצמצום הריכוזיות והממונה על התחרות (במקרה של קידום התחרות הענפית).

בחודש ספטמבר 2017, פרסמה רשות התחרות את רשימת הזכויות, לפי סעיף 13 לחוק, שבטרם הקצאתן על ידי גורם מאסדר, חלה חובה להתייעץ עם הממונה על התחרות בנוגע לשיקולי התחרות הענפית. במסגרת רשימת הזכויות הנ"ל נכללים, בין היתר, תחום פעילות יצור שלגביה נדרש רישיון ספק גז לפי חוק הגז (בטיחות ורישוי), התשמ"ט-1989, תחום פעילות של חברת דלק הרשומה במרשם חברות הדלק, לפי סעיף 12 לחוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת 2001), התשס"א-2001; תחום פעילות שלגביו נדרש רישיון הספקה לפי חוק משק החשמל, התשנ"ו-1996; ותחום פעילות זיקוק של דלק כהגדרתו בסעיף 9 לחוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת 2001), התשס"א-2001. פעילות החברה כוללת את תחומי הפעילות שנזכרו לעיל.

ביום 3 במרץ 2019, פרסמה ועדת הריכוזיות, מתודולוגיה לבחינת ריכוזיות כללית משקית. ככלל סבורה ועדת הריכוזיות שהתחומים החיוניים ביותר במשק הישראלי שהשפעתם מהותית והפסקה, או פגיעה בפעילותם השוטפת, היא בעלת השפעה חמורה ומיידית על המשק כולו הם, בין היתר, ייצור, הולכה וחלוקה של חשמל וניהול מערכת החשמל; זיקוק, הפקה, אחסנה, הולכה וחלוקה של גז טבעי. לאותם מחזיקים באותה פעילות, קיימים כוח מיקוח והשפעה רבים, כלפי קובעי המדיניות וכוח המיקוח אף מושפע ממעמדו התחרותי של הגורם בתחום. מכאן, שיינתן משקל למידת חיוניות תחומי התשתית בהם לגורם הריכוזי, זכויות להיקף פעילותו ומעמדו באותם תחומים ולכלל הזכויות והתחומים בהם הוא פועל.

המתודולוגיה מציגה, בין היתר, את העקרונות לניתוח הקצאות לגורמים ריכוזיים תוך קביעת פרמטרים למדידת כוח המיקוח וההשפעה של גורם ריכוזי, ניתוח ההקצאה וזיהוי הקצאות שעשויה לקום הצדקה למניעתן ותיאור אופן השפעת הקצאת הזכות לגורם הריכוזי על היקף הריכוזיות הכללית משקית. כמו כן הוצגו הדרכים בהן עלולה להיפגע רווחת הצרכנים כתוצאה מהימנעות מהקצאה לגורם ריכוזי ואת האיזון שתבצע הוועדה בין החשש מהגדלת הריכוזיות הכלל משקית לבין האפשרות כי מניעת ההקצאה תגרור פגיעה משמעותית ברווחת הצרכנים.

2.2.8.2 חוק המזון

חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ("חוק המזון")

ביום 27 למרץ 2014 נחקק חוק המזון. מטרת החוק היתה להגביר את התחרות בענף המזון לשם הפחתת המחירים לצרכן והגברת השקיפות. החוק קובע כללים לגבי מערכת היחסים שבין ספק בכלל וספק גדול בפרט, לבין קמעונאי בכלל וקמעונאי גדול בפרט. בעקבות רכישת פעילות רשת "סופר יודה" על-ידי החברה

במהלך שנת הדוח (ראה סעיף 7.10.9 להלן), הפכה החברה ל"קמעונאי גדול" לפי חוק המזון והוראות חוק זה חלות עליה בתוקף מחודש ינואר 2022. להרחבה ראו סעיף 3.18.18 להלן.

2.2.8.3 מיסוי

לפרטים ראה ביאור 28 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

2.2.8.4 תזכיר חוק החברות (ממשל תאגידי בחברות ציבוריות שאין בהן בעל שליטה), התשפ"א-2021

במהלך חודש מרץ 2021 פרסם משרד המשפטים תזכיר לתיקון חוק החברות והתאמת כללי הממשל התאגידי בחברות ללא בעל שליטה. מוצע בתזכיר החוק להתאים ולעדכן את כללי הממשל התאגידי החלים על חברות שאין בהן בעל שליטה. עיקר התיקונים המוצעים עוסקים בהגדרת שליטה, בהרכב הדירקטוריון ובכלל זה החלפת החובה למנות דירקטורים חיצוניים בחברה שאין בה בעל שליטה בחובה למנות רוב דירקטורים בלתי תלויים, תגמול יושב ראש דירקטוריון בלתי תלוי, וכן התאמות במנגנוני מינוי הדירקטורים ובאישור עסקאות עם דירקטורים ועם בעלי מניות מהותיים ועוד. החברה לומדת את תזכיר החוק ותעביר את הערותיה לגביו, ככל שיהיו.

2.2.9 איכות סביבה

העיסוק בנפט גולמי ובמוצרי נפט כפוף להסדרה ופיקוח נרחבים, שמטרתם מניעת פגיעה באיכות הסביבה (בעיקר זיהום מים, אוויר, קרקע וים) ושמירה על בטיחות הציבור ובטיחות העובדים. מוצרי נפט מוגדרים כרעלים על פי חוק חומרים מסוכנים, לפיכך, הטיפול והעיסוק בהם, לרבות זיקוק, אחסון והובלה, כפופים להסדרה ולפיקוח. בשנים האחרונות ניכרת מגמת החמרה בחקיקה הרלבנטית לתחום וקביעת תקנות, תקנים ותנאים מחמירים לרשיונות עסק בהקשר של איכות הסביבה. כן, ניכרת מגמת החמרה באכיפת הוראות הדיון. יצוין כי החברה מקיימת תוכנית אכיפה פנימית בתחום איכות הסביבה. לפרטים בדבר פעילות החברה בתחום איכות הסביבה ראה סעיפים 3.17, 4.17, 5.17 ו-7.11.2.7 להלן.

2.2.10 בטיחות

נפט גולמי ומוצרי הנפט שברשות קבוצת פז הינם חומרים מסוכנים, הן לעוסקים בהם והן לסביבה. לפיכך, העיסוק בהם כפוף להוראות רגולטוריות שונות ודורש הקפדה על בטיחות בעבודה. הקבוצה עומדת בדרישות תקנות ארגון הפיקוח על העבודה (תוכנית לניהול הבטיחות), התשע"ג-2013, שנכנסו לתוקף בחודש אוגוסט 2014 ושמטרתן לקבוע תוכנית שיטתית לניהול הבטיחות במקום העבודה כדי למנוע תאונות, לצמצם סיכונים ולמלא אחר דרישות החוק בנושאי בטיחות ובריאות תעסוקתית. יצוין כי החברה מקיימת תוכנית אכיפה פנימית בתחום הבטיחות.

2.2.11 תחרות

תחומי הפעילות בהם פועלת הקבוצה הינם תחרותיים ביותר.

בענין תנאי התחרות בתחום הקמעונאות והמסחר ראה סעיף 3.8 להלן.

בענין תנאי התחרות בתחום התעשיות והשירותים ראה סעיף 4.8 להלן.

בענין תנאי התחרות בתחום הזיקוק ראה סעיף 5.8 להלן.

בענין תנאי התחרות בתחום הנדל"ן ראה סעיף 6.3.9 ו-6.3.10 להלן.

2.2.12 שינויים בהרגלי הצריכה בישראל

הגז הטבעי הפך למקור אנרגיה משמעותי במשק הישראלי והוא החל להחליף את השימוש בגז "מ"מ לתעשייה, במזוט ובסולר, במקומות בהם הוקמה ומוקמת תשתית הולכה וחלוקה או באמצעות מיכליות כביש (להובלת גז טבעי דחוס - CNG). הגידול בצריכת הגז הטבעי נובע מטעמים כלכליים (מחיר הגז הטבעי אל מול מחיר

תזקי (נפט) ומטעמים סביבתיים. יחד עם זאת, להערכת החברה, ההשפעה על פזגז במעבר לגז טבעי אינה מהותית.

פז"א נערכה ונערכת לגידול בצריכת הגז הטבעי על מנת לצמצם את כמויות המזוט לשוק המקומי. מרבית פעילות מפעלי פז-שמנים ופזקר הועברה לשימוש בגז טבעי, מהלך המקטין את עלויות היצור שלהם (ככל ומחירי הגז הטבעי יהיו נמוכים יותר ממחירי תזקי הנפט).

גז טבעי נמכר ללקוחות מוסדיים כגון: חברת החשמל, תחנות כח ומפעלים גדולים. זיכיונות לחלוקת גז טבעי במספר אזורים בארץ ניתנו על פי מכרזים שפרסמה המדינה. הרחבת השימוש בגז טבעי עלולה להקטין את היקף המכירות של החברה. בחוק משק הגז הטבעי (תיקון מס' 6), התשע"ה-2014, הותר לחברות המוגדרות כמזקק נפט או גורם קשור למזקק נפט לשווק ולמכור גז טבעי. בהתאם, החברה באמצעות פזגז משווקת גז טבעי לתעשייה בהיקפים נמוכים. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1.2 להלן.

2.2.13. תדלוק בגפ"מ

תיקון לתמ"א 18 (שינוי מס' 3), מאפשר שימוש בגפ"מ אוטומטיבי לתדלוק כלי רכב בתחנות תדלוק (להלן: "גפ"מ אוטומטיבי").

המעבר לשימוש בגפ"מ אוטומטיבי לתדלוק כלי רכב מוגבל בהיקפו, והחברה צופה ירידה בביקושים לשימוש זה.

הקבוצה מפעילה עמדות לתדלוק בגפ"מ אוטומטיבי בחלק מתחנות התדלוק של החברה. כמו כן מספקת פזגז גפ"מ אוטומטיבי לתחנות חצר. שילוב תדלוק בגפ"מ אוטומטיבי בתחנות התדלוק אינו כרוך בהשקעות מהותיות לחברה.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יתכן שבפועל אופן וקצב המעבר לתדלוק בגפ"מ אוטומטיבי יהיה שונה ממה שהחברה צופה, כתוצאה מסיבות שונות כגון: עלויות ההסבה, הגבלת שימוש בחניונים, התייעלות אנרגטית של רכבים וחלופות כדאיות אחרות.

2.2.14. כלי רכב בעלי הנעה חלופית

במהלך השנים האחרונות החלו יבואני רכב לשווק בישראל רכבים חשמליים המונעים בחשמל בלבד. זאת, לצד המשך הגידול במכר, רכבים משולבים (היברידיים - המופעלים בשילוב של מנוע חשמלי ומנוע בעירה ורכבי PLUG IN (חשמל ומנוע בעירה), אשר צורכים פחות מוצרי נפט לתחבורה. שיעור הרכבים בהנעה חלופית מתוך כל הרכבים החדשים העולים לכביש בישראל בכל שנה, עולה בהדרגה במהלך השנים האחרונות. מגמה זו צפויה להמשיך ואף להתגבר בשנים הקרובות. לטובת הנעת רכבים חשמליים עולה הצורך בהקמת של תשתיות טעינה חשמלית לרכבים, לפרטים בדבר הקמת פעילות רשת טעינה חשמלית על ידי החברה ראה סעיף 3.1.10.3 להלן.

במסגרת הפעילות למימוש החלטת הממשלה מינואר 2013, לקידום תחליפי דלקים בתחבורה, פרסם המשרד להגנת הסביבה הוראות למניעה ולצמצום של זיהום אוויר מציי כלי רכב, לפי סעיפים 14 ו-16 לחוק אוויר נקי. ההוראות ניתנו ל-48 חברות המנהלות ציי כלי רכב גדולים, במסגרתן נקבע, החל מיום 1 בינואר 2018, יעד פליטת חלקיקים ממוצע לציי כלי רכב, אשר יביא להפחתה הדרגתית בפליטת מזהמים. עוד קובעות ההוראות יעד חדירה לפיו לפחות 3% מציי כלי הרכב של אותן חברות יהיה, החל משנת 2020, עם אמצעי הנעה חלופיים (הנעה חשמלית, הנעה היברידיית, הנעה בגז טבעי, הנעה בסולר סינטטי שמקורו בגז טבעי או בביומסה והנעה בתערובת סולר וביודיזל שהופק מפסולת, שמן משומש או עודפי שומן בעלי חיים).

החל משנת 2015 מחויבות אותן חברות לפרסם נתונים לגבי רמת הפליטות מציי כלי הרכב ואת אופן עמידתן בהוראות. חלק מהנתונים מפורסמים באתר האינטרנט של המשרד להגנת הסביבה וכולם נדרשים לפרסום באתרי האינטרנט של אותן חברות.

על פי פרסומים שונים, נכון לשנת 2021, המכירות של רכבים חשמליים בעולם עמדו על 6.6 מיליון מכוניות עם נתח שוק של כ-9%, מסך המכר השנתי בהשוואה למכירות של כ-3 מיליון מכוניות בשנת 2020 ונתח שוק של כ-4.1%.

על פי תחזיות חברת הייעוץ מקינזי שפורסמו במהלך שנת 2020, נתח השוק של מכוניות חשמליות צפוי להמשיך לגדול אך בקצב שונה במקומות שונים בעולם. לפי מקינזי, נתח השוק של רכבים חשמליים מסך המכוניות החדשות יעמוד בשנת 2030 על כ-17% בארה"ב, 33% באירופה ו-37% בסין. יצוין, שעל פי ניתוח מקינזי קיים תרחיש נוסף לקצב חדירה גבוה יותר של רכבים חשמליים המבוסס על הגברה משמעותית של דרישות הרגולציה מעבר למדיניות הקיימת והמוצהרת. לפי התרחיש האגרסיבי, נתח השוק של רכבים חשמליים מסך המכוניות החדשות בשנת 2030, יעמוד על כ-36% בארה"ב, 44% באירופה ו-52% בסין.

למיטב ידיעת החברה, על פי נתונים של יבואני הרכב בישראל ופרסומים שונים, אחוז הרכבים החשמליים אשר עלו לכביש בישראל בשנת 2021 מתוך כלל הרכבים החדשים שעלו על הכביש, הסתכם בכ-3.5%, לעומת כ-1% בשנת 2020. חרף הגידול, מספרם של הרכבים החשמליים נכון לסוף שנת 2021, העומד על כ-13 אלף במספר, הינו עדיין זניח ביחס למצבת כולה (כ-3.5 מיליון רכבים). שיעור הרכבים ההיברידיים מכלל המצבת נכון לסוף שנת 2021 הינו כ-7.5% (לעומת כ-6.5% בדצמבר 2020), ושיעור הרכבים ההיברידיים הנטענים מכלל המצבת הינו כ-0.8% (לעומת כ-0.4% בדצמבר 2020).

בחודש דצמבר 2019 עדכן משרד האוצר את מתווה המיסוי על רכבים היברידיים וחשמליים, הכולל שיעורי מס מופחתים, שיועלו בהדרגה, לצד הגבלת סכומי ההטבה. במסגרת אותו מתווה עלה בתחילת 2020 מס הקנייה על מכוניות היברידיים מ-30% ל-45% ועל מכוניות פלאג-אין היברידיים מ-20% ל-25%. בינואר 2021 עלה מס הקנייה על מכוניות היברידיים ל-50% ועל מכוניות פלאג-אין ל-30%.

כחלק מן ההערכות למגמת המעבר של צרכנים לרכבים חשמליים כאמור, פז נערכת להתאמת אתרים נבחרים במתחמי התדלוק שלה, להצבה של עמדות טעינה חשמליות לרכבים. לשם כך פועלת החברה להגדלת חיבורי החשמל ולהתאמת התשתיות באתרים אלו. כן בכוונת החברה לפרוס במהלך השנה הקרובה עמדות טעינה חשמליות אולטרה מהירות בחלק ממתחמי התדלוק שלה ובמתחמים נוספים. החברה צופה כי תפרוס עשרות עמדות כבר בשנת 2022 ומאות עמדות בשנים הקרובות, בהתאם לביקושי השוק. לפרטים נוספים אודות פעילות נוספת של החברה בתחום עמדות טעינה חשמליות לרכבים, ראה סעיף 3.1.10.3 להלן.

מגמות השינוי המתוארות לעיל בנוגע לשינויים בתמהיל האנרגטי להנעת רכבים ובנוסף - שיפורים טכנולוגיים שמיישמות יצרניות הרכב, אשר מביאים לשיפור בהספק המנועים של רכבים חדשים, עשויים להביא בעתיד לקיטון בהיקף צריכת דלקי תחבורה מסוג סולר ובנזין.

בנוסף לאמור, בהתאם לפירסומים שונים, בשנים האחרונות החלו במספר מדינות לפתח הנעה חליפית למכוניות באמצעות אנרגיית מימן. החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה, האם טכנולוגיה זו תפותח ותיושם במדינת ישראל, באיזה היקף ומה תהיה השפעתה על שוק הדלקים בישראל ועל החברה.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את ההשפעה לטווח ארוך של כניסת כלי רכב עם הנעה חלופית על תוצאותיה הכספיות. יתכן שבפועל המעבר לשימוש בכלי רכב עם הנעה חלופית ישפיע לרעה על שוק דלקי התחבורה ועל תוצאות החברה וזאת עקב חדירה מהירה ובהיקפים גדולים של כלי רכב עם הנעה חלופית ו/או כתוצאה מסיבות נוספות, לרבות - שיעור בלו נמוך או תמריצים רגולטוריים אחרים למעבר מסיבי יותר לכלי רכב עם הנעה חלופית. הערכותיה של החברה לגבי שוק ההטענה החשמלית עלולות שלא להתממש.

2.2.15. התכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת

ביום 10 באוקטובר 2018 פרסם משרד האנרגיה טיוטה להתייחסות הציבור של יעדי משק האנרגיה לשנת 2030. בהתאם לטיוטה, גיבש משרד האנרגיה תכנית שמטרתה - גמילה מדלקים מזהמים במשק האנרגיה, במהלך תריסר השנים הבאות (להלן: "התכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת"). התכנית מפרטת צעדים קונקרטיים, יעדים מספריים ולוחות זמנים להשגת המטרה האמורה עד לשנת 2030, ובהם - בתחום החשמל: מעבר לייצור 80% גז טבעי ו-20% או יותר אנרגיות מתחדשות ב-2030, תוך סגירה סופית של התחנות הפחמיות בחדרה ובאשקלון; בתעשייה כ-95% מהאנרגיה והקיטור הנדרשים ייוצרו בגז טבעי החל

משנת 2030. בתחבורה: מעבר הדרגתי למכוניות חשמליות ומשאיות גז טבעי, והטלת איסור מוחלט על יבוא מכוניות המונעות בדלקים מזהמים החל משנת 2030.

2.2.16. התכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה לשנים 2020-2030

במהלך חודש נובמבר 2020 פרסם משרד האנרגיה את התכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה לשנים 2020-2030. מטרת התכנית הנה להביא לחסכון משמעותי בצריכת האנרגיה. התכנית הנה כלל מגזרית, המפרטת את צעדי הממשלה ויעדיה בעשור הקרוב ומשלבת כלים רגולטוריים, מתן תמריצים וכלים מעודדי התייעלות, לצד חינוך, הכשרה וליווי מקצועי של צרכני האנרגיה השונים.

התכנית קובעת מהלכים לצמצום צריכת האנרגיה והפחתת פליטות במגזר התחבורה אשר מתמקדים בשני מוקדים עיקריים – (1) מעבר לתחבורה דלת פליטה (כלי רכב בהם לא נפליטים גזי חממה ומזהמי אויר מאגוז הרכב). במטרה לעודד חדירת כלי רכב חשמליים, מדינת ישראל הכריזה על כוונתה לאסור מכירת רכבים מונעים במנוע בעירה פנימי עד שנת 2030. התכנית מפרטת מספר צעדים נדרשים לקידום התחבורה החשמלית בישראל, בין היתר, על ידי הטבת מס רכישה ומכס, פריסת רשת עמדות טעינה (עד שנת 2030 תדרשנה בישראל כ-60 אלף נקודות טעינה ציבוריות וכ-1,000 נקודות טעינה מהירות); ועוד. (2) מעבר לתחבורה חליפית, הכוללת אמצעי נסועה לא ממונעים והליכתיות ותחבורה ציבורית. נכון למועד הדוח משרד האנרגיה טרם פרסם צעדי המדיניות הנדרשים לכך.

החברה אינה יכולה להעריך את השפעותיה של התכנית על החברה.

למידע אודות "התוכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה בקשר לשינוי אפשרי ברגולציה החל על בניית מבני מגורים חדשים, ראה סעיף 4.1.15 להלן.

2.2.17. שינויים בהרגלי הצריכה והעדפות צרכנים בתחום הקמעונאות

תחום הקמעונאות מושפע משינויים בהרגלי הצריכה ובהעדפות הצרכנים.

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של העדפה של צרכנים לרכישת מותגים, חווית רכישה ייחודית, ערך מוסף ושירות איכותי. צרכנים מעדיפים מגוונים רחבים, זמינות ואיכות וביצוע רכישות בהתאם להזדמנויות ולעיתוי. דגש חזק ניתן לחסכון בזמן ונוחות מקסימאלית. תקופת הקורונה חידדה את צורך הצרכנים לבצע את הרכישות בנוחות ברשתות עם שעות זמינות נוחות וקרובות לבית, מחד. מאידך, חיזקה את מגמת הרכישות המקוונות – online.

העדפות הצרכנים משפיעות גם על הרגלי הצריכה שלהם במתחמי הקמעונאות של החברה ובחנויות ה-YELLOW.

2.2.18. יוקר המחיה בישראל

יוקר המחיה בישראל משפיע על הפעילות הכלכלית במשק, על הרגלי הצריכה והעדפות הצרכנים ועל שוק הקמעונאות בכללותו.

2.2.19. תמחור פליטת הפחמן משריפת דלקים

בהתאם להודעת הממשלה כי בכוונתה למסות את הפחמן הדו-חמצני הנפלט מדלקים וממקורות פליטה נוספים, וזאת על מנת לגלם את הנזק הכלכלי-סביבתי של פליטת גזי חממה, נקבע במסגרת תקציב הממשלה לשנים 2021-2022, כי תמחור פליטת הפחמן משריפת דלקים יעשה באמצעות תיקון מנגנון מס הבלו ומס הקניה.

ככל שיבוצע התיקון בנוסחו הקיים הוא צפוי לבוא לידי ביטוי במיסוי אשר יושת על גפ"מ, גז"ט ומזוט באופן מדורג החל משנת 2023 ועד לשנת 2028.



2.2.20. פיתוח וקידום מפרץ חיפה

בחודש יוני 2021 פורסמו המלצות ועדת המנכ"לים, אשר הוקמה במסגרת החלטת ממשלה 472 בנושא "פיתוח וקידום מפרץ חיפה". ביום 6.3.2022 התקבלה החלטת ממשלה מספר 1231 אשר עניינה אסטרטגיה לפיתוח ולקידום מפרץ חיפה, במסגרתה אומצו חלק מהמלצות ועדת המנכ"לים, ובין היתר הוחלט על קידום היערכות מתאימה של משק האנרגיה אשר תכליתה להביא להפסקת זיקוק הנפט ופעילות התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה, לרבות באמצעות הקמת צוות לניהול מו"מ אשר יפעל לפינוי בד"ן. טרם ניתן להעריך את השפעת החלטת הממשלה על חברות הקבוצה ופעילותה.

תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

להלן תיאור מפורט של תחומי הפעילות של החברה.

התיאור לגבי תחום פעילות קמעונאות ומסחר מובא בחלק השלישי (סעיף 3); התיאור לגבי תחום פעילות תעשיות ושירותים מובא בחלק הרביעי (סעיף 4); התיאור לגבי תחום פעילות הזיקוק מובא בחלק החמישי (סעיף 5); והתיאור לגבי תחום פעילות הנדל"ן מובא בחלק השישי (סעיף 6).

חלק שלישי: תחום פעילות קמעונאות ומסחר

3.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

3.1.1. הפעילויות הכלולות בתחום הפעילות

תחום הקמעונאות כולל את פעילות מתחמי התדלוק, הקמעונאות, חנויות הנוחות, המרקטים והסופר מרקטים השכונתיים. הפעילות כוללת - הובלה, שיווק, הפצה ומכירה של דלקים ומוצרים שונים במתחמי התדלוק הפרוסים ברחבי הארץ, הכוללים את תחנות התדלוק, חנויות הנוחות Yellow, וכן חנויות המרקטים, לרבות רשת "סופר יודה" החברה פועלת להקמה, הרחבה וגיוון של מתחמי התדלוק והמתחמים הקמעונאיים בדרך של אספקת שרותי דרך, הצעת מזון מהיר ומוצרים נוספים. כן עוסקת החברה בתחזוקת המתחמים, התשתיות והציוד וניהול מלאי הציוד להקמה ואחזקה של מתחמי התדלוק, חנויות הנוחות Yellow המתחמים הקמעונאיים וחנויות המרקטים. החברה מפעילה אפליקציה המאפשרת רכישת דלקים, מוצרי מזון ו-Non Food, מוצרים פיננסיים ושירותים ומוצרים נוספים באמצעות שימוש בטלפון הסלולרי. הפעילות בתחום זה נעשית תוך שמירה על איכות הסביבה, על הבטחון ועל הבטיחות בתחנות התדלוק הציבוריות. הפצת דלקים ומוצרים לתחנות, לחנויות Yellow ולחנויות המרקטים מבוצעת על-ידי חברת הבת פזמוביל, שבבעלותה צי משאיות ומיכליות, וכן על ידי מובילים אחרים ועל ידי ספקי המוצרים לחנויות. בחודש מאי 2021 השלימה החברה את רכישת פעילות רשת הסופר מרקטים השכונתיים "סופר יודה". החל מינואר 2022, היא גם בעלת רשת הסופרמרקטים "פרשרמקט". בנוסף לאמור, החברה פורסת ומפעילה מקררים חכמים/מכונות ממכר אוטומטיות לממכר מוצרי מכולת, שתיה ומוצרי מזון אחרים, המוצבים במגדלי מגורים תחת המותג Mini Yellow.

תחום הקמעונאות כולל גם את פעילות הסחר - השיווק הישיר של דלקים ללקוחות פרטיים, מסחריים, תעשייתיים ומוסדיים (המשווקים בעיקר לחצר הלקוח), שיווק דלקים ללקוחות התדלוק האלקטרוני (פזומט) וכן את שיווק הדלקים לרשות הפלשתינאית.

3.1.1.1. הקמעונאות

פעילות הקבוצה בתחנות התדלוק הציבוריות הינה מתחומי העיסוק העיקריים של קבוצת פז. במתחמי התדלוק נמכרים ללקוחות הקבוצה דלקים, שמנים, מוצרי מזון ושתייה, מוצרי צריכה, מוצרים שונים ושירותים נלווים לנהג. החברה ממשיכה במהלך התרחבות והעמקה של פעילות המסחר הקמעונאי במתחמי התדלוק, במטרה לספק לצרכנים חווית קניה משופרת במתחמי התדלוק. מרבית המתחמים פתוחים 7 ימים בשבוע, 24 שעות ביממה. במתחמים הקמעונאיים, פז משכירה שטחים מסחריים לעסקים שונים כגון: מסעדות ובתי קפה.

נכון לסוף שנת 2021 לחברה 262 תחנות תדלוק ציבוריות הפרוסות ברחבי ישראל, מתוכן ב- 237 תחנות תדלוק פועלות חנויות נוחות Yellow (ועוד 2 חנויות נוחות Yellow מחוץ לתחנות תדלוק), עוד לחברה 21 סופר מרקטים שכונתיים מרשת "סופר יודה". מתוך סך תחנות התדלוק 60 תחנות תדלוק מהוות מתחם קמעונאי. להערכת החברה, לחברה מספר תחנות תדלוק, חנויות נוחות ומתחמים קמעונאיים הגדול ביותר מבין חברות הדלק בישראל. נכון למועד פרסום הדוח בבעלות החברה 304 סופרים וחנויות נוחות.

לגבי שיטות ההפעלה וזכויות החברה בתחנות תדלוק ראה סעיף 3.1.11 להלן.

3.1.1.2. פעילות הסחר

פעילות קבוצת פז במסגרת הסחר כוללת שיווק, מכירה, הפצה ואספקה של דלקים ללקוחות מחוץ לתחנות תדלוק ציבוריות, ללקוחות מסחריים (תעשייתיים ומוסדיים) וללקוחות פרטיים. כמו כן, שיווק ומכירה של דלקים בתחנות התדלוק, באמצעות מערכת תדלוק אלקטרונית (פזומט), בעיקר לציי רכב. בנוסף, פעילות הסחר כוללת שיווק ומכירה של דלקים לרשות הפלשתינאית.

פעילות הסחר למכירה, הפצה ואספקה של דלקים מחוץ לתחנות ציבוריות, מבוצעת הן במישרין על ידי החברה והן באמצעות סוכנים ומפיצים עצמאיים הקשורים בהסכמים עם פז. פעילות ההובלה מתבצעת באמצעות פז מוביל וקבלני הובלה חיצוניים.

בתחום פעילות הסחר, החברה מתקשרת עם הלקוחות בהסכם מסגרת (שמכוחו מבוצעות הזמנות) או בהזמנה חד פעמית.

שיווק מוצרי הנפט נעשה, בין השאר, לכ- 200 תחנות תדלוק פנימיות הממוקמות בחצרי חלק מהלקוחות.

לקוחות החברה בפעילות הסחר, כוללים: מפעלי תעשייה, קיבוצים, מושבים, חברות ממשלתיות, גופי ביטחון, חברות הובלה, קבלני תשתיות ואחרים. לקוחותיה המוסדיים של החברה כוללים גם גופים המחוייבים במכרזים מכוח הדין.

בשנת 2021 היתה הרשות הפלשתינאית הלקוח הגדול ביותר של הקבוצה (אך לא לקוח מהותי). כמויות המכירה של החברה לרשות הפלשתינאית בשנת 2021 עלו לעומת אשתקד; רווחיות החברה מלקוח זה בשנת הדוח, לא השתנתה באופן מהותי לעומת שנה קודמת. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.2.2. למידע אודות קיטון בהיקף המכירות עקב מגיפת הקורונה ראה סעיף 1.4 לדו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

פעילות הסחר כוללת גם מכירה של דס"ל למטוסים, שמתבצעת ברובה על בסיס מכרזים שנתיים. חלק מהמכירות מתבצע ישירות לחברות התעופה וחלקן האחר מתבצע באמצעות סוכנים בינלאומיים – AIR BP ו-QAS.

פעילות הסחר כוללת, כאמור, גם שיווק ומכירת מוצרי נפט באמצעות תדלוק אלקטרוני אשר נעשה בתחנות התדלוק באמצעות התקני תדלוק אלקטרוניים, המתמחה בתדלוק ממוחשב, תוך שליטה ובקרה על הוצאות התדלוק והרחיצה של ציי הרכב.

3.1.1.3. להלן נתונים כמותיים של מכירות מוצרי נפט בתחום הפעילות בשנים 2019, 2020 ו-2021:

תחנות תדלוק שמכרו מוצרי נפט בכמות הנמוכה מהממוצע השנתי	תחנות תדלוק שמכרו מוצרי נפט בכמות הגבוהה מהממוצע השנתי	ממוצע מכירות לתחנת תדלוק (בקילו-ליטרים)	סה"כ מכירות מוצרי נפט (בקילו-ליטרים)	
				2021:
159	107	5,216	1,374,463	תחנות תדלוק ציבוריות*
			394,465	פזומט בתחנות תדלוק ציבוריות
			1,366,239	שיווק ישיר
			20,604	דלקים בהזרמה
				2020:
161	106	4,542	1,211,196	תחנות תדלוק ציבוריות*
			359,028	פזומט בתחנות תדלוק ציבוריות
			1,243,457	שיווק ישיר
			20,017	דלקים בהזרמה
				2019:
163	107	5,148	1,388,879	תחנות תדלוק ציבוריות*
			419,485	פזומט בתחנות תדלוק ציבוריות
			1,731,834	שיווק ישיר
			25,316	דלקים בהזרמה

* כולל מכירות באמצעות פזומט

להשפעת משבר הקורונה על היקף הפעילות, ראה סעיף 1.4 לדו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

3.1.2. התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים ראה סעיף 3.8 להלן.

3.1.3. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

פעילות החברה כפופה למגבלות חקיקה ותקינה שונות. לתיאור נרחב בענין מגבלות החקיקה והתקינה בתחום הפעילות ראה סעיפים 3.17 ו-3.18 להלן.

3.1.4. שינויים בהיקף הפעילות וברווחיות

ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון.

3.1.5. התפתחויות בשווקים

בעשור האחרון מתרחשת מגמה של פיתוח תחנות תדלוק למתחמי תדלוק ולמתחמים קמעונאים, כאשר כל אחת מחברות הדלק הגדולות פיתחה רשת חנויות נוחות ממותגת. בשנים האחרונות חברות הדלק הגדולות המתחרות בחברה (דלק, סונול ודור אלון), מצמצמות פערים הקיימים בינן לבין החברה, בכמות תחנות התדלוק וחנויות הנוחות המופעלות על ידן. בין היתר השיקו סונול ודלק אפליקציה סלולרית, הדומה לאפליקציה שהשיקה החברה בשנת 2018. כמו כן, בשנים האחרונות המגמה של הקמת תחנות תדלוק, שאינן של אחת מחברות הדלק הגדולות, מקבלת תאוצה גבוהה, תוך יצירת מותגים פרטיים בשוק. בתחום קמעונאות המזון – משבר הקורונה הביא לעליה בצריכה השוטפת וברמת הביקוש למוצרי מזון בעיקר בתקופות הסגר ובתקופות של "גלי תחלואה".

3.1.6. שינויים טכנולוגיים

לאורך השנים מוחמרת התקינה בנושא איכות הסביבה לגבי תחנות תדלוק, ונדרשות השקעות הן בתשתית להגנה על הקרקע ועל מקורות המים והן בתחום מישוב אדי הדלק במיכלים ובמשאבות, כהגנה על איכות האוויר. במסגרת זו החליפה החברה את המנפקות הישנות בתחנות התדלוק, במנפקות חדישות ומודרניות, המאפשרות ניטור רציף של אדי הדלק ברמת מנפקה, על מנת לעמוד בתקן גרמני, ה-BIMSCH 21 שאומץ על ידי המשרד להגנת הסביבה. לענין איכות הסביבה ראה סעיף 3.17 להלן.

התחרות, רמת השירות הגבוהה והמעבר לתדלוק בשירות עצמי, הביאו לפיתוח תוכנות וציוד המאפשרים ניהול ושליטה מרכזיים בתחנות התדלוק ולשכלול התדלוק האלקטרוני והשירותים הנלווים לו. לחברה תשתית אלחוטית בתחנות התדלוק, המאפשרת להתקני התדלוק ולמשאבות לשדר באלחוט ולא באמצעות חיווט. לענין תקנות התקן תדלוק אוניברסלי ראה סעיף 3.18.11 להלן.

3.1.7. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

במתחמים הקמעונאיים ניתן למנות, בין היתר, את הגורמים הבאים: פריסה ארצית במיקומים אסטרטגיים; איתנות פיננסית המאפשרת ביצוע השקעות; שיפוץ והרחבת תחנות תדלוק קיימות (תוך ביצוע השקעות ניכרות בשדרוג נראות התחנות והחנויות, ההתייעלות האנרגטית, הבטיחות ואיכות הסביבה); הרחבת רשת חנויות הנוחות; כניסה לתחום המרקטים השכונתיים (באמצעות רשת חנויות יילו מרקט, חנויות סופר יודה (משנת 2021), פרשמרקט (משנת 2022)) (- להלן כולם "מרקטים" או "חנויות מרקט"); הגדלת שטחי מסחר והקמת מתחמים קמעונאיים; תשתית דיגיטלית מתקדמת ומועדון נאמנות דיגיטלי גדול; גמישות ויכולת התאמה מהירה לשינויים בהעדפות הצרכנים; שיפור מתמיד באיכות השירות ושמירה על רמת שירות גבוהה וניראות המתחמים וחנויות הנוחות; קיומן של זכויות קנייניות במקרקעין עליהם בנויים מתחמי התדלוק והמתחמים הקמעונאיים; תנאי ההתקשרות עם מפעילי תחנות התדלוק; הענקת אשראי ללקוחות ציי הרכב בתדלוק אלקטרוני; ושימור המשאב האנושי המקצועי בחברה.

בין גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום המרקטים השכונתיים ניתן למנות, בין היתר, את הגורמים הבאים: מיקום הסניפים ופרישתם הגיאוגרפית, שעות פתיחה ושעות פעילות ארוכות בסניפים (7 ימים בשבוע, 24 שעות ביממה). שמירה על רמת שירות גבוהה ונראות וחוויית קנייה איכותית, מגוון מדויק ועשיר של מוצרים ומבצעים,

תשתית לוגיסטית ואספקה מרכזית המאפשרים זמינות ומגוונים ייחודיים, תשתית ארגונית וכח אדם ניהולי ואיכותי, מערכות דאטה ואנליזה מתקדמות, כולל מידע בזמן אמת, מערכת סחר מרכזי ויכולות סחר, בפרט בהיקף פעילות גדול.

בין גורמי ההצלחה הקריטיים בשיווק הישיר ניתן למנות את הגורמים הבאים: זמינות מוצרים ויכולות אחסון; יכולת תחרותית במכרזים של לקוחות מוסדיים; מערכי שיווק ולוגיסטיקה מפותחים; איתנות פיננסית המאפשרת גמישות במתן אשראי ללקוחות; יכולת גביה ובקרה מפותחת; איכות ומקצועיות השירותים הניתנים ללקוחות; והישענות על ערוצי שיווק והפצה מגוונים בפריסה ארצית. לפרטים נוספים בדבר מדיניות החברה בכל הנוגע לאשראי ללקוחות ראה סעיף 7.2.1.3 להלן.

3.1.8 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם

מרבית מוצרי הנפט הנמכרים על ידי החברה מזוקקים בבז"א ונרכשים על-ידי החברה מפז"א. את יתרת מוצרי הנפט להם זקוקה החברה, רוכשת החברה מבז"ן ומיבוא. לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.15.2 ו-3.15.3 להלן.

לצורך תדלוק באמצעות התקני תדלוק אוניברסליים, החברה התקשרה עם ספקים לאספקת תשתית אלחוטית לתחנות התדלוק, המורכבת מקורא התקנים אלחוטי המורכב על אקדח התדלוק, מיחידה/יחידות מקלט-משדר ומתוכנה לניהול התקשורת והעברת המסרים בין רכיבי המערכת השונים. לפרטים נוספים בדבר תקנות התקן תדלוק אוניברסלי ראה סעיף 3.18.11 להלן.

לצורך התקנת מנפקות בתחנות התדלוק הציבוריות, התקשרה החברה עם ספק יחיד המייצר, מספק ונותן שירות למנפקות עבור החברה. לחברה אין תלות בספק יחיד זה, למעט לענין רכישת חלפים יעודיים עבור המנפקות.

בתחום קמעונאות המזון – עם רכישת סופר יודה במאי 2021 הפכה החברה "לקמעונאי גדול" כהגדרתו של מונח זה בחוק המזון, והחל משנת 2022 חלות עליה הוראות החוק בעניין זה. על מנת להתאים את פעילותה להוראות ולמגבלות החלות בחוק, שינתה פז את אופן ההתקשרות עם ספקי מוצרי המזון והנוחות לחנויות ה-yellow ולחנויות המרקט (לרבות רשת סופר יודה) ואת אופן ההתקשרות עם הזכיינים המפעילים את החנויות, באופן שפז היא שרוכשת את מוצרי המזון והנוחות ישירות מן הספקים ומספקת אותם לזכיינים בחנויות.

3.1.9 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בו

כניסה לתחום הפעילות מצריכה השקעות גבוהות, שדורשות מקורות אשראי בהיקפים ניכרים ואיתור מיקומים להקמת מתחמי תדלוק ומתחמים קמעונאיים (שכרוך בזמן ממושך). השקעות אלה מושפעות מהסטנדרטים הגבוהים הנדרשים בבניית המתחמים, ממגבלות תכנוניות ומדרישות חקיקה ותקינה בתחום התכנון והבניה, בתחום איכות הסביבה ובתחום הבטיחות (לרבות קבלת אישורים, רישיונות והיתרים לפעילויות השונות, כמפורט בסעיף 3.18 להלן). מובהר כי קבלת רישיון לפעול כחברת דלק, אינו מהווה חסם כניסה משמעותי.

בתחום המרקטים השכונתיים חסמי הכניסה העיקריים הנם, בין היתר, קושי באיתור מיקומים מתאימים ואטרקטיביים להפעלת מרקטים, עם הסכמי שכירות לטווח ארוך יחסית; השגת אישורי הרשויות הרלבנטיות וההיתרים הנדרשים לצורך פתיחתם והפעלתם של המרקטים, לצד עלויות ההשקעה הכרוכות בפתיחה ושדרוג מרקטים הדורשות מקורות מימון ועלויות השיווק והפרסום, שימור והגדלת נתחי השוק נוכח מבנה השוק הצומח של מרקטים שכונתיים; שחיקה במחירי המוצרים וברווחיות הגולמית לאור היקפו המוגבל של שוק המזון הישראלי והתחרות הרבה בתחום קמעונאות המזון; קושי ליצירת בידול בשוק קמעונאות המזון אל מול המתחרים; בנוסף, קיימות מגבלות רגולטוריות בתחום קמעונאות המזון והצרכנות, ובכלל זה עמידה בהוראות החוק לקידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "**חוק המזון**") והתקנות שהוצאו מכוחו. לפרטים אודות חוק המזון, ראה סעיף 3.18.18 להלן. חסם היציאה העיקרי הוא התקשרות בחוזים ארוכי טווח בין החברה ובין בעלי המקרקעין.

בשיווק מוצרי הנפט בתחום השיווק הישיר, חסמי הכניסה הינם נמוכים ביותר ולפיכך התחרות בתחום זה גדולה.

3.1.10. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

3.1.10.1 לענין שימוש בגפ"מ אוטומטיבי לתדלוק כלי רכב בתחנות תדלוק, לרבות בתחנות תדלוק של החברה ראה סעיף 2.2.13 לעיל.

3.1.10.2 לענין הוראות למניעה וצמצום של זיהום אוויר מציי כלי רכב באמצעות הנעה חלופית ראה סעיף 2.2.14 לעיל.

3.1.10.3 בשנים האחרונות החל שיווק של רכבים היברידיים (מכוניות המופעלות באמצעות שילוב של מנוע חשמלי ומנוע בעירה) ורכבי PLUG IN (מכוניות המופעלות באמצעות חשמל ומנוע בעירה) אשר צורכים פחות מוצרי נפט לתחבורה. להערכת החברה, מספר כלי הרכב היברידיים נמצא במגמת עלייה, בייחוד בקרב ציי הרכב, למרות ששיעורו מתוך כלל כלי הרכב עדיין אינו גבוה אך צפוי שיגדל עם השנים. מספר רכבי ה- PLUG IN בישראל, הנו נמוך יחסית ומהווה כ-1% מכלל כלי הרכב הפרטיים בישראל.

בשנים האחרונות החלה פעילות לשיווק רכבים משולבי חשמל ופעילות ליצירת תשתית טעינה לרכבים חשמליים כמפורט בסעיף 2.2.14 לעיל. החברה נערכת להגדלת חיבורי החשמל ולהתאמת תשתיות באתרים נבחרים במתחמי התדלוק שלה על מנת שיותאמו להצבה של עמדות טעינה חשמליות וכן להתקנת עמדות כאמור, אשר תבוצע בהתאם לקצב חדירת רכבים חשמליים לשוק. החברה צופה כי תפרוס עשרות עמדות טעינה חשמליות בחלק ממתחמי התדלוק ובמתחמים נוספים כבר בשנת 2022 ומאות עמדות בשנים הקרובות, בהתאם לביקושי השוק וזאת בנוסף להרחבת פעילות טעינת רכבים חשמליים ללקוחות פרטיים, בנייני מגורים, ציי רכב ועוד. להערכת החברה, בעתיד, מתקני ההטענה המהירה יהיו זולים יותר והטכנולוגיה שתתפר באופן שזמן הטעינה הנדרש יקטן משמעותית.

בשנים האחרונות החלו במספר מדינות לפתח הנעה חלופית למכוניות באמצעות אנרגיית מימן. החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה, האם טכנולוגיה זו תפותח ותיושם במדינת ישראל, באיזה היקף ומה תהיה השפעתה על שוק הדלקים בישראל ועל החברה. לפרטים בדבר הסכם השקעה בחברת Gencell Ltd העוסקת בייצור תאי דלק, הפועלים על מימן המופק מאמוניה ובפיתוח מוצרים לשם הפקת אנרגיה נקיה וזולה לצרכים ושימושים שונים ראה סעיף 7.10.9.3 להלן.

לפרטים נוספים בדבר החלטת הממשלה בנושא הפחתת התלות במוצרי נפט לתחבורה ועידוד מעבר למקורות אנרגיה חלופיים לנפט ראה סעיף 2.2.14 לעיל. החברה אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את ההשפעה לטווח ארוך של פיתוח מקורות אנרגיה חלופיים כאמור על הביקושים למוצרי נפט לתחבורה.

השימוש בכלי רכב היברידיים, חשמליים ורכבי PLUG IN או בתחליפי נפט לתחבורה עלול להשפיע לרעה על עסקי החברה, ככל ותהיה חדירה מהירה ובהיקפים גדולים ו/או בשל קידום רגולציה, מתן הטבות מס נוספות וכו'.

המידע האמור אודות השימוש בכלי רכב היברידיים, חשמליים ורכבי PLUG IN או בתחליפי נפט לתחבורה וכן פיתוח הנעה חלופית למכוניות באמצעות אנרגיית מימן ועידוד מעבר למקורות אנרגיית חלופיים כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכותיה של החברה בנוגע למגמות אלה עלולות להשתנות מן המתואר בהתאם למצב בשווקים, להחלטות רגולטוריות שונות, להעדפות צרכני רכב ועוד.

3.1.10.4 בשנים האחרונות החלו מספר חברות במשק לייבא ממסים, אשר ניתן לערבבם עם סולר וליצור מוצר תחליפי לסולר תחבורה והסקה.

בחודש ינואר 2022 נכנסו לתוקפם תיקונים לצו הבלו על דלק (הטלת בלו) ולצו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין. בהתאם לנוסח הצווים ימוס שמני סיכה, תחליפי דלק ותכשירי סיכה כהגדרתם בצווים (למעט בעת מכירה למפעל פטור כהגדרתו בצווים). התיקונים אינם צפויים לפגוע באופן מהותי ברווחיותה של פז שמנים. החברה מעריכה כי לתיקונים תהיה השפעה חיובית על פעילות הסחר והזיקוק של החברה. לפרטים אודות האפשרות להשפעת התיקונים על ריווחיות פז שמנים, ראה סעיף 4.1.9.2 להלן.

3.1.11. שיטות ההפעלה וזכויות החברה בתחנות התדלוק

3.1.11.1. סוגי מתחמי התדלוק של החברה – כללי:

מתחמי התדלוק של החברה נחלקים למספר סוגים על פי שני מאפיינים. האחד – אופי הזכויות הקנייניות של החברה במקרקעין עליהם בנוי המתחם, והשני – אופי ההפעלה של המתחם.

לחברה אין תלות באיזו מתחנות התדלוק בהן היא משווקת את מוצריה ולאף אחד ממתחמי התדלוק של החברה אין השפעה מהותית על תוצאות פעילותה.

להלן פירוט תחנות התדלוק של החברה, לפי מאפייני הזכויות הקנייניות במקרקעי תחנות התדלוק, ומאפייני הפעלת תחנות התדלוק, נכון לסוף שנת 2021:

סוג תחנת תדלוק	רשת	קשת בשליטה	הסכם קמעונאי פעיל	הסכם אספקה	סה"כ
בעלות	86	16	1	1	*104
נכים	25	3	12	-	40
ריאליות	17	-	5	-	22
שכירות	72	11	-	-	83
ללא זכות קניין	-	-	-	13	13
סה"כ	200	30	18	14	262

* לא כולל תחנה בבעלות שאינה פעילה משיקולים כלכליים

להלן ריכוז מאפיינים עיקריים של תחנות התדלוק בחלוקה לפי זכות הקניין ושיטת ההפעלה –

(א) זכות הקניין:

סוג זכות הקניין (בסוגריים – מס' תחנות התדלוק של החברה מסוג זה)	סיכון בתביעות הגבלים עסקיים (תחרות)	זכויות ההפעלה	מהות הזכות הקניינית של פז	תקופת הזכות (הקניינית) (בשנים)
בעלות (104)*	לא קיים	נתונות לפז. 14 תחנות תדלוק הן בבעלות משותפת. מתוכן 13- תחנות תדלוק ההפעלה הועברה לפז לזמן קצוב. תחנת התדלוק הנוספת מופעלת על ידי השותף	בעלות או חכירה ראשית	ללא הגבלה (בקרקות רשות מקרקעי ישראל לרוב 49 + 49 שנים)
תחנות נכים (40)	קיים	בעיקרון נתונות לנכה, אך בכ- 28 תחנות תדלוק קיים הסכם העברת הפעלה לחברה לתקופה קצובה	חכירת משנה בקרקעות רשות מקרקעי ישראל (פרט לתחנה אחת)	49 + 49 שנים (ברוב המקרים)
תחנות ריאליות (22)	קיים	בעיקרון אינן נתונות לפז, אך ב-17 תחנות תדלוק קיים הסכם העברת הפעלה לחברה	חכירה מבעלים (שאינו רשות מקרקעי ישראל) או חכירת משנה בקרקעות רשות מקרקעי ישראל	לרוב 49 שנים. בחלק מהמקרים קיימת אופציה ל-49 שנים נוספות
שכירות (83)	לא קיים	נתונות לחברה	חכירה	לרוב 5 שנים עד 25 שנים פחות חודש
הסכמי אספקות (13)	לא קיים	לא נתונות לחברה	אין זכות קניין	שנה אחת עד 3 שנים

* לא כולל תחנה שאינה פעילה משיקולים כלכליים

(ב) שיטת הפעלה:

רמת בטחונות	קביעת המחר לצרכן	ההסכם תקופת	סיכון אשראי ללקוח הסופי	בעלות על המלאי	מהות ההפעלה	סוג ההפעלה (בסוגריים – מס' תחנות תדלוק של החברה מסוג זה)
לרוב קיימים בטחונות נאותים להבטחת ההתחייבויות	פז	לרוב 1 עד 3 שנים	על פז	של פז	תחנות תדלוק בהפעלה על ידי פז באמצעות ניתוב או מנהל עצמאי שנותן שירותי ניהול והפעלה	תחנות רשת (200)
						תחנות קשת (62) לפי החלוקה שלהלן:
לרוב קיימים בטחונות לאספקות בגובה חלק מהאוביליגו	המפעיל	לרוב 3 שנים	על המפעיל	של המפעיל	תחנות תדלוק בהן לאחר רכישת ושכירת זכויות ההפעלה בתחנת התדלוק הקנתה פז את הזכויות לזכיון לתקופה של עד 3 שנים	קשת בשליטה (30)
במרבית המקרים אין מספקים	המפעיל	לא קצוב בזמן	על המפעיל	של המפעיל	תחנות תדלוק בהן לפז זכות קניינית והיא מינתה מפעיל לתקופה לא קצובה בהסכם קמעונאי, לפיו הקמעונאי רוכש מפז דלקים במחיר שיקבע על ידי פז	קמעונאי (18)
במרבית המקרים אין מספקים	המפעיל	1 עד 3 שנים	על המפעיל	של המפעיל	הסכמי אספקות קצרי טווח במקרים בהם אין לפז זכויות קנייניות תחנת התדלוק	אספקות (13)

3.1.11.2. סוגי תחנות תדלוק וחנויות המרקט בהיבט זכויות במקרקעין

בהיבט הזכויות הקנייניות במקרקעין של תחנת התדלוק תחנות התדלוק של החברה נחלקות לחמישה סוגים. יוער, כי בנוסף לתחנות התדלוק הפעילות של החברה, יש לחברה תחנת תדלוק המושכרת לצדדים שלישיים ותחנת תדלוק אחת בבעלות שנסגרה מחוסר כדאיות כלכלית. להלן פירוט הסוגים בהיבט הזכויות הקנייניות במקרקעין של תחנות התדלוק:

(א) תחנות תדלוק בבעלות

תחנות תדלוק בבעלות החברה או בחכירה ראשית מרשות מקרקעי ישראל (להלן: "**תחנות תדלוק בבעלות**") הינן תחנות תדלוק בהן לחברה זכות בעלות במקרקעין עליה בנויה תחנת התדלוק (בחלק קטן מהמקרים בבעלות משותפת עם צד ג'), או שהחברה היא חוכרת ראשית מרשות מקרקעי ישראל או שהחברה הינה חוכרת משנה מחוכר ראשי (שאינו רשות מקרקעי ישראל), וכן תחנת תדלוק אחת שהחברה חוכרת מקרן ציבורית עד לשנת 2033. לחברה 104 תחנות תדלוק בבעלותה (לא כולל תחנה שאינה פעילה משיקולים כלכליים), כאשר 86 תחנות תדלוק מופעלות כתחנות רשת, כהגדרתן בסעיף 3.1.11.3(א) להלן ו- 16 תחנות תדלוק מופעלות כתחנות קשת בשליטה, כהגדרתן בסעיף 3.1.11.3(ב) להלן. תחנת תדלוק אחת (1) שבבעלות החברה מופעלת על ידי קמעונאי בהתאם להסכם קמעונאי, כהגדרתו בסעיפים 3.1.11.2(ב) ו- 3.1.11.3(ב) להלן. בנוסף, תחנה אחת (1) מופעלת במסגרת הסכם אספקות.

עוד יצוין, כי במסגרת 104 תחנות התדלוק שבבעלות החברה (לא כולל תחנה שאינה פעילה משיקולים כלכליים) קיימות 14 תחנות תדלוק בהן לאחרים יש זכויות בעלות במקרקעין ביחד עם החברה, בחלקן מדובר

בזכויות בעלות ביחד עם החברה בכל המתחם ובחלקן הבעלות בשטח תחנות התדלוק היא של החברה והבעלות ביתר המתחם היא של הצדדים האחרים.

בעלות של החברה במקרקעי תחנת התדלוק מאפשרת לה גמישות תפעולית בבחירת שיטת ההפעלה המתאימה.

(ב) תחנות נכים

תחנות תדלוק בחכירת משנה של פז בהסדר שיקום נכי צה"ל (לעיל ולהלן: "**תחנות הנכים**") הן תחנות תדלוק שהוקמו מכח הסדר בין משרדי שהיה נהוג בין מדינת ישראל לבין חברות הדלק. על פי ההסדר האמור תוענק לנכה צה"ל זכות חכירה ראשית ל- 49 שנים ובמרבית תחנות התדלוק ניתנה אופציה להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים. בד בבד, לחברת הדלק תוענק זכות חכירת משנה לאותן תקופות. המערכת ההסכמית של תחנות תדלוק אלו מורכבת מארבעה הסכמים: הסכם מסגרת בין נכה צה"ל לבין החברה (להלן: "**הסכם המסגרת**"), הסכם חכירה ראשית בין רשות מקרקעי ישראל לבין נכה צה"ל, הסכם חכירת משנה בין החברה, נכה צה"ל ורשות מקרקעי ישראל וכן הסכם הפעלה בין החברה לבין המפעיל המכונה "הסכם קמעונאי" (לעיל ולהלן: "**הסכם קמעונאי**").

בהסכמים נקבע, בין השאר, שהחברה תקים על חשבונה את תחנת התדלוק על הקרקע שיחכור נכה צה"ל מרשות מקרקעי ישראל, תציידה במרבית הציוד הדרוש ותתחזק את כל מערכותיה. נכה צה"ל התחייב, כי יחכיר את המקרקעין לחברה בחכירת משנה. החברה התחייבה כי לאחר שתקים את תחנת התדלוק, תמנה את נכה צה"ל למפעיל מטעמה בהתאם להסכם קמעונאי כמפורט להלן.

בהתאם להסכם בין הצדדים, החברה משלמת את דמי החכירה לרשות מקרקעי ישראל במהלך תקופת החכירה.

בהסכם הקמעונאי נקבע כי הנכה מחוייב לרכוש מהחברה בלבד את מוצרי הנפט, ומחיר מוצרי הנפט לתחנת התדלוק (היינו, מחיר המכירה לנכה צה"ל) נקבע על ידי החברה. בחלק מהמקרים לא קיימים בטחונות מספקים לאספקת הדלקים.

כמפורט בסעיף 3.18.12.1 להלן, בשנת 1995 עדכן הממונה על התחרות את קביעתו משנת 1993, במסגרת הסדר מוסכם שבינו לבין החברה וחברות דלק נוספות. על פי הקביעה המעודכנת של הממונה על התחרות, הסכמים קמעונאיים - הסכמי בלעדיות ארוכי טווח - בתחנות תדלוק שאינן בבעלות של חברות הדלק, מהווים הסדר כובל כמשמעותו בחוק התחרות הכלכלית, למעט בתחנות תדלוק בהן יש "הסכם חכירה מקובל". בקביעה צוין, כי היא אינה מונעת ממפעילי תחנות תדלוק פרטניים לפנות לערכאות משפטיות ולטעון אחרת. ההסכמים של החברה עם נכי צה"ל ועם תחנות התדלוק הריאליות כהגדרתן להלן, מהווים "הסכם חכירה מקובל" כהגדרתו בהסדר משנת 1995.

מספר נכי צה"ל, הקשורים עם החברה בהסכמים המתוארים לעיל וכן נכים הקשורים עם חברות דלק אחרות, פתחו בהליכים משפטיים פרטניים במספר עילות, לרבות בטענות נגד תוקף זכויות חכירת המשנה של החברה וכן טענות כי זכות האספקה הבלעדית שהוקנתה לחברה, הזכות לקבוע את מחיר מכירת מוצרי הנפט לתחנות התדלוק והזכות לבטל את ההסכם ללא תשלום פיצוי, ביחד עם הזכות לפנות את נכה צה"ל, מהוות הסדרים כובלים או תניות מקפחות בחוזה אחיד. הכרעות בתי המשפט המחוזיים בסוגיות היו סותרות, כאשר בחלקן נדחו כל טענות הנכים, בחלקן נדחו חלק מטענות הנכים ובחלקן התקבלו כל טענות הנכים ובכלל זאת בוטלו זכויות הקניין של חברת הדלק. במרבית המקרים הוגשו ערעורים על החלטות בתי המשפט המחוזיים, אך נכון למועד הדו"ח, לא ניתנה הכרעה של בית המשפט העליון בנושא ובחלק מן המקרים הושגו בין הצדדים הסדרי פשרה. נכון למועד פרסום דוח זה תלויים ועומדים כנגד החברה שני הליכים משפטיים בענין תחנות נכים בבית המשפט המחוזי. לאחר מועד הדו"ח, ניתנה הכרעה של בית המשפט המחוזי לגבי אחת מתחנות הנכים, במסגרתה התקבלו טענות הנכה ונדחו טענות החברה. החברה שוקלת לערער לבית המשפט העליון בגין הכרעה זו.

לפרטים נוספים אודות הליכים משפטיים המתנהלים ביחס לתחנות תדלוק ראה סעיף 7.8 להלן.

ביום 1 בספטמבר 2008 הגיש היועץ המשפטי לממשלה לבית המשפט העליון חוות דעת, במסגרת ערעור בתיק שהחברה היתה צד לו ושהיה תלוי ועומד בבית המשפט. מסקנות חוות הדעת היו כי תניית הבלעדיות בהסכם הקמעונאי מהווה הסדר כובל לא פטור ולפיכך בטלה, וכי תניית הבלעדיות והתנייה המקנה לחברה את הכוח לקבוע את המחיר לתחנת התדלוק מהוות תנאי מקפח בחוזה אחיד ולפיכך בטלות. חוות הדעת גם מתייחסת לאפשרות לפצות את החברה בגין השקעותיה אם וכאשר תחנות התדלוק יחדלו לרכוש ממנה דלקים באופן בלעדי. במהלך שנת 2018, הגיש היועץ המשפטי לממשלה לבית המשפט המחוזי, במסגרת מספר הליכים תלויים ועומדים בין החברה לבין נכי צה"ל, חוות דעת המאמצת את חוות דעתו של היועץ המשפטי לממשלה משנת 2008.

לחברה 40 תחנות נכים. ב- 28 מתוך 40 תחנות הנכים של החברה קיים בנוסף הסכם חדש, שבמסגרתו השעו הצדדים את תוקפו של ההסכם הקמעונאי המקורי לפרק זמן של מספר שנים, במהלכן הומחתה הזכות להפעיל את תחנת התדלוק לחברה כנגד תשלום דמי הפעלה לנכה צה"ל (להלן: "**הסכם העברת הפעלה**"). במרבית הסכמי העברת הפעלה קיים סעיף של ויתור על טענות ותביעות לגבי העבר ועד לתום תקופת הסכם העברת הפעלה. בחלק מתחנות הנכים, שבהן אין הסכם העברת הפעלה, נחתם הסכם תנאים מסחריים חדש. במהלך השנים 2022-2026 יסתיים תוקפם של 24 הסכמי העברת הפעלה ובחלק מהמקרים יש לחברה אופציה להאריך את תוקף הסכם העברת הפעלה. החברה מעריכה שגם אם הסכמי העברת הפעלה לא יוארכו ו/או לא יחודשו, לא תפגע רווחיות החברה באופן מהותי שכן כאמור לעיל, בין היתר, בתום תקופת הפעלה מחוייב מפעיל תחנת התדלוק על פי ההסכם הקמעונאי לרכוש מוצרי נפט מהחברה בלבד.

הערכת החברה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על ניסיון העבר של החברה. אי חידוש מרבית הסכמי העברת הפעלה עלול להקטין את נתח השוק של החברה ולהשפיע לרעה על עסקי החברה.

במהלך השנים 2008 ו- 2009 פנה אגף השיקום של משרד הביטחון לנכי צה"ל ולחברות הדלק בבקשה לקבל פרטים בדבר הסכמי העברת הפעלה, בטענה כי הצדדים היו חייבים לקבל את הסכמת אגף השיקום ו/או רשות מקרקעי ישראל להסדרי העברת הפעלה וכי עמדתו העקרונית של אגף השיקום היא שלא להסכים להסדרים כאמור. עמדת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, היא כי המערכת ההסכמית אינה מחייבת את קבלת הסכמת אגף השיקום ו/או רשות מקרקעי ישראל להסדרים האמורים, וממילא, המדינה ידעה על הסדרים אלו ולא התנגדה להם. החברה השיבה לאגף השיקום במכתב מפורט שלא נענה. בתביעת הפינוי שהגישה רשות מקרקעי ישראל בחודש דצמבר 2018 כנגד החברה וכנגד יורשיו של נכה כמפורט להלן, טענה רשות מקרקעי ישראל כי העברת הפעלה בין יורשי נכה לפז מהווה הפרת ההסכמים ומקנה לרשות מקרקעי ישראל את הזכות לפנות את חברת הדלק מהתחנה. לעמדתה של החברה, טענותיה של הרשות אינן עולות בקנה אחד עם הוראות הדין והמערכת ההסכמית, ומנוגדות להתנהגותה של הרשות במשך שנים רבות. החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה מה תהיינה תוצאות ההליך ואם טענות הרשות בענין זה תתקבלנה.

בהחלטה מס' 3473 של הנהלת רשות מקרקעי ישראל, שהתפרסמה בחודש ינואר 2014, נקבע כי חוכר, נכה צה"ל, יהיה זכאי להארכת תקופת החכירה הראשונה שלו (בת 49 שנים) ב- 49 שנים נוספות, אם ישלם דמי היוון בשיעור 51% מערך הקרקע על פי קביעת השמאי הממשלתי. אם התקופה תקוצר, החוכר יהיה רשאי לקבל החזר. זאת, בשונה משיעור דמי היוון החלים על חוכר (שלא על פי החלטה זו) העומדים על 22.75%. בנובמבר 2018 פרסמה רשות מקרקעי ישראל נוהל פנימי, לפיו, לא תותר העברת זכויות בתחנת תדלוק בכל דרך שהיא, לרבות בירושה. להערכת החברה, לא אמורה להיות לנוהל האמור השפעה על זכויותיה בתחנות התדלוק שבחכירת משנה לפי הסדרי שיקום הנכים, בין היתר, מכיון שלפי המערכת ההסכמית, זכות חכירת המשנה של החברה אינה תלויה בזהותו של החוכר הראשי המסויים בתחנה, מה גם שעם מות הנכה המשוקם זכויות הפעלה מועברות לחברת הדלק. בנוסף, בחודש דצמבר 2018 הגישה רשות מקרקעי ישראל כנגד פז ויורשי נכה תביעה לפינוי תחנת תדלוק מסויימת (ותביעה כספית לקבלת דמי שימוש ראויים בגין התקופה בה הופעלה התחנה על-ידי יורשי הנכה, לאחר פטירתו, אשר הועמדה בחודש נובמבר 2019 על סך של 35 מליון ש"ח). לענין זה יצוין, כי בהסכם החכירה בענין אותה תחנת תדלוק נקבע שפיקיעת הסכם החכירה אינה פוגעת בתוקף חכירת המשנה של החברה. כמו כן במכתב שנכתב על ידי הפרקליטות בשנה החולפת, היא הביעה לראשונה את עמדתה כי אין לשלם תשלומים ליורשים של נכי צה"ל אלא למדינה, וזאת למרות שאין לכך עיגון במערכת ההסכמית ובפועל רשות מקרקעי ישראל ו/או משרד

הבטחון מעולם לא פעלו כדי לסלק את ידם של היורשים מתחנות אלה ועמדתם לאורך השנים לא היתה עיקבית ובהירה כשבמקרים מסויימים הרשות אף הכירה בזכויות יורשים. בהתאם להחלטת רמ"י מיום 23 ביוני 2021, במקרה בו נפטר נכה בתקופת האופציה, יפוגו החכירה הראשית וחכירת המשנה של חברת הדלק, ויתאינו זכויות חברת הדלק בתחנה. החלטה זו בדבר פקיעת תוקף חוזה חכירת המשנה עם פטירת נכה בתקופת האופציה, מנוגדת להוראות הסכם חכירת המשנה המקובל, הקובעות באופן חד משמעי שביטול החכירה הראשית (לרבות בשל פטירת הנכה) לא תפגע בחכירת המשנה של חברת הדלק שתשאר בתוקפה המלא למרות הביטול. החברה לומדת את ההחלטה ושוקלת לנקוט בהליכים כנגדה, בהיותה מנוגדת להוראות חכירת המשנה ופוגעת רטרואקטיבית בזכויות הקניין שלה.

לאור חוסר הבהירות ו/או חוסר החוקיות (לדעת החברה) של החלטות אלה או איזו מהן, החברה אינה יכולה להעריך את השפעותיהן על תחנות התדלוק שבחכירת משנה של החברה על פי הסדר השיקום עם נכי צה"ל ובפרט לגבי ההתחשבות המתבצעת מול יורשי נכים בתחנות נכים. ביום 29 בינואר 2019 התקבלה החלטת מועצת רשות מקרקעי ישראל הקובעת שלא ניתן יהיה לבצע שינוי ייעוד בקרקע שהוקצתה בפטור ממכרז לנכה צה"ל למטרת תחנת דלק.

(ג) תחנות בחכירה ריאלית

תחנות תדלוק בחכירה ריאלית הן תחנות תדלוק בהן יש לחברה חכירת משנה או חכירה ראשית מצד ג' שאינו רשות מקרקעי ישראל, ובהן מינתה החברה את החוכר הראשי / בעלים למפעיל לפי הסכם קמעונאי (לעיל ולהלן: **תחנות ריאליות**). בתחנות תדלוק אלו המערכת ההסכמית מורכבת לרוב משלושה הסכמים: הסכם מסגרת, הסכם חכירה או חכירת משנה, והסכם קמעונאי.

הסכם המסגרת בתחנות ריאליות מסדיר את מערכת היחסים בין החברה לבין הבעלים / חוכר ראשי של הקרקע, ובדרך כלל קובע כי החברה תקים את תחנת התדלוק על חשבונה, תציידה במרבית הציוד הדרוש לשם פעילותה התקינה ותתחזק את כל מערכותיה. הבעלים מתחייב להחכיר את מקרקעי תחנת התדלוק לחברה ולהעביר לה את זכות החזקה. החברה מתחייבת בהסכם זה כי לאחר שתקים את תחנת התדלוק תמנה את הבעלים, או מי מטעמו, למפעיל מטעמה בהתאם להסכם הקמעונאי כהגדרתו בסעיף (ב) לעיל.

בתחנות התדלוק בהן הבעלות בקרקע הינה פרטית, החברה חוכרת את הקרקע בחכירה ראשית מבעליה. דמי החכירה במקרים אלו נקבעים ומתעדכנים בהתאם לחוזה שנחתם בין הצדדים. בתחנות תדלוק בהן הבעלות בקרקע הינה של רשות מקרקעי ישראל, חוכרת החברה את המקרקעין בחכירת משנה מהחוכר הראשי, בתמורה לדמי החכירה השווים לאלו שמשלם החוכר הראשי למנהל או בסכום הגבוה מדמי חכירה אלו. דמי החכירה נקבעו ו/או נקבעים במשא ומתן בין הצדדים.

בחלק מתחנות תדלוק אלו, זכויות הקניין של החברה, על פי המערכת ההסכמית, הינן לתקופה של 49 שנים מיום קבלת החזקה ובמרביתן קיימת אופציה להארכת תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות. בחלק מתחנות התדלוק הריאליות תקופת החכירה קצרה יותר מ- 49 שנים. הואיל ומדובר בתחנות תדלוק ותיקות, ב- 5 תחנות תדלוק יסתיימו הסכמי החכירה בין השנים 2021-2026. בחלק מההסכמים יש לחברה אופציה להאריך את הסכם החכירה.

החברה אינה יכולה להעריך אם ייחתמו הסכמי חכירה לתקופה נוספת, ואם כן מה יהיו תנאיהם. החברה מעריכה, כי אי הארכת הסכמי החכירה ו/או שינוי בתנאי הסכמי החכירה לא ישפיעו מהותית לרעה על רווחיות החברה.

הערכת החברה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על ניסיון העבר של החברה. השפעת אי חידוש מרבית הסכמי החכירה לזמן ארוך עלולה להקטין את נתח השוק של החברה ולהשפיע לרעה על עסקי החברה.

בהסכם הקמעונאי נקבע שהמפעיל מחוייב לרכוש מהחברה בלבד את מוצרי הנפט ושמחיר מוצרי הנפט לתחנת התדלוק (היינו, מחיר המכירה למפעיל), יקבע על ידי החברה. בחלק מהמקרים לא קיימים בטחונות מספקים לתשלום בגין אספקת הדלקים.

הקביעה המעודכנת של הממונה על התחרות בהתייחס להסכמים קמעונאיים, ביחס לתחנות נכי צה"ל, כמפורט בפסקה (ב) לעיל ובסעיף 3.18.12.1 להלן, חלה גם ביחס לתחנות הריאליות. לדעת החברה, ההסכמים עם התחנות הריאליות מהווים "הסכם חכירה מקובל" כהגדרתו בהסדר מ-1995.

מספר חוכרים ראשיים בתחנות תדלוק ריאליות הגישו בעבר הליכים משפטיים נגד החברה, שהתבססו על מספר עילות, לרבות בענין זכות האספקה הבלעדית כהסדר כובל לא פטור או תניה מקפחת בחוזה אחיד. רק לגבי תחנת תדלוק אחת ניתנה הכרעה בפסק דין של בית המשפט המחוזי, נגד החברה ובהמשך, לאחר ערעור לבית המשפט העליון, בשנת 2012 נחתם הסכם פשרה בין הצדדים בו הוסכם, בין היתר, על ביטול פסק הדין המחוזי במישור היחסים בין הצדדים וחליפיהם והפעלת תחנת התדלוק הועברה לחברה.

נכון למועד הדוח תלוי ועומד הליך משפטי אחד נוסף שהוגש על ידי מפעילים בתחנות ריאליות כנגד החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.8 להלן.

לחברה 22 תחנות תדלוק ריאליות. מתוכן, ב-18 תחנות תדלוק ריאליות, נחתם במהלך השנים הסכם העברת הפעלה, בדומה להסכמים עם נכי צה"ל. הסכמי העברת הפעלה הינם לתקופות קצובות, אשר תסתיימנה עד שנת 2025. בחלק מההסכמים יש לחברה אופציה להאריך את הסכם הפעלה. החברה מעריכה שגם אם הסכמי העברת הפעלה לא יוארכו ו/או לא יחודשו, לא תפגע רווחיות החברה באופן מהותי שכן, בין היתר כאמור לעיל, בתום תקופת הפעלה מחוייב מפעיל תחנת התדלוק, על פי ההסכם הקמעונאי, לרכוש מוצרי נפט מהחברה בלבד.

הערכת החברה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על ניסיון העבר של החברה. אי חידוש מרבית הסכמי העברת הפעלה עלול להקטין את נתח השוק של החברה ולהשפיע לרעה על עסקי החברה.

(ד) תחנות תדלוק בשכירות

תחנות תדלוק אלו הוקמו על מקרקעין שבבעלות או בחכירה ראשית של צד ג', שמרביתן הושכרו לחברה לתקופה של בין 5 שנים ל-25 שנים פחות חודש. בחלק מהמקרים לחברה זכות סירוב ראשונה לתקופת שכירות נוספת בתום תקופת השכירות. תחנות תדלוק אלו (למעט בודדות) הוקמו על ידי החברה ו/או במימונה. זכות החזקה והשימוש, לרבות הפעלה, נמסרו לחברה על ידי בעלי הקרקע למשך תקופת השכירות. בחלק מהמקרים החברה התחייבה כי בתום תקופת החכירה והפעלה, היא תפנה את המקרקעין תוך שהיא תשאיר את הציוד והמבנים לבעל המקרקעין, למעט הציוד העילי (קרי, מטלטלין, לרבות ציוד מחובר שניתן לפרקו ואינו נחשב לחלק מהמקרקעין), ובחלק מהמקרים היא תפנה גם את הציוד התת קרקעי. במהלך תקופת השכירות משלמת החברה לבעל המקרקעין דמי שכירות, כפי שהוסכם בין הצדדים בהסכם השכירות. בחלק מהמקרים מדובר בסכום קבוע הצמוד לשינויים במדד המחירים לצרכן או לשינויים בשער הדולר, בחלק אחר, הסכום צמוד באופן חלקי או מלא לשינויים במרווח השיווק של בנזין 95 אוקטן, שהינו מוצר בפיקוח, וביתרת תחנות התדלוק, דמי השכירות משתנים בהתאם לכמות מכירות מוצרי הנפט בתחנת התדלוק. בחלק מהמקרים בהם דמי השכירות משתנים, התחייבה החברה לסכום מינימום מסוים שאינו תלוי בכמויות.

לחברה 83 תחנות תדלוק בשכירות. בשנים 2022-2026 תסתיים תקופת השכירות ב-58 תחנות תדלוק. החברה אינה יכולה להעריך אם ייחתם הסכם שכירות לתקופה נוספת ואם כן מה יהיו תנאיו. עם זאת, כאמור לעיל, בחלק מהמקרים לחברה יש זכות סירוב ראשונה לתקופת שכירות נוספת בתום תקופת השכירות. החברה מעריכה, כי אי הארכת הסכמי השכירות ו/או שינוי בתנאי הסכמי השכירות לא ישפיעו מהותית לרעה על רווחיות החברה.

הערכת החברה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על ניסיון העבר של החברה. אי חידוש מרבית הסכמי השכירות עלול להקטין את נתח השוק של החברה ולהשפיע לרעה על עסקי החברה.

(ה) תחנות תדלוק ללא זכות קניין (הסכמי אספקה)

תחנות תדלוק בהן אין לחברה זכות קניין, זכות חזקה או זכות שימוש. בחלק מהמקרים מדובר בתחנות תדלוק בהן הסתיימו זכויות הקניין של החברה, בין מכח סיום תקופת החכירה המוסכמת ובין בעקבות ההסדר עם הממונה משנת 1995, כמפורט בפסקה (ב) לעיל ובסעיף 3.18.12.1 להלן. בחלק מהמקרים מדובר בתחנות תדלוק בהן מעולם לא היו לחברה זכויות קניין והן מופעלות על ידי הבעלים של מקרקעי תחנת התדלוק או נציג מטעמו. בחלק מהמקרים החברה חתמה על הסכמים עם הבעלים של מקרקעי תחנת התדלוק, המבטיחים לה בלעדיות באספקת מוצרי הנפט לתקופות של שנה עד שלוש שנים, ובחלק אחר קיימות הסכמות בנוגע לתנאים המסחריים. בחלק מהמקרים אין בטחונות מלאים לאספקת מוצרי הנפט. במרבית המקרים מתחזקת החברה את תחנת התדלוק בהתאם לקריאה מתחנת התדלוק. לחברה 13 תחנות תדלוק ללא זכות קניין ותחנה אחת נוספת שהינה בבעלות משותפת ומופעלת בהסכם אספקה.

מנסיון העבר ולאור הקשרים עם בעלי תחנות תדלוק אלו, החברה מעריכה, כי לרוב תחנות תדלוק אלו תימשך האספקה באמצעות החברה גם בתום תקופת הסכם האספקה ואולם, אין וודאות כי שיעורי הרווחיות בעת חידוש הסכמים אלו לא ישתנו. החברה מעריכה כי במקרה של אי הארכת הסכמים מסויימים, תצליח החברה להתקשר בהסכמי אספקה חלופיים.

הערכת החברה בדבר השפעת אי חידוש הסכמי האספקה על עסקי החברה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבססת על ניסיון העבר של החברה. אי חידוש הסכמי האספקה עלול להקטין את נתח השוק של החברה באופן לא מהותי.

מובהר, כי להערכת החברה, ככל שלא יחודשו בו זמנית כלל ההסכמים שפורטו בסעיף 3.1.11.2 זה על כל סעיפי המשנה שבו (או מרביתם), הדבר עלול להקטין את נתח השוק של החברה ו/או לפגוע באופן משמעותי ברווחיותה.

נוכח משבר הקורונה, שיצר הגבלות חמורות על רמת הנסיעה ופגע בצורה קשה במכירות התחנות, החל ממחצית חודש מרץ 2020 ועד לסוף חודש אפריל 2020 התאימה פז את דמי השכירות ו/או דמי ההפעלה לנסיבות החדשות שנוצרו כתוצאה ממשבר בלתי צפוי זה. מספר תחנות הגישו תביעות כספיות בגין הפחתה זו, ואחת מהן אף דורשת את ביטול הסכמי השכירות ו/או ההפעלה. במרבית המקרים נחתמו הסכמי פשרה במסגרת ההליכים בהתאם להמלצות בתי המשפט שדנו בתיקים. למידע נוסף אודות משבר הקורונה ראה סעיף 1.4 לדו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

(ו) חנויות המרקט

המרקטים והסופרמרקטים השכונתיים מחוץ לתחנה (כולל רשת "סופר יודה") מופעלים בנכסים שבבעלות צדדים ג', אשר הושכרו לחברה לתקופה ממוצעת של 10 שנים. במהלך תקופת השכירות משלמת החברה לבעל המקרקעין דמי שכירות, בסכומים שהוסכמו בין הצדדים בהסכם השכירות (שאינם תלויי מכר).

3.1.11.3 סוגי תחנות תדלוק וחנויות מרקט בהיבט ההפעלה - כללי

מתוך כלל 262 תחנות התדלוק של פז, ב- 200 תחנות תדלוק מתבצעת המכירה הקמעונאית של מוצרי הנפט לציבור באמצעות החברה. מתוכן 21 תחנות תדלוק בהפעלה עצמית, באמצעות חברת הבת ניתוב ו 179 תחנות תדלוק מופעלות באמצעות אגוראים (כהגדרתם להלן) (להלן: "**תחנות רשת**"). ביתר 62 תחנות התדלוק מתבצעת המכירה הקמעונאית של מוצרי הנפט לציבור באמצעות קמעונאים/זכיינים, אשר רוכשים מפז את מוצרי הנפט (להלן: "**תחנות קשת**"). ב- 30 תחנות מתוך תחנות קשת לחברה הזכות להפעלת התחנות והחברה בחרה להפעילן באמצעות זכיינים המכונים: "קשתים בשליטה" כהגדרתם להלן.

(א) תחנות רשת

מרבית תחנות רשת וחנויות הנוחות של Yellow, הממוקמות בתחנות תדלוק אלו (ככל שקיימות), מופעלות מטעמה של החברה על ידי מנהל בעל עסק עצמאי, הנותן לחברה שירותי ניהול לרבות העסקת עובדי מתחם התדלוק, תמורת עמלה הנגזרת ממכירות מוצרים שונים באותה תחנת תדלוק (לעיל ולהלן: "**אגוראי**").

בהתאם להסכמים שנחתמים מעת לעת בין האגוראים לבין החברה, מעניקה החברה לאגוראי, למשך תקופת זמן קצובה של עד כשלוש שנים (עם זכות הדדית לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של עד חודשיים), זכות בלעדית לנהל תחנת תדלוק אחת או יותר, כתחנת תדלוק ברשת תחנות התדלוק של החברה, תוך שימוש מוגבל (בהתאם להסכם) בסימני המסחר של קבוצת פז. האגוראי מתחייב למכור בתקופת ההסכם מוצרי נפט של החברה בלבד. במסגרת התפעול השוטף של תחנת התדלוק נושא האגוראי בעלויות כוח האדם לתפעול תחנת התדלוק. החברה נושאת בעלויות הקבועות ובכל יתר עלויות התחזוקה השוטפת והינה הבעלים של הציוד ומלאי הדלקים במתחם התדלוק. האגוראי נותן לחברה בטחונות להבטחת קיום ההסכם.

בפסק דין שניתן בחודש מרץ 2014 קיבל בית המשפט את עמדת החברה לפיה שיטת הפעלה באמצעות אגוראי לא יוצרת יחסי עובד מעביד בין החברה לבין האגוראי.

במרבית תחנות רשת קיימת חנות Yellow. בתחנות תדלוק אלו, ההסכם עם האגוראי מעניק לאגוראי הרשאה לנהל גם את חנות הנוחות Yellow לתקופה זרה, לרבות הרשאה לשימוש מוגבל (בהתאם להסכם) בסימני המסחר, במותגים ובשיטות העבודה של Yellow. החברה נושאת באופן מלא בעלויות הקמת החנות, רכישת הציוד ותחזוקת החנות. האגוראי נושא בעלויות התפעול השוטפות. בשונה מתחנת התדלוק, הבעלות במלאי המוצרים בחנות עד למכירתם ללקוח היא של האגוראי ועוברת לבעלות החברה בסמוך לפני המכירה לצרכן הסופי. בגין הזכות לנהל את החנות ומכלול השירותים שהוא מקבל מהחברה בקשר לחנות הנוחות, משלם האגוראי לחברה דמי שירותים או דמי זיכיון שהינם תמורה שלרוב מורכבת מסכום קבוע ואחוז ממחזור המכירות בחנות הנוחות Yellow. החברה מפקחת באמצעות מנגנון ממוחשב, נהלי עבודה וכח אדם, בין היתר, על מגוון ומלאי המוצרים ועל רמת השירות שבכל תחנת תדלוק וחנות. כאמור לעיל, במסגרת תחנות רשת נכללות 21 תחנות תדלוק בהפעלה עצמית של החברה, המתבצעת באמצעות חברת הבת ניתוב ו-179 תחנות תדלוק המופעלות על ידי אגוראי.

(ב) תחנות קשת

התקשרויות החברה עם מפעילי תחנות קשת נחלקות לשלושה:

הסכם קשת בשליטה - ב-30 תחנות תדלוק, הזכות לתפעול תחנת התדלוק היא של החברה, בין מכח בעלות של פז במקרקעי התחנה ובין לתקופה קצובה מכוח הסכם שכירות או הסכם להעברת הפעלה, אך החברה הקנתה את הזכות לתפעול תחנת התדלוק לתקופה קצרה של עד כשלוש שנים לזכיון (לעיל ולהלן: "**תחנות קשת בשליטה**"). תחנות קשת בשליטה נבדלות מתחנות תדלוק המנוהלות על פי הסכם קמעונאי, בין היתר, במשך הזמן הקצוב והקצר של ההסכם במסגרתו מוענקת למפעיל הזכות להפעיל את תחנת התדלוק.

הסכם קמעונאי - 18 תחנות תדלוק פועלות על פי "הסכם קמעונאי". על פי ההסכם הקמעונאי, הקמעונאי מתחייב לשווק את מוצרי החברה בלבד בתחנת התדלוק והוא נוטל על עצמו את עיקר הסיכונים הכרוכים בהחזקת מלאי הדלק שרכש מהחברה, לרבות שינויים במחיר מכירת מוצרי הנפט לצרכן הסופי ולמעט מכירות בהתקני תדלוק אלקטרוני. הקמעונאי מחוייב לשלם לחברה את תמורת מוצרי הנפט בתנאי האשראי המוסכמים בינו לבין החברה. בחלק מהמקרים המכירה נעשית ללא בטחונות ו/או עם בטחונות חלקיים.

הסכם אספקה - ב-13 תחנות תדלוק נחתם הסכם אספקה קצר מועד, לתקופות שבין שנה לבין שלוש שנים. בהסכמי האספקה בין החברה לבין מפעילי תחנות התדלוק מתחייבים האחרונים לרכוש מהחברה באופן בלעדי, במחירים ובתנאי אשראי מוסכמים, את כל מוצרי הנפט והמוצרים האחרים שישווקו בתחנת התדלוק ולמכרם תחת סימני המסחר של החברה. מפעילי תחנות התדלוק מתחייבים למכור את מוצרי הנפט במסגרת מגבלות הפיקוח על המחירים ובהתאם להנחיות החברה. בחלק מתחנות התדלוק, הבעלות בציוד התת קרקעי היא של החברה, המשאילה את הציוד למפעיל תחנת התדלוק. החברה מתקינה בתחנת התדלוק את הציוד העילי הדרוש להפעלתה ומספקת לבעל הזכויות בתחנת התדלוק שירותי תחזוקה לציוד שבבעלותה והדרכה מקצועית. בחלק מהמקרים אין בטחונות מספקים לאספקות.

(ג) מרקטים (לרבות רשת סופר יודה)

רשת חנויות סופר יודה מופעלת על ידי החברה באמצעות סופר זול בן גוריון בע"מ (בבעלות מר יהודה גואטה) - ממנו נרכשה הרשת (להלן: "**סופר זול**") - כזכיון, הנותן לחברה שירותי ניהול לרבות העסקת עובדי החנות.

בהתאם להסכם שנחתם מול סופר זול, העניקה החברה לסופר זול, למשך תקופת זמן קצובה של עד כשלוש שנים ממועד השלמת עסקת הרכישה של הרשת, זכות לנהל את חנויות רשת סופר יודה. במסגרת הפעלת החנויות נושא הזכיון בעלויות כוח האדם המועסק על ידו בחנויות. החברה נושאת בעלויות הקמת החנות, בעלויות הקבועות ובכל יתר עלויות התחזוקה השוטפת והינה הבעלים של הציוד בחנויות. סופר זול העמיד לחברה בטחונות, בין היתר להבטחת קיום הסכם הזכיינות.

3.2. **מוצרים ושירותים בתחום הפעילות**

בתחום הפעילות בקמעונאות ומסחר, לקבוצת פז הכנסות משלוש קבוצות מוצרים עיקריות: (1) דלקים בתחנות התדלוק; (2) מוצרי צריכה ומזון/נוחות; (3) דלקים בשיווק ישיר.

3.2.1 קבוצת המוצרים - דלקים

3.2.1.1 כללי

מוצרי הנפט המשווקים במתחמי התדלוק של החברה כוללים: בנזין לסוגיו, סולר תחבורה, גפ"מ אוטומטיבי, אוריאה (מוצר משלים לסולר תחבורה) ושמני מנוע וסיכה המשמשים לכלי רכב.

מוצרי הנפט הנמכרים בשיווק הישיר כוללים: סולר הסקה, סולר תחבורה, בנזין לסוגיו (לתחנות תדלוק פנימיות וללקוחות ישירים), גפ"מ, דס"ל, מזוט, אוריאה וחומרי זינה.

3.2.1.2 מחירי מוצרי הנפט בתחנות התדלוק

בתחנות התדלוק המופעלות על ידי החברה (תחנות רשת), נקבעים מחירי המכירה של מוצרי הדלק ללקוח הסופי על ידי החברה.

מחיר המכירה לצרכן של בנזין 95 אוקטן בתחנות תדלוק נמצא תחת פיקוח. לפרטים בדבר צו הפיקוח על בנזין 95 אוקטן ראה סעיף 3.2.1.3 להלן.

לענין בחינת הטלת פיקוח על מרווח השיווק של סולר לתחבורה בתחנות התדלוק ראה סעיפים 3.18.8.1 - 3.18.8.2 להלן.

הפער בין מחיר המכירה ללקוח הסופי (בניכוי בלו ומע"מ) לבין מחיר הדלק בשער בית הזיקוק, מכונה מרווח השיווק (להלן: "**מרווח השיווק**").

לפרטים אודות מרווח השיווק של בנזין 95 אוקטן ראה סעיפים 3.18.8.1 ו- 3.18.8.2 להלן.

בתחנות התדלוק שאינן מופעלות על ידי פז (תחנות קשת), מסכמים פז ומפעיל תחנת התדלוק את מחיר המכירה של מוצרי הנפט מפז למפעיל תחנת התדלוק. על פי ההסכם, נוטל על עצמו מפעיל תחנת התדלוק את הסיכונים הכספיים הכרוכים בהחזקת מלאי הדלק שרכש מהחברה ובמתן אשראי ללקוחותיו, וכן קובע מפעיל תחנת התדלוק את מחיר המכירה של מוצרי הנפט לצרכן הסופי.

המרווח בין מחיר המכירה למפעיל ובין מחיר הרכישה של מוצרי הנפט על ידי החברה בשער בית הזיקוק (לאחר תשלום הבלו והמע"מ), מכונה המרווח הסיטונאי.

המחיר שמשלמים לקוחות השיווק הישיר נקבע בהסכמים בין החברה לבין הלקוחות או על פי מכרזים בהם זוכה החברה.

המחיר שמשלמים לקוחות פז נקבע במשא ומתן בין לקוחות פז לבין פז ו/או במכרזים. במרבית תחנות התדלוק מקבלים מפעילי תחנות התדלוק עמלות בגין מכירות פז ומשלמים עמלה לפז בגין השירות הניתן על ידה באמצעות פז. בתחנות תדלוק אלו החברה נושאת בהנחות הניתנות ללקוחות. בחלק אחר מתחנות התדלוק, מפעילי תחנות התדלוק משתתפים במרבית מהנחות פז ובנוסף משלמים עמלה לפז בגין השירות הניתן על ידה. בכל תחנות התדלוק נושאת פז בסיכוני האשראי שניתן ללקוח.

בחלק מתחנות התדלוק של החברה נמכר גפ"מ אוטומטיבי שמחירו נקבע על-ידי החברה ואינו מפוקח.

3.2.1.3. מחיר מירבי למוצרי נפט שבפיקוח

בצו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מירביים בתחנות תדלוק), התשס"ב-2002 (לעיל ולהלן: "**צו הפיקוח**"), נקבע המחיר המירבי לצרכן של בנזין 95 אוקטן. לפרטים נוספים אודות מרווח השיווק של בנזין 95 אוקטן ראה סעיף 3.18.8.2 להלן.

לענין בחינת הטלת פיקוח על מרווח השיווק של סולר לתחבורה בתחנות התדלוק ראה סעיף 3.18.8.1 להלן.

3.2.2. קבוצת מוצרי צריכה ומזון בחנויות נוחות ובמרקטים

3.2.2.1. מוצרי צריכה ומזון בחנויות Yellow ובחנויות המרקט - כללי

החברה מעניקה לצדדים שלישיים (מפעילי תחנות התדלוק) זיכיונות, לתקופות זמן קצובות, להפעלת חנויות נוחות תחת המותג Yellow לצד תחנות התדלוק של החברה. חלק מחנויות הנוחות Yellow מופעלות על ידי קבוצת פז בעצמה ושאר החנויות מופעלות על ידי צדדים שלישיים במנגנון לפיו משולמת לחברה תמורה קבועה ו/או שיעור מההכנסות. חנויות הנוחות Yellow פועלות כרשת ומתמחות במכירת מוצרי נוחות, הכוללים מוצרי מזון לדרך (קפה, כריכים, דברי מאפה, חטיפים, משקאות קלים מקוררים, גלידות וכיו"ב), במכירת מוצרי מזון אחרים לקניה משלימה לרבות פירות וירקות בחלק מן החנויות, במכירת מוצרי עישון, במכירת מוצרי Non-Food (כגון: מוצרי חשמל וטואלטיקה) ובמתן שירותים מתקדמים (כאמור בסעיף 3.2.2.2 להלן). רוב חנויות הנוחות Yellow פועלות 24 שעות ביממה, 7 ימים בשבוע. החברה פועלת לפתיחת חנויות נוחות Yellow נוספות ולהגדלת פעילות חנויות הנוחות Yellow, בין היתר, על ידי הגדלת מגוון המוצרים לקניה משלימה ומתן שירותים מתקדמים. החברה רואה בחנויות הנוחות Yellow מנוע צמיחה של החברה וחלק מפעילות משלימה במתחמי התדלוק. החברה מעריכה כי לחנויות הנוחות Yellow יש כר לצמיחה, בין היתר בהשוואה לפעילות חנויות נוחות במדינות אחרות בחו"ל.

במסגרת התכנית האסטרטגית של החברה שגובשה ועיקריה פורסמו ביום 23 בפברואר 2020, החליטה החברה כי בתחום הקמעונאות - מנועי הצמיחה העיקריים שלה יתמקדו בחנויות הנוחות, בסגמנט המרקטים (בפרט - מרקטים וסופרמרקטים שכונתיים), ובין היתר: בשיפור והרחבת שטחי החנויות, באופטימיזציה של המתחמים המסחריים וביישום שיטות שונות להענקת הצעות ערך רלוונטיות ומשופרות ללקוחות. במהלך שנת 2021 החברה המשיכה ביישום התכנית האסטרטגית והעמיקה בפרטי הטיפול בה. פעילות זו התמקדה במספר כיוונים:

האחד, שדרוג יכולות הקמעונאות של החברה ועליית מדרגה בכל הקשור בניהול החנויות, הסגמנטים והמדפים; בהתאם לאמור, החברה ביצעה חלוקה מחודשת של חנויות הנוחות למספר סגמנטים, תוך התאמת המגוון הנכון והמתאים לכל סגמנט, והיא ממשיכה לבחון שיתופי פעולה להגברת התנועה למתחמים, לרבות שילוב מזון ומזון מהיר, שיפור המכר הצולב באמצעות הגברת תנועת הלקוחות מתדלוק לחנויות ה-yellow ולהפך (cross sell), שימוש בטכנולוגיות חדשניות דוגמת שימוש בבינה מלאכותית ובתשתיות ענן ועוד.

השני, הגעה לבית הלקוח באמצעות מיזמים מתאימים כמפורט בסעיף זה להלן בענין "המזווה הכי קרוב בע"מ" - החברה מפעילה ופורסת מקררים חכמים/מכונות ממכר אוטומטיות, לממכר מוצרי מכולת, שתיה ומוצרי מזון אחרים, המוצבים במגדלי מגורים. כיום השירות פועל תחת המותג Mini Yellow. פעילות זאת ייחודית לחברי המועדון של אפליקציית yellow ומתופעלת באמצעות האפליקציה. לפרטים אודות רכישת 70% ממניות חברת המזווה הכי קרוב בע"מ על ידי החברה, ראה סעיף 3.16.2 להלן.

השלישי, הרחבת הפעילות בסגמנט המרקטים - תחת רשת yellow באמצעות מיתוג מחודש של החנויות בסגמנט, הסבת חנויות מסגמנטים אחרים לסגמנט המרקט והרחבת מגוון מוצרי המכולת בחנויות המרקט. הרחבת הפעילות כאמור, התרחשה במקביל להשלמת רכישת פעילות רשת סופר יודה.

בשנת הדוח רכשה החברה את רשת סופר יודה, רשת סופרמרקטים שכונתיים בתל אביב, הפועלת מחוץ לתחנות והיא פועלת להרחבת רשת המרקטים שלה גם לערים נוספות. לפרטים אודות חתימה על הסכם לרכישת פעילות חברת סופר זול, המפעילה את רשת הסופרמרקטים "סופר יודה", ראה סעיף 7.10.9 להלן.

חנויות "סופר יודה" פועלות כרשת ומתמחות במכירת מוצרי צריכה, הכוללים מוצרי מזון ומוצרי Non-Food ובמתן שירותים נוספים (כאמור בסעיף 3.2.2.2 להלן). רוב חנויות "סופר יודה" פועלות 24 שעות ביממה, 7 ימים בשבוע. כאמור, רשת סופר יודה פועלת בעיקר בתל אביב והחברה פועלת לפתיחת חנויות "סופר יודה" נוספות ולהגדלת פעילות חנויות "סופר יודה", בין היתר, על ידי הגדלת מגוון המוצרים, מתן שירותים מתקדמים ופתיחת חנויות בערים וישובים נוספים מחוץ לתל-אביב. החברה רואה בחנויות "סופר יודה" כמנוע צמיחה שלה בתחום קמעונאות המזון והמרקטים השכונתיים.

לחברה שיתוף פעולה עם חברת השליחויות wolt המספקת שירותי משלוחים ממספר חנויות נוחות Yellow וסופר יודה עד לבית הלקוח.

לפרטים אודות רכישת מלוא מניות פרשמרקט במיזוג משולש הופכי ראה סעיף 7.10.9.2 להלן.

3.2.2.2 דיגיטל, נאמנות ושירותים מתקדמים ונוספים בחנויות הנוחות Yellow וסופר יודה

במהלך חודש מאי 2018 השיקה החברה לציבור הרחב אפליקציה סלולארית (להלן ארנק הנאמנות הדיגיטלי של הקבוצה) המאפשר כיום לשלם באמצעותו עבור רכישת דלקים בתחנות התדלוק של החברה ו/או ברכישת מוצרים בחנויות הנוחות Yellow. האפליקציה מקנה הטבות ללקוחות ומעודדת צריכה ונאמנות לחברה, באמצעות צבירת כסף למימוש בחנויות הנוחות.

נכון למועד פרסום הדוח, מספר התקנות האפליקציה עמד על – 1.24 מיליון ומספר הנרשמים לאפליקציה עמד על כ- 637,660. השקעות החברה בפיתוח ושיווק האפליקציה נאמדות במיליוני שקלים.

לחברי מועדון הלקוחות המשתמשים בארנק הנאמנות הדיגיטלי, ניתנות הטבות צבירה (Cash back) קבועות, והטבות נוספות המשתנות מעת לעת, אשר להערכת החברה מעודדות נאמנות וצריכת מוצרים. דגש חזק שמה החברה על פיתוח ארנק הנאמנות הדיגיטלי, כמנוע צמיחה עתידי, לרבות בחינת שיתופי פעולה בתחומים רבים ושונים אשר מציעים ערך חדש ללקוחות ומחזקים את תכנית הנאמנות של הלקוחות לחברה ומייצרים עבורה גם מקורות הכנסה חדשים.

לפרטים אודות שיתופי פעולה בתחום הפעילות ראה סעיף 3.20 להלן.

אפליקציית הנאמנות הדיגיטלית הנה פלטפורמה מרכזית בפעילות הקבוצה בתחום החדשנות הדיגיטלית והטכנולוגית הפונה לצרכנים, ומנועי הצמיחה העיקריים של הפעילות מתמקדים בשדרוג תכנית הנאמנות לתוכנית פרסונלית מבוססת דאטה, שדרוג חווית הלקוח באפליקציה ויצירת חווית לקוח מבדלת, הוצאת ה"ארנק" אל מחוץ לגבולות מתחמי התחנה (לדוגמא סופר פארם) וחנויות הנוחות לרשתות קמעונאיות נוספות ולשאר החברות הקמעונאיות בקבוצה והשקת מערכות מתוחכמות לרכישה און ליין והזמנה לאיסוף עצמי.

בנוסף, במרבית חנויות הנוחות Yellow שבתחנות התדלוק ניתנים, בין היתר, שירותים מתקדמים כגון: שירותי משיכת מזומנים ("כספומן"), משיכת מזומנים ממכשירי ATM (בחלק מהמתחמים הקמעונאיים ו/או בחלק ממתחמי התדלוק ו/או בחלק מחנויות הנוחות Yellow), ובמרבית מתחמי התחנה המרכזיים פועל שירות ה ילו בוקס - Yellow Box – מתקני לוקרים אוטומטיים לאסוף ושילוח חבילות שהוזמנו און ליין באתרי סחר שונים בשירות עצמי המופעלים על ידי צד שלישי.

במרבית חנויות הנוחות וחנויות סופר יודה ניתנים, בין היתר, שירותים נוספים כגון: שירותים ממכשירי ATM ושירותי טעינת רב-קו. כמו כן, חנויות הנוחות וחנויות סופר יודה מכבדות כרטיסי סיבוס ותן-ביס, וניתן לרכוש בהן באופן מקוון באינטרנט (e-commerce) את מוצרי החנויות באמצעות האתר של הרשת ו/או באמצעות חברת Wolt המספקת שירות משלוחים לבית הלקוח.

המידע בדבר עיקרי התכנית האסטרטגית כמפורט בסעיפים 3.2.2.1 לעיל בתחום הקמעונאות, השיווק, חנויות הנוחות וחנויות המרקטים השכונתיים הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך והתממשות ו/או אי התממשות עיקרי התכנית כאמור לעיל, עלולים שלא לקרות בפועל כתוצאה מתנאים כלכליים ומצב כלכלי, מצב ענף הקמעונאות, התפתחות התחרות ושינויים בתנאי התחרות, שינויים

רגולטורים, שינויים בהעדפות צרכנים והרגלי צריכה, שיקולי כדאיות כלכלית וכתוצאה מקשיים ואילוצים שונים.

3.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

להלן פרטים אודות ההכנסות בתחום הפעילות בחלוקה לקבוצות מוצרים: דלקים ושירותים בתחנות תדלוק, דלקים בשיווק ישיר, מוצרים הנמכרים בחנויות הנוחות Yellow וחנויות סופר יודה (הנתונים כוללים מכירות בין-מגזריות בקבוצה):

הכנסות 2021	שיעור מהכנסות הקבוצה 2021	הרווח הגולמי 2021	הכנסות 2020	שיעור מהכנסות הקבוצה 2020	הרווח הגולמי 2020	הכנסות 2019	שיעור מהכנסות הקבוצה 2019	הרווח הגולמי 2019
2,964	26%	692	1,942	24%	579	3,063	24%	694
2,724	24%	142	1,901	24%	129	3,595	28%	169
1,069	9%	324	837	11%	250	818	6%	247
6,757	59%	1,158	4,680	59%	958	7,476	59%	1,110

בשנת 2021 ההכנסות ממכירת בנזין 95 אוקטן וממכירת סולר היוו כ- 65% ממכירות המגזר. שיעור הרווחיות הגולמית ממכירות הדלקים בתחנות התדלוק בש"ח לק"ל של בנזין 95 גבוה מזה של הסולר. ההכנסות ממכירת בנזין 98 אוקטן היוו כ- 0.4% מהכנסות המגזר, אך שיעור הרווחיות הגולמית בש"ח לק"ל של בנזין 98 אוקטן גבוה יותר ביחס לבנזין 95 ולסולר.

מחזור מכירות מוצרי מזון וצריכה (חנויות הנוחות Yellow וסופר יודה), לרבות מחזור המכירות באמצעות זכיינים, שאינו כלול בספרי החברה, אך החברה נהנית מהרווחים בגינו, הסתכם בשנת 2021 לסך של כ- 1,212 מיליוני ש"ח לעומת כ- 978 מיליוני ש"ח בשנת 2020. להשפעת משבר הקורונה על היקף הפעילות והרווחיות ראה סעיף 1.4 לדו"ח הדיסקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

3.4 מוצרים חדשים בתחום הפעילות

במהלך שנת 2020 החלה ביישום תכנית אסטרטגית חדשה הכוללת, בין היתר, תכניות להגדלת מגוון המוצרים שימכרו בחנויות הנוחות Yellow והתאמתם לסגמנטים השונים של חנויות ה-Yellow.

לענין אסטרטגיית החדשנות בתחום חנויות הנוחות ובחנויות Yellow ראה סעיף 3.2.2.1 לעיל.

לענין מתן שירותים מתקדמים בחנויות הנוחות Yellow ראה סעיף 3.2.2.2 לעיל.

בשנת 2020 החלה החברה לפעול בתחום התדלוק הנייד של כלי תחבורה כבדים.

כמתואר לעיל, במהלך שנת 2021 החלה פז בהקמה של רשת מרקטים מחוץ לתחנה (מרקטים וסופרמרקטים שכונתיים) – בין באמצעות רכישות (כגון רכישת רשת "סופר יודה") ובין באמצעות הקמת חנויות בשטחים שהחברה שוכרת מצדדים שלישיים. להרחבה ראו סעיף 3.1.11.3 (ג) לעיל.

3.5. לקוחות בתחום הפעילות

3.5.1. לקוחות מתחמי התדלוק

לקוחות החברה בתחום פעילות מתחמי התדלוק, הם ציבור הנוסעים / המבקרים הפוקד את תחנות התדלוק, לרבות לקוחות פזומט, לקוחות חנויות הנוחות Yellow, לקוחות האתר, מפעילי תחנות קשת של תחנות התדלוק וכן שוכרי הנדל"ן במתחמים הקמעונאיים. לחברה אין תלות במי מלקוחות מתחמי התדלוק ולאף אחד מלקוחות אלו אין השפעה מהותית על תוצאות פעילותה של החברה.

3.5.2. לקוחות השיווק הישיר

3.5.2.1. לקוחות קצה

החברה משווקת ומוכרת מוצרי נפט, באמצעות פעילות הסחר, ללקוחות מוסדיים, ללקוחות עסקיים, ללקוחות על פי מכרזים, ללקוחות פרטיים ולרשות הפלשתינאית. לקוחות החברה המוסדיים כוללים גם גופים ממשלתיים וגופים המחויבים במכרזים מכוח הדין. הלקוחות העסקיים כוללים מפעלי תעשייה, קיבוצים ומושבים, חברות תעופה, חברות הובלה, קבלני תשתיות וכדומה. החברה משווקת ללקוחות פרטיים סולר או נפט, באמצעות סוכנים או מפיצים.

המכירה של דס"ל לחברות תעופה מתבצעת על ידי פעילות הסחר או באמצעות סוכנים בינלאומיים Air BP ו-QAS. החברה או הסוכן הבינלאומי משתתפים במכרזים ומתחייבים לאספקת הדס"ל. החברה מספקת בפועל את הדס"ל לחברות התעופה. חלק מהמכרזים לרכישת דס"ל כוללים גם שירותי תדלוק. הלקוח הגדול ביותר של החברה לדס"ל הוא אל על נתיבי אוויר לישראל בע"מ.

לענין אשראי לקוחות שיווק ישיר ראה סעיפים 7.2.1.3 ו- 7.11.3.3 להלן.

3.5.2.2. הרשות הפלשתינאית

החל משנת 2006 פז מספקת דלקים לרשות הפלשתינאית (להלן בסעיף זה: "הרשות"). בחודש דצמבר 2020 חתמה פז על הסכם עם הרשות הפלשתינאית (להלן בסעיף זה: "הרשות") לאספקת כ- 50% מתצרוכת הדלקים וכ- 80% מתצרוכת הגפ"מ בשטחי הגדה המערבית ועזה. תוקף ההסכם - החל מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 והוא ניתן לביטול בהודעה מוקדמת של שני הצדדים בת 90 ימים. במסגרת ההסכם, התחייבה החברה, בין היתר, לספק לרשות שירותי תחזוקה, ציוד והדרכה בתנאים הקבועים בהסכם. עוד נקבעו בהסכם הסדרים לגבי תנאי התשלום והיקף האשראי. להבטחת תשלומי הרשות, התחייבה הרשות לאפשר לחברה לגבות את המגיע לה מכספי המיסים הקשורים לדלק, המוחזקים עבור הרשות על ידי ממשלת ישראל. בעניין זה יצוין כי החברה מעמידה לרשות אשראים בהיקפים מהותיים וכי היא אינה יכולה להעריך את היכולת ואת משך הזמן שיידרש לה על מנת לגבות את הכספים מממשלת ישראל, אם וככל שהחברה תדרוש את הכספים מממשלת ישראל. להערכת החברה כספי המיסים הקשורים לדלק המוחזקים עבור הרשות על-ידי ממשלת ישראל מבטיחים חלק מן האשראי שמעניקה החברה לרשות כאמור. לא הועמדו לטובת החברה בטוחות נוספות. נסיון העבר מול הרשות מלמד על גביה רציפה ותקינה של תשלומי הרשות לחברה והחברה אינה צופה שינוי בהמשך הגבייה מול הרשות. הערכות החברה כאמור הן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 3 ו-20 בדצמבר 2020 (אסמכתאות מס' 2020-01-131655 ו- 2020-01-137088, בהתאמה) ביאור 31 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

יצוין כי בשנת 2021 סיפקה החברה לפחות 50% מצריכת מוצרי הנפט של הרשות ולפחות- 75% מצריכת הגפ"מ, הן לגדה המערבית והן לרצועת עזה.

בשנת 2021 הרשות היתה הלקוח הגדול ביותר של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.3 להלן.

3.5.2.3. לקוחות סיטונאיים

לחברה התקשרויות עם לקוחות סיטונאיים (סוכנים ומפיצים) אשר רוכשים את מוצרי החברה ומוכרים אותם ללקוחותיהם. המוצרים המשווקים על ידי הלקוחות הסיטונאיים אינם מזוהים בהכרח עם מותגי החברה. לרוב, החברה מתקשרת עם הלקוחות הסיטונאיים בהסכם לתקופה שאינה קצובה בזמן. ההסכם עומד בתוקפו, אלא אם מי מהצדדים מודיע אחרת. לפרטים בדבר סוכני ומפיצי החברה ראה סעיף 3.6.5.1 להלן.

3.5.2.4. לקוחות ציי הרכב

לקוחות ציי הרכב כוללים, בין השאר, לקוחות ממשלתיים, עסקיים או מוסדיים אחרים ולקוחות פרטיים לרבות לקוחות המאוגדים בוועדי עובדים או בארגונים שונים. הלקוחות הממשלתיים וחלק מהלקוחות המוסדיים מחוייבים לקיים מכרזים על פי דין. במקרים בהם מתקבלת הצעת החברה במכרז, היא מתקשרת עם מפרסם המכרז בהסכם לאספקת מוצרים, בנוסחאות מחיר ואשראי, אשר בדרך כלל נקבעות מראש לכל תקופת ההתקשרות. בין לקוחות אלו ניתן למנות את מינהל הרכב הממשלתי, מגן דוד אדום ועוד. כן לחברה לקוחות מוסדיים אחרים הרוכשים דלקים מהחברה לאחר משא ומתן מסחרי ולא על פי מכרז. לקוחות ציי הרכב מתדלקים בתחנות התדלוק הציבוריות של החברה וחלקם מתדלקים גם בתחנות תדלוק פנימיות שבחצריהם. הרכבים של לקוחות אלו מצויידיים בהתקני תדלוק או באמצעי תדלוק "פזומט" (כגון כרטיסי תדלוק או קודים דיגיטליים), המאפשרים תדלוק אלקטרוני וחיוב ישיר של הלקוח.

תקנות משק הדלק (קידום תחרות) (כללים להתקני תדלוק אוטומטיים כלליים), התשע"ב-2011 (להלן: "**התקנות**") קובעות כי החל מיום החל מיום 1 בינואר 2019, תדלוק באמצעות התקן תדלוק יהיה אך ורק באמצעות התקן תדלוק שהנו אוניברסלי. בהתאם לתקנות, החברה התאימה את כל פיות התדלוק בכל תחנות התדלוק של החברה, לתדלוק בהתקן תדלוק אוניברסלי - "פזומט אוניברסלי". בתחום התדלוק בהתקני תדלוק קיימת בשוק תחרות. בשלב זה, אין למעבר לתדלוק בהתקני תדלוק אוניברסלים השפעה מהותית על תוצאות החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.18.11 להלן.

בשנת 2017 החברה זכתה במכרז לאספקת דלקים ושירותים נלווים (שירותי רחיצה ושירותי תחזוקה) למשרדי הממשלה ולגופים ממשלתיים / עירוניים נוספים (להלן: "**מנהל הרכב**"). תקופת האספקה על פי המכרז הינה עד לסוף שנת 2021. אספקת הדלקים למנהל הרכב מתבצעת בתחנות התדלוק הציבוריות של החברה באמצעות התקני תדלוק. בנוסף מספקת החברה דלקים לתחנות תדלוק פנימיות של הגופים השונים במנהל הרכב. סה"כ, על פי המכרז, מדובר בכ- 10,000 כלי רכב וכ- 57,000 ק"ל מוצרי נפט לשנה. המכרז כולל התחייבות של החברה לספק התקני תדלוק ומערכות הגנה קתודיות, לקיים בדיקות תקופתיות לאטימות הציוד ולתחזק את מערכות המחשוב בתחנות התדלוק הפנימיות. תוקף המכרז הוארך עד אוגוסט 2022 ובמקביל מנהל הרכב פרסם מכרז חדש. החברה נערכת להגשת הצעה.

בשנת 2020 זכתה החברה במכרז של רכבת ישראל לאספקת סולר לרכבת בדרום מדינת ישראל (קיים זוכה נוסף לאיזור הצפון) לתקופה של שנתיים, החל מיולי 2020. לרכבת ישראל נתונה האופציה להארכת ההסכם בשלוש שנים נוספות.

בשנת 2020 זכתה החברה במכרז של משטרת ישראל לאספקת דלקים לרכבי המשטרה, הן בתחנות פנימיות והן בתחנות ציבוריות באמצעות התקני תדלוק, לתקופה של ארבע שנים. החל מחודש נובמבר 2020 החברה החלה לספק דלקים לשירות בתי הסוהר והחל מחודש פברואר 2021 החלה לספק דלקים למשטרת ישראל. למשטרת ישראל נתונה האופציה להארכת תקופת ההסכם בשלוש שנים נוספות.

בשנים האחרונות ניכרת ירידה בביקוש עובדים לרכב ממקומות העבודה ואיתה ירידה בכמות כלי הרכב המתדלקים באמצעות התקני תדלוק, ועליה בתדלוק של לקוחות מזדמנים.

3.5.3. לקוחות חנויות הנוחות והמרקטים

עיקר הלקוחות בחנויות הנוחות במתחמי התדלוק, הינם לקוחות מזדמנים המשלמים עבור רכישותיהם במזומן, או בכרטיסי אשראי או באמצעות אפליקציית Yellow. לקוחות חנויות הנוחות הינם בחלקם לקוחות המגיעים למתחם התחנה לשם תדלוק ריכבם ו/או שימוש בשירותים אחרים המוצעים במתחם (שירותי שטיפת רכב, רכישת מוצרים, מזון וכו') וכן לקוחות מזדמנים אחרים בפריסה ארצית. אין תלות בלקוח בודד

או במספר מצומצם של לקוחות. לקוחות המרקטים הם בחלקם לקוחות מזדמנים ובחלקם – לקוחות קבועים יותר הגרים בסמיכות לחנויות וכן – לקוחות האתר המקוון.

3.5.4 תלות בלקוח בודד

בשנת 2021 הרשות הפלשתינאית היתה הלקוח הגדול ביותר של החברה (אך לא מהותי). להערכת החברה אין לה תלות בלקוח זה, זאת מכיוון שבמקרה של ביטול ההסכם עם הרשות הפלשתינאית תוכל החברה להגדיל את מכירות מוצרי הנפט העודפים של פז"א לחברות דלק (בשל קרבת בז"א לאיזור מרבית הצריכה בישראל) ו/או לייצא (ללא מע"מ ובלו). עם זאת, סביר להניח, כי במקרה של ביטול ההסכם עם הרשות הפלשתינאית, תיפגע רווחיות החברה באופן משמעותי.

מכלול הסכמי הקבוצה, עם לקוחותיה המוסדיים והעסקיים, מהותי לפעילותה של החברה ואולם אין לחברה תלות במי מלקוחותיה.

3.5.5 התפלגות המכירות

להלן התפלגות המכירות ללא בלו ומע"מ של לקוחות המגזר (הנתונים אינם כוללים מכירות בין-חברתיות בקבוצה):

(א) לפי סוג הלקוח:

סוגי הלקוחות (*)	מכירות במיליוני ש"ח לשנת 2021	% מסה"כ לשנת 2021	מכירות במיליוני ש"ח לשנת 2020	% מסה"כ לשנת 2020	מכירות במיליוני ש"ח לשנת 2019	% מסה"כ לשנת 2019
עסקי (ללא ציי רכב) (**)	2,475	37%	1,754	38%	3,363	46%
מוסדי ומכרזים (ללא ציי רכב)	131	2%	71	2%	64	1%
ציי רכב	792	12%	542	12%	897	12%
פרטיים	3,238	49%	2,223	48%	2,975	41%
סה"כ	6,636	100%	4,590	100%	7,299	100%

(*) הנתונים סווגו לפי המכירות ללקוחות הסופיים (לרבות לקוחות המתדלקים בתחנות קשת).

(**) בין הלקוחות העסקיים נמנים: חקלאים, מושבים וקיבוצים, לקוחות תעשייה, חברות תשתית, יבואני רכב, חברות תובלה, חברות הסעות, ארגונים עסקיים, חברות תעופה, הרשות הפלשתינאית וסיטונאים.

מספר הלקוחות של הקבוצה בכל אחת מהקטגוריות שבטבלה לעיל הינו רב. לקבוצה מאות לקוחות עסקיים, עשרות לקוחות מוסדיים (הקונים במסגרת מכרזים), אלפי לקוחות ציי רכב, לרבות לקוחות פרטיים המאגדים תחת ארגון, ומיליוני לקוחות פרטיים (כלל הציבור).

(ב) לפי זכות הקנין ושיטת ההפעלה (בתחנות התדלוק):

שנת 2021 מכירות במיליוני ש"ח

קטגוריית תחנות תדלוק	רשת	קשת בשליטה	הסכם קמעונאי פעיל	הסכם אספקה	סה"כ
בעלות	1,362	148	40	-	1,550
נכים	373	49	200	-	622
ריאליות	339	-	41	-	380
שכירות	1,215	129	5	-	1,349
ללא זכות קנין	-	-	-	133	133
סה"כ	3,289	326	286	133	4,034



שנת 2020 מכירות במיליוני ש"ח

קטגוריית תחנות תדלוק	רשת	קשת בשליטה	הסכמ קמעונאי פעיל	הסכמ אספקה	סה"כ
בעלות	1,004	82	19	-	1,105
נכים	266	25	106	-	397
ריאליות	212	-	29	-	241
שכירות	851	103	10	-	964
ללא זכות קנין	-	-	-	72	72
סה"כ	2,333	210	164	72	2,779

שנת 2019 מכירות במיליוני ש"ח

קטגוריית תחנות תדלוק	רשת	קשת בשליטה	הסכמ קמעונאי פעיל	הסכמ אספקה	סה"כ
בעלות	1,354	124	39	-	1,517
נכים	380	42	153	-	575
ריאליות	270	-	51	-	321
שכירות	1,177	156	15	-	1,348
ללא זכות קנין	-	-	-	120	120
סה"כ	3,181	322	258	120	3,881

(ג) לפי ותק לקוחות של ציי רכב מתדלקים:

ותק	מכירות במיליוני ש"ח לשנת 2021	שיעור מסך ההכנסות לשנת 2021	מכירות במיליוני ש"ח לשנת 2020	שיעור מסך ההכנסות לשנת 2020	מכירות במיליוני ש"ח לשנת 2019	שיעור מסך ההכנסות לשנת 2019
עד שנה	12	2%	5	1%	13	1%
בין שנה ל- 5 שנים	152	19%	73	14%	123	14%
מעל 5 שנים	628	79%	464	85%	761	85%
סה"כ	792	100%	542	100%	897	100%

(ד) לפי ותק לקוחות וסוגי לקוחות אחרים:

ותק, שנים	מכירות במיליוני ש"ח לשנת 2021	% מסה"כ לשנת 2021	מכירות במיליוני ש"ח לשנת 2020	% מסה"כ לשנת 2020	מכירות במיליוני ש"ח לשנת 2019	% מסה"כ לשנת 2019
לקוחות עסקיים						
עד שנה	1	0%	7	1%	10	0%
בין שנה ל- 5 שנים	277	11%	219	12%	371	11%
מעל 5 שנים	2,197	89%	1,528	87%	2,982	89%
סה"כ	2,475	100%	1,754	100%	3,363	100%
לקוחות מוסדיים ומכרזים						
עד שנה	0	0%	25	35%	0	0%
בין שנה ל- 5 שנים	11	8%	11	15%	19	30%
מעל 5 שנים	120	92%	35	50%	45	70%
סה"כ	131	100%	71	100%	64	100%

3.6. שיווק והפצה בתחום הפעילות

3.6.1. שיווק במתחמי התדלוק

מדיניות השיווק של פז מבוססת על חיזוק מעמדה של פז כחברה הגדולה והמובילה בישראל לשיווק מוצרי נפט ולמכירת מוצרים בחנויות נוחות ובחנויות מרקט.

כחלק מפעילות השיווק, החברה משקיעה ומתחזקת את מתחמי התדלוק באופן שוטף ובאיכות גבוהה. בשנת 2021 החברה המשיכה לפעול בהתאם לתכנית עבודה חדשה שגובשה בשנת 2020, אשר התמקדה בשיפור נראות, ניקיון ואחזקת התחנות באופן כללי ובשיפוץ במתחמים נבחרים.

פז נותנת מעת לעת הנחות והטבות ללקוחותיה במתחמי התדלוק, הנגזרות מהסביבה התחרותית בה ממוקמת תחנת התדלוק. כמו כן מבצעת פז פעילות פרסום וקידום מכירות המותאמת לצרכי הלקוחות (כגון: פרסום באמצעי מדיה שונים, מבצעי פרסום ארציים ומקומיים, עיתונים מוזלים, מבצעי אפליקציה, מבצעי רחיצה למיניהם וכיו"ב).

חנויות הנוחות Yellow פועלות ב- 239 מתחנות התדלוק של החברה. פז קבעה לעצמה סטנדרט גבוה למתחמי התדלוק, לחנויות ולתאי השירותים, כך שיהיו נגישים גם לאנשים עם מוגבלויות ובהתאם לסטנדרטים שנקבעו בחקיקה.

המנפקות בתחנות התדלוק הן מנפקות מודרניות, ומותקן בהן מסך גדול המאפשר שיווק, הצגה ותקשורת נוחה יותר ללקוחות. כמו כן, בשנתיים האחרונות התקינה החברה, ברוב תחנות התדלוק שלה, תאורה בעלת יעילות אנרגטית גבוהה יותר, אשר תרמה גם לשיפור רמת התאורה ונראות התחנה.

ההשקעות בתשתיות ובתפעול נועדו להפוך את חווית הקנייה במתחמי התדלוק, תחנות התדלוק ובחנויות הנוחות Yellow לחווית קניה טובה יותר עבור הלקוחות. בכוונת החברה להמשיך ולהשקיע בתחנות התדלוק על מנת שיעמדו בסטנדרט גבוה של תחזוקה, עיצוב וניקיון ועל מנת להקנות להן נראות מודרנית ואטרקטיבית ללקוחות.

3.6.2. שיווק בחנויות המרקט

כחלק מפעילות השיווק, החברה משקיעה ומתחזקת את חנויות המרקטים שלה - חנויות ה-yellow מרקט, חנויות סופר יודה - באופן שוטף ובאיכות גבוהה. ההשקעה כוללת שיפוץ ושדרוג הנראות וחווית הקנייה, מיתוג מחדש, ושמירה על רמת הניקיון ואחזקת החנויות בסטנדרט גבוה. החברה מפרסמת ומקדמת את חנויות המרקט באמצעות שילוט סביב החנויות, קידום ייעודי בדיגיטל וברשתות החברתיות, פרסום מבצעים בתוך החנות ופעילויות נקודתיות.

3.6.3. הפצה והובלה למתחמי התדלוק ולחנויות

הפצת והובלת מוצרי הנפט של החברה מאתרי הניפוק של החברה בבז"א ובחיפה, מבז"ן בחיפה (לבנזין 98 אוקטן), ומאתרי ניפוק דלק של פי-גלילות, בבאר שבע ובירושלים, לתחנות התדלוק הציבוריות, מבוצעת על ידי מיכליות כביש של פז מוביל ו/או על ידי קבלני הובלה שונים.

מרבית פעילות הניפוק של מוצרי החברה מתבצעת במתקן הניפוק שבבז"א.

הפצה והובלת מוצרים לחנויות מבוצעת בחלקה ישירות על ידי הספקים, ובחלקה - על ידי החברה ממחסנים ראשיים שלה - מחסן פזמוביל הממוקם בצומת ראם ומחסן פירות וירקות הממוקם בשוק הסיטונאי בצריפין.

3.6.4. שיווק בתחום השיווק הישיר

החברה משווקת ומוכרת את מוצרי הנפט השונים, בין ישירות ובין באמצעות סוכנים ומפיצים.

3.6.5 הפצה בתחום השיווק הישיר

הפצת מוצרי הנפט השונים, נעשית באמצעות הפצה ישירה על ידי מיכליות כביש או על ידי סוכנים ומפיצים או בהזרמה למתקני הניפוק, המתבצעת באמצעות תשתית צנרת תת קרקעית, הנמצאת בבעלות ק.מ.ד ו/או תש"ן ו/או בז"ן ו/או פז"א (לעניין הזרמה בתשתית צנרת תת קרקעית ראה סעיף 5.6.1 להלן), והינה חלק מתחום פעילות הזיקוק. מחירי ההזרמה בתשתית צנרת תת קרקעית נקבעים בצו הפיקוח על מחירי התשתיות. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.1.2.2 לעיל.

החל משנת 2020, החברה פועלת גם בתחום התדלוק הנייד של כלי תחבורה כבדים.

3.6.5.1 סוכנים ומפיצים

שיווק מוצרי החברה אל מחוץ לתחנות התדלוק מבוצע גם באמצעות סוכנים ומפיצים עצמאיים. לחברה התקשרויות עם כ- 8 סוכנים וכ- 15 מפיצים. במסגרת ההתקשרויות לקחו על עצמם הסוכנים והמפיצים את הסיכונים הכרוכים בהחזקת המוצרים שרכשו מהחברה, לרבות סיכוני מחיר, מלאי וגביה (למעט אחריות לטיב המוצר, בה נושאת החברה עד למסירת מוצרי הנפט לחזקת הלקוח, או עד למסירתו לסוכן / מפיץ במקרה שהסוכן / מפיץ המבצע בעצמו את ההובלה). הסוכנים / המפיצים רוכשים מהחברה את מוצריה בהתאם למחיר שנקבע בין הצדדים. המחיר ללקוח הסופי נקבע על ידי הסוכנים / המפיצים. במסגרת התקשרותה עם הסוכנים / המפיצים והלקוח הסופי משאילה החברה, במידת הצורך, ללקוח הסופי, ציוד ייעודי שבבעלותה. ככלל, אין בטחונות מלאים לאספקת הדלקים לסוכנים / מפיצים, אך היקף חשיפת האשראי לכל סוכן / מפיץ אינו מהותי לחברה.

3.6.5.2 תלות בצינורות שיווק

לפז אין תלות במי מהסוכנים או המפיצים המשווקים את מוצרי הנפט בתחום השיווק הישיר, אולם התקשרויות החברה עם הסוכנים או המפיצים, חשובות לחברה, בשל הקשר שלהם עם חלק מהלקוחות הסופיים בתחום השיווק הישיר. ככל ורוב הסוכנים או המפיצים יפסיקו את התקשרותם עם החברה, תידרש החברה להרחיב את מערך השיווק הישיר הקיים.

3.7 צבר הזמנות בתחום הפעילות

צבר הזמנות אינו רלוונטי לבחינת תחום הפעילות וזאת לאור העובדה שבתחנות התדלוק, בחנויות הנוחות Yellow ובחנויות סופר יודה, המכירה היא קמעונאית, לרבות האספקה ללקוחות ציי הרכב. בפעילות השיווק הישיר, לרבות לרשות הפלשתינאית, מתקבלות ההזמנות עד כחודש לפני מועד אספקתן. לקוחות שהתחייבו לרכוש מהחברה מוצרי נפט, במסגרת מכרזים לתקופות קצובות, לא התחייבו להיקף כספי, וההסכמים עימם בדרך כלל נוקבים בהערכה, שאינה מחייבת, של סכומים או כמויות רכישה.

3.8 תחרות בתחום הפעילות

3.8.1 תחרות במתחמי התדלוק ובמתחמים הקמעונאיים

על פי נתוני מינהל הדלק, בשוק הדלקים בישראל רשומות עשרות חברות דלק המורשות לרכוש מוצרי נפט מבתי הזיקוק או לייבא מוצרי נפט. ארבע מתוך החברות הפעילות (כולל החברה) הינן חברות הדלק הגדולות, המחזיקות בנתח השוק העיקרי בישראל. להערכת החברה, נכון לתום שנת 2021, למתחרותיה העיקריות מספר תחנות תדלוק ציבוריות כדלהלן: דלק כ- 241 תחנות תדלוק, סנובל כ- 240 תחנות תדלוק, קבוצת דור-אלון כ- 215 תחנות תדלוק ולחברה 262 תחנות תדלוק, המהוות, להערכת החברה, כ- 21% מכלל תחנות התדלוק הציבוריות. בשנים האחרונות ניכר גידול במספר תחנות התדלוק שאינן קשורות לארבע חברות הדלק הגדולות. להערכת החברה, נכון למועד הדוח קיימות כ- 293 תחנות תדלוק כאמור, מתוכן כ- 69 תחנות תדלוק של חברת טן חברה לדלק בע"מ.

להערכת החברה, נכון לתום שנת 2021, למתחרותיה העיקריות של החברה מספר חנויות נוחות במתחמי התדלוק כדלהלן: דלק כ- 196 חנויות נוחות, סנובל כ- 196 חנויות נוחות, דור-אלון כ- 151 חנויות נוחות ולחברה 239 חנויות נוחות.

בשנים האחרונות פועלת החברה, כמו גם מתחרותיה, לפתח את תחנות התדלוק ומתחמי התדלוק למתחמים קמעונאיים המציעים מגוון שירותים, הכוללים בין היתר, חנויות נוחות, מסעדות ובתי קפה. החברה מובילה במספר המתחמים הקמעונאיים בתחנות תדלוק הפועלים ברחבי המדינה.

התחרות במתחמי התדלוק ובמתחמים הקמעונאיים מתבטאת, בין היתר, בשלושה היבטים עיקריים: תחרות בתחום השיווק של מוצרי הדלק לצרכן הסופי (לרבות במגוון השירותים הנלווים המוצעים ללקוחות, ברמת השירותים, בהנחות, בתנאי האשראי ובמבצעי קידום מכירות), תחרות על רכישה ו/או שכירת זכויות להקמת מתחמי תדלוק חדשים ותחרות על התקשרויות עם תחנות תדלוק ותיקות (שתוקף חוזי השכירות או הסכמי אספקת הדלקים שלהן פג).

לפרטים אודות "קול קורא" שפרסם משרד האנרגיה לענין הצורך להתערב בהסכמים בין חברות דלק לבין מפעילי תחנות, ראה סעיף 3.18.12.1 להלן.

לפרטים אודות טיוטת דוח תחרות גיאוגרפית בין תחנות תדלוק שפרסמה הרשות לתחרות ראה סעיף 3.18.12.3 להלן.

החברה פעלה בשנים האחרונות להעברת תחנות תדלוק להפעלה עצמית. עם זאת, החברה בוחנת את המשך כדאיות ההפעלה העצמית בתחנות תדלוק מסוימות וזאת לאור רמת מרווחי השיווק, ובחלקן, במועד סיום הסכם ההפעלה, מוחזרת הפעלת תחנת התדלוק לקמעונאי, בעל זכות ההפעלה.

בנוסף, פועלת החברה להקמת תחנות תדלוק חדשות בהן, לרוב, זכויות ההפעלה הן של החברה מלכתחילה.

על אף התגברות התחרות בענף, בשנים האחרונות פריסת תחנות התדלוק של החברה, המיקומים העדיפים, שיטות ההפעלה, ההשקעות בשדרוג ומיתוג תחנות התדלוק והקמת מתחמים קמעונאיים, כל אלה, איפשרו לחברה לשמור על מקומה המוביל בתחרות וליצור מקורות הכנסה נוספים, מעבר למכירת מוצרי נפט.

תכנית הפעולה הקמעונאית של החברה הינה הקמת מתחמים קמעונאיים מודרניים על-ידי בנייה מחדש ו/או שדרוג של בינוי קיים וזאת בהתבסס על התרומה הכוללת והסינרגיה בין פעילות מתחמי התדלוק לבין פעילות המתחמים הקמעונאיים. התאמת סוג ומיתוג העסקים הנכון לכל מתחם ואופיו, הינה נקודת מפתח ביכולת לענות על מגוון צרכי הלקוחות הפוטנציאליים.

בתנאי המיזוג בין החברה לבין פז"א שנקבעו על ידי הממונה על התחרות, קבועות מגבלות גיאוגרפיות על פתיחת תחנות תדלוק על-ידי החברה ונקבע, בין היתר, כי במקרים מסוימים פז לא תתקשר בהסדר לקבלת זכות בתחנת תדלוק, לפני קבלת אישור הממונה.

לענין חקיקה והחלטות הממונה על התחרות, לרבות תנאי המיזוג בין החברה לבין פז"א, שיש בהן כדי להשפיע על התחרות ראה סעיפים 3.18.12.1 עד 3.18.12.2 להלן.

בכל הנוגע לחנויות המרקטים (כולל רשת "סופר יודה") – התחרות בתחום המרקטים השכונתיים גוברת ומתעצמת בשנים האחרונות. המתחרים העיקריים הנם חנויות עצמאיות, או סופרים שכונתיים השייכים לרשתות הגדולות כגון: "שופרסל אקספרס", "AM-PM", "טיב טעם בעיר", "רמי לוי בשכונה" ו-"ויקטורי"; כמו כן, חוק המזון כולל, בין היתר, כללים והוראות שמטרתם – הגברת התחרות באזורים גאוגרפיים, אשר עשויים להשפיע על מידת התחרות בענף. החברה מתמודדת עם התחרות בתחום המרקטים השכונתיים, באופנים שונים, בין היתר, באמצעות ייחוד ובידול במגוון מוצרים בחנויות, תוך הדגשת חווית הקניה ושימת דגש על פעילויות מיוחדות ללקוחות המועדון וחווית קניה דיגיטלית באמצעות האפליקציה; איכות וטריות המוצרים; מחירים תחרותיים; שעות פתיחה וימי פעילות ארוכים, לרבות שבתות וחגים; פתיחת חנויות חדשות; שימוש באתרי מכר מקוונים ושיתוף פעולה עם חברת השליחיות wolf.

3.8.2 תחרות בשיווק הישיר – במסגרת פעילות הסחר

השיווק הישיר משמש, בין היתר, כזרוע של פז"א למכירת מוצרי נפט לשוק המקומי (מחוץ לתחנות התדלוק הציבוריות של החברה).

התחרות הגבוהה בתחום השיווק הישיר הינה פועל יוצא מכך שהשיווק הוא ישיר ללקוח ואינו תלוי במיקום הפיזי של המשווק (לעומת תחנות התדלוק הציבוריות) ובדרך כלל אינו כרוך בהשקעה כספית גדולה במתקנים. הלקוחות המוסדיים והעסקיים של השיווק הישיר מתאפיינים ברגישות גבוהה למחיר ולתנאי תשלום וספקי הדלק נדרשים להעמיד ללקוחות אשראי גבוה, תוך לקיחת סיכונים בשל העדר בטחונות מלאים ולהקפיד על רמת איכות השירות. לפרטים נוספים בדבר מדיניות החברה בכל הנוגע לאשראי לקוחות ראה סעיף 7.2.1.3 להלן.

ככלל, נאמנות לקוחות השיווק הישיר הינה נמוכה. חלק מהתקשרויות השיווק הישיר נעשות באמצעות מכרזים לתקופה של מספר שנים ובתנאים תחרותיים, וקיים סיכון שבתום ההתקשרויות, החברה לא תזכה במכרזים החדשים או בחלקם ו/או שהרווחיות שלה תפגע במקרה של שינוי בתנאים.

הגורמים המתחרים בפז בשיווק הישיר כוללים את כל חברות הדלק הגדולות (דלק, סנוול ודור-אלון), חלק מחברות הדלק הקטנות יותר, סוכני דלקים ומפיצים נוספים. החל מיום 1 ביולי 2007, רשאית בז"ן למכור מוצרי נפט במישרין ללקוחות. פעילות זו הינה מתחרה לפעילות החברה בתחום השיווק הישיר בעיקר בקשר עם מכירות לרשות הפלשתינאית. למיטב ידיעת החברה, החל מחודש אוקטובר 2012 ועד סוף שנת 2020 סיפקה בז"ן חלק מצריכת הדלקים של הרשות הפלסטינאית והחל מינואר 2021 דור אלון זכתה במכרז והחליפה את בז"ן כך שהיא מספקת כ-50% מתצרוכת הדלקים וכ-20% מתצרוכת הגז של הרשות הפלשתינאית.

3.8.3. תחרות בתחום התדלוק האלקטרוני

חברות הדלק משווקות דלקים לחלק מהלקוחות על ידי מערכת תדלוק אלקטרוני. החברה, באמצעות פוזמט, מתמחה במתן שירותי תדלוק ממוחשב ללקוחות תדלוק אלקטרוני, תוך מתן אפשרות לחברות המנהלות ציי רכב לשלוט ולבקר על הוצאות התדלוק והרחיזה של ציי הרכב. התחרות בתחום זה מתמקדת בעיקר במחיר, בתנאי האשראי, בפריסת תחנות התדלוק ובשירותים נוספים כגון: דוחות ואמצעי מדיה אלקטרוניים, אמצעים לניהול ציי רכב ושירותים אחרים כגון רחיצת רכב. תחום התדלוק האלקטרוני מתאפיין בתחרות גבוהה ובמעבר לקוחות מחברת דלק אחת לשנייה. החל מיום 1 ינואר 2019 חל איסור למכור דלק באמצעות התקן תדלוק שאינו התקן תדלוק אוניברסלי. המעבר לתדלוק בהתקני תדלוק אוניברסליים הסיר חסמי כניסה והגביר את התחרות בתחום ציי הרכב.

אין למעבר האמור השפעה מהותית על תוצאות החברה המאוחדות (מעבר להוצאות החברה שהיו כרוכות במעבר).

לפרטים נוספים לגבי תקנות משק הדלק (קידום תחרות) (כללים להתקני תדלוק אוטומטיים כלליים), התשע"ב-2011 ראה סעיף 3.18.11 להלן.

3.8.4. שיטות להתמודדות עם התחרות

על מנת להתמודד עם התחרות במתחמי התדלוק, ובשל היות מיקום תחנת התדלוק פרמטר עיקרי בהחלטת הלקוח לבחירת מקום התדלוק, בוחנת החברה את התאמת הפריסה לשינויים בתוואי הכבישים, בצירי התנועה ובבינוי בארץ. לחברה יתרון מסוים על מתחרותיה עקב פריסת מתחמי התדלוק במיקומים מרכזיים. החברה פועלת לשימור מעמדה כמובילה במספר תחנות התדלוק ובמיקומן, בכפוף לתנאי הממונה למיזוג בין החברה לבין פז"א ולחוק משק הדלק. לענין תנאי הממונה למיזוג ראה סעיף 3.18.12.2 להלן.

החברה משקיעה מאמצים רבים בפיתוח ובהרחבת רשת חנויות הנוחות Yellow, בפיתוח והרחבת סגמנט המרקטים והסופר מרקטים בקבוצה ובשדרוג יכולותיה בתחום קמעונאות מוצרי הצריכה. בנוסף משקיעה החברה באפליקציית yellow וב"ארנק" הנאמנות הדיגיטלי על מנת להגדיל את נאמנות הלקוחות לקבוצה, לחזק ולמצב את מעמדה המוביל והחדשני ולייצר מנועי הכנסה נוספים בתחום הסחר הדיגיטלי ומוצרים דיגיטליים חדשים. לפרטים נוספים אודות רשת חנויות הנוחות Yellow, חנויות המרקטים, רשת סופר - יודה ואפליקציית Yellow ראה סעיף 3.2.2 לעיל.

כמו כן, משקיעה החברה מאמצים רבים לשיפור נראות, ניקיון ואחזקת התחנות באופן כללי ובשיפוץ במתחמים נבחרים, שיפור רמת השירות במתחמי התדלוק ובמתחמים הקמעונאיים, לרבות באמצעות גוון

תמהיל החנויות המוצרים והשירותים המוצעים במתחמי התדלוק, מוקד שירות לקוחות, תוך חיזוק הקשר של החברה עם לקוחותיה והגדלת נאמנותם של הלקוחות לשירותים הניתנים על-ידי החברה, בין היתר, במסגרת מועדון הלקוחות המנוהל על ידי החברה באמצעות מתן הטבות שונות ללקוחות החברה (כגון - מבצעי רחיצה, מבצעי אפליקציה ותכניות צבירה, הטבות בחנויות הנוחות Yellow, הטבות למועדון הלקוחות, חלוקת עיתונים וכד') וכן שירותי שליחויות מחנויות הנוחות באמצעות חברת wolt.

פעילות החברה בתחום מכירת מוצרי נפט ללקוחות המוסדיים והעסקיים כרוכה בסיכון גבוה יחסית בשל חשיפה לסיכונים אשראי ורווחיות נמוכה יחסית. לפרטים בדבר מדיניות החברה בכל הנוגע לאשראי לקוחות ראה סעיף 7.2.1.3 להלן.

צינורות השיווק השונים של החברה, המבוססים, בין היתר, על סוכנים ומפיצים עצמאיים, הקשורים עם פז בהסכמים שחלקם ארוכי טווח והמהווים זרוע ארוכה של החברה, אשר להם היכרות וקשרים עם לקוחות השיווק הישיר, הינם בעלי חשיבות בהתמודדות עם המתחרים של החברה בשיווק הישיר.

איתנותה הפיננסית של החברה ופעילות השיווק המפותחת שלה מועילים לחברה בהתמודדותה עם התחרות.

בין הגורמים החיוביים, המשפיעים או העשויים להשפיע על מעמדה התחרותי של הקבוצה בתחום קמעונאות המזון ניתן למנות את הסינרגיה בין תחומי הפעילות של הקבוצה - שילוב יכולות הנובעות מהיקף הפעילות שלה, אשר הוא בעל השלכות על היבטים המסחריים, הלוגיסטיים והדיגיטליים.

עונתיות בתחום הפעילות .3.9

ככלל, רמות הביקוש למוצרי נפט במתחמי התדלוק אינן משתנות משמעותית לאורך השנה הקלנדרית. עם זאת, קיימת צריכה מוגברת של דלק בחודשים יולי ואוגוסט.

למוצרי חנויות הנוחות Yellow וסופר יודה יש ביקוש גבוה יותר בחודשי הקיץ ובתקופות החגים (ספטמבר - אוקטובר / מרץ - אפריל).

הביקוש הגבוה למוצרי הנפט ולמוצרי חנויות הנוחות Yellow בתקופות אלו נובע מריבוי נסיעות ברכבים פרטיים לחופשות ולאירועים. צריכת הדלקים בתקופת הדו"ח ובתקופה המקבילה אשתקד הושפעה ממגיפת הקורונה. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.4 לדו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

ככלל, לא קיימת עונתיות מהותית בתחום השיווק הישיר. בתחום הדס"ל קיימת עליה משמעותית בצריכה בחודשי הקיץ ובתקופות החגים. בתקופת הדו"ח נפגעו מכירות הדס"ל באופן מהותי בשל מגיפת הקורונה. לפרטים נוספים בדבר השפעת מגיפת הקורונה על מכירות הדס"ל, ראה סעיף 1.4 לדו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

כושר יצור בתחום הפעילות .3.10

לא רלוונטי לתחום הפעילות.

רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים בתחום הפעילות .3.11

כללי .3.11.1

לחברה זכויות קנייניות (בעלות, חכירה ושכירות) במרבית תחנות התדלוק ובנכסי נדל"ן נוספים. קרקעות ונכסים שבבעלות החברה (שבחלקם מושכרים לצד שלישי או לחברות בנות), דמי חכירה ששולמו מראש, מבנים וציוד בתחנות תדלוק, מהווים חלק מרכושה הקבוע של החברה.

בנוסף, לחברה ציוד ומבנים (בתקופת הסכמי השכירות / ההפעלה) גם בחלק מתחנות התדלוק בהן אין לחברה זכויות קנייניות במקרקעין.

ציוד החברה בתחנות התדלוק כולל את כל הציוד הנדרש להפעלת התקינה של תחנות התדלוק לרבות מיכלים, צנרת, משאבות, מערכות מחשוב ותקשורת, ציוד משרדי, מערכות חשמל וגנרטורים, מערכות לכיבוי אש, לוקרים/ תאים, תאי שירותים, ציוד לחנויות ה-yellow, עמודי פרסום, תאורה וציוד ביטחון ובטיחות וכו'.

במסגרת מדיניותה, החברה מוכרת או פועלת לשינוי יעוד של תחנות תדלוק עם תרומת רווחיות נמוכה ושינוי חיוניות לפריסת תחנות התדלוק של החברה. לפרטים נוספים בדבר מדיניות החברה בכל הנוגע למיציא הפוטנציאל הנכסי של החברה ראה סעיף 6.5 להלן.

למידע נוסף אודות זכויות הקניין של החברה במקרקעין עליהם בנויות תחנות התדלוק, ראה סעיף 3.1.11 לעיל.

3.12. מחקר ופיתוח בתחום הפעילות

לא רלוונטי לתחום הפעילות.

3.13. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

3.13.1. סימני מסחר

לפז סימני מסחר רשומים ותיקים ומוכרים המבדלים אותה מיתר מתחרותיה ומהווים נכס משמעותי בפעילותה. הסימנים המרכזיים הינם: פז, פזומט, פז מוביל, Yellow ו- סופר יודה.

פז משקיעה משאבים בפיתוח ושימור המוניטין והמודעות למותגיה.

3.13.2. רשיונות

החברה רשומה כחברת דלק במינהל הדלק ומורשית לעסוק בשיווק, ייבוא, ייצוא, אחסון וניפוק דלקים.

3.13.3. זכויות הפעלה בתחנות תדלוק

החברה רכשה את מרבית הזכויות הקמעונאיות בתחנות התדלוק שבבעלותה, אשר במשך שנים הופעלו על ידי קמעונאיים לתקופה בלתי קצובה. רכישת הזכויות הקנתה לחברה יתרונות כלכליים הנובעים מהפעילות הקמעונאית ומזכויות ההפעלה בתחנות התדלוק, לתקופות המוערכות על-ידי החברה בכ- 20 שנים בממוצע. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, יתרת התמורה המופחתת בספרי החברה בגין רכישת זכויות אלה מסתכמת בכ- 42 מיליוני ש"ח.

לפרטים נוספים אודות נכסים לא מוחשיים ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

3.14. הון אנושי בתחום הפעילות

ראה חלק שביעי להלן.

3.15. חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות

3.15.1. כללי

מרבית מוצרי הנפט הדרושים לחברה, מסופקים על ידי פז"א.

בשנת 2020 כ- 95% ממוצרי הנפט ששווקו על ידי החברה ללקוחותיה נרכשו מפז"א ומרבית היתרה נרכשה מבז"ן (נתונים אלה אינם כוללים בנזין 98 אוקטן שנרכש מבז"ן, גפ"מ אשר נרכש על ידי פזגז מבתי הזיקוק ומיבוא, ביטומן שנרכש עבור פזקר מבז"ן, ושמינים בסיסיים שנרכשים מספקים שונים). להערכת החברה היקף היצור של פז"א הינו כמחצית מהיקף היצור של בז"ן.

בז"ן ופז"א הינן יצרניות מוצרי הנפט היחידות בישראל ולצידן פועלות חברות המתמחות בסחר בינלאומי במוצרי נפט. חלק מחברות הדלק הגדולות (דלק, סוגול ודור-אלון) מייבאות בבז"ן וסולר תחבורה לצרכיהן ולשיווק לאחרים. בז"ן הוכרזה כמונופול בשירות זיקוק דלק ובאתילן.

3.15.2 רכישות מבז"ן

רכישות מוצרי הנפט מבז"ן על ידי החברה וחלק מחברות הקבוצה ותנאי הרכישה מבז"ן, מבוססים על נוהג ארוך שנים הקיים בין בז"ן לבין חברות הדלק, לפיו חברות הדלק מתקשרות בהסכם שנתי עם בז"ן ומידי חודש מזמינות מראש את המוצרים לחודש השוטף. בהתאם לצורך (בתקופות שיפוץ, עם קרות תקלות במתקני היצור בבז"א וכו') רוכשת החברה מוצרי נפט מבז"ן גם ברכישות מזדמנות. ביום 23 בנובמבר 2006 אישר הממונה על התחרות לחברה לבצע, ללא צורך באישור נוסף, רכישות שוטפות של מוצרי זיקוק מוגמרים מבז"ן במתכונת המקובלת בבז"ן.

רוב מוצרי הנפט שרוכשת החברה, נרכשים מפז"א למעט מוצרי ביטומן, מזוט לצפון, קרוסין וסולר הסקה לצפון ובבז"ן 98 אוקטן, הנרכשים מבז"ן. גפ"מ נרכש מבתי הזיקוק ומיבוא, דס"ל נרכש מפז"א ומיבוא, ושמינים בסיסיים נרכשים מספקים שונים.

3.15.3 יבוא מוצרי נפט

יבוא מוצרי נפט נעשה על ידי פז"א, ככל שהדבר נדרש.

3.15.4 מערכת התקני זיהוי לכלי רכב

לפרטים בדבר התקשרות לרכישת מערכת התקני זיהוי לכלי רכב בקשר עם הסדר תדלוק פזומט ראה סעיף 3.1.8 לעיל.

3.15.5 ספקי חנויות הנוחות – Yellow וחנויות המרקט

הפצה והובלת מוצרים לחנויות מבוצעת בחלקה ישירות על ידי הספקים, ובחלקה – על ידי החברה ממחסנים ראשיים שלה – מחסן פזמוביל הממוקם בצומת ראם ומחסן פירות וירקות הממוקם בשוק הסיטונאי בצריפין.

החל מחודש ינואר 2022 – אופן ההתקשרות עם הספקים, הן בחנויות הנוחות Yellow והן בחנויות המרקטים ורשת סופריודה, כפי שבא לידי ביטוי בהסכמים המסחריים, תואם את הוראות חוק המזון בענין "קמעונאי גדול". במסגרת זו, החברה היא שרוכשת את המוצרים מן הספקים ומספקת אותם לחנויותיה ולחנויות הזכיינים שברשתותיה (yellow ו- סופר יודה). לפרטים אודות הוראות חוק המזון השונות, ראה סעיף 3.18.18 להלן.

3.16 השקעות בתחום הפעילות

במתחמי התדלוק השקיעה ומשקיעה החברה ברכישת ו/או בשכירת זכויות בתחנות תדלוק קיימות מצדדים שלישיים ו/או בבניה מחדש ושדרוג של תחנות תדלוק קיימות ו/או בהקמת והרחבת תחנות תדלוק חדשות, חנויות נוחות Yellow ומתחמים קמעונאיים.

החברה מתמקדת בהקמת, הרחבת ושדרוג חנויות נוחות Yellow / Yellow מרקט (חנויות גדולות עם מגוון מוצרים רחב יותר) בין בתוך ובין (בעתיד) מחוץ לתחנות התדלוק ובגיוון תמהיל המוצרים הנמכרים בחנויות הנוחות Yellow, תוך הצעת ערך מוסף ללקוח. בכלל זה, החברה הקימה, ברוב חנויות הנוחות Yellow, מתחמי קפה ובחלקן מתחמים לאפייה.

בנוסף משקיעה החברה בפתרונות דיגיטליים, באפליקציה הסלולרית ובטכנולוגיות לשיפור ושדרוג חווית הקניה והשירות. בכוונת החברה להרחיב את השקעותיה בטכנולוגיות כאמור, לשדרג את תכנית הנאמנות שלה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.10.1 להלן.

השקעות החברה בשיווק הישיר בשנים האחרונות היו בעיקרן בבניה ו/או בשיפוץ תחנות תדלוק פנימיות בחצרות הלקוחות.

בשנת 2021 השקיעה החברה כ- 351 מיליוני ש"ח בתחום הקמעונאות והמסחר כולל רכישת פעילויות (סכום זה כולל בתוכו גם את השקעות החברה בקיום הוראות איכות הסביבה כמפורט בסעיף 3.17 להלן).

בכוונת החברה להמשיך ולהשקיע בהרחבת רשת תחנות התדלוק, רשת חנויות הנוחות Yellow והמתחמים הקמעונאיים, הרחבת סגמנט המרקטים – לרבות באמצעות צמיחה ופיתוח שלו בתחנות ומחוצה להן, הן בפיתוח עצמאי והן ברכישת פעילויות בתחום, לרבות בהתאם לתכנית האסטרטגית של החברה בתחום הקמעונאות – ראה סעיף 3.2.2.1 לעיל.

המידע בדבר ההשקעות המתוכננות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בהיותו מבוסס על תוכניות העסקיות של החברה. יתכן שההשקעות בפועל תהיינה שונות, בין היתר, כתוצאה מהזדמנויות עסקיות שיקרו בפני החברה ו/או כתוצאה מהעדר כדאיות כלכלית ו/או כתוצאה מקשיים בהשגת היעדים ו/או כתוצאה מקשיים בהשגת ההיתרים לביצוע ההשקעות המתוכננות ועוד.

3.16.1. לפרטים אודות חתימה על הסכם לרכישת פעילות חברת סופר זול בן גוריון בע"מ, המפעילה את רשת הסופרמרקטים "סופר יודה", ראה סעיף 7.10.9 להלן.

3.16.2. ביום 24 בדצמבר 2020 רכשה החברה 70% ממניות חברת המזווה הכי קרוב בע"מ ("המזווה"). חברת המזווה עוסקת, בין היתר, בפריסה והפעלה של מקררים חכמים/מכונות ממכר אוטומטיות לממכר מוצרי מכולת, שתיה ומוצרי מזון אחרים, המוצבים במגדלי מגורים, בנייני משרדים ועסקים. כיום השירות פועל תחת תחת המותג Mini Yellow. כפועל יוצא מהסכם הרכישה יוסדה חברת ריטיילור טכנולוגיות בע"מ (להלן: "חברת המקררים") כאשר פז מחזיקה ב- 49% ממניותיה. חברת המקררים פועלת בתחום הרכש, הפיתוח, הייצור, המכירה, ההרכבה, ההתקנה (לרבות באתר הלקוח) והתחזוקה של מקררים חכמים בישראל. בין המקררים והמזווה הסדרי שיתוף פעולה, מכירה וקניה וכיו"ב.

3.16.3. לפרטים אודות רכישת מלוא מניות פרשמרקט במיזוג משולש הופכי ראה סעיף 7.10.9.2.

3.17. איכות הסביבה בתחום הפעילות - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

3.17.1. סיכונים סביבתיים

מוצרי נפט הינם חומרים מסוכנים ו/או מזהמים מטבעם. העיסוק במוצרי נפט בתחום הקו"מ עלול לגרום לסיכונים סביבתיים, בעיקר לזיהום אוויר מאדי דלק ולזיהום קרקע ומי תהום, העלולים להיגרם כתוצאה מפעילות תחנות התדלוק. הדרישות ההולכות וגוברות בתחום איכות הסביבה, בין היתר, כתנאי לקבלת רישיונות והיתרים, כרוכות בהוצאות והשקעות כבדות.

3.17.2. השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על החברה

פעילות תחום-הקו"מ כפופה להוראות חקיקה שונות שיפורטו להלן.

3.17.2.1. חוק המים, התשי"ט-1959 (להלן: "חוק המים")

חוק המים נועד להגן על מקורות המים בישראל, ומטיל אחריות פלילית על מי שבמעשה או במחדל גרם ו/או עלול לגרום לזיהום מקורות מים. חוק המים מקנה לרשויות המדינה סמכויות נרחבות, ובכלל זה סמכות למנהל רשות המים לדרוש ממי שגרם לזיהום לעשות כל הדרוש על מנת להפסיק את הזיהום, להשיב את המצב לקדמותו. במקרה שלא קויים הנדרש בצו, רשאי מנהל רשות המים לעשות את הנדרש על פי הצו ולחייב את המזהם, מפר הצו, בהוצאותיו. לפירוט השלכות החוק על ההשקעות שידרשו מהחברה במקרה של זיהום מקורות מים ראה סעיפים 3.17.2.2, 3.17.4 ו- 3.17.7 להלן. להשלכות תקנות המים על החברה ראה סעיף 3.17.7 להלן.

3.17.2.2. תקנות המים (מניעת זיהום מים) (תחנות דלק), התשנ"ז-1997 (להלן: "**תקנות המים**")

(א) כללי

תקנות המים כוללות הוראות מקיפות שנועדו למנוע זיהומי קרקע ומים מתחנות תדלוק והוראות בדבר דרכי הדיווח והטיפול באתר שזוהם עקב דליפת דלק.

האחריות לקיום הוראות תקנות המים חלה על מפעיל תחנת התדלוק. מפעיל תחנת התדלוק מוגדר בתקנות המים כבעל רישיון העסק, או האדם שבהשגחתו, הנהלתו או פיקוחו מופעלת תחנת התדלוק. קיימת אפשרות שבית משפט יקבע, כי לאור התנאים בהסכם בין החברה לבין בעל תחנת תדלוק, המפעיל אותה, יחשבו גם החברה וגם בעל תחנת התדלוק למפעיל תחנת התדלוק.

אי קיום הוראות חוק המים ותקנות המים, עלול להוות עבירה פלילית שדינה מאסר שנה או קנס גבוה ועונשים כבדים יותר במקרה של עבירה מתמשכת. החברה חשופה לסיכון של הגשת כתבי אישום בקשר עם חוק המים ותקנות המים.

(ב) התקנת אמצעי הגנה

במסגרת תקנות המים נקבעו, בין היתר, הוראות המחייבות מפעילי תחנות תדלוק לנקוט אמצעי הגנה הן בשלבי הקמת תחנת התדלוק והן בשלבי הפעלתה. בתחנת תדלוק אשר הוקמה ו/או מוקמת לאחר כניסת התקנות לתוקף, יש לבנות, בין היתר, משטחים אטומים לחלחול דלקים ושמיים, מערכת ניקוז, מפריד דלק – מים, מיכל משני ואמצעי ניטור לגילוי דליפות. כמו כן, מחייבות תקנות המים את מפעיל תחנת התדלוק לערוך ולבצע בדיקות אטימות תקופתיות למיכלים ולצנרת, במועדים שנקבעו בתקנות המים. בתחנות תדלוק שהוקמו טרם חקיקת תקנות המים היה צורך בביצוע התאמות למרבית הוראות תקנות המים. החברה סיימה ליישם את כל דרישות תקנות המים בהליך הדרגתי שנמשך מספר שנים, לפי סדר עדיפות, שנקבע על ידי המשרד להגנת הסביבה.

(ג) התקנת אמצעי ניטור בתחנות התדלוק הותיקות

בהתאם להוראות תקנות המים, נדרשה החברה להתקין בכל תחנות התדלוק שהוקמו לפני שנת 1997 (להלן: "**תחנות התדלוק הותיקות**"), אמצעי ניטור, שמטרתו גילוי דליפת דלק בקרקע תחנת התדלוק. לחברה כ-180 תחנות תדלוק ותיקות. החברה התקינה בכל תחנות התדלוק הותיקות אמצעי ניטור מסוג ATG ומסוג פיאזומטר.

(ד) בדיקות אטימות

תקנות המים מחייבות ביצוע בדיקות אטימות תקופתיות (אחת לשלוש עד חמש שנים) לצנרת ולמיכלים בכל תחנת תדלוק. החברה מבצעת את הבדיקות התקופתיות בהתאם לתקנות המים. עלות ביצוע בדיקות אטימות בתחנות התדלוק אינה מהותית לחברה.

תקנות המים מחייבות את המפעיל לטפל בקרקע שזוהמה באחת מהשיטות המפורטות בתקנות המים. למידע בנוגע לטיפול בזיהומי קרקע ראה סעיף 3.17.4 להלן.

להשלכות תקנות המים על החברה ראה סעיף 3.17.7 להלן.

(ה) תנאים נוספים ברישיון עסק

המשרד להגנת הסביבה קבע תנאים נוספים ברישיונות העסק של מספר תחנות תדלוק של החברה, המחייבים התקנת מספר אמצעי הגנה למניעת זיהומים, מעבר לתנאים הנדרשים בתקנות המים. אמצעי הגנה אלה כוללים: מערכת הגנה קתודית (למניעת קורוזיה במכלים התת קרקעיים), אמצעים למניעת מילוי יתר, אמצעים למניעת שפיכות ואיטום מתחת למנפקות.

החברה התקינה את אמצעי ההגנה שנדרשו על ידי המשרד להגנת הסביבה, בכל תחנות התדלוק בהן היא מחויבת לכך.

לגבי חנויות המרקט – דיני רישוי עסקים מגדירים את הדרישות והמגבלות הקשורות לאיכות הסביבה, כגון: מחזור, פינוי אשפה, רעש, ריחות וכיו"ב.

3.17.2.3. חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג - 1993

חוק החומרים המסוכנים נועד לשמור על הסביבה ועל בריאות הציבור מפני נזקים הכרוכים בעיסוק ברעלים או בכימיקלים מזיקים, ולמנוע אירוע חומרים מסוכנים המהווה סיכון לאדם ולסביבה. החוק קובע סנקציות פליליות על הפרת הוראותיו.

בהתאם להוראות החוק, בין היתר, חל איסור לעסוק בחומרים מסוכנים ללא היתר רעלים מאת מי שמונה על ידי השר להגנת הסביבה. כן נקבע כי גוף העוסק במכירת חומרים מסוכנים טעון רישוי בהתאם לחוק רישוי עסקים.

מוצרי נפט מוגדרים כרעלים על פי חוק חומרים מסוכנים. לחברה היתר רעלים לעיסוק במסחר דלקים, והחברה דורשת גם מלקוחותיה שרוכשים מוצרי נפט להיות בעלי היתרי רעלים מקום בו הדבר נדרש.

לאור העובדה שכמות מוצרי הנפט המאוחסנת בכל תחנת תדלוק אינה עולה על הכמות הקבועה בתקנות החומרים המסוכנים (סיווג ופטור), התשנ"ו-1996 שהוצאו מכוח חוק החומרים המסוכנים (להלן: "**תקנות סיווג ופטור**"), ככזו המחייבת היתר רעלים, לא נדרש היתר רעלים לכל תחנת תדלוק.

להערכת החברה, אין לחוק חומרים מסוכנים השפעה מהותית על תוצאות החברה. מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יתכן שבפועל ההשפעה של הוראות חוק חומרים מסוכנים תהיה שונה, בין היתר, לאור שינוי בהוראות החוק ו/או דרישות רגולטוריות חדשות.

3.17.2.4. כללי תאגידי מים וביוב (שפכי מפעלים המוזרמים למערכת הביוב), התשע"א-2011 (להלן: "**כללי תאגיד המים והביוב**")

כללי תאגיד המים והביוב קובעים, בין היתר: את הדרישות לטיפול בשפכים בהזרמת שפכים ממפעלים (לרבות מתחנות תדלוק וממתחמים קמעונאיים) למערכת הביוב העירונית; את הדיווח שיינתן לרשויות על ידי המפעלים; את סמכות הרשויות לדרוש ממפעלים לבצע טיפול מקדים ו/או ניטור לשפכים; את תהליכי הביקורת והאכיפה; את העלויות שיוטלו על המפעלים בגין בדיקות השפכים, המבוצעות על ידי הרשויות; ואת התעריפים לתשלום בגין הזרמת שפכים באיכויות החורגות מהכללים. כללי תאגידי המים והביוב החמירו את הדרישות לטיפול בשפכים ואת רמת הביקורת והאכיפה. החברה יישמה את כל הדרישות בתחנות התדלוק ובחלק מהמתחמים הקמעונאיים ונערכת ליישום הדרישות ביתרת המתחמים הקמעונאיים. להערכת החברה, לכללי תאגיד המים והביוב אין השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

3.17.3. הצעות חוק בתחום איכות הסביבה

נכון לתקופת הדוח לא ידוע לחברה על קידום הצעות חוק מהותיות לחברה בתחום איכות הסביבה תחת פעילות הקו"מ.

3.17.4. אירועים ועניינים אשר גרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה

3.17.4.1. ההסדר עם המשרד להגנת הסביבה בנושא טיפול בזיהום קרקע ומים

בשנת 2007 הגיעו החברה והמשרד להגנת הסביבה להסדר ביחס להוראות הקבועות בחוק המים ו/או בתקנות המים (להלן: "**ההסדר**"), לפיו תערור החברה סקרי קרקע מקיפים בכל תחנות התדלוק הציבוריות שלה, שהוקמו לפני כניסת תקנות המים לתוקף (להלן: "**תחנות התדלוק עליהן חל ההסדר**"), וזאת על מנת לאתר תחנות תדלוק בהן קיים זיהום קרקע ו/או זיהום מי תהום ועל מנת לאמוד את היקפי זיהומי הקרקע ו/או מי התהום ולאפשר הכנה וביצוע של תוכנית לשיקום הקרקעות וטיהור מי התהום, ככל שיידרש.

במסגרת ההסדר סוכם, כי עלויות שיקום הזיהומים לשנה קלנדרית, בתחנות התדלוק עליהן חל ההסדר (הן סקרים, הן שיקום זיהומים שהתגלו בסקרי קרקע והן שיקום זיהומים שאותרו ו/או יאותרו באמצעים אחרים), יהיו סך מירבי השווה למכפלת 1 (אחת) אג' בכמות הליטרים שתמכר בתחנות התדלוק הציבוריות של החברה בשנה קלנדרית. יצויין כי סכומים אלו ישמשו לצורך שיקום הזיהומים בתחנות התדלוק בהן נמצא ו/או יימצא זיהום מי תהום ו/או זיהום קרקע. החברה שמרה על זכותה לתבוע את האחראים בפועל לגרימת הזיהומים, כגון מפעילי תחנות התדלוק.

הואיל ולא ניתן היה להעריך במועד עריכת ההסדר את היקפי הזיהומים, סוכם בין המשרד להגנת הסביבה לבין החברה כי ההסדר ימשך עד אשר המשרד להגנת הסביבה יאשר כי כל פעולות השיקום בכל תחנות התדלוק עליהן חל ההסדר הושלמו. מאידך, על פי ההסדר, לא צפוי כי המשרד להגנת הסביבה ידרוש מהחברה להוציא מדי שנה סכומים נוספים מעבר לסכומים האמורים לעיל לצורך שיקום זיהומים בתחנות התדלוק.

החברה ביצעה סקרי קרקע בתחנות התדלוק עליהן חל ההסדר. עד כה התגלה חשד לזיהום, או זיהום בפועל של מי תהום ב- 33 תחנות תדלוק של החברה (כולן תחנות תדלוק עליהן חל ההסדר). פעילויות הבדיקה והשיקום, ככל שנדרשות, מתואמות עם רשות המים והמשרד להגנת הסביבה. החברה פועלת לשיקום של מי התהום ב- 10 תחנות תדלוק. ב- 20 תחנות תדלוק נדרש דיגום תקופתי בלבד, שמתבצע באופן שוטף, וב- 2 תחנות תדלוק מתקיימת עדיין בדיקה של החברה, בתיאום עם רשות המים, בדבר היקף הזיהום של מי התהום.

בדוחותיה הכספיים של החברה קיימת הפרשה, בסך של כ- 1 מיליון ש"ח, לשיקום מי תהום באותן 10 תחנות תדלוק בהן התגלה זיהום במי תהום ושהחברה פועלת לשיקומן. ההפרשה, כאמור לעיל, מבוססת על הניסיון המצטבר של החברה ועל הערכות מומחים ויועצים של החברה, המתבססים על מחקרים ומידע סטטיסטי שהצטבר בעולם, ובעיקר בארה"ב. החברה מעריכה כי ההפרשה שביצעה בספריה הינה נאותה, ומשקפת את העלויות הצפויות, הניתנות להערכה בשלב זה, לשיקום מי תהום בתחנות התדלוק הנ"ל, על פי הנחיות רשות המים. עלויות השיקום האמורות נכללות במסגרת הסכומים שבהסדר עם המשרד להגנת הסביבה.

יצוין, כי העלויות הצפויות בתחום איכות הסביבה, כמפורט לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות בין השאר, על הערכות החברה. יצויין כי ייתכן שהחברה תידרש לבצע השקעות ולהוציא הוצאות כספיות בהיקפים רחבים יותר מהמפורט לעיל, בקשר ל- 10 תחנות התדלוק בהן נדרשת החברה לטפל בזיהום במי תהום ו/או בקשר ליתרת תחנות התדלוק, כאמור לעיל, זאת בשל העדר וודאות לגבי היקף הזיהום במי התהום (בתחנות התדלוק שבבדיקה) ורמת הניקיון שתידרש על ידי הרשויות לצורך קבלת אישור בדבר סיום השיקום.

עבודות השיקום ברוב תחנות התדלוק בהן התגלה זיהום במי התהום, ושהחברה פועלת לשיקומן (10 תחנות תדלוק), החלו כבר בשנים 2003-2008 ועיקר עלויות השיקום הוצאו בשנים אלו. ההפרשה הקיימת בדוחותיה הכספיים של החברה לשיקום מי תהום בתחנות התדלוק הללו מייצגת את יתרת עלויות השיקום שטרם הוצאו וזאת, בהתבסס על הערכות וחווות דעת המומחים והיועצים, כאמור לעיל.

בנוסף, במספר תחנות תדלוק, שהוקמו לפני כניסת תקנות המים לתוקף, נמצא זיהום קרקע ברמות שונות. החברה פועלת לפנות את הקרקע ו/או לשקם את הקרקע בסביבת תחנות תדלוק אלו. החברה מעריכה את עלויות השיקום של תחנות תדלוק במקרה של זיהום קרקע בלבד (ללא זיהום מי תהום) כלא מהותיות. עלויות השיקום האמורות נכללות במסגרת הסכומים שבהסדר עם המשרד להגנת הסביבה.

החברה מקיימת פוליסה לביטוח אחריות כלפי צד שלישי, עם גבול אחריות לכל מקרה ביטוח, נכון למועד הדוח. בסך 100 מיליון דולר ארה"ב (אך במצטבר ביחס לחבות המוצר), שמבטחת, בין היתר, את חבות החברה על פי דין בשל פגיעה גופנית ו/או נזק לרכוש מוחשי הנגרמים עקב זיהום תאונתי ובלתי צפוי. החברה אינה מקיימת ביטוח המבטח חבות כלשהי הנובעת מזיהום שאינו פתאומי ובלתי צפוי, כדוגמת הזיהומים המפורטים בסעיף זה לעיל.

- 3.17.5. הליכים משפטיים ומנהליים ועלויות סביבתיות שהוצאו או יוצאו בגינם
- 3.17.5.1. הסדר עם המשרד להגנת הסביבה בנושא טיפול בזיהום קרקע ומים
- כמפורט בסעיף 3.17.4 לעיל, הגיעה החברה להסדר עם המשרד להגנת הסביבה בנוגע לשיקום זיהומים בתחנות התדלוק.
- 3.17.5.2. מערכת מישוב אדים
- החברה התקינה בכל תחנות התדלוק מערכת מישוב אדים מסוג (I) STAGE, כנדרש על פי רישיון העסק שניתן לתחנות התדלוק. מערכת מישוב אדים (I) STAGE מונעת פליטת אדי בנזין ממיכלי תחנת התדלוק בעת אספקה ממכליות כביש.
- כמו כן, בעקבות דרישת המשרד להגנת הסביבה והרשויות המקומיות (שאף עוגנה כתנאי נוסף בחלק מרישיונות העסק של תחנות התדלוק), סיימה החברה בחודש אפריל 2017 להתקין בתחנות התדלוק בהן היא מחוייבת לכך, מערכת מישוב אדים (II) STAGE, שמטרתה למנוע פליטת אדי בנזין בעת תדלוק כלי רכב.
- בחודש אוגוסט 2017 פורסמו תקנות אוויר נקי (מניעת זיהום אוויר מתחנות דלק), התשע"ז-2017 (להלן: "**התקנות**"), המעגנות בין היתר: את דרישת המשרד להגנת הסביבה ברישיונות העסק לפעול למניעת פליטת אדי בנזין מתחנות תדלוק באמצעות התקנת מערכות מישוב אדים מסוג (I) Stage ו- (II) Stage (להלן: "**מערכות מישוב האדים**"); הוראות לניטור; הוראות לביצוע בדיקת אטימות; הוראות לביצוע תחזוקה וטיפול בתקלות במערכות מישוב האדים (לרבות חובה להשבית משאבת דלק שמערכת מישוב האדים המחוברת אליה לא תקינה במשך תקופה העולה על 7 ימים).
- התקנות קובעות כי הפעלת תחנת תדלוק ללא מערכות מישוב האדים מהווה זיהום חזק או בלתי סביר.
- כמו כן, התקנות קובעות כי פליטת אדי דלק מתחנת תדלוק הגורמת לריח, מתמשך או חוזר ונשנה, של דלק מחוץ לתחום תחנת התדלוק מהווה ריח חזק או בלתי סביר.
- כאמור לעיל, החברה סיימה להתקין את מערכות מישוב האדים (II) Stage בתחנות התדלוק בהן היא מחוייבת בהתקנתן (לאחר שהשלימה לפני שנים את התקנת מערכות מישוב האדים (I) Stage).
- 3.17.5.3. הליכים משפטיים פליליים שהסתיימו
- בשנת 2021 לא התנהלו ולא הסתיימו הליכים משפטיים פליליים כנגד החברה בתחום איכות הסביבה.
- 3.17.5.4. כתבי אישום תלויים ועומדים
- נכון למועד פרסום דוח זה, לא קיימים כתבי אישום תלויים ועומדים כנגד החברה בתחום איכות הסביבה.
- 3.17.5.5. הליכים אזרחיים תלויים ועומדים
- בחודש יוני 2015 הוגשה כנגד 11 נתבעים, ובהם החברה וחברה בת בבעלותה המלאה, תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית, בגין טענה לכאורה לזיהום אוויר במפרץ חיפה ולנזקים הנגרמים כתוצאה ממנו לאוכלוסיית מפרץ חיפה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.8 להלן.
- בחודש יולי 2019 הוגשה כנגד 30 נתבעים, ובהם החברה וחברה בת בבעלותה המלאה, תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית, בטענה כי פליטות חומרים מזהמים גרמו לתחלואה עודפת בנפת חיפה בסרטן ריאה וב-NHL. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.8 להלן.
- אין הליכים אזרחיים מהותיים נוספים תלויים ועומדים כנגד החברה בתחום איכות הסביבה.

3.17.5.6. הליכים אזרחיים שהסתיימו

בשנת 2021 לא הסתיימו הליכים אזרחיים מהותיים כנגד החברה בתחום איכות הסביבה.

3.17.6. מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים ואמצעים הננקטים להפחתת הסיכונים הסביבתיים

לענין מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים והאמצעים הננקטים על ידה להפחתת הסיכונים הסביבתיים ראה סעיף 7.7.3 להלן.

3.17.7. סכומים שנפסקו, הפרשות ועלויות סביבתיות

בשנת 2021 לא נפסקו סכומים כנגד החברה במסגרת הליכים משפטיים בתחום איכות הסביבה.

בשנת 2021 הסתכמו ההשקעות והעלויות הסביבתיות של החברה בתחום פעילות הקו"מ, לרבות עלויות השיקום בתחנות התדלוק בהן התגלה זיהום מי תהום, בסכום של כ- 16 מיליוני ש"ח (לא כולל השקעות בהקמת תחנות תדלוק חדשות בהתאם לדרישות איכות הסביבה), מתוכם כ- 9 מיליוני ש"ח הוצאו לצורך מניעת פגיעה בסביבה וכ- 7 מיליוני ש"ח הוצאו לשיקום תחנות תדלוק שנמצא בהן זיהום.

כאמור לעיל, החברה מבצעת הפרשה מתאימה, בהסתמך על הערכת מומחים ויועצים בתחום איכות הסביבה, כאשר נדרש שיקום של זיהום מי תהום בתחנת תדלוק. יתרת ההפרשות לטיפול בשיקום מי תהום ליום 31 לדצמבר 2021, הסתכמה בסך של כ- 1 מיליון ש"ח.

להלן פירוט עלויות סביבתיות לשנת 2021 ועלויות צפויות בשנים שלאחר מכן בתחום איכות הסביבה במגזר הקמעונאות והמסחר:

תחזית ממוצעת בשלוש שנים שלאחר מכן (מדי שנה) במיליוני ש"ח	תחזית 2022 במיליוני ש"ח	2021 בפועל במיליוני ש"ח	
7	7	7	עלויות מהותיות
5	5	9	השקעות מהותיות
12	12	16	סה"כ במיליוני ש"ח

הואיל ולחברה כ- 180 תחנות תדלוק ותיקות שנבנו בהתאם לסטנדרטים שהיו נהוגים טרם כניסת תקנות המים לתוקף, והואיל והידע המצטבר כיום מלמד שהסטנדרטים שהיו נהוגים באותה תקופה אינם יכולים להבטיח שלא נגרם נזק לקרקע ו/או למים, אין ביכולת החברה להעריך האם איזו מתחנות התדלוק הותיקות שלה גרמה בעבר לזיהום קרקע או מים בסביבתה בשל דליפה כלשהי. למיטב הערכת החברה, אם וככל שהחברה תידרש לבצע השקעות בשל זיהומים כאמור, השקעות אלו עלולות להיות בסכומים מהותיים לחברה, שכן האומדן המוערך לשיקום זיהום מי תהום הינו כחצי מיליון דולר לתחנת תדלוק אחת והאומדן המוערך לשיקום קרקע מזהמת הינו בין 100,000 ש"ח לבין 400,000 ש"ח לתחנת תדלוק אחת.

הנזקים העלולים להיגרם לצדדים שלישיים כתוצאה מהיבטי איכות הסביבה, הכרוכים בפעילות מתחמי התדלוק, עלולים להיות בהיקפים כספיים משמעותיים, ויכולים לחשוף את הקבוצה לתביעות בסכומים מהותיים.

יצוין, כי העלויות הצפויות בתחום איכות הסביבה, כמפורט לעיל, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססות בין השאר, על הערכות החברה. ייתכן כי העלויות וההשקעות בפועל יהיו שונות, באופן משמעותי מהמצוין לעיל, כתוצאה מסיבות שונות וביניהן: הצבת דרישות נוספות ו/או סיכומים נוספים ו/או אחרים עם המשרד להגנת הסביבה, שינויים בדיני איכות הסביבה, לרבות בעקבות כניסת הצעת חוק שיקום קרקעות לתוקף, הגברת/הקטנת הפיקוח של דיני איכות הסביבה ועוד.

3.18. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

להלן יתוארו ההוראות העיקריות המטילות מגבלות ופיקוח על תחום הקמעונאות והמסחר. יצוין כי ההוראות המפורטות להלן אינן מהוות רשימה ממצה של הוראות החוק והתקינה החלות על החברה.

3.18.1. אישור המכס והבלו

חוק הבלו על הדלק, התשי"ח-1958 (להלן: "**חוק הבלו**") קובע, כי לא ייצר אדם דלק ולא יעסוק במכירתו, אלא אם קיבל רישיון לכך מאת מנהל המכס והבלו. "יצור" מוגדר כמגוון פעולות הקשורות בדלק, לרבות החזקת דלק לשם מסחר בו בסיטונות. לחברה הוצא רישיון לייצור דלק כאמור והיא פועלת לחדשו מדי שנה. לפי הוראות חוק הבלו, דלק המיוצר בישראל חב בבלו (למעט דס"ל לתעופה). סכום הבלו נקבע בצו המוצא על-ידי שר האוצר. על-פי צו הבלו על דלק (פטור מחובת קבלת רישיון ואישור), התש"ך-1960, נקבע פטור מקבלת רישיון יצור, בין היתר, ליצרנים ומחזיקים של דלק שקיבלו את הדלק, לאחר שהבלו שולם בגינו, וזאת בהתקיים תנאים מסויימים. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2.7 לעיל.

3.18.2. אישור לפעול כחברת דלק והחזקת מלאי חירום

בחוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2001), התשס"א-2001 (להלן: "**חוק ההסדרים**"), נקבע כי חברת דלק תירשם לפני תחילת עיסוקה במרשם המנוהל על ידי מנהל מינהל הדלק ותוכל לעסוק בעיסוקה כל עוד היא רשומה במרשם. חברת דלק מוגדרת בחוק ההסדרים כחברה העוסקת בזיקוק ו/או ביצוא ו/או ביבוא ו/או בשיווק של דלק ו/או במתן שירותי תשתית של דלק. החברה רשומה כחברת דלק במרשם מנהל מינהל הדלק.

בחוק ההסדרים נקבעה, בין היתר, החובה על חברת דלק לרכוש על חשבונה ולהחזיק עבור מדינת ישראל מלאי דלקים לסוגיו כמלאי חירום בטחוני, כפי שייקבע על ידי שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר הביטחון והאוצר (להלן: "**מלאי חירום בטחוני**").

מכח חוק ההסדרים הותקנו תקנות ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2001) (החזקת מלאי ומלאי בטחוני של דלק), התשס"א-2001.

נכון למועד דוח זה, החברה אינה נדרשת להחזיק מלאי חירום בטחוני. ככל והחברה תידרש להחזיק מלאי חירום בטחוני בכמות משמעותית עשויה להיות לכך השפעה על סעיף המימון בדוחות הכספיים של החברה, שבשלב זה אינה ניתנת להערכה.

3.18.3. ספק מוכר למשרד הביטחון

פז אושרה כספק מוכר על ידי הוועדה המשרדית לאישור ספקים מוכרים למשרד הביטחון.

3.18.4. הגבלות על תכנון והקמה של תחנות תדלוק

הליך הרישוי וההקמה של תחנות תדלוק מוסדר במספר רב של חוקים, שהעיקריים שבהם הינם:

על פי חוק התכנון והבנייה, התשכ"ה-1965 (להלן: "**חוק התכנון והבניה**") כל בניה ו/או שימוש בקרקע טעונים היתר. לעתים קרובות כרוך היתר בנייה לתחנת תדלוק גם בשינוי הייעוד של הקרקע.

מכוחו של חוק התכנון והבניה אישרה המועצה הארצית לתכנון ולבניה את תוכנית המתאר הארצית לתחנות תדלוק תמ"א 18, התשמ"ו-1986 (להלן: "**תמ"א 18**"), הקובעת, בין היתר, תנאים וקריטריונים להקמתן של תחנות תדלוק תוך מניעת מפגעים בטיחותיים, תחבורתיים וסביבתיים; מרחקים מינימליים בין תחנות תדלוק; מרחק מזערי בין מיכלי הדלק ובין משאבות התדלוק לבין בנייני מגורים ומבני ציבור; ומרחק מזערי של תחנות תדלוק מצומת או ממחלף.

על פי תיקון מס' 4 לתמ"א 18 מוסמכות הוועדות המקומיות לתכנון ובניה לאשר הקמת תחנות תדלוק בכל איזור בנוי, לרבות הקמת תחנות לתדלוק בגפ"מ ובגז טבעי דחוס (גט"ד), באיזור המיועד למגורים, למשרדים,

למסחר ועוד (בעוד שקודם לכן הסמכות של הוועדות המקומיות היתה באיזורי תעשייה או איזורים משולבים לתעשייה ולמסחר). כמו כן מאפשר תיקון מספר 4 לתמ"א 18 להקים תחנות תדלוק זעירות אשר דורשות השקעה הונית נמוכה יותר להקמתן, מההשקעה הנדרשת כיום להקמתן של תחנות תדלוק ציבוריות.

במקרים בהם, על מנת להקים תחנת תדלוק, יש לערוך שינוי יעוד של המקרקעין עליהם תוקם תחנת התדלוק, ובמקרים בהם נקבעו הוראות מפורשות בענין הקמת תחנת תדלוק בתוכנית מתאר מחוזית, דרושים בנוסף לאישור הוועדה המקומית לתכנון ולבנייה והוועדה המחוזית לתכנון ולבנייה, אישורים ורשיונות למתן היתר ו/או לרישוי של תחנת התדלוק, כגון: אישור משרד התחבורה, אישור מכבי אש, אישור נציבות המים, אישור המשרד להגנת הסביבה, אישור משרד הבריאות, אישור הוועדה לשמירה על קרקע חקלאית (כשתחנת התדלוק מוקמת על קרקע חקלאית) וכיו"ב.

3.18.5. הגבלות על הפעלת תחנת תדלוק/חנויות מרקט – רישוי עסקים

הפעלת תחנת תדלוק מחייבת קבלת רישיון עסק בהתאם לחוק רישוי עסקים. על פי צו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), התשנ"ה-1995, תחנת תדלוק, הינה עסק הטעון רישוי לפי חוק רישוי עסקים. לצורך קבלת רישיון עסק לתחנת תדלוק יש לקבל, בין היתר, את אישורם של הגורמים העיקריים הבאים: משטרת ישראל, המשרד להגנת הסביבה, משרד הכלכלה, שירותי הכבאות ואישור הוועדה הרלבנטית לתכנון ובניה. מכוח חוק רישוי עסקים הותקנו תקנות רישוי עסקים (אחסנת נפט), התשל"ז-1976 (להלן: "**תקנות רישוי עסקים**"), שקובעות, בין היתר, כי מתקן לאחסנת נפט, בכמויות העולות על הקבוע בתקנות רישוי עסקים, כולל תחנת תדלוק ציבורית או פנימית או חוות מיכלי דלק או גפ"מ, טעון רישיון מאת המפקח הראשי הממונה על-ידי שר הכלכלה. אחסנת הנפט תיעשה על-פי תנאי הרישיון ובהתאם לתקנות רישוי עסקים. בנוסף, קובעות התקנות מפרטים טכניים לאופן בניית המיכלים בתחנות תדלוק ציבוריות ופנימיות ובחוות מיכלים.

הפעלת חנויות נוחות במתחמי התדלוק ובמתחמים הקמעונאיים מחייבת אף היא קבלת רישיונות נפרדים (כך לדוגמא, לחנויות נוחות נדרש, בין היתר, אישור משרד הבריאות).

על-פי תקנות רישוי עסקים (מפעלים מסוכנים), התשנ"ג-1993, עסק, אשר בו מאחסנים, מייצרים, מעבדים או מוכרים חומרים מסוכנים, טעון רישיון מיוחד לכך ועל אותו עסק לעמוד בהוראות בטיחות הקבועות בחוק או מכוחו.

על פי צו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), התשע"ג-2013 והתיקון לו (להלן: "**הצו**"), תוקף רישיון עסק לתחנות תדלוק הינו למשך 5 שנים, תוקף רישיון עסק לבית אוכל הינו למשך 10 שנים ותוקף רישיון עסק למרכול הינו ל-15 שנים.

בחודש אוקטובר 2015 פורסמו מפרטי רישוי אחידים, בין היתר, לתחנות תדלוק ולבתי אוכל. תחולת הוראות המפרטים האחידים, לגבי עסקים שביום פרסום המפרטים האחידים לא היה להם רישיון עסק קבוע או זמני, הינה מחודש אוקטובר 2015, ולגבי עסקים שביום פרסום המפרטים האחידים היה להם רישיון עסק קבוע או זמני, הינה מסוף חודש דצמבר 2018.

למרבית תחנות התדלוק הציבוריות וחנויות הנוחות Yellow, המופעלות על-ידי פז, הוצאו רישיונות עסק או היתרים זמניים. ביחס לתחנות התדלוק וחנויות הנוחות Yellow האחרות, פועלת החברה להוצאת רישיונות עסק או היתרים זמניים.

נכון למועד פרסום הדוח ל-14 מבין 23 חנויות סופר יודה ישנם רישיונות עסק או היתרים זמניים לפעולה. החברה פועלת להסדרה ורישוי מלאים של כלל החנויות.

3.18.6. הגבלות על מיקום תחנות תדלוק

בחוק משק הדלק (קידום התחרות), התשנ"ד-1994, נקבע כי חברת דלק לא תתקשר בחוזה להקמת תחנת תדלוק או בחוזה בלעדיות (למעט חוזה בלעדיות המתייחס לתחנת תדלוק המצויה במקרקעין שבבעלות חברת הדלק או בחכירה של חברת הדלק מרשות מקרקעי ישראל) אם במרחק אווירי של 1 ק"מ (בדרך עירונית) או 10 ק"מ לאורך כבישים (בדרך אחרת), מהמקום שבו נמצאת או תוקם תחנת התדלוק, נמצאת תחנת תדלוק אחרת, שבה נמכר דלק של אותה חברת דלק. הוראה זו בתוקף עד ליום 31 ביולי 2024. בנוסף,

נקבעו בתמ"א 18, הוראות לענין מרחק מזערי בין תחנות תדלוק לבין מגורים ומוסדות ומרחק מזערי מצומת או ממחלף. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.18.4 לעיל.

לפירוט המגבלות שהוטלו על החברה מכח תנאי המיזוג של החברה עם פז"א ראה סעיף 3.18.12.2 להלן.

3.18.7. הגבלות ייחודיות בנוגע להקמת תחנות תדלוק פנימיות

ביחס לתחנות תדלוק פנימיות, הממוקמות בקיבוצים או במושבים, קובעת הוראת האגף החקלאי ברשות מקרקעי ישראל, כי ניתן להקים בתחום משבצת ישוב חקלאי נקודת תדלוק פנימית שאיננה מסחרית (שמטרתה לשרת רכבים חקלאיים של האגודה ורכבים שבבעלות האגודה), ללא תשלום לרשות מקרקעי ישראל, וזאת בכפוף לתנאים מסויימים. הקמת תחנות תדלוק פנימיות טעונה היתרי בנייה ואישורי הפעלה.

3.18.8. הגבלות על מחירי המכירה של מוצרי הנפט

3.18.8.1. פיקוח על מחירי המוצרים בתחום הפעילות

בעקבות פיצול בז"ן ובהתאם לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים למוצרי נפט בשער בז"ן) (תיקון), התשס"ו-2005, ביום 1 בינואר 2007 הוסר הפיקוח על מחירי מוצרי הנפט בשער בתי הזיקוק, פרט לפיקוח על רווחיות גפ"מ (למעט על גפ"מ שאינו מכיל מרקפטן - גז ללא ריח) ועל מחיריהם של מוצרי הנפט שלמעלה מ- 50% מהיקף צריכתם בשוק המקומי נמכרים על ידי אחד מבתי הזיקוק ובמקביל פחות מ- 15% מהיקף צריכתם בשוק המקומי נמכרים על ידי בית הזיקוק השני.

מחירו של בנזין 95 אוקטן, הנמכר ללקוחות בתחנות התדלוק, מפוקח מכוח צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים בתחנות תדלוק), התשס"ב-2002 (להלן: "**צו הפיקוח**" או "**המחיר המרבי**"), לפי הענין).

בחודש יולי 2012 פורסם צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על סולר לתחבורה וקביעת רמת פיקוח), התשע"ב-2012, המחיל על סולר לתחבורה פיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים לפי פרק ז' לחוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996.

3.18.8.2. על פי צו הפיקוח, המחיר המרבי לבנזין 95 אוקטן, בתחנות תדלוק ציבוריות, שווה לסכום המצטבר של הרכיבים הבאים:

(א) רכיב שער בית הזיקוק - המחיר הממוצע של בנזין 95 אוקטן שנקבע לפי 5 ימי פרסום ב - Platts European Marker Scan Cargoes (להלן: "**פלאטס**") של מחירי CIF W MED, שהאחרון שבהם קדם בשני ימי עבודה ליום עדכון המחירים כאמור להלן, בתוספת או בניכוי סכומים כמפורט במסמך הקרוי "מבנה מחיר", שמפיץ מינהל הדלק לחברות הדלק. לא פורסם בפלאטס מחירו של בנזין 95 אוקטן, יקבע מינהל הדלק, באישור שר האנרגיה, את המחיר המירבי בהתחשב במחירו של מוצר דומה (להלן: "**רכיב שער בז"ן**").

(ב) בלו - על פי חוק הבלו על דלק, התשי"ח-1958 (ראה סעיף 2.2.7 לעיל) וכל מס אחר המוטל על פי דין (להלן: "**רכיב המיסים**").

(ג) סל הוצאות שיווק בנזין 95 אוקטן - שנקבע בצו הפיקוח בגין מכירת בנזין 95 אוקטן בשירות עצמי בתחנת תדלוק של חברת דלק (להלן: "**סל הוצאות**").

ביום 30 באפריל 2018 הומצאו לחברה החלטת וועדת המחירים במשרד האנרגיה (להלן: "**ההחלטה**"), וצו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים בתחנות תדלוק), (תיקון) התשע"ח - 2018 (להלן: "**הצו**") הקובעים, בין היתר, כי סל הוצאות לליטר בנזין 95 לתדלוק עצמי יופחת ויעמוד על סך של כ - 55.6 אג' לליטר (לא כולל מע"מ) והוא יעודכן על פי סל תשומות שהומלץ על ידי הוועדה הכולל מקדם התייעלות שנתי של 0.39%. מועדי עדכון הסל יהיו מידי מרץ וספטמבר. בהתאם, מרווח השיווק נכון ליום 31.12.2021 עמד על 56.201 אג' לליטר.

(ד) מס ערך מוסף - כמשמעותו בחוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1965 (להלן: "**רכיב המע"מ**").

בבנזין 95 אוקטן, הנמכר בשירות מלא (דהיינו, במשאבה המיועדת לתדלוק על ידי עובדי תחנת התדלוק), מותר לגבות בנוסף למחיר המרבי את הרכיבים הבאים:

תוספת תשלום בעד שירות מלא לא תגבה מרכב הנושא תו נכה. נכון למועד הדו"ח, התוספת בעד שירות מלא הנה 21 אג' לליטר (הסכום כולל מע"מ).

תוספת בעד מכירת בנזין בתחנות תדלוק בין השעות 20:00 ל- 06:00 ובימי המנוחה, כמשמעותם בסעיף 18א (א) לפקודת סדרי השלטון והמשפט, תש"ח-1948 וביום העצמאות, כמשמעותו בחוק יום העצמאות, תש"ט-1949.

נכון למועד פרסום דוח זה, בהתאם לצו הפיקוח, קיימת חובה לפיה בכל תחנות התדלוק לפחות שליש מהמשאבות תהיינה בשירות עצמי.

ביום 4 באוקטובר 2018, התקבלה במשרדי החברה פניית מינהל הדלק לשימוע ציבורי בנושא מדיניות הפיקוח על מחיר בנזין 95 בתחנות תדלוק, בשני עניינים: הצורך בפיקוח על תדלוק בשירות מלא והשפעת המחיר המפוקח על יוזמות להקמת תחנות חדשות ועל כמות התחנות החדשות המוקמות בפועל. פז הגישה את עמדתה, לפיה מן הראוי להסיר את הפיקוח על תדלוק בשירות מלא, וכי לא יהיה בכך כדי להשפיע על יוזמות להקמת תחנות תדלוק חדשות. בשלב זה, טרם התקבלה החלטת מינהל הדלק בנושא.

3.18.8.3 ביום 30 ביוני 2020, הודיע מינהל הדלק לחברות הדלק, כי הוא שוקל להטיל פיקוח על המחיר המירבי של סולר ללקוחות מזדמנים בעיתות חירום בהן נעשה שימוש במלאי, שכן בתקופה זו לשיטתו, עלולות חברות הדלק להפיקע מחירים. פז העבירה למנהל הדלק את עמדתה לפיה ככלל, הפיקוח האמור לא נדרש, אך אם יוחלט להטילו, הרי ששיטת הפיקוח הנכונה היא על בסיס מרווח הסולר בחודש שקדם ל"אירוע החירום".

3.18.9 מעבר לתדלוק בגז

לענין המעבר לתדלוק כלי רכב בגז ראה סעיף 3.1.10 לעיל.

3.18.10 הפעלת מתחמי התדלוק והמסחר, המתחמים הקמעונאיים וחלק מחנויות המרקט בשבתות

מרבית מתחמי התדלוק והמתחמים הקמעונאיים של החברה פועלים בימי שבת. על פי סעיף 9 לחוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951 (להלן: "**חוק שעות עבודה ומנוחה**"), העסקת עובדים יהודים ביום השבת, הכלול במנוחה השבועית על-פי חוק שעות עבודה ומנוחה, טעונה היתר של שר הכלכלה. בנוסף, בחוק שעות עבודה ומנוחה, נקבע בין היתר, כי בימי המנוחה הקבועים כמשמעותם בפקודת סדרי שלטון ומשפט, התש"ח-1948, לא יקיים בעל חנות מסחר בחנותו.

אי קיום הוראות חוק שעות עבודה ומנוחה הינו עבירה פלילית (שבצידה עונש מאסר וקנס) ועבירה מנהלית [שבצידה קנס מינהלי על-פי תקנות העבירות המינהליות (קנס מינהלי - שעות עבודה ומנוחה), התשנ"ח-1998].

קיימים חוקי עזר של רשויות מקומיות, החלים על חלק ממתחמי התדלוק והמתחמים הקמעונאיים של החברה, לפיהם אסורה פתיחת עסקים מסויימים בשבת, בחגי ישראל ובחלק מהמקרים אף בשעות הלילה. החברה רואה בהפעלת תחנות תדלוק בשבת ובחגי ישראל צורך חיוני למשק.

בחודש ינואר 2018 אושר החוק לתיקון דיני הרשויות המקומיות (חוקי עזר בעניין פתיחתם וסגירתם של עסקים בימי מנוחה), התשע"ח-2018 (להלן: "**חוק המרכולים**"). חוק המרכולים קובע כי חקיקת או תיקון חוקי עזר בעניין פתיחתם וסגירתם של עסקים בימי מנוחה יהיו טעונים הסכמה של שר הפנים לצורך פרסום ברשומות, וכי הסכמת שר הפנים תינתן רק אם פתיחת העסקים בימי המנוחה כמוצע בחוק העזר נדרשת כדי לספק צרכים שהם, לדעת השר, צרכים חיוניים. לעניין זה, חוק המרכולים מגדיר "עסקים" כ-כל המוסדות או המקומות המנויים כיום בסעיף 249(20) לפקודת העיריות (נוסח חדש) ובכלל זה חנויות, אך למעט, בין היתר, מסעדות, בתי קפה, בתי תה, בתי משקה וכל מקום אחר שבו מכינים או מגישים מאכלים או

משקאות לצריכה במקום, ובהם חנויות בתחנות תדלוק, שנועדו לשרת את משתמשי תחנות התדלוק, שנמצאים בהן מרכזי הפעלה וקופות התשלום של תחנות התדלוק.

בנוסף, לחברה היתר מיוחד להעסקה במנוחה השבועית, לפי חוק שעות עבודה ומנוחה, של עובדים וכוננים לתקלות קריטיות, סביבתיות ובטיחותיות בתחנות התדלוק. תוקף ההיתר הינו עד לחודש יוני 2023.

כמו כן, לחלק מחנויות הנוחות Yellow ניתן רישיון עסק להפעלת "בית אוכל". על פי היתר משנת 1951, העסקת עובדים ב"בית אוכל" מותרת במנוחה השבועית.

עד כה לא היו למגבלות הנובעות מחוק שעות עבודה ומנוחה ומחוקי העזר שמגבילים את הפעלת חנויות הנוחות בימי המנוחה השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה, ולהערכת החברה, המבוססת על ניסיון העבר ועל הוראות חוק המרכולים, כאמור לעיל, לא תהיינה למגבלות אלו השפעה מהותית לרעה על תוצאות החברה גם בעתיד.

מידע זה הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יתכן שלמגבלות האמורות תהיינה השפעה לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה, בין היתר מהסיבות הבאות: שינוי חקיקה והגברת האכיפה, שעלולים להביא לסגירת מתחמי תדלוק ומתחמים קמעונאיים בימי המנוחה (שבתות וחגים).

3.18.11. התקן תדלוק אוניברסלי

במהלך חודש ינואר 2019, פורסמו תקנות משק הדלק (קידום תחרות) (כללים להתקני תדלוק אוטומטיים כלליים), התשע"ב-2011 (להלן: "**התקנות**"), לפיהן חברת דלק לא תמכור דלק באמצעות התקן תדלוק שאינו אוניברסלי. כמו כן, חברת דלק לא תסרב סירוב בלתי סביר להתקשר עם לקוח בהסכם לרכישת דלק באמצעות התקן תדלוק אוניברסלי. בהתאם לכך, החברה התאימה את כל פיות התדלוק בכל תחנות התדלוק של החברה, לתדלוק בהתקן תדלוק אוניברסלי וחדלה להשתמש בתשתיות הפזומט הקיימות.

החברה סבורה כי אבטחת המידע של התקן התדלוק האוניברסלי (של כלל חברות הדלק בשוק) איננה מיטבית, דבר העלול לגרום ללקוחות חברות הדלק נזק.

המעבר לתדלוק בהתקני תדלוק אוניברסליים הסיר חסמי כניסה והגביר את התחרות בתחום צ"י הרכב לרבות הגדלת מספר הלקוחות שעברו מחברה לחברה ו/או לקוחות שמתדלקים במקביל אצל יותר מחברת דלק אחת באמצעות התקני תדלוק אוניברסליים.

למעבר האמור לא היתה השפעה מהותית על תוצאות החברה המאוחדות (מעבר להוצאות החברה שהיו כרוכות במעבר).

3.18.12. הגבלות על פעילות החברה מכח חוק התחרות הכלכלית

3.18.12.1. הסדרי בלעדיות לרכישת דלקים בתחנות התדלוק.

בשנת 1993 קבע הממונה על התחרות כי הסכמי הבלעדיות ארוכי הטווח בין החברות פז, דלק וסונול לבין מפעילי תחנות תדלוק, שאינן בבעלותן הבלעדית של חברות הדלק, מהווים "הסדר כובל לא פטור" כמשמעותו בחוק התחרות הכלכלית. זאת, בין השאר, משום שהסכמים אלו חוסמים את הדרך בפני חברות דלק חדשות ופוגעים בתחרות.

בשנת 1995 עדכן הממונה את קביעתו, באופן שהחריג מקביעתו תחנות תדלוק לגביהן מתקיים "הסכם חכירה מקובל", זאת מבלי שהדבר ימנע ממפעילי תחנות תדלוק פרטניים לפנות לערכאות משפטיות ולטעון אחרת. "הסכם חכירה מקובל" הוגדר כהסכם חכירה שדמי החכירה המשולמים או תמורה אחרת הניתנת על פיו הינה ריאלית, דהיינו בסכום שאינו נמוך מדמי החכירה אותם גובה רשות מקרקעי ישראל בגין תחנת תדלוק שהיקף מכירותיה דומה. בתחנות תדלוק בהן לא היה "הסכם חכירה מקובל", הוסכם שחברות הדלק יראו את הסדר הבלעדיות והסכם החכירה כאילו פקע. כמו כן קבע הממונה כי במידה וחברת הדלק תתקשר בעתיד בהסכם אספקות עם תחנות תדלוק אלו, אזי תקופת הסכם האספקה הבלעדית לא תעלה על שנה אחת בכל פעם.

חלק מתחנות התדלוק, בהן לא התקיים "הסדר חכירה מקובל", קשורות כיום עם החברה בהסכמי אספקה בלעדית קצרי טווח או שבעלי הזכויות בקרקעות אלו העבירו לחברה את הזכות לנהל ו/או להפעיל בעצמה ו/או באמצעות מי מטעמה את תחנות התדלוק לתקופות קצובות.

לגבי תחנות תדלוק חדשות נקבע, כי תקופת האספקה הבלעדית לא תעלה על 3 שנים. עם זאת, נקבע כי תקופת הסכם אספקה בלעדית, המתייחסת לתחנת תדלוק אשר במסגרת כריתתו התחייבה חברת הדלק לשאת במלוא או כמעט במלוא מימון הקמת תחנת התדלוק, יכולה להגיע ל- 14 שנים ממועד פתיחת שירותי תחנת התדלוק לציבור הרחב. כן נקבע כי תקופת הסכם לאספקה בלעדית המתייחסת לתחנת תדלוק, שבה יבוצעו, במימונה של חברת הדלק, עבודות שיפוץ ו/או עבודות חידוש משמעותיות או שיפורים מהותיים דומים, יכולה להגיע ל- 7 שנים ממועד תחילת האספקה על ידי חברת הדלק. הסדרי הבלעדיות בתחנות התדלוק החדשות יובאו לאישור בית הדין לתחרות ובית הדין לחוזים אחידים.

עוד נקבע, לענין התקשרות חברות הדלק בהסדרים המתייחסים לנכי צה"ל לא יחולו הכללים האמורים ויחולו כללים ייחודיים. כללים כאלו טרם נקבעו.

בחודש מרץ 2017 פרסם משרד האנרגיה "קול קורא" לקבלת התייחסות חברות הדלק ומפעילי תחנות תדלוק לענין הצורך להתערב בהסכמים בין חברות דלק לבין מפעילי תחנות תדלוק שתקופת ההתקשרות שלהם הינה מעל 6 שנים ואשר כוללים תנאים כלכליים מגבילים.

בחודש מאי 2017 העבירה החברה התייחסות ראשונית ל"קול קורא" שפרסם המשרד. במסגרת התייחסותה הראשונית של החברה, טענה החברה, בין היתר, לחוסר סמכות המשרד בסוגיה זו ולהיקף הבחינה שבדעת המשרד לקיים. עד למועד פרסום דוח זה טרם התקבל מענה פורמלי מהמשרד לעמדת החברה.

לפרטים בדבר דוח הרשות לתחרות לענין תחרות גאוגרפית בתחנות תדלוק ראה סעיף 3.18.12.3 להלן.

לענין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד החברה על ידי מפעילי תחנות תדלוק בעקבות ההסדר המוסכם ראה סעיף 7.8 להלן.

3.18.12.2. מגבלות שהוטלו על החברה בקשר עם תחנות התדלוק מכח המיזוג של החברה עם פז"א:

תנאי המיזוג בין החברה לבין פז"א קובעים, בין היתר, שבכל אחד מהמקרים המנויים להלן, פז לא תתקשר, במישור או בעקיפין, בכל הסדר לקבלת, בין היתר, זכות מכח הסכם חכירה או שכירות, זכות החזקה במקרקעין מכח מעמד "בר רשות", זכות דיירות מוגנת, זכות להפעיל את תחנת התדלוק או להשפיע על הפעלתה, זכות מכח הסכם אספקה בלעדית, או כל זכות אחרת המקנה לפז, במישור או בעקיפין השפעה על רכישה או מכירה של מוצרי נפט בתחנת תדלוק (להלן: "**זכות בתחנת תדלוק**"), אלא אם קיבלה את אישור הממונה על התחרות מראש, שינתן אם ימצא כי אין בהתקשרות כדי להגביל את התחרות:

(א) לגבי תחנות תדלוק שהיו קיימות ביום 27 בספטמבר 2006, ואשר לפז לא היתה זכות בהן (להלן: "**תחנות תדלוק קיימות**"), ולגבי תחנות תדלוק שיוקמו לאחר יום 27 בספטמבר 2006 (להלן: "**תחנות תדלוק חדשות**"), אם תחנות התדלוק הקיימות או תחנות התדלוק החדשות מצויות בשטח המוניציפלי של ירושלים או של תל אביב - יפו. למען הסר ספק, לא נדרש אישור הממונה להתקשרות עתידית בין פז לבין תחנת תדלוק בתל אביב - יפו או בירושלים אשר ביום 27 בספטמבר 2006, היתה לפז זכות בתחנת התדלוק, היינו: תחנת תדלוק שנשאה את סמלי פז בתאריך האמור.

(ב) לגבי תחנות תדלוק קיימות נוספות, ביתר חלקי מדינת ישראל, החל מהמועד בו הוקנו לפז זכויות בחמש תחנות תדלוק קיימות, תביא פז לאישור הממונה על התחרות כל הסדר המקנה לה זכות בתחנת תדלוק קיימת. טרם הוקנו לפז זכויות בחמש תחנות תדלוק קיימות. אישור הממונה יינתן אם ימצא כי אין חשש לפגיעה בתחרות.

(ג) לגבי תחנות תדלוק קיימות ו/או תחנות תדלוק חדשות תחול מגבלה במקרה שתחנת התדלוק סמוכה לתחנת פז. סמיכות משמעה מרחק של ק"מ אחד בקו אווירי בדרך עירונית ומרחק של 10 ק"מ, הנמדד לאורכם של כבישים, בדרך אחרת.

(ד) הגיע שיעור תחנות התדלוק של פז ל- 33% ומעלה מכלל תחנות התדלוק הציבוריות בישראל, תביא פז לאישור הממונה כל הסדר המקנה לה זכות בתחנת תדלוק חדשה. אישור הממונה יינתן אם ימצא כי אין בו להקים חשש לפגיעה בתחרות.

על פי מרשם מינהל הדלק, תחנות התדלוק של פז, מהוות כ- 22% מכלל תחנות התדלוק הציבוריות בארץ.

ההגבלות הנ"ל פגעו וצפויות לפגוע בתכניות ההתרחבות של פז בכל הקשור לתחנות תדלוק חדשות, בעיקר באיזור תל אביב - יפו וירושלים.

לפרטים אודות "קול קורא" שפרסם משרד האנרגיה ראה סעיף 3.18.12.1 לעיל.

לפרטים בדבר דוח הרשות לתחרות לענין תחרות גאוגרפית בתחנות תדלוק ראה סעיף 3.18.12.3 להלן.

3.18.12.3 דוח הרשות לתחרות בענין בחינת התחרות הגאוגרפית של תחנות תדלוק

ביום 9 ביולי 2017 התפרסמה טיוטה להערות הציבור של דוח הרשות לתחרות (להלן: "**הרשות**") שעניינו: "תחרות גאוגרפית בתחנות תדלוק: הקשר בין מבנה שוק למחירי בנזין" (להלן: "**הדוח**").

על פי הדוח, מהניתוח של הרשות, עולה לכאורה תמונה כללית של העדר תחרות משמעותית בין ארבע חברות הדלק הגדולות, קיומם של חסמי כניסה גבוהים בדמות רגולציה נרחבת ומחסור בשטחים וקרקות בהם ניתן להקים תחנות תדלוק עבור שחקנים חדשים.

לאור האמור לעיל, ממליצה הרשות להלן:

1. ליצור מתווה הדרגתי לכניסתן של חברות דלק קטנות וחדשות במקום תחנות התדלוק הקיימות - באזורים בהם קיימת ריכוזיות של חברת דלק גדולה כך שחברת דלק גדולה לא תוכל להתקשר בכל סוג של הסכם מבלי לקבל תחילה היתר פרטני מהרשות.

2. באזורים בהם ישנה נוכחות של חברת דלק גדולה אחת, ממליצה הרשות כי המדינה תשקוד במיוחד על איתור קרקעות להקמת תחנות תדלוק חדשות ותקצה אותן לחברות דלק קטנות.

3. עמדת הרשות היא שהסכמים של חברות הדלק לענין תחנות תדלוק (לרבות הסכמים לאספקה בלעדית עם מפעילי תחנות והסכמי שכירות במקרקעין) עלולים להיחשב כהסדרים כובלים. הרשות סבורה כי יש לנקוט מדיניות אחידה לגבי הסכמים אנכיים של חברות דלק בנוגע לתחנות תדלוק ולתחום את משך ההתקשרות של הסכמי הבלעדיות לתקופה של עד 3 שנים, למעט הסכמים בהם חברת הדלק נושאת בעלויות שיפוץ תחנת התדלוק או בעלויות ההקמה של תחנת התדלוק, שאז תעמוד תקופת הבלעדיות על עד 6 שנים.

בד בבד ממליצה הרשות לבטל את ההסדרים הפרטניים שנקבעו בצו השכירויות (צו מוסכם בין הממונה על התחרות לבין דלק, מחודש נובמבר 2003), בתנאי המיזוג שבין החברה לבין פז"א, מחודש יוני 2006 ובחוק משק הדלק (קידום התחרות), התשמ"ד-1994.

בחודש מרץ 2018 העבירה החברה (במסגרת הליכי שימוע בכתב) את התייחסותה לטיוט הדו"ח וזאת על אף שהרשות לא פרסמה ו/או העבירה לחברה את כל המידע, המסמכים והנתונים העומדים בבסיס הדו"ח.

במסגרת המענה מטעמה, הנתמך בחוות דעת כלכליות ומשפטיות, הצביעה החברה על שורה של שגגות מהותיות בעבודת הרשות, הן ביחס לנתוני הבסיס ששימשו את הרשות, הן ביחס לניתוח הנתונים והן ביחס לממצאים האמפיריים שנתקבלו בגדרם. כמו כן, הצביעה החברה על שורה של פגמים משפטיים בעבודת הרשות ובכלל זה, טענה שבדוח לא מוצג הבסיס המשפטי לחלק מן ההמלצות מרחיקות הלכת הקבועות בו וכן שהמלצות אלו חורגות באופן מהותי מסמכותה של הרשות, בפרט שעה שהן מבקשות לאיין זכויות קנייניות של החברה בחלק מתחנות התדלוק, ללא הסמכה כנדרש ולשיטתה של החברה, אף בניגוד לדיון. בנוסף, הצביעה החברה על הפגמים שנפלו בעבודת הרשות, בכל הנוגע להעדר ניתוח לפי חוק התחרות הכלכלית וכן שההמלצות עצמן מנותקות מהניתוח הכלכלי המוצג בדו"ח.

במסגרת שימוע בעל פה שנערך לחברה בחודש יוני 2018, חזרה החברה על טענותיה שפורטו במענה בכתב. טרם התקבלה עמדת הרשות לטענות החברה.

3.18.13. חוק משק הדלק (איסור מכירת דלק לתחנות תדלוק מסוימות), התשס"ה-2004

חוק משק הדלק מטיל איסור על מכירה ואספקת דלקים לתחנת תדלוק ציבורית, אלא אם היא כלולה ברשימת תחנות תדלוק ציבוריות מורשות, שמפורסמת על ידי מינהל הדלק. ברשימה שפורסמה על ידי מינהל הדלק מופיעות מרבית תחנות התדלוק הציבוריות של החברה (למעט תחנות תדלוק בשטחי יהודה ושומרון, לגביהן החוק לא חל).

3.18.14. מפעל חיוני

החברה ותחנות התדלוק שלה הוכרזו כמפעל חיוני באישור שניתן על ידי משרד הכלכלה. בהתאם לאישור כאמור, במצב חירום, ציי הרכב ומתקני הניפוק והמילוי של החברה מגויסים לטובת המשק לשעת חירום, על מנת לאפשר אספקה סדירה של דלקים וגז. לענין הכרזת חברות בנות שונות כמפעל חיוני ראה סעיף 4.18.15 להלן. לענין צו אינטרסים חיוניים שהוצא לפז"א אגב הליכי ההפרטה ראה סעיף 5.18.5 להלן.

3.18.15. איכות הסביבה

לפרטים בדבר מגבלות רגולטוריות בתחום איכות הסביבה ראה סעיף 3.17 לעיל.

3.18.16. חוק הפעלת רכב (מנועים ודלק) (תיקון מס' 3) (הגברת האכיפה במכירת דלק שאינו עומד בדרישות התקן), התשס"ט-2008

על פי החוק, מוטלת חובה על כל מפעיל תחנת תדלוק לבצע לפחות שש בדיקות שנתיות לתקינות הדלק, בכל משאבה, באמצעות מעבדה מוסמכת. החוק מגדיל בצורה משמעותית את הסנקציה שתוטל בגין דלק שאינו עומד בתקן, לרבות אפשרות לצווי סגירה מינהליים, פרסום שמות תחנות תדלוק שמוצריהן נמצאו לא תקינים והחמרה משמעותית בקנסות. לחוק אין השפעה מהותית על פעילותה של החברה, שכן החברה נוקטת באמצעים סבירים וראויים כדי למנוע מכירת דלקים שאינם עומדים בתקן.

3.18.17. צו הפעלת רכב (מנועים ודלק) ניפוק דלק במיכליות, התשס"ח-2007

הצו מטיל אחריות על כל המשתתפים בשרשרת ניפוק מוצרי הנפט - חברת הדלק, מתקן הניפוק, מפעיל תחנת תדלוק וחברת ההובלה - לכך שהמיכליות שמובילות דלק לתחנות תדלוק ציבוריות תהיינה מצוידות בחותם אלקטרוני אשר עומד בתנאים הקבועים בתוספת לצו.

3.18.18. חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 ("חוק המזון")

3.18.18.1 ביום 27 למרץ 2014 נחקק חוק המזון. מטרת החוק הינה להגביר את התחרות בענף המזון לשם הפחתת המחירים לצרכן. החוק קובע את מערכת היחסים שבין ספק בכלל וספק גדול בפרט, לבין קמעונאי בכלל וקמעונאי גדול בפרט, ובין היתר, אוסר מעורבות של ספק גדול בקביעת מחיר המכירה לצרכן; אוסר על סידור מדפים על ידי ספק גדול אצל קמעונאי גדול; אוסר על ספק גדול להתנות מכירת מצרך ברכישת מצרך אחר; ואוסר על ספק להעביר תשלומים לקמעונאי גדול. כמו כן, קובע החוק כי הממונה על התחרות יפרסם רשימת ספקים גדולים באינטרנט וכן, רשימת ספקים גדולים מאד, לצורך הגבלת שטחי המדף המוקצים לאותם ספקים אצל קמעונאים גדולים; החוק קובע כי הממונה על התחרות יוסמך ליתן הוראות לקמעונאי גדול לענין מותג פרטי בנסיבות מסוימות; קובע חובות דיווח לממונה על התחרות של ספקים גדולים וקמעונאים גדולים; קובע כי הממונה על התחרות יגדיר אזורי ביקוש וקבוצת תחרות לצורך הגבלת פתיחת חנויות על ידי קמעונאי גדול; קובע כי קמעונאי גדול יפרסם לציבור באינטרנט, בנפרד לכל חנות, את המחיר הכולל העדכני לכל מוצר ועוד. בנוסף, החוק קובע עונשי מאסר ועיצומים שונים. בעקבות רכישת פעילות רשת סופר יודה על-ידי החברה במהלך שנת הדוח, הפכה החברה ל"קמעונאי גדול" לפי חוק המזון והוראות חוק זה חלות עליה בתוקף מחודש ינואר 2022. לפי חוות דעת יועציה המשפטיים של החברה, עד לרכישת "סופר יודה" לא נכנסה החברה לתחנת הגדרת "קמעונאי גדול". החברה נערכה להחיל על עצמה את הוראות החוק בהתאם והחל מחודש ינואר 2022 היא פועלת בהתאם להן. חוק המזון והחלטות ופעולות של הממונה על התחרות

עשויים להשפיע על פעילותה של החברה, הן בהגבלת אפשרויות התרחבות באמצעות רכישת סניפים וחברות אחרות ופתיחת סניפים חדשים והן ביחס לדרכי רכש, מכירה ושיווק. החוק קובע עונשים פליליים ומנהליים (לרבות עיצומים כספיים) על הפרה של הוראות חוק המזון. למיטב ידיעת החברה, ככלל, עומדת החברה בדרישות והוראות החקיקה והתקינה השונות שחלות עליה.

3.18.19. עבודה מועדפת

מעת לעת מופצים עדכונים ותיקוני חוק מוצעים במסגרתם מוצע להסיר את את ענף תחנות הדלק מרשימת העבודות המזכות במענק עבודה מועדפת. מדובר ביוזמות חוק פרטיות ונכון למועד פרסום הדו"ח לא הופצה יוזמה ממשלתית בנושא. החברה אינה יכולה להעריך אם תיקונים מסוג זה יאושרו ובאיזו מתכונת וכיצד ישפיעו על מצבת עובדי תחנות התדלוק, על פעילות תחנות התדלוק ועל החברה, ככל שיאושרו.

3.18.20. חוק הגבלת הפרסומת והשיווק של מוצרי טבק (תיקון מס' 7), התשע"ט-2019

ביום 8 בינואר 2019, נחקק תיקון לחוק הגבלת הפרסומת והשיווק של מוצרי טבק (תיקון מס' 7), התשע"ט-2019 אשר חלקו נכנס לתוקף בחודש מרץ 2019. מטרת התיקון, להקטין את חשיפת הציבור למוצרי עישון ולפרסומות לאותם מוצרים. התיקון קובע, בין היתר, איסור כולל על פרסומת למוצרי עישון (למעט רשימת חריגים מצומצמת של פרסומות מותרות); הגבלות ואיסורים נוספים לגבי שיווק מוצרי עישון, ובכלל זה איסור הצגת מוצרי עישון למכירה (למעט בחנויות ייעודיות או בחלק נפרד בחנות שאינו גלוי לעין); הגדלת שטחי האזהרה שחובה לכלול בפרסומות מותרות ועל גבי אריזות מוצרי העישון; חובה לייצר ולשווק מוצרי עישון בחפיסות ובאריזות אחידות; ואוסר על מכירת מוצרים בעלי ריכוז ניקוטין גבוה.

בהתאם, החל ממרץ 2019 הוסרו שלטי פרסומת למוצרי עישון בחנויות הנוחות Yellow ובחנויות סופר יודה. החל מה- 8 לינואר 2020 מאוחסנים מוצרי הטבק באופן שהם לא גלויים לעיני הלקוחות.

3.18.21. להלן סקירת חוקים מהותיים בתחום דיני הצרכנות המשפיעים על פעילותה של החברה בתחום קמעונאות המזון.

3.18.21.1. חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") והתקנות שהותקנו מכוחו - כוללים הוראות בדבר איסור הטעיית צרכנים, בדבר סימון טובין והצגת מחירים, הוראות בדבר ביטול עסקה ועוד.

3.18.21.2. חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), התשע"ו - 2015 ("חוק הגנת המזון"). - נועד, בין היתר, להסדיר את האחריות של יצרני מזון ויבואני מזון, וכן להסדיר את אחריותו של משווק מזון וחובותיו בכל שלב משלבי העברת המזון מעת ייצורו, דרך ייבואו ועד מקום המכירה לצרכן וכן לקבוע אמות מידה לאיכות, תקינות ובטיחות המזון בישראל. חוק הגנת המזון כולל גם מערכת הוראות המסדירות את סמכויות הפיקוח והאכיפה הנתונות מכוחו, הכוללות בין היתר אכיפה פלילית ואכיפה מנהלית (הטלת עיצומים כספיים). הוראות חוק הגנת המזון החלות על משווק רלבנטיות לפעילות החברה כמשווקת מזון.

3.18.21.3. חוק הפיקדון על מכלי משקה, התשנ"ט-1999 קובע הוראות לעניין חובת גביית פיקדון בגין מכירת מכלי משקה והחזר הפיקדון לצרכן המחזיר מכל משקה ריק ומסומן. החברה מקפידה לזכות את לקוחותיה ככל שהם מחזירים מכלי משקה כאמור, לסניפי ה-Yellow וסופר יודה. החל מיום 31.12.21 חוק הפיקדון חל הן על מיכלי משקה קטנים והן על מיכלי המשקה הגדולים (1.5 ליטר).

3.18.21.4. חוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 קובע מחירי מקסימום למוצרים מסוימים הנמכרים על ידי החברה, בעיקר בתחום מוצרי המזון הבסיסיים. מספר המוצרים עליהם עדיין חל פיקוח כאמור במועד הדוח הינו זניח ולכן השפעת החוק כאמור אינה מהותית לחברה. כמו כן, קובע החוק, בין היתר, כי צרכן או ארגון צרכנים, רשאים לתבוע בשם קבוצת צרכנים, תביעה ייצוגית בגין נזקים הנגרמים להם בשל העילות הקבועות באותו חוק.

3.18.21.5. חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957 מסדיר ייצור של מצרכים ושירותים ובכלל זה הובלתם ומכירתם, לרבות הטלת איסורים, הגבלות, פיקוח ותנאים לקבלת רישיון. מכוחו של חוק זה הוצאו תקנות וצווים בנושאים שונים ובכלל זה לעניין איכות המזון, הסחר בו, ייצורו, החסנתו ועוד.

3.18.21.6. צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (חובת דיווח על רווחיות של קמעונאי גדול במכירת לחם, חלב ומוצרי, ביצים ומלח), התשע"ז-2017, קובע כי קמעונאי גדול, המוכר מצרך מן המצרכים המפורטים בצו, יהיה חייב להעביר למפקח דיווח, לצורך בחינת הרווחיות במכירת המצרכים.

3.18.22. תקני אבטחת איכות - החברה נדרשת לעמוד בדרישות אבטחת איכות שונות בנוגע למוצרים הנמכרים בחנויותיה. אבטחת האיכות הינה באחריות מנהלי הסניפים. מפעם לפעם נקבעים בשיבות הנהלת החברה נהלי עבודה בחנויות החברה לעניין תברואה, הדברה, הדרכת עובדי החברה, טיפול בתלונות לקוחות וכדומה.

3.18.22.1. לפרטים אודות חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ם-1980 ראה סעיף 7.11.3 להלן;

3.19. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות

3.19.1. ככלל, בתחום מתחמי התדלוק אין הסכם מהותי אחד ביחס לזכויות במקרקעין ואופן ההפעלה של תחנות התדלוק, אך מערכת ההתקשרויות בקשר לתחנות התדלוק, המפורטת בסעיף 3.1.11 לעיל, הינה מהותית לחברה.

3.19.2. לענין ההסדר בין החברה לבין הממונה על התחרות משנת 1995 ראה סעיף 3.18.12.1 לעיל.

3.19.3. לענין תנאי המיזוג פז - פז"א ראה סעיף 3.18.12.2 לעיל.

3.19.4. ככלל, מערכת התקשרויות החברה עם המובילים והסוכנים השונים של מוצריה חשובה לחברה, ואולם אין הסכם אחד להובלה והפצה שהינו מהותי לחברה. לענין התקשרויות של החברה עם המובילים, המפיצים והסוכנים של החברה ראה סעיפים 3.6.3 ו-3.6.5.1 לעיל.

3.19.5. לענין ההסדר עם המשרד להגנת הסביבה בנוגע לשיקום זיהומים בתחנות תדלוק שהוקמו לפני כניסת תקנות המים לתוקף ראה סעיף 3.17.4 לעיל.

3.19.6. לענין ההתקשרות בין החברה לבין הרשות הפלשתינאית ראה סעיף 3.5.2.2 לעיל.

3.19.7. לענין רכישות החברה מבז"ן ראה סעיף 3.15.2 לעיל וסעיף 4.15.4 להלן.

3.20. הסכמי שיתוף פעולה בתחום הפעילות

החברה מנהלת מגעים על מנת להתקשר בהסכמי שיתופי פעולה, אשר יאפשרו לה להרחיב ולגוון את הצעותיה לצרכן ולהגדיל את נאמנותו לחברה, תוך התמקדות בתחומי הטכנולוגיה, הצרכנות והפיננסים.

3.20.1. במהלך חודש מרץ 2020 השיקה החברה שיתוף פעולה עם חברת השליחויות wolt המספקת שירותי משלוחים ממספר חנויות נוחות Yellow עד לבית הלקוח. בהתאם, חברת השליחויות מספקת משלוחים גם ממספר חנויות סופר יודה.

3.20.2. ביום 20 בפברואר 2022 חתמה החברה על הסכם לשיתוף פעולה עם כרטיסי אשראי לישראל בע"מ וכ.א.ל. (מימון) בע"מ (ביחד: "כ.א.ל.") לשיווק הלוואות שיועמדו על-ידי כ.א.ל. ובאחריותה, באמצעות אפליקציית Yellow, ללקוחות מועדון yellow. תקופת ההסכם היא לשלוש שנים ולחברה ניתנה האופציה להאריך את תקופת ההסכם בשתי תקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת. ניתן יהיה לסיים את ההסכם מוקדם יותר בהתקיים עילות מסוימות הנוגעות להיקפי הפעילות. ההסכם מסדיר את התמורה שתשלם כ.א.ל. לחברה, הנגזרת מרווחי כ.א.ל. בפועל מההלוואות שיועמדו במסגרת הפעילות. ההתקשרות האמורה נעשתה כחלק מפעילותה של החברה להרחבת קשת הצעות הערך לחברי מועדון הלקוחות שלה, בדגש על העולמות הפיננסיים, אשר כוללים עד כה גם שיתוף פעולה עם הראל חברה לביטוח בע"מ. החברה ממשיכה לפעול לפיתוח והרחבת עסקיה בתחומים אלה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 20 בפברואר 2022 (אסמכתא מס' 017355-01-2022).

חלק רביעי: תחום פעילות תעשיות ושירותים

4.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

4.1.1 כללי

מגזר התעשיות כולל את פז-תעשיות המחזיקה, במישרין או בעקיפין בחברות בנות, שהעיקריות בהן הינן: פזגז, פז-שמנים, פזקר, שרותי-תעופה ונכסי-תעופה.

בתחום התעשיות והשירותים עוסק המגזר:

באמצעות פזגז - בשיווק, הפצה ומכירה של גפ"מ לבישול, להסקה, לחימום ולתדלוק כלי רכב המותאמים לגפ"מ, ללקוחות מוסדיים, עסקיים ופרטיים; בשיווק, הפצה ומכירה של מכשירים צורכי גפ"מ (מכשירי הסקה, מחממי מים ומייבשי כביסה) וכן בביצוע הסבות של מפעלים לעבודה באמצעות גז טבעי, בחלקם בגיבוי גפ"מ.

בשנת 2019, פזגז החלה לשווק גז טבעי למספר מצומצם של מפעלים. לפרטים נוספים בדבר ההסכם שנחתם בין פזגז לבין השותפים בפרויקט תמר ראה סעיף 4.1.2 להלן.

בשנת הדוח, החלה פזגז לבחון אפשרות להיכנס לתחום שיווק חשמל ללקוחות פרטיים וניהול מרכזי אנרגיה ללקוחות מסחריים.

באמצעות פז-שמנים - ביצור, מיחזור, יבוא, שיווק ויצוא של שמנים, כימיקלים וממסים.

באמצעות פזקר - ביצור, שיווק ויצוא של מוצרי איטום ובידוד לענף הבניה; ביצור ושיווק מוצרים לתשתית חברתית; ובפיתוח מוצרים חדשים.

באמצעות שרותי-תעופה - בשיווק ואספקת דס"ל ובנזין תעופתי ובמתן שירותי תדלוק לחברות תעופה.

באמצעות נכסי-תעופה - באיחסון וניפוק דס"ל ובנזין תעופתי בנתב"ג.

בנוסף, בתחום הפעילות, לקבוצה זכויות במקרקעין שונים ובכללם: מגרש בחיפה בחוף שמן (כ- 100 דונם), עליו ממוקמים חוות מיכלים ומתקן הניפוק של החברה (כ- 56 דונם) ומפעל פז-שמנים (כ- 44 דונם). מגרש באיזור התעשייה אלון תבור (כ- 52 דונם), עליו ממוקם מפעל פזקר. זכויות שחלקן בבעלות וחלקן בחכירה (לדורות) במקרקעין (כ- 23 דונם), עליהם בנויה חוות המיכלים של נכסי-תעופה בנמל התעופה בן גוריון. מגרש (כ- 4 דונם) בראשל"צ, המשמש כחלק מהמרכז הלוגיסטי של פזגז. מגרש (כ- 17 דונם) בקרית אתא, המשמש כמתקן איחסון ומילוי של פזגז. מגרש (כ- 7 דונם) בבאר שבע, המשמש כמתקן אחסון של פזגז. לפרטים נוספים בנושא זכויות במקרקעין של פזגז ראה סעיף 4.11.2.1 להלן.

4.1.2 מכירת גפ"מ, מכשירים צורכי גפ"מ, ביצוע הסבות של מפעלים לעבודה באמצעות גז טבעי ושיווק גז טבעי

פזגז עוסקת בשיווק, הפצה ומכירה של גפ"מ לבישול, להסקה, לחימום ולתדלוק כלי רכב המותאמים לגפ"מ, ללקוחות מוסדיים, עסקיים ופרטיים; בשיווק, הפצה ומכירה של מכשירים צורכי גפ"מ (מכשירי הסקה, מחממי מים ומייבשי כביסה); וכן בביצוע הסבות של מפעלים לעבודה באמצעות גז טבעי, חלקם בגיבוי גפ"מ. כמו כן, פזגז החלה לשווק גז טבעי למספר מצומצם של מפעלים.

מכירת הגפ"מ מבוצעת על ידי פזגז ובאמצעות סוכנים עצמאיים. פזגז פועלת על מנת לשמר את הקשר האיכותי עם הסוכנויות העצמאיות ולהעמיק את שיתוף הפעולה עמן. לפרטים נוספים בדבר שיווק הגפ"מ ראה סעיף 4.6.1 להלן.

פזגז רוכשת את הגפ"מ מפז"א, מבז"ן ומיבוא ישיר מספק יחיד. כמו כן משווקת פזגז גפ"מ אוטומטיבי לתחנות תדלוק ומשווקת גז טבעי למספר מצומצם של מפעלים.

לפרטים נוספים בעניין אספקת חשמל ללקוחות פרטיים וניהול מרכזי אנרגיה ללקוחות מסחריים, ראה סעיף 4.2.1.1 להלן.

את מכירות הגפ"מ לרשות הפלשתינאית מבצעת פז באמצעות פזגז. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.2.2 לעיל.

לענין מכירת גפ"מ על ידי בתי זיקוק וספקי גז על פי תקנות ההקצבות, כהגדרתן להלן, ראה סעיף 4.15.2 להלן.

לענין המגבלה שחלה על פז"א באספקת גפ"מ לפזגז, מכוח תנאי המיזוג בין פז"א לבין פז ראה סעיף 4.18.2 להלן.

4.1.3 מתן שירותי תדלוק מטוסים, ניפוק, הזרמה, מכירות דס"ל ובנזין תעופתי

שרותי-תעופה עוסקת: במתן שירותי ניפוק, הזרמה ותדלוק מטוסים בנתב"ג, בשדות תעופה פנים ארציים ובמנחתים שונים ברחבי המדינה; במכירת דס"ל ו/או בנזין תעופתי בשדות תעופה פנים ארציים ובמנחתים שונים ברחבי המדינה; ובמכירת בנזין תעופתי בנתב"ג. כן עוסקת פז, במישרין, במכירת דס"ל ללקוחות שונים בנתב"ג.

בחודש ספטמבר 2015 זכתה שרותי-תעופה במכרז, שפרסמה רשות שדות התעופה (להלן: "רש"ת"), לאספקת שירותי תדלוק ושירותים נלווים בנתב"ג (על פי הסכם הרשאה), לתקופה שתסתיים בחודש מרץ 2021. לרש"ת הזכות להאריך את התקופה במספר תקופות נוספות, שמשכן יקבע על ידה בכל פעם, בהודעה בת 60 יום מראש, ובלבד שמשך התקופות הנוספות לא יעלה על 59 חודשים.

עקב מגיפת הקורונה רש"ת הציעה להוסיף נספחי שינויים להסכמים שבין פז שרותי תעופה לרש"ת בעניין נתב"ג, כמפורט לעיל, ובין פז שרותי תעופה לרש"ת בעניין שתפ"א כמפורט להלן, לפיהם יופחתו חלק מהתשלומים המשולמים לרש"ת בגין שנת 2020 ותקופת ההתקשרות תוארך בשנתיים. בחודש בפברואר 2021 נחתמו הנספחים כאמור בין הצדדים. עקב המשך מגיפת הקורונה, רש"ת הציעה הפחתה גם בגין שנת 2021. ההצעה נמצאת בדיונים בין הצדדים.

ביום 30 ביוני 2019, נכנס לתוקף הסכם נשוא מכרז בו זכתה שירותי תעופה בינואר 2017, להפעלת חוות המיכלים ברמון ולמתן שרותי תדלוק בשדות התעופה הפנים ארציים (להלן: "שתפ"א") שעיקריו כדלקמן:

1. מתן הרשאה לתפעול חוות מכלי דס"ל למטוסים בשדה התעופה הבינלאומי על שם רמון, שהוקם בתמנע, וזאת החל מהמועד בו יפתח שדה התעופה רמון לפעילות תעופתית מסחרית. במסגרת זו הקימה שרותי-תעופה (במימון רש"ת) חוות מכלים זמנית שתשמש את שדה התעופה רמון, עד להפעלתה של חוות מכלים קבועה שתוקם על ידי רש"ת; ו-2. מתן שירותי תדלוק למטוסים בשדות תעופה פנים ארציים, החל מהמועד בו ייסגר שדה התעופה בשדה דב לפעילות תעופה אזרחית. תקופת ההתקשרות תסתיים בתום 9 שנים ו-11 חודשים ממועד תחילת מתן השירותים בשדה התעופה רמון. יצוין כי שירותי תעופה רשאית למכור דלקים תעופתיים בשדות התעופה הפנים ארציים, כמו גם חברות אחרות. בעקבות סגירת שדה התעופה שדה דב, נפגעה רווחיות תחום הדס"ל, בצורה שאינה מהותית ברמת החברה.

בחודש נובמבר 2016 זכתה שרותי-תעופה במכרז, שפרסם משרד הביטחון, לאזרוח שירותי תדלוק בשבעה בסיסים של חיל האוויר. על פי המכרז תספק שרותי-תעופה, בין היתר, שירותי תדלוק לכלי טיס ושירותי אחזקת תשתיות דלק תעופתי. תקופת ההסכם הינה חמש שנים, החל מיום 1 בינואר 2017, עם אופציה של משרד הביטחון להאריך את התקופה בחמש שנים נוספות. כמו כן, למשרד הביטחון אופציה להרחיב את השירותים על פי המכרז לשני בסיסים נוספים של חיל האוויר לחלק מתקופת ההסכם ו/או מתקופת האופציה, כנגד תמורה כספית נוספת. משרד הביטחון הודיע על מימוש האופציה.

ביום 14 ביולי 2021 הודיעה רשות שדות התעופה למשתמשי שדה התעופה בהרצליה כי פעילות שדה התעופה תיפסק ביום 13 באוקטובר 2021, אלא אם תתקבל החלטה אחרת. ביום 12 באוקטובר 2021 התקבלה הודעת עדכון מרש"ת לפיה על פי החלטת בג"ץ, שדה התעופה בהרצליה ימשיך לפעול עד להודעה אחרת, בהתאם למתכונת שקבע בג"ץ בשנת 2018.

לקוחותיה של שרותי-תעופה במתן שירותי תדלוק בנתב"ג הם: החברה, חברות דלק אחרות (אשר מוכרות דס"ל לחברות התעופה) וכן חברות תעופה. לקוחותיה של שרותי-תעופה באספקת דלקים, מתן שירותי הובלה ותדלוק הם: חברות תעופה, בתי ספר לטיסה ולקוחות פרטיים. כמו כן, מוכרת שרותי-תעופה דס"ל, בנזין תעופתי ושירותי תדלוק לחיל האוויר, לתעשייה האווירית, למשטרת ישראל וללקוחות במנחתים שונים ברחבי המדינה.

בפסק דין שדחה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד שרותי-תעופה והחברה, לענין סבירות מחירו של בנזין תעופתי, התייחס בית המשפט לשרותי-תעופה כבעלת מונופולין בבנזין תעופתי.

על פי חוק התחרות הכלכלית, על בעל מונופולין מוטלות חובות מוגברות בנושאים כגון איסור ניצול לרעה של מעמדו, מגבלות על מחירי מכירה ועוד. כן, נתונות לממונה על התחרות סמכויות אכיפה ופיקוח מורחבות, על פעילותו של בעל מונופולין.

להערכת החברה, אף אם תחשב שרותי-תעופה כמונופול ו/או כבעלת כוח שוק משמעותי לפי חוק התחרות הכלכלית באיזה מתחומי פעילותה, לא תהיה לכך השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

מחיר בנזין תעופתי מפוקח על פי חוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996. לפרטים נוספים ראה סעיפים 4.1.7.4 ו- 4.18.12 להלן.

בתקופת הדו"ח נפגעו מכירות הדס"ל באופן מהותי בשל מגיפת הקורונה. לפרטים נוספים בדבר השפעת מגיפת הקורונה על מכירות הדס"ל, ראה סעיף 1.4 לדו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

4.1.4 מכירת מוצרי שמנים, כימיקלים ומוצרים שעברו תהליכי מיחזור

פז-שמנים עוסקת ביצור ו/או ביבוא ו/או בשיווק ו/או ביצוא של: שמנים לתחבורה ותעשייה; מוצרי עזר לרכב; תוספים לדלקים; שמנים ומשחות סיכה לתעשייה; חומרי גלם לתעשיית הדטרגנטים והקוסמטיקה; מוצרי תהליך לתעשיית המתכת; חומרי ניקוי לתעשייה; מונעי אבק; כימיקלים; ממסים; ונוזל בעירה.

מוצרי פז-שמנים מיועדים בעיקר למפעלי תעשייה, מוסכים, ציי רכב, לקוחות מוסדיים ולקוחות עסקיים.

4.1.5 מכירת מוצרי תשתית ואיטום

פזקר עוסקת בעיקר ביצור ו/או ביבוא ו/או ביצוא ו/או בשיווק ופיתוח של: מוצרים מבוססי ביטומן (שהינו אחד מתזקי הנפט בהליך הזיקוק) ויריעות ביטומניות. מוצרים אלו מיועדים לענף התשתיות והבניה.

בענף התשתיות מוכרת פזקר לקבלני תשתיות ולמפעלי אספלט את המוצרים הבאים: ביטומנים המיועדים ליצור אספלט לסלילת כבישים; אמולסיות ביטומניות המשמשות לסלילה של כבישים חדשים ולחידוש כבישים קיימים; ויריעות ביטומניות לכבישים, המשמשות לאיטום תשתית חרסיתית לצורך מניעת היסדקות של תשתית זו וכן ליישום על כבישים קיימים ותחזוקתם.

לענף הבניה מוכרת פזקר יריעות ביטומניות (המשמשות לאיטום גגות, חניונים ותשתיות) וביטומן מנושף (זפת המשמשת לאיטום גגות). בנוסף, משווקת פזקר ללקוחות בענף הבניה חומרי איטום כמפורט להלן: משחות ביטומניות, משחות פוליאוריטניות, משחות אקריליות, נוזלי איטום וציפוי שונים לגגות ומשטחים, וכן מגוון רחב של מוצרים נוספים המיוצרים על ידה, לרבות משחות איטום מתקדמות למבנים תת קרקעיים, המתבססים על טכנולוגיה ידידותית לסביבה.

למיטב ידיעת החברה, פזקר היא היצרנית היחידה בארץ של יריעות ביטומניות והיא מתחרה עם מספר רב של יבואנים בתחום זה.

פזקר מייצאת מוצרי איטום ומוצרים אחרים.

4.1.6. שירותי אחסון והזרמה של דלקים תעופתיים

נכסי-תעופה מספקת, באופן בלעדי, שירותי אחסון והזרמת דלקים תעופתיים בנתב"ג ומספקת שירותי אחזקה מסוימים של צנרת הדס"ל של רש"ת בנתב"ג. פעילותה של נכסי-תעופה בנתב"ג מתבצעת בהתאם להרשאה שניתנה לנכסי-תעופה על ידי רש"ת בשנת 2011 ובתמורה לדמי הרשאה שמשלמת נכסי-תעופה לרש"ת.

בבעלות נכסי-תעופה חווה לאחסון דלקים תעופתיים, דס"ל ובנזין תעופתי, בשטח כולל של כ- 23 דונם בתחומי נתב"ג.

במסגרת הסכם הרשאה בין נכסי-תעופה לבין רש"ת, שהינו תוצאה של גישור שהתקיים בין רש"ת לבין נכסי-תעופה שקיבל תוקף של פסק דין (להלן: "**הסכם ההרשאה**"), הוסדרו, בין היתר: ההרשאה לאחסון הדלקים בחווה שבבעלות נכסי-תעופה בנתב"ג לתקופה של 10 שנים פחות חודש (משנת 2011) עם אופציה של רש"ת להאריך את התקופה; ודמי ההרשאה שישולמו על ידי נכסי-תעופה בגין הרשאה זו. כמו כן, ניתנה לרש"ת אופציה לרכוש את מניות נכסי-תעופה בתנאים ובהליכים שנקבעו בהסכם. רש"ת הודיעה לנכסי תעופה על מימוש האופציה להארכת תקופת ההסכם ב- 5 שנים נוספות החל מיום 31 במאי 2021.

המחיר שגובה נכסי-תעופה מלקוחותיה קבוע בצו, מכוח חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.18.12 להלן. צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר שירותי תשתית לתדלוק מטוסים בנמל התעופה בן גוריון) (תיקון), התשע"ב-2012, כולל את מלוא דמי ההרשאה שנכסי-תעופה התחייבה בתשלומם לרש"ת על פי הסכם ההרשאה.

במסגרת היתר השליטה בפז"א, הותר לפז להמשיך להחזיק בנכסי-תעופה, וזאת על אף שהפעילות של נכסי-תעופה (בעלת חוות המיכלים בנתב"ג) עשויה להחשב לתשתית חיונית ומשמעותית למשק הדלק. במסגרת צו המיזוג בין פז לבין פז"א, קבעה רשות התחרות, כי על נכסי-תעופה יחולו הוראות פרק ד' לחוק התחרות הכלכלית והחובות החלות על בעל מונופולין לכל דבר וענין, לרבות: איסור על סירוב בלתי סביר לספק את שירותיה; איסור התנית מתן שירותיה בתנאים אשר מטבעם או לפי תנאי מסחר מקובלים אינם נוגעים לנושא ההתקשרות; איסור קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות; איסור עריכת הבחנה בין לקוחותיה על פי זהותם וכיוצ"ב.

נכסי-תעופה מבצעת בדיקה ובקרה של איכות הדלקים לפני כניסתם למטוס והיא נושאת באחריות, כלפי רש"ת, לאיכות הדלקים עד הגיעם למטוס. מנגד, נכסי-תעופה קיבלה התחייבות מחברות התדלוק, מרקורי תעופה (ישראל) בע"מ ושירותי-תעופה, לשאת באחריות לאיכות הדלקים מנקודות התדלוק למטוסים או מנקודות התדלוק למיכליות חברות התדלוק ועד למיכל המטוס. לפרטים נוספים בדבר גורם הסיכון הכרוך בפעילות זו ראה סעיף 7.11.3.4 להלן.

4.1.7. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על התחום

4.1.7.1. פזגז - בשנים האחרונות ניכרת מגמת החמרה בהסדרה ובפיקוח בתחום הגפ"מ, בעיקר במטרה להגביר את בטיחות המשתמשים והציבור בכללותו ולעודד תחרות וניידות צרכנים בין חברות שיווק הגפ"מ. למימוש מטרות אלו, מטילות הוראות חוק שונות חובות רישוי על כל העוסקים בגפ"מ, לרבות על העוסקים בשיווק, בהובלה ובאחסנה של גפ"מ; ועל העוסקים בהתקנה ובהבטחת תקינות ציוד הגפ"מ, המותקן אצל לקוחות ו/או המושאל ללקוחות (כולל בדיקות תקופתיות) וכן הגבלות על חברות שיווק הגפ"מ במעבר צרכנים בין חברות שיווק הגפ"מ וחובות העוסקות במסירת מידע לצרכנים. לפירוט החקיקה והתקינה בתחום זה ראה סעיפים 4.1.15, 4.11.2.2 ו- 4.18.4 עד 4.18.10 להלן.

לענין הטלת פיקוח ברמת דיווח על הגפ"מ ראה סעיף 4.18.4 להלן.

לענין תנאי המיזוג בין החברה לבין פז"א ראה סעיף 4.18.2 להלן.

4.1.7.2. על מפעלי פז-שמנים ופזקר חלות הגבלות שונות מכוח חוק רישוי עסקים, דיני איכות הסביבה ובטיחות. לפרטים נוספים ראה סעיפים 4.17 ו- 4.18 להלן.

- 4.1.7.3 נכסי-תעופה פועלת על פי תקנים בין לאומיים (JIG-JOINT INSPECTION GROUP). המחיר שגובה נכסי-תעופה מלקוחותיה קבוע בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירי שירותי תשתית לתדלוק מטוסים בנמל התעופה בן גוריון), התשס"ח-2008 ובתיקון לו, צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירי שירותי תשתית לתדלוק מטוסים בנמל התעופה בן גוריון) (תיקון), התשע"ב-2012. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.18.12 להלן.
- 4.1.7.4 מחיר בנזין תעופתי, שגובה שרותי-תעופה, מפוקח על פי צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים לבנזין תעופתי בשדות התעופה), התשע"א-2011 והתיקון לו, צו פיקוח על מצרכים ושירותים (מחירים מרביים לבנזין תעופתי) (תיקון), התשע"ג-2013.
- מחיר שירותי תדלוק מטוסים, שגובה שרותי-תעופה בנתב"ג, מפוקח על פי צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירי שירותי תדלוק מטוסים בנמל התעופה בן גוריון), התשנ"ו-1996. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.18.12 להלן.
- 4.1.7.5 לפרטים בדבר מגבלות רגולטוריות בתחום איכות סביבה ראה סעיף 4.17 להלן.
- 4.1.8 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ברווחיות
- בתקופת הדו"ח נפגעו מכירות הדס"ל באופן מהותי בשל מגיפת הקורונה. לפרטים נוספים בדבר השפעת מגיפת הקורונה על מכירות הדס"ל, ראה סעיף 1.4 לדו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.
- 4.1.9 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות
- 4.1.9.1 פזגז - ראה שינויים בתחום הרגולציה והשפעתה על שוק הגפ"מ, כמפורט בסעיף 4.18 להלן.
- 4.1.9.2 פז-שמנים - השיפורים הטכנולוגיים שנעשו בשנים האחרונות על ידי יצרני הרכב השונים, כניסת רכבים חשמליים והיברידיים והגידול בדרישות הרגולטוריות להפחתת פליטות לאוויר, מקטינים את הצריכה של שוק השמנים האוטומטיביים, שאמור היה לגדול כתוצאה מעלייה במספר כלי הרכב בישראל.
- בחודש ינואר 2022 נכנסו לתוקפם תיקונים לצו הבלו על דלק (הטלת בלו) ולצו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין. בהתאם לנוסח הצווים, ימוסו שמני סיכה, תחליפי דלק ותכשירי סיכה כהגדרתם בצווים (למעט בעת מכירה למפעל פטור כהגדרתו בצווים). התיקונים אינם צפויים לפגוע באופן מהותי ברווחיותה של פז שמנים. בהתאם, מתקן ליצור ממסים יופעל לסירוגין, לפי הביקושים בשוק. מנגד, חזר לפעילות מתקן למיחזור שמנים.
- החברה מעריכה כי לתיקונים כאמור, תהיה השפעה חיובית על פעילות הסחר והזיקוק של החברה.
- 4.1.9.3 פזקר - בשנים האחרונות, לא חל שינוי מהותי בענף הבניה.
- 4.1.9.4 שירותי-תעופה ונכסי-תעופה - מדיניות שמיים פתוחים מגדילה את מספר חברות התעופה ואת מספר הטיסות שנכנסות לישראל ויוצאות מישראל.
- 4.1.10 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם
- גורמי ההצלחה הקריטיים למגזר התעשיות והשירותים הם: זמינות מוצרים, יכולת יצור, יכולת יבוא, פריסה ארצית, פיתוח מוצרים, ידע ומקצועיות, הון אנושי, יכולות אחסון, יכולת תחרותית במכרזים, מערכי שיווק ולוגיסטיקה מפותחים, יכולת ליתן אשראי ללקוחות, איתנות פיננסית, בקרת איכות, יכולת גביה ובקרה מפותחת, מיתוג משמעותי של מוצרי החברה לעומת מתחריה, יכולת עמידה בדרישות רגולטריות משתנות ותקני מוצרים, מוניטין וכן איכות ומקצועיות השירותים והשירות הניתנים על ידי הקבוצה ללקוחותיה, מערך מכירות אפקטיבי, הכולל מוקד טלפוני ומגוון שירותים דיגיטליים, הפועל לאיתור לקוחות חדשים ושמירה על קשר שוטף עם הלקוחות הקיימים וכן יכולת ואמצעים לאחסון ושינוע של גפ"מ.
- לענין מדיניות החברה בכל הנוגע לאשראי ללקוחות ראה סעיף 7.2.1.3 להלן.

4.1.11. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות

בשנת 2021 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום פעילות זה. לפרטים אודות מערך חומרי הגלם והספקים ראה סעיף 4.1.2 לעיל וסעיף 4.15 להלן.

4.1.12. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

פעילות בתחום הגפ"מ מצריכה השקעות ניכרות בכוח אדם, בציווד, במערך רכישת הגפ"מ, בהקמת מתקני אחסון, בשינוע ואספקת הגפ"מ ללקוחות. כך נדרש חוסן פיננסי, לרבות מקורות אשראי בהיקפים ניכרים ומערך טכני והנדסי לצורך עמידה בדרישות הרגולטוריות בכל הקשור לתכנון להתקנה ולתחזוקה של הציוד. הפעילות בתחום מצריכה קבלת רישיון ספק גז. ספק גז בעל רישיון חייב להעסיק בעלי מקצוע שהינם בעלי הסמכה ורישיון וכן הינם בעלי מיומנות, ידע ונסיון מקצועי נדרש, להפעיל מוקד חירום ארצי לקבלת הודעות על דליפות גז וליקויי בטיחות, להחזיק בהון עצמי המצביע על איתנותו הפיננסית וכן אמצעים ותשתית מתאימה לביצוע הפעילות ולקיים פוליסות ביטוח מתאימות על פי החוק. עם זאת, הצורך בקבלת רישיון ספק גז אינו מהווה חסם כניסה משמעותי לתחום הפעילות בגפ"מ. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.18.11 להלן.

בכל הנוגע לייצור עצמי – הקמת מפעלי יצור, כדוגמת מפעלי פז-שמנים ופזקר, כרוכה בעלויות הקמה גבוהות ובצורך בקבלת אישורים רגולטוריים, המהווים חסמי כניסה לתחום.

הקמת חוות מיכלים נוספת בנתב"ג כרוכה בעלויות הקמה גבוהות, באיתור קרקע מתאימה באיזור שדה התעופה ובקבלת אישורים רגולטוריים מתאימים, המהווים חסמי כניסה לתחום פעילותה של נכסי-תעופה.

העלויות הגבוהות הנובעות מהוראות הדין החלות בתחום פעילות זה, בצירוף היקפי האשראי אותם נדרשות החברות תחת מגזר התעשיות להעמיד ללקוחותיהן (בעיקר העסקיים), מחייבים חוסן פיננסי משמעותי, המהווה חסם כניסה לתחום.

4.1.13. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

לפרטים ראה סעיף 4.8 להלן.

4.1.14. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של ביטולי חוזים של צרכנים פרטיים של חברות הגפ"מ עקב מעבר לכיריים חשמליות כתחליף לכיריים על גז. בנוסף, מגמה זו באה לידי ביטוי בירידה באחוז הלקוחות המתחברים למערכת הגז המרכזית באיכלוסים של בנינים חדשים. לענין גז טבעי המשמש כתחליף לגפ"מ ראה סעיף 2.2.12 לעיל.

4.1.15. התכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה לשנים 2020-2030 – "קול קורא" – שינוי אפשרי ברגולציה על בניית מבני מגורים חדשים.

בחודש נובמבר 2020 פרסם משרד האנרגיה את התכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה לשנים 2020-2030. במסגרת התכנית פורסם "קול קורא" בנוגע לשינוי אפשרי ברגולציה החלה על בניית מבני מגורים חדשים. על פי המתווה הרגולטורי אותו בוחן משרד האנרגיה, תופסק החובה לחבר בניינים חדשים לתשתית הגפ"מ, באופן כללי ארצי או באיזורים מוגדרים ובידי הקבלן המקיים את הבניין תיוותר זכות הבחירה בנוגע להתקיימותן של מערכות גפ"מ בבניין. המשרד הסביר כי המטרה בשינוי הרגולציה הינה לעודד מעבר לבניינים המבוססים על אנרגיה חשמלית בלבד ועל ידי כך לצמצם לכאורה את פליטות המזהמים במדינת ישראל בכלל ובשטחי המגורים בפרט. כן פורסם תחשיב כלכלי המשווה את העלויות בשימוש בגפ"מ אל מול חלופות חשמליות לבישול, חימום מים וחימום מבנים. פגז העבירה התייחסותה לקול הקורא, במסגרתו טענה, בין היתר, כי העלות הכוללת לצרכן זולה בשימוש בגז חלף חשמל וכן כי דווקא הצעת המשרד היא זו שתביא להעלאת כמות הפליטות ותפגע באיכות הסביבה. כמו כן, טענה פגז כי שינוי הרגולציה המוצע הינו בלתי הפיך ויביא לכך שצרכנים לא יוכלו להשתמש בגפ"מ או לחילופין שהצרכנים ישתמשו בגפ"מ באמצעות חיבור פיראטי ומסוכן של בלונים מטלטלים בתוך בנייני המגורים.

מידע זה הוא מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. שכן פזגז אינה יכולה להעריך, בשלב זה, את ההשפעה שתהיה לתכנית, ככל שתהיה, על פעילותה.

4.2. **מוצרים ושירותים בתחום הפעילות**

4.2.1. מוצרים ושירותים עיקריים

קבוצת פז משווקת בתחום פעילות התעשיות והשירותים את המוצרים והשירותים הבאים:

4.2.1.1. מוצרי פזגז

פזגז עוסקת ביבוא, שיווק, מכירה והפצת גפ"מ לבישול, להסקה ולחימום. פזגז משווקת את הגפ"מ ללקוחות ביתיים במיכלים מיטלטלים בקיבולת של 12 ק"ג ו- 48 ק"ג וכן באמצעות מערכות גז מרכזיות. כמו כן, משווקת פזגז גפ"מ ללקוחות תעשייתיים ומסחריים, אצלם מאוחסן הגפ"מ, על פי רוב, במיכלים נייחים (צוברים).

בנוסף, משווקת פזגז גפ"מ אוטומטיבי לכלי רכב המותאמים לכך.

כמו כן, עוסקת פזגז בשיווק והפצה של מכשירים המופעלים באמצעות גפ"מ (מכשירי הסקה, מחממי מים ומייבשי כביסה).

פזגז מבצעת עבודות הסבה של מפעלים שונים לעבודה בגז טבעי (חלקם בגיבוי גפ"מ). כמו כן, פזגז החלה לשווק גז טבעי למספר מצומצם של מפעלים. לפרטים נוספים בדבר ההסכם שנחתם בין פזגז לבין השותפים בפרויקט תמר ראה סעיף 4.1.2 לעיל.

נכון למועד פרסום הדו"ח פזגז מיישמת את העבודה האסטרטגית על מנת לשפר את פעילותה הקיימת, ליצור מנועי צמיחה חדשים. כחלק מהאסטרטגיה של פזגז ליצירת מנועי צמיחה חדשים, ביום 18 ביולי 2021 קבלה פזגז רישיון להספקת חשמל ללא ייצור וזאת בהתאם להחלטה של רשות החשמל לקביעת אסדרה למספקי חשמל שאין ברשותם אמצעי ייצור לתקופת פיילוט של שנתיים מיום תחילת ההסדרה, במהלכן תבחן רשות החשמל ההסדרה ותפיק לקחים, אשר על בסיסם היא תקבע את אופן ותנאי המשך ההסדרה לעניין התחרות במקטע האספקה, לרבות ביחס לשינויים באמות מידה והתעריפים, לפי שיקול דעתה. פזגז פועלת בהתאם לרישיון להתקשרות עם לקוחות לצורך הספקת חשמל שוטפת בהתבסס על מאגר הלקוחות ועל המשאבים התפעוליים-שירותיים של פזגז. בנוסף פועלת פזגז לייצר סינרגיות ושיתופי פעולה עם החברה בפרט בתחום הקו"מ.

המידע בדבר אסטרטגית פזגז, כמפורט לעיל, בתחום שיווק החשמל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ני"ע והתממשות ו/או אי התממשו עיקרי התכנית כאמור לעיל, עלולים שלא להתממש בפועל כתוצאה מהתפתחות התחרות ושינויים בתנאי התחרות, שינויים רגולטורים, שינויים בהעדפות צרכנים והרגלי צריכה, שיקולי כדאיות כלכלית וכתוצאה מקשיים ואילוצים שונים אחרים.

4.2.1.2. מוצרי פז-שמנים

פז-שמנים עוסקת ביצור, יבוא, יצוא, שיווק ומכירה של שמנים וכימיקלים בשלושה תחומים עיקריים:

פעילות השמנים - יצור ו/או יבוא ו/או שיווק ו/או יצוא של שמנים לתחבורה ולתעשייה ושמני סיכה אוטומטיביים. כמו כן, עוסקת פז-שמנים ביצור ושיווק של מוצרי עזר לרכב, תוספים לדלקים, משחות סיכה, אוריאה וחומרי ניקוי לתעשייה.

פעילות הכימיקלים ומוצרי תהליך - יצור ו/או יבוא ו/או שיווק ו/או ייצוא של ממסים שונים, חומרי גלם לתעשיית התמרוקים והדטרגנטים, מוצרי תהליך לתעשיית האגרו (חומרי הדברה ודשנים) ושיווק של חומרי גלם לתעשיית הצבעים, הדפוס והבנייה. להשפעת הטלת בלו על ממסים ראה סעיף 4.1.9 לעיל.

פעילות המיחזור - יצור ושיווק של נזל בעירה לתעשייה ולחימום, שמן מחודש וממסים ממוחזרים.

4.2.1.3 מוצרי פזקר

מוצרי פזקר לתחומי האיטום והתשתיות כוללים: יריעות ומשחות ביטומניות, משחות פוליאוריטניות, משחות אקריליות, מוצרי איטום וחומרי בידוד, ביטומנים (המשמשים בעיקר לסלילה וריבוד כבישים ולאטום גגות), אמולסיות ביטומניות ומוצרי תחזוקה לכבישים.

4.2.1.4 נכסי-תעופה

נכסי-תעופה מספקת בנתב"ג את השירותים הבאים: שירותי אחסון ו/או הזרמת דס"ל (הדס"ל בבעלות חברות הדלק המוכרות דס"ל בנתב"ג, משרד הבטחון וחברת אל על נתיבי אוויר לישראל בע"מ), שירותי אחזקה מסויימים של צנרת הדס"ל של רש"ת בנתב"ג ושירותי קליטה, אחסון וניפוק של בנזין תעופתי עבור לקוחות שונים.

4.2.1.5 שרותי-תעופה

שרותי-תעופה מספקת שירותי תדלוק ואספקה של דס"ל ובנזין תעופתי לתדלוק מטוסים (לחברות תעופה, למטוסים פרטיים ולחיל האוויר).

4.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

4.3.1 להלן פרטים אודות ההכנסות במגזר התעשיות והשירותים בחלוקה לקבוצות המוצרים כדלקמן: מוצרים תעשייתיים, סחר ושירותים (הנתונים כוללים מכירות בין-מגזריות בקבוצה):

מיליוני ש"ח	הכנסות לשנת 2021	שיעור מהכנסות הקבוצה לשנת 2021	רווח גולמי לשנת 2021	הכנסות לשנת 2020	שיעור מהכנסות הקבוצה לשנת 2020	רווח גולמי לשנת 2020	הכנסות לשנת 2019	שיעור מהכנסות הקבוצה לשנת 2019	רווח גולמי לשנת 2019
מוצרים תעשייתיים*	414	4%	95	405	5%	114	456	4%	95
סחר ושירותים**	943	8%	314	900	11%	331	1,002	8%	355
סה"כ	1,357	12%	409	1,305	16%	445	1,459	12%	450

(*) מוצרי פז-שמנים ופזקר (מיוצרים וקנויים): בעיקר שמנים, כימיקלים, מוצרי מיחזור, אמולסיות, ביטומן מנושף, יריעות ביטומניות, מוצרי בידוד ומוצרי איטום.

(**) מוצרי ושירותי פזגז, נכסי-תעופה ושרותי-תעופה: בעיקר גפ"מ, דס"ל, שירותי אחסון וניפוק ושירותי תדלוק לחברות תעופה ולחיל האוויר.

4.4 מוצרים חדשים בתחום הפעילות

אין מוצרים חדשים בתחום הפעילות.

4.5 לקוחות בתחום הפעילות

4.5.1 כללי

בתחום התעשיות החברה משווקת את מוצריה ושירותיה ללקוחות עסקיים, ללקוחות מוסדיים, לגופים ממשלתיים, לחיל האוויר וללקוחות פרטיים, עימם היא מתקשרת בהסכמים על בסיס משא ומתן, בתנאים שנקבעים בכל הסכם והסכם ובמכרזים.

4.5.2. לקוחות בתחום הגפ"מ

שיווק, מכירת והפצת גפ"מ ללקוחות פזגז מתבצעים ישירות על ידי פזגז ובאמצעות סוכנויות אזוריות ומחלקי משנה¹. החברה פועלת באמצעות משווקים גם במגזר הבודאי במאפיינים המותאמים למגזר זה. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.6.1 להלן.

על לקוחותיה העיקריים של פזגז נמנים לקוחות מוסדיים ועסקיים ממגוון ענפים, כגון: תעשייה, חקלאות, מלונאות, תדלוק רכבים בגפ"מ אוטומטיבי ועסקים אחרים (מסעדות, מכבסות וכו'). כמו כן, לפזגז לקוחות ביתיים, הצורכים גפ"מ לבישול, חימום ועוד שימושים.

התקשרות פזגז למכירת גפ"מ ללקוחותיה, שהינם מפעלים תעשייתיים, כוללת התקנת ציוד אחסנה וציוד קצה אצל הלקוח. תקופת ההתקשרות לרוב נעה בין 3 עד 7 שנים ומושפעת, בין היתר, מהיקף ההשקעה בציוד שהועמד לרשות הלקוח. ההתקשרות מבוססת על הזמנות באשראי, לרוב ללא בטחונות, ולפיכך חשופה פזגז לאפשרות של אי פירעון האשראי על ידי לקוחותיה. התקשרות עם לקוחות חדשים כוללת בטחונות.

כמו כן, פזגז מתקשרת עם קבלני בנין ו/או יזמים בתחום הבניה להקמת תשתית לאספקת גפ"מ בבתיים משותפים. לפזגז יש הסכמים חתומים להקמת תשתית עתידית לאספקת גפ"מ בהיקפים של עשרות אלפי יחידות דיור.

פזגז מספקת לפז גפ"מ עבור הרשות הפלשתינאית, על פי הסכם שנחתם בין פז לבין הרשות הפלשתינאית. בשנת 2021 סיפקה פזגז גפ"מ, הן לגדה המערבית והן לרצועת עזה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.2.2 לעיל.

פזגז מבצעת עבודות הסבה של מפעלים שונים לעבודה בגז טבעי (חלקם בגיבוי גפ"מ) והחלה בשיווק גז טבעי למספר מצומצם של לקוחות מסחריים. כמו כן, פזגז בוחנת כניסה לשיווק הגז הטבעי ללקוחות ביתיים בבנייני מגורים. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1.2 לעיל.

4.5.3. לקוחות בתחום הדס"ל והבנזין התעופתי

שרותי-תעופה מספקת שירותי תדלוק ומוכרת בנזין תעופתי לחברות תעופה בנתב"ג. עיקר לקוחותיה של שרותי-תעופה הן חברות הדלק, אשר מוכרות לחברות תעופה את הדלק יחד עם שירותי התדלוק. מכירות דס"ל בנתב"ג (על ידי הקבוצה) לחברות תעופה מתבצעות על ידי תחום פעילות-הקו"מ.

בשדות התעופה הפנים ארציים ובמנחתים שונים ברחבי המדינה, שרותי-תעופה מוכרת דס"ל ו/או בנזין תעופתי ומספקת שירותי תדלוק לחברות תעופה, בתי ספר לטיסה ולקוחות פרטיים.

כמו כן, מספקת שרותי-תעופה שירותי תדלוק ואחסון לחלק מבסיסי חיל האוויר.

4.5.4. לקוחות בתחום האחסון והניפוק של הדס"ל והבנזין התעופתי

נכסי-תעופה מספקת שירותי אחסון וניפוק של דס"ל ובנזין תעופתי בנתב"ג לחברות דלק, לחברות תעופה ולחיל האוויר.

4.5.5. לקוחות בתחום השמנים והכימיקלים

על לקוחותיה העיקריים של פז-שמנים נמנים בעיקר לקוחות עסקיים, ביניהם מפעלי תעשייה, מוסכים, ציי רב, גופים ממשלתיים, לקוחות מוסדיים, החברה ולקוחות ברשות הפלשתינאית.

1 סוכנות אחת בבעלות משותפת של פזגז עם צדדים שלישיים ומספר סוכנויות עצמאיות (שאינן בבעלות פזגז).

4.5.6. לקוחות בתחום ענפי התשתית והאיטום

על לקוחותיה העיקריים של פזקר נמנים: מפיצים, בעלי מגרשים לחומרי בניה, קבלני איטום, מפעלי אספלט וחברות הבניה והתשתית בישראל. כמו כן, לפזקר לקוחות בחו"ל, ברשות הפלשתינאית וכן החברה.

4.5.7. תלות בלקוח בודד

מכלול הסכמי המגזר עם הלקוחות המוסדיים והעסקיים, הם מהותיים כקבוצה לפעילות המגזר, ואולם אין לחברה תלות במי מלקוחותיה ואף לקוח הוא לא "לקוח מהותי" ברמת הקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.5.2.2 ו-3.5.3 לעיל.

4.5.8. התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות

להלן פרטים אודות המכירות, ללא בלו ומע"מ, בחלוקה לסוגי לקוחות (הנתונים אינם כוללים מכירות בין-חברתיות בקבוצה) במיליוני ש"ח:

שיעור מהמכירות לשנת 2019	מכירות לשנת 2019	שיעור מהמכירות לשנת 2020	מכירות לשנת 2020	שיעור מהמכירות לשנת 2021	מכירות לשנת 2021	סוג הלקוחות*
75%	865	70%	715	72%	749	עסקיים
4%	42	4%	43	5%	55	מוסדיים
21%	251	26%	266	23%	242	פרטיים
100%	1,158	100%	1,024	100%	1,046	סה"כ

* לקוחות פרטיים - לקוחות קצה פרטיים. לקוחות מוסדיים - כגון: משרדי ממשלה, חברות ממשלתיות, עיריות, מועצות, קיבוצים ומושבים, עמותות ובתי חולים. לקוחות עסקיים - כל שאר החברות והעסקים שלא נכללו בקטגוריות לעיל. מרבית לקוחותיה העסקיים והפרטיים של הנכללים תחת מגזר התעשיות הם לקוחות ותיקים של למעלה מחמש שנים. לקוחות מוסדיים ומכרזיים נוהגים להתקשר עם החברות במגזר לתקופות קצובות של שנה או מספר שנים בודדות. תחת מגזר התעשיות ישנם אלפי לקוחות עסקיים ומוסדיים, ומאות אלפי לקוחות פרטיים.

4.6. שיווק והפצה בתחום הפעילות

4.6.1. שיווק והפצת גפ"מ

שיווק והפצת גפ"מ מבוצעים על ידי פזגז ועל ידי סוכנים עצמאיים. פזגז קשורה עם הסוכנים העצמאיים ומחלקי משנה בהסכמים לאזורים גיאוגרפיים מוגדרים. הלקוחות מתקשרים בחוזים עם פזגז בלבד. המחיר ללקוח הסופי נקבע על ידי הסוכנים / מחלקי המשנה. פזגז והסוכנים העצמאיים אחראים: לשיווק, אחסון ומכירת גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ, לצירוף לקוחות חדשים לפזגז, להתקנת ואחזקת מערכות הגז והתשתיות אצל הלקוחות, למתן שירות, לגביית תשלומים, לתחזוקת ציוד גפ"מ המושאל ללקוחות ולעריכת בדיקות תקופתיות, כנדרש על פי דין.

לפזגז עלולה להיות חשיפה, בגין אחריות, שעלולה להיות מוטלת על סוכן עימו היא מתקשרת, בגין אחסון גפ"מ ו/או הפצת גפ"מ ו/או התקנה ו/או תחזוקה של מערכות גפ"מ בניגוד להוראות הבטיחות הנדרשות על פי דין.

בחודש דצמבר 2020 אושר בכנסת תיקון לחוק הגז, במסגרתו בין היתר, נוספו סעיפים שעניינם הסדרת פעילות העוסקים בהספקת גז ביתי מטעם ספקי הגז (הסוכנים) ברישיון ספקי הגז תנאים והוראות לביצוע פעולתם. כמו כן, נוספו חובות פיקוח של ספקי הגז על פעילותם של הסוכנים. להערכת פזגז, להוראות החוק אין השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.18.10 להלן.

בחודש אוגוסט 2015 נכנס לתוקף תיקון מס' 16 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 במסגרתו, בין היתר, בוטל סעיף 3(6) לחוק התחרות הכלכלית, אשר קבע, כי לא יחשבו כהסדרים כובלים הסכמים בין ספק של נכסים או שירותים לבין מפיץ של אותם נכסים או שירותים, אשר התקשרו ביניהם בהסדרי בלעדיות הדדית.

בהמשך לפניית פזגז לרשות התחרות, בחודש פברואר 2016 הודיעה רשות התחרות לפזגז, כי לא תראה בפזגז ובסוכני ההפצה שלה מתחרים רק בשל העובדה שהן פזגז והן סוכני ההפצה שלה מפיצים את מוצרי פזגז. הודעה זו מאפשרת לפזגז ולסוכני ההפצה שלה לחסות תחת פטור הסוג להסדרים שאינם אופקיים.

פזגז מספקת ללקוחותיה מוצרי גפ"מ באמצעות כלים לקיבול (צוברים או מיכלים מיטלטלים) המותקנים במתקני הלקוחות. הצובר, הינו מיכל נייח בעל קיבולת גדולה, בדרך כלל בנפח של 150 גלון עד 2,000 גלון, המותקן במתקני הלקוח. מיכל הגז ("בלון גז") הינו מיכל בעל קיבולת קטנה (12 ק"ג או 48 ק"ג).

הובלת הגז ללקוחות מתבצעת על-ידי פזגז וחברות הובלה חיצוניות אחרות המתמחות בתחום.

4.6.2 שיווק והפצה של דס"ל ובנזין תעופתי

עיקר השיווק של דס"ל ובנזין תעופתי מתבצע מכוח הרשאה שנתנה רש"ת (על פי מכרז) לשרותי-תעופה ולנכסי-תעופה, ולרוב על פי התקשרויות עם חברות הדלק ומכרזים שמפרסמים משרד הביטחון וחברות תעופה.

4.6.3 שיווק והפצת שמנים וכימיקלים

שיווק והפצת שמנים וכימיקלים ללקוחות החברה נעשים באמצעות: פעילות השיווק וההפצה בפז-שמנים, סוכנים עצמאיים, מפיצים, סוחרים ברשות הפלשתינאית ותחנות התדלוק של החברה. ההובלה מתבצעת באמצעות פז-שמנים, פזמוביל וחברות הובלה חיצוניות.

4.6.4 שיווק והפצת מוצרי תשתית ואיטום

שיווק והפצת מוצרי התשתית והאיטום ללקוחות החברה בישראל וברשות הפלשתינאית נעשים באמצעות פעילות השיווק וההפצה בפזקר ובאמצעות מפיצים. ההובלה מתבצעת באמצעות חברות הובלה חיצוניות.

4.7 צבר הזמנות בתחום הפעילות

צבר הזמנות אינו רלוונטי לתחום הפעילות, לאור העובדה שמרבית ההזמנות נמסרות לחברות בתחום פעילות זה עד שלושה חודשים לפני אספקת המוצרים.

4.8 תחרות בתחום הפעילות

4.8.1 כללי

בתחומי הפעילות של מגזר התעשיות פועלים מתחרים רבים והתחרות הינה גבוהה. הלקוחות המוסדיים, העסקיים והפרטיים מתאפיינים ברגישות גבוהה למחיר ולתנאי תשלום. השירותים המקצועיים וההנדסיים, הניתנים ללקוחות לצורך תכנון מערכות והתאמת ציוד, מהווים גורם נוסף המשפיע על התחרות, במיוחד אצל לקוחות מוסדיים ועסקיים.

4.8.2 פזגז

בתחום מכירת הגפ"מ פועלות חברות הגז הגדולות [פזגז, דורגז (שהינה בשליטת קבוצת דור אלון), סופרגז ואמישראלגז], וכן חברות גז קטנות (סובול גז, דלק גז, דלקל, גז יגל, ש.א.מ. מרכז הגז ועוד). לפי חישוב שערכה החברה, על בסיס נתוני מינהל הדלק והגז, נתח השוק הממוצע המשוקלל של פזגז בישראל (ללא הרשות הפלשתינאית) נע בין 25% ל 27%. בשנים האחרונות גברה התחרות בין החברות בשוק הגפ"מ שהובילה, בין היתר, לגידול בהנחות ללקוחות. כמו כן, קיימת מגמה של מעבר ללקוחות מסחריים לצריכת אנרגיה המבוססת גז טבעי.

לענין חוק משק הגז (קידום התחרות בגז לצריכה ביתית), התשס"ח-2008 ולענין חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנות התקציב 2017-2018), התשע"ז-2016 - פרק תשתית

ואנרגיה, שנועדו לאפשר ניידות גבוהה יותר של הצרכנים הביתיים במשק הגפ"מ ולהגביר את התחרות במשק הגפ"מ, ראה סעיפים 4.11.2.2 ו-4.18.5 להלן.

לפרטים בדבר חקירת הרשות לתחרות בענין חשד להסדר כובל בין פזגז לבין חברת גז אחרת ראה סעיף 7.8 להלן.

4.8.3 שרותי-תעופה

המתחרה של שרותי-תעופה בתדלוק דס"ל למטוסים בנתב"ג הינה חברת מרקורי תעופה (ישראל) בע"מ². מכירת הדס"ל בנתב"ג (על ידי הקבוצה) מתבצעת במסגרת השוק הישיר והסחר בתחום הקמעונאות. המתחרות העיקריות של החברה בפעילות זו הן חברות הדלק הגדולות. שרותי-תעופה היא החברה היחידה המחזיקה בהרשאה לאספקת דלקים בשדות התעופה הפנים ארציים. לפרטים בדבר ההרשאה של שרותי-תעופה לאספקת דלקים ושירותי תדלוק בשדות התעופה הפנים ארציים ראה סעיף 4.1.3 לעיל.

4.8.4 נכסי-תעופה

נכסי-תעופה הינה ספקית בלעדית של שירותי אחסון והזרמת דלקים תעופתיים בנתב"ג. מחיר השירותים המוענקים על ידה מפוקח מכח צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר שירותי תשתית לתדלוק מטוסים בנמל התעופה בן גוריון), התשס"ח-2008.

4.8.5 פז-שמנים

בתחום השמנים פועלות חברות הדלק העיקריות (סונול ודור אלון), דלק תעשיות בע"מ וגדות מסופים לכימיקלים (1985) בע"מ וכן יבואני שמנים. בתחום הכימיקלים קיימים ענפי פעילות שונים (דטרגנטים, קוסמטיקה, ממסים וכו'), בהם פועלים ספקים רבים; בתחום הממסים פועלת קבוצת גדות מזה שנים ובשנת 2020 החלה קבוצת בז"ן לפעול בתחום.

4.8.6 פזקר

בתחום מוצרי האיטום, המתחרים העיקריים של פזקר הינם: יצרנים מקומיים (ביטום תעשיות פטרוכימיות בע"מ ואחרים) ומספר רב של יבואנים.

בתחום מוצרי התשתית, המתחרות העיקריות של פזקר הינן: בז"ן, סונול, דלק ודור אלון, המספקות ביטומן למפעלי בטון לאספלט וכן מספר רב של יבואנים המייבאים ומשווקים מוצרים אחרים בתחום מוצרי התשתית.

4.8.7 שיטות להתמודדות עם התחרות

המוניטין, הניסיון, המקצועיות, רמת השירות והבטיחות שפזגז מעניקה ללקוחותיה מהווים כלי להתמודד עם התחרות בשוק הגפ"מ.

איכות המוצרים הגבוהה, המקצועיות, המוניטין, התמיכה בלקוחות, פעילות התפעול וההפצה של פז-שמנים ופזקר וההשקעה המתמדת בפיתוח ושיפור המוצרים, מאפשרים לקבוצה להתמודד מול המתחרים בענף.

הניסיון המקצועי והמוניטין של שרותי-תעופה בתחומי פעילותה מהווים יתרונות תחרותיים.

יכולתה של הקבוצה לתת אשראי ללקוחותיה העסקיים ומערכי השיווק המפותחים של החברות הנכללות תחת מגזר התעשיות, מהווים גם הם יתרונות תחרותיים.

לענין מדיניות החברה בכל הנוגע לאשראי ללקוחות ראה סעיף 7.2.1.3 להלן.

² למיטב ידיעת החברה, בעלי השליטה במרקורי תעופה (ישראל) בע"מ כוללים את קבוצת דור אלון ותאגיד גרמני זר.

4.9. עונתיות בתחום הפעילות

היקף מכירות גפ"מ על ידי פזגז, ומכירות של מוצרים להסקה על-ידי פז-שמנים עולה בתקופת החורף, דהיינו ברבעונים הראשון והרביעי של כל שנה קלנדרית, בשל שימושם לחימום.

בשרותי-תעופה ובנכסי-תעופה קיימת עליה משמעותית בפעילות בחודשי הקיץ ובתקופות החגים בנתב"ג ובחודשי החורף בחלק משדות התעופה הפנים ארציים, בשל גידול בכמות הטיסות. בתקופת הדו"ח ירדו באופן מהותי הביקושים לדס"ל בשל מגיפת הקורונה. לפרטים נוספים בדבר השפעת מגיפת הקורונה על מכירות הדס"ל, ראה סעיף 1.4 לדו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

היקף מכירות פזקר בחציון השני גדול משמעותית לעומת היקף המכירות בחציון הראשון וזאת בשל הערכות לעונת החורף.

4.10. כושר יצור בתחום הפעילות

כושר היצור הפוטנציאלי של מפעל פז-שמנים בתחומי השמנים והכימיקלים הינו כ- 80 אלף טון לשנה. כושר היצור הממוצע המנוצל בפועל של מפעל פז-שמנים בתחומי השמנים והכימיקלים הינו כ- 58%. כושר היצור הפוטנציאלי של מפעל פז-שמנים בתחומי המיחזור הינו כ- 20 אלף טון לשנה. כושר היצור הממוצע המנוצל בפועל של מפעל פז-שמנים בתחומי המיחזור הינו כ- 16%.

כושר היצור הפוטנציאלי של מפעל פזקר הינו כ- 140 אלף טון לשנה. כושר היצור הממוצע המנוצל בפועל של מפעל פזקר הינו כ- 55%.

4.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים בתחום הפעילות

4.11.1. כללי

לפזגז זכויות קנייניות (בעלות חכירה ושכירות) במרבית הסניפים והמתקנים שלה. נכסים שבעלות פזגז, דמי חכירה ששולמו על ידה מראש וציוד, מהווים חלק מרכושה הקבוע של פזגז.

4.11.2. רכוש קבוע ומיתקנים בתחום הגפ"מ

הרכוש הקבוע של פזגז כולל: מתקן לאחסנה, מילוי וניפוק גפ"מ ובדיקת תקינות מיכלים מיטלטלים בקרית אתא (בשטח שהינו בחכירה מהוונת מרשות מקרקעי ישראל); חלק ממשרדי פזגז ברחבי הארץ; המרכז הלוגיסטי בראשון לציון; מחסן לוגיסטי בבאר-שבע (המצוי בבעלות פז והמוכר על ידה לפזגז); מיכליות להובלת גז; משאיות לחלוקת מיכלי גז מיטלטלים; צוברי גז; מאיידים; מיכלי גז מיטלטלים; מוני גז; ווסתי גז.

4.11.2.1. מתקני אחסון, מילוי וניפוק בתחום הגפ"מ

שני המתקנים בהם עושה פזגז שימוש, הינם בעלי קיבולת מקסימלית של כ- 3,600 טון גפ"מ יחידו: קרית אתא - כ- 600 טון גפ"מ וק.צ.א.א. - כ- 3,000 טון גפ"מ.

(א) מתקן קרית אתא

לפזגז מתקן לאחסנה, מילוי, ניפוק גפ"מ ובדיקת תקינות מיכלים מיטלטלים בקרית אתא. לפרטים נוספים בדבר הערכות שווי לרכוש הקבוע, מקרקעין ומיתקנים בתחום הפעילות, ראה סעיף 6.2 להלן.

בחודש מרץ 2020, ניתן לפזגז רישיון עסק לפעילותה במתקן קריית אתא בהתאם לחוק רישוי עסקים תשכ"ח-1968. כמו כן, למתקן קרית אתא, היתר רעלים שתוקפו עד ליום 6 ביוני 2021, היתר הפעלה שתוקפו עד ליום 31 במרץ 2022 ואישור כיבוי אש בתוקף, כל עוד למתקן רישיון עסק בתוקף.

תמ"א 32

בשנת 2006 אושרה תוכנית תמ"א 32 ג' אשר נועדה להסדיר את הטמנת מיכלי הגפ"מ בחוות הגז בקרית אתא והסדרת פעילותו כאתר לזמן מוגבל (להלן: "תמ"א 32 ג'").

על פי תמ"א 32 ג', חוות הגז בקריית אתא תפעל באופן זמני, עד להקמת והפעלת אתר גפ"מ מרכזי באזור הצפון (על פי תוכנית מתאר ארצית). בהתאם להוראות תמ"א 32 ג' והוראות משרדי הממשלה הרלוונטים, ביצעה פזגז הטמנה עילית של מיכלים בחוות הגז בקרית אתא.

במקביל לתמ"א 32 ג', נתנה המועצה הארצית לתכנון ובניה הוראה לעריכת תמ"א 32 ד', לאיתור וייעוד שטח לאתר גפ"מ מרכזי לטווח הארוך באזור הצפון (להלן: "תמ"א 32 ד'").

בחודש אפריל 2011 אישרה המועצה הארצית לתכנון ולבניה אתרי אחסון וניפוק גפ"מ באזור הצפון כמפורט להלן: אתר קרקעות הצפון, אתר פסדי העמק ואתר דמון. בהתאם להחלטת המועצה הארצית לתכנון ובניה הוחל בתכנון תוכנית מתאר ארצית חלקית ותכנון מפורט של שני אתרים: אתר פסדי העמק ואתר דמון, כולל תכנון לצנרת גפ"מ. כמו כן, הורתה המועצה הארצית על הכנת תוכנית מתאר ארצית כללית לאתר קרקעות הצפון.

בחודש אוקטובר 2013 החליטה המועצה הארצית לתכנון ובניה כי חוות הגז בקרית אתא תמשיך לפעול, לאחר סיום הטמנת המיכלים, עד לסוף שנת 2030 (קרי, 15 שנה מסיום ההטמנה), וכי מיגון האתר יותווה על ידי המשרד להגנת הסביבה, שיבוא בדין ודברים עם משרד האנרגיה, פיקוד העורף וחברות הגז, באופן שיאפשר את המשך הפעילות המסחרית והציבורית סביב האתר.

לענין ההליכים המשפטיים, לרבות כתבי אישום שהוגשו כנגד פזגז, נושאי משרה בפזגז ואחרים, בנוגע להפעלתו של האתר בקרית אתא ראה סעיף 7.8 להלן.

למתקן קרית אתא, היתר רעלים שתוקפו עד ליום 6 ביוני 2022.

(ב) מחסן לוגיסטי באר שבע

פזגז פועלת באתר מזה עשרות שנים על שטח של כ- 7 דונם שהינו בבעלות פז, ומושכר לפזגז. עד לחודש יולי 2017 שימש האתר כמתקן אחסון וסינון גז ללא ריח והחל ממועד זה משמש כמחסן לוגיסטי לאזור הנגב.

לפרטים נוספים בדבר הערכות שווי לרכוש הקבוע, מקרקעין ומיתקנים בתחום הפעילות, ראה סעיף 6.2 להלן.

למחסן הלוגיסטי בבאר שבע, רישיון עסק, היתר רעלים שתוקפו עד ליום 18 באוגוסט 2024 ואישור כיבוי אש בתוקף, כל עוד למתקן רישיון עסק בתוקף.

(ג) מתקן ראשון לציון

המתקן הלוגיסטי של פזגז בראשון לציון משתרע על שטח כולל של כ- 8 דונם, מתוכו, כמחצית נשכרה על ידי פזגז מצד שלישי, לתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2020. בחודש אוקטובר 2020 רכשה פזגז את מלוא הזכויות במתקן הלוגיסטי של פזגז בראשון לציון המשתרע על שטח כולל של כ- 8.5 דונם. פזגז תחזיק בבעלות מלאה בשטח המתקן החל מיום 1 בינואר 2021. יתרת שטח המתקן הלוגיסטי מצוי בבעלות פזגז. למתקן בראשון לציון היתר רעלים שתוקפו עד ליום 30 באוגוסט 2022 ואישור כיבוי אש בתוקף, כל עוד למתקן רישיון עסק בתוקף; למתקן בראשון לציון רישיון עסק לצמיתות. יצוין, כי רשות הכבאות נוהגת לערוך ביקורות תקופתיות בכל המתקנים.

לפרטים נוספים בדבר הערכות שווי לרכוש הקבוע, מקרקעין ומיתקנים בתחום הפעילות, ראה סעיף 6.2 להלן.

4.11.2.2. ציוד אחר של פזגז

פזגז משאילה ללקוחותיה ציוד שבבעלותה (מיכלי וצוברי גפ"מ, וסתים ומוני גז), בחלקם כנגד הפקדת פיקדון. הסכום המרבי של הפיקדון נקבע ומעודכן מעת לעת בצווים המוצאים על ידי שר האנרגיה.

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז), התשע"ו-2015 (להלן: "הצו") קובע, בין היתר, כי ספק גז רשאי לגבות מצרכן גז ביתי חדש פיקדון מרבי שסכומו, להערכת החברה, מהווה כמחצית מערך כינון הציוד המושאל לצרכן הגז הביתי. עוד קובע הצו מנגנון לעדכון הפיקדון ואת הדרך לחישוב הפיקדון שיוחזר לצרכן הגז. בנוסף קובע הצו, כי במקרה בו נגנב מצרכן גז ציוד גז או הושחת ציוד גז יהיה רשאי ספק הגז לגבות מצרכן הגז תעריפי פיקדון גבוהים יותר.

על פי חוק המקרקעין (החלפת ספק גז בבית משותף), התשנ"א-1991 ועל פי תקנות ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (משק הגז-החלפת ספק גז), התשנ"א-1991, ספק גז שקיבל הודעה על בקשה לסיום חוזה לאספקת גז, חייב להחזיר את הפיקדון ללקוח הזכאי להחזר הפיקדון, במועד פירוק מתקני הגז ולא יאוחר מ-30 יום ממועד קבלת ההודעה.

תקנות ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (משק הגז- החלפת ספק גז) (תיקון), התשע"ו-2015, קובעות הוראות לענין החזרת דמי פיקדון ולענין פירוק מיכלי גז וציוד מושאל במקרה של החלפת ספק גז בבית שאינו משותף.

חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנות התקציב 2017-2018), התשע"ז-2016 קבע בפרק תשתית ואנרגיה, בין היתר, הוראות משלימות לענין סיום התקשרות בחוזה להספקת גז ממכל מטלטל והחזר דמי פיקדון בעד ציוד מושאל בשל שינוי בעלות בנכס.

לחקיקה הנ"ל אין השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה.

4.11.3. רכוש קבוע של שרותי-תעופה

לשרותי-תעופה כלי רכב יעודיים, מיכליות תדלוק, מיכלים לאחסון דלקים וציוד כללי.

4.11.4. רכוש קבוע של נכסי-תעופה

בבעלות נכסי-תעופה חווה לאחסון דס"ל ובנזין תעופתי בשטח כולל של כ-23 דונם בתחומי נתב"ג. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1.6 לעיל.

4.11.5. מפעל פז-שמנים

לפז-שמנים מפעל בשטח כולל של כ-44 דונם המצוי בסמוך למתקן הניפוק של החברה בחיפה. הקרקע הינה בבעלות הקבוצה. המפעל כולל: מתקני ערבול שמנים, מתקני מילוי אריזות, מתקן למיחזור שמנים, מתקן ליצור ממסים ומתקן למיחזור ממסים, מתקן ביולוגי לטיפול בשפכים, מתקן מרכזי לטיפול בפליטות, מחסנים, מעבדות, מבנים שונים ומשרדי פז-שמנים.

החל מחודש אפריל 2020 עברה פז שמנים לשימוש בגז טבעי, במהלך יוני 2021 הסתיימה הסבת מתקן ה-RTO (מתקן מרכזי לטיפול בפליטות, המבוסס על טכנולוגיה של חמצון תרמי) לשימוש בגז טבעי.

בשטח מפעל פז שמנים ומתקני הניפוק בחיפה נמצאו מספר מבנים שאינם מחזיקים בהיתר בניה (חלקם נבנו בתקופה שלפני קום המדינה) ובהתאם, מזה מספר שנים מתנהל הליך להכשרתם. הוועדה המקומית לתכנון ובניה חיפה דחתה בקשה שהוגשה על ידי החברה למתן היתר בניה להסדרת המצב הקיים. ערר על החלטה זו הוגש לוועדת הערר המחוזית לתכנון ובניה מחוז חיפה. בחודש דצמבר 2019 קיבלה ועדת הערר המחוזית את הערר שהגישה החברה והורתה לוועדה המקומית להנפיק היתרי בניה למבנים נשוא ההליך, זאת - בכפוף למילוי תנאים להיתר אשר החברה פועלת להסדרתם. במקביל, הגישה עיריית חיפה בקשה לצו הפסקת שימוש בקשר עם המבנים הנ"ל. בית המשפט נעתר לבקשה במעמד צד אחד, אולם עיכב את כניסתו של הצו לתוקף עד להחלטה אחרת. הבקשה לביטול הצו אשר הוגשה על ידי החברה תלויה ועומדת. בחודש נובמבר

2020 קבע בית המשפט כי אין מקום להזדקק לצו הפסקת השימוש, כל עוד הנושא מקודם באופן סביר בוועדת התכנון. הנושא עודנו מעוכב.

בחודש נובמבר 2021 התקבל היתר בניה המסדיר את המבנים בשטח מפעל פז שמנים ומתקן הניפוק חיפה אשר לא החזיקו בהיתר בניה. בהתאם, חזרה בה עיריית חיפה מבקשתה להוצאת צו הפסקת שימוש בקשר עם המבנים הנ"ל ובית המשפט הורה על סגירת התיק שבפניו.

בשנים האחרונות פועלים גורמים שונים (רשמיים ושאינם רשמיים) לקידום פינוי מפעלי התעשייה מאזור מפרץ חיפה. עד כה לא נעשתה פניה רשמית אל החברה בנושא, ולא ידוע לה האם מפעלה של פז שמנים ומתקן הניפוק בחיפה נכללים בתוכניות הפינוי כאמור, או אם תוכניות אלו כלל עתידות לצאת אל הפועל.

4.11.6. מפעל פזקר

לפזקר מפעל המצוי באזור התעשייה אלון תבור, בשטח כולל של כ- 52 דונם, בחכירה ראשית מרשות מקרקעי ישראל עד ליום 28 באוגוסט 2031, עם אופציה להארכה לתקופה של 49 שנים נוספות.

בשטח המפעל מצויים מבנים תעשייתיים ובהם: קווי יצור ליריעות ביטומניות; מתקנים ליצור משחות ביטומניות ומוצרים נוספים; מתקנים ליצור אמולסיות ביטומניות; מתקן ליצור אמולסיות שעווה; חוות מיכלים בנפח כולל של כ- 4,000 טון לטיפול ואחסון ביטומנים; בתי מלאכה; משרדים; מחסנים; מעבדות; מתקנים; וסככות בשטח בנוי כולל של כ- 16,000 מ"ר.

מפעל פזקר החל להשתמש בגז טבעי בגיבוי גפ"מ באופן מלא. עבודת ההסבה המלאה הסתיימה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021.

לפרטים נוספים בדבר הערכות שווי לרכוש הקבוע, מקרקעין ומיתקנים בתחום הפעילות, ראה סעיף 6.2 להלן.

בסוף חודש נובמבר 2020 אירעה שריפה במתקן היריעות העיקרי של פזקר, אשר בעקבות זאת הושבת. פזקר השמישה לפעולה מתקן יריעות ישן. מתקן היריעות העיקרי חזר לעבודה מלאה במהלך חודש מאי 2021.

4.12. מחקר ופיתוח בתחום הפעילות

פזקר עוסקת באופן שוטף בפיתוח מוצרים חדשים בתחום פעילותה ובהחדרתם לשוק וכן בשיפור של מוצרים קיימים המיוצרים על ידה.

עבודות הפיתוח מבוצעות על ידי צוותי פיתוח במעבדות מפעל פזקר. עלויות הפיתוח אינן מהותיות לקבוצה.

4.13. נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות

4.13.1. סימני מסחר

לקבוצה סימני מסחר רשומים, ותיקים ומוכרים, המבדלים אותה מיתר מתחרותיה, ומהווים נכס משמעותי בפעילותה. הסימנים המרכזיים בתחום הפעילות הינם: פזגז, פז-שמנים, פזקר, שרותי-תעופה ונכסי-תעופה.

4.14. הון אנושי בתחום הפעילות

ראה חלק שביעי להלן.

4.15. חומרי גלם וספקים בתחום הפעילות

4.15.1 התקשרויות עם ק.צ.א.א. לשירותי ניטול, איחסון ומילוי של פזגז

פזגז שוכרת מק.צ.א.א., בהסכמים ארוכי טווח, קיבולת אחסון גפ"מ של 3,000 טון. קיבולת זו נועדה לאפשר לפזגז אחסון של גפ"מ מיובא. תקופת השכירות מסתיימת בין השנים 2021 ועד 2024 (בהתאם לתקופות שכירות המכלים מק.צ.א.א.). בחודש מרץ 2019 הועברה פעילות ק.צ.א.א. לחברת קו צינור אירופה אסיה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של המדינה (להלן: "ק.צ.א.א." או "הגורם המפעיל"). הגורם המפעיל קיבל על עצמו את חובות וזכויות ק.צ.א.א. להערכת החברה, אין באמור כדי להשפיע על פעילותה השוטפת של פזגז.

בחודש יוני 2019 פרסמה ק.צ.א.א. הזמנה לקבלת הצעות בנושא אחסון גפ"מ בחלק מן המיכלים שלה (6.5 מיכלים) מתוכם 3 של פזגז. בחודש ספטמבר 2019 הודיעה ק.צ.א.א. לפזגז, כי התקבלה הצעתה לשכירת קיבולת אחסון גפ"מ של 1,125 טון לתקופה של 15 שנים שתחל ביום 1 בינואר 2023, תוך שמירת רציפות תפעולית ביחס להסכמים הקיימים.

בנוסף, על פי תנאי ההזמנה הודיעה פזגז לק.צ.א.א. כי הנה מעוניינת בבניית נפח אחסון נוסף בקיבולת של 1,125 טון נוספים, על פי תנאי המכרז.

פזגז מייבאת גפ"מ לישראל ומקבלת שירותי פריקה, איחסון וניפוק (להלן: "שירותי ניטול") מק.צ.א.א. וזאת על פי הסכם שנחתם בין הצדדים ואשר תוקפו היה עד לחודש מרץ 2017. על פי הסכם זה, התחייבה ק.צ.א.א. לספק לפזגז שירותי ניטול של גפ"מ, ופזגז התחייבה לרכוש את שירותי הניטול בכמות מינימלית ובתעריפים הקבועים בהסכם.

בחודש יוני 2017 נחתם בין פזגז לבין ק.צ.א.א. הסכם חדש לשירותי ניטול לתקופה של 5 שנים נוספות, וזאת עד ליום 31 במרץ 2022 (להלן: "ההסכם החדש"). ההסכם החדש דומה בתנאיו המסחריים להסכם הקודם. יחד עם זאת, קיימת בהסכם החדש חלופה שנתית, לפי בחירת פזגז, לקבלת שירותי הניטול ללא התחייבות לכמויות ולתשלום על פי מחירון.

בנוסף, בחודש מרץ 2013 נחתם בין פזגז לבין ק.צ.א.א. הסכם לשירותי מילוי מיכלי גז מיטלטלים לתקופה של 14 שנים שתוקפו הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הסכם המילוי"). בהסכם המילוי התחייבה פזגז לרכוש את שירותי המילוי בכמות שנתית מינימלית ובתעריפים הקבועים בהסכם.

לפזגז תלות תפעולית בק.צ.א.א. בכל הנוגע לשירותי ניטול.

4.15.2 הספקים העיקריים המשמשים בתחום הגפ"מ

פזגז רוכשת את הגפ"מ, המשמש לפעילותה, מבתי הזיקוק ומיבוא. שיעור הרכישות של פזגז מהספקים השונים הינו כמפורט להלן: מבד"ן - בשנת 2019 כ-34%; בשנת 2020 - כ-30% ובשנת 2021 כ-35%; מפז"א - בשנת 2019 כ-6%, בשנת 2020 כ-5% ובשנת 2021 כ-7%; מיבוא - בשנת 2019 כ-60%, בשנת 2020 כ-64% ובשנת 2021 כ-58%; מידי חודש מזמינה פזגז גפ"מ מבתי הזיקוק, באמצעות מכתב הזמנה ובכפוף למגבלות תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על ידי בתי זיקוק וספקי הגז), התש"ע-2009 (בסעיף זה להלן: "תקנות ההקצבות"). מכירת הגפ"מ מפז"א אף כפופה למגבלות תנאי המיזוג בין פז לבין פז"א. הואיל ולבתי הזיקוק אין מלאי מתאים עבור פזגז (בהתאם לתקנות ההקצבות), פזגז מייבאת את כמויות הגפ"מ הנדרשות ומקבלת שירותי ניטול מק.צ.א.א., על פי הסכם עם ק.צ.א.א., כמפורט בסעיף 4.15.1 לעיל. עלות יבוא הגפ"מ, הכוללת עלויות פריקה, ניטול, הזרקה והובלה, גבוהה משמעותית מהעלות הכרוכה ברכישה מבתי הזיקוק. בכל אחד מהחודשים בשנים 2019, 2020 ו-2021 בוצע יבוא גפ"מ על ידי פזגז.

כאמור, חלוקת הגפ"מ על ידי בתי הזיקוק מתבצעת בהתאם לתקנות ההקצבות ועל פי החלק היחסי אותו רכשו חברות הגז מבתי הזיקוק בשלושת החודשים המקבילים בשנה שקדמה בממוצע ושל שלושת החודשים שקדמו לחודש החלוקה בממוצע ובכפוף להקצאה מועדפת לחברות גז חדשות או קטנות. אולם, על פי תנאי המיזוג בין פז לבין פז"א, שיעור הגפ"מ שיוספק לפזגז מפז"א צריך להקבע בהתאם לכמות היחסית שסופקה לפזגז מפז"א בחודש הקלנדרי המקביל בשנה הקודמת (להלן: "שיעור פזגז").

במטרה להתאים את תנאי המיזוג לתקנות ההקצבות, במהלך שנת 2009, במהלך שנת 2013 ובמהלך שנת 2015 פנתה החברה לרשות התחרות בבקשה לבטל את התנאים הנוגעים לשיעור פזגז, על מנת שתחולנה תקנות ההקצבות באופן שוויוני על כל חברות הגז. בשיחות שהתקיימו עם הרשות במהלך שנת 2013, הביעה הרשות נכונות עקרונית לתיקון תנאי המיזוג באופן ששנת הבסיס לענין שיעור פזגז תהיה שנת 2012.

במהלך שנת 2015, בפגישה שהתקיימה בין נציגי החברה לבין נציגי הרשות לתחרות, הביעו נציגי הרשות הסכמה לעמדת החברה, כי קיים קושי בהחלה מקבילה של תקנות ההקצבות ותנאי המיזוג וכן הביעו נכונות עקרונית לערוך תיקונים בתנאי המיזוג. החברה תמשיך לפעול לתיקון תנאי המיזוג בין פז לבין פז"א בכל הנוגע להקצבות גפ"מ מפז"א לפזגז.

לפזגז הסכם ליבוא גפ"מ מספק יחיד עם חברת סחר בינלאומית, שתוקפו הוארך בחודש מאי 2021 עד לתום שנת 2024, ללא שינוי בתנאי ההסכם. ההסכם הינו הסכם מסגרת, על פיו מזמינה פזגז, מידי חודש בחודשו, את כמות הגפ"מ הנדרשת לה לחודש העוקב. אספקת הגפ"מ מבוצעת לנמל ק.צ.א.א. באשקלון באמצעות אוניות צובר המיועדות להובלת גפ"מ. בשנת 2021 ייבאה פזגז גפ"מ מספק אחד בלבד.

לפזגז תלות בספק היבוא ובבתי הזיקוק בכל הקשור לאספקת גפ"מ (אם כי אין לה תלות רק באחד מבתי הזיקוק), באופן שאם יחדלו הספק ובתי הזיקוק לספק גפ"מ, ופזגז תאלץ להגדיל את כמויות הגפ"מ המיובא ו/או לייבא גפ"מ באמצעות ספק יבוא אחר, עלול הדבר להיות כרוך בעלויות מהותיות.

לאור תקנות ההקצבות ותנאי המיזוג בין פז לבין פז"א, אין לפזגז יתרון על פני מתחרותיה, בשל כך שלחברה בית זיקוק בבעלותה. לפרטים בדבר תקנות ההקצבות ראה סעיף 4.18.7 להלן.

4.15.3. חומרי הגלם והספקים העיקריים של פז-שמנים

חומרי הגלם המרכזיים, המשמשים את פז-שמנים בתהליכי יצור השמנים וחומרי הסיכה, הינם שמנים בסיסיים, הנרכשים מספקים בחו"ל וכן תוספים שונים הנרכשים בעיקר מספקים בחו"ל. ספק השמנים הבסיסיים המקומי של פז שמנים, שמנים בסיסיים חיפה (שב"ח) בע"מ, סיים את פעילות בתחום במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019, וכפועל יוצא מכך, פז-שמנים הגדילה את היקף היבוא שלה בתחום זה, באופן שאינו משפיע על פעילותה השוטפת ו/או על עלויותיה.

חומרי הגלם המרכזיים, המשמשים את פז-שמנים בתהליכי יצור הכימיקלים, הינם מוצרי נפט, הנרכשים מהחברה (על בסיס רכישות חודשיות) ועוברים תהליכי זיקוק ועיבוד נוספים במפעל פז-שמנים.

חומרי הגלם המרכזיים, המשמשים את פז-שמנים בתהליכי המיחזור, הינם שמנים וממסים משומשים, הנאספים מספקים שונים בארץ ועוברים תהליכי זיקוק ועיבוד במפעל פז-שמנים וכן מוצרי נפט הנרכשים מהחברה.

כן מייבאת פז-שמנים מגוון מוצרים מוגמרים נוספים מספקים בחו"ל.

לפז-שמנים אין תלות במי מספקיה בתחומי פעילותה העיקריים.

4.15.4. חומרי גלם עיקריים המשמשים את פזקר

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את פזקר הינם ביטומן, לבדים ופולימרים. ביטומן מהווה את חומר הגלם העיקרי בחלק ממוצריה של פזקר. פזקר רוכשת את הביטומן מבז"ן באמצעות החברה ברכישות חודשיות.

בז"ן הינה יצרנית בלעדית של ביטומן בישראל. לפזקר יש תלות בבז"ן במוצר זה. את חומרי הגלם מסוג לבדים ופולימרים רוכשת פזקר ממספר ספקים שונים. ביום 19.1.2020 הודיעה בז"ן בדיווח מידי כי קיבלה ביום 16.1.2020 צו מכח סעיף 45 לחוק אויר נקי, התשס"ח-2008 במסגרתו הורה לה המשרד להגנת הסביבה להפסיק את פעולות הייצור האחסנה והניפוק של הביטומן במפעלה, לא יאוחר מיום 16.4.2020 ועד לעמידה בהוראות היתרי הפליטה שלה. בדיווח זה הודיעה בז"ן, כי היא מתעתדת להשלים את הליכי שדרוג מתקן הטיפול בפליטות לאוויר ממתקן הביטומן שבמפעלה עד לתום חודש אוקטובר 2020. ביום 27.1.2020 הודיעה בז"ן, במסגרת דיווח המשך, כי התקשרה בהסכם לרכישת מערכת זמנית לתקופת הביניים עד

להשלמת התקנת המערכת הקבועה, וכי להערכתה לא תדרש הפסקת פעילות מתקן הביטומן. החברה עודכנה בנושא כאמור, על ידי בז"ן ישירות ביום 6.2.2020.

ביום 13 באפריל 2020 הודיעה בז"ן בדיווח המשך, כי תוצאות דיגום הפליטות ממתקן הביטומן הראו על עמידה בתקני הפליטה. בהתאם הודיע לה המשרד להגנת הסביבה כי כל עוד אין חריגות מערכי הפליטה המותרים ובכפוף להוראות הצו, היא רשאית להמשיך לבצע פעולות ייצור, אחסון וניפוק של ביטומן. לאור הודעת המשרד כאמור, ובהתאם לדיווח בז"ן, להערכת בז"ן ההיתר הזמני שנתנה לה עיריית חיפה ימשיך לחול על מתקן הביטומן גם לאחר 16 באפריל 2020.

4.15.5 חומרי גלם וספקים עיקריים המשמשים את שרותי-תעופה ואת נכסי-תעופה

שרותי-תעופה רוכשת דס"ל מפז ובנזין תעופתי מספקים אחרים.

לשרותי-תעופה ולנכסי-תעופה תלות תפעולית בחברות התשתיות (תש"ן ודלק פי גלילות) המזרימות אליהן דס"ל בצינורות מבתי הזיקוק.

4.16 השקעות בתחום הפעילות

בשנת 2021 לא בוצעה במגזר-התעשיות השקעה מהותית בתחום הפעילות.

4.17 איכות הסביבה בתחום הפעילות – סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

4.17.1 סיכונים סביבתיים

מוצרי נפט הינם חומרים מסוכנים ו/או מזהמים מטבעם. העיסוק במוצרי נפט בתחום פעילות מגזר- התעשיות עלול לגרום לסיכונים סביבתיים בעיקר לזיהום אוויר, זיהום קרקע וזיהום מי תהום. הדרישות ההולכות וגוברות בתחום איכות הסביבה, כתנאי לקבלת רישיונות והיתרים, מצריכות הוצאות והשקעות כבדות.

4.17.2 השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על החברה

פעילות החברה במגזר-התעשיות כפופה להוראות חקיקה שונות בנוגע לאיכות הסביבה ולדרישות שונות של המשרד להגנת הסביבה, כמפורט להלן:

4.17.2.1 פעילות שיווק הגפ"מ

על פי חוק חומרים מסוכנים, החזקת גפ"מ באתר, שהיקף אחסון הגפ"מ בו עולה על 8,000 ק"ג, מצריך היתר רעלים. בידי פזגז היתרי רעלים למתקני המילוי והניפוק שבבעלותה (למתקן בקרית אתא בתוקף עד ליום 7 ביוני 2022, למתקן הלוגיסטי בראשון לציון בתוקף עד ליום 30 באוגוסט 2022).

4.17.2.2 פעילות שיווק השמנים והכימיקלים

פז-שמנים עוסקת, בין היתר, ביצור שמנים, כימיקלים וממסים, משכך חלק מהוראות הדין החלות על פעילות תחום הקמעונאות והמסחר (חוק המים, חוק חומרים מסוכנים, כללי תאגידי מים וביוב והצעת חוק מניעת זיהום קרקע וקרקעות מזהמות) חלות גם עליה, בשינויים המחוייבים. לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.17.2 ו-3.17.3 לעיל.

לפז-שמנים היתר רעלים עבור ייצור, מסחר ואחסון שתוקפו עד לחודש ספטמבר 2022. לפז-שמנים וכימיקלים (שיווק ומסחר) בע"מ (חברת בת של פז-שמנים) היתר ליבוא, מסחר ושינוע רעלים שתוקפו עד לחודש ספטמבר 2022.

בפז-שמנים קיים מתקן לטיהור ביולוגי של שפכים היוצאים את המפעל (זאת לאחר שטופלו במתקן נוסף הקיים בפז-שמנים).

בפז-שמנים קיים מתקן RTO (מתקן מרכזי לטיפול בפליטות, המבוסס על טכנולוגיה של חמצון תרמי).

לפז-שמנים יש רישיונות עסק בתנאים כמפורט להלן: רישיון עסק לאחסנה ולמכירה של חומרים מסוכנים ורישיון עסק לפעילות העיבוד והיצור שלה שתוקפם עד לחודש דצמבר 2032 ורישיון עסק למעבדת פז-שמנים, שתוקפו עד חודש דצמבר 2027. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.17.2.6 להלן.

להסבת מפעל פז שמנים לשימוש בגז טבעי ראה סעיף 4.11.5 לעיל.

4.17.2.3 פעילות פזקר

פזקר עוסקת ביצור מוצרי איטום ובידוד. משכך, חלק מהוראות הדין החלות על פעילות תחום הקמעונאות והמסחר (חוק המים וחוק חומרים מסוכנים) חלות גם עליה, בשינויים המחוייבים. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.17.2 לעיל.

תחום מוצרי התשתית והאיטום כפוף לפיקוח נרחב, שמטרתו למנוע פגיעה באיכות הסביבה. בשנים האחרונות ניכרת מגמת החמרה באכיפת הוראות החוק הרלוונטיות, אשר השלכותיה העיקריות הן בהשקעות הדרושות לטיפול בפליטות לאוויר.

לפזקר יש היתר רעלים שתוקפו עד לחודש נובמבר 2022.

פזקר מטפלת בפינוי בתשטיפים ללא שפיכה למערכת הביוב, באיסוף ביעילות של פליטות אוויר לא מוקדיות ובריוח. בפזקר קיים מתקן RTO (מתקן מרכזי לטיפול בפליטות, המבוסס על טכנולוגיה של חמצון תרמי).

לפזקר רישיון עסק בתנאים.

לעניין מעבר מפעל פזקר לשימוש בגז טבעי בגיבוי גפ"מ ראה סעיף 4.11.6 לעיל.

4.17.2.4 פעילות נכסי-תעופה

נכסי-תעופה עוסקת באחסנה של דלקים תעופתיים בנתב"ג. משכך חלק מהוראות הדין החלות על פעילות תחום הקמעונאות והמסחר (חוק המים, חוק חומרים מסוכנים והצעת חוק מניעת זיהום קרקע וקרקעות מזהמות) חלות גם עליה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.17.2 לעיל.

לנכסי-תעופה יש היתר רעלים שתוקפו עד לחודש מאי 2021.

בבדיקות שבוצעו במהלך שנת 2005 בקרקע של נכסי-תעופה בנתב"ג, התגלה זיהום קרקע בעומק של כ-1 מטר. במי התהום לא התגלה זיהום. נכסי-תעופה פועלת בהתאם להנחיות המשרד להגנת הסביבה בקשר לזיהום זה וביצעה סקר קרקע וקידוח בארות לניטור מי תהום. לאור ממצאי ניטור מי התהום, החל משנת 2014 נדרשת נכסי-תעופה לבצע בדיקות אחת לשנה, חלף פעמיים בשנה.

4.17.2.5 פעילות שרותי-תעופה

שרותי-תעופה עוסקת בניפוק של דלקים תעופתיים ובמתן שירותי תדלוק. משכך, חלק מהוראות הדין החלות על פעילות תחום הקמעונאות והמסחר (חוק המים, חוק חומרים מסוכנים והצעת חוק מניעת זיהום קרקע וקרקעות מזהמות) חלות גם עליה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.17.2 לעיל.

לשרותי-תעופה יש היתר רעלים לגבי פעילותה בשדה התעופה רמון, שתוקפו עד לחודש ינואר 2023. ביתר שדות התעופה הפנים ארציים אין צורך בהיתר רעלים וזאת לאור הכמות הקטנה של סולר, קרוסין (דס"ל) ובנזין תעופתי המאוחסנת בהם.

בהתאם לממצאי סקרי קרקע, שבוצעו במהלך השנים 2008-2010, התגלתה עדשת דלק ישנה בקרקע שבחזקתה של שרותי-תעופה בשדה דב. שרותי-תעופה ביצעה עבודות שיקום לקרקע ולמי התהום. בעקבות

עבודות השיקום צומצם מאד היקר העדשה. שרותי-תעופה מסרה את החזקה בקרקע לרשות מקרקעי ישראל, על פי הוראתה, במסגרת פינוי שדה דב.

4.17.2.6. חוק אוויר נקי

חוק אוויר נקי ותקנות אוויר נקי (ערכי איכות אוויר) (הוראת שעה), התשע"א-2011, עוסקים, בין היתר, בקבלת היתרי פליטה, בניטור איכות האוויר מפליטות מוקדיות ופליטות לא מוקדיות, בסנקציות אותן ניתן להטיל על גופים שיפעלו ללא היתר פליטה או יחרגו מתנאי היתר הפליטה וכו'.

המפעלים של החברה בתחום הפעילות הינם מפעל פז-שמנים ומפעל פזקר. המשרד להגנת הסביבה מחיל חלק מהוראות חוק אוויר נקי על התעשייה באמצעות קביעת תנאים נוספים לרישיון עסק.

כאמור לעיל, בפז-שמנים קיים מתקן RTO (מתקן מרכזי לטיפול בפליטות המבוסס על טכנולוגיה של חמצון תרמי). כמו כן, בהתאם להוראות חוק אוויר נקי, בחודש יוני 2014 קיבלה פז-שמנים היתר פליטה מפעלי לשבע שנים שתוקפו עד לחודש מרץ 2029.

מפעל פז שמנים החל לפעול באמצעות גז טבעי החל מחודש אפריל 2020. במהלך יוני 2021 הסתיימה הסבת מתקן ה-RTO (מתקן מרכזי לטיפול בפליטות, המבוסס על טכנולוגיה של חמצון תרמי) לשימוש בגז טבעי.

כאמור לעיל, בפזקר קיים מתקן RTO. מפעל פזקר החל להשתמש בגז טבעי בגיבוי גפ"מ. עבודת ההסבה לפעולה מלאה באמצעות גז טבעי בגיבוי גפ"מ הסתיימה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021.

4.17.3. אירועים ועניינים אשר גרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה

לפרטים בדבר זיהום הקרקע בקרקע של נכסי-תעופה ראה סעיף 4.17.2.4 לעיל.

לפרטים בדבר עדשת דלק ישנה שהיתה בקרקע שבחזקתה של שרותי-תעופה בשדה דב ראה סעיף 4.17.2.5 לעיל.

להערכת החברה, המבוססת על תוצאות סקרי קרקע ועל תוצאות בדיקות נוספות שנערכו על ידי החברה, עלויות הטיפול בזיהומי הקרקע הנ"ל לא צפויות להיות מהותיות לחברה.

המידע שלעיל, בדבר הערכת החברה לגבי העלויות הצפויות, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס בין היתר על בדיקות החברה. יתכן כי העלויות בפועל יהיו גבוהות מהערכת החברה וישפיעו לרעה על תוצאות שרותי-תעופה ו/או נכסי-תעופה, וזאת בין השאר, עקב ממצאים נוספים ו/או דרישות רגולטוריות חדשות ו/או עלויות נוספות שלא נצפו מראש.

4.17.4. הליכים משפטיים ומנהליים ועלויות סביבתיות שהוצאו או יוצאו בגינם

4.17.4.1. הליכים משפטיים פליליים שהסתיימו

בשנת 2021 לא התנהלו ולא הסתיימו הליכים משפטיים פליליים כנגד מי מהחברות הכלולות במגזר-התעשיות בתחום איכות הסביבה.

4.17.4.2. כתבי אישום תלויים ועומדים

בשנת 2021 וכנון למועד פרסום דוח זה, לא היו ו/או לא קיימים כתבי אישום תלויים ועומדים כנגד מי מהחברות הכלולות במגזר-התעשיות בתחום איכות הסביבה.

4.17.4.3. הליכים אזרחיים תלויים ועומדים

לענין תביעות ובקשות להכיר בתובענות כיצוגית כנגד החברה ופז-שמנים ראה סעיף 7.8 להלן. מעבר לתביעות ובקשות אילו, בשנת 2021 לא היו הליכים אזרחיים מהותיים תלויים ועומדים כנגד מי מחברות תחת מגזר התעשיות והשירותים בתחום איכות הסביבה.

4.17.4.4. הליכים אזרחיים שהסתיימו

בשנת 2021 לא הסתיימו הליכים אזרחיים מהותיים כנגד מי מחברות הכלולות תחת מגזר-התעשיות בתחום איכות הסביבה.

4.17.5. מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים ואמצעים הננקטים להפחתת הסיכונים הסביבתיים

לענין מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים ואמצעים הננקטים להפחתת הסיכונים הסביבתיים ראה סעיף 7.7.3 להלן.

4.17.6. סכומים שנפסקו, הפרשות ועלויות סביבתיות

בשנת 2021 לא נפסקו סכומים כלשהם, כנגד מי מהחברות הכלולות תחת מגזר-התעשיות, במסגרת הליכים משפטיים בתחום איכות הסביבה.

להלן פירוט עלויות סביבתיות צפויות לשנת 2022 ועלויות צפויות בשנים שלאחר מכן בתחומי איכות הסביבה של החברה בתחום התעשיות והשירותים:

תחזית בשלוש שנים שלאחר מכן (מדי שנה) במיליוני ש"ח	תחזית 2022 במיליוני ש"ח	2021 בפועל במיליוני ש"ח	
1	1	1	עלויות מהותיות
2	2	2	השקעות מהותיות
3	3	3	סה"כ

ההשקעות הצפויות, להערכת החברה, לשם קיום הוראות הדין בתחום איכות הסביבה במגזר התעשיות והשירותים, אינן בסכומים מהותיים לחברה.

המידע שלעיל בדבר השקעות צפויות באיכות הסביבה בתחום הפעילות, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס, בין היתר, על הערכת החברה כי התקנות שיוקנו מכוח חוק אוויר נקי והצעת חוק מניעת זיהום קרקע ושיקום קרקעות מזוהמות, התשע"א-2011 יהיו סבירות ומקובלות. יתכן כי יתברר שהתקנות תהיינה מחמירות ותחייבנה השקעות מהותיות.

4.18. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

4.18.1. תקני איכות

בשנת 2018 קיבלו פזגז, פז שמנים ופזקר אישור הסמכה לתקן ISO 9001:2015.

בשנת 2019 קיבלה פזגז אישור הסמכה לתקן ISO 9001:2015.

בשנת 2018 קיבלה פז-שמנים אישור הסמכה לתקן ISO 14001:2015.

ביום 20 ביוני 2018 פורסמה אכרזת התקנים (תקן רשמי), התשע"ח - 2018, המכריזה על תקן ישראלי 6294 כתקן רשמי. עניינו של התקן בבקרת איכות ותפעול של דלק תעופתי (שירותי תדלוק, מסופי דלק ויצור, אחסון והפצה של דלקים). תחילתה של האכרזה הינה 90 יום, מיום פרסומה. נכסי תעופה ושרותי-תעופה פועלת בהתאם להוראות התקן עוד בטרם הוכרז כתקן רשמי.

למפעלי היצור של פז-שמנים ופזקר מערכת ניהול איכות, התואמת ומוסמכת על-ידי מכון התקנים הישראלי לדרישות תקן: ISO 9001:2008.

פז-שמנים קיבלה אישור על עמידה בת"י ISO 14001:2004 (איכות הסביבה). בחודש אוקטובר 2020 קיבלה אישור על עמידה בת"י ISO 45001:2018 (בטיחות), אשר החליף את ת"י ISO 18001:2007 (בטיחות).

לפזקר יש היתרים ממכון התקנים הישראלי לסמן בתו-תקן ובתו-תקן ירוק מוצרים המיוצרים על ידה. כמו כן, מוצרי פזקר עומדים בתקני איכות בינלאומיים שונים באירופה ובארה"ב.

שרותי-תעופה ונכסי-תעופה פועלות על פי תקנים בינלאומיים (JIG – JOINT INSPECTION GROUP) ומחזיקות בתו תקן ISO 9001:2008. בקרת איכות התפעול של דס"ל כפופה לת"י 6294, ואיכות הדס"ל כפופה להוראות תקן ישראלי 5563.

4.18.2. מגבלות מכח תנאי מיזוג החברה עם פז"א

בהתאם לתנאי המיזוג בין פז"א לבין פז, מיום 27 בספטמבר 2006, פז"א לא תעסוק בשיווק גפ"מ, אלא באמצעות תאגיד נפרד שישמש ספק גפ"מ. זולת אם ניתן לכך אישור הממונה בכתב ומראש, פז"א לא תספק לכל ספק גפ"מ, שיש לה זכות בו - פזגז, גפ"מ בכמות חודשית כוללת העולה על "שיעור פזגז" מתוך סך כמות הגפ"מ שתמכור באותו חודש קלנדרי לספקי גפ"מ, והכל בכפוף לתנאים שהציבה רשות התחרות לענין מכירה שוויונית של גפ"מ ושירותי ניפוק גפ"מ על ידי פז"א.

"שיעור פזגז" - הינו כמות הגפ"מ הכוללת שסופקה לפזגז מפז"א בחודש הקלנדרי המקביל בשנה הקודמת, כשהיא מחולקת בכמות הגפ"מ הכוללת שסופקה לספקי הגפ"מ השונים מפז"א בחודש הקלנדרי המקביל בשנה הקודמת. בצו המיזוג נקבע, כי תוקפה של מגבלה זו יובא לבחינה מחודשת של רשות התחרות במקרה שייקבעו בחיקוק הוראות לענין חובת אספקה שוויונית על פז"א, או במקרה שבית זיקוק אחר במדינת ישראל לא יהיה כפוף לחיקוק לענין חובת אספקה שוויונית של גפ"מ והוא נוקט אפליה כלפי ספקי גז, או במקרה שיחול שינוי נסיבות מהותי בתנאי התחרות באספקת גפ"מ.

לאור התקנת תקנות ההקצבות בשנת 2009, המטילות על בתי הזיקוק חובת אספקה שוויונית של גפ"מ לספקי הגפ"מ, פנתה החברה, במהלך שנת 2009, במהלך שנת 2013 ובמהלך שנת 2015, לממונה על התחרות בבקשה לשנות את ההוראות הרלוונטיות בצו המיזוג בין פז לבין פז"א. בשיחות שהתקיימו עם הרשות לתחרות בשנת 2013 הביעה הרשות נכונות עקרונית לתיקון תנאי המיזוג באופן ששנת הבסיס לענין שיעור פזגז תהיה שנת 2012. במהלך שנת 2015, בפגישה שהתקיימה בין נציגי החברה לבין נציגי הרשות, הביעו נציגי הרשות הסכמה לעמדת החברה, כי קיים קושי בהחלה מקבילה של תקנות ההקצבות ותנאי המיזוג וכן הביעו נכונות עקרונית לערוך תיקונים בתנאי המיזוג. החברה תמשיך לפעול לתיקון תנאי המיזוג בין פז לבין פז"א בכל הנוגע להקצבות גפ"מ מפז"א לפזגז.

על פי תנאי המיזוג, פז נדרשת לקיים הפרדה תאגידית וחשבונאית מלאה בין עסקי פז"א ו/או פז לבין עסקי פזגז. כן נקבע כי פעילות, נכס או שירות הקיימים במועד ההחלטה בידי פזגז, לא יועברו לאדם קשור³ בפז"א או בפז ללא אישור הממונה.

לפרטים נוספים, אודות מגבלות על מכירת גפ"מ על ידי פז"א, שהוטלו על ידי הממונה ראה סעיף 5.18.2.2 להלן.

במסגרת צו המיזוג בין פז לבין פז"א, קבעה רשות התחרות כי על נכסי-תעופה יחולו הוראות פרק ד' לחוק התחרות הכלכלית והחובות החלות על בעל מונופולין לכל דבר וענין, לרבות איסור על סירוב בלתי סביר לספק את שירותיה, איסור התנית מתן שירותיה בתנאים אשר מטבעם או לפי תנאי מסחר מקובלים אינם נוגעים לנושא ההתקשרות, איסור קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות, איסור עריכת הבחנה בין לקוחותיה על פי זהותם וכיוצ"ב.

3 אדם קשור הינו מי ששולט בפז או בפז"א, תאגיד הנשלט על ידי פז או פז"א וכל תאגיד הנשלט על ידי מי מהם.

4.18.3. ספק מוכר למשרד הביטחון

פזגז, פז-שמנים, שרותי-תעופה ונכסי-תעופה אושרו כספק מוכר על ידי הוועדה המשרדית לאישור ספקים מוכרים למשרד הביטחון.

4.18.4. פיקוח על מחירי הגפ"מ

על פי צו פיקוח על מוצרים ושירותים (מחיר מירבי לגפ"מ בשער בית זיקוק) (תיקון), התש"ס-2000, חלה חובת דיווח של בתי הזיקוק על מחירי גפ"מ (למעט גפ"מ שאינו מכיל מרקפטון), בהתאם להוראות פרק ז' לחוק פיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, התשנ"ו-1996. כמו כן, על פי הצו נאסרה אפליה בין צרכנים (ספקי הגז), באופן שבאותו מועד יימכר גפ"מ לצרכנים (ספקי הגז) שונים במחיר שונה. עוד נקבע, כי היה ובית הזיקוק מכר גפ"מ במחיר העולה על "מחיר היבוא", כהגדרתו בצו, יחולו עליו הוראות פרק ו' לחוק פיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, התשנ"ו-1996, המטילות איסור על העלאת מחיר ללא קבלת אישור.

על פי צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גפ"מ), התש"ע-2010 והתיקון לו משנת 2013, מוטל פיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים של גפ"מ, לפי פרק ז' לחוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996.

על פי צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת הפיקוח), התשע"ג - 2013, מוטל פיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים של גז טבעי, לפי פרק ז' לחוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996.

ביום 7 ביוני 2020, התקבלה במשרדי פזגז פניית מינהל הדלק והגז לשימוע ציבורי בדבר עדכון המחירים המפוקחים בצו פיקוח על מצרכים ושירותים (תשלומים בעד גז המסופק במערכת מרכזית), תשמ"ט-1989 (להלן: "**צו הפיקוח**") ובכללם תעריפי חיבור וניתוק בגין חוב של צרכן גפ"מ. במסגרת הפנייה, ממליצה וועדת המחירים לקבוע כי התעריפים בגין השירותים המפוקחים ייקבעו לפי העלויות הממוצעות של הסכומים המשולמים על ידי ארבעת ספקי הגפ"מ הגדולים, לקבלנים עצמאיים עבור ביצוע השירותים שלהם, בתוספת עבור שירותי משרד.

לפזגז לא הייתה הסתייגות מההצעה ביחס לעדכון המחירים המפוקחים וביקשה שאלו יוחלו בהקדם האפשרי, אולם ביקשה, בניגוד להמלצת הוועדה, כי תערך בחינה מחודשת של המנגנון הקבוע בצו הפיקוח בדבר גביית ריבית פיגורים מצרכן בגין חשבון גז שלא שולם במועדו. נכון למועד הדוח, טרם פורסם ברשומות נוסח סופי של טיוטת הצו.

ביום 8 ביוני 2020 התקבלה במשרדי פזגז פניית מינהל הדלק והגז לשימוע ציבורי בדבר מחיר גפ"מ בשעת חירום. על פי הפנייה, מוצע לקבוע בצו מנגנון לחישוב מחיר גפ"מ שיימכר (להלן: "**מנגנון חישוב המחיר**") מספק גז אחד לאחר ב"שעת חירום" (למשל – אם יופסק או יקטן יצור גפ"מ בבתי הזיקוק, או אם תופסק או תקטן הספקת הגז הטבעי. פזגז הגישה את עמדתה בעניין, לפיה עצם כפיית מכירה עומדת בניגוד לחופש העיסוק וזכות הקניין של ספקי הגז וכי ההמלצות לעניין מנגנון חישוב המחיר, לוקות בחסר. בשלב זה, טרם התקבלה החלטת מנהל הדלק והגז בנושא.

4.18.5. חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) – תשמ"ט – 1989 (להלן: "חוק ההסדרים")

במסגרת עדכון פרק האנרגיה בחוק ההסדרים בשנת 2008 נקבעו בחוק משק הגז (קידום התחרות בגז לצריכה ביתית) (תיקוני חקיקה) התשס"ח – 2008, מספר הוראות שמטרתן קידום התחרות במשק הגז ובין היתר: חובת ביצוע בדיקות תקופתיות למערכת הגז; איסור ביצוע פעילות לשימור לקוחות שמסרו הודעה בכתב בדבר החלפת ספק גז, במשך שישה חודשים ממועד קבלת ההודעה בכתב; מתן שירות שוויוני ללקוח חדש דומה באותו אזור (איסור סירוב בלתי סביר ואספקה לצרכנים חדשים דומים בתנאים דומים); חובה על ספק הגז היוצא לאפשר לספק הגז הנכנס, המעוניין בכך, לרכוש את המיכלים הנייחים (צוברים) על פי מנגנון מחיר שנקבע בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר מכל גפ"מ נייח), התשס"ט-2009; ועיצומים כספיים בגין הפרת הוראות החוק.

חלקן של ההוראות נחקקו כהוראות שעה לתקופות קצובות שהארכו מעת לעת. כך, תוקפן של הוראות השעה בדבר איסור ביצוע פעילות לשימור לקוחות שמסרו הודעה בכתב בדבר החלפת ספק גז, במשך שישה חודשים ממועד קבלת ההודעה בכתב ותוקפה של הוראת השעה בדבר מתן שירות שוויוני ללקוח חדש דומה באותו אזור (איסור סירוב בלתי סביר ואספקה לצרכנים חדשים דומים בתנאים דומים) הוארך בחודש דצמבר 2018 בצו ההסדרים במשק האנרגיה (תיקוני חקיקה) (הארכת התקופות האמורות בסעיפים 17א(ב) ו-17ב(ב), התשע"ט-2018 עד לחודש ינואר 2024).

בנוסף, במטרה להגביר את התחרות במשק הגז למגזר הביתי, נקבעו הוראות לעניין הליך החלפת ספק גז בבית משותף; חובת ספק גז להציע לצרכנים שונים המחוברים לאותה מערכת גז מרכזית את אותן החלופות להסכם התקשרות לאספקת גז; הוראות לעניין העברת פיקדון בין ספק גז יוצא לספק גז נכנס; חובת גילוי פרטים על גבי חשבונית הגז (דמי שימוש קבועים, מחיר ומחיר ממוצע משוקלל ככל ורלוונטי) בצירוף מע"מ לצד כל פריט בחשבונית ותנאים לסיום התקשרות בחוזה להספקת גז ממיכל גז מטלטל.

בפברואר 2015 נחקקו, מכח חוק ההסדרים, תקנות ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מסירת מידע בנוגע להספקת גז), התשע"ה-2015 (להלן: "**תקנות מסירת מידע**") שנכנסו לתוקף בחודש יוני 2015, המטילות חובה על ספק גז למסור לצרכן בחשבונית הגז פרטים כמפורט בתקנות.

בחודש נובמבר 2017 נכנס לתוקף תיקון לחוק ההסדרים, במסגרתו ניתנו למנהל מינהל הדלק והגז במשרד האנרגיה סמכויות פיקוח, אכיפה והטלת עיצומים כספיים על חברות גז שיפרו הוראות חוק שונות.

4.18.6 דוח רשות התחרות בעניין אספקת גז למשקי בית באמצעות מערכת גז מרכזית

בחודש ינואר 2017 פרסמה רשות התחרות דוח בעניין אספקת גז למשקי בית באמצעות מערכת גז מרכזית (להלן: "**דוח הרשות**"). בדוח הרשות מצינת הרשות, כי בדיקתה העלתה כי ישנם כשלי תחרות בשוק אספקת גז למלקוחות הצורכים גז באמצעות מערכת גז מרכזית, ובפרט נמצא כי ישנם חסמי כניסה וחסמי התרחבות גבוהים הנובעים ממגבלת כושר יצור מקומי וקשיים של ספקים קטנים לייבא גז. עיקרי המלצות הרשות: 1. בניית מתקני אחסון על ידי המדינה והשכרתם לספקים קטנים וחדשים. 2. הסרת המגבלה הקיימת על ספקים קטנים וחדשים בתקנות ההקצבות, ברכישת גז ביתי מבתי הזיקוק. חלק מהמלצות הרשות (שנכללו בסיוטת דוח להערות שפורסמה לפני פרסום דוח הרשות) אף מצאו את ביטוין בעדכוני חוק ההסדרים לשנת 2016 שנכנסו לתוקף בחודש נובמבר 2017 בפרק תשתית ואנרגיה ובתקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על ידי בתי זיקוק וספקי גז) (תיקון), התשע"ח-2018. לפרטים נוספים בדבר תקנות ההקצבות ראה סעיף 4.18.7 להלן. לפרטים נוספים בדבר חוק ההסדרים ראה סעיף 4.18.5 לעיל.

לדוח הרשות וההמלצות שיושמו בעקבותיו, אין השפעה מהותית על תוצאות החברה.

4.18.7 תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על ידי בתי זיקוק וספקי גז) (תיקון), התשע"ח-2018 (להלן: "תקנות ההקצבות")

תקנות ההקצבות עניינן בהסדרת מכירת גז על ידי בתי הזיקוק לספקי הגז. תקנות ההקצבות מסדירות, בין היתר, מכירת גז בחודשי מחסור, תוך מתן העדפה לספקי גז קטנים או חדשים. על פי תקנות ההקצבות, אספקת גז למלקוחות הצורכים גז באמצעות מערכת גז מרכזית, ובפרט נמצא כי ישנם חסמי כניסה וחסמי התרחבות גבוהים הנובעים ממגבלת כושר יצור מקומי וקשיים של ספקים קטנים לייבא גז. עיקרי המלצות הרשות: 1. בניית מתקני אחסון על ידי המדינה והשכרתם לספקים קטנים וחדשים. 2. הסרת המגבלה הקיימת על ספקים קטנים וחדשים בתקנות ההקצבות, ברכישת גז ביתי מבתי הזיקוק. חלק מהמלצות הרשות (שנכללו בסיוטת דוח להערות שפורסמה לפני פרסום דוח הרשות) אף מצאו את ביטוין בעדכוני חוק ההסדרים לשנת 2016 שנכנסו לתוקף בחודש נובמבר 2017 בפרק תשתית ואנרגיה ובתקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על ידי בתי זיקוק וספקי גז) (תיקון), התשע"ח-2018. לפרטים נוספים בדבר תקנות ההקצבות ראה סעיף 4.18.7 להלן. לפרטים נוספים בדבר חוק ההסדרים ראה סעיף 4.18.5 לעיל.

4.18.8. רישוי עסקים (והיתרי בניה)

לכל מתקני החברה בהם מבוצעים אחסון וניפוק נדרש רישיון עסק. למרבית מתקני החברה בהם מבוצעים אחסון וניפוק בתחום הפעילות יש רישיון עסק. החברה פועלת לקבלת רישיון עסק בכל מתקניה בתחום הפעילות. בחודש מרץ 2020, ניתן לפזגז רישיון עסק לפעילותה במתקן קריית אתא בהתאם לחוק רישוי עסקים תשכ"ח-1968. (לפרטים נוספים ראה סעיף 4.11.2.1 לעיל).

בשל העדר הסדרה תכנונית של מתקני החברה בשדות התעופה חיפה ונתב"ג קיימים רישיונות עסק זמניים למתקני החברה שם. החברה קיבלה היתר בניה בנתב"ג ופועלת לקבלת היתרי בניה ולאחריהם רישיונות עסק קבועים. שדות התעופה מגידו והרצליה אינם מוסדרים תכנותית בכללותם. על אף האמור, ניתן רישיון עסק זמני למתקני החברה במגידו, אך טרם ניתן בהרצליה.

למפעל פז שמנים ומתקני הניפוק חיפה התקבלו רישיונות עסק. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.17.2.2 לעיל.

4.18.9. רישוי ספק גז ורישיון לעיסוק בעבודת גז

הוראות חוק הגז (בטיחות ורישוי), התשמ"ט-1989 (להלן: "**חוק הגז**") מטילות חובת רישוי על מי שממשש כספק גז. פזגז הינה בעלת רישיון ספק גז ורשאית, על פי תנאי הרישיון, לעסוק ברכישת גפ"מ; בשיווקו במיכלים מיטלטלים, במיכלים נייחים ובמיכלי מחנאות למילוי חוזר; במילוי ואחסון גפ"מ במיכלים מיטלטלים ונייחים; בהובלת גפ"מ בצובר במיכלים מיטלטלים ובמיכלי מחנאות על ידי משאיות חלוקה ומיכליות כביש; באחסון גפ"מ בצובר; ובאספקת גפ"מ אוטומטיבי.

על פי חוק הגז, הקמת מתקן גז, שלא לצריכה עצמית, טעונה היתר מאת המנהל לענייני הבטיחות במשרד האנרגיה. לפזגז היתרים מתאימים למתקנים המופעלים על ידה.

כמו כן, ספק גז מחויב, כי לכל עוסק מטעמו בעבודת גז יהיה רישיון מתאים על פי סוג הפעילות, בהתאם לדרגת הרישוי הקבועה בתקנות הגז (בטיחות ורישוי) (רישוי העוסקים בעבודות גפ"מ), התשס"ו-2006, (להלן: "**תקנות רישוי העוסקים בעבודות גפ"מ**"), שהותקנו מכוח חוק הגז.

בחודש ינואר 2019 נכנס לתוקף תיקון מחודש ספטמבר 2018 לתקנות רישוי העוסקים בעבודות גפ"מ. במסגרת התיקון הוספה, בין היתר, חובת הפיקוח של המדינה על הליך הכשרת מתקיני הגז, באופן שעשוי להעלות את רמת מתקיני הגז בענף. בנוסף, כחלק מהתיקון, הוגדרו הקלות בתחום הרישוי, כגון יצירת משרה חדשה של התמקצעות עובדים ייעודיים בביצוע בדיקות תקופתיות למערכת גפ"מ קבועה המשמשת צרכן גז ביתי, ובמערכת גפ"מ מרכזית, וזאת, ללא צורך בהכשרה מפוקחת, אלא על פי נהלים כתובים של ספק הגז ובחינות פנימיות בנוסחים שיאושרו על ידי משרד האנרגיה.

כספק גז, כפופה פזגז גם לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הבטחת ההספקה של גפ"מ), התשמ"ט-1989, הקובע, בין היתר, כי לא יעסוק אדם כספק גז אלא אם קיבל אישור בכתב מהמנהל (מי שמונה על-ידי שר האנרגיה) כי הוא ערוך לעמוד בהוראות צו זה.

לפזגז מנגנוני בקרה פנימיים ותוכנית אכיפה פנימית בבטיחות בגז שנועדו לסייע באמצעות בדיקות מדגמיות, לעמוד בקריטריונים לקבלת האישורים הנ"ל ולהבטיח שמירה על בטיחות עובדיה ולקוחותיה, ביניהם: אישור על עמידה בתקן ISO 9001:2015 ומערך בקרה פנימית לקיום תקן זה.

ביום 1 ביולי 2021 נכנס לתוקף חוק הגז הפחמני המעובה, התשע"ח-2018 (להלן: "**חוק הגפ"מ**").

חוק הגפ"מ מבקש להסדיר את פעילות הגפ"מ, שהייתה קבועה עד כה בחוק הגז, אשר ממועד התחולה של חוק הגפ"מ הינו רלבנטי לתחום פעילות הגז הטבעי בלבד. חלק מהוראות החוק אינן משנות את המצב הקיים כיום, ובכללן - חובת רישוי של ספקי הגז והעוסקים בעבודות גז, חובת רישוי של מיתקני גז מסוימים, חובת ביצוע בדיקות למיתקן גז טרם הספקת הגז ואחת לתקופה שייקבע, חובה לספק גז רק לצרכן שיש עמו הסכם בכתב וחובת עריכת ביטוח לכיסוי חבות ספק גז בשל כל אירוע, בסכום שלא יפחת מחמישה מיליון דולר ארה"ב. אולם נוספו ההוראות הבאות, בין היתר, חובת הסדרה ברישיון ספקי הגז את פעילות הסוכנים מטעמם, הגבלת תוקפם של היתרים למיתקני גפ"מ, חובת דיווח על מתקנים שאינם טעונים היתר, הוספת

תנאים מהותיים לקבלת רישיון ספק גז, רישיון לעיסוק בעבודת גז ורישיון לספק גז באמצעות סוכן, חיוב ניתוק של מיתקן גז שנמצאו בו ליקויים מסוכנים או מיתקן גז של צרכן שלא איפשר את בדיקתו. בנוסף, חל איסור על הספקת גז למי שאינו צרכן ואין לו רישיון לעסוק בגז, וכן איסור על רכישת גז ממי שאין לו רישיון לעסוק בגז.

בנוסף חוק הגפ"מ מעניק למנהל סמכויות מינהליות נרחבות, מחזק את סמכויות הפיקוח האכיפה והענישה על העבירות החמורות בתחום, לרבות על דרך של הטלת עיצומים כספיים על הפרה של חלק מההוראות לפי החוק ומגביר את אחריות נושאי המשרה.

בנוסף להיבט הבטיחותי, חוק הגפ"מ מסמך את שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר הכלכלה והתעשייה ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, לקבוע אמות מידה לענין הרמה, הטיב והאיכות של השירותים שנותן בעל רישיון ספק גפ"מ.

4.18.10 בטיחות בשיווק ואספקת הגז

על פי חוק הגפ"מ ותקנות ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (משק הגז - החלפת ספק גז), התשנ"א-1991, קיימת חובה על ספק הגז הנכנס לבדוק את מערכת הגז הקיימת ולוודא את תקינותה, לפני שהוא מתחיל לספק גז לצרכן.

צו הגז (בטיחות ורישוי) (מכלי גפ"מ מיטלטלים), התשע"ה-2015 (להלן: "**צו הגז**") שהוצא מכוח חוק הגז, מחייב כי כל מיכל גז יסומן באופן ובסימון שיאפשר לזהות בוודאות את ספק הגז, וכן בסימון אזהרה כנדרש בתקנים הישראליים. צו זה אוסר על ספק גז למלא ו/או להוליך ו/או להוביל ו/או להחזיק ו/או לאחסן ו/או להכניס למתקן מילוי שלו מיכל גז אשר יש עליו סימון של ספק אחר, ו/או למכור ו/או לשווק לצרכן גפ"מ במיכל גז אשר יש עליו סימון של ספק אחר (זאת, למעט במקרים בהם ניתן היתר מיוחד על ידי המנהל בהגדרתו בחוק הגז).

בחודש אפריל 2021 נכנס לתוקף צו הגז (בטיחות ורישוי) (אירועי גז), התשע"ז-2017, שעניינו הסדרת הטיפול והמענה בעת ולאחר אירוע גפ"מ, בהם, בין היתר, החובה להפעיל מוקד טלפוני 24 שעות ביממה, שייתן מענה אנושי בתוך שתי דקות לקריאה באשר לאירוע גז או חשש לאירוע כאמור, זמני ההגעה לטיפול באירוע גז משהתקבלה קריאה לגביו, אופן הטיפול באירוע הגז וחידוש האספקה לאחר מכן.

4.18.11 תקנים

פזגז - בישראל קיימים תקנים מחייבים למיכלי גז, למערכות גז, להתקנת מערכת גז מרכזית וכו'. התקינה כוללת, בין היתר, חובת סימון, הוראות טכניות, בדיקות לחץ ובדיקות בטיחות שיש לערוך קודם לאספקת גז.

ספק גז רשאי למכור גפ"מ במיכלי גז העומדים בת"י 70. כחלק מהתקן חייב ספק הגז לבצע בדיקה תקופתית ראשונה של מיכלי הגז 15 שנה לאחר יצורם וכן בדיקות תקופתיות שוטפות אחת ל-10 או 12 שנים תלוי בסוג מכל הגפ"מ.

בהתאם להוראות ת"י 158, מתקני גז צריכים להיבדק אחת לחמש שנים. כמו כן, על פי ת"י 158, חל איסור על שימוש במחממי מים אטמוספריים בתוך דירות מגורים, החל מסוף שנת 2015.

4.18.12 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בשיווק דס"ל ובגזין תעופתי

המחיר שגובה נכסי-תעופה מלקוחותיה קבוע בצו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר שירותי תשתית לתדלוק מטוסים בנמל התעופה בן גוריון), התשס"ח-2008 והתיקון לו: צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירי שירותי תשתית לתדלוק מטוסים בנמל התעופה בן גוריון) (תיקון), התשע"ב-2012, שחוקקו מכוח חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996.

צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר שירותי תדלוק למטוסים בנמל התעופה בן גוריון), התשנ"ו-1996, קובע את המחיר המירבי, אשר ניתן לגבות בנמל התעופה בן גוריון, עבור מתן שירותי תדלוק מטוסים באמצעות מיכליות תדלוק או באמצעים אחרים.

מחיר בנזין תעופתי, שגובה שרותי-תעופה, מפוקח על פי צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים לבנזין תעופתי בשדות התעופה), התשע"א-2011, כפי שתוקן בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מחירים מרביים לבנזין תעופתי בשדות התעופה) (תיקון), התשע"ג-2013.

צו הבלו על דלק (פטור והישבון), התשס"ה-2005 (להלן: "הצו") קובע, בין היתר, כי לא תחול חובת תשלום בלו על דס"ל ועל בנזין תעופתי לתצרוכת כלי טייס. הפטור לבנזין תעופתי על פי הוראת שעה מכוח הצו פקע ביום 31 בדצמבר 2017. צו הבלו על דלק (הטלת בלו) (הוראת שעה), התשע"ח-2018 האריך את הפטור לבנזין התעופתי עד ליום 27 בפברואר 2018. החל מיום 28 בפברואר 2018 חלה חובת תשלום בלו על בנזין תעופתי. ביום 1.3.2018 תוקן צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים לבנזין התעופה) תשע"א – 2011 כך שהבלו על בנזין תעופתי יכלל במחיר המירבי. להערכת החברה, תשלום בלו על בנזין תעופתי לא צפוי לגרום לפגיעה מהותית ברווחיות שרותי-תעופה.

4.18.13 חוק חומרים מסוכנים

בכל הנוגע להיתרי הרעלים של מתקני פזגז ראה סעיפים 4.11.2.1 ו-4.17.2.1 לעיל.

לפז-שמנים יש היתר רעלים עבור יצור, מסחר ואחסון הממסים והכימיקלים השונים, המאוחסנים בשטח המפעל, שתוקפו עד לחודש ספטמבר 2022. לפז-שמנים וכימיקלים (שיווק ומסחר) בע"מ (חברת בת של פז-שמנים) יש היתר ליבוא, מסחר ושינוע רעלים שתוקפו עד לחודש ספטמבר 2022. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.17.2.2 לעיל.

למפעל פזקר יש היתר רעלים שתוקפו עד לחודש נובמבר 2022. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.17.2.3 לעיל.

לשרותי-תעופה יש היתר רעלים לגבי פעילותה בשדה התעופה רמון שתוקפו עד לחודש ינואר 2023. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.17.2.5 לעיל.

לנכסי-תעופה יש היתר רעלים לגבי פעילותה בנתב"ג שתוקפו עד לחודש מאי 2023. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.17.2.4 לעיל.

4.18.14 איכות סביבה

לגבי הוראות הקשורות באיכות הסביבה בתחום הפעילות ראה סעיף 4.17 לעיל.

4.18.15 מפעל חיוני

פזגז, פז שמנים, נכסי-תעופה, שרותי-תעופה ופזמוביל הוכרזו כמפעל חיוני באישורים שניתנו להן על ידי משרד העבודה. בהתאם לאישורים כאמור, במצב חירום, מתקני הניפוק והמילוי של פזגז ומתקני נכסי-תעופה ושרותי-תעופה מגויסים לטובת המשק לשעת חירום על מנת לאפשר אספקה סדירה של גז ושל דלקים תעופתיים. כמו כן, פזגז הוכרה כמפעל קיומי.

לענין הכרזת החברה ותחנות התדלוק כמפעל חיוני ראה סעיף 3.18.14 לעיל. לענין צו האינטרסים החיוניים שהוצא לפז"א אגב הליכי הפרטה ראה סעיף 5.18.5 להלן.

4.19 הסכמים מהותיים בתחום הפעילות

4.19.1 לענין ההתקשרות בין החברה לבין הרשות הפלשתינאית ראה סעיפים 3.5.2.2 ו-4.5.2 לעיל.

4.19.2 לענין רכישות מבז"ן ראה סעיפים 4.15.2 ו-4.15.4 לעיל.

4.19.3 לענין ההסכמים שבין פזגז לבין ק.צ.א.א. ראה סעיף 4.15.1 לעיל.

4.19.4 לענין ההסכם בין רש"ת לבין נכסי-תעופה ולענין אחריות לטיב הדלק ראה סעיף 4.1.6 לעיל. לפרטים בדבר הסיכון הביטוחי הכרוך באחריות לטיב הדלק ראה סעיף 7.11.3.4 להלן.

- 4.19.5. לענין הסכם ההרשאה בין נכסי-תעופה לבין רש"ת ראה סעיף 4.1.6 לעיל.
- 4.19.6. לענין ההסכם בין פזגז לבין חברת סחר בינלאומית ליבוא גפ"מ ראה סעיף 4.15.2 לעיל.
- 4.19.7. לענין ההסכם בין שרותי-תעופה לבין רש"ת למכירת דס"ל, בנזין תעופתי ושירותי תדלוק בשדות תעופה פנים ארציים ראה סעיף 4.1.3 לעיל.
- 4.19.8. לענין ההסכם בין שרותי-תעופה לבין רש"ת לאספקת שירותי תדלוק ושירותים נלווים בנתב"ג ראה סעיף 4.1.3 לעיל.
- 4.19.9. בחודש ינואר 2020 הודיעה החברה כי חתמה על מזכר הבנות עם אינרום תעשיות בנייה בע"מ (להלן: "הרוכשת") בקשר עם מכירה אפשרית של כל מניות פזקר המוחזקות במלואן על ידי חברות הקבוצה. תמורת רכישת מלוא השליטה והבעלות בפזקר תשולם במעמד השלמת העסקה ותעמוד על סך כולל של 135 מיליון ש"ח (cash free debt free). ביום 22 ביולי 2020 הודיעה החברה כי הצדדים לא הגיעו לידי הסכמות בנוגע לעסקה ובהתאם, תוקפו של מזכר ההבנות פקע והמשא ומתן בין הצדדים בקשר להליך מכירת המניות, הופסק.
- ביום 27 באוגוסט 2020 פנתה אינרום אל בית המשפט המחוזי בתביעה למתן סעד הצהרתי לפיו (טיוטת) ההסכם למכירת מניות פזקר התגבשה לכדי הסכם מחייב. ביום 17 בינואר 2021 דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב את תביעת של חברת אינרום למתן סעד הצהרתי, לפיו ההסכם למכירת מניות חברת פזקר לאינרום תקף ומחייב את הצדדים וכן חייב את אינרום בהוצאות משפט לטובת החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מימים 23 בינואר 2020, 22 ביולי 2020 ו- 18 בינואר 2021 (אסמכתאות מס' 01-2020-008053, 01-2020-077874 ו- 01-2021-007393, בהתאמה).

חלק חמישי: תחום פעילות הזיקוק והלוגיסטיקה

5.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

5.1.1 פז"א – כללי

פז"א מייבאת ומזקקת נפט גולמי וחומרי ביניים לתזקיני נפט המיועדים לשיווק בשוק המקומי וליצוא.

פז"א הינה הבעלים של בז"א (בית הזיקוק באשדוד), אשר החל את פעילותו בשנת 1973 כחלק מבז"ן. עד לפיצול במסגרת תוכנית ההפרטה של בתי הזיקוק, התנהלו שני בתי הזיקוק (באשדוד ובחיפה) כיחידה אחת והופעלו על ידי בז"ן.

פז"א הינה חברה שנוסדה (בשם אחר) על ידי בז"ן והמדינה ביום 4 בינואר 2006, לצורך קליטת פעילות ונכסי בז"א. בחודש ספטמבר 2006 (להלן: "מועד ההשלמה"), הושלם הפיצול בין בז"ן לבין פז"א, על פיו הועברו והוסבו מבז"ן לפז"א נכסים והתחייבויות הקשורים לבז"א. לפרטים נוספים ראה סעיפים 5.19.3 – 5.19.1 להלן.

לענין תנאי המיזוג בין פז"א לבין פז ראה סעיף 5.18.2 להלן.

כושר הזיקוק הנומינלי (NAME PLATE CAPACITY) של פז"א הינו כ- 5.4 מיליוני טון נפט גולמי בשנה. נפח האחסון של פז"א הינו כ- 900,000 מ"ק.

המתקנים הקיימים בבז"א כוללים: מתקני זיקוק נפט גולמי ופיצוח; מתקני אשפרת מוצרי נפט; מתקני השבת גופרית; מתקן אלקלציה; מתקן השבת גזים; מיכלי אחסון (לחומרי גלם, למוצרי ביניים ולמוצרים סופיים); מערכות הזרמת מוצרים לאתרים שונים מחוץ לשטח בית הזיקוק; מתקני ניפוק למיכליות כביש; מתקנים שונים לשמירה על איכות הסביבה (בעיקר טיפול במי שפכים וגזי פליטה); מערכת קבלה לגז טבעי ממערכת ההולכה הארצית; ושתי תחנות כוח בשיטת קו-גנרציה המייצרות חשמל וקיסור לשימוש עצמי של בז"א וחשמל למכירה לצדדים שלישיים.

אחד המדדים למורכבות (Complexity) בתי זיקוק, קרי היכולת של בתי זיקוק לייצר מוצרי נפט בעלי ערך מוסף גבוה באמצעות שימוש במתקני זיקוק מורכבים, נמדדת באמצעות מדד נלסון (Nelson Complexity Index – Wilbur L. Nelson 1960). ככל שהמדד גבוה יותר יכול בית הזיקוק לייצר מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה יותר ו/או לזקק סוגי נפט גולמי באיכות נמוכה יותר. ניקוד בז"א במדד נלסון הינו 9.5 (טווח מדד נלסון בבתי הזיקוק באגן הים התיכון ואירופה נע בין 3 ל- 18.8).

פז"א מייבאת נפט גולמי באמצעות הטרמינל באשקלון, שהינו בבעלות ק.צ.א.א., הממוקם בחופי אשקלון ומאפשר פריקת מיכליות גדולות. הפריקה מתבצעת לאתר חוות המיכלים של ק.צ.א.א. ומשם מוזרם הנפט הגולמי לבז"א באמצעות תשתיות של ק.צ.א.א.. כמו כן, מייבאת פז"א חומרי גלם, המוזרמים ישירות לבז"א, באמצעות המקשרים הימיים של חח"י באשדוד. מקשרים אלו משמשים גם ליצוא מרבית תזקיני הנפט המיוצאים על ידי פז"א. תעריפי ק.צ.א.א. (שאינם מפוקחים) נקבעים מעת לעת במשא ומתן עם פז"א. תעריפי חח"י נקבעו בהסכם בין הצדדים. לפרטים נוספים בענין ההסכם עם חח"י ראה סעיפים 5.15.2 ו- 5.19.11 להלן.

ק.צ.א.א. מחזיקה במרבית מתשתיות הקליטה והאחסון של נפט גולמי. פז"א מאחסנת נפט גולמי בק.צ.א.א.. לפרטים בדבר הסכם האחסון של פז"א עם ק.צ.א.א. ראה סעיף 5.19.9 להלן.

כמו כן, בסמוך לטרמינל באשקלון קיימת חוות מיכלים, בבעלות תש"ן, המשמשת גם את פז"א לאחסון נפט גולמי ותזקינים לתקופות קצרות ומעת לעת.

להעברת חומרי ביניים בין בתי הזיקוק ומוצרים מוגמרים למסופי הניפוק והאחסון, משתמשת פז"א בעיקר במערכת הקווים הארצית הנמצאת בבעלות ק.מ.ד ותש"ן. תעריפי התשתית של ק.מ.ד ותש"ן מפוקחים מכוח צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), התשע"ד-2014.

5.1.2. פיצול פז בית זיקוק אשדוד בע"מ מהחברה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין

ביום 25 במאי 2020 הודיעה החברה כי דירקטוריון החברה החליט לבחון חלופות שונות בקשר עם תחום הזיקוק, לרבות חלופות של יציאה מתחום הזיקוק וכן חלופות של פיתוח וצמיחה של בית הזיקוק בהתאם לתכנית האסטרטגית. לשם כך התקשרה החברה עם יועצים בינלאומיים, ודירקטוריון החברה הנחה לקדם בחינה של החלופות (כלכלית, עסקית, רגולטורית וכו') בסיועם, לרבות בחינה של אפשרויות בשוק הקונים והמוכרים של בתי זיקוק בעולם, ובמקביל, לגבש צעדים פרקטיים ליישום חלופות רלבנטיות. במהלך חודש נובמבר 2020, החליט דירקטוריון החברה להמשיך ולבחון את ההצעות הבלתי מחייבות שהוגשו לחברה בקשר עם מכירת פעילות בית הזיקוק והסמך את הנהלת החברה לפעול במטרה לקבל הצעות מחייבות שיובאו לדיון בפני הדירקטוריון, וזאת במקביל לבחינת חלופות בעניין בית הזיקוק. הנהלת החברה פעלה בהתאם וניהלה מגעים עם רוכשים פוטנציאליים.

ביום 18 ביולי 2021 הודיעה החברה כי תהליך בחינת אפשרות המכירה מוצה בשלב זה, וכי נכון לאותו מועד אין בידי החברה הצעות רלבנטיות לרכישת בית הזיקוק. בהתאם, הנחה דירקטוריון החברה את הנהלת החברה לבצע בחינה של פיצול פז בית זיקוק אשדוד בע"מ מהחברה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין או מהלך בעל אופי דומה (להלן: "הפיצול"), ולהכין תכנית פיצול - אשר יובאו לאישור הדירקטוריון.

ביום 24 באוגוסט 2021 החליט דירקטוריון החברה על הפרדה ופיצול, בדרך של חלוקת דיבידנד בעין, בין עסקי ופעילות פז בית זיקוק אשדוד בע"מ ("פז"א") לבין יתר פעילות ועסקי פז, כך שמיד לאחר הפיצול, בעלי המניות של פז יחזיקו בשתי חברות ציבוריות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), האחת בה מנוהלים עסקי ופעילות בית הזיקוק, והאחת בה מנוהלות יתר פעילות ועסקי פז ("הליך הפיצול"). לאחר השלמת הבדיקות והבחינות הוחלט שלא להקים חברת בת חדשה בבעלותה המלאה של החברה אליה תועברנה מניות בז"א על מנת לחלק את מניות חברת הבת כדיבידנד בעין לבעלי המניות פז, אלא לפצל ולחלק את בז"א עצמה כדיבידנד בעין.

הליך הפיצול כאמור כפוף לאישורים והחלטות על פי דין שטרם התקבלו, ובכלל זה, מכיון שחלוקת מניות חברת הבת אינה עומדת במבחן הרווח על פי חוק החברות - אישור החלוקה על ידי בית המשפט לפי סעיף 303 לחוק, אישורים מתאימים מרשות המיסים, היתרים לתשקיף, אישורים נדרשים מצדדים שלישיים והיתרים רגולטוריים נוספים (ככל שיידרשו) לרבות לפי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בבית זיקוק לנפט-אשדוד בע"מ), התשס"ו-2006. כן תידרש החלטה סופית של דירקטוריון החברה לחלוקת הדיבידנד בעין.

ביום 30 בדצמבר 2021 הגישו החברה ופז"א, לרשות ניירות ערך, טיוטה ראשונה של תשקיף לחלוקת מניות פז"א כדיבידנד בעין לבעלי המניות בפז ורישום למסחר של מניות פז"א בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ על בסיס הדוחות הכספיים של פז"א ליום 30 בספטמבר 2020. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 2 בינואר 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-000312).

ביום 7 בפברואר 2022 הגישה פז, בקשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (להלן: "**בית המשפט**"), במסגרתה מבקשת החברה את אישור בית המשפט לביצוע חלוקה לפי סעיף 303(א) לחוק החברות, שאינה מקיימת את מבחן הרווח (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), אך המקיימת את מבחן יכולת הפירעון (להלן: "הבקשה"). נושי החברה רשאים לפנות לבית המשפט ולהתנגד לבקשה בתוך שלושים (30) ימים ממועד הגשת הבקשה או תוך מועד מאוחר יותר כפי שיקבע בית המשפט. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 7 בפברואר 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-014025). ביום 14 במרץ 2022 הגישה החברה הודעה משלימה, בהתאם לבקשת רשות ני"ע.

המידע לעיל בדבר הליך הפיצול, לרבות קבלת האישורים הנדרשים לפיצול כאמור לעיל, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ני"ע, העשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה. אין וודאות כי הליך הפיצול ייצא אל הפועל או באשר לאופן ביצוע הפיצול ותוצאתו, מועדו ותנאיו (לרבות ההסדרים המסחריים שייקבעו בין פז לפז"א לאחר הפיצול), כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה ובכלל זה פעולות והחלטות של צדדים שלישיים והצורך קבלת היתרים ואישורים רגולטוריים ומשפטיים שונים להליך שטרם התקבלו.

מובהר, כי אין בבחינת החלופות וביצוע הפעולות כאמור כדי להבטיח ביצוע פעולה נוספת כלשהי על ידי החברה בקשר עם החזקות החברה בבית הזיקוק, לרבות בנוגע לקבלת החלטה על פיצול וחלוקת בז"א כדיבידנד בעין, וכי האמור מותנה ותלוי בגורמים רבים ושונים ובבדיקות שתבוצענה, לרבות אישורים רגולטוריים נדרשים ועוד.

5.1.3. זיקוק נפט

מטרתם של תהליכי זיקוק נפט היא הפקת מוצרי אנרגיה מנפט גולמי לשימושים וישומים שונים. בתהליכי היצור קיימים חמישה תהליכים עיקריים:

הפרדה (זיקוק) – תהליכים אשר באמצעותם מתקבלות קבוצות מוצרים לפי סגולותיהם הטבעיות.

תהליכי פיצוח ופירום – תהליכים אשר באמצעותם משנים את ההרכב הכימי ואת התכונות הפיזיקליות של חלק מן החומרים שהופרדו, במטרה לקבל מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה יותר.

תהליכי סינטזה – תהליכים אשר באמצעותם משנים את ההרכב הכימי של המולקולות על מנת לייצר מוצרים חדשים בעלי ערך כלכלי גבוה יותר.

זיכוך – תהליכי אשפחה שמטרתם טיהור וניקוי המוצרים המתקבלים בתהליכי ההפרדה, הסינטזה והפיצוח.

גימור – תהליכים שמטרתם עמידה במפרטים ובתקנים הדרושים, הנקבעים על-ידי מכון התקנים והמחוקק, או בהסכמים עם לקוחות ספציפיים.

5.1.4. בתי הזיקוק בישראל והתחרות בענף

כאמור, בישראל יש שני בתי זיקוק – האחד בחיפה, בבעלות בז"ן שבשליטת החברה לישראל בע"מ, והשני באשדוד (בז"א), שבבעלות פז"א.

בעקבות הפיצול וההפרטה של בתי הזיקוק נוצרה תחרות בין שני בתי הזיקוק, שבעקבותיה גדל כושר היצור של בתי הזיקוק והצטמצם היקף היבוא של תזקיני נפט לישראל. עודפי כמויות היצור מופנים ליצוא.

יבוא תזקיני נפט כרוך בעלויות נוספות לרבות בגין: פריקה, הובלה מהנמל למסופי הניפוק, אחסון ואחזקת מלאי ברמות גבוהות יותר מאשר ברכש מבית זיקוק מקומי, עמידה בדרישות חוק רלוונטיות ליבוא וניהול מסחרי ולוגיסטי. כמו כן, תלוי היבוא במזג האוויר, בהעדר שביתות והשבתות של נמלי הדלק (חיפה, אשקלון ואילת), בתקינות המקשרים של חח"י ובאמינות של מקורות האספקה. עם זאת, מתקיים באופן קבוע ייבוא של תזקינים לישראל, בעיקר של גפ"מ ובנזין הנמצאים במחסור.

לפז"א כלים להתמודד עם היבוא, הנובעים הן ממיקומה הקרוב למרבית הצריכה בישראל והן מכח הרכישה של מוצרי בז"א על ידי פז (פז רוכשת ומשווקת בממוצע כ- 53% מכמות מוצרי בז"א (נכון לשנת 2021)). ההחלטה על היקפי הרכישה של מוצרי בז"א על ידי פז נעשית מידי חודש בחודשו. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.5.2 להלן.

המידע הכלול בסעיף זה, בדבר הכלים שיש לפז"א להתמודד עם התחרות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכת החברה באשר לפעילויות ועלויות הקשורות ביבוא, מיקומה של פז"א והיקפי הרכישה של מוצרי בז"א על ידי פז. ההתמודדות בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מהמתואר ו/או הנחזה לעיל, בין היתר, בשל שינויים שיתרחשו בשוק ו/או ברגולציה.

5.1.5. מגמות בתחום הזיקוק בישראל ובעולם

בתי הזיקוק בישראל, כחלק מתעשיית הזיקוק של אגן הים התיכון ואירופה, מתמודדים וצפויים להתמודד בשנים הקרובות עם הנושאים הבאים:

(א) במהלך שנת 2020, בעיקר בהשפעת מגיפת הקורונה, קטן באופן משמעותי היקף הביקוש לבנזין, סולר ודס"ל בעולם. כתוצאה מכך, נחלשו מאד מרווחי הזיקוק. רמות המרווחים הנמוכות במהלך שנת 2020 גרמו לסגירה מואצת של בתי זיקוק ברחבי העולם (בעיקר בארה"ב ובאסיה) – תהליך אשר השפעתו בטווח הבינוני צפויה להיות חיובית. במהלך שנת 2021, עם הפחתת מגבלות התנועה במדינות רבות בעולם נרשמה התאוששות ברמת הביקוש לתזקיקים והתאזנות במלאי המוצרים בעולם. כתוצאה מכך, גם מרווחי הזיקוק החלו להתאושש ולחזור לרמות ממוצעות היסטוריות. עם זאת, קיים עדיין חוסר וודאות משמעותי באשר לקצב ועוצמת ההתאוששות. להשפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על מחיר הנפט ועל מרווח הזיקוק ראה סעיף 1.3.2 לדוח דירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

(ב) המשך צמיחה בשוק הבנזין למרות התייעלות המנועים, המשך צמיחה בשוק הדס"ל והסולר. יובהר, כי מגמת התייעלות המנועים והמעבר לרכבים בהנעה חלופית מצמצמת את צריכת הבנזין אך השפעותיה של מגמה זו מתקזזות אל מול מגמת הגידול בכמות הרכבים, שהיא מגמה חזקה יותר. להערכת החברה, מגמות אלו ימשכו בשנים הקרובות באופן ששוק הבנזין ימשיך לצמוח (באופן מתון) כאמור. לענין שינויים בהרגלי הצריכה בתחום ההנעה החלופית ראו סעיף 2.2.12 לעיל.

(ג) החמרת הפיקוח על פליטות מזהמים לאוויר ולקרקע (מי תהום) ומטרדי ריחות.

(ד) הקמת מגה בתי זיקוק (בתי זיקוק ענקיים) מתקדמים ויעילים בהודו ובמזרח התיכון.

נושאים אלו מחייבים את החברה לבצע באופן שוטף התאמות ושידרוגים במתקנים הקיימים ולהקים מתקנים חדשים.

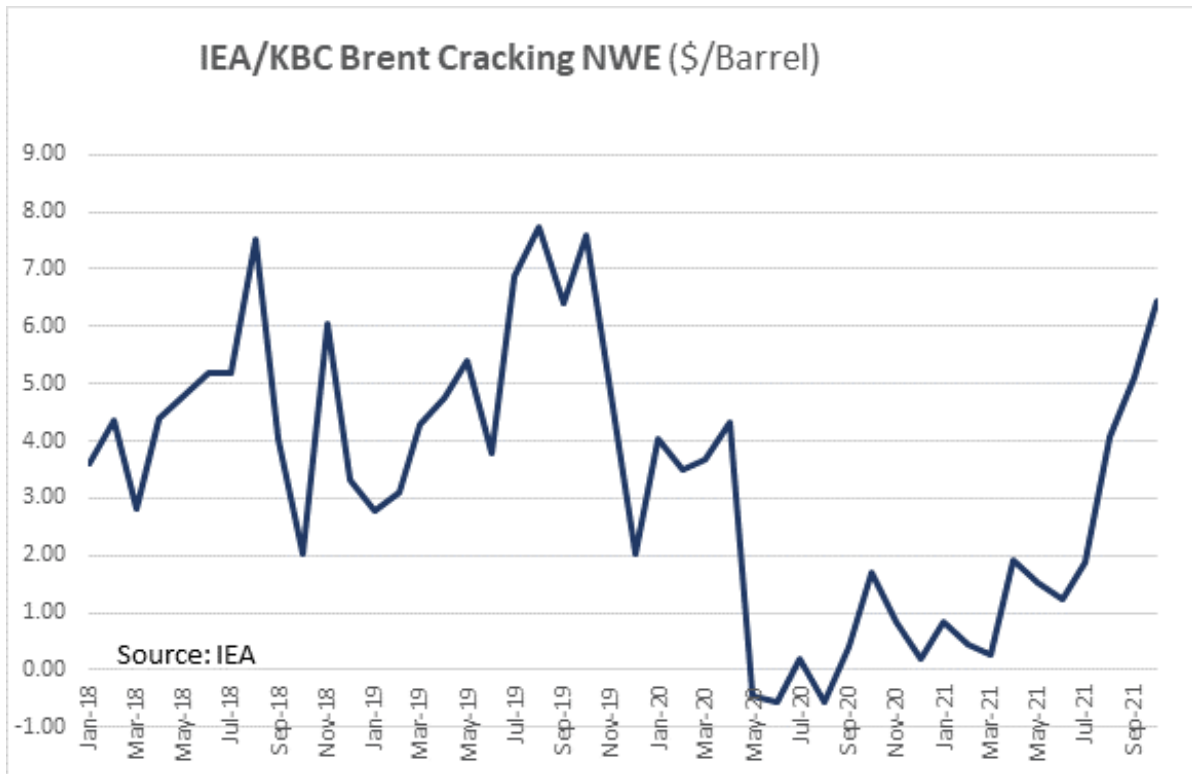
בשנים האחרונות, בעקבות היחלשות הכלכלה העולמית, ההאטה בצריכת האנרגיה בעולם והירידות בביקושים, נסגרו בתי זיקוק רבים בעולם שלא היו יעילים. ואולם, מנגד הוקמו מגה בתי זיקוק (בתי זיקוק ענקיים) מתקדמים בהודו ובמזרח התיכון, שקיזזו את ההשפעה של בתי הזיקוק שנסגרו.

מידע זה הנו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יתכן שבפועל התממשותו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ובכללם, התפתחויות בסביבה הכלכלית וגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, מבנה השוק, שינוי בפרמיות על הגלמים ועוד.

מרווח הזיקוק של פז"א, כפי שהיא מחשבת אותו, כולל את הפער בין מחירי תמהיל הנפט הגולמי לבין מחירי התזקיקים, את השפעת מבנה השוק ואת ההכנסות מחשמל ומניפוק, ומוצג בניכוי צריכה ואובדנים. המרווח אינו כולל הוצאות משתנות וקבועות אחרות, הוצאות אנרגיה ליצור החשמל (גז"ט), פחת והפחתות.

לשם השוואה לסביבה העסקית בה פועלת החברה, מרווח הייחוס העיקרי בו משתמשת בז"א בשנים האחרונות הינו IEA/KBC NWE FCC, אשר מתבסס על נפט מסוג ברנט, ומתייחס לסל מוצרים הכולל מזוט דל-גופרית. להלן מוצג גרף של מרווח הזיקוק של נפט גולמי מסוג NORTH WEST EUROPE BRENT FCC+VB, אשר מחושב על פי המתודולוגיה של חברת KBC (חברת יעוץ בינלאומית בתחום האנרגיה) ומתפרסם באתר סוכנות האנרגיה העולמית (IEA). לאור שינויים בשוק הספנות העולמי וכניסת תקן המזוט IMO2020 כאמור, הפך מרווח האורל המבוסס על מזוט 3.5% ללא מייצג את הסביבה העסקית בה פועל בית הזיקוק ולכן הוחלט להפסיק להציגו (להלן: "מרווח היחוס"). מרווח היחוס, אינו מייצג בהכרח את מרווח הזיקוק של פז"א, אך מהווה אינדיקציה רלוונטית לסביבה העסקית שבה פועלת החברה. החברה תמשיך לעקוב אחר רלוונטיות המרווחים האמור, וככל שיידרש, תעדכן בהתאם. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים מימים 11 ביולי 2018 ו-31 בדצמבר 2019 (אסמכתאות מס' 2018-01-066367 ו-2019-01-126259 בהתאמה).

להלן גרף המתאר את תנודתיות מרווח NORTH WEST EUROPE FCC+VB משנת 2018 ועד ספטמבר 2021 (הנתונים בדולר לחבית) (מקור: "IEA"):



שיטת החישוב של מרווח היחוס, המתפרסם על ידי IEA, מדמה מצב בו רכישת נפט גולמי מסוג BRENT ומכירת תזקי הנפט נעשות באותו מועד ומתבססת על ממוצע תמהיל מייצג של תזקיקים המופקים בבית זיקוק בתצורת FCC +VB בצפון מערב אירופה (פצחן קטליטי ומתקן לשבירת צמיגות), הדומה לתצורת פעילותה של פז"א.

המידע הכלול בסעיף זה בדבר תחזיות הצמיחה הגלובאליות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על תחזיות בינלאומיות. היצע תזקי הנפט בפועל עשוי להיות שונה באופן מהותי מהאמור לעיל, בין היתר, בשל שינויים גלובאליים שעשויים לחול בענף הזיקוק, שינויים ברגולציה ועוד.

5.1.6 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הזיקוק

לפרטים אודות מגבלות על פעילות פז"א במסגרת הפרטת בתי הזיקוק ראה סעיף 5.18 להלן.

לפרטים אודות מגבלות על פעילות פז"א בתחום איכות הסביבה ומכח דרישות חוק נוספות ראה סעיפים 5.17 ו- 5.18 להלן.

5.1.7 שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו

ראה סעיף 3.1.3 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

5.1.8 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות

לשינויים במחירי הנפט ובמרווח הזיקוק האינדיקטיבי ראה סעיף 2.2.3 לעיל.

5.1.9 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

בשל סוגיות הקשורות באיכות הסביבה ובגיוון מקורות האנרגיה, ממשלות וחברות בעולם משקיעות בפיתוח מקורות אנרגיה חליפיים לנפט.

לפרטים נוספים בדבר החלטת ממשלת ישראל להפחתת התלות בנפט לתחבורה, אשר עשויה להביא לשינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות ראה סעיף 2.2.14 לעיל.

הצפי לכך שלא תהיה ירידה משמעותית בביקושים בשנים הקרובות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והוא מבוסס על הערכת החברה באשר לקצב וליכולת לאתר תחליפי אנרגיה יעילים לנפט. ייתכן ובפועל הערכות החברה כאמור לא יתממשו, בין היתר, בשל אי הוודאות הגדולה השוררת בתחום זה. ייתכן ובעתיד תהיה עליה משמעותית בביקושים למקורות אנרגיה חליפיים מהטעמים הבאים: ירידה משמעותית בתעריפי האנרגיה החליפיים, תמריצים ממשלתיים לשימוש במקורות אנרגיה חליפיים, העדפות צרכנים וגידול בזמינותם של תחליפים אלה.

5.1.10 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

גורמי ההצלחה הקריטיים של תחום פעילות-הזיקוק הם: מרווח הזיקוק בעולם; יכולת טכנולוגית, פיננסית וניהולית על מנת לשמר רציפות תפעולית, לתחזק ולהשביח את מתקני בז"א; אופטימיזציה של שרשרת האספקה והיצור; נגישות לשוק מקומי; יכולת עמידה בתקני מוצרים ובדרישות רגולטוריות משתנות והתאמת בז"א לתקנים ולדרישות אלו; ניהול המלאי וגידור הסיכונים הנובעים מתנודתיות המחירים.

5.1.11 שינויים ברשת הספקים וחומרי הגלם

בשנים האחרונות הרחיבה פז"א את מגוון הספקים ומקורות הגלם באופן שמאפשר לה: לרכוש חומרי גלם במחירים תחרותיים, אופטימיזציה בתמהיל הזיקוק, אי תלות בספקים וגמישות תפעולית.

5.1.12 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הזיקוק ושינויים החלים בהם

מחסומי הכניסה העיקריים לתחום הפעילות הם: משאבים כספיים גבוהים הנדרשים להקמת בית זיקוק, תקופת הקמה ארוכה, הצורך בשטח קרקע נרחב להקמת בית זיקוק, קרבה לים, ידע ומיומנות ספציפיים, דרישות רישוי מחמירות ומגבלת גודל שוק (שני בתי הזיקוק בישראל, בז"ן ובז"א, ביחד עם יבוא תזקיקים, מספקים את כל התצרוכת של ישראל ואף מעבר לכך. לפיכך גודל השוק הישראלי, הקטן באופן יחסי, מהווה חסם כניסה לתחום).

מחסום היציאה המשמעותי בתחום זה הינו שוויים של המתקנים בבית זיקוק והשלכות איכות סביבה על המקרקעין בו הם מצויים, המגבילות שימושים עתידיים אפשריים.

5.1.13 תחליפים למוצרים המיוצרים בתחום הזיקוק ושינויים החלים בהם

הגז הטבעי הפך למקור אנרגיה משמעותי במשק הישראלי והוא החליף חלק ניכר מהשימוש במזוט, סולר הסקה וגפ"מ, בעיקר לצרכי יצור חשמל ולתעשייה, דבר אשר חייב את החברה למצוא חלופות לשוק המזוט והסולר ולהגדיל את היקף היצוא של פז"א. לפרטים נוספים ולאפשרויות הנעה חלופיות שעשויות לצמצם את צריכת הדלקים המאובנים ראה סעיף 2.2.14 לעיל.

5.1.14 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

ראה סעיף 5.8 להלן.

5.2. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

5.2.1. מוצרים ושירותים עיקריים

פז"א עוסקת בעיקר בזיקוק נפט גולמי. מספר המוצרים המופקים מנפט גולמי הוא רב וכולל מספר ניכר של תרכובות כימיות:

גזים קלים - לשימוש עצמי כאנרגיה בבז"א.

גפ"מ (תערובת פרופאן ובוטאן) - המשמש בעיקר לבישול ביתי וכחומר גלם לתעשייה. כאמור לעיל, כמות הגפ"מ המיוצרת על ידי בתי הזיקוק בישראל נמוכה מהצריכה המקומית ועל כן יש צורך ביבוא גפ"מ. עם זאת, כניסת הגז הטבעי עשויה להקטין את הצורך ביבוא של גפ"מ.

נפטא - המשמש כחומר גלם בעיקר לתעשייה הפטרוכימית.

בנזין לסוגיו - המשמש להפעלת מנועי בנזין. הביקוש לבנזין עולה ביחס לקצב עליית המינוע בישראל וביחס לגידול בהכנסה הפנויה, זאת למרות השיפור בנצילות האנרגטית של מנועים ומעבר להנעה חשמלית. ככלל, הביקוש הגלובלי לבנזין עולה בעיקר בשל הגידול בנסועה במרבית מדינות העולם. מרבית הבנזין נמכר לשוק המקומי. רכיבי בנזין נמכרים מעת לעת לייצוא.

דס"ל (קרוסין) - דלק למטוסי סילון ולחימום. הביקוש לדס"ל תלוי בעיקר בנפח התנועה האווירית הקשור, בין היתר, במחירי הנפט ובשיעור הצמיחה הגלובלי. הדס"ל נמכר לשוק המקומי.

סולר תחבורה למנועי דיזל (תחבורה ותעשייה) - הביקוש הגלובלי לסולר תחבורה נמצא במגמת עלייה מתונה כתוצאה מעליית קצב המינוע וההובלה במדינות מפותחות וכן מפיתוח תשתיות במדינות מתפתחות. יחד עם זאת, בישראל אין מעבר מבנזין תחבורה לסולר תחבורה בעיקר בעקבות מדיניות המיסים. בישראל קיים עודף היצע של סולר ולפיכך חלק מהסולר נמכר לייצוא, בעיקר למזרח הים התיכון שם קיים מחסור בסולר.

מזוט לסוגיו - דלק כבד המשמש לתנורי תעשייה וליצור חשמל ולהנעת אוניות. הביקוש למזוט בישראל הינו שולי ומרבית המזוט מיוצא.

חומרי הביניים העיקריים (מוצרים המשמשים כחומרי בלילה ו/או כחומרי גלם למוצרים אחרים ו/או כמוצרים סופיים בשוק יצוא) המיוצרים על ידי בז"א הינם: נפטא, בנזין מפוצח, פרופילן וחומרי בלילה למזוט (להלן: "**חומרי הביניים**").

מוצרי הבנזין וסולר תחבורה, שמוצרים על ידי בז"א ומשווקים בישראל, מותאמים לתקן אירופי EURO 6-IEURO 5.

כמו כן עוסקת פז"א ביצור חשמל בשיטת הקו-גנרציה, לשימוש עצמי ולמכירה לצדדים שלישיים, ביצור קיטור לשימוש עצמי (לפרטים נוספים ראה סעיף 5.11.3 להלן). פעילות החשמל תלויה בפעילות מתקני בית הזיקוק שכן כל הקיטור המופק מתחנות הכח מיועד לשימוש בפעילות הזיקוק. לא ניתן להפעיל את תחנת הכח מבלי להישען על פעילות בית הזיקוק.

5.2.2. אתר הניפוק בחיפה

לפז מתקן ניפוק ואחסון בחיפה, המשמש כאתר הניפוק והאחסון העיקרי של החברה ללקוחותיה באזור הצפון. האחריות התפעולית למתקן הינה של מגזר-הזיקוק. לעדכון בנוגע להכשרת היתר בניה באתר הניפוק ראה סעיף 4.11.5 לעיל.

בעקבות הסכמות שהושגו עם עיריית חיפה, בחודש אוקטובר 2019, ובהמשך לעתירה מנהלית שהגישה החברה כנגד עיריית חיפה בעניין זה, קיבלה החברה רישיון עסק, לתקופה בת ארבע שנים (עד יום 10 באוקטובר 2023), לשינוע דלקים בצנרת, עבור קווי הדלק המזינים את מתקן הניפוק. במסגרת ההסכמות האמורות, נקבעו גם התנאים לחידוש הרישיון בתום תקופה זו.

5.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות פז"א מחיצוניים, על פי המוצרים העיקריים בתחום הזיקוק (הנתונים אינם כוללים מכירות בין-מגזריות בקבוצה):

הכנסות מחיצוניים

מוצרים ושירותים	מיליוני ש"ח לשנת 2021	אחוזים מסך הכנסות הקבוצה לשנת 2021	מיליוני ש"ח לשנת 2020	אחוזים מסך הכנסות הקבוצה לשנת 2020	מיליוני ש"ח לשנת 2019	אחוזים מסך הכנסות הקבוצה לשנת 2019
סולר	1,196	10%	785	10%	1,140	9%
בנזין ונפטא	1,883	16%	860	11%	1,746	14%
מזוט	365	3%	336	4%	958	8%

לפרטים נוספים ראה סעיפים 5.5.2 ו- 5.10 להלן.

ההפסד הגולמי מהמכירות במגזר הזיקוק הסתכם בשנת 2021 בכ- 12 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ- 354 מיליוני ש"ח בשנת 2020 ורווח של כ- 5 מיליוני ש"ח בשנת 2019.

שיעור ההפסד הגולמי מסך מכירות מגזר הזיקוק (לרבות המכירות לקבוצה) הסתכם בשנת 2021 בכ- 0% - בשנת 2020 בכ- 7% ובשנת 2019 בכ- 0%.

להסבר בדבר ההתפתחות ברווח (בהפסד) הגולמי ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

מחירי הנפט הגולמי שפז"א רוכשת, המהווים את עיקר עלויותיה, הינם תוצאה של מסחר בשווקים בינלאומיים. מחירי מוצרי פז"א מושפעים מהמחירים שנקבעים במסחר בינלאומי.

רווחיות הזיקוק הגולמית הינה הפער בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים לבין עלות חומרי הגלם (בעיקר נפט גולמי) ועלות האנרגיה הנדרשת לשם זיקוקם. רווחיות הזיקוק מושפעת משלושה משתנים עיקריים: (א) מחירי הנפט הגולמי (לרבות תשלום תוספת פרמיות כמפורט להלן); (ב) היקף הביקוש למוצרי נפט באגן הים התיכון ובאירופה וכושר הזיקוק העולמי - שני אלה קובעים את היצע המוצרים בשוק ובהתאם את מחירים; ו- (ג) תמהיל המוצרים המיוצר בבז"א, המושפע מסוגי הנפט הגולמי, ממתקני היצור ומטכנולוגיית הזיקוק. האיל ורק הגורם האחרון נתון לשליטתה המלאה של פז"א, הרי שרווחיות בתחום זה תלויה בעיקר במגמות בשוק העולמי.

במרווח הזיקוק בפז"א נכללות גם הכנסות מניפוק ומחשמל המופק משתי תחנות הכוח בשיטת הקו-גנרציה, המהוות חלק בלתי נפרד מפעילות החברה לאור העובדה שהקיטור המופק מתחנות הכח מיועד לשימוש בית הזיקוק.

כנהוג בענף, בגין כל סוג של נפט גולמי משולמת תוספת פרמיה, שמחושבת ביחס למחיר חבית נפט מסוג ברנט או מזוט. פרמיות אלה משתנות מעת לעת בהתאם לתנאי השוק ומהוות סיכון בסיס שאינו בר הגנה.

מרווח הזיקוק מושפע גם מפערי הזמנים בין מועד רכישת הנפט הגולמי לבין מועד מכירת המוצרים שזוקקו ממנו ומהיקף ההגנות על מחירי הנפט הגולמי ועל המוצרים.

ההגנות נועדו להתמודד עם החשיפה הנוצרת בעת קביעת המחיר לנפט הגולמי, הנרכש על ידי פז"א, והמתקיימת עד למועד קביעת מחירי המכירה למוצרים המופקים. החברה מבצעת הגנות על מרבית המלאי, בהתאם למדיניות החברה ולמצב השוק. יצויין כי בכל מקרה, לא ניתן להגן באופן מלא כנגד הסיכון הנובע מתנודות מחירי הנפט הגולמי והשפעתו על המלאי, בין השאר, מהסיבות הבאות:

1. השוני בין סוג הנפט הגולמי שרוכשת פז"א לבין סוג הנפט הגולמי שהינו נכס הבסיס עליו מגנים הנגזרים - חשיפת בסיס (Basis Risk) הנובעת מהפער שבין נגזר ההגנה ובין הנכס הפיזי.

2. השפעת ציפיות השוק (מבנה העקום - Calender Spread) על מחירי החוזים העתידיים של נפט מסוג BRENTE ב-ICE. השפעה זו יכולה להיות בעלת אפקט חיובי (Contango) או שלילי (Backwardation). יצוין, כי קיימים נגזרים המאפשרים למתן את החשיפה הנ"ל ופז"א עושה בהם שימוש מעת לעת. במהלך שנת 2019 השתנה מבנה השוק מעת לעת, במהלך שנת 2020 שרר מרבית הזמן מבנה Contango מבנה זה הלך והתמתן במהלך השנה, כשלקראת סוף שנת 2020 התהפך מבנה העקום למבנה Backwardation. במהלך שנת 2021 העמיק מבנה ה- Backwardation.

לפרטים נוספים אודות מדיניות ההגנות וההגנות שמבצעת החברה על המלאי ראה סעיף 3.2.1 לדוח הדירקטוריון וביאור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

5.4 מוצרים חדשים בתחום הפעילות

אין מוצרים חדשים בתחום הפעילות.

5.5 לקוחות בתחום הפעילות

5.5.1 מאפייני הלקוחות

מרבית מוצרי הדלק המיוצרים בבז"א נמכרים בשוק המקומי לחברות הדלק ולחברות הגז (הרוכשות גפ"מ בלבד) ויתרת המוצרים מיוצאת ללקוחות שונים ברחבי העולם.

הלקוח העיקרי של פז"א הינו פז. בשנת 2021 כ- 53% מכמות המכירות של פז"א היו לפז ו/או לחברות אחרות בקבוצת פז.

חברת דור אלון מהווה את הלקוח הגדול של פז"א לאחר פז. לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם דור אלון ראה סעיף 5.19.7 להלן.

מחזור מכירות מוצרי הנפט בשוק המקומי היווה בשנת 2021 כ- 76% מסך מכירות פז"א, לעומת כ- 78% בשנת 2020.

מרבית חומרי הביניים נמכרים לבז"ן (לרבות לכאו"ל) על פי הסכם שנחתם בין החברות. כמו כן, נמכרים חומרי ביניים ליצוא. תקלה במתקני כאו"ל עשויה להקטין את היקף היצור של מוצרי פז"א. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.19.5.1 להלן.

פז"א מוכרת מוצרי נפט ללקוחותיה העיקריים בשוק המקומי (שאינם החברה) על בסיס הסכמי מסגרת כמפורט בסעיף 5.7 להלן ועל בסיס הזמנות חודשיות.

פז"א התקשרה בהסכמים למכירת חשמל לצדדים שלישיים ולחברת החשמל. לפרטים נוספים לענין תחנות הכוח בשיטת הקו-גנרציה ראה סעיפים 5.11.3 ו- 5.16 להלן.

להערכת החברה, הפסקת ההתקשרויות של פז"א עם אחד או יותר מלקוחותיה, שאינם פז, לא צפויה להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של פז"א מהסיבות הבאות: לחברה יכולת לרכוש ולשווק ללקוחות קצה אחרים (במקום התקשרויות שיופסקו) את עיקר הכמויות המיוצרות, קיים ביקוש יציב יחסית למוצרים, בז"א נמצא בקירבה למרבית מרכזי הצריכה ולפז"א יכולת לייצא את עודפי המוצרים.

המידע הכלול בסעיף זה, בדבר הסיכון שבהפסקת התקשרויות עם אחד או יותר מלקוחותיה של פז"א, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכת החברה באשר למגמות בתחום הזיקוק ובתחום השיווק בישראל. להפסקת התקשרויות כאמור לעיל, עשויה להיות השפעה לרעה על תוצאותיה הכספיות של פז"א, בין היתר, כתוצאה מרווחיות שונה כתוצאה ממעבר לאספקה ללקוחות אחרים, שינויי רגולציה שייצרו יתרונות ליבוא וכו'.

5.5.2. התפלגות המכירות בתחום הזיקוק לפי לקוחות

להלן פרטים אודות מכירות פז"א (ללא בלו ומע"מ) ללקוחות (הנתונים כוללים מכירות בין-חברתיות בקבוצה):

שעור מהכנסות פז"א לשנת 2019	מיליארדי ש"ח לשנת 2019	שעור מהכנסות פז"א לשנת 2020	מיליארדי ש"ח לשנת 2020	שעור מהכנסות פז"א לשנת 2021	מיליארדי ש"ח לשנת 2021	הלקוח
55%	5.2	54%	2.7	52%	4.3	פז ⁴
20%	1.9	24%	1.2	24%	2.0	לקוחות אחרים בישראל
25%	2.3	22%	1.1	24%	1.9	יצוא
100%	9.4	100%	5.0	100%	8.2	סה"כ

5.6. **שיווק והפצה בתחום הפעילות**

5.6.1. **שיווק והפצה**

שיווק מוצרי הנפט בשוק המקומי נעשה באמצעות תחום פעילות-הקו"מ (שיווק ישיר).

הזרמה ישירה של מוצרי נפט לחצרי הלקוח הינה חלק מפעילות תחום-הזיקוק ומתבצעת באמצעות תשתית הנמצאת בבעלות ק.מ.ד, פז"א ובז"ן. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.1.1 לעיל. מחירי ההובלה בהזרמה ישירה נקבעים בצו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), התשע"ד-2014.

לענין המגבלות החלות על החברה במכירת מוצרי גפ"מ ראה סעיף 5.18.2 להלן.

פז"א מוכרת בשוק הבינלאומי מוצרי נפט וחומרי ביניים. מכירות אלו מבוצעות בחלקן בעסקאות SPOT ללקוחות מזדמנים ובחלקן על בסיס הסכמי מסגרת.

פז"א מוכרת חשמל לחברת החשמל בהתאם לאסדרה הרלוונטית ולצדדים שלישיים בהסכמים בילטרליים.

החברה מספקת שירותי ניפוק למיכליות כביש ללקוחותיה. תעריפי הניפוק מפקחים לפי פרק ו' לחוק פיקוח על מחירי מוצרים ושירותים בהתאם לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), ולפי צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירי ניפוק גפ"מ).

5.6.2. **תלות בתשתית ההזרמה ובאחסון**

לפז"א תלות תפעולית בחברות התשתיות (ק.צ.א.א., תש"ן, ק.מ.ד וחח"י) המזרימות את המוצרים בצינורות ממתקני בז"א ואליהם. בנוסף לפז"א תלות בק.צ.א.א. באחסון נפט גולמי. תש"ן וק.מ.ד כפופות להוראות וצווים המחייבים אותן ליתן את השירותים לבתי הזיקוק ולחברות הדלק, ואילו ק.צ.א.א. וחח"י אינן כפופות להוראות וצווים אלו. ק.צ.א.א. הינה בעלת מונופולין מקומי בהזרמת נפט גולמי מנמל ק.צ.א.א. באשקלון לבז"א ובאחסון נפט גולמי.

בחודש ינואר 2021 התקבל בחברה העתק מכתבו של מר רני עמיר, מנהל היחידה הארצית להגנת הסביבה הימית במשרד להגנת הסביבה, הממוען לחברת החשמל, לפיו המשרד להגנת הסביבה אינו מאשר לחברת החשמל את המשך הפעלת הצינור "24" (הצינור הימי המוליך מזוט אל ומהמקשר הימי של חברת החשמל) מעבר לחודש דצמבר 2022. ככל שלא ייתן אישור להמשך הפעלת הצינור מעבר למועד זה או לחילופין יוקם צינור חדש חלף הקיים, לא תוכל החברה לייצא את עודפי המזוט שהיא מייצרת ובהיעדר חלופה הדבר עלול להשפיע על המשך הרציפות התפעולית של בית הזיקוק. בחודש מרץ 2021, עודכנה החברה על ידי חברת החשמל כי החלו העבודות להחלפת הצינור "24" ועל פי התכנון, ההחלפה (שתאפשר את המשך הפעילות במקשר), צפויה להסתיים בחודש אפריל 2022. בחודש דצמבר 2021 התקבל מכתבו של מנכ"ל חברת החשמל למנכ"ל משרד האנרגיה לפיו פרויקט העתקת צינור "24" הוקפא וכי הוא מבקש את תמיכתו

4 המכירות לקבוצת פז מתבטלות במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של פז.

מול המשרד להגנת הסביבה להמשך הפעלת הצינור במתכונתו הנוכחית מעבר לדצמבר 2022. החברה פועלת ובכוונתה להמשיך ולפעול מול כלל הגורמים הרגולטוריים הרלוונטיים, למציאת פתרון לנושא, ולהערכתה ימצא פתרון.

בנוסף, למיטב ידיעת פז"א, בכוונת חברת החשמל למכור את המקשרים הימיים בהליך מכרזי. בהליך זה, על פי סיכום המלצות הצוות הבינמשרדי שמונה על ידי מנכ"ל משרד האנרגיה, מחודש פברואר 2020, פז"א או החברה, כמו גם חברות תשתית אחרות בישראל, יהיו מנועות מלגשת למכרז ההפעלה או הרכישה של המקשרים הימיים.

המידע בדבר אישור המשך הפעלת צינור "24" והשלכותיו על המשך הרציפות התפעולית של בית הזיקוק, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוסס, בין היתר, על בדיקות פז"א. יתכן כי ההשלכות בפועל יהיו שונות מהערכת פז"א וישפיעו לרעה על הרציפות התפעולית של בית הזיקוק, לרבות בהיבט של השתת עלויות נוספות שלא נצפו מראש.

5.7. **צבר הזמנות בתחום הפעילות**

מכירות פז"א ללקוחותיה בשוק המקומי מתבצעות בעיקר על פי הסכמים שנתיים.

פז"א חתמה על הסכמי מסגרת שנתיים כלליים עם חלק מלקוחותיה, בהם נקבעים, בין היתר, אופן ביצוע ההזמנות, התנאים הכלליים לביצוע המכירה, נוסחאות מחיר, תנאי תשלום וביטחונות.

היקף ההזמנות החודשי נקבע לרוב במועד ההזמנה.

כמו כן, כלפי חלק מלקוחותיה, שהתחייבו מראש לרכוש כמויות מוגדרות מידי חודש בחודשו, פז"א התחייבה בהסכמים שנתיים לספק את המוצרים בכמויות אלו מידי חודש בחודשו.

היקף צבר ההזמנות של פז"א מלקוחותיה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 עמד על כ- 4.3 מיליארדי ש"ח.

צבר ההזמנות של פז"א מלקוחותיה ליום 31 בדצמבר 2020 עמד על כ- 7.3 מיליארדי ש"ח.

השינוי בהיקף צבר ההזמנות בין שנת 2020 לבין שנת 2021 נובע בעיקר מירידה ממחיר וכמויות המוצרים.

האמור לעיל, בדבר חלוקת צבר ההזמנות על פני שנת 2022 הינו מידע צופה פני עתיד, המבוסס בעיקר על ניסיונה של החברה משנים קודמות. אין כל וודאות כי התפלגות ההזמנות בפועל על פני שנת 2022 תהיה כמתואר לעיל וזאת לאור כמות המטענים שתידרש ו/או כמות ההזמנות שתישלח על ידי הלקוחות ו/או לאור תקלות לא צפויות.

5.8. **תחרות בתחום הפעילות**

בשוק תזקיני הנפט המקומי פז"א מתחרה מול בז"ן ומול יבוא. בז"ן מהווה מונופול בחלק מתזקיני הנפט. להערכת החברה, נתח השוק של פז"א, מסך תזקיני הנפט בישראל בשנת 2021, הוא כ-30% ובשוק הבינלאומי חלקה של פז"א זניח.

פז"א חשופה ליבוא תזקינים שמקורם באגן הים התיכון ובמזרח הרחוק, חלקם בסמיכות גיאוגרפית לישראל או בסמוך למקורות הנפט הגולמי.

מוצרי בתי הזיקוק הינם מוצרים סחירים (Commodities), ויבוא תזקיני נפט מהווה תחליף ליצור מקומי. ואולם, יבואנים פוטנציאליים של תזקיני נפט לישראל ניצבים בפני מספר חסמים:

(א) עלות יבוא תזקיני נפט לישראל לרוב גבוהה יותר מעלות יבוא נפט גולמי וזיקוקו בישראל;

(ב) יבוא כמויות מצומצמות אינו כלכלי ואילו יבוא כמויות גדולות מצריך אמצעי אחסון ומשאבי ניהול מלאי המגדילים את עלויות המימון;

- (ג) בתי זיקוק מבצעים רכישות חוזרות של כמויות גדולות ולכן עשויים להנות מתנאי סחר מועדפים;
- (ד) יבוא עצמי חושף את היבואנים לסיכונים בהחזקת מלאי תזקינים, בין היתר, בשל התנודתיות הגבוהה במחירי התזקינים בעולם;
- (ה) יבוא מצריך מומחיות ועשוי לחשוף את היבואן לסיכונים כגון תקלות לוגיסטיות (עיכובים) ותקלות באיכות התזקינים.

להערכת החברה, הכמות של יבוא תזקיני נפט לישראל מסך תזקיני הנפט בשוק הישראלי, ובעיקר בנזין, מוגבלת ומייצגת בדרך כלל את הכמות הנדרשת להשלמת הצריכה שבתי הזיקוק המקומיים אינם מייצרים, כך, כ- 40% מתצרוכת הגפ"מ מיובאת וכ- 20% מתצרוכת הבנזין מיובאת.

בין הגורמים המשפיעים או עשויים להשפיע על מעמדה התחרותי של פז"א ניתן למנות את הגורמים הבאים:

(א) קרבת פז"א למרכז הצריכה הארצי, כאשר כשני שלישים מצריכת מוצרי הנפט בישראל הינם באזור גיאוגרפי הקרוב יותר לפז"א מאשר לפז"ן (ב) החברה רוכשת חלק ניכר ממוצרי פז"א לצורך שיווקם בישראל (ג) יכולת פיצוח גבוהה יחסית לתפוקה, המאפשרת תמהיל מוצרים בעל ערך גבוה (ד) מוצרי פז"א נמכרים על ידי פז לרשות הפלשתינאית (שבשנת 2021 היתה הלוקוח הגדול ביותר (אך לא לקוח מהותי) של החברה) (לפרטים בדבר ההסכם עם הרשות הפלשתינאית ראה סעיף 3.5.2.2 לעיל) (ה) מוצרי פז"א נמכרים לחברת דור אלון שהינה לקוח גדול של פז"א (ו) קרבה גיאוגרפית לנמל יבוא נפט גולמי ולטרמינל ק.צ.א.א. באשקלון וקרבה למקשרי חח"י באשדוד (ז) שימוש בגז טבעי לתהליך הזיקוק שתורם להוזלת עלויות האנרגיה של פז"א, לרציפות פעילות המתקנים, להקטנת הבלאי של המתקנים ולהפחתת פליטות המזהמים לאוויר. לפרטים בדבר ההסכם לרכישת גז טבעי ממאגר תמר ראה סעיף 5.19.4 (ב) להלן ו- (ח) גמישות נמוכה יחסית בזיקוק חומרי גלם "חמוצים" (בעלי שיעור גופרית גבוה).

בשוק תזקיני הנפט העולמי - כמויות היצוא של פז"א הינן זניחות ביחס לשוק העולמי ואין בהן כדי להשפיע על מערך הסחר הבינלאומי, שכן במסגרת שוק תזקיני הנפט העולמי נמכרים, על בסיס יום יומי, עשרות אלפי טונות של תזקיני נפט. מחיר תזקיני הנפט המיוצאים על ידי פז"א נקבע על פי ציטוטים של מחירי התזקינים בשווקים הבינלאומיים.

יצוא תזקיני נפט כרוך בעלויות שונות, הגבוהות מהעלויות הנלוות למכירת תזקינים בשוק מקומי, והכוללות: שינוע והזרמת דלקים אל מסוף היצוא, טעינה, דמי שהיה ככל ויש עיכובים בפריקה, תשלומי רציף ואגרות שונות, הובלה ימית ממסוף היצוא לנמל היעד ועמידה בדרישות דין רלוונטיות. כמו כן, היצוא תלוי בתנאי מזג אוויר, בפעילות נמלי הדלק (חיפה, אשקלון ואילת) ובמקשרי חח"י באשדוד.

5.9. עונתיות בתחום הפעילות

ככלל, לא קיימת בישראל עונתיות מהותית בתחום הזיקוק. אולם, קיימת עונתיות בצריכת דס"ל בהתאם לתנודות המאפיינות את פעילות חברות התעופה. בנוסף, קיימת עונתיות במחירי המוצרים המושפעת, בין היתר, מביקוש והיצע גלובליים ושינויים בין תקני חורף וקיץ (בעיקר בבנזין). פז"א מתאימה את תמהיל היצור לעונתיות בתחום הפעילות.

5.10. כושר יצור בתחום הפעילות

כושר הזיקוק הנומינלי (NAME PLATE CAPACITY) של פז"א מוערך בכ- 5.4 מיליוני טון נפט גולמי בשנה. כושר הזיקוק המירבי תלוי בסוג חומר הגלם המעובד.

עם השלמת פרויקט פתיחת צווארי בקבוק בתחילת שנת 2023, יעלה כושר הזיקוק הנומינלי לכ- 6.2 מיליון טון נפט גולמי בשנה. מיצוי כושר הזיקוק הנ"ל תלוי זמינות חומרי גלם מסוימים בדגש על מזוט ישיר אשר זמינותו מתמעטת.

להערכת החברה, היקף הזיקוק הצפוי בפועל בשנים הבאות יעמוד על כ- 5.5 מיליון טון בשנה.



תוכניות החברה כאמור לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר יכולות שלא להתמשש או להתממש באופן שונה.

להלן פירוט המוצרים והכמויות שהופקו מהנפט הגולמי שזוקק:

מוצר	אלפי טון לשנת 2021	שיעור לשנת 2021	אלפי טון לשנת 2020	שיעור לשנת 2020	אלפי טון לשנת 2019	שיעור לשנת 2019
בנזין ונפטא	1,551	41%	1,467	37%	1,661	37%
סולר	1,396	37%	1,298	30%	1,357	30%
דס"ל וקרוסין	306	8%	267	12%	548	12%
אחרים	227	6%	211	5%	225	5%
מזוט	277	8%	296	16%	687	16%
סה"כ	3,757	100%	3,539	100%	4,478	100%

5.11. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים בתחום הפעילות

5.11.1 כללי

מתקני פז"א ממוקמים באשדוד וכוללים יחידות זיקוק ראשוניות (זיקוק גלם), פצחן קטליטי ומתקן פירום קטליטי, מתקני הדחת גופרית ומתקן השבת גופרית, מתקן השבת גופרית נוסף בבניה ויושלם במהלך שנת 2022, שתי תחנות כוח בשיטת קו-גנרציה, מתקן אלקלציה, מתקן השבת גזים, יחידות יצור נוספות, תשתית (מבנים, מיכלי אחסון, צנרת וכד'), מתקני ניפוק מוצרים למיכליות כביש (גז, תזקימים ומזוט), מתקני שירותים (דוודי קיטור, אוויר בלחץ, טיפול במים, טיפול בשפכים וציוד כיבוי אש) וכן מלאי חומרי עזר וחלפים. לענין המקרקעין עליהם ממוקמים מתקני פז"א ראה סעיף 5.11.5 להלן.

על פי מאזן פז"א ליום 31 בדצמבר 2021, עלות המקרקעין, המבנים, הפרויקטים שבוצעו ו/או בביצוע, המכונות והציוד לאחר הפחתת ירידת ערך, הינה כ- 5,494 מיליוני ש"ח. הפחת שנצבר בגינם מסתכם בכ- 2,933 מיליוני ש"ח, והעלות המופחתת נטו מסתכמת בכ- 2,561 מיליוני ש"ח.

5.11.2 מתקנים עיקריים

להלן פירוט היחידות היצרניות העיקריות בפז"א:

מתקן	אומדן כושר זיקוק (חביות ליום)
מתקן זיקוק גלם (מז"ג)	110,000
מתקן זיקוק בוואקום	46,000
מתקן שבירת צמיגות	26,000
פצחן קטליטי (פצ"ק)	36,000
מתקן פירום קטליטי (מפ"ק)	12,000
מה"ד נפטא	24,000
מה"ד קרוסין	15,000
מה"ד סולר	33,000
מה"ד בנזין פצ"ק	21,000
מתקן MTBE	900
מתקן האלקלציה	3,600
מתקן השבת גזים	19,146 (ק"ג לשעה)

כמו כן בחברה קיימים מתקן השבת גופרית (מתקן אחד קיים ומתקן שני בבניה אשר תושלם במהלך שנת 2022), שתי תחנות כוח בשיטת קו-גנרציה, מתקן ביולוגי ומתקן UF לטיפול בשפכים ומסוף ניפוק למיכליות כביש.

בנוסף לתחזוקה שוטפת של מתקני היצור, אחת לכארבע עד כחמש שנים נערך בבז"א שיפוץ תקופתי מקיף של מתקני היצור. השיפוץ הבא של מתקני הייצור בבז"א יחל בשנת 2022. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.16.1 להלן.

ביום 13 ביולי 2021, אירע כשל במחליף חום במתקן הפצחון הקטליטי (הפצ"ק) בבית הזיקוק. בעקבות הכשל הושבת הפצ"ק, כמו גם כל גזרת ייצור הבנזין בבית הזיקוק, למשך כשבועיים וחצי, שלאחריהם הופעלו המתקנים באמצעות מעקף של מחליף החום שכשל. ביום 29 ביולי 2021 הסתיימה התקלה בפצ"ק וגזרת ייצור הבנזין בבית הזיקוק חזרה לפעול כסדרה. השפעת האירוע השתקפה בתוצאות פז"א לרבעון שלישי 2021.

מידי שנה עד שנתיים, מתבצעת בבית הזיקוק, הדממת מתקנים חלקית לצורך רענון (Regeneration) של קטליזטור במתקן הפירום הקטליטי. עלות הרענון מהווה חלק מתקציב האחזקה של החברה.

5.11.3. תחנות כוח בשיטת קו-גנרציה

פז"א מפעילה בחצריה שתי תחנות כוח בשיטת קו-גנרציה ומייצרת חשמל לצורכי בז"א ולמכירה ללקוחות פרטיים ו/או לחברת החשמל וקיטור לתהליכי הזיקוק בבז"א. תחנות הכח פועלות באמצעות גז טבעי ובכך תורמות מהותית להפחתת פליטות גזי חממה ולשיפור הניצולת האנרגטית של בז"א. תחנות הכוח כוללות (כל אחת) טורבינה ליצור חשמל וזוד קיטור, המבוסס על חום שיורי, ובנוסף תחנת השנאה המחברת את בז"א לרשת המתח העליון של חברת החשמל.

תחנת הכוח הראשונה (שהוקמה בשנת 2009) מייצרת חשמל בהיקף של כ- 49 מגה וואט לשעה וכ- 60 טון קיטור לשעה לצורכי בז"א (להלן: "תחנת הכוח הראשונה").

תחנת הכוח השנייה (שהוקמה בשנת 2012) מייצרת חשמל בהיקף של כ- 60 מגה וואט לשעה וכ- 60 טון קיטור לשעה לצורכי בז"א (להלן: "תחנת הכוח השנייה").

ביום 8 במאי 2019 כשל המנוע של תחנת הכוח השנייה בבית הזיקוק, באופן שלא אפשר תיקונו וחייב החלפתו, פעולה המעוגנת בהסכם התחזוקה ארוך הטווח עם ספק המנוע, סימנס ישראל בע"מ וחברה נוספת מקבוצת סימנס העולמית (להלן ביחד: "סימנס"). המנוע החלופי סופק באיחור על ידי סימנס והתקנתו ארכה זמן רב. זמן קצר לאחר התקנתו כשל גם המנוע החלופי והחלפתו ארכה אף היא זמן רב. אירוע זה גרם להשבתה מלאה של תחנת הכוח השנייה למשך למעלה מחודשיים ונזקי החברה בגין השבתה זו נאמדו בכ- 14 מיליון ש"ח. בחודש דצמבר 2019, נחתם הסכם תחזוקה ארוך טווח בין פז"א לסימנס עבור שתי תחנות הכוח לתקופה בת 15 שנים. התמורה החוזית שנקבעה בהסכם, כוללת הנחה המבטאת פיצוי חלקי של כ-20% מנזקי פז"א כפי שפורט לעיל, וזאת במסגרת פשרה שהוסכמה בין הצדדים.

5.11.4. מיכלים

לפז"א יש כ- 66 מיכלי אחסון (לא כולל מיכלים לאחסון גפ"מ). נפח האחסון של פז"א מסתכם בכ- 900 אלפי מ"ק. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.16 להלן.

בנוסף, לחברה מיכלים בחכירה ארוכת טווח בק.צ.א.א. לפירוט ראה סעיף 5.19.9 להלן.

5.11.5. קרקע בית הזיקוק

פז"א הינה בעלת הזכויות להרשם כבעלים וכחוכרים לדורות בשטח של כ- 1,080,000 מ"ר המצויים באשדוד, עליהם נמצא, בין היתר, בז"א (להלן: "מקרקעי פז"א"). מקרקעי פז"א משמשים לפעילות מגזר-הזיקוק, לרבות ליצור, לאחסון, לשירותים ולצרכים מנהליים.

כ- 1,030 דונם משמשים את בית הזיקוק לפעילותו הנוכחית. בנוסף קיימת יתרת קרקע בגודל של כ- 50 דונם שיכולה לשמש את החברה לפיתוח עתידי.

זכות הבעלות במקרקעי פז"א כפופה לרישום זיקת הנאה לטובת המדינה, בענין התחייבות להימנע משינוי ייעוד או ניצול של קרקעות פז"א, ללא הסכמת החשב הכללי, מנכ"ל משרד האנרגיה ורשות מקרקעי ישראל. פז"א פועלת לרישום הזכויות על שמה.

לפרטים נוספים בדבר התיקון להסכם ההרשאה המסדיר את זכויות פז"א במקרקעי פז"א ראה סעיף 5.19.3 להלן.

לפרטים נוספים אודות הערכת שווי קרקע בית הזיקוק ראה סעיף 6.2 להלן.

5.12. **מחקר ופיתוח בתחום הפעילות**

פז"א פועלת לשיפור תהליכים, לרבות על ידי אימוץ טכנולוגיות שפותחו על-ידי חברות בעלות ידע.

5.13. **נכסים לא מוחשיים בתחום הפעילות**

5.13.1. **רשיונות**

לפרטים בדבר ההיתרים והרשיונות החיוניים לפעילות בז"א ראה סעיף 5.18 להלן.

לפרטים לענין רשיונות ליצור חשמל ולהפקת מים ראה סעיפים 5.18.3.3 ו-5.18.3.4 להלן.

5.13.2. **סימני מסחר**

כל סימני המסחר של פז"א נרשמו אצל רשם סימני המסחר. סימן המסחר העיקרי של פז"א הינו: פז זיקוק.

לפז"א ידע בקשר להפעלת מתקנים מיוחדים אשר נרכש מצדדים שלישיים.

לפרטים נוספים אודות נכסים לא מוחשיים ראה ביאור 13 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

5.14. **הון אנושי בתחום הפעילות**

לפרטים בענין הון אנושי בתחום הפעילות ראה סעיף 7.1.7 להלן.

5.15. **חומרי גלם וספקים של תחום הפעילות**

5.15.1. **חומרי גלם**

חומרי הגלם העיקריים של בז"א הם נפט גולמי ומזוט ישיר (המשמש כחומר גלם לתהליך). שוק הנפט הגולמי ומוצריו הינו שוק משוכלל של סחורות (Commodities), בעל סחירות גבוהה מאוד הן במסחר פיזי והן במסחר עתידי. המסחר מתבצע עם גופים בינלאומיים גדולים. המקור העיקרי לחומרי הגלם הינו:מדינות הים הכספי (אזרביג'אן) צפון ומערב אפריקה וארה"ב.

5.15.2. **רכש וספקים**

פז"א רוכשת נפט גולמי ממספר ספקי נפט גולמי בינלאומיים. ההתקשרות עם ספקי הנפט הגולמי נעשית בעיקר על בסיס עסקאות SPOT. חלק מהנפט הגולמי נרכש על ידי פז"א באמצעות הסכמי מסגרת עם חברות סחר גדולות. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.19.10 להלן.

לפז"א אין קושי מהותי בהשגת נפט גולמי והיא אינה תלויה בספק זה או אחר. יחד עם זאת, מספר מקורות לאספקת נפט גולמי לאזורנו, חסומים בפני פז"א מסיבות גיאופוליטיות. כמו כן, זמינות מיכליות להובלת נפט גולמי לנמלי הארץ מוגבלת, ומספר חברות ספנות בינלאומיות נמנעות מליצור קשרים עם בתי הזיקוק בישראל, עובדה שגורמת לעלויות נוספות.



המידע האמור לעיל, בכל הנוגע להעדר קושי בהשגת נפט גולמי, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות החברה וניסיון העבר של החברה. אין ודאות כי שינויים גיאופוליטיים לא ישפיעו לרעה על זמינות המקורות של פז"א ועל העלויות של הקבוצה.

לפז"א תלות בנמלים המשמשים ליבוא נפט גולמי ובעיקר במקשרים הימיים של חח"י באשדוד ובמסוף האחסון של ק.צ.א.א. באשקלון.

להלן נתונים המתייחסים לשעור הרכישות של נפט גולמי מספקים עיקריים מתוך סך הרכישות של פז"א:

ספק עיקרי	שיעור רכישות לשנת 2021	שיעור רכישות לשנת 2020	שיעור רכישות לשנת 2019
ספק א'	29%	32%	29%
ספק ב'	20%	22%	20%
ספק ג'	14%	16%	14%
ספק ד'	12%	10%	10%
אחרים	25%	20%	27%
סה"כ	100%	100%	100%

פז"א רוכשת, גז טבעי להפעלת מספר מתקנים בבז"א, לרבות להפעלת תחנות הכוח בשיטת הקו-גנרציה משני ספקי גז טבעי (שותפות תמר ושותפות לווייתן). לפז"א תלות בספקים אלה.

לענין ההסכמים לאספקת גז טבעי ראה סעיף 5.19.4 להלן.

לפז"א אין תלות באף אחד מספקי הנפט הגולמי שלה והיא מבצעת רכישות ממספר ספקי נפט גולמי כמתואר בטבלה בסעיף 5.15.2 זה. ההתקשרויות מבוצעות על בסיס כלכלי מסחרי בלבד, כאשר ישנם מספר רב של ספקי נפט גולמי בשוק שמתחרים אחד בשני ומהווים תחליף אחד לשני ובאפשרות החברה לשנות את התמהיל ביניהם, מבלי שתיגרם תוספת עלות מהותית לחברה כתוצאה משינוי כאמור.

בחודש אוקטובר 2019, עתרה פז"א לבג"צ בבקשה למתן צו על תנאי נגד מספר משרדי ממשלה וחברות ממשלתיות בטענה לגבייה שלא כדין של דמי תשתית מכח צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (שירותי נמל), תש"ע-2010 (להלן: "**צו פיקוח שירותי נמל**") וזאת בגין הזרמת דלקים ממכליות העוגנות מחוץ לשטח הנמל לפז"א דרך המקשר הימי שבבעלות חברת חשמל. בית המשפט התבקש להורות על השבת כספים אשר נגבו מפז"א ביתר, ולחלופין לחייב את תיקון צו פיקוח שירותי נמל, כך ששיעור דמי התשתית ימצא בהלימה לשירות ההזרמה. בחודש מאי 2020, ניתן פסק דין בעתירה הדוחה את העתירה ביחס לנושא עבודתה של ועדת המחירים בעניין שינוי שיטת התמחור, וזאת מחמת היותה מוקדמת. בכל הנוגע לעתירה לבטל לחלוטין את החיוב, נקבע כי הנושא נדון בפסק הדין במחוזי וכבר הוכרע. בחודש אפריל 2021, קיבלה פז"א פנייה ממשרד האוצר לקבלת התייחסותה לטיטת תיקון לצו פיקוח שירותי נמל, לפיה יופחתו דמי התשתית בכ- 25%. פז"א השיבה לפנייה במועד שנקבע לכך ובתשובתה חזרה על טענותיה בדבר חוסר ההלימה בין המחיר של שירותי התשתית לבין השירותים שמקבלת פז"א וחוסר ההגיון בקביעת מחיר שירותי המשתנה לפי כמות הדלקים הנפרקים ונטענים במקשר הימי ללא שהדבר משפיע על כמות השירותים הניתנים כביכול לפז"א. טרם התקבלה החלטה בעניין. תנודותיות במחירים

שינויים בביקוש ובהיצע, נסיבות פוליטיות, כושר יצור, אקלים ופעילות ספקולטיבית של גופים פיננסיים הינם בין הגורמים לתנודותיות הגבוהה במחירי הנפט הגולמי, במחירי המוצרים ובמרווח הזיקוק.

5.15.3 איכות המוצרים

פז"א מקיימת תהליכי בקרה וביקורות איכות בהתאם לתקנים החלים עליה. בפז"א פועלת מעבדה המוסמכת על-ידי הרשות הלאומית להסמכת מעבדות לבצע בדיקות, כיוולים ופעילויות פיקוח. במסגרת ההתקשרויות השונות של פז"א עם לקוחותיה, אחראית פז"א לטיב המוצרים.

5.16. השקעות בתחום הפעילות

5.16.1. השקעות שבוצעו בשנים האחרונות

החברה השקיעה בשנים האחרונות בפרויקטים שונים שבוצעו על ידה שהעיקריים שבהם מפורטים להלן: מצנן קטליסט (CAT COOLER) - הקמת מתקן מצנן הקטליסט מאפשרת לחברה תמהיל יצור גמיש והתאמה למצבי שוק משתנים. מתקן מצנן הקטליסט מאפשר הפחתה משמעותית של עד כ- 70% מכמות המזוט המיוצר על ידי פז"א נכון להיום, גמישות בסוג המזוט המיוצר וזאת בכפוף לשיקולים כלכליים בהתאם למחירי המזוט, זמינות ה-LSSR (חומר גלם) ומחירי הגלם כפי שיהיו באותה עת. הרצת המתקן הסתיימה בהצלחה ביום 11 בנובמבר 2019.

שדרוג המט"ש - הרחבה ושדרוג של מתקן טיהור השפכים על מנת לעמוד באמות המידה העתידיות הנדרשות על פי היתר הזרמת השפכים לים שניתן לה מאת המשרד להגנת הסביבה. הרצת המתקן הסתיימה בחודש מרץ 2021.

העתקת קווי הדלק היבשתיים למקשרים הימיים - פז"א ביצעה פרויקט להעתקת קווי הדלק היבשתיים למקשרים הימיים, המצויים בבעלותה. הפרויקט נובע כתוצאה מאילוץ הקמת נמל הדרום וסלילת דרכי הגישה אליו. הפרויקט הסתיים במהלך חודש ספטמבר 2021.

השקעות בביצוע

פרויקט פתיחת צווארי בקבוק - פז"א מבצעת פרויקט פתיחת צווארי בקבוק - "הגדלת תפוקה" במתקן זיקוק הגלם כך שיכולת זיקוק נפט גולמי של פז"א תגדל בכ- 2000 טון ליום, ופתיחת צווארי בקבוק במתקני הדחת הגופרית כך שמתקנים אלו יאפשרו טיפול בכלל מוצרי פז"א לאחר הגדלת מתקן זיקוק הגלם. הפרויקט צפוי להסתיים בסוף שנת 2022.

פרויקט הרחבת המפ"ק - פז"א מבצעת פרויקט להגדלת מתקן המפ"ק כך שתתאפשר המרת כלל פוטנציאל הנפטא הכבדה בפז"א לרפורמט, אשר מהווה מרכיב בבליטת הבנזין חלף יצוא הנפטא הכבדה. הפרויקט צפוי להסתיים במהלך חודש יולי 2022.

מתקן השבת גופרית 155 SRU - פז"א מבצעת פרויקט להקמת מתקן נוסף להשבת גופרית מגזי הפליטה. הפרויקט נדרש לצורך עמידה באמות מידה הנדרשות על פי היתר הפליטה המפעלי המחייבות קיומו של מתקן השבת גופרית נוסף חלף מתקן הגיבוי הקיים שהגיע לסוף חייו וחדל מלפעול. המתקן שמוקם יגדיל את הגמישות של פז"א בתמהיל חומרי הגלם הנצרכים על ידה, וגיוונם. עלות הקמת המתקן מוערכת בכ- 185 מיליוני ש"ח. הקמת הפרויקט צפויה להסתיים בחודש יולי 2022 ולאחר מכן תתבצע תקופת הרצה של כחודשיים עד להפעלתו המסחרית.

שיפוץ תקופתי בשנת 2022 - בחודש מאי 2022, מתוכנן להתחיל השיפוץ התקופתי של בית הזיקוק. במסגרת השיפוץ, המתקיים אחת לכ- 4.5 עד 5 שנים, יודמם בית הזיקוק לתקופה מוערכת של כ- 45 ימים במהלכה ישופצו כלל מתקני בית הזיקוק. לצורך ביצוע השיפוץ, ביצעה החברה התקשרויות עם ספקי ציוד רבים ועם קבלנים מקומיים זרים. במהלך השיפוץ צפויים לפקוד את בית הזיקוק מעל לאלף עובדים ביום כשרבים מהם יהיו מומחים זרים. תקציב השיפוץ מוערך בכ- 170 מיליון ש"ח (ללא אובדן רווחים). במהלך השיפוץ תספק החברה ללקוחותיה בשוק המקומי מוצרים באופן רציף תוך התבססות על ייבוא וצבירת מלאים מראש.

המידע הכלול בסעיף זה, בדבר לוחות הזמנים לביצוע הפרויקטים והפעלתם, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות החברה. לחברה אין כל וודאות כי הערכותיה יתממשו, וזאת בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים בתנאי השוק, שינויים רגולטוריים, שינויים בעלויות היצור, שינויים בנגישות ובמחירי חומרי הגלם וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה המפורטים בסעיף 7.7 להלן.

5.16.2. השקעות נוספות המתוכננות על ידי פז"א

5.16.2.1

כחלק מבחינת החברה אודות כניסה לשוק החשמל במהלך חודש פברואר 2019 אישר דירקטוריון החברה בכפוף להשלמת בדיקות כלכליות, פיננסיות וטכנולוגיות, ולקבלת כל ההיתרים והאישורים כנדרש לפי הדין – לקדם תכנית מסגרת להקמת תחנת כוח שלישית בשטח פז"א, בהספק של כ- MW700, אשר תייצר חשמל לרשת החשמל הארצית. לפרטים הכלולים בתכנית להקמת תחנת הכוח, ראה דיוח מיידי מיום 6 בפברואר 2019 (אסמכתא מס' 012900-01-2019).

על מנת להקים את התחנה, היה על החברה לקבל ממשרד האנרגיה החלטה על הסמכתה במסגרת ההליך, לאחר שהמשרד יקבל את המלצת מנהל התכנון ואישור רשות החשמל בענין זה. בחודש ספטמבר 2019, נודע לחברה כי מנהל התכנון המליץ שלא להמשיך בתהליך ההסמכה של החברה בשל ריבוי אתרי ייצור באזור אשדוד ומגבלות לכאורה ברשת ההולכה שלה. בחודש אוקטובר 2019, התקבל אישור רשות החשמל במסגרת תהליך ההסמכה. לענין המלצת מנהל התכנון יצוין, כי על אף האמור בה, להערכת החברה, יש בידי פז"א גמישות טכנולוגית להתאמת הקונפיגורציה המתוכננת והתאמה לאילוצי רשת ההולכה. בחודש נובמבר 2020 התקבלה התייחסות משרד האנרגיה לפיה לאור התנגדות מנהל התכנון ולאור החלטת הממשלה מס' 465 לפיה לא יאושרו הסמכות לתוכניות חדשות למתקנים לייצור חשמל בגז טבעי ברמה הארצית לפי תמ"א 1, בקשת ההסמכה של פז"א אינה מקודמת. החברה סבורה כי התייחסות המשרד אינה מדוייקת מאחר ואתר פז"א נמצא בעדיפות בהיותו מצוי באיזור תעשייה ובסמיכות ונגישות לרשת ההולכה של החשמל ושל הגז הטבעי. פז"א בוחנת את האפשרויות העומדות לה בניסיונות הענין.

תכניות החברה כאמור לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר יכולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, בין היתר בשל ממצאי בדיקת היתכנות מצד החברה, תנאי השוק ושינויים עתידיים בעלויות רלוונטיות, הצורך בקבלת היתרים ואישורים על פי דין, אי התקשרות בהסכמים הנדרשים, תנאי המכרזים וההסמכות ושיקולים עסקיים שונים של החברה.

5.16.2.2 תוספת מיכול גפ"מ

בחודש דצמבר 2021, פרסם בשנית משרד האנרגיה מכרז (30/2021) להקמת מתקן אחסון גפ"מ, רכישת הגפ"מ ואחסונו (מכרז דומה, מס' 91/2019 פורסם בחודש נובמבר 2019). השירות המבוקש הינו הקמת מתקן לאחסון כמות של 10,000 טון גפ"מ, רכישת הגפ"מ, אחסונו, שמירה על איכות ועמידה בתקנים, שיווק ואספקה של הגפ"מ על פי הנחיות מנהל הדלק והגז. פז"א בוחנת את מסמכי המכרז והאם בכוונתה להגיש הצעה במסגרתו.

המידע הכלול בסעיף זה, בדבר אומדן עלויות ההשקעות ותקופת החזר ההשקעות בגינן, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות החברה. לחברה אין כל וודאות כי הערכותיה יתממשו, וזאת בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינויים בתנאי השוק, שינויים רגולטורים, שינויים בעלויות הייצור, שינויים בנגישות ובמחירי חומרי הגלם וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון של החברה המפורטים בסעיף 7.7 להלן.

5.16.3

ביום 23 בפברואר 2020 פרסמה החברה את תכניתה האסטרטגית לשנים הבאות, לרבות בתחום הזיקוק. בהתייחס לפז"א התמקדה התכנית בארבעה נושאים עיקריים: 1. שיפור הרציפות התפעולית; 2. שיפור ההון החוזר, בין היתר, על ידי רענון מדיניות המלאי ואופטימיזציה מיכול; 3. שחרור צווארי בקבוק באמצעות השקעות בעלות החזר מהיר אשר יאפשרו הגדלת תפוקות בית הזיקוק ומיצוי פוטנציאל כלל המתקנים; 4. אופטימיזציה במערך האחזקה, בין היתר, באמצעות טיוב נקודת האיזון שבין אחזקת שבר לאחזקה מונעת. ארבעה נושאים אלה צפויים על פי התכנית האסטרטגית להביא לשיפור בתוצאות הכספיות של פז"א, ופז"א פועלת ליישומם. ראה עוד לענין זה סעיף 7.10 להלן.

המידע בדבר מימוש התכנית האסטרטגית הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ייתכן שבפועל מימוש התכנית האסטרטגית כאמור יהיה שונה מהמתכוון, בין היתר, כתוצאה ממצב ענף האנרגיה בישראל ובעולם, התפתחויות במשק האנרגיה בארץ ובעולם, גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, התפתחות התחרות בשוק האנרגיה, ושינויים בתנאי התחרות ובשוק עצמו, התפתחות בסביבה הכלכלית והגיאופוליטית באזורי הפעילות של החברה, קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים, שינויים במחירי נפט גולמי

ומוצרי נפט בעולם ומרווח הזיקוק, קצב המעבר לאנרגיה חלופית ועוד. כמו כן, ייתכן שלא יעלה בידי החברה לממש את התכנית במלואה או בחלקה בשל סיבות התלויות בחברה, באפשרויות גיוס כוח אדם מתאים, בהתאמת מערכות וכד'.

5.17. **איכות הסביבה בתחום הפעילות - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם**

5.17.1. **סיכונים סביבתיים**

מוצרי נפט הינם חומרים מסוכנים ו/או מזהמים מטבעם. העיסוק במוצרי נפט בתחום פעילות מגזר-הזיקוק ופעילות פז"א, עלולים לגרום לסיכונים סביבתיים לרבות: לזיהום אוויר, לזיהום קרקע, לזיהום מי תהום ולזיהום הסביבה הימית. הדרישות ההולכות וגוברות בתחום איכות הסביבה כתנאי לקבלת רישונות והיתרים מצריכות הוצאות והשקעות כבדות.

5.17.2. **השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על החברה**

5.17.2.1. במטרה להגן על איכות האוויר, המים והקרקע ועל בריאות הציבור, בתי הזיקוק בעולם, לרבות פז"א, נאלצים להתמודד עם סוגיות בתחום איכות סביבה ועם תהליך מתמשך של החמרת תקנים במפרטי מוצרים ודרישה להקטנת פליטות בתהליכי היצור.

פז"א פועלת מכוח חקיקה ו/או הוראות שניתנו לה על ידי הרשויות המוסמכות בתחום איכות הסביבה, לשמירה על: איכות האוויר, איכות הקולחין המוזרמים לים, טיפול ופינוי פסולת מוצקה או רעילה ומניעת זיהום קרקע ומי תהום על ידי מוצרי נפט. ההוראות החלות על פז"א מוצאות ביטוי, בין היתר, בחוק אוויר נקי, בתנאים מיוחדים ברישיון עסק למניעת זיהום אוויר, בהיתרי פליטה, בהיתר הזרמה לים, בהיתר רעלים ועוד. מעת לעת נדרשת פז"א לערוך ניטורים וסקרים באוויר (בחצר המפעל), סקרים בסביבה הימית וסקר הידרולוגי בהיקפים גדולים.

לפז"א הסמכה לתקן ISO-14001 שהינו תקן לניהול איכות הסביבה.

5.17.2.2. **חוק החומרים המסוכנים**

מוצרי נפט וכן חומרים נוספים, בכמות המאוחסנת בפז"א, מהווים רעלים המחייבים היתר רעלים על פי חוק חומרים מסוכנים. לפז"א היתר רעלים בתוקף עד לחודש ינואר 2023.

על פי חוק החומרים המסוכנים, מכירת תזקימים על ידי פז"א מתבצעת רק למי שמחזיק בהיתר רעלים בתוקף (בהתאם לכמות המוגדרת בתקנות סיווג ופטור).

בחודש ינואר 2017 קיבלה פז"א מהמשרד להגנת הסביבה, התראה לפי סעיף 15 (ד) לחוק חומרים מסוכנים, בגין הפרה לכאורה של תנאי היתר הרעלים של פז"א. בהמשך לכך, בחודש מאי 2018 התקבלה בפז"א הודעה על כוונת המשרד להגנת הסביבה להטיל על פז"א שני עיצומים כספיים, בסך כולל של כ- 1.77 מיליון ש"ח. פז"א העבירה את עמדתה בכתב למשרד להגנת הסביבה. ביום 21 במאי 2019, קיבלה פז"א הודעה לפיה הממונה החליט לקבל את טענתה ביחס לאחד העיצומים ולהטיל עליה עיצום אחד בלבד ולהפחיתו ב- 20% כך שיעמוד על סך של 718,440 ₪. סכום העיצום שולם על ידי פז"א ביום 31 ביולי 2019.

בחודש ינואר 2020, פרסם המשרד להגנת הסביבה טיוטת תנאים נוספים בהיתר רעלים לחוות דלקים, להערות הציבור. על פי הפרסום, מדובר ברגולציה לחוות דלקים המאחסנות דלקים במיכלים שנפחם עולה על 1000 מ"ק שתוטמע בהיתרי הרעלים של כ- 35 חוות מיכלים ברחבי הארץ, לרבות חוות המיכלים של פז"א ושל פז במתקן חיפה. הטיטה עוסקת בהיבטים שונים של עיסוק בחומרים מסוכנים וקרקעות מזהמות. פז"א התייחסה לטיטת התנאים ומשתתפת בשיח המקצועי מול המשרד להגנת הסביבה, ביחד עם יתר חוות המיכלים בישראל, בחסות המכון הישראלי לאנרגיה וסביבה. בהמשך ובהתאם לכך, בהיתר הרעלים שהתקבל בפז"א בחודש ינואר 2021, הוטמעו חלק מן התנאים הנוספים כאמור ופז"א פועלת ליישום והטמעה של תנאים אלה. להערכת פז"א העמידה בתנאים אלה לא תדרוש השקעות בסכום מהותי.

5.17.2.3. חוק הגנת הסביבה (המזהם משלם) (תיקוני חקיקה), התשס"ח-2008 (להלן: "**חוק הגנת הסביבה**")

חוק הגנת הסביבה קובע כי אם אדם השיג טובת הנאה או רווח (לרבות חסכון בעלויות) כתוצאה מעבירה סביבתית (לרבות עבירה על חוק המים, חוק שמירת הניקיון, חוק חומרים מסוכנים, החוק למניעת זיהום הים (הטלת פסולת) והחוק למניעת זיהום ים ממקורות יבשתיים), ניתן לקבוע אותו בשיעור טובת ההנאה ו/או הרווח שהשיג וזאת בנוסף לכל עונש אחר. חוק הגנת הסביבה העלה את רף הענישה וסיווג, בין היתר, עבירה על פי חוק המים כעבירה מסוג אחריות קפידה. בנוסף, חוק הגנת הסביבה מקנה סמכות להטיל עיצום כספי, מקום בו נעברה עבירה לפי החוק למניעת זיהום ים ממקורות יבשתיים ו/או חוק חומרים מסוכנים. להערכת החברה, להוראות החוק אין השפעה מהותית ו/או אין בהן כדי לגרום להוצאות מהותיות על מגזר-הזיקוק.

5.17.2.4. תקנות המים (מניעת זיהום מים) (קווי דלק), התשס"ו-2006 (להלן בסעיף זה: "**תקנות המים**")

תקנות המים נועדו, בין היתר, להסדיר את הטיפול בחשש לזיהום שיכול ונגרם לסביבה ו/או בזיהום שנגרם בעקבות דליפה מקו דלק המצוי מחוץ לתחומי מפעל. תקנות המים קובעות כי בנוסף לבדיקת תקינות קו הדלק, לרבות על ידי סיורים בשטח, במקרה של חשש לדליפה יש לערוך גם בדיקות סביבתיות כדי לעמוד על נזק אפשרי, שיכול ונגרם לסביבה. כן קובעות תקנות המים את דרך הטיפול בקרקע מזוהמת כאשר הזיהום נגרם כתוצאה מדליפה בקו.

לפז"א מספר מצומצם של קווי דלק (שמונה קווים בלבד באורך של מאות מטרים ספורים), והיא פועלת בהתאם להוראות תקנות המים ועורכת בקרת דליפות וסיורים כנדרש.

בחודש ינואר 2020, פנה המשרד להגנת הסביבה לפז"א בבקשה כי פז"א תבדוק את קווי הדלק שלה המצויים מחוץ לגדר בית הזיקוק עקב פריצה של קו מזוט בסמוך לגדר בית הזיקוק מצידה הדרומי. לאחר בדיקת האירוע התגלה כי אירעה פריצה בקו "18 שהוליך בעבר מזוט לניפוק ותדלוק אוניות מבית הזיקוק לחברת יונקס בנמל אשדוד. למיטב ידיעת פז"א הקו המדובר היה בבעלותה בשימושה ותפעולה של יונקס עד לשלילת היתר הרעלים של יונקס והפסקת פעילותה עקב כך. בחודש נובמבר 2020, פנה חוקר המשטרה הירוקה לפז"א בבקשה לקבל מסמכים בעניין הקו שפרץ ואף זימן מספר עובדים למתן עדות וחקירה באזהרה.

5.17.2.5. חוק אוויר נקי

בחוק אוויר נקי ובתקנות שהוצאו מכוחו נקבעו פרוצדורות מחמירות לענין קבלת היתרי פליטה וניטור איכות האוויר בכלל זה מפליטות לא מוקדיות. כן קובע חוק אוויר נקי שורה של סנקציות למקרה של הפרת הוראות החוק. בשנים האחרונות, ניכרת החמרה של דרישות המשרד להגנת הסביבה בתחום זה.

המשרד להגנת הסביבה מחיל חלק מהוראות חוק אוויר נקי על התעשייה, באמצעות קביעת תנאים נוספים לרישיון עסק, כגון הצבת דרישה לעריכת סקר פערי טכנולוגיה בנושא פליטות לאוויר, עריכת סקר תהליכים ועריכת מודלים לפיזור מזהמים.

בחודש נובמבר 2014 התקבל בפז"א היתר פליטה מפעלי לתקופה בת שבע שנים, החל מיום 1 בדצמבר 2014. במסגרת היתר הפליטה המפעלי אוחדו היתרי הפליטה של מתקן מה"ד סולר 142 ושל תחנת הכח השניה. פז"א עומדת בתנאי היתר הפליטה המפעלי ומבצעת, בין היתר, ניטור רציף על הפרמטרים של איכות האוויר. בחודש אפריל 2019, פורסם עדכון להיתר הפליטה של פז"א המבטא החמרה של דרישות המשרד להגנת הסביבה (ובחלק קטן מהוראותיו גם הקלות לעומת המצב הקיים). בחודש נובמבר 2020 הגישה החברה בקשה לחידוש היתר הפליטה כנדרש על פי הוראות חוק אוויר נקי. החברה נמצאת בדין ודברים מול המשרד להגנת הסביבה על תנאי ההיתר החדש. תוקף ההיתר הנוכחי הוארך עד לחודש יוני 2022, במסגרת תקנות הארכת מועדי רישונות בשל מגיפת הקורונה.

בחודש אוקטובר 2017 נערך לפז"א שימוע במשרד להגנת הסביבה, בטענה להפרה לכאורה של הוראות חוק אוויר נקי בגין חריגות ערך הסביבה הקבוע לבנזן.

בהמשך לשימוע האמור, בחודש מאי 2018, התקבל בפז"א צו מנהלי, לפי סעיף 45 לחוק אוויר נקי, למניעה או לצמצום של זיהום האוויר (להלן: "**הצו**"). פז"א פועלת בהתאם להוראות הצו.

בחודש מאי 2018 זומנה פז"א על ידי המשרד להגנת הסביבה לשימוע לפי חוק אוויר נקי, בטענה לכאורה להפרה של הוראות היתר הפליטה בשל חריגות לכאורה שנמצאו בערכי הפליטה ממספר ארובות במפעל שנתגלו במספר דיגומי פתע שביצע המשרד. בהמשך לכך, בחודש ספטמבר 2018, קיבלה פז"א מכתב התראה נוסף מהמשרד בקשר עם חריגות נוספות לכאורה בערכי הפליטה. ביום 29 בנובמבר 2018, נערך לפז"א שימוע. פז"א חלקה על ממצאי המשרד להגנת הסביבה ועל מהימנות הדיגומים. בחודש במרץ 2019 התקבלה בפז"א הודעה על העברת התיק להמשך טיפול, בהמלצה על הטלת עיצום כספי. החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה אם יוטל עליה עיצום כספי ומה יהיה סכומו. מכל מקום, ככל שיוטל עיצום כאמור, להערכת החברה הוא יהיה בסכום שאינו מהותי לה.

בחודש פברואר 2020, קיבלה פז"א זימון נוסף לשימוע בגין הפרות לכאורה של חוק אוויר נקי. לטענת המשרד להגנת הסביבה, פז"א חרגה לכאורה ממספר החריגות המותרות בערך הסביבה לבנזן שנקבעו בהיתר הפליטה שלה. בנוסף, נטען על ידי המשרד להגנת הסביבה כי נמצאו חריגות לכאורה בערכי פליטה, ממספר ארובות במפעל, וכן הופרו מספר הוראות בהיתר הפליטה של פז"א, הנוגעות לדיווח אודות חריגות בפליטות ותקלות.

בחודש יוני 2020, קיבלה פז"א זימון לשימוע בגין חריגה לכאורה מהוראות היתר הפליטה שניתן לה, בשל פליטת עשן שחור נראה לעין מהלפיד, שנגרם כתוצאה מתקלה באחד ממתקני הייצור.

ביום 13 ביולי 2020 נערך לפז"א שימוע במשרד להגנת הסביבה בגין הזימונים לשימוע מחודש פברואר ומחודש יוני 2020, בו השמיעה פז"א טענותיה כנגד טענות וממצאי המשרד להגנת הסביבה ותוצאות הדיגומים של המשרד, טענה כי לא ניתן לייחס לבז"א את החריגות שנמדדו בבנזן וכי לא נפלט עשן שחור מהלפיד בחריגה מהקריטריונים שנקבעו בהיתר הפליטה. בחודש ספטמבר 2020, העבירה פז"א לבקשת המשרד להגנת הסביבה מסמכים משלימים. ביום 31 בינואר 2021 התקבל בפז"א סיכום השימוע מהמשרד להגנת הסביבה, לפיו, המשרד החליט שלא להמשיך באכיפה בקשר עם חריגות הבנזן והחריגות בארובות המפעל וכי עדיין שוקל המשך נקיטה בהליכים בעניין פליטת העשן השחור מהלפיד.

בחודש דצמבר 2020, קיבלה פז"א זימון לשימוע בכתב בגין הפרות לכאורה של הוראות היתר הפליטה. לטענת המשרד, נרשמו חריגות בערכי פליטה בארובות המפעל. כמו כן על פי הנטען, נפלו ליקויים בדיווחים מסויימים שמחויבת פז"א לתת למשרד. בחודש ינואר 2021 העבירה פז"א למשרד להגנת הסביבה את טיעוניה בכתב ביחס לאמור. בחודש אוקטובר 2021 התקבלה תשובת המשרד להגנת הסביבה לטענות החברה בכתב, ללא החלטה על המשך אכיפה.

בחודש נובמבר 2021, התקבלה בפז"א התראה וזימון לשימוע מהמשרד להגנת הסביבה בגין חריגות לכאורה מערכי הפליטה המותרים בהיתר הפליטה, בדיגומים שנערכו בארובות שונות במפעל ובגין חריגות בערך הבנזן שנמדד בתחנות הניטור על גדר המפעל.

יצוין כי להערכת החברה חלק מפליטות הבנזן המיוחסות לבז"א מקורן במיכליות המגיעות למסוף הניפוק בבז"א לשם טעינה והובלת בנזין.

5.17.2.6 היתר הזרמה לים

לפז"א היתר הזרמה לים, לפי חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1998 (להלן: "**היתר ההזרמה**"). היתר ההזרמה מותנה במספר תנאים, כגון ניטור רציף של קולחין המוזרמים לים, ביצוע תוכנית ניטור ימי ודיווח לרשויות על תוצאות בדיקות מעבדה חיצונית ועל ממצאי הניטורים. בחודש יולי 2017, התקבל שינוי להיתר ההזרמה, המאפשר לפז"א להמשיך ולעמוד באמות המידה להזרמה לים, טרם היתר ההזרמה, וזאת עד ליישום טכנולוגיה מתקדמת יותר שתאפשר עמידה באמות המידה המחמירות להזרמה לים. פז"א ערכה פיילוט (באמצעות מתקן חלוץ) בטכנולוגיית MBR (שהתבצע עד חודש פברואר 2018) (להלן: "**הפיילוט**"). בהתאם לתוצאות שהושגו בפיילוט, הוחלט בפז"א בתיאום ובאישור היחידה הארצית להגנת הסביבה הימית במשרד להגנת הסביבה לבצע את הפרוייקט בטכנולוגיית UF-GAC-POST ולא בטכנולוגיית MBR. הקמת המתקן הסתיימה והוא נמצא בהרצה החל מחודש נובמבר 2020 עם סיום תקופת ההרצה והחל מחודש מרץ 2021, המתקן עובד באופן תקין ועומד באמות המידה המחמירות שנקבעו בהיתר ההזרמה.

בחודש דצמבר 2019 ניתן לפז"א על ידי הוועדה למתן היתרי הזרמה, היתר הזרמה לתקופה בת 5 שנים עד דצמבר 2024.

5.17.2.7. בוצה שמנונית

בפז"א מצטברת בוצה שמנונית (מוצקים ששוקעים) הן במט"ש (מתקן טיהור שפכים) והן בתחתית מיכלי האחסון. הטיפול בבוצה שמנונית וסילוקה נדרש לפי חוק חומרים מסוכנים ולפי תקנות רישוי עסקים (סילוק פסולת חומרים מסוכנים), התשנ"א-1990. בוצת המט"ש עוברת תהליך שבו הופכת הבוצה לסמיכה יותר ולאחר מכן עוברת תהליך סחיטה ומפונה לאתר לפינוי פסולת ברמת חובב. בוצת המיכלים, שלא עוברת תהליך מיחזור, מפונה לאתר לפינוי פסולת מסוכנת ברמת חובב או לאתר אחר המאושר על ידי המשרד להגנת הסביבה.

5.17.2.8. היתר לעיסוק בחומרים רדיואקטיביים

לפז"א היתר עיסוק בחומר רדיואקטיבי או במוצר המכיל חומר רדיואקטיבי, בתוקף עד חודש יולי 2022.

5.17.2.9. לפרטים בדבר אישורים רגולטורים נוספים בתחום איכות הסביבה ראה סעיף 5.18.3 להלן.

5.17.3. אירועים ועניינים אשר גרמו או צפויים לגרום לפגיעה בסביבה

באזור התעשייה באשדוד אותרו, מאז שנות השמונים, מספר מוקדי זיהום העלולים לסכן את איכות מי התהום, בין היתר, מדלקים, שמקורם במתקנים שונים המצויים באיזור מוקדי הזיהום ובכללם בבז"א. פז"א מטפלת בזיהום מי תהום (עדשת דלק צפה) שהתגלה בשטח שמתחת לאיזורי היצור בבז"א, בין היתר, באמצעות מספר קידוחי ניקוז אשר יצרו שפלה הידרולוגית ואשר מונעים את התפשטות הזיהום לשטחים אחרים. בשנים 2006-2007 הגיעה פז"א לסיכום עם רשות המים, לפיו פז"א מבצעת מעקב הידרולוגי באמצעות כ-37 קידוחי ניטור ושאובה. פז"א מעבירה את תוצאות הקידוחים לרשות המים ולמשרד להגנת הסביבה. תוצאות הקידוחים מעידות על צמצום ניכר של העדשה, שאינה מתפשטת לקידוחי הניטור הפריפריאליים בבז"א. פז"א מעריכה כי המשך הטיפול במי התהום, באיזור בז"א, בשנים הבאות, יהיה כפי שסוכם עם רשות המים ובתיאום עם המשרד להגנת הסביבה. עלויות השאובה והמעקב ההידרולוגי, בהתאם לסיכום עם רשות המים, הסתכמו בשנים האחרונות במיליוני ש"ח בודדים לשנה. פז"א מעריכה כי גם בשנים הבאות יסתכמו העלויות בסכום שנתי דומה.

על פי דרישת המשרד להגנת הסביבה מחוז דרום, ביצעה פז"א סקר קרקע היסטורי במקרקעי פז"א. בסקר נסקרו תשתיות תת קרקעיות, מתקני היצור, מתקני הטיפול בשפכים ואירועי זיהום היסטוריים. בסקר לא נמצאו ממצאים המחייבים טיפול מיידי.

לפרטים בדבר זימון פז"א לשימועים, לפי חוק אוויר נקי ולפי חוק חומרים מסוכנים ראה סעיפים 5.17.2.2 ו-5.17.2.5 לעיל.

לפרטים אודות תנאים ברישיון העסק של פז"א הנוגעים לאיכות הסביבה ראה סעיף 5.18.3.1 להלן. לפרטים אודות היתרים ואישורים נוספים של פז"א הנוגעים לאיכות הסביבה ראה סעיף 5.18.3 להלן.

במתקן חיפה, המופעל על ידי פז"א, מצויה מזה עשרות שנים עדשת דלק תת קרקעית רדודה. להערכת החברה, עדשת הדלק נובעת, ככל הנראה, מפעילות הדלקים שהתקיימה במקום בעבר הרחוק. הטיפול בעדשה מבוצע בהתאם לדרישות ומתודולוגיה שנקבעו על ידי המשרד להגנת הסביבה ורשות המים. כך בוצעו, בין היתר, סקר קרקע היסטורי וקידוחי ניטור לאיתור גודל העדשה, מהם עלה כי גבולות העדשה אינם חורגים מגבולות שטח מתקן חיפה. החברה מבצעת פעילות שאובה של העדשה אשר עשויה להימשך מספר שנים ואשר עלותה אינה צפויה להיות מהותית לחברה.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יתכן ובפועל עלות הטיפול בעדשה תהיה שונה מהערכות החברה, וזאת בין היתר, בשל הדרישות שידרשו על ידי המשרד להגנת הסביבה ואופן ישומן.

5.17.3.1. חוק רישוי עסקים

בחודש ספטמבר 2018, התקבל בפז"א מכתב התראה לפי סעיף 14 לחוק רישוי עסקים תשכ"ח-1968 לפיו פז"א הפרה לכאורה את הוראות רישיון העסק כשלא הגישה מסמכים מסויימים שנדרשו על ידי המשרד בבקשה עם איחוד היתרי הפליטה של פז"א. ביום 29 בנובמבר 2018, נערך לפז"א שימוע בעניין בו הציגה פז"א את עמדתה. בשימוע טענה פז"א כי כל המסמכים המופיעים בהתראה הומצאו למשרד וכל הדיווחים בוצעו. בעקבות השימוע המציאה פז"א למשרד בשנית את כל המסמכים ובשלב זה מתקיים דין ודברים בין פז"א למשרד להגנת הסביבה ביחס להשלמות של מסמכים מסוימים שלטענת המשרד להגנת הסביבה לא עודכנו או חסרים. למרות האמור, בחודש מרץ 2019 התקבלה בפז"א הודעה על העברת התיק להמשך טיפול, בהמלצה על הטלת עיצום כספי. החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה אם יוטל עליה עיצום כספי ומה יהיה סכומו. מכל מקום, ככל שיוטל עיצום כאמור, להערכת החברה הוא יהיה בסכום שאינו מהותי.

5.17.4. הליכים משפטיים ומנהליים ועלויות סביבתיות שהוצאו או יוצאו בגינם

5.17.4.1. הליכים משפטיים פליליים שהסתיימו

בשנת 2021 וכנון למועד פרסום דוח זה, לא התנהלו ולא הסתיימו הליכים משפטיים פליליים כנגד פז"א בתחום איכות הסביבה.

לענין עיצום כספי מנהלי שהוטל על פז"א בשנת 2017 – ראה סעיף 5.17.2.6 לעיל. לענין עיצום כספי מנהלי שהוטל על פז"א בשנת 2019 – ראה סעיף 5.17.2.2 לעיל. לענין עיצום כספי מנהלי שהוטל על פז"א בשנת 2020 – ראה סעיף 5.17.2.5 לעיל.

5.17.4.2. כתבי אישום תלויים ועומדים

בשנת 2021 נתקבלו שני כתבי אישום בתחום איכות הסביבה כנגד פז"א, מנכ"ל פז"א ובאחד מכתבי האישום גם נגד עובד החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.8 להלן.

לפרטים בדבר זימון פז"א לשימועים לפי חוק אוויר נקי ולפי חוק רישוי עסקים ראה סעיפים 5.17.2.2 ו-5.17.2.5.

5.17.4.3. הליכים אזרחיים תלויים ועומדים

בשנת 2021 לא היו הליכים אזרחיים מהותיים תלויים ועומדים כנגד פז"א בתחום איכות הסביבה, למעט בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגד פז"א ביום 2 באוגוסט 2020 לבית המשפט המחוזי בבאר שבע ("הבקשה"). על פי הנטען בבקשה, החברה אחראית לחשיפה מתמשכת של תושבי העיר אשדוד למזהמים מסוג בנזן, TOC וחומרים נדיפים ללא מתאן שנפלטו, כך לפי הטענה, מארובות בית הזיקוק שבבעלות החברה בעיר, במהלך השנים 2017-2018, במהלכן לא עמדה החברה בדרישות הסביבתיות הקבועות בחוק. במסגרת הבקשה צוין, בין היתר, אירוע מיום 20 באפריל 2017, אז לפי הטענה נפלט מאחד הלפידיים בבית הזיקוק עשן שחור, המורכב לכאורה מחלקיקים של חומרי בעירה ותוצרי נפט. לאור האמור, נטען בבקשה כי יש לחייב את החברה בפיצוי חברי הקבוצה אשר ניזוקו מהמפגעים. המבקש מעריך כי הקבוצה כוללת כ-15% מתושבי אשדוד, ובסה"כ כ-38,960 אנשים. לכל אחד מחברי הקבוצה נגרמו נזקים בסך של 1,000 ₪, ובסה"כ 38,960,000 ₪. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, בשלב מקדמי זה, במיוחד בטרם נערך דיון לגופה של הבקשה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל ולפיכך לא ניתן להעריך את החשיפה הכספית לחברה בקשר עם הבקשה.

5.17.4.4. הליכים אזרחיים שהסתיימו

בשנת 2021 לא הסתיימו הליכים אזרחיים מהותיים כנגד פז"א בתחום איכות הסביבה.

5.17.5. מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים ואמצעים הננקטים להפחתת הסיכונים הסביבתיים

לענין מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים וצעדים הננקטים על ידי החברה להפחתת הסיכונים הסביבתיים ראה סעיף 7.11.2.7 להלן.

5.17.6. סכומים שנפסקו, הפרשות ועלויות סביבתיות

למעט העיצום הכספי המנהלי שהוטל על פז"א, כאמור בסעיפים 5.17.2.2, 5.17.2.5 ו-5.17.2.6 לעיל, בשנת 2021 לא נפסקו סכומים כלשהם כנגד פז"א במסגרת הליכים משפטיים בתחום איכות הסביבה.

בשנת 2021 סך העלויות הסביבתיות שהחברה נשאה בהן בתחום פעילות הזיקוק הסתכמו בכ- 104 מיליוני ש"ח, מתוכם כ- 12 מיליוני ש"ח עלויות מהותיות וכ- 92 מיליוני ש"ח השקעות מהותיות.

להלן פירוט עלויות סביבתיות צפויות לשנת 2022 ולשלוש השנים שלאחר מכן בתחום איכות הסביבה במגזר הזיקוק:

בשלוש השנים שלאחר מכן (מדי שנה) במיליוני ש"ח	2022 תחזית במיליוני ש"ח	2021 בפועל במיליוני ש"ח	עלויות מהותיות
15	14	12	השקעות מהותיות
20	131	92	סה"כ
35	145	104	

החברה הפרישה סך של כ- 5 מיליוני ש"ח להוצאות צפויות בנושא איכות הסביבה בתחום פעילות הזיקוק, בכל הקשור לטיפול באיכות האוויר והקרקע, טיפול בעדשה במקרקעי פז"א, פינוי פסולת, ביצוע סקרים וכו'. סכום זה נחלק לכ- 3 מיליוני ש"ח לטיפול ומניעה וכ- 2 מיליוני ש"ח לתיקון ליקויים. ההפרשה מבוססת על הערכת הנהלת פז"א והערכות מומחים. החברה מעריכה, כי ההפרשה משקפת באופן נאות את העלויות המהותיות הצפויות והידועות לחברה בתחום איכות הסביבה בתחום פעילות הזיקוק.

הערכות החברה באשר לעלויות הנדרשות בתחום איכות הסביבה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ועשויות להיות שונות בשל אי הוודאות בדבר הוראות רגולציה, שינוי בהוראות רגולציה ודרישות הרשויות העלולות להיות מחמירות יותר בעתיד.

5.17.7. פרטים נוספים

במסגרת ההסכם להעברת הנכסים וההתחייבויות מבז"ן לפז"א (להלן: "**הסכם הפיצול**") הועברה מבז"ן לפז"א האחריות לכל תשלום, הוצאה, נזק, חיוב או התחייבות כלשהי בגין איכות הסביבה, הנובעים מפעילות בז"א בתקופת היותו תחת בז"ן. בהסכם הפיצול הוזכרו מספר נושאים מהותיים, הנוגעים לאיכות הסביבה, לגביהם קיבלה בז"ן, טרם מכירת פז"א, התראות בדבר הפרת התנאים הנדרשים. לפרטים בדבר הסכם הפיצול ראה סעיף 5.19.2 להלן.

5.17.8. כיסוי ביטוחי

פז"א מקיימת פוליסה משולבת לביטוח חבויות הכוללת, בין היתר, ביטוח חבות על פי דין בשל פגיעה גופנית ו/או נזק לרכוש מוחשי הנגרמים עקב זיהום תאונתי ובלתי צפוי, וזאת עד לגבול אחריות בסך של 100 מיליוני דולר ארה"ב למקרה ובמצטבר, נכון למועד הדוח.

בנוסף פז"א מקיימת פוליסה המבטחת הוצאות וחבויות מסויימות הנובעות מזיהום סביבתי שאינו תאונתי, בגבול אחריות בסך של 10 מיליוני דולר ארה"ב למקרה ושל 20 מיליוני דולר ארה"ב במצטבר, נכון למועד הדוח. יצוין כי לאור גבול האחריות האמור ואופיו המוגבל של הביטוח כאמור, אין בביטוח הנ"ל כדי לכסות את חשיפתה של פז"א מפני סיכוני זיהום שאינם תוצאה של אירוע תאונתי ובלתי צפוי.

אין כל ודאות כי ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים, או בכלל. בנוסף, קיימים ביטוחים מסוימים שהחברה עשויה להחליט שלא לערוך כלל מטעמים שונים כגון היעדר כדאיות כלכלית.

יצוין, כי ההחלטה על סוג והיקף הביטוח מתקבלת תוך התחשבות, בין היתר, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע, דרישות החוק הרלוונטיות, והיכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח.

5.18. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות

5.18.1. היתר השליטה

ההחזקה בפז"א כפופה לתנאים שנקבעו: בצו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בית זיקוק לנפט - אשדוד בע"מ), התשס"ו-2006 (להלן: "**צו האינטרסים החיוניים**") (לפרטים ראה סעיף 5.18.5 להלן); בהיתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בפז"א שניתן על ידי ראש הממשלה ושר האוצר (להלן: "**השרים**") מכוח צו האינטרסים החיוניים [אשר ניתן לראשונה, לבעלי השליטה לשעבר, ביום 27 בספטמבר 2006 ולאחר מכן, במועדים שונים, עבר מספר תיקונים (להלן: "**היתר השליטה הקודם**"), ואשר הוחלף בהיתר שליטה חדש, שניתן לחברה ביום 23 באוגוסט 2016 (להלן: "**היתר השליטה החדש**")]; ובאישור הממונה על התחרות למיזוג בין פז לבין פז"א, כמפורט להלן.

צו האינטרסים החיוניים קובע כי שליטה בפז"א או החזקת אמצעי שליטה בפז"א, מסוג מסוים, בשיעור של 24% או יותר, טעונים אישור בכתב ומראש מאת השרים. מגבלות ההחזקה החלות, מכח צו האינטרסים החיוניים ומכח היתר השליטה, כמפורט להלן, חלות בשינויים שנקבעו, גם על שעבוד והעברת מניות.

ביום 23 באוגוסט 2016 קיבלה החברה את היתר השליטה החדש מאת השרים. היתר השליטה החדש העביר לחברה, את ההיתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בפז"א, בהתקיים נסיבות המפורטות בהיתר השליטה החדש, אשר עם קיומן הפכה החברה להיות חברה ללא גרעין שליטה. היתר השליטה החדש מאפשר לחברה לקיים את הוראות צו האינטרסים, בקשר לצורך בהיתר שליטה בפז"א, בשים לב לכך שהחברה הינה חברה ללא גרעין שליטה.

היתר השליטה החדש ניכנס לתוקף בחודש ספטמבר 2016, עם התקיימות הנסיבות המפורטות בהיתר השליטה החדש.

במועד כניסתו לתוקף של היתר השליטה החדש התבטל היתר השליטה הקודם.

הוראותיו המרכזיות של היתר השליטה החדש מפורטות להלן:

1) החברה תחזיק, לבדה, במישור, במלוא הון המניות, השליטה ואמצעי השליטה בפז"א (קרי פז"א תישאר בבעלות מלאה של החברה), ותמנה את כל הדירקטורים בפז"א.

2) לא ירכוש ולא יחזיק אדם יותר מ- 5% מאחד מאמצעי השליטה בחברה, בלא אישור מראש ובכתב מהשרים.

החזקה או רכישה של אמצעי שליטה בחברה, כאמור בס"ק 2 זה, בשיעור העולה על 5% מכל אחד מאמצעי השליטה בחברה, לא תקנה למחזיק בהן כל זכות כלפי החברה בשיעור העולה על 5%, לרבות: זכות להצביע באסיפה כללית או למנות דירקטורים או נושאי משרה אחרים או זכות כלכלית, בלא אישור מראש מאת השרים ובתנאים שיקבעו.

3) על אף האמור לעיל, גוף מוסדי⁵ יהיה רשאי להחזיק, בעצמו, או ביחד עם גוף מוסדי שבשליטתו או שולט בו או בשליטת בעלי השליטה בו, או ביחד עם כל תאגיד אחר שבשליטתו או שולט בו או בשליטת בעלי

5 לעניין זה, "גוף מוסדי" הוא: תאגיד בנקאי - תאגיד שקיבל רישיון לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981; "תאגיד עזר" - כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981; "מבטח" - כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; "קופת גמל" - כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005; "חברה מנהלת" - כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005; "קרן נאמנות" - קרן להשקעות משותפות בנאמנות, כמשמעותה בסעיף 3 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994; "חברה לניהול קרן נאמנות" - מנהל קרן כמשמעותו בסעיף 13 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994; "מנפיק מוצר מדדים" - חברה שיעודה הנפקת מוצרי מדדים, כהגדרתם בפרק ט' בחלק השני לתקנון הבורסה.

השליטה בו, עד 10% מכל אחד מאמצעי השליטה בחברה, ובלבד שהגופים האמורים, שאינם גופים מוסדיים, לא יחזיקו יותר מ- 5% מאחד מאמצעי השליטה בחברה.

החזקה או רכישה של אמצעי שליטה בחברה, כאמור בס"ק 3 זה, אשר תקנה החזקה בשיעור העולה על 10% מכל אחד מאמצעי השליטה בחברה, לא תקנה למחזיק בהן כל זכות כלפי החברה בשיעור העולה על 10%, לרבות: זכות להצביע באסיפה כללית או למנות דירקטורים או נושאי משרה אחרים או זכות כלכלית.

4) מועמדים מטעם החברה לכהונה כדירקטורים יוצעו על ידי ועדת דירקטוריון של החברה המורכבת משלושה דירקטורים חיצוניים (להלן: "הוועדה"). הוועדה תציע מספר מועמדים כפול ממספר המקומות הפנויים.

5) בעל מניה בחברה, שאין לו היתר מכוח צו האינטרסים החיוניים, לא יהיה רשאי להציע יותר ממועמד אחד לכהונת דירקטור בחברה, ולא יציע מועמדים נוספים לכהונת דירקטורים בחברה, כל עוד מכהן דירקטור שמונה על פי הצעתו, אלא באישור מראש ובכתב מאת השרים.

6) מבלי לגרוע מהוראות סעיף 10 לצו האינטרסים החיוניים, כל הדירקטורים בחברה, ובהם יושב ראש הדירקטוריון, ומנכ"ל החברה, יהיו אזרחי ישראל ותושביה ובעלי סיווג ביטחוני והתאמה ביטחונית לתפקיד, כפי שיקבע שירות הביטחון הכללי.

החברה עיגנה את ההסדרים האמורים בתקנון ההתאגדות של החברה.

היתר השליטה החדש מתייחס, בין היתר, גם לאפשרות של ביטולו במקרה של הפרה של תנאי מתנאיו שלא תוקנה במועדים שנקבעו בהיתר השליטה החדש.

לפרטים נוספים בדבר היתר השליטה החדש ראה דוח מידי מיום 24 באוגוסט 2016 (אסמכתא מס' - 2016-01-109279).

לפרטים נוספים בדבר תיקון תקנון החברה, בעיקר בקשר עם היתר השליטה החדש, ראה דוח מידי מיום 29 בספטמבר 2016 (אסמכתא מס' - 2016-01-058170), מיום 7 בנובמבר 2016 (אסמכתא מס' - 2016-01-073911) ומיום 16 בנובמבר 2016 (אסמכתא מס' - 2016-01-079287).

כחלק מהיערכות לפיצול בית הזיקוק מהחברה (ראה סעיף 5.1.2 לעיל), פנתה החברה לרשות החברות הממשלתיות בנוגע למהלך הפיצול, והבהירה כי לשיטתה, עם ביצוע הפיצול, היתר השליטה שפז מחזיקה בבית הזיקוק, יפקע ועל בז"א ימשיך לחול צו האינטרסים החיוניים במלואו וללא מגבלות נוספות. במהלך חודש פברואר 2022 קבלה החברה תשובה מרשות החברות הממשלתיות אשר לפיה הוראות צו האינטרסים ימשיכו לחול בהקפדה על בית הזיקוק, ללא קשר לשינוי מבנה הבעלות.

5.18.2. אישור הממונה

ביום 27 לספטמבר 2006, קיבלו החברה ופז"א את אישור הממונה על התחרות למיזוג ביניהן בכפוף לעמידה, בין היתר, בתנאים הבאים הקשורים לפעילות החברה (להלן בסעיף זה: "אישור הממונה"). בהתאם לעמדת יועציה המשפטיים של החברה, התנאים הקשורים לפעילות החברה אינם אמורים לחול עוד לאחר הפיצול וההפרדה בין החברה לבין פז ולכן בכוונת החברה ופז לפנות לרשות התחרות עובר למועד הפיצול, להציג את עמדת החברה ולבקשת את הסכמת הרשות לעמדת החברה או לביטול התנאים הקשורים לפעילות החברה החל ממועד הפיצול. עם זאת, אין וודאות כי עמדת החברה תתקבל, במלואה או בחלקה. גם אם יבוטל אישור הממונה, פעילות החברה תהיה כפופה להוראות חוק התחרות ובפרט פרק ההסדרים הכובלים.

להלן פירוט התנאים העיקריים הקשורים לפעילות החברה כפי שקבועים כיום באישור הממונה האמור.

למיזוג ביניהן בכפוף לעמידה, בין היתר, בתנאים הבאים הקשורים לפעילות פז"א:

5.18.2.1. איסור על הסכמים בין פז"א לבין בית זיקוק אחר:

- (א) תישמר הפרדה מלאה בין פעילות פז"א לבין פעילות בית זיקוק אחר בישראל.
- (ב) אי לכך, חל איסור על פז"א לחתום ו/או לבצע כל הסכם, הסדר או הבנה בין פז"א ובין בית זיקוק אחר בישראל ו/או כל אדם הקשור בו, לרבות הסכם שעניינו רכישה משותפת של חומרי גלם, שיתוף פעולה במכירה או בשיווק של מוצרים או שימוש במתקני יצור, אחסון, ניפוק או הזרמה או בתשתיות נמל ופריקה, אלא באישור הממונה מראש. ביום 23 בנובמבר 2006 אישרה רשות התחרות לפז ולחברות הקשורות בה, שאינן פז"א, לבצע רכישות שוטפות של מוצרי זיקוק מוגמרים מבז"ן. ההיתר ניתן לרכישות במתכונת המקובלת בבז"ן.
- (ג) יחד עם זאת, פז"א תוכל להתקשר עם בית זיקוק אחר בישראל לרכישת או לאספקת חומרי זינה, ובלבד שההתקשרות היא כורח למתן פתרון מידי לתקלות יצור, והיא אינה חורגת בהיקפה ובמשכה ממתן פתרון מידי לתקלות היצור.
- הסכם להעברת חומרי ביניים, בין בז"ן לבין פז"א מיום 9 במרץ 2006, אינו טעון אישור לפי סעיף זה. ביום 10 באפריל 2011 אישרה רשות התחרות הסכם נוסף שעניינו אספקת חומרי ביניים בין פז"א לבין כרמל אולפינים בע"מ (שהינה חברת בת של בז"ן). לפרטים נוספים ראה סעיף 5.19.5.1 להלן.
- (ד) ביום 24 במרץ 2009 אישרה רשות התחרות הסדר בין בתי הזיקוק, לפיו יעמיד כל אחד מבתי הזיקוק כמות חודשית קבועה של סולר תחבורה ושל בנזין 95 לרשות בית הזיקוק האחר ולבעלותו (להלן: "**ההסדר**"). פז"א מעמידה את הכמות לרשות בז"ן במתקני ק.מ.ד. / תש"ן בדרום הארץ ואילו בז"ן מעמידה את הכמות לרשות פז"א על ידי הזרמתו למתקני פז במפרץ חיפה.
- ההסדר הוארך מעת לעת, כאשר לגבי הפעילות בשנים 2015 ו-2016 התנתה רשות התחרות את הארכת ההסדר במתן אפשרות לכל יבואן תזקיקים שיהיה מעוניין להשתתף בהסדר בכמות חודשית קבועה וזוהי לאורך כל השנה.
- בניגוד לעמדת פז"א, לפיה ההסדר מעודד תחרות ומאפשר לפז"א לספק תזקיקים בצפון ולבז"ן לספק תזקיקים בדרום, והכל תוך חסכון בעלויות הזרמה והובלה, הרי שלאחר שימוע שנערך לפז"א, בחודש אוגוסט 2016 הודיעה רשות התחרות כי היא סבורה שההסדר מעלה חששות תחרותיים ועל כן, פז"א נדרשת להגיש בקשה לפטור מהסדר כובל. רשות התחרות ציינה בהודעתה לפז"א כי היא רואה בהסדר תועלת תחרותית ולכן תיטה להעניק להסדר פטור, ככל שיתבקש, לתקופה של מספר שנים.
- בחודש ספטמבר 2016 הגישה פז"א בקשה לפטור מהסדר כובל. ביום 21 בדצמבר 2016 ניתן להסדר פטור בתנאים מאישור הסדר כובל לתקופה של 6 שנים, החל מיום 1 בינואר 2017 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, לכמות חודשית מקסימלית של 27,500 קו"ב בנזין 95 ושל 25,000 קו"ב סולר תחבורה, אשר תיקבע על ידי בתי הזיקוק אחת לשנה (להלן: "**הפטור**"). עוד קבעה רשות התחרות שכל יבואן תזקיקים יוכל להודיע לפז"א ולבז"ן על רצונו להשתתף בהסדר ביחס לתקופה בת שנה המצויה בהסדר ובלבד שיתחייב להעמיד לרשות בז"ן כמות זהה (בהתאם לנוסחה שנקבעה בפטור) במתקני קמ"ד / תש"ן בדרום הארץ או במתקני דלק בפי גלילות, בהתאם לבקשת בז"ן.
- בחודש נובמבר 2019, הודיעה רשות התחרות לפז"א ולבז"ן כי הממונה שוקלת להפעיל את סמכותה לפי סעיף 15א(ז) לחוק התחרות הכלכלית (להלן: "**החוק**"), ולקבוע כי לאחר מועד פקיעת החלטת הפטור, וכן כל הסדר כובל שבמסגרתו יבקשו הצדדים לבצע עסקאות להחלפת תזקיקים מסוג בנזין 95 וסולר לתחבורה לא יחסו תחת פטור סוג כלשהו הקבוע בכללי ההגבלים העסקיים, ויצטרכו להיות מובאים לאישור ביה"ד לתחרות, או לקבל פטור מאישור כזה, מאת הממונה. פז"א ובז"ן השיבו לרשות כי לשיטתן לא מתקיימים בהסדרי החלפת תזקיקים טעמים מיוחדים המעלים חשש מיוחד להפעלת הסמכות החריגה, וההיפך הוא הנכון. ההסדרים הם מסוג ההסדרים שעלילות פגיעתם בתחרות נמוכה מלכתחילה. לפיכך, הוצע לרשות, לנוכח העובדה כי בכל מקרה תישמר לממונה הסמכות לדרוש בכל עת בחינה של ההסדרים, שהצדדים יודיעו לרשות על שינויים בהסדר או שהממונה תודיע כי סמכותה מכוח סעיף 15א(ז) לחוק יכול ותופעל במקרה של שינוי מהותי בנסיבות או בשוק.

(ה) ביום 24 בנובמבר 2013 אישרה רשות התחרות מכירת גפ"מ מפז"א לאו. אר. אל טריידינג בע"מ (חברה בשליטתה המלאה של בז"ן) (להלן: "או אר אל"). אישור רשות התחרות ניתן לאחר שמנהל מינהל הדלק הורה לפז"א, בהתאם לתקנה 10 לתקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על ידי בתי זיקוק וספקי גז), התש"ע-2009, להקצות לאו אר אל גפ"מ לצורך אספקה לרשות הפלשתינאית, שהינה צרכן גדול בהתאם להוראות התקנה.

5.18.2.2 הגבלות בנושא גפ"מ

(א) בתנאי המיזוג הוטלו על פז"א מספר תנאים והגבלות אשר מטרתם הבטחת אספקה שיווייונית של גפ"מ ושל שירותי ניפוק גפ"מ לספקים השונים.

(ב) על פז"א חל איסור להפלות ו/או להתנות אספקת גפ"מ ו/או שירותי ניפוק בתנאים אשר מטבעם או לפי תנאי מסחר מקובלים אינם נוגעים לנושא ההתקשרות ו/או ברכישת מוצרים אחרים ממנה ו/או מכל אדם אחר הקשור בה.

(ג) החברה או פז"א רשאים לפנות לממונה בבקשה לבטל איזו מההגבלות בנושא האספקה השיווייונית, מהטעם שחל שינוי נסיבות מהותי בתנאי התחרות באספקת הגפ"מ.

5.18.2.3 מכירה לספקי גז

(א) פז"א נדרשת לספק לפזגז גפ"מ בהתאם לכמות שרכשה פזגז בחודש הקלנדרי המקביל בשנה הקודמת (להלן: "שיעור פזגז"). לפרטים נוספים ראה סעיף 4.18.2 לעיל.

(ב) בשנת 2009, בשנת 2013 ובשנת 2015 פנתה החברה לרשות התחרות בבקשה לבטל את תנאי המיזוג הנוגעים להקצבות הגפ"מ של פזגז, מהנימוק שתקנות ההקצבות מייתרות ולא תואמות את המגבלה של הקצבת הגפ"מ הקיימת בתנאי המיזוג. בשיחות שהתקיימו עם הרשות לתחרות בשנת 2013 הביעה רשות התחרות נכונות עקרונית לתיקון תנאי המיזוג, באופן ששנת הבסיס לענין שיעור פזגז תהיה שנת 2012. פז"א פועלת בהתאם לעמדה זו, בהתאמות הנדרשות בחודשים מסויימים לאור השיפוץ התקופתי שבוצע בפז"א בשנת 2012. במהלך שנת 2015, בפגישה שהתקיימה בין נציגי החברה לבין נציגי רשות התחרות, הביעו נציגי הרשות הסכמה לעמדת החברה, כי קיים קושי בהחלה מקבילה של תקנות ההקצבות ותנאי המיזוג וכן הביעו נכונות עקרונית לערוך תיקונים בתנאי המיזוג. החברה תמשיך לפעול לתיקון תנאי המיזוג בין פז לבין פז"א בכל הנוגע להקצבות גפ"מ מפז"א לפזגז. לפרטים נוספים בדבר תקנות ההקצבות ראה סעיף 4.15.2 לעיל.

5.18.2.4 הפרדה חשבונאית, תאגידית ועניינית בין פז"א והחברה לבין פזגז

באישור הממונה נקבע כי תנאי לאישור המיזוג הינו קיום הפרדה תאגידית וחשבונאית מלאה בין עסקי פז"א ו/או החברה לבין עסקי פזגז. פעילות, נכס או שירות, הקיימים במועד החלטת הממונה בידי פזגז, לא יועברו לאדם קשור בפז"א ו/או בחברה, אלא אם ניתן לכך אישור הממונה.

5.18.2.5 הגבלה על תשתיות יבוא ותשתיות המשמשות בתי זיקוק בישראל

(א) פז"א לא תתקשר, במישרין או בעקיפין, בהסדר לרכישה, שכירות, חכירה או הפעלה של תשתית הנחוצה לקיומה, הפעלתה או פיתוחה של פעילות יבוא מוצרי נפט או גפ"מ לישראל, לרבות מתקן הולכה, פריקה, אחסון או ניפוק של מוצרי נפט או גפ"מ, או לקבלת זכות כזו, ולא תחל בביצוע הסדר כזה, אלא באישור הממונה מראש.

(ב) פז"א לא תתקשר, במישרין או בעקיפין, בהסדר לרכישה, שכירות, חכירה או הפעלה של תשתית הנחוצה לפעילות של בית זיקוק אחר בישראל או ליכולת להתחרות בפז"א, לרבות מתקן יצור, הולכה, פריקה, אחסון או ניפוק של מוצרי נפט או גפ"מ, ולא תחל בביצוע הסכם או הסדר כאלה אלא באישור הממונה מראש.

5.18.3. אישורים רגולטוריים

5.18.3.1 רישיון עסק

פז"א החזיקה ברישיון עסק לצמיתות. בחודש יוני 2021, הודיעה עיריית אשדוד כי חלף רישיון העסק לצמיתות ניתן לפז"א רישיון עסק עד ליום 30 בדצמבר 2028.

במסגרת תנאי המשרד להגנת הסביבה ברישיון העסק של פז"א, נדרשת פז"א לבצע סקר תהליכים ופליטות בלתי מוקדיות, להכין תוכנית לצמצום פליטות ומודל לפיזור מזהמים, לקיים סקר פערי טכנולוגיות במתקני היצור ולהגיש תוכנית להשלמת הפערים. פז"א מיישמת את התנאים ברישיון העסק.

בחודש פברואר 2020 קיבלה פז"א מעיריית אשדוד התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים בגין ניהול עסק ללא רישיון בנוגע לפעילויות מסוימות המבוצעות בשטחה. לטענת העירייה על פז"א להסדיר רישוי של אותן פעילויות שנמצאו בסיוור שערכו נציגיה בפז"א כגון - מסגריה, מסוף דלק, מט"ש, אחסנת דלקים ועוד. פז"א השיבה לעירייה ולטענתה מדובר בתתי פעילויות משניות לפעילות העיקרית היא "בית זיקוק" ובגינה אוחדת פז"א ברישיון עסק כדון. בהמשך לכך, הגיעה החברה להסכמות עם עיריית אשדוד לגבי הפריטים המחייבים קבלת רישיון עסק נפרד.

5.18.3.2 רישיון ליצור דלק

פז"א נרשמה כחברת דלק ומורשית לעסוק בזיקוק, שיווק, יבוא, יצוא, אחסון, הזרמה וניפוק של דלק, לפי סעיף 12(א) לחוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת 2001), התשס"א-2001. פז"א קיבלה רישיון ליצור דלק מרשות המיסים, כנדרש לפי חוק הבלו על דלק, התשי"ח-1958. הרישיון הינו עד סוף שנת 2022 והוא מתחדש מידי שנה.

5.18.3.3 רישיון הפקה ואספקה של מים

לפז"א רישיון הפקה ואספקה של מים, כנדרש לפי חוק המים, המתחדש אוטומטית מידי שנה.

5.18.3.4 רישיון ליצור חשמל

לפז"א שני רישיונות ליצור ולאספקת חשמל בשתי תחנות הכח הפועלות בשיטת הקו-גנרציה. תוקף רישיונות החשמל הינם ל- 20 שנה מיום הוצאת הרישיונות (רישיון היצור של תחנת הכוח הראשונה הינו עד לחודש נובמבר 2029, רישיון היצור של תחנת הכוח השניה הינו עד לחודש יולי 2033 ורישיון אספקת החשמל הינו עד לחודש אוגוסט 2030. לפרטים נוספים בדבר תחנות הכוח ראה סעיף 5.11.3 לעיל.

5.18.3.5 היתר מיוחד לעבודה במנוחה השבועית ואישור מפעל חיוני

לפז"א היתר מיוחד לעבודה במנוחה השבועית, אשר ניתן בהתאם לחוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951 וכן אישור מפעל חיוני. ההיתר הינו שנתי והוא מפרט את מספר העובדים הניתנים להעסקה בימי מנוחה ואת תפקידם. תוקף ההיתר כאמור הינו עד לחודש יוני 2022. תוקף אישור מפעל חיוני הינו עד ליום 31 בדצמבר 2022. בנוסף, על פי צרכים פרטניים, המתעוררים מעת לעת, מקבלת פז"א היתרים נוספים וספציפיים לעבודה במנוחה השבועית.

5.18.3.6 היתר יבוא

במסגרת העבודה השוטפת מייבאת פז"א רכיבים שונים החיוניים לתפעול בז"א. לפז"א היתרי יבוא (המתחדשים אחת לתקופה) לפרטי ציוד שונים וזאת מכוח צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006.

5.18.3.7 רישיונות יצוא

פז"א מייצאת לחו"ל מוצרי נפט. ליצוא מוצרי נפט נדרשים רישיונות יצוא מאת מינהל הדלק במשרד האנרגיה. רישיונות היצוא ניתנים באופן פרטני לכל יצוא. בנוסף, עסקאות יצוא לאיחוד האירופאי מחייבות את פז"א

Registation Evaluation Authorisation – REACH (פרוטוקול REACH – רישום המוצרים לפי תקינה אירופאית (and Restriction of Chemicals). פז"א עומדת בדרישות אלה.

5.18.3.8 רישיון ספק גז

לפז"א רישיון ספק גז בהתאם לחוק הגז (בטיחות ורישוי), תשמ"ט-1989 בתחומים הבאים: יצור גפ"מ, הולכת גפ"מ בצנרת בין מתקני גז שאינם משמשים לצריכה עצמית, אחסון גפ"מ במכלים נייחים שאינם משמשים לצריכה עצמית ומילוי גפ"מ במיכלית כביש. תוקף הרישיון הנו עד ליום 30 ביוני 2026.

יצוין כי, רישיון לפעילות יצור גפ"מ, נכלל ברשימת הזכויות המחייבות התייעצות עם הממונה על התחרות, בנוגע לשיקולי התחרות הענפית, לפי סעיף 11 (ב) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 (להלן: "**חוק הריכוזיות**"). לפרטים נוספים בדבר חוק הריכוזיות ורשימת הזכויות המחייבות התייעצות עם הממונה על התחרות ראה סעיף 2.2.8.1 לעיל.

5.18.3.9 הסדרים ביטחוניים

הצו להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים (שינוי התוספות לחוק), התשס"ז-2007 הכליל את פז"א בתוספת השניה ובתוספת הרביעית לחוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998, ומחיל על פז"א הוראות מיוחדות לענין הסדרת הביטחון במתקניה.

5.18.4 תקינה

5.18.4.1 כללי

לחלק ממוצרי הנפט שמוכרת פז"א קיימים בישראל תקנים רשמיים. יחד עם זאת, לעיתים, מפרט המוצרים שפז"א מספקת נקבע בהסכמה בין פז"א ובין הלקוח על פי תקן מחמיר מן הנדרש.

5.18.4.2 מכון התקנים

פז"א עומדת בדרישות מכון התקנים ונמצאה מתאימה לדרישות התקן הישראלי והתקן הבינלאומי למערכת משולבת לניהול איכות ISO 14001-2015, OHSAS 18001-2007, ISO 17025, 9001-2015.

5.18.5 צו האינטרסים החיוניים

במסגרת תהליך ההפרטה של פז"א, הכריזה המדינה על צו האינטרסים החיוניים, המפרט את האינטרסים הבאים שיש למדינה בקשר לפז"א: (1) שמירת אופיה של פז"א כחברה ישראלית שמרכז עסקיה וניהולה יהיו בישראל; (2) מניעת חשיפה או גילוי של מידע סודי מטעמים של ביטחון המדינה; (3) קידום התחרות ומניעת ריכוזיות במשק הדלק; (4) מניעת היווצרות מצב בו פז"א תושפע מגורמים עוינים או גורמים העלולים לפגוע בביטחון המדינה או ביחסי החוץ שלה; (5) הבטחת קיומה הרציף של פעילות זיקוק נפט גולמי ואספקת מוצריו בישראל.

כאמור לעיל, מכח צו האינטרסים החיוניים ניתן היתר השליטה המתואר בסעיף 5.18.1 לעיל.

על מנת להבטיח את קיומם של אינטרסים אלו, קובע צו האינטרסים החיוניים מגבלות וחובות שונות ביחס לאחזקות בפז"א:

(א) פז לא תוכל להעביר שליטה או אמצעי שליטה בשיעור של מעל 24% בפז"א לאחר, לרבות בדרך של הקצאת מניות על ידי פז"א, כל עוד אין בידי הנהגה אישור לשליטה או אישור מאת השרים (ראש הממשלה ושר האוצר) להחזקת אמצעי שליטה (לפי הענין), כנדרש לפי צו האינטרסים החיוניים. הועברה שליטה כאמור ללא אישור, יפקע היתר השליטה הקיים.

(ב) חל איסור להחזיק החזקות חורגות (החזקות הטעונות קבלת היתר מבלי שניתן) ללא אישור מאת השרים כהגדרתם בסעיף 5.18.1 לעיל. פז"א והשרים רשאים לפנות לבית המשפט כדי שיוורה לאדם המחזיק החזקות

חורגות למכור אותן, למנות כונס נכסים או לתת סעד אחר. כמו כן, לא יהיה תוקף כלפי פז"א להפעלת זכות מכוח החזקות חורגות, לרבות לענין דיבידנד, מינוי דירקטור או מינוי מנכ"ל והצבעה באסיפה הכללית של פז"א.

(ג) השרים רשאים לבטל את ההיתר או להתנותו בתנאים, בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בפרטי בעל ההיתר, בפרטים שנמסרו עם הבקשה, או במקרה בו השרים סבורים כי קיים חשש ממשי לפגיעה באינטרסים החיוניים של המדינה.

(ד) על פז"א לדווח מידיית על כל שיבוש מהותי, שינוי מהותי או הפחתה מהותית הצפויים בכושר או ביכולת האספקה של תזקינים בישראל, בין אם כתוצאה מאירוע שאינו בשליטת פז"א ובין אם כתוצאה מפעולותיה. לשרים הזכות למנות מפעיל לבז"א כדי להבטיח קיום פעילות חיונית, אם בז"א חדלה או קיים חשש כי תחדל לקיים פעילות חיונית.

(ה) הפעולות הבאות טעונות אישור מראש ובכתב מאת השרים: (1) פירוק מרצון; (2) פשרה או הסדר בין פז"א לבין נושיה או בעלי מניותיה; (3) מיזוג; (4) פיצול, למעט פיצול שעניינו, אך ורק, העברת נכסים של פז"א שאינם משמשים לזיקוק נפט גולמי.

(ו) הוטלו מגבלות על החזקות צולבות על בעל שליטה או על מי שמחזיק מעל 5% בפז"א, באופן שלא יוכל להיות בעל שליטה או מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בבז"א, או בתאגיד המחזיק בתשתית נמלית ליבוא או ליצוא של מוצרי נפט בישראל או במסופי ניפוק בהתאם לתנאים שנקבעו בצו האינטרסים החיוניים.

(ז) יצייון, כי בהתאם לצו האינטרסים החיוניים מחוייבת פז"א למסור למינהל הדלק נתונים לגבי כמויות התזקינים שיוצרו, סופקו, יובאו או הוחזקו על ידי פז"א.

5.18.6. פיקוח על מחירים

בהתאם לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים למוצרי נפט בשער בז"ן) (תיקון), התשס"ו-2005, ביום 1 בינואר 2007 הוסר הפיקוח, בדרך של קביעת מחירים מירביים, למוצרי נפט בשער בית הזיקוק, למעט על רווחיות גפ"מ (הפיקוח לא חל על גפ"מ שאינו מכיל מרקפטן – גז ללא ריח), ובמקומו מתקיים פיקוח בדרך של דיווח למפקח על רווחיות, כמויות מוצרי נפט ומחירים של פז"א במסגרת דיווחים חודשיים ושנתיים.

לפרטים אודות צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר מרבי לגפ"מ בשער בית הזיקוק), התש"ס-2000 ראה סעיף 4.18.4 לעיל.

גם לאחר הסרת הפיקוח, ממשיך לחול צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים למוצרי נפט בשער בז"ן), התשנ"ג-1992, בדרך של קביעת מחירים מירביים, על מספר מוצרי נפט דוגמת מזוט 4000 (3.5% גופרית) וסוגי ביטומן שונים, שאינם מיוצרים במועד דוח זה על ידי פז"א.

מחירו של בנזין 95 אוקטן ממשיך להיות מפוקח בתחנות התדלוק ולא בבית הזיקוק, מכוח צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים בתחנות תדלוק), התשס"ב-2002. לענין פיקוח על מחירי בנזין 95 אוקטן ולענין פיקוח ברמת דיווח על סולר תחבורה בתחנות התדלוק ראה סעיפים 3.18.8.1 ו- 3.18.8.3 לעיל.

על פי צו פיקוח על מוצרים ושירותים (מחיר מרבי לגפ"מ בשער בית זיקוק) (תיקון), התש"ס-2000, חלה חובת דיווח של בתי הזיקוק על מחירי גפ"מ (למעט גפ"מ שאינו מכיל מרקפטן), בהתאם להוראות פרק ז' לחוק פיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, התשנ"ו-1996. כמו כן, על פי הצו נאסרה אפליה בין צרכנים (ספקי הגז), באופן שבאותו מועד יימכר גפ"מ לצרכנים (ספקי הגז) שונים במחיר שונה. עוד נקבע, כי היה ובית הזיקוק מכר גפ"מ במחיר העולה על "מחיר היבוא", כהגדרתו בצו, יחולו עליו הוראות פרק ו' לחוק פיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, התשנ"ו-1996, המטילות איסור על העלאת מחיר ללא קבלת אישור.

על פי צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גפ"מ), התש"ע-2010 והתיקון לו משנת 2013, מוטל פיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים של גפ"מ, לפי פרק ז' לחוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996. במענה לשימוע ציבורי שפרסמה ועדת המחירים בדבר מחיר הגפ"מ, השיבה החברה כי אין מקום לפיקוח על מחירי הגפ"מ בשער בית זיקוק מאחר וכ- 40% מהגפ"מ במדינת ישראל מקורו בייבוא.

בנוסף וככל שהפיקוח לא יוסר, טענה החברה כי מחיר הגפ"מ בשער בית זיקוק אינו משקף את העלות האלטרנטיבית האמיתית וכי יש להעלותו לכל הפחות בגובה העלות האמיתית של שירותי התשתית הכרוכים בייבוא גפ"מ.

לפרטים נוספים בדבר פיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים של גפ"מ (שלא בשער בית הזיקוק) ראה סעיף 4.18.4 לעיל.

5.18.7. תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מתן שירות שוויוני), התשס"ז-2006

בתקנות אלה נקבעה החובה על בתי הזיקוק להתקשרות שוויונית עם ספקי הגז השונים, לרבות לענין כמות הגז הנמכרת ואיכותו, שירותי התשתית הניתנים על ידי בית הזיקוק לספקי הגז ותנאי האשראי.

5.18.8. תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על ידי בתי זיקוק וספקי גז), התש"ע-2009 (להלן: "תקנות ההקצבות")

תקנות ההקצבות עוסקות בהסדרת מכירת גז על ידי בתי הזיקוק לספקי הגז לרבות בחודשי מחסור, תוך הגנה על ספקי גז קטנים.

בחודש יוני 2015 פרסם משרד האנרגיה, להערות הציבור, תיקון מוצע לתקנות ההקצבות. פז"א העבירה את התייחסותה לתיקון המוצע בכתב ובעל פה (במסגרת הליך שימוע) ובין היתר, העבירה הצעות לתיקון תקנות ההקצבות בכל הנוגע לנושאים הקשורים בתחזית יצור, בחובת המכירה, בחובת האספקה לספקי גז ולצרכני גז גדולים ובמנגנון חלוקת עודפי גז לאחר ההקצאה הראשונית לספקי הגז.

בחודש מאי 2018 פרסם תיקון לתקנות ההקצבות, במסגרתו, בין היתר, הוטלו על בתי הזיקוק מגבלות על כמויות הגז אותן יכול בית הזיקוק לספק לתאגיד קשור, במקרה של ייצור נוסף. כמו כן, נקבעו הוראות שונות הקשורות באספקה לספקי גז קטנים.

לפרטים נוספים ראה 4.18.7 לעיל.

5.18.9. חוק הגז הפחממני המעובה, התשע"ו-2015 (להלן: "חוק הגז הפחממני")

לפרטים בדבר הצעת חוק הגז הפחממני ראה סעיף 4.18.10 לעיל. בחודש פברואר 2016 העבירה פז"א את התייחסותה להצעת חוק הגז הפחממני וטענה, בין היתר, שיש להחריג את יצור הגפ"מ מתחולת הצעת החוק מאחר ויצור גפ"מ הינו הליך מורכב ומחייב מומחיות יחודית, המצויה בבית זיקוק בלבד, ומאחר ובית הזיקוק פועל, בין היתר, ביצור גפ"מ בהתאם לתקנים בינלאומיים מקובלים. בחודש דצמבר 2020 אישרה הכנסת את חוק הגז הפחממני המעובה, התשע"ח-2018 (להלן: "חוק הגפ"מ") שייכנס ברובו לתוקף ביום 1 ביולי 2021. בנוסח המאושר של חוק הגפ"מ אין התייחסות ליצור גפ"מ ולפיכך תחולת חוק הגפ"מ על פז"א היא מוגבלת ואין בה כדי להשפיע באופן מהותי על עסקי החברה. לפרטים נוספים בדבר חוק הגפ"מ ראו סעיף 4.18.9 לעיל. פז"א קיבלה רישיון ספק גז מכח חוק הגפ"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.18.3.8 לעיל.

5.18.10. צו הפעלת רכב (מנועים ודלק) ניפוק דלק במיכליות התשס"ח-2007

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.18.17 לעיל.

5.18.11. צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), התשנ"ו-1995

שירותי התשתית בקשר למוצרי נפט בישראל כוללים, בין היתר: שירות פריקה וטעינה בנמל, שירות הזרמה של מוצרי נפט, שירות איחסון של מוצרי נפט וכיו"ב. מחירי שירותי התשתית מפוקחים על פי צו פיקוח על מחירי תשתיות. צו הפיקוח על מחירי תשתיות נוקב בשירותי התשתית עליהם הוא חל וקובע תעריפים מרביים עבור אותם שירותי תשתית. כך, בין היתר, נקבע בצו תעריף לניפוק מוצרי נפט לגבי חלק מאתרי הניפוק הקיימים בארץ.

- 5.18.12. הטבת מיסוי מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959
לפרטים בדבר ההחלטה שהחברה קיבלה בעניין החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ראה ביאור 28.1.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.
- 5.18.13. תקנות שירותי הובלה (תיקון), התשע"ו-2016 (להלן: "תקנות שירותי הובלה")
תקנות שירותי הובלה קובעות, בין היתר, את החובה, החל מחודש יוני 2017, לכלול בשטר המטען את הטמפרטורה הממוצעת של בנזין וסולר בכל תא מתאי המיכליות המנפקות בנזין וסולר, וזאת כפי שנמדדה בעת העמסת המיכלית.
- 5.18.14. הליכים מול מנהל הדלק
- 5.18.14.1. בחודש ינואר 2020, התרחש אירוע איכות בסולר תחבורה שנופק מבית הזיקוק - בחמש תחנות דלק, מהן אחת של פז וארבע של דור אלון, התגלתה בדגימה שנערכה על ידי מנהל הדלק, חריגה של 6 PPM מתכולת הגופרית המותרת בסולר. מנהל הדלק פתח בחקירה פלילית של האירוע וזימן מספר עובדים למתן עדות ולחקירה באזהרה. בהמשך לכך, ביום 9 בינואר 2022, הגיש משרד האנרגיה כתב אישום נגד פז"א, מנכ"ל פז"א ועובד נוסף. האישומים המיוחסים במסגרת כתב האישום הם הזרמת סולר שאינו עומד בתקן הנדרש ובדרישות שנקבעו בדיון, למיכלי הניפוק של החברה ומכירתם בתחנות דלק שונות. התיק נקבע להקראה ליום 24 במרץ 2022. פז"א הגישה בקשה לקבלת חומרי החקירה.
- 5.18.14.2. כמו כן, בחודש מאי 2020 התקבלה פנייה ממנהל הדלק לפיה פז"א ניפקה בחודשים אפריל ומאי 2020 בנזין בתקן חורפי במקום בנזין בתקן קיצי ובכך לכאורה ניפקה בנזין שאינו עומד בדרישות התקנים באופן המהווה עבירה על חוק התקנים וחוק הפעלת רכב (מנועים ודלק). פז"א השיבה לפנייה זו כי פעלה בדיוק לפי הוראות התקן והארכות המועדים שהתקבלו על ידי שר הכלכלה (לבקשת מנהל הדלק) ולפיכך לא הפרה כל חוק או תקן. מנהל הדלק פתח בחקירה פלילית של האירוע וזימן מספר עובדים למתן עדות ולחקירה באזהרה. בהמשך לכך, ביום 9 בינואר 2022, הגיש משרד האנרגיה כתב אישום נגד פז"א ומנכ"ל פז"א. האישומים המיוחסים במסגרת כתב האישום הם הוצאת בנזין חורף (בו רמת לחץ האדים של הבנזין גבוהה יותר) מבית הזיקוק ומסופי הייבוא במהלך מאי 2020, על אף שבהתאם להוראת השעה שחלו באותה העת, נאסר על החברה להוציא בנזין חורף מבית הזיקוק ומסופי הייבוא. התיק נקבע להקראה ליום 24 במרץ 2022. פז"א הגישה בקשה לקבלת חומרי החקירה.
- 5.19. הסכמים מהותיים בתחום הפעילות
- 5.19.1. הסכם רכישת פז"א
ביום 12 ביולי 2006 נחתם הסכם רכישה (שהושלם ביום 28 בספטמבר 2006), בו רכשה פז ממדינת ישראל ומבז"ן את כל הון המניות המונפק של פז"א (להלן: "**מניות פז"א**") תמורת סך של כ- 3,251 מיליוני ש"ח (ההסכם יקרא להלן: "**הסכם הרכישה**").
על פי הסכם הרכישה התחייבה פז להפעיל את פז"א כעסק חי לתקופה של עשר שנים לפחות, ממועד ההשלמה, ספטמבר 2006 (התחייבות שהושלמה במהלך שנת 2016), ולפעול כבעלת שליטה בפז"א, כך שפז"א תקיים את התחייבויותיה על פי ההסכם.
על פי הסכם הרכישה, העברת שליטה בפז"א כפופה לכך שהנעבר יקבל על עצמו את התחייבויות פז על פי הסכם הרכישה. כל שינוי בשליטה בפז"א, במישרין או בעקיפין, כפוף לאישור ראש הממשלה ושר האוצר, על פי צו האינטרסים החיוניים, ולפיכך שינוי בשליטה בפז, שיש בו כדי להביא לשינוי בשליטה בפז"א, כרוך באישור כאמור.
ההחזקה בפז"א כפופה למספר תנאים הקבועים בצו האינטרסים החיוניים ובתנאי המיזוג בין פז לבין פז"א כמפורט בסעיפים 5.18.2 ו- 5.18.5 לעיל.

5.19.2. הסכם הפיצול בין בז"א ובז"ן

ביום 9 במרץ 2006 נחתמו בין פז"א לבין בז"ן מספר הסכמים (שתוקנו מאוחר יותר), המסדירים היבטים שונים של הפיצול בין בז"ן לבין בז"א: הסכם להעברת נכסים והתחייבויות (להלן: "**הסכם הפיצול**"), הסכם שירותים והסכם להעברה של חומרי ביניים. לפרטים בדבר ההסכם להעברה של חומרי הביניים ראה סעיף 5.19.5.1 להלן. הסכם השירותים הסתיים.

לפז"א הומחו חובות והתחייבויות כמפורט להלן: שלישי מחובותיה של בז"ן כלפי בנקים (אשר נפרעו על ידי פז"א במהלך שנת 2007), שלישי מחובותיה כלפי מחזיקי אגרות חוב (ראה סעיף 7.4.4 להלן), התחייבויות כלפי העובדים, חובות והתחייבויות בגין תביעות (ראה סעיף 7.1.7 להלן) וחובות והתחייבויות בגין עניינים הנוגעים לאיכות הסביבה (ראה סעיף 5.17.7 לעיל).

5.19.3. התיקון להסכם ההרשאה

ביום 2 בדצמבר 2002 וביום 27 ביולי 2006 נחתם בין המדינה לבין בז"ן הסכם הרשאה ותיקון להסכם ההרשאה (להלן: "**התיקון להסכם ההרשאה**").

על פי התיקון להסכם ההרשאה, כל שינוי יעוד או ניצול של המקרקעין שהועברו לפז"א על פי הסכם הפיצול (להלן: "**מקרקעי פז"א**") יהיה טעון הסכמה של החשב הכללי, מנכ"ל משרד האנרגיה ומנהל רשות מקרקעי ישראל, שעשויה להיות מותנית בתנאים וכרוכה בתשלום. כל הפרה של תנאים אלו או אי קבלת ההסכמות הנדרשות, תזכה את המדינה באפשרות לקחת מיד בחזרה את כל הזכויות במקרקעי פז"א, לגביהם בוצעה ההפרה. יצוין, כי נרשמה זיקת הנאה לטובת המדינה על מקרקעי פז"א בדבר התחייבויות פז"א כאמור. כמו כן, פז"א התחייבה כי התחייבויות אלה תיכללנה במסגרת כל הסכם עתידי בינה לבין צד ג' כלשהו, בנוגע להעברת זכויות מסוג כלשהו במקרקעי פז"א.

פז"א התחייבה להמנע מביצוע כל עסקה במקרקעי פז"א, אלא אם כן הצד השני לעסקה יקבל על עצמו את התחייבויות פז"א כאמור לעיל. נרשמה הערת אזהרה על מקרקעי פז"א בדבר התחייבות זו.

על פי התיקון להסכם ההרשאה המונח "שינוי יעוד או ניצול" כולל, שינוי יעוד או ניצול של מקרקעי פז"א למטרה שונה מהמטרות שהיו מותרות לפי התכניות שחלו על מקרקעי פז"א, ביום כניסת התיקון להסכם ההרשאה לתוקף; או ניצול של מקרקעי פז"א או שימוש בהם למטרה שאיננה זיקוק נפט, תשתית (מתקן להתפלת מים, מתקן תשתית אחר למים, תחנת כוח, מתקן תשתית אחר לחשמל, מתקן אחסון גז ודלק, מתקן תשתית אחר לדלק, מתקנים להולכת גז, מתקן תשתית אחר לגז, או קווי תשתית ומתקני חיבור כהגדרתם בסעיף 274 ב (ג) לפקודת העיריות), תחנת תדלוק, או תעשיית המשך (תעשייה שחומר הגלם העיקרי שלה מקורו במוצרי נפט המיוצרים בבית זיקוק).

על פי התיקון להסכם ההרשאה, פז"א תשלם למדינה תשלומים שנתיים, הנעים בין 0.75 מיליוני דולר לבין 2.9 מיליוני דולר, אשר יקבעו בהתאם לגובה הרווח השנתי לפני מס של פז"א (שיוגדר ויימדד לפי דוחות כספיים מאוחדים) (להלן בסעיף זה: "**הרווח השנתי**"), כמפורט להלן:

(א) סכום שנתי קבוע של 0.75 מיליוני דולר.

(ב) סכומים שנתיים נוספים כדלקמן:

מדרגה 1 - לרווח שנתי לפני מס בתחום שבין 0-10 מיליוני דולר - 8%.

מדרגה 2 - לרווח שנתי לפני מס בתחום שבין 10-17.5 מיליוני דולר - 10%.

מדרגה 3 - לרווח שנתי לפני מס בתחום שבין 17.5-22.5 מיליוני דולר - 12%.

בכל מקרה, הסכום השנתי של התשלומים לא יעלה על סכום של 2.9 מיליוני דולר. יצוין, כי תרגום הסכומים לש"ח יתבצע על פי שער חליפין מינימלי של 4.8 ש"ח לדולר ויותאם למדד המחירים לצרכן (מדד הבסיס הינו מדד מאי 2002). עוד יצוין, כי על פז"א לשלם למדינה מקדמה כספית רבעונית, לא יאוחר מתום החודש

הראשון של כל רבעון, בשיעור של 20% מן התשלום השנתי שחושב לשנה הקודמת. החברה הפרישה בספריה, בגין הערך הנוכחי של הרכיב הקבוע (0.75 מיליוני דולר), סך המסתכם, נכון ליום 31 בדצמבר 2018, בכ- 50 מיליוני ש"ח.

בין פז"א לבין המדינה התגלעה מחלוקת בקשר עם תשלום ביתר של דמי הרשאה לשנת 2016 ו- 2018, בהתאם לתיקון להסכם ההרשאה. זאת לאור פרשנות שגויה שנותנת המדינה להוראות ההסדר. בחודש מאי 2019, הגישה פז"א תביעה נגד המדינה להשבת הסכום ששולם ביתר בגין שנת 2016, העומד על סך של כ- 2 מיליון ש"ח. בחודש נובמבר 2019 הגישה המדינה כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד נגד פז"א בגין תשלומים בחסר לכאורה בגין השנים 2016 ו- 2018 בסך של כ- 3.6 מיליון ש"ח. ביום 29.12.20 הגישה פז"א בקשה לתיקון כתב התביעה כך שסכום התביעה בכתב התביעה המתוקן יעמוד על סך של 6,764,592 ש"ח (נכון ליום 13 בדצמבר 2020). על פי הערכת יועציה המשפטיים של פז"א, לאור השלב המקדמי אין אפשרות להעריך את סיכויי התביעה והתביעה שכנגד.

5.19.4. הסכמים לרכישת גז טבעי

(א) ביום 2 באפריל 2012 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין פז"א לבין השותפים בפרויקט תמר (להלן: "**הסכם תמר**" או "**שותפות מאגר תמר**", בהתאמה לפי העניין), לפיו רוכשת פז"א משותפות מאגר תמר גז טבעי לצרכי הפעלת מתקנים קיימים של פז"א, לרבות הפעלת תחנות הכוח בשיטת הקו-גנרציה. לפרטים נוספים אודות תחנות הכוח בשיטת הקו-גנרציה ראה סעיף 5.11.3 לעיל.

(ב) על פי הסכם תמר תספק שותפות תמר לפז"א גז טבעי בהיקף כולל של עד כ- 111,800,000 MMBTU בכל תקופת הסכם תמר ("**הכמות החוזית הכוללת**").

תקופת האספקה הינה ל- 15 שנים או עד אשר פז"א תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם מביניהם (להלן: "**תקופת האספקה**"). לצדדים קיימת זכות להאריך את תקופת האספקה לתקופה של עד שנה נוספת, אם עד לאותו מועד טרם נצרכה הכמות החוזית הכוללת. תקופת האספקה החלה בחודש אפריל 2013.

הסכם תמר כולל הסכמות נוספות המקובלות בהסכמים מסוג זה כגון: מנגנוני פיצוי במקרה של אספקה בחסר, מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתיית מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבעו בהסכם תמר, איכות הגז, תקרת אחריות, מנגנון בוררות ועוד. כמו כן, כולל הסכם תמר הסדרים למקרה של שינויים ברגולציה ו/או למקרה שיוטל מיסוי נוסף על שותפות מאגר תמר.

מחיר הגז שנקבע בהסכם תמר צמוד לתעריף יצור החשמל, כפי שנקבע, מעת לעת, על ידי הרשות לשירותים ציבוריים חשמל (להלן: "**רשות החשמל**") וכולל "מחיר רצפה". לפרטים נוספים בדבר הסכם תמר ראה דיווח מידי מיום 2 באפריל 2012 (אסמכתא מס' 091482-01-2012).

בהתאם להחלטת רשות החשמל מחודש יוני 2012, בחודש פברואר 2013 נחתם תיקון להסכם תמר לפיו ניתנה לפז"א האופציה להקטין את הכמות השנתית המינימלית של גז טבעי אותה התחייבה פז"א לרכוש או לשלם בעבורה (Take or Pay), כך שזו תעמוד על 50% מהכמות השנתית הממוצעת שפז"א צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות המפורטות בהסכם תמר. עם הקטנת הכמות השנתית המינימלית כאמור, יופחתו בהתאם יתר כמויות הגז הטבעי שנקבעו בהסכם תמר.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 19 בפברואר 2013 (אסמכתא מס' 042276-01-2013).

ביום 28 בדצמבר 2015 התקבלה החלטת רשות התחרות לפיה ניתן פטור בתנאים להסדרים כובלים, שנחתמו בין השותפים במאגר הגז תמר לבין צרכני גז טבעי (שפז"א הינה אחת מהם) (להלן: "**החלטת הממונה**").

בהתאם להחלטת הממונה, מימוש זכות הצרכנים (ובכללם פז"א) להודיע לשותפים בפרויקט תמר על הפחתת כמות הגז הטבעי הנקובה בתנית ה-Take Or Pay (עד לכמות השווה למחצית מכמות הצריכה השנתית הממוצעת שלהם בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה), תתאפשר במהלך תקופה שסיומה מאוחר יותר מבין התקופות כדלהלן: (א) התקופה שמיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 (במקום

התקופה שמיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2020, הקבועה בהסכם) או, (ב) התקופה שראשיתה בתחילת השנה החמישית (במקום השנה הרביעית הקבועה בהסכם) ממועד אספקת הגז הטבעי וסיומה בתום השנה השביעית כאמור.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 29 בדצמבר 2015 (אסמכתא מס' 081559-01-2015).

ביום 26 במאי 2020, הודיעה פז"א לשותפות מאגר תמר על מימוש זכותה להפחתת כמויות הגז הטבעי בהתאם להחלטת הממונה. ההפחתה נכנסה לתוקף ביום 27 במאי 2021.

בחודש נובמבר 2012 חתמו פז"א ושותפות מאגר תמר על הסכם לפיו תספק שותפות מאגר תמר לפז"א קונדנסט (נוזל לוואי המופק מקידוחי גז טבעי) ממאגר תמר, שמשמש כחומר גלם בתהליך הזיקוק בפז"א. ההסכם הינו לחמש שנים ממועד התחלת אספקת הקונדנסט. אספקת הקונדנסט החלה בחודש אפריל 2013 בד בבד עם תחילת הזרמת הגז הטבעי ממאגר תמר. בהתאם להסכם, התמורה שמשולמת לשותפות מאגר תמר נקבעה על פי מחירי הברנט בניכוי מרווח שנקבע בהסכם. כמו כן, קובע ההסכם כמויות לרבות מגבלות יומיות, חודשיות ושנתיות. בחודש נובמבר 2016 הסכימו הצדדים על תיקון מסחרי להסכם, שאין בו כדי להשפיע באופן מהותי על החברה, ועל הארכת ההסכם בחמש שנים. בחודש פברואר 2021 הסכימו הצדדים על תיקון מסחרי נוסף להסכם, המקנה לפז"א הנחה נוספת על מחיר הקונדנסט ועל הארכת ההסכם עד ליום 31 בדצמבר 2030.

(ג) בחודש ספטמבר 2014 נחתם בין פז"א לבין שותפות מאגר תמר הסכם Spot לרכישת כמויות גז טבעי נוספות, אשר יסופקו לפז"א, לפי בקשתה, במקרה בו יעמדו לרשות שותפות מאגר תמר כמויות גז טבעי עודפות. ההסכם נחתם לתקופה של 90 יום, שתתארך אוטומטית בכל פעם לתקופה זהה, עם אפשרות לביטול ההסכם בהודעה בת 7 ימים. ההסכם אינו כולל התחייבות לאספקת ו/או לרכישת כמויות כלשהן.

(ד) בחודש פברואר 2021, נחתם הסכם נוסף לרכישת גז טבעי בין פז"א לשותפות מאגר תמר. ההסכם הינו לאספקה לא רציפה (ללא התחייבות לכמות מינימלית מצד פז"א וללא התחייבות לספק מצד שותפות מאגר תמר) של גז טבעי (Interruptible) לתקופה שתחל ביו החתימת ההסכם ותסתיים ביום 30 בספטמבר 2024. בתקופה זו תוכל פז"א לרכוש גז טבעי במחיר זול יותר ממחיר הגז הטבעי בהסכם תמר. ההסכם כולל הוראות דומות להסכמי רכש הגז הטבעי הקיימים למעט, כאמור, הוראות בדבר כמות רכישה מינימלית בתקופת ההסכם (Take Or Pay) ומנגנונים הנגזרים מכך.

(ה) בחודש נובמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין פז"א לבין השותפים בפרויקט לויתן (להלן: "המוכרים" ו"פרויקט לויתן" או "מאגר לויתן", בהתאמה) לפיו תרכוש פז"א מהמוכרים גז טבעי לצורך הפעלת מתקני פז"א (להלן: "ההסכם").

על פי ההסכם התחייבו המוכרים לספק לפז"א גז טבעי בהיקף כולל של כ- BCM 3.12 (מיליארד מטר מעוקב) בכל תקופת ההסכם (להלן: "הכמות החוזית הכוללת"), בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.

תקופת ההסכם החלה במועד חתימת ההסכם וצפויה להסתיים במועד בו פז"א תצרוך את הכמות החוזית הכוללת או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי בכמויות מסחריות ממאגר לויתן לפז"א, לפי המוקדם ביניהם. לצדדים קיימת זכות להאריך את תקופת ההסכם בתקופה של עד שנה נוספת או עד למועד צריכת הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם.

ההסכם כולל, בין היתר, מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתי מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם (להלן: "הכמות השנתית המינימלית").

לפז"א תהיה אופציה להקטין את הכמות השנתית המינימלית לכמות השווה ל-50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל ב-3 השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות שנקבעו בהסכם (להלן: "הפחתת כמות הרכישה"). הפחתת כמות הרכישה תתאפשר בכל עת במהלך התקופה שראשיתה במועד המאוחר מבין המועדים שלהלן וסופה בתום 3 שנים ממועד זה: (1) בחלוף 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה על ענייני הנפט את העברת הזכויות בהחזקות כריש ותנין בהתאם למתווה הגז שאושר על ידי הממשלה; (2) בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז הטבעי מפרויקט לויתן לפז"א.

ההודעה על מימוש האופציה להפחתת כמות הרכישה תיכנס לתוקף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה כאמור. עם הפחתת כמות הרכישה יופחתו בהתאמה יתר הכמויות שנקבעו בהסכם.

בהסכם נקבע כי מחיר הגז הטבעי יוצמד בחלקו למחיר חבית ברנט (Brent) ובחלקו לתעריף יצור החשמל, כפי שיקבע מעת לעת על-ידי רשות החשמל, וכולל "מחיר רצפה".

להערכת החברה, ההיקף הכספי הכולל של ההסכם בכל תקופת ההסכם (וזאת בהתבסס על הערכה לגבי המחיר וכמות הגז הטבעי שתרכוש פז"א במהלך תקופת ההסכם), עשוי להסתכם בכ- 700 מיליוני דולר ארה"ב, בהנחה שפז"א תצרוך את הכמות החוזית הכוללת. מובהר כי ההיקף הכספי בפועל ייגזר ממכלול גורמים, לרבות כמויות הגז הטבעי שתרכשנה בפועל על-ידי פז"א, מחיר חבית ברנט (Brent) ותעריף יצור החשמל.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 24 בנובמבר 2016 (אסמכתא מס' 2016-01-081588).

ביום 4 במאי 2017 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם.

בחודש יוני 2020, החלה פז"א לצרוך גז טבעי ממאגר לווייתן.

ביום 21 באוקטובר 2020, נחתם הסכם נוסף לרכישת גז טבעי בין פז"א לשותפים במאגר לווייתן לתקופה של עד שנה בה תוכל פז"א לרכוש גז טבעי במחיר זול יותר ממחיר הגז הטבעי בהסכם תמר על חשבון כמויות שנצברו לטובת פז"א במסגרת מנגנון "Carry Forward" בהסכם תמר. ההסכם כולל הוראות דומות להסכמי רכש הגז הטבעי הקיימים לרבות הוראות בדבר כמות רכישה מינימלית בתקופת ההסכם (Take Or Pay).

המידע דלעיל, לרבות ביחס להיקף הכספי הכולל של ההסכם וכמות הגז הטבעי שתרכש על ידי פז"א מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב שינויים בהיקף, קצב ועיתוי צריכת הגז הטבעי על ידי פז"א, מחיר הגז הטבעי שיקבע בהתאם לנוסחה הקבועה בהסכם האספקה, מחיר חבית ברנט (Brent) ותעריף יצור החשמל, מימוש האופציה להפחתת הכמויות הנרכשות כאמור לעיל (אם וככל שתמומש), מועד מימושה וכיוצ"ב.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 24 בנובמבר 2016 (אסמכתא מס' 2016-01-081588).

5.19.5. היחסים בין פז"א לבין בז"ן לאחר הפיצול

היחסים בין פז"א לבין בז"ן לאחר הפיצול מוסדרים במספר הסכמים וכן בהנחיות של הרשויות השונות כמפורט להלן.

5.19.5.1 הסכם להעברת חומרי ביניים

(א) ההסכם להעברת חומרי ביניים, שנחתם בין בז"ן לבין פז"א ביום 9 במרץ 2006 (להלן: "**הסכם ההעברה**") מסדיר את המנגנון הכספי והתפעולי של העברת חומרי הביניים בין שני בתי הזיקוק, כך שהחברות תוכלנה לפעול באופטימיזציה, לקנות ולמכור אחת מהשנייה חומרי ביניים ולנצל עודף או חוסר בחומרי ביניים, הקיימים אצל שני בתי הזיקוק. ההעברות נעשות דרך קווי ק.מ.ד, המהווים חלק ממערך ההזרמה הארצי, באמצעות אוניות תוך שימוש במקשרים הימיים של חברת החשמל באשדוד ובמיכליות כביש. הסכם ההעברה נכנס לתוקף בספטמבר 2006 ותוקפו הוארך עד לחודש ספטמבר 2020. בהסכמת הצדדים, הסכם ההעברה ניתן יהיה להארכה לתקופות נוספות, בנות 12 חודשים כל אחת. רשות התחרות אישרה כי הסכם זה אינו בגדר הסכם כובל הטעון אישור או פטור. החברה אינה יכולה לכמת את ההשפעה שתהיה על החברה, ככל ותהיה, במקרה בו ההסכם ההעברה לא יוארך לתקופות נוספות בנות 12 חודשים כל אחת. ההשפעה על החברה, ככל שתהיה, תלויה, בעיקרה, במצב השוק ובחלופות שיהיו לחברה, באותה עת.

(ב) בחודש דצמבר 2010 נחתם בין פז"א לבין בז"ן הסכם למכירת פרופילן (מרכיבים אוליפינים), שנכנס לתוקף עם השלמת הפרויקטים שנבנו בפז"א בשנים 2011 ו-2012, לתקופה של 10 שנים עד לחודש יוני 2022. ההסכם מחליף הסכם קודם מחודש אפריל 2009. במסגרת ההסכם התחייבה בז"ן, בין השאר, כי כאו"ל לא

תפלה את פז"א לרעה על פני בז"ן ברכישת זרם פרופילן, וכי במקרה של שיפוץ מתוכנן ו/או תקלה, כאו"ל תרכוש זרם פרופילן מפז"א ומבז"ן פרו-רטטה, לפי חלקן הממוצע באספקה השוטפת, קודם לשיפוץ או לתקלה. בחודש אפריל 2011 אישרה הרשות לתחרות את ההסכם. בז"ן הינה כיום המוצא היחיד. בהינתן אי חידוש ההסכם תידרש החברה להשקעה קאפיטאלית משמעותית אשר תאפשר מציאת מוצא חלופי לפרופילן.

5.19.5.2. הסכמים והסדרים עתידיים בין בז"ן לבין פז"א

באישור הממונה הוטלו מגבלות על הסכמים והסדרים אחרים בין בז"ן לבין פז"א. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.18.2 לעיל.

5.19.6. הסכם להעברה של גז בין חברת נתיבי גז טבעי לישראל בע"מ (להלן: "**נתג"ז**") לבין פז"א

בחודש מאי 2008, התקשרה פז"א בהסכם לקבלת שירותי הולכת גז טבעי עם נתג"ז. בחודש נובמבר 2018, חתמו פז"א ונתג"ז על תוספת להסכם המאריכה את תוקפו של ההסכם עד ליום ה-1 בנובמבר 2027. בהסכם נקבע כי האחריות בקשר עם הובלת הגז מוטלת על פז"א. בנוסף, פז"א התחייבה לשפות את נתג"ז בגין כל הפסד, נזק או הוצאה, שייגרמו לנתג"ז בשל מעשה או מחדל של פז"א או בגין נזק שייגרם למדינת ישראל, בעקבות אי עמידת פז"א בדרישות הסטוטוריות או בשל הפרה של התחייבויותיה בקשר עם ההסכם. פז"א חתמה על כתב ויתור במסגרתו ויתרה על כל טענה או דרישה בגין נזק שייגרם לה כתוצאה ממעשה או מחדל של נתג"ז או משרד הבטחון בשטחים צבאיים. בהסכם נקבעו מספר עילות בגין רשאים הצדדים להסכם להביא את ההסכם לכדי סיום. התשלום בגין הולכת הגז הטבעי הינו בהתאם לנוסחה ולאבני הדרך הקבועים בהסכם. בנוסף לתשלום בגין ההולכה, מחוייבת פז"א בתשלומים קבועים כגון תשלומי איזון.

5.19.7. הסכם מסגרת בין דור אלון לבין פז"א למכירת מוצרי נפט

בחודש יוני 2007, נחתם בין פז"א לבין דור אלון הסכם מסגרת שבו נקבעו תנאים כלליים המסדירים את אופן ביצוע הזמנת הרכש החודשית, את נוסחאות מחירי המוצרים, את תנאי התשלום לרבות העמדת מקדמות, את תנאי האשראי ואת תנאי האספקה. בין הצדדים נחתמו תוספות להסכם המסגרת, במסגרתן סוכמו תנאים לרכישות שנתיות של סולר תחבורה, בנזין 95 אוקטן ודס"ל. בחודש דצמבר 2020 נחתמה תוספת נוספת להסכם בין הצדדים, בכל הנוגע לרכישות בשנת 2021. דור אלון הינה לקוח גדול של פז"א.

5.19.8. הסכמי מסגרת למכירת מוצרי נפט לחברות דלק

במסגרת ההסכמים למכירת מוצרי נפט לחברות הדלק נקבעו תנאים כלליים המסדירים את אופן ביצוע הזמנת הרכש החודשית, את נוסחאות מחירי המוצרים, את תנאי התשלום לרבות העמדת מקדמות, את תנאי האשראי ואת תנאי האספקה.

5.19.9. הסכם בנייה ושכירת מיכלי אחסון נפט גולמי

בשנת 2008, התקשרה פז"א בהסכם עם ק.צ.א.א. לפיו בנתה ק.צ.א.א. עבור פז"א שני מיכלים לאחסון נפט גולמי בנפח נומינלי כולל של 96,000 מ"ק כל אחד. בניית המיכלים הסתיימה בתום שנת 2010. מתום בניית המיכלים משכירה ק.צ.א.א. לפז"א את המיכלים לשם אחסון נפט גולמי. תקופת השכירות הינה ל-14 שנים מיום סיום בניית המיכלים. כמו כן, ניתנו לפז"א שתי תקופות אופציה נוספות, של שלוש שנים כל אחת, ובסך הכל שש שנים נוספות.

בחודש ינואר 2012 התקשרה פז"א עם ק.צ.א.א. בהסכם לחכירת מיכלי אחסון נוספים ולקבלת שירותי תשתית ל-7 שנים החל מחודש ינואר 2012. הסכם זה הוארך בחודש נובמבר 2018 לתקופה בת 10 שנים נוספות, בתמורה לתשלום דמי חכירה ושירותי תשתית מקצא"א שהוסכמו בין הצדדים בהסכם. על פי ההסכם חוכרת פז"א מק.צ.א.א. מיכלים בנפח כולל של כ-306 אלפי מ"ק. בתום חמש שנים ממועד חתימת ההסכם (קרי, ביום 31 בדצמבר 2023) ירד נפח האחסון ל-249 אלפי מ"ק ודמי החכירה יתעדכנו בהתאם.

5.19.10. הסכמים לרכישת נפט

בחודש דצמבר 2018 נחתם הסכם מסגרת בין החברה לבין ספק נפט גולמי לרכישה של 12 עד 24 מטעני נפט גולמי לשנה, במשקל של 80,000 טון עד 130,000 טון, תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית מקסימלית לחברה וזאת עד לחודש דצמבר 2020. ובהמשך הוארך פעמיים - עד דצמבר 2022. ההסכם כולל אפשרות להארכת תנאי האשראי הקבועים בהסכם בכ- 20 יום וזאת בתמורה לריבית בתנאי שוק והוראות לבחינה מחדש של תנאי ההסכם ואפשרויות ביטול ההדדיות עקב הליך הפיצול.

בחודש ינואר 2020 נחתם הסכם מסגרת נוסף בין החברה לבין ספק נפט גולמי (עמו היה בעבר לחברה הסכם קודם באותו ענין) לרכישה של 1 עד 3 מטעני נפט גולמי ברבעון, במשקל של 80,000 טון עד 130,000 טון, תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית מקסימלית לחברה. בחודש דצמבר 2020 ההסכם הוארך עד חודש מרץ 2022, עם אפשרות הארכה לעוד שנה בהסכמת שני הצדדים. בנוסף כולל ההסכם אפשרות להארכת תנאי האשראי הקבועים בהסכם למקסימום של 90 יום וזאת בתמורה לריבית בתנאי שוק. בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם מסגרת נוסף בין החברה לבין ספק נפט גולמי לרכישה של 1 עד 3 מטעני נפט גולמי ברבעון, במשקל של 70,000 טון עד 130,000 טון, תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית מקסימלית לחברה. ההסכם הוארך עד דצמבר 2022 והוא כולל זכות לספק לביטול ההסכם עקב הליך הפיצול.

5.19.11. הסכם עם חברת החשמל

בחודש פברואר 2014 נחתם בין פז"א לבין חברת החשמל הסכם לתקופה של 5 שנים עם אופציה בהסכמה הדדית להארכה בחמש שנים נוספות (בכפוף לזכותה של פז"א לקצר את תקופת ההתקשרות כנגד תשלום פיצוי מוסכם). במסגרת ההסכם הוסדרו שירותי התשתית (קשירה, התרה, פריקה וטעינה של מכליות ליבוא מזוט ישיר ויצוא מוצרי דלק), המסופקים לפז"א על ידי חברת החשמל במקשרים הימיים של תחנת הכוח אשכול באשדוד. בתמורה לשירותי התשתית משלמת פז"א לחברת החשמל סך מוסכם ביחס לכל מיכלית שתיפרק או תוטען וזאת בנוסף לתשלום שנתי קבוע. ההסכם הסתיים בחודש פברואר 2019. פז"א וחברת החשמל ממשיכות את ההתקשרות בהתנהגות בפועל. לפרטים בדבר העבודות להקמת הנמל הימי החדש באשדוד והעתקת המקשרים הימיים של חברת החשמל באשדוד ראה סעיפים 5.15.2 ו- 5.6.2 לעיל.

חלק שישי: תחום הנדל"ן

בשנת 2019 החלה הנהלת החברה לבחון את תמהיל תחומי הפעילות שלה כקבוצה במישורים הבאים: אופן הניהול, דרך המדידה, הקצאת המשאבים ויצירת מנועי צמיחה עתידיים. בעקבות הבחינה, החליטה ההנהלה לקדם את מיצוי תפיסת ערך הנדל"ן של החברה - הן בפן האסטרטגי-עסקי והן בפן החשבונאי.

ביום 6 בפברואר 2019 הודיעה החברה כי במהלך שנת 2019 היא תחל לבחון את פעילות ותוצאות הנדל"ן של החברה באופן עצמאי, בבחינה ובראייה נפרדת מזו של פעילות הקמעונאות והמסחר (קו"מ). זאת, על מנת שניתן יהיה לנהל, למדוד ולשקף את התשומה הכלכלית של כל אחד מתחומי הפעילות בנפרד ובאופן מיטבי יותר, להקצות משאבים בדרך מתאימה יותר ולהגדיל את המיקוד הניהולי הנפרד בכל תחום. השינוי נעשה גם על רקע שינויים אפשריים בסביבה העסקית של החברה.

החל מדוח רבעון שני לשנת 2019, חל שינוי בדיווח המגזרי של החברה, כך שפעילות הנדל"ן פוצלה מתוך מגזר הקו"מ למגזר ולתחום פעילות נפרד.

בהתאם, הנהלת החברה החלה לשקף, לנהל ולמדוד את התשומה הכלכלית והתרומה של כל אחד מתחומי הפעילות (נדל"ן – קמעונאות ומסחר) בנפרד, להקצות משאבים בדרך מתאימה יותר ולהגדיל את המיקוד הניהולי הנפרד בכל אחד מתחומי הפעילות האמורים, כולל בחינה של התוצאות הכספיות הבין מגזריות. להערכת הנהלת החברה, בחינה נפרדת כאמור תשפר את המדידה והביצועים של כל אחד מתחומי הפעילות, תאפשר בחינה של הנדל"ן בערך אלטרנטיבי - גם בראייה עתידית ועל רקע שינויים שעשויים לחול בתחום התחבורה, תשקף באופן מתאים יותר את תרומת מתחמי התדלוק שבבעלותה (בהם לא משולמים כיום דמי שכירות) למול אלה שאינם בבעלותה (אשר בהם משלמת החברה דמי שכירות לצדדים שלישיים) באופן שימקסם בהמשך תרומה ושימושים, תאפשר הצגה נכונה יותר של הוצאות מתחמי התדלוק שבבעלות החברה, תמקסם את הפוטנציאל הנדל"ני ותביא להתייעלות ומקסום הרווחיות מהתחנות, ועוד.

יצוין, כי בהתאם לכללי החשבונאות, פעילות מגזר הנדל"ן בדוחות הכספיים מוצגת כאילו בוצעה מאז ומעולם, ומספרי ההשוואה בדוחות הכספיים הוצגו מחדש על מנת לשקף את פעילות מגזר הנדל"ן גם בתקופות ההשוואה.

לפרטים נוספים על מגזר הנדל"ן ראה סעיף 1.2.4 לדוח הדירקטוריון.

לפרטים על תוצאות מגזרי הפעילות של החברה, לאחר פיצול מגזר הנדל"ן בתקופת הדוח ובתקופות ההשוואה ראה ביאור 29 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

6.1. מידע כללי על תחום הפעילות

החל משנת 2020 הקבוצה מיישמת מדיניות חשבונאית חדשה - יישום מודל שווי הוגן במדידת נדל"ן להשקעה. שינוי המדיניות נעשה בדרך של יישום למפרע. החברה סבורה כי מדידה כזאת תספק מידע רלוונטי יותר לקוראי הדוח. לפרטים נוספים ראה ביאור 2.7 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

6.1.1 נכסי הנדל"ן של החברה הכלולים בתחום הפעילות⁶, הינם:

רכוש קבוע:

6.1.1.1 נכסי הנדל"ן שבבעלות ובחכירה ראשית של החברה המשמשים כתחנות תדלוק וחנויות נוחות (להלן: "נדל"ן לשימוש עצמי כתחנות")⁷. החל מהדוחות לרבעון השני של שנת 2019, מייחסת החברה הכנסה רעיונית

6 שווי נכסי הנדל"ן מתייחס לשווי המקרקעין של הנכסים בהתאם לשימוש שנעשה בהם (ללא המחברים).
7 בנכסים אלה נכללים גם נדל"ן לשימוש עצמי כתחנות אשר הבעלות בהם משותפת עם צדדים שלישיים או המוחזקים באמצעות חברות בנות אשר החברה מחזיקה בחלק ממניותיהן. נכסים אלה אינם כוללים תחנות תדלוק שמפעילה החברה (והנזכרות בתחום פעילות הקמעונאות והמסחר), אשר הינן בחכירת משנה של החברה ו/או בשכירות של החברה, למעט נכס אחד שהינו בחכירת משנה של החברה מצד ג' (חברה אשר מחזיקת ממניותיה מוחזקות על ידי מדינת ישראל והחוכרת קרקעות בחכירה ראשית מרמ"י).

למגזר הנדל"ן בגין נדל"ן לשימוש עצמי כתחנות, המשמש את מגזר הקו"מ. ההכנסה הרעיונית מבוססת ככלל, על דמי השימוש הראויים כפי שהותוו בהערכות שווי שמאיות. הנדל"ן לשימוש עצמי כתחנות מסווג בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כרכוש קבוע ובגינו משוקפות הכנסות בין-מגזריות רעיוניות במגזר הנדל"ן.

נכסי נדל"ן בבעלות החברה המשמשים את פעילותה ואת פעילות חברות הקבוצה, שאינם נדל"ן לשימוש עצמי כתחנות - נכסי נדל"ן אלה מוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים כרכוש קבוע. לחלק מהנכסים שימוש משולב (עצמי/מושכרים לחברות הקבוצה), ובגין חלק מהנכסים יש לחברה הכנסות הנכללות במגזר הנדל"ן, ובנוסף - נכסי נדל"ן בבעלות חברות הבנות המשמשים את פעילותן - נכסי נדל"ן אלה מוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים כרכוש קבוע. נכסים אלו משמשים בין היתר לשימושים הבאים: בית זיקוק, חוות מיכלים, מגרשים, משרדים, מפעלי תעשייה ושטחי אחסון. בחכירת חברת בת מצוי שטח של 1,083 דונם באשדוד, עליו בנוי בית הזיקוק. נכס זה נכלל בהערכות השווי כמפורט להלן (להלן: "**נכסים אחרים בשימוש הקבוצה**").

נדל"ן להשקעה:

6.1.1.2. נכסי נדל"ן המהווים חלק מתחנות התדלוק, אשר מושכרים על ידי החברה לצדדים שלישיים, לרבות שטחים מסחריים בנויים, שירותי רכב ורחיצה, שטחי פרסום, מתקנים אוטומטיים ואנטנות סלולאריות. חלק מנכסי הנדל"ן הינם בבעלות החברה 9 או בשותפות עם צד ג' וחלק אינם בבעלות החברה - החברה שוכרת אותם מאחרים ומשכירה אותם לצדדים שלישיים 10 ומספרם עשוי להשתנות מעת לעת בשל סיום תקופת הסכם השכירות (להלן: "נדל"ן מניב"). נכסי הנדל"ן המניב מוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כנדל"ן להשקעה והכנסות החברה מדמי שכירות מהם נכללות במגזר הנדל"ן.

6.1.1.3. נכסי נדל"ן להשקעה אחרים בבעלות ו/או חכירה של החברה ו/או חברות הבת, הכוללים בעיקר מגרשים הסמוכים לתחנות תדלוק ונכסים אחרים, אשר מימוש הזכויות בהם נבחן על-ידי החברה בהתאם לכדאיות הכלכלית ולהתפתחות האזור בו הם ממוקמים. נכסי נדל"ן אלה מוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כנדל"ן להשקעה (להלן: "**נכסי נדל"ן להשקעה אחרים**"). בגין חלק הארי של נכסים אלו, המוחזקים על ידי החברה, אין לחברה הכנסות מדמי שכירות.

6.1.2. פעילות החברה בתחום הנדל"ן

פעילות החברה בתחום הנדל"ן כוללת בחינת אתרים פוטנציאליים לרכישה ולהקמה של תחנות תדלוק ומתחמים מסחריים; ניהול הקשר, לרבות חידוש הסכמים עם בעלי זכויות המשכירים נכסים לחברה, ניהול חברות משותפות עם בעלי זכויות נוספים בתחנות תדלוק בבעלות משותפת, מימוש מיטבי של פוטנציאל הנדל"ן, בעיקר בנכסים שבבעלות החברה תוך קידום סטאטוס תכנוני להשבחת המקרקעין, להגדלת זכויות, לשינויי ייעוד ושימושים; הקמה, הרחבה ופיתוח של מתחמי תדלוק ומתחמים קמעונאיים, לצורך הבטחת מתן מענה למגוון של תועלות והצעות ערך ללקוח על הדרך, שדרוג תשתיות תחנות התדלוק והמתחמים, מכונות רחיצה, מזון מהיר; רישוי והסדרה סטטוטורית של מקרקעין לצד הגנה על נכסי החברה, השכרת נדל"ן מניב לצד ג' לצד מכלול הטיפול בניהול הנכס, לרבות הגבייה והתשלומים בזיקה לנכסים, ניהול וטיפול הקשר עם השוכרים.

מכירת חשמל - החברה הקימה על חלק מגגות תחנות התדלוק מערכות סולאריות (פוטו-וולטאיות) עד 100 קילוואט ורושמת הכנסות ממכירת חשמל לחברת החשמל בהתאם להסכמים ארוכי טווח (ל- 20 עד 25 שנה). החברה פועלת להרחבת הפריסה של המערכות הסולאריות על גגות תחנות הדלק והמתחמים הקמעונאיים.

8 למעט מערכות סולאריות (פוטו וולטאיות), שמשוגות כרכוש קבוע ואינן נכללות בהערכות השווי של הנדל"ן המניב.

9 "בעלות" - לרבות חכירה ראשית לדורות.

10 בשווי ההוגן לא נכללו תחנות הנשכרות מצדדים שלישיים ובהן המושכר איננו שטח בנוי (לדוגמא- שלט פרסום או תחנת רחיצה).

6.2. נתונים אודות מגזר הנדל"ן

החברה ערכה הערכות שווי מעודכנות ליום 31 בדצמבר 2021 לנדל"ן להשקעה ולרכוש הקבוע. השווי ההוגן מוצג בטבלה בסעיף זה להלן.

להלן פירוט נכסי הנדל"ן של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021:¹¹

NOI	רווח תפעולי	הכנסות ⁽⁷⁾	שווי הוגן על ערך בספרים	ערך בספרים	שווי הוגן ⁽³⁾	סה"כ שטח (אלפי מ"ר) ⁽²⁾	מספר נכסים	
114	94	116 ⁽⁶⁾	727	1,094	1,821	ל.ר. ⁽²⁾	104	נדל"ן לשימוש עצמי כתחנות ⁽¹⁾ - בבעלות / חכירה ראשית
3	3	3	295	76	371	117	3	נכסים אחרים בבעלות ושימוש מגזר נדל"ן
-	-	-	2,245	500	2,745	1,190	13	נכסים אחרים בשימוש עצמי - במגזרים אחרים
117	97	119	3,267	1,670	4,937	ל.ר. ⁽²⁾	120	סה"כ מוצג בסעיף רכוש קבוע
36	65	37	-	464	464	27 ⁽⁸⁾	89 ⁽⁴⁾	נדל"ן מניב - בבעלות/חכירה ראשית/שכירות
11	11	11	-	-	-	-	-	נדל"ן מניב שלא ניתן בגיבו שווי (*).
1	1	1	-	85	85	95	25	נכסי נדל"ן להשקעה אחרים ⁽³⁾
48	77	49	-	549	549	122	112	סה"כ נדל"ן להשקעה
165	174	168	3,267	2,219	5,486	ל.ר. ⁽²⁾	232	סה"כ מקרקעין

- (1) הנכסים הנמצאים בשימוש העצמי של החברה כתחנות תדלוק, לפרק זמן בלתי מוגדר. נכון למועד הוח, אין צפי לשינוי מהותי במספר התחנות כאמור. הנכסים הינם בבעלות/ חכירה ראשית/ ו/או בעלות/חכירה ראשית משותפת עם צד ג' (בחלק מהמקרים באמצעות חברה בת משותפת).
 - (2) יצוין כי לגבי נדל"ן לשימוש עצמי כתחנת תדלוק, שוויו נקבע לפי שווי כעסק, קרי - לפי רווחיות תחנת התדלוק, ולא לפי שטחו (כמקובל ביחס לנכסי נדל"ן להשקעה אחרים) ולכן השטח לא מוצג.
 - (3) השווי ההוגן של התחנות שבבעלות כולל את שווי זכויות הבניה הבלתי מנוצלות ובנדל"ן המניב כולל את השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS-16.
 - (4) השטח המצוין הינו השטח הבנוי של הנדל"ן המניב.
 - (5) מתוך נכסים אלה, 7 הינם כספומטים ו/או שלטי פרסום ו/או רחיצה בלבד, ללא שטח בנוי.
 - (6) הכנסה רעיונית.
 - (7) ההכנסה בטבלה זו ובטבלאות האחרות, כוללת הכנסות מדמי שכירות; ההוצאות של מגזר הנדל"ן הן לאחר ניכוי דמי ניהול שהתקבלו מהשוכרים כהחזר הוצאות.
 - (8) השטח המצוין בטבלה כולל את חלקה היחסי של פז מתוך כלל השטח המוחזק על ידי חברות בנות משותפות עם צד ג' על מנת לשקף את חלקה של החברה בשווי ההוגן של התחנה ביחס לשטח.
- (* כגון פאנלים סולריים.)

הערות נוספות לטבלה: (1) בנוגע לבית הזיקוק באשדוד הכלול ב"נכסים אחרים בבעלות החברה" - הערכת השווי כוללת את מרכיב הקרקע בשטח כולל של 1,083 דונם. יעוד הקרקע על פי התוכניות התקפות (תוכניות מתאר מקומיות) - "תעשייה ואחסנה". בשטח של כ- 72 דונם ניתן להקים מתקן לאחסון גפ"מ, בין היתר, למלאי חירום. על שטח של כ- 169 דונם חלות מגבלות בניה בשל אופציית אחסון הגפ"מ. בשטח זה ניתן לממש את כל השימושים המותרים למעט מבני ציבור ושימושים קולטי קהל. שווי הקרקע בשימוש נוכחי קרי בית זיקוק ואחסון גפ"מ הינו: 2.31 מיליארד ₪, לעומת הערך בספרים העומד על 298 מיליוני ₪. ח. לענין מגבלות שעשויות לחול על השימוש בקרקע בית הזיקוק ראה סעיף 1.6 לדוח הדירקטוריון, ביאור 31.3 לדוחות הכספיים וכן סעיפים 5.11.5 ו- 5.19.3 לעיל. (2) בנוגע למפעל פזקר הכלול ב"נכסים אחרים בבעלות החברה" השווי ההוגן של מקרקעי המפעל עומד לפי הערכות השווי על 81 מיליוני ₪, לעומת השווי בספרים שעומד על 2 מיליון ₪.

יובהר, כי החברה אינה רושמת את שיערוך הרכוש הקבוע בספרים וסכום זה לא קיבל ביטוי ולא נרשם במסגרת הדוחות הכספיים.

עוד יובהר, כי השמאים מתייחסים בהערכות השווי, לפרסומים של משרד האנרגיה, על פיהם שוק הדלק המסורתי עומד בפני שינוי מגמות ואין לשמאים אפשרות בשלב זה לכמת את היקף השינויים, עוצמתם ועיתויים ולפיכך הנחת הבסיס של השמאים והערכותיהם הינה שרווחיות התחנות בטווח הזמן הנראה לעין לא תפחת מזו הקיימת כיום והמפורטת בהערכות השווי הפרטניות שבוצעו.

למעריך השווי לא קיימת תלות בחברה.

הערכות השווי נערכו על בסיס "שווי הוגן", בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS-13.

השווי ההוגן של נכסי נדל"ן המסווגים כרכוש קבוע חושב לפי גישת היוון ההכנסות – חלופת השכרה ו/או גישת היוון הרווח התפעולי כ"עסק חי" תוך הפחתת מרכיב הרווח העסקי¹². השווי ההוגן של נכסי נדל"ן לשימוש עצמי נקבע תוך שקלול תוצאות השווי המתקבלות בשתי הגישות. שיעורי ההיוון השנתיים נעים בין 6.5% ל- 7.8%. בבסיס הערכות השווי לנדל"ן שהינו רכוש קבוע, עומד דיווח מפורט מהחברה לגבי היקף מכירות הדלקים/גפ"מ, פדיונות (לרבות מחנויות הנוחות), אופן התפעול, רווח גולמי ורווח תפעולי, וכן בדיקה עצמאית ומדגמית שנערכה על ידי מעריך השווי. על בסיס נתונים אלו ערך מעריך השווי את ההערכות הפרטניות לכל תחנה/נכס בנפרד ותחת הנחת העבודה כי החברה שהינה הגדולה מסוגה בארץ ולאורך זמן, מפעילה את שדרת התחנות שלה/הנכסים, באופן מועיל ומקצועי. החברה תבצע הערכות שווי לרכוש קבוע אחת למספר שנים, לפי שיקול דעתה.

השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן המסווגים כנדל"ן להשקעה חושב לפי גישת ההכנסות מדמי שכירות ו/או גישת ההשוואה, לפי העניין. שיעורי ההיוון השנתיים נעים בין 6.5% - 8.5%. הערכות השווי לנדל"ן להשקעה, לרבות אפשרויות הניצול של זכויות בנייה נוספות, נערכו בדומה להערכת נכסי מקרקעין עסקיים רגילים (בעיקר מסחריים), בהתאם למידע שנאסף על ידי המעריך, באופן עצמאי, וכן בהתאם למידע שהועבר על ידי החברה לגבי השימוש, הסכמי שכירות, גובה דמי השכירות, היקף השטחים הפנויים (קיימים מעט כאלה), ההכנסות וההוצאות מניהול. החברה תבצע הערכות שווי לנדל"ן להשקעה אחת לשנה.

השווי ההוגן של הנדל"ן רגיש לתנאי השוק, לפעילות החברה בתחום, ולגובה ריבית ההיוון, כך שככל שריבית ההיוון לפיה מחושב השווי ההוגן של הנדל"ן גבוהה יותר, עודף השווי ההוגן על הערך בספרים, פוחת.

יצוין, כי נכסי הנדל"ן המניב ממוקמים בצמוד לנדל"ן לשימוש עצמי כתחנות והם מהווים יחד מתחם אחד.

כאמור, החל מהדוחות לרבעון השני של שנת 2019 מייחסת החברה הכנסה רעיונית בגין הנדל"ן לשימוש עצמי כתחנות, וזאת, ככלל, תוך הישענות על דמי שימוש ראויים כפי שהותוו בהערכות שווי השמאיות.

המידע בדבר פרק הזמן בו תמשיך החברה לעשות שימוש בנדל"ן לשימוש עצמי כתחנות וכן הצפי לגבי מספר התחנות בעתיד, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה. יתכן שמספר התחנות בפועל יהיה שונה, בין היתר, כתוצאה משינויים בכדאיות הכלכלית ו/או שיקולים אחרים.

הפרטים והתיאור של תחום הפעילות בסעיף 6.3 להלן, מתייחסים בעיקרם לפעילות הנדל"ן המניב. כאמור לעיל, נכסי נדל"ן אלו מסווגים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כנדל"ן להשקעה.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 מכרה פז את זכויותיה במקרקעי תחנת תדלוק לצד ג' בתמורה לכ-30 מיליון ש"ח. בעקבות המכירה נרשם רווח לפני מס של כ-19 מיליון ש"ח. במסגרת ההסכם, התחייב הרוכש להגיש לרשויות התכנון תוכנית בניין ערים המגדילה את זכויות הבנייה לעומת הזכויות הקיימות. ככל שרשויות התכנון תגדלנה את זכויות הבנייה בהתאם לנקוב בהסכם, זכאית פז לקבל 20% מהערכת השווי של זכויות הבנייה הנוספות, עד לתקרה של כ-15 מיליון ש"ח נוספים.

6.3. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

6.3.1. שוק הנדל"ן במדינת ישראל – כללי

בתחום הנדל"ן במדינת ישראל פועלות חברות העוסקות הן בבניה והן ביזמות בענף הנדל"ן המניב העסקי. ענף הנדל"ן המניב העסקי מושפע משינויים בביקושים הנובעים, בין היתר, מחלופות השקעה באפיקים פיננסיים שונים ומשינויים במדיניות הממשלה, כגון: היקף הבנייה הציבורית, השקעות בתשתית, מדיניות שיווק קרקעות של רשות מקרקעי ישראל וקצב הליכי התכנון והרישוי של פרויקטים בתחום הנדל"ן. הפעילות בתחום הנדל"ן מושפעת מגורמים נוספים, כגון: שיעורי הצמיחה והיקף הפעילות במשק; מצב ביטחוני; אי הוודאות הכלכלית במשק; זמינות מקורות האשראי (לרבות תנאיו ומחירו); מדיניות שער הריבית.

שוק הנדל"ן המניב מושפע משינויים מאקרו כלכליים, בפרט בתקופות שפל ואי-ודאות כלכלית; מהיקף ותנאי גיוס ההתחייבויות בשוק ההון, משינויים בשערי מטבע חוץ ומשינויים במדד המחירים לצרכן שאליו צמודות חלק מההתחייבויות. בנוסף, שינויים במגמות הביקוש וההיצע לנכסים, משפיעים על שיעורי התפוסה של הנכסים.

6.3.2. המאפיינים הייחודיים של הנדל"ן המניב של החברה

לנדל"ן המניב של החברה מאפיינים ייחודיים, שכן מרבית הנכסים הכלולים בו ממוקמים על צירי תנועה עירוניים ובין עירוניים ומהווים חלק ממתחם תדלוק, הכולל, בין היתר, תחנת תדלוק, כך שהוא מהווה נקודת משיכה לצרכנים המעוניינים בהצעות ערך לנהיגה "על הדרך", כגון - התרעננות והשלמת קניות ועסקים המספקים שירותים מסוג זה (בתי קפה ומסעדות).

לפרטים נוספים אודות תמהיל השוכרים במתחמים הקמעונאיים של החברה, ראה סעיף 6.3.13 להלן.

מעבר להכנסות המתקבלות בחברה מהשכרת הנדל"ן המניב לצדדים שלישיים, העסקים הנוספים הפועלים במתחם מהווים מחוללי תנועה לתחנת התדלוק ותחנת התדלוק מהווה מחולל תנועה לעסקים הנוספים, ובכך, העסקים הנוספים ותחנות התדלוק תורמים זה לזה.

6.3.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

חוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965 והתקנות שהותקנו על-פיו, עוסקים בהוראות ותקנות הקשורות להליכי התכנון והבניה, תוכניות על-פיהן נקבעים ייעודי קרקע, זכויות בניה וכיוצא באלו, רישוי והיתרים הדרושים לשם מימוש זכויות הבניה והתנאים להוצאתם. התוספת השלישית לחוק האמור, עוסקת בתחולת היטל ההשבחה והפטורים לו, בקשר עם מימוש זכויות בניה. לעיתים נדרשת החברה לפעול לשינוי ייעוד הנכסים שבבעלותה או לחילופין - לממש זכויות בניה על-פי תב"עות קיימות אשר בגינן לא שולם היטל השבחה בעבר. שינויים אלה כרוכים, לעיתים, בתשלום אגרות והיטלים שונים, ובכלל זה - היטל השבחה בהתאם לחקיקה האמורה.

נושא המיסוי הינו בעל השלכה על הפעילות הקשורה בנדל"ן להשקעה. חקיקה בנושא מיסוי מקרקעין עשויה להיות רלוונטית לפעילות החברה לעניין השלכות המס הכרוכות בשכירות לתקופות העולות על 25 שנים וכן, במקרה בו החברה תרכוש או תמכור נכסי נדל"ן - לעניין התמורה המתקבלת ממכירת הנכס או התמורה שתשולם ברכישתו בהתאם. כמו כן, שינוי שיעורי מס הרכישה או מס שבח או לחילופין - היטל השבחה או תשלומים לרשות מקרקעי ישראל, ככל שנדרש, משפיעים על כדאיות ההשקעה בנכסים מניבים, השבחתם ומכירתם.

מכוחו של חוק התכנון והבניה אישרה המועצה הארצית לתכנון ולבניה את תוכנית המתאר הארצית לתחנות תדלוק תמ"א 18, התשמ"ו-1986 (להלן: "**תמ"א 18**") הקובעת, בין היתר, מרחק מזערי בין מיכלי הדלק ובין משאבות התדלוק לבין בנייני מגורים ומבני ציבור. הוראות אלה יוצרות מגבלה על הקמת נדל"ן נוסף להשקעה בסמיכות לתחנות תדלוק.

לפרטים נוספים על הגבלות על תכנון והקמה של תחנות תדלוק, ראה סעיף 3.18.4 לעיל.

6.3.4. שינויים בהיקף תחום הפעילות וברווחיותו.

האטת הפעילות בתחום הנדל"ן וכן האטה כלכלית, עלולות להשפיע על הגדלת רמות הסיכון, אליהן חשופים בעלי נכסים, עקב קיטון באכלוס שטחים מושכרים וירידה בגובה דמי השכירות, וכתוצאה מכך – להשפיע על הסיכון והתשואות הנדרשות בעסקאות נדל"ן ולגרום לירידה בביקושים. הואיל ומרבית הנדל"ן המניב של החברה נמצא במתחמי תדלוק, ירידה בצריכת הדלקים בישראל עלולה לגרום לירידה בביקושים לנדל"ן המניב הנמצא בסמוך לתחנות התדלוק.

נכסי הנדל"ן המניב של החברה ממוקמים על צירי תנועה באזורים עירוניים ובין עירוניים ומהווים חלק ממתחם תדלוק הכולל, בין היתר, תחנת תדלוק, כך שהוא מהווה נקודת משיכה לצרכנים המעוניינים בהצעות ערך לנהגים "על הדרך", כגון – התרעננות והשלמת קניות ועסקים המספקים שירותים מסוג זה (בתי קפה ומסעדות), והם נהנים מיציבות יחסית. היקף הקרקעות הפנויות הממוקמות בסמוך לתחנות תדלוק הוא מוגבל וקיימים מחסומים שונים להגדלתו, בפרט – קשיים תכנוניים; להערכתה של החברה, יש בכך כדי להביא ליציבות בביקושים לנדל"ן המניב של החברה וליכולתה של החברה לאכלס נדל"ן זה בשוכרים ראויים.

הערכת החברה בדבר היתרון היחסי של מיקומי נכסי הנדל"ן המניב של החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומתבססת על ניסיון העבר של החברה. יתכן שהביקושים לנדל"ן המניב של החברה ויכולתה של החברה לאכלס נדל"ן זה בשוכרים ראויים יהיו שונים מהערכת החברה, בין היתר, כתוצאה משינויים בתוכניות מתאר, ממדיניות רשויות התכנון, משינויי רגולציה, משינויים בהתנהגות צרכנים, ועוד.

6.3.5. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

להערכת החברה, בשנים האחרונות חל שינוי בהתנהגות הצרכנים כתוצאה מהגדלת היצע השירותים והמוצרים בתחנות התדלוק, נראות ונגישות התחנות והמענה למגוון צרכים יומיומיים, אשר הגדיל את היקף השימוש בעסקים הסמוכים לתחנת התדלוק (המשמשים כאמור כנדל"ן מניב), וזאת, לא בהכרח בקשר עם תדלוק בתחנת התדלוק. לאור האמור, התקשרה החברה עם שוכרים בעלי מותגים מובילים, וכן הגדילה ושיפרה את היקף השטחים המשמשים כמתחמים מסחריים.

החברה סבורה שבפעולותיה כאמור לעיל, היא מגדילה את הערך עבור לקוחות מתחמי התדלוק, וכפועל יוצא את הביקושים לשכירות הנדל"ן המניב של החברה.

6.3.6. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

החברה סבורה כי שינויים טכנולוגיים המשפיעים על הרגלי הצריכה של צרכנים אינם משפיעים באופן מהותי על הרגלי הצריכה של צרכנים "על הדרך" ולפיכך אינם פוגעים בביקושים לנדל"ן המניב של החברה.

חלק מלקוחות העסקים השונים המשמשים כנדל"ן המניב של החברה, הינם צרכנים של תחנות התדלוק הסמוכות. בשנים האחרונות, ניכר שיפור בנצילות האנרגטית של מנועים וכן קיימים שינויים טכנולוגיים בתחום האנרגיה, אשר עלולים להפחית בטווח הארוך את צריכת הדלקים בישראל וכתוצאה מכך להשפיע על הביקוש לשטחי הנדל"ן המניב של החברה. למידע אודות שינויים בתחום האנרגיה וצריכת הדלקים ראה סעיף 2.2.14 לעיל.

6.3.7. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

כדאיות ההשקעה בנדל"ן מניב נמדדת במונחים של החזר ההשקעה, זאת אומרת – התשואה המתקבלת מהנכס (בדרך כלל דמי השכירות) כאחוז מההשקעה בו ומשינויים במחירי הנדל"ן. לעלות גיוס ההון הזר משמעות רבה בבחינת כדאיות השקעה בנכסים מניבים. גורם הסיכון מהווה מרכיב חשוב במבחן כדאיות ההשקעה בנכס מניב וכך גם תנאי ההתקשרות עם השוכרים השונים ומידת איתנותם הפיננסית. העלויות השוטפות באחזקת הנכס בהשוואה להכנסות המתקבלות ממנו ופוטנציאל ההשבחה שלו, מהווים פרמטרים חשובים בבחינת כדאיות ההשקעה בו. האטרקטיביות של נדל"ן מניב מושפעת במידה רבה ממיקומו. נכסים הממוקמים באזורים אטרקטיביים נהנים מביקוש גבוה יותר ומחירי השכירות שניתן לגבות עבורם גבוהים יותר.

בין הגורמים הקריטיים להצלחה בתחום הפעילות, ניתן למנות: מיקום אטרקטיבי של נכסי נדל"ן, ניסיון וידע בהליכי תכנון והשבחה של נכסי נדל"ן, פיתוח נכסים וניהולם, יכולות מימון בהיקף הנדרש לצורך פיתוח נכסי נדל"ן – על צירי תנועה, בלב אזורים מאוכלסים; וכן, איכות השוכרים ותנאי ההתקשרות עמם ומשכן של תקופות השכירות.

מדיניות החברה הינה להביא למיצוי הפוטנציאל הנכסי שלה, ולשם כך, היא פועלת להשבחת נכסים ו/או מקרקעין בעלי פוטנציאל נדל"ן גבוה. כך, במסגרת הפעילות למיצוי הפוטנציאל הנדל"ן, השביחה החברה והקימה מבנים עם שטחי מסחר להשכרה במתחמי התדלוק (בנוסף לשטחי התדלוק וחנויות הנוחות). החברה שוקדת על הרחבת שטחי המסחר (נדל"ן מניב) לגיוון תמהיל ההכנסות שלה.

6.3.8 מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

השקעה בנכסי נדל"ן מניב דורשת משאבים פיננסיים ואיתנות פיננסית, שתאפשר פעילות בתחום זה – בין אם באמצעות הון עצמי ובין באמצעות מימון בנקאי.

בכל הנוגע לנדל"ן מניב הסמוך למתחמי תדלוק, קיימים חסמי כניסה להקמת תחנות תדלוק חדשות בישראל, בפרט על צירי תנועה ראשיים, וכן – קיימות מגבלות על הקמת שטחי נדל"ן בקרבה לתחנות תדלוק.

לפרטים נוספים על הגבלות על תכנון והקמה של תחנות תדלוק, ראה סעיף 3.18.4 לעיל.

לפירוט המגבלות על מיקום תחנות תדלוק שהוטלו על החברה מכח תנאי המיזוג של החברה עם פז"א ראה סעיף 3.18.12.2 לעיל.

6.3.9 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו.

בשוק הנדל"ן המניב פועלים מספר רב של גורמים, הן תאגידיים והן יחידים, המחזיקים נכסי נדל"ן מניב בהיקפים שונים. החברה מעריכה את חלקה בשוק הנדל"ן כחלק זניח מכלל שוק הנדל"ן המניב העסקי בישראל.

יחד עם זאת, החברה מתחרה בתחום זה בעיקר במתחמי תדלוק אחרים ובנכסי נדל"ן מניב אחרים הנמצאים על צירי תנועה.

בתחום הנדל"ן המניב במתחמי תדלוק כאמור – היתרון התחרותי של החברה נובע, בין היתר, ממיקומם האטרקטיבי של מתחמי התדלוק של החברה, ממגוון הצעות הערך, ממותגים מובילים המשמשים כשוכרים, ממותג החברה הנתפס כבעל ערך גבוה, מאופן עיצוב ונראות המתחמים המסחריים, ומשטחי מסחר המושכרים לרשתות מסחריות שונות, אשר הופכים את מתחם התדלוק לאטרקטיבי יותר לשוכרים וללקוחות.

העובדה שלחברה פריסה רחבה של נכסי נדל"ן מניב בעלי אופי דומה, מקנה לחברה יתרון תחרותי נוסף.

מדיניות החברה להביא למיצוי הפוטנציאל הנכסי שלה, ופעילותה במהלך השנים להשבחת נכסים ו/או מקרקעין בעלי פוטנציאל נדל"ן גבוה, במסגרתה השביחה החברה והקימה מבנים עם שטחי מסחר להשכרה במתחמי התדלוק (בנוסף לשטחי התדלוק וחנויות הנוחות). מקנים למתחמי התדלוק של החברה יתרון תחרותי על פני מתחמי תדלוק אחרים.

להערכת החברה, בשנים 2019-2021 ובתקופה שעד לפרסום דוח זה, לא חל שינוי מהותי במבנה התחרות בתחום הפעילות.

6.3.10 שיטות להתמודדות עם התחרות בתחום הפעילות

פז הינה חברה מובילה בישראל בתחומים של יצור, אספקה, שיווק ומכירה של מוצרי נפט, בניהול מתחמי תדלוק ומתחמים קמעונאיים ובשיווק ישיר של מוצרי נפט, ולפיכך קיימת אטרקטיביות לשכירת שטחי מסחר במתחמי התדלוק הנושאים את שם המותג שלה. כמו כן, להערכת החברה, המיקומים של מתחמי התדלוק שבבעלותה הינם מיקומים טובים, ביחס למיקומים של מתחריה בתחום הנדל"ן המניב "על הדרך". בין

הגורמים החיוביים הנוספים המשפיעים או עשויים להשפיע על מעמדה התחרותי של החברה בשוק הנדל"ן המניב ניתן למנות את הגורמים הבאים: תמהיל שוכרים מגוון המעניק ללקוחות המתחם שלל אפשרויות ושירותים, מיקום מרבית הנכסים המושכרים בתוך מתחמי תדלוק הכוללים תחנות תדלוק של החברה המהוות מוקדי משיכה בפני עצמן (בשל נגישות טובה וחשיפה לקהל הלקוחות) ושטחי חניה במרבית הנכסים אותם משכירה החברה.

מגבלות רגולטוריות לגבי סוג עסקים שניתן לנהל בסמוך לתחנות תדלוק הינן גורם המשפיע או עלול להשפיע לרעה על מעמדה התחרותי של החברה בשוק הנדל"ן המניב.

לפרטים נוספים על הגבלות על תכנון והקמה של תחנות תדלוק, ראה סעיף 3.18.4 לעיל.

6.3.11 האזורים הגיאוגרפיים בהם פועלת החברה בתחום הפעילות

נכון למועד הדוח, לחברה זכויות בנדל"ן הממוקם ברחבי ישראל, באזורים עירוניים, בין עירוניים ובאזורי ספר. בתחום הנדל"ן המניב, מתייחסת החברה לכל שטח מדינת ישראל כאזור פעילות אחד. החברה איננה מחזיקה בנכסים מחוץ לגבולות מדינת ישראל.

6.3.12 ניהול פעילות הנדל"ן המניב באזור הפעילות

פעילות החברה בתחום הנדל"ן המניב כוללת, בין היתר מימוש מיטבי של נדל"ן נתון, תוך קידום סטאטוס תכנוני לשינוי ייעוד, למיצוי פוטנציאל והשבחת מקרקעין שבעלותה, הקמה והרחבה של מתחמי תדלוק ומתחמים קמעונאיים, רישוי והסדרה סטוטורית של מקרקעין לצד הגנה על נכסי החברה, השכרת נדל"ן מניב לצדדים שלישיים ומכלול הטיפול בניהול הנכס (לרבות הגביה והתשלומים בזיקה לנכסים), ניהול וטיפול הקשר עם השוכרים ומתן דגש למותגים אטרקטיביים ללקוחות ולשוכרים אחרים במתחמים.

לחברה מדיניות השכרת נכסי נדל"ן מניב שמרנית, הכוללת – קבלת בטחונות ראויים להסכמי השכירות (ערבות בנקאית/פקדון כספי בגובה מספר חודשי שכירות), חיוב השוכר לערוך ביטוחים ההולמים את אופי ההתקשרות בהתאם להמלצת יועצי הביטוח של החברה וכיו"ב.

6.3.13 סוגי נכסים ותמהיל שוכרים

מרבית נכסי הנדל"ן המניב של החברה מורכבים ממתחם מסחרי הכולל תחנת תדלוק, חנות נוחות ועסקים נוספים (המושכרים לצדדים שלישיים). נכסי הנדל"ן המניב של החברה מושכרים בין היתר להצבת שילוט לפרסום, למתקנים אוטומטיים, לאיסוף ושילוח חבילות ולאנטנות סלולאריות. בתחום המזון וההסעדה ניתן למצוא, לצד חנויות הנוחות (Yellow), בתי קפה ומסעדות, חלקם נמנים עם הרשתות המובילות בישראל. בתחום עסקי ה-Non-Food פועלים במתחמים הקמעונאיים עסקים מגוונים – חנויות, משרדים, כספומטים ועסקים למוצרי פנאי, אופנה, בנקאות, סלולר ופארם. בעשרות ממתחמי התדלוק של החברה פועלים שירותי רכב כגון – מכונות לרחיצת רכבים, פנצ'ריות, ואביזרי רכב, המספקים מענה לצרכי הלקוחות במסגרת המתחם הקמעונאי. הנדל"ן המניב מושכר על פי הסכמי שכירות לתקופות שונות, אשר חלקם כוללים אופציות הנתונות לשוכרים להארכת תקופות השכירות. החברה גובה דמי שכירות קבועים או דמי שכירות קבועים/דמי שכירות לפי מחזור, לפי הגבוה ביניהם.

לחברה תמהיל מגוון של שוכרים – הן מבחינת ענפי המסחר והן מבחינת זהות השוכרים. לחברה אין תלות בשוכר אחד. סכום דמי השכירות הנגבים מהשוכר של מספר שטחי המסחר הגדול ביותר, אינו מהותי לחברה ולהערכת החברה לסיום ההסכמים עם שוכר זה לא תהיה השפעה מהותית על פעילות הנדל"ן המניב שלה.

בעקבות משבר הקורונה הודיעה החברה לשוכריה באופן יזום כי היא תעניק להם הנחות מדמי השכירות בתקופת הסגרים. לאור הירידה בהיקפי הפעילות, חלק מהשוכרים התקשו לעמוד בדמי השכירות המופחתים כאמור, ובמהלך שנת 2020 ובתחילת שנת 2021 חלה ירידה בגביית דמי שכירות מהשוכרים לפרטים אודות השפעת מגיפת הקורונה על היקף הפעילות והרווחיות ראה סעיף 1.4 לדו"ח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2021.

חלק מנכסי הנדל"ן שבבעלות ו/או חכירת החברה טרם נרשמו על שם החברה בלשכת רישום המקרקעין, ו/או ברשות מקרקעי ישראל והחברה פועלת להשלמת הליכי הרישום ובתוך כך גם להסדרת ייעודים ושימושים בלתי תואמים, ככל שקיימים. מרבית נכסי הנדל"ן שבבעלות ו/או חכירת החברה משמשים את החברה למכירת שירותים ומוצרים.

6.3.14. שוכרים מהותיים

החברה איננה תלויה בשוכר עיקרי אחד.

6.3.15. שינויים מהותיים בבסיס הפעילות העסקית בתחום הפעילות בשנים האחרונות

בשנים האחרונות לא חלו שינויים מהותיים בבסיס הפעילות העסקית בתחום הנדל"ן המניב.

לפרטים אודות השינוי בדיווח המגזרי של החברה, ופיצול פעילות הנדל"ן למגזר ולתחום פעילות נפרד מזה של מגזר הקמעונאות והמסחר, ראה המבוא לתחום הנדל"ן לעיל.

6.3.16. מדיניות השקעה בנדל"ן

החברה בוחנת מעת לעת הצעות שונות להשקעה בנכסים בתחום הנדל"ן העסקי. במידה שתיווצרנה הזדמנויות עסקיות כדאיות, החברה תשקול התקשרות בעסקאות חדשות, פיתוח מבנים נוספים, שותפויות, רכישת נכסי נדל"ן וכן, במידת האפשר, ניצול של זכויות בניה קיימות באופן מיטבי. בשנים האחרונות רכשה פז זכויות במספר מתחמי תדלוק.

ההשקעה בנדל"ן, ברכישה ו/או מימוש נכסי נדל"ן, בהקמה של נכסים מניבים חדשים או בהשבחתם של נכסי נדל"ן קיימים, נבחנת בהתייחס לכל נכס בנפרד.

6.3.17. מדיניות מימוש ומיצוי פוטנציאל נכסים

ככלל, החברה שואפת להשביח ולהשיא את רווחיה מכל נכסי הנדל"ן שברשותה. בהתאם, מעת לעת, החברה בוחנת הזדמנויות עסקיות על מנת למצות את פוטנציאל נכסיה ולממשם באופן מיטבי אשר יניב לה רווחים.

לפירוט בדבר תהליך תכנוני באתרים עיקריים, ראה סעיף 6.5 להלן.

6.3.18. תמצית תוצאות פעילות החברה בתחום הנדל"ן המניב

לפרטים אודות הכנסות החברה ממגזר הנדל"ן ראה ביאור 29 לדוח הכספי.

להלן תוצאות פעילות הנדל"ן המניב (ללא המקרקעין שבשימוש מגזרים אחרים של הקבוצה):

שנת 2019	שנת 2020	שנת 2021	במיליוני ₪
49	41	49	סך הכנסות*
43	22	77	רווח תפעולי (מאוחד)
43	39	48	NOI (מאוחד)

* נתוני ההכנסות משכירות המפורטים בסעיפים 6.3.18 ו-6.4.1 משקפים את השינויים והסדרי התמורה שנעשו עם השוכרים, כפועל יוצא ממשבר הקורונה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3.13 לעיל.

6.4 פילוחים ברמת הפעילות בכללותה¹³

6.4.1 תפוסת נכסי נדל"ן מניב צפויה לאור חוזי שכירות חתומים:

שנה	בהנחת אי מימוש תקופות אופציה לשוכרים****				בהנחת מימוש תקופות אופציות שוכרים			
	שטח נשוא החוזים המסתיימים במ"ר	מספר חוזים מסתיימים**	הכנסות* מדמי שכירות חודשיים (במיליוני ₪)		שטח נשוא החוזים המסתיימים במ"ר	מספר חוזים מסתיימים**	הכנסות* מדמי שכירות חודשיים (במיליוני ₪)	
			רכיבים קבועים)***	רכיבים משתנים)**			רכיבים קבועים)***	רכיבים משתנים)**
2022	13,812	100	36.0	38.4	7,364	65	2.9	3.0
2023	13,167	67	24.9	32.9	4,346	42	2.5	2.7
2024	9,464	56	16.4	29.0	5,161	30	2.0	2.6
2025	3,289	23	7.5	22.3	1,408	11	1.1	2.4
2026	4,139	16	4.0	19.2	2,478	10	0.7	2.2
2027 ואילך	748	34	1.3	73.4	678	33	-	11.4

* נתוני ההכנסות משכירות המפורטים בסעיפים 6.3.18 ו-6.4.1 משקפים את השינויים והסדרי התמורה שנעשו עם השוכרים כפועל יוצא ממשבר הקורונה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.3.13 לעיל.
 ** לחברה 212 שוכרים עם 399 חוזים (לחלק מהשוכרים יש מספר חוזים).
 *** מחושב על דמי השכירות הקבועים בהסכמים וכפי שנגבו בפועל בחודש דצמבר 2020.
 **** בכל מקרה מובהר, כי במידה ושוכר מסוים אינו מממש אופציה הנתונה לו להארכת תקופת השכירות, החברה תפעל להשכרת הנכס לשוכר חלופי.

יצוין כי הערכות החברה בדבר ההכנסות הצפויות של תחום הנדל"ן המניב, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על חוזי שכירות חתומים אשר בידי החברה, ועל הערכותיה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי, מכפי שנחזה, כתוצאה מאיטנות השוכרים עימם קשורה החברה בהסכמי שכירות, מצב השוק וגורמי הסיכון המאפיינים את החברה.

6.4.2 להלן פילוח נתונים לפי שימושים [יצוין כי למעלה מ- למעלה מ- 90% משטחי הנדל"ן המניב הינם בשימוש מסחרי]:

נדל"ן מניב - השכרה לצד ג' * בעלות מלאה/חכירה ראשית/חלקית/משנית (כולל השטח הנשכר ומושכר לצד ג')

מס' שכירות הסכמי	שטח (באלפי מ"ר)	שיעור תפוסה	הכנסה מדמ"ש (במיליוני ש"ח)	דמ"ש ממוצעים למ"ר תפוס (בש"ח)
143	23**	97%	30.4	111
2	0.50**	83%	0.2	32
25	3.9	78%	2.0	43
57	לא רלוונטי	96%	9.2	
9	6.7	100%	1.1	
172	לא רלוונטי		5.7	
408			49	

* הטבלה משקפת הכנסה ממתקני רחיצה בתחנות בשכירות מצד ג' וממתקני סולאריים (פוטו וולטאיים), על אף שאינם כוללים בהערכות השווי של נדל"ן להשקעה.
 ** לחברה אחזקות בתאגידים המחזיקים בנדל"ן מניב בשטח מסחרי בנוי של כ- 4,024 מ"ר. השטח וההכנסות בגין נכסי הנדל"ן בתאגידים אלה אינם נכללים בטבלה בחברה ומתקבלים כדיבידנדים על פי חלקה של החברה.

13 הנתונים בטבלאות הכלולות בסעיף זה, אינם כוללים נתונים בגין נכסי נדל"ן לשימוש עצמי כתחנות, נכסי נדל"ן להשקעה אחרים ונכסי נדל"ן בשימוש הקבוצה כהגדרתם לעיל.

6.4.3. שווי הוגן לערכים של הנכסים המפורטים בדוח על המצב הכספי¹⁴:

שווי הוגן ליום (מאוחד) (במיליוני ₪) 31.12.2019	שווי הוגן ליום (מאוחד) (במיליוני ₪) 31.12.2020	שווי הוגן ליום (מאוחד) (במיליוני ₪) 31.12.2021	פרמטרים
501	501	549	סה"כ שווי הוגן נכסי נדל"ן להשקעה*

* ראה ביאורים 2.7 ו-12 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

6.5. **מיצוי ומימוש מיטבי של פוטנציאל המקרקעין**

החברה פועלת למיצוי ומימוש מיטבי של הפוטנציאל הנדל"ני במקרקעיה. החברה יוזמת תכניות בניין עיר חדשות, שתכליתן הגדלת זכויות בניה, שינוי יעוד והוספת שימושים לצד תחנה או חלף תחנה. לעיתים, רשויות התכנון יוזמות תוכניות ברמה מתארית ו/או ברמה מפורטת אשר מביאות לשינויים ביעוד, בשימושים ובהיקף זכויות הבנייה. לעיתים, מכירת נכסים או רכישת נכסים, משפיעה על היקף זכויות הבניה הכולל של החברה בנכסים.

ככלל, ניצול זכויות הבנייה של החברה מותנה בכדאיות כלכלית, התלויה במידה רבה - בנתוני הנכס וסביבתו, רמת הביקוש לנכסים דומים, השימושים הקיימים בנכס בפועל ועלויות השבחת הנכס ומימוש הזכויות, לרבות היטלי השבחה ותשלומים לרשות מקרקעי ישראל והיבטי מיסוי אחרים.

בכלל זאת, החברה בוחנת שינוי יעוד של תחנות תדלוק עם תרומת רווחיות נמוכה ושינוי חיוניות לפריסת תחנות התדלוק של החברה.

השבחת נכסי נדל"ן כרוכה לרוב בהליך תכנוני ממושך ולעיתים מחייבת עריכת הסדרים עם צדדים שלישיים.

בכוונת החברה להמשיך לפתח ולהשביח את נכסי המקרקעין שבבעלותה, שהינם בעלי פוטנציאל נדל"ני גבוה, בין השאר לענין שינוי ייעוד לתעסוקה, מגורים ומסחר. בהתאם להערכת החברה, לחברה זכויות בניה שאושרו ושטרם מומשו (מהסיבות האמורות).

המידע בדבר קידום ומימוש זכויות הבניה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בהיותו מבוסס על הערכות מומחים תכנוניים ועל הפוטנציאל הסביבתי באזורים הרלוונטיים. יתכן שזכויות הבניה בפועל תהיינה שונות, בין היתר, כתוצאה משינויים בתוכניות מתאר, ממדיניות רשויות התכנון, משינויי גולציה, מהזיקה הקניינית המשותפת עם צד ג', משיקולי כדאיות כלכלית וכתוצאה מקשיים ואילוצים שונים.

6.6. **מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד בתחום הפעילות**

לפרטים נוספים על הגבלות על תכנון והקמה של תחנות תדלוק ומבנים סמוכים, ראה סעיף 3.18.4 לעיל.

6.7. **יעדים ואסטרטגיה עסקית בתחום הפעילות**

מדיניות החברה בתחום הנדל"ן להשקעה מבוססת על החלטת הנהלת החברה והדירקטוריון שלה על הפרדת הנדל"ן למגזר פעילות נפרד, מיצוי תפיסת ערך הנדל"ן שלה מכלל פעילותה במישור האסטרטגי-עסקי ובמישור החשבונאי תוך שיקוף, ניהול ומדידה נפרדים של תחום זה.

מדיניות החברה הינה להביא למיצוי הפוטנציאל הנכסי שלה ולשימוש מיטבי בנכסיה.

במסגרת זו השביחה החברה והקימה מבנים עם שטחי מסחר להשכרה במתחמי התדלוק (בנוסף לשטחי התדלוק וחניות הנוחות). החברה שוקדת על הרחבת שטחי המסחר בנכסים קיימים לשם גיוון תמהיל

14 כאמור לעיל, בהתאם להחלטת החברה, ועל פי המדיניות החשבונאית של החברה, יירשם בגין השווי הוגן של הנדל"ן להשקעה שערך דוחות הכספיים של החברה. לפרטים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 לענין המדיניות החשבונאית בקשר עם שערך הנדל"ן להשקעה.

ההכנסות של החברה ומקסום ההכנסות מהנדל"ן המניב העסקי הקיים, תוך התקשרות בהסכמי שכירות עם שוכרים טובים. החברה ממשיכה להשקיע בנכסיה המניבים הקיימים, על מנת לשפר את האטרקטיביות שלהם. בהקשר זה, החברה פועלת לשיפור התפוסה בנכסים הקיימים. בנוסף, החברה שוקדת על אופטימיזציה בהוצאות הקשורות באחזקת הנכסים ובגביית דמי ניהול מהשוכרים לכיסוי עיקר עלויות האחזקה השוטפות.

בנוסף, פועלת החברה לפיתוח והשבחה של נכסים ו/או מקרקעין בעלי פוטנציאל נדל"ן גבוה – שטחים המצויים בשימושה העצמי או שטחים המיועדים לשימוש עצמי של החברה בעתיד, לרבות שטחים נלווים, בפרט – באתרים של תחנות תדלוק ומתחמים קמעונאיים. בענין זה פועלת החברה על-פי החלטות של כדאיות כלכלית והזדמנויות עסקיות בכל אתר, אשר נבחנים בשני מישורים – האחד, במישור הפוטנציאל הכלכלי, ניתוח הכדאיות והביקושים באזור המקרקעין הרלבנטיים (התחנה), והשני, במישור של היקף הביקוש לדלקים בתחנות הרלבנטיות והצפי לירידה/גידול בהיקף המכר של התחנה.

באתרים הרלבנטיים החברה מקדמת בפועל ובוחנת אפשרויות להשבחת נכסיה השונים ופיתוחם בדרך של שינוי מצב תכנוני, לרבות שינוי ייעוד, שימושים והגדלת זכויות בניה – לצד תחנות התדלוק (או במקום תחנת תדלוק במקומות הרלבנטיים), ובכונת החברה להמשיך לפתח ולהשביח את המקרקעין שבבעלותה, שהינם בעלי פוטנציאל נדל"ן גבוה, ובין השאר, לפעול לשינוי ייעוד לתעסוקה, מגורים ומסחר, כאמור. האמור מתייחס בפרט לגבי מקרקעין המצויים באזורי ביקוש גבוה ושהינם בעלי פוטנציאל מימוש ריאלי. באזורים בהם קיים ביקוש גבוה לנדל"ן למגורים, בוחנת החברה שינוי ייעוד למגורים חלף תחנה, וזאת על בסיס כדאיות כלכלית בשינוי הייעוד והשימושים בנכס כאשר כל אתר נבחן לגופו.

לחברה 104 תחנות שמקרקעיהן הינם בבעלותה (חלקן בבעלות/חכירה ראשית וחלקן בבעלות/חכירה משותפת עם אחרים), וכן זכויות קנייניות במגרשים עצמאיים שאינם משמשים לתחנות.

בכל המקרים בהם מזוהה פוטנציאל לקידום זכויות בניה ושימושים משביחים, פועלת פז באמצעות עובדיה ויועצים חיצוניים, להגשת וקידום תכניות משביחות. במקרים בהם התוכנית המוצעת הנה חלף תחנה, עומדת פז על הכללת סעיף אשר יאפשר את המשך תפעול התחנה עד להוצאת היתר לפרויקט החדש.

נכון למועד הדוח, מקדמת החברה שינוי סטטוס תכנוני ושינוי ייעוד כאמור בכ-21 אתרים מבין התחנות שבבעלותה. קידום ההשבחות באתרים השונים מצוי בשלבי הבשלה שונים, בין אם אתרים בהם זכויות זמינות למימוש מייד, זכויות בתהליכי אישור בתוכניות מפורטות בשלבים שונים, אתרים בהליכי תאום אל מול הוועדות השונות טרום הגשת התוכנית המפורטת וכן מספר אתרים בהם מקודמות תוכניות מתאר כוללניות שלאחר אישורן ניתן יהיה להגיש תוכנית מפורטת.

המידע בדבר קידום ומימוש זכויות הבניה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בהיותו מבוסס על הערכות מומחים תכנוניים ועל הפוטנציאל הסביבתי באזורים הרלוונטיים. יתכן שזכויות הבניה בפועל תהיינה שונות, בין היתר, כתוצאה ממצב ענף הנדל"ן בישראל, משינויים בתוכניות מתאר, ממדיניות רשויות התכנון, מקבלתם או אי קבלתם של אישורים רגולטוריים נדרשים בחלק מתחומי הפעילות והמשפיעים על פוטנציאל הפיתוח שלה על פוטנציאל הנכסי של נדל"ן החברה ועל פעילות, מהזיקה הקניינית המשותפת עם צד ג', משיקולי כדאיות כלכלית וכתוצאה מקשיים ואילוצים שונים.

במהלך חודש אפריל 2021 החליט דירקטוריון החברה כי הנהלת החברה תפעל להקמת חברה בת ייעודית לתחום הנדל"ן. אל החברה יועברו מספר נכסי נדל"ן של החברה, בעלי פוטנציאל השבחה נדל"ן. הנהלת החברה תפעל לאיתור שותף מתאים המתמחה בייזום נדל"ן, בניהול נדל"ן מניב ו/או שבבעלותו נדל"ן כאמור, שיוכל להשתלב כבעל מניות בחברה הייעודית – בין בדרך של מיזוג פעילויות ובין בדרך של הקצאת מניות לאותו שותף ו/או בכל דרך מתאימה אחרת, אשר תביא למיקסום הפוטנציאל הנכסי והעסקי של החברה בתחום הנדל"ן. בהמשך לכך, החברה זיהתה למעלה מ-20 נכסי נדל"ן בבעלותה אשר הנם בעלי פוטנציאל ואופק השבחה (בעיקר תחנות דלק ברחבי הארץ) והיא פועלת להעברתם לחברת בת ייעודית, לשם קידום ההשבחה ומימוש הפוטנציאל הנדל"ן של נכסים אלה. נכון למועד הדוח, בוחנת החברה חלופות נוספות לענין הקמת חברת הבת בתחום הנדל"ן, לרבות הקמת חברת בת עצמאית ללא שותפים ו/או תוך חבירה לשותפים פיננסיים וכן בוחנת את המתכונת וההיקף הנכסי המתאים והאפקטיבי ביותר לחברה כזו, לרבות לענין מספר נכסי הנדל"ן שיועברו אליה (כולם/חלקם).

חלק שביעי: מידע נוסף ברמת התאגיד

7.1. הון אנושי

7.1.1. תיאור המבנה הארגוני

לתיאור המבנה הארגוני של קבוצת פז ראה סעיף 1.1.4 לעיל.

7.1.2. עובדים המועסקים בקבוצת פז לפי תחומי פעילות:

31/12/2020	31/12/2021	תחום פעילות
857	914	קמעונאות ומסחר
13	21	נדל"ן
772	761	תעשיות ושירותים
414	419	זיקוק ולוגיסטיקה
106	126	עובדים שלא יוחסו לתחומי הפעילות
2,162	2,241	סה"כ עובדים*

* מספר העובדים ללא עובדי חברת ניתוב, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, הינו 1,727.

7.1.3. השקעות התאגיד בהדרכה

הקבוצה מקיימת הדרכות לעובדיה המותאמות לצרכיה היחודיים של כל פעילות, במטרה לפתח את היכולות המקצועיות, הטכניות והניהוליות של עובדי הקבוצה ולשפר את ביצועי הקבוצה. במסגרת תכניות האכיפה שלה, החברה מבצעת הדרכות לעובדים בנושאים שונים הקשורים בציות לחקיקה ולרגולציה החלות עליה. הקבוצה מקיימת, מידי תקופה, קורס להכשרת מנהלים כעתודה ניהולית ועובדי הקבוצה משתתפים בימי עיון וכנסים מקצועיים. פגז מפעילה מכללה טכנית לאנרגיה ולבטיחות המכשירה אנשי מקצוע (עובדים וקבלנים חיצוניים), בין היתר, לעסוק בתחומי הבטיחות והגז.

בחברה קיים תהליך הערכת עובדים המתבצע אחת לשנה. מטרת התהליך הנו, בין היתר, הזדמנות להבהרה ותיאום ציפיות עובד-מנהל, קביעה משותפת של יעדי ביצוע לשנה הקרובה, יצירת תקשורת דו סטרית עובד-מנהל ושיפור ביצועים אישיים וארגוניים.

7.1.4. תוכניות אכיפה וקוד אתי

7.1.4.1. לקבוצה תוכנית אכיפה פנימית בתחום איכות הסביבה והבטיחות שתכליתה להבטיח ציות להוראות הדין ולנוהלי החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.7.3 להלן.

7.1.4.2. לחברה תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך וזאת בהתאם לחוק יעול הליכי אכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, ולקריטריונים להכרה בתוכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, שפורסמו על ידי רשות ניירות ערך באוגוסט 2011.

7.1.4.3. לקבוצה תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני התחרות הכלכלית.

7.1.4.4. הקבוצה עורכת סקרי ציות בתחום דיני העבודה מעת לעת על מנת לוודא שלמות יישום והטמעה של הוראות הדין הרלבנטיות בתחום. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1.12 להלן.

7.1.4.5. לקבוצה תוכנית אכיפה פנימית בנושא ציות לחוקי הגנת הצרכן בכל הנוגע למתחמי התדלוק של החברה. לפגז תוכנית אכיפה פנימית בנושא ציות לחוקי הגנת הצרכן.

7.1.4.6. הגנת הפרטיות במערכות מידע

בחודש מאי 2018 נכנסו לתוקף תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017 (להלן: "תקנות הגנת הפרטיות או התקנות"). התקנות מפרטות את אופן יישום חובת אבטחת המידע המוטלת בחוק הגנת

הפרטיות, קובעות מנגנונים ארגוניים ודרישות מהותיות שמטרתם הגנה על מידע אישי והפיכת אבטחת המידע לחלק משגרת ניהול החברה. הקבוצה גיבשה תכנית ליישום והטמעת ההוראות החדשות במערכותיה ובכלל זה קיימה הדרכות, ערכה בדיקות ועוד פעולות ועריכת מסמכים לפי התקנות.

7.1.4.7 לקבוצה קוד התנהגות אתי על פיו מנהלת החברה את עסקיה, תוך שמירה על עקרונות החוק, המוסר והאתיקה העסקית.

7.1.5 תוכניות תגמול לעובדים

7.1.5.1 אופציות לעובדים

ביום 22 במרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה מתאר להצעת ניירות ערך להקצאת עד 489,879 כתבי אופציה לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות בנות שלה (התוכנית הינה במסלול רווח הון, באמצעות נאמן, בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 והכללים מכוחו). ביום 2 במאי 2021 הוקצו חלק מכתבי אופציות כאמור, למנכ"ל החברה ונושאי משרה בכירה בחברה. לעניין שווי כל אופציה בהקצאה למנכ"ל ולנושאי משרה אחרים בחברה, נכון למועד ההענקה (2 במאי 2021), ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. כן ראו דיווחים מידיים מימים 22 במרץ 2021 ו-2 במאי 2021 אסמכתאות מס' -2021-01-041772, 2021-01-075945 ו-2021-01-075954 (בהתאמה). בימים 21 ביוני 2021 ו-4 בנובמבר 2021 הוקצו כתבי אופציות לשני נושאי משרה בחברה. לעניין שווי כל אופציה, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 כן ראו דיווחים מידיים מימים 21 ביוני 2021 (אסמכתאות מס' -2021-01-041971, 2021-01-041974) ו-4 בנובמבר 2021 (אסמכתאות מס' -2021-01-094507 ו-2021-01-094513).

7.1.5.2 תגמול הוני מסוג יחידות למניות חסומות (RSU)

לפרטים בדבר תוכנית תגמול הוני, מסוג יחידות למניות חסומות (RSU), שאישר דירקטוריון החברה ביום 24 במאי 2017, המאפשרת לחברה להקצות עד 35,535 יחידות למניות חסומות (RSU) לכ-1,600 עובדים ומנהלים בחברה [לרבות לנושאי משרה בכירה (שאינם דירקטורים) ולמנכ"ל] ובדבר ההקצאה שבוצעה בפועל, ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 מתאר שפורסם על ידי החברה בדוח מידי מיום 24 במאי 2017 (אסמכתא מס' -2017-01-043519) ודוחות מידיים מיום 2 ביולי 2017 (אסמכתאות מס' -2017-01-055711 ו-2017-01-055732).

לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראה סעיף 7.1.6.2 להלן.

7.1.6 הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

רוב עובדי הקבוצה מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים. חלק מעובדי פז"א, פזקר, פזגז וניתוב מועסקים על פי הסכם עבודה קיבוצי מיוחד. בנוסף התקשרה החברה בהסכמים עם מספר חברות כח אדם המספקות לחברה שירותי כוח אדם.

בחודש אוקטובר 2020 הודיעה הסתדרות העובדים הכללית החדשה- הסתדרות המעו"ף (להלן: "ההסתדרות") להנהלת פזגז, כי היא הארגון היציג של עובדי פזגז במסגרת הליך התארגנות של עובדי פזגז. באותה הודעה, ביקשה ההסתדרות להיכנס להליך הידברות עם פזגז, על מנת להגיע להסכמות, אשר יוסדרו בהסכם קיבוצי ראשון בין הצדדים. במענה להודעת ההסתדרות הודיעה פזגז, כי היא מכירה בהסתדרות הכללית החדשה כארגון העובדים היציג של עובדי פזגז. והצדדים החלו לנהל ביניהם מגעים לגיבוש הסכם קיבוצי ראשון.

ביום 8 במרץ 2021 התקבלה בפזגז הודעה על ידי ההסתדרות בדבר הכרזת סכסוך עבודה בפזגז. לפי ההודעה עיקר העניינים שבסכסוך נוגע להתנהלות במסגרת המו"מ לחתימה על הסכם קיבוצי ראשון. לפי ההודעה, עובדי פזגז יוכלו לנקוט בצעדים ארגוניים (לרבות שביתה) על פי הנחיית ההסתדרות, החל מיום 24 במרץ 2021 ואילך. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 9 במרץ 2021 (אסמכתא מס' -2021-01-029553).

ביום 12 בדצמבר 2021 נחתם בין הצדדים הסכם קיבוצי מיוחד ראשון לתקופה של 4.5 שנים ועד ליום 11 ביוני 2026 (להלן: "**ההסכם הקיבוצי בפזגז**"). ההסכם הקיבוצי בפזגז, מסדיר מכלול של נושאים הקשורים לתנאי ההעסקה של עובדי פזגז ובכלל זה: תוספות שכר, אשל, ביטוח בריאות, קרן השתלמות, השתתפות בגין הוצאות גידול ילדים (כגון קייטנות) ועוד. כן מסדיר ההסכם הקיבוצי בפזגז, נושאים ארגוניים כגון: הליכי פיטורין, ניוודי עובדים ושינויים ארגוניים. להערכת החברה, השפעתו השנתית של ההסכם הקיבוצי בפזגז אינה צפויה להיות מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 13 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-108682).

בחודש פברואר 2021 הודיעה הסתדרות העובדים הכללית החדשה להנהלת ניתוב, כי היא הארגון היציג של עובדי ניתוב במסגרת הליך התארגנות של עובדי ניתוב. באותה הודעה ביקשה ההסתדרות להיכנס להליך הידברות ומו"מ עם הנהלת ניתוב במטרה להגיע להסכם קיבוצי בין הצדדים. ביום 4 במרץ 2021 הודיעה הנהלת ניתוב כי היא מכירה בהסתדרות הכללית החדשה כארגון העובדים היציג של עובדי ניתוב. נכון למרץ 2021 ניתוב מפעילה 22 תחנות תדלוק בהפעלה עצמית של החברה, מתוך כלל 265 תחנות התדלוק של החברה.

ביום 4 באוגוסט 2021 התקבלה בהנהלת ניתוב, חברת בת בעלות מלאה של החברה, הודעה מטעם ההסתדרות הכללית של העובדים בדבר הכרזת סכסוך עבודה בניתוב. לפי ההודעה עיקר העניינים שבסכסוך נוגע להתנהלות במסגרת המו"מ לחתימה על הסכם קיבוצי ראשון. לפי ההודעה, עובדי ניתוב יוכלו לנקוט בצעדים ארגוניים (לרבות שביתה) על פי הנחיית ההסתדרות, החל מיום 22 באוגוסט 2021 ואילך. נכון למועד הדוח ניתוב מפעילה 22 תחנות תדלוק בהפעלה עצמית של החברה, מתוך כלל 262 תחנות התדלוק של החברה.

ביום 9 במרס 2022 נחתם בין ניתוב, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה והסתדרות עובדי התעשייה הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה של ארבע (4) שנים עד ליום 8 במרס 2026 (להלן: "**ההסכם הקיבוצי בניתוב**"). ההסכם הקיבוצי בניתוב, מסדיר מכלול נושאים הקשורים לתנאי ההעסקה של העובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי בניתוב ובכלל זה: שכר העבודה, תוספות שכר, השתתפות בהוצאות ארוחה, קרן השתלמות, הנעלה ועוד. כן מסדיר ההסכם הקיבוצי בניתוב, נושאים ארגוניים כגון: ניווד עובדים, כללי התנהגות ומשמעת, הליכי פיטורים ועוד. להערכת החברה, השפעתו השנתית של ההסכם הקיבוצי בניתוב אינה צפויה להיות מהותית לתוצאותיה הכספיות של החברה.

7.1.6.1 הסכמי עבודה אישיים

הסכמי העבודה האישיים, על פיהם מועסקים מרבית עובדי הקבוצה, כוללים תנאי העסקה סטנדרטים ו/או הנובעים מהוראות הדין, ואין להם השפעה מיוחדת על הקבוצה.

7.1.6.2 התקשרויות עם נושאי משרה בכירה ועובדי ההנהלה הבכירה

ביום 19 בדצמבר 2019 מונה מר ניר שטרן למנכ"ל החברה וביום 22 בינואר 2020 החל לכהן בתפקיד.

הסכמי העבודה האישיים של העובדים הבכירים כוללים תנאים סטנדרטיים ו/או הנובעים מהוראות הדין, ואין להם השפעה מיוחדת על הקבוצה. לפרטים נוספים בדבר הסכמי העסקה, כתבי פטור ושיפוי ופוליסות ביטוח של נושאי משרה בחברה ראה פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד.

בחודש אוקטובר 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות, לאחר אישור ועדת תגמול ודירקטוריון החברה, מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות, התשנ"ט-1999. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים מימים 29 בספטמבר 2019 ו-30 באוקטובר 2019 (אסמכתאות מס' 2019-01-081963 ו-2019-01-106378 בהתאמה).

ביום 31.8.2020 מונה מר הראל לוקר לדירקטור בחברה. ביום 31.12.2020 סיים מר אברהם ביגר את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון ומר לוקר החל לכהן כיו"ר הדירקטוריון ביום 1.1.2021.

מדיניות התגמול קובעת, בין היתר, כי מענק שנתי לנושאי משרה ישולם ככל שבגין אותה שנה אושר תשלום מענק שנתי לעובדים אחרים בחברה שאינם נושאי משרה. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול ותנאי התגמול לנושאי המשרה הבכירה ראה סעיף 8 לפרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד.

ביום 1 באפריל 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות, בין היתר, (א) את התיקונים למדיניות התגמול לנושאי משרה ביחס לתשלום מענק שנתי למנכ"ל החדש של החברה ובדבר תנאי העסקה וכהונה של מנכ"ל החברה; ו- (ב) את תנאי הכהונה והעסקה של מנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מימים 20 בפברואר 2020, 19 במרץ 2020 ו-1 באפריל 2020 (אסמכתאות מס' 2020-01-015139, 2020-01-027201 ו- 2020-01-034563 בהתאמה).

ביום 16 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות את התיקונים המחייבים במדיניות התגמול לנושאי משרה ביחס לתנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון החדש – מר הראל לוקר. תנאי היו"ר עלו לאישור האסיפה באותו המועד. לפרטים נוספים ראה ביאור 34 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 וכן דיווחים מיידיים מימים 10 בינואר 2021 ו-16 בפברואר 2021 (אסמכתאות מס' 2021-01-003922 ו-2021-01-018609, בהתאמה).

לפרטים בדבר הקצאת יחידות למניות חסומות (RSU) לנושאי משרה בכירה בחברה (למעט לדירקטורים) ראה סעיף 7.1.5.2 לעיל.

7.1.6.3. העסקת מנכ"ל ויו"ר החברה

לפרטים אודות תנאי הכהונה והעסקה של מנכ"ל החברה מר ניר שטרן, ראה ביאור 34 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 וכן דוחות מיידיים של החברה מימים 20 בפברואר 2020, 19 במרץ 2020 ו-1 באפריל 2020 (אסמכתאות מס' 2020-01-015139, 2020-01-027201 ו- 2020-01-034563 בהתאמה).

לפרטים אודות אישור אסיפה מיוחדת להקצאת אופציות למנכ"ל החברה והקצאת האופציות בפועל, ראה סעיפים 7.1.5.1 לעיל ו-תחת "שונות" החלטות אסיפה כללית מיוחדת, להלן.

החל מיום 1.1.2021 מכהן מר הראל לוקר כיו"ר דירקטוריון החברה בהיקף של 75% משרה. לפרטים אודות תנאי הכהונה והעסקה של מר לוקר – ראו דיווח מיידי מיום 10 בינואר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-003922) וכן פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד.

7.1.7. הסכמי עבודה בפז"א

7.1.7.1. הסכמים קיבוציים

העסקתם של כ- 350 מעובדי פז"א כפופה להסכמים קיבוציים.

ביום 14 ביוני 2006 במסגרת ההליכים לפיצול בז"ן נחתמו שלושה הסכמים קיבוציים מיוחדים בין פז"א לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה: הסכם קיבוצי בענין מעבר העובדים מבז"ן לפז"א (להלן: "**הסכם המעבר**"), הסכם קיבוצי הכולל הוראות כלליות שונות לענין תנאי העבודה (להלן: "**הסכם תנאי העבודה משנת 2006**") והסכם קיבוצי בענין פרישה מוקדמת (להלן: "**הסכם הפרישה**").

בחודש אוגוסט 2011 נחתם הסכם קיבוצי, בין פז"א לבין ועד העובדים והסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "**ההסתדרות**"), לתקופה של חמש שנים (להלן: "**הסכם 2011**").

בחודש יולי 2014 נחתמה בין פז"א לבין ההסתדרות תוספת להסכם 2011, המסדירה את קליטתם ותנאי העסקתם של חלק מעובדי החברה שנקלטו בפז"א, החל מיום 1 בנובמבר 2013 (להלן: "**תוספת 2014**").

בחודש ספטמבר 2017 נחתם בין פז"א לבין ההסתדרות הסכם קיבוצי, המאריך ומשנה את הסכם 2011 זאת לאחר סכסוך עבודה והליך משפטי שהתנהל בין הצדדים בבית הדין לעבודה כמפורט להלן:

ביום 3 באפריל 2017 החלו עובדי פז"א בעיצומים אשר במסגרתם הופסקו: הזרמה של דלקים, ניפוק דלקים מבית הזיקוק באשדוד, קבלת חומרי גלם מבית הזיקוק ואליו, עבודת המעבדות ומתן היתרי ביצוע לקבלנים. כתוצאה מכך נגרמו הפרעות בתהליכי הייצור, באחזקה, בשימור המתקנים ובהכנות שהתבצעו לשיפוץ בבית הזיקוק.

ביום 12 ביוני 2017, הגיעו הצדדים להסכמות עקרוניות בנוגע לתוכנו של הסכם קיבוצי וביום 3 בספטמבר 2017 נחתם בין הצדדים הסכם קיבוצי לחמש שנים (הכולל גם התחייבות לשקט תעשייתי) (להלן: "**הסכם 2017**"). להסכם 2017 אין השפעה מהותית על החברה.

ביום 30 באוגוסט 2021 התקבלה בפז"א, הודעה בדבר הכרזת סכסוך עבודה ושבייתה בפז"א, בהתאם לסעיפים 5, 5א ו-5 לחוק יישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957. לפי ההודעה, עיקר העניינים שבסכסוך נוגע לכוונה של החברה לבצע שינוי מבני בעניין פיצול בית הזיקוק וזרישת העובדים להסדיר בהסכם קיבוצי את זכויותיהם וביטחונם התעסוקתי בקשר עם העניין. (לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 31 באוגוסט 2021 (אסמכתא מס' 074209-01-2021)). בין ההסתדרות ונציגות העובדים לבין הנהלת פז"א נערך מו"מ והושגו הסכמות להסדרים שמנעו את התרחשות השבייתה. ביום 16 בדצמבר 2021 נחתם בין פז"א לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה הסכם קיבוצי המסיים את סכסוך העבודה. ההסכם הקיבוצי שנחתם מסדיר את זכויותיהם וביטחונם התעסוקתי של העובדים לשנים שלאחר השינוי המבני בעניין פיצול פז"א מעסקי החברה (אם וכאשר ייצא לפועל) וכן מאריך את ההסכם הקיבוצי שנחתם בין הצדדים בשנת 2017 עד ליום 31 בדצמבר 2026. להערכת החברה, השפעתו השנתית של ההסכם הקיבוצי אינה צפויה להיות מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי מיום 16 בדצמבר 2021, (אסמכתא מס' 110587-01-2021).

לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים מיום 13 בפברואר 2017 (אסמכתא מס' 013246-01-2017), מיום 27 בפברואר 2017 (אסמכתא מס' 017140-01-2017), מיום 3 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-029815), מיום 6 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 031369-01-2017), מיום 9 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 032359-01-2017), מיום 23 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 034090-01-2017), מיום 22 במאי 2017 (אסמכתא מס' 042958-01-2017), מיום 5 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 047458-01-2017), מיום 11 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 048541-01-2017) ומיום 12 ביוני 2017 (אסמכתא מס' 01-2017-048967).

להלן עיקרי ההסכמים בפז"א:

- (א) הסכם המעבר מסדיר את מעברם של עובדי בז"א מבז"ן לפז"א, תוך שמירת זכויותיהם של העובדים העוברים. על פי הסכם המעבר, ההסכמים הקיבוציים שחלו על העובדים בהיותם עובדי בז"ן ימשיכו לחול על אותם עובדים כעובדי פז"א, אלא אם שונו במפורש. תוקף הסכם המעבר הינו עד למועד סיום עבודתו של אחרון העובדים הוותיקים עליהם חל ההסכם והוא ממצה את כל תביעות עובדי פז"א וההסתדרות בגין הפיצול ומכירת בז"א בשנת 2006.
- (ב) הסכם תנאי העבודה משנת 2006 קובע, בין השאר, הוראות בעניין: פיטורי עובדים ותיקים, תוספות שכר, זכויות עובדים חדשים, הוראה לפיה פז"א תהיה רשאית להעסיק בהסכם אישי אך ורק עובד בדרגת מנהל מחלקה ומעלה, והוראות הנוגעות לאי אפליה ולפיטורי עובדים ותיקים שיחולו עד למועד סיום עבודתו של אחרון העובדים הוותיקים.
- (ג) הסכם 2011 מאריך את תוקפו של הסכם תנאי העבודה משנת 2006 בכפוף למספר שינויים, ביניהם: תוספות שכר, סולם דרגות חדש, זכויות עובדים חדשים ועדכון תשלומים שונים. בהסכם 2011 נקבע כי הצדדים ישמרו על שקט תעשייתי עד לתום תקופה של 5 שנים, בעניינים שהוסדרו בו.
- (ד) הסכם הפרישה הינו לתקופה קצובה, ועד ליום בו יגיע אחרון העובדים, עליהם חל ההסכם, לגיל פרישת חובה, ומוסדרת בו הזכאות והתנאים לפרישה של עובדים ותיקים עליהם חל ההסכם.
- (ה) תוספת 2014 קובעת את תנאי העסקתם של עובדי החברה שנקלטו בפז"א, החל מיום 1 בנובמבר 2013 והיא מבוססת על תנאי הסכם 2011, בהתאמות הנדרשות.

(ו) הסכם 2017 קובע, בין היתר, הוראות בעניין: הקניית תנאי שכר נוספים כשל עובדי דור ב' לעובדי דור ג', תוספות שכר, מכסת דרגות קבועה, שכר מינימום מפעלי, הגדלת תקציב הרווחה, תוספות תפקיד מקצועיות, צבירת חופשה, החלת סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים על עובדים שיקלטו החל מיום 1 ביוני 2017, קליטת עובדי קבלן וסנכרון משמרת בוקר עם עובדי היום. בהסכם 2017 התחייבה נציגות העובדים לשמור על שקט תעשייתי עד לתום תקופת ההסכם, בעניינים שהוסדרו בו ובכל הנושאים שהועלו על ידם במסגרת המו"מ ערב חתימת ההסכם.

(ז) עובדי פז"א וגמלאיה זכאים לזכויות מכח נוהגים, שאינם מוסדרים בהסכמי העבודה הקיבוציים. במסגרת הפיצול הוסכם כי זכויות עובדי פז"א וגמלאיה על פי נוהגים אלו, לא יפגעו בעקבות הפיצול. החברה ביצעה הפרשה בגין זכויות אלו, שלהערכתה מכסה את התחייבויותיה לגמלאי החברה הקיימים.

7.1.7.2. הסכם בין פז"א לבין החברה לפנסיה מוקדמת אשדוד בע"מ

בהתאם להסכם הפרישה, ביום 14 ביוני 2006 נחתם הסכם בין פז"א לבין החברה לפנסיה מוקדמת אשדוד בע"מ (להלן: "**הסכם פמ"א**" ו- "**פמ"א**" בהתאמה) (פמ"א הוקמה כגוף יעודי לצורך ביצוע הסכם פמ"א). הסכם פמ"א קבע כי פז"א תפקיד בפמ"א סך של 100 מיליוני ש"ח (להלן: "**ההלוואה**") להבטחת עמידתה בהסכם הפרישה.

ביום 31 בדצמבר 2009 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין פז"א לבין וועד עובדי פז"א לבין ההסתדרות, במסגרתו הסכימו הצדדים להמיר את הסכם פמ"א ואת ההלוואה, בהסכם נאמנות. על פי הסכם הנאמנות, 36 מיליוני ש"ח מההלוואה הושבו לפז"א, והיתרה נותרה בפיקדון ארוך טווח בידיו של נאמן, כאשר פמ"א פורקה מרצון.

עם הגיע מועד פירעון הפיקדון, בחודש ינואר 2018, הגיעו פז"א, וועד עובדי פז"א וההסתדרות להסכמה לפיה סכום של כ- 30 מיליוני ש"ח יותר בידי הנאמן ויופקד בפיקדון חדש לטווח קצר והיתרה בסך של כ- 40 מיליוני ש"ח הושבה לפז"א.

יצוין, כי נכון ליום 31 בדצמבר 2021, סכום ההתחייבות של פז"א על פי הסכם הפרישה מסתכם לסך של כ- 23 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 7' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

7.1.7.3. הסכמי עבודה אישיים בפז"א

כאמור לעיל, פז"א יכולה להעסיק במסגרת חוזים אישיים רק עובדים בכירים, מדרגת מנהל מחלקה ומעלה. לעובדים שהועסקו בהסכמי עבודה אישיים במועד ההשלמה (ספטמבר 2006), ניתנה זכות, בין היתר, למענק פיצויים, מעבר לזכותם לפיצויי פיטורים על פי דין.

7.1.8. הסכם פזקר

חלק מעובדי פזקר מועסקים על פי הסכם עבודה קיבוצי מיוחד שנחתם בין פזקר לבין ועד עובדי מפעל פזקר ולבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה (מועצת פועלי עפולה), אשר הינו בתוקף עד ליום 30 באפריל 2022. על פי ההסכם, שכר העבודה של העובדים ייקבע בהתאם ללוח הדירוג הקיים במפעל ובו 15 דרגות. כמו כן, העובדים זכאים להטבות שונות כגון: קרן השתלמות, תוספת בגין עבודה במשמרות ועוד. יצוין כי הסכם העבודה מתחדש מאליו לתקופה בת שנתיים בכל פעם, אלא אם הציג מי מהצדדים, חודשיים לפני תום תקופתו, דרישה להכניס בו שינויים או לבטלו. עד למועד הדוח לא נתקבלה דרישה כאמור.

7.1.9. אחר

ביום 29 בנובמבר 1978 נחתם הסכם קיבוצי כללי בענף תחנות הדלק בין ארגון הסוכנים ובעלי תחנות הדלק בישראל (ארגון המעבידים) לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, אשר הסדיר תנאי עבודה ותנאים סוציאליים שונים של עובדים בתחנות הדלק. הוראות הסכם זה הורחבו בצו הרחבה על כל העובדים והמעבידים בישראל בתחנות דלק. בשנת 1991 נשלחה אל הממונה על יחסי עבודה במשרד הכלכלה הודעת מנכ"ל ארגון הסוכנים ובעלי תחנות הדלק, בדבר ביטול ההסכם הקיבוצי האמור. הביטול האמור של ההסכם הקיבוצי (ושל צו ההרחבה שלו), לא נרשם על ידי הממונה הראשי על יחסי עבודה במשרד הכלכלה. בחודש אוגוסט 2019 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד ניתוב תחנות הדלק בע"מ (חברה בת) כמו גם נגד

חברות דלק אחרות בה נטען, בין היתר, לתחולת צו ההרחבה בענף תחנות הדלק ואי תשלום זכויות מכוחו. בחודש דצמבר 2019 נשלחה אל הממונה על יחסי העבודה במשרד הכלכלה הודעת ההסתדרות הכללית בדבר ביטול ההסכם הקיבוצי האמור ולפיכך גם צו ההרחבה בטל. בחודש יולי 2021 ניתנה החלטה המקבלת את הבקשה לדון בתביעה כתביעה ייצוגית. בחודש אוגוסט 2021 הוגשה בקשת רשות ערעור על ידי ניתוב כמו גם חברות דלק אחרות על ההחלטה הנ"ל ובחודש נובמבר 2021 ניתנה רשות ערעור על ההחלטה הנ"ל. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.8 להלן.

7.1.10 העסקה באמצעות חברות כח אדם

הקבוצה משתמשת בשירותי חברות כח אדם לשם קבלת שירותי כח אדם ו/או שירותי מיון ואיתור כח אדם.

7.1.11 התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד מעביד בגין עובדי הקבוצה, מכוסות ברובן באמצעות הפרשות לפוליסות ביטוח מנהלים ו/או לקרנות פנסיה ו/או לקופות גמל שונות. סכום יתרת התחייבויות החברה, שאינו מכוסה באמצעות הפרשות האמורות (על בסיס חוות דעת אקטואר), כלול בדוחותיה הכספיים של החברה ומבטא את מלוא יתרת התחייבויות שאינה מכוסה באמצעות הפרשות האמורות.

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות החברה בגין עובדים שפרשו, אשר אינן מכוסות על ידי הפרשות כאמור לעיל ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

7.1.12 החוק להגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2012 (להלן: "החוק")

מטרת החוק הינה לייעל ולהגביר את אכיפת חוקי העבודה, הן על מעסיקים של עובדים באופן ישיר והן על מזמיני שירותים מקבלני שירות בתחום הניקיון, השמירה והאבטחה וההסעדה העצמית, תוך שימוש בכלים אזרחיים, מנהליים ופוליטיים. החוק מאפשר הטלת עיצומים כספיים על מעסיק ומזמין שירותים ועל מנכ"ל מעסיק או מזמין שירותים, ללא אפשרות לשיפוי וביטוח.

החברה מינתה את סמנכ"לית הון אנושי ומנהל כממונה על הנושא. בהתאם לחוק, הקבוצה קבעה מנגנונים, תהליכי עבודה ודרכי התקשרות מול קבלני שירות, לרבות טיפול בתלונות עובדי קבלני השירות, התאמת התקשרויות חוזיות מול קבלני שירות, קבלת רישיונות, קבלת בטוחות, קבלת אישורי בודק שכר מוסמך תקופתיים וקבלת טבלאות רכיבי שכר מקבלני השירות. כמו כן, הקבוצה יישמה תוכנית הטמעה ובדיקה בתחום דיני עבודה.

7.1.13 הליכי התייעלות וצמצומים

התכנית האסטרטגית החדשה שגובשה על ידי החברה, כוללת מהלכי התייעלות בתחומים שונים (רכש, תהליכי עבודה, שרשרת אספקה ולוגיסטיקה וכד'). בתכנית החדשה אין מהלכים כוללים לפיטורים/צמצום עובדים (למעט במסגרת שינויי מבנה ארגוני נקודתיים).

7.2 הון חוזר

ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 מורכב מנכסים שוטפים בסך של כ- 5.4 מיליארדי ש"ח, בנכוי התחייבויות שוטפות בסך של כ- 3.6 מיליארדי ש"ח. מתוך סך הנכסים השוטפים: סך של כ- 2.7 מיליארדי ש"ח משקף את יתרת המזומנים והפקדונות בבנקים לזמן קצר, סך של כ- 1.7 מיליארדי ש"ח משקף את יתרת לקוחות וסך של כ- 0.9 מיליארדי ש"ח משקף את יתרת המלאי. מתוך סך ההתחייבויות השוטפות: סך של כ- 0.6 מיליארדי ש"ח משקף את יתרת האשראי לזמן קצר לרבות חלויות שוטפות של אגרות חוב, סך של 2.1 מיליארדי ש"ח משקף את יתרת הספקים וסך של כ- 0.6 מיליארדי ש"ח משקף את יתרת הזכאים.

7.2.1. מדיניות החזקת מלאי

7.2.1.1. נפט גולמי, תזקיקים ומוצרי ביניים

רמת מלאי הנפט הגולמי ומוצריו נקבעת לפי צרכי פז"א, המושפעים בין היתר, מכלכליות החזקת מלאי נפט גולמי ומלאי מוצרים, מצפי הביקושים לתקופה הקרובה ומזמינות המוצרים. תחת תחום פעילות- הקו"מ קיים מלאי תפעולי בתחנות התדלוק ובמתקן חיפה.

המלאי בקבוצה מוערך על פי מחירי העלות או מחירי השוק, לפי הנמוך מביניהם, כאשר מחירי העלות מחושבים בעיקר לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" (FIFO) או ממוצע נע.

מדיניות פז"א הינה להחזיק מלאי נפט גולמי ומוצרים, ברמה המבטיחה רציפות תפעולית אופטימאלית ורציפות באספקה של מוצרי נפט לשוק המקומי ולחו"ל.

הגורמים העיקריים המשפיעים על רמת המלאי הינם:

- (א) הצורך במלאי למילוי תחתיות המיכלים והצנרת;
- (ב) הצורך להחזיק מספר סוגי נפט גולמי להכנת תערובות אופטימליות לזיקוק;
- (ג) משך הזמן הדרוש להובלת הנפט הגולמי, הטיפול בו והעברתו לבז"א;
- (ד) זמינות אוניות להובלת נפט גולמי ומוצרי ביניים;
- (ה) תנאי מזג האוויר (חורף / קיץ);
- (ו) מצב שוק הנפט הגולמי והתזקיקים, והציפיות ביחס למחירים העתידיים [מחיר הנפט הגולמי, מחיר פרמיית הנפט הגולמי ומצב שוק (Backwardation/Contango)];
- (ז) הצורך להחזיק במלאי תפעולי זמין של מוצרים מוגמרים לאספקה שוטפת ללקוחות פז"א;
- (ח) הצורך להחזיק במלאי מוצרים סביר למקרה של הדממת מתקנים מתוכננת ובלתי מתוכננת;

החברה מבצעת הגנות על מלאים בהתאם למדיניות החברה. מדיניות החברה הינה כי המלאי הלא מוגן לא יעלה על 250 אלפי טון או על 300 מיליוני דולר, הנמוך מביניהם. ניהול היקף המלאי הלא מוגן מתבצע באופן גמיש, בהתאם למצב השוק ולהערכות החברה לצפי שינויי מחיר. לפרטים נוספים על מדיניות ההגנות על המלאי ראה ביאור 30.4.3 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

התנודות בערכי מוצרי הנפט, שמחזיקה החברה כמלאי, משפיעות על תוצאותיה הכספיות של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.11.2.1 להלן.

7.2.1.2. מלאי תחום תעשיות ושירותים

ממוצע ימי החזקת המלאי התפעולי בפז-שמנים נע בין 75-115 ימים. ממוצע ימי החזקת המלאי התפעולי בפזקר נע בין 30-50 ימים. ממוצע ימי החזקת המלאי התפעולי בפזגז (כולל מלאי קיים בצובריים ובמיכלים אצל לקוחותיה) נע בין 15-37 ימים.

7.2.1.3. אשראי ללקוחות

במגזר הקו"מ העמידה החברה בשנת 2021 אשראי ללקוחותיה הפרטיים בתחנות התדלוק (ללא לקוחות תדלוק אלקטרוני) בממוצע של שוטף + 2 ימים (מרבית התשלומים מתבצעים בכרטיס אשראי). ללקוחותיה

העסקיים ולסוכנים העמידה החברה אשראי בהתאם לסוג הלקוח. ממוצע ימי האשראי ללקוחות עסקיים ולסוכנים בשנת 2021 עמד על 43 ימים.

ללקוחות ציי הרכב בתדלוק אלקטרוני העמידה החברה בשנת 2021 אשראי בממוצע של שוטף + 32 יום. האשראי נקבע, בין השאר, בהתאם לאיתנות הפיננסית של הלקוח, לרמת הבטחונות שהלקוח מעמיד ולקריטריונים נוספים שקובעת הנהלת החברה.

האשראי שניתן ללקוחות הקבוצה במגזר הקו"מ כולל בתוכו את מרכיב הבלו. החברה מחויבת להעביר לרשויות המס את הבלו כ- 10 ימים לאחר מועד האספקה, ובכך נאלצת החברה לספוג את עלויות המימון בשל פער בין ימי האשראי שהיא נותנת לעומת ימי האשראי שהיא מקבלת.

במגזר התעשיות והשירותים, ממוצע ימי האשראי שהעמידה החברה ללקוחותיה בשנת 2021 עמד על 87 ימים.

במגזר הזיקוק האשראי שנותנת החברה ללקוחות מחוץ לקבוצה הינו:

בשוק המקומי - בממוצע שוטף + 15.

ללקוחות חו"ל - 3 עד 10 ימי אשראי.

בשנת 2021 ממוצע ימי אשראי שהעמיד מגזר הזיקוק ללקוחות מחוץ לקבוצה היה כ- 19 ימים.

הקבוצה חשופה לאי פרעון אשראים, שאינם מכוסים בבטחונות או מכוסים בבטחונות חלקיים. בשנים האחרונות, סך החובות האבודים בקבוצה היה בהיקף לא מהותי.

סוגי הבטחונות שהקבוצה נוהגת לקבל מלקוחותיה הינם: שעבודים על נכסים (שעבוד צף או קבוע), המחאת זכויות, ערבויות בנקאיות, מכתבי אשראי דוקומנטרי, ערבויות אישיות, שטרי חוב, ערבויות צד ג', פקדונות, ביטוח אשראי (במועד פרסום דוח זה קיים ביטוח אשראי לרוב האשראי הלקוחות של חברת בת אחת תחת מגזר-התעשיות) ותקבולי מקדמות.

להלן פרטים אודות ממוצע ימי אשראי ללקוחות חיצוניים של החברה:

היקף אשראי ממוצע (במיליוני ש"ח) נכון ל-31.12.2021	ממוצע ימי אשראי נכון ל-31.12.2021	
579	30	מתחמי התדלוק (כולל פזומט)
675	43	לקוחות פעילות הסחר (ללא פזומט)
1,254	37	סה"כ ביניים קמעונאות וסחר
256	87	לקוחות תעשיות ושירותים
201	19	לקוחות זיקוק
1,711	42	סה"כ

7.2.2 חובות מסופקים

לפרטים ראה ביאור 2.5.2.5 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

7.2.3 אשראי ספקים

היקף אשראי ספקים, המספקים מוצרי נפט גולמי וחומרי ביניים, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, הינו כ- 1.6 מיליארד ש"ח.

לבית הזיקוק מספר ספקי נפט עימם היא פועלת באופן כלכלי תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית מקסימלית.



נכון לשנת 2021, מספר ימי האשראי הממוצע של ספקי מוצרי נפט גולמי וחומרי ביניים, הינו כ- 54 ימים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, היקף האשראי של ספקים אחרים הינו כ- 0.5 מיליארד ש"ח, וממוצע ימי האשראי של ספקים אחרים הינו כ- 57 ימים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 5.3 לדוח הדירקטוריון.

7.3 השקעות

להלן סכומי ההשקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר (על פי נתוני תזרים המזומנים), וכן סכומי פחת והפחתות של הקבוצה:

2019	2020	2021	מיליוני ₪
300	246	345	השקעות ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
13	4	9	השקעות ברכוש אחר
313	250	354	סה"כ השקעות
373	385	372	פחת והפחתות בגין רכוש קבוע ואחר

לפרטים נוספים בדבר ההשקעות העיקריות של הקבוצה ראה סעיפים 3.16, 4.16 ו- 5.16 לעיל.

7.4 מימון

7.4.1 מקורות מימון

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 ממנת החברה את פעילותה בעיקר מהון עצמי בסכום של כ- 3.7 מיליארדי ש"ח (לא כולל ניכוי קרן הון שלילית), ומאגרות חוב שהונפקו לציבור, שיתרתן נכון ליום 31 בדצמבר 2021 עומדת על סך של כ- 4.5 מיליארדי ש"ח.

ההון החוזר התפעולי של החברה (לקוחות ומלאי בניכוי ספקים) ליום 31 בדצמבר 2021 מסתכם בסך של כ- 0.5 מיליארד ש"ח, לעומת כ- 0.7 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020.

ביום 23 בנובמבר 2021 התקשרה החברה עם שלושה תאגידי בנקאיים בהסכמים נפרדים (שאינם מותנים זה בזה) להעמדת מסגרות אשראי לטובת החברה בהיקף מצטבר של 1.1 מיליארד ש"ח. המועד האחרון לניצול מסגרות האשראי הינו יום 31.1.22; קרן האשראי (מכל אחת מהמסגרות) תיפרע בתשלום אחד שיהיה לא יאוחר מ- 24 חודשים ממועד העמדתו ותשלום הריבית יבוצע בכל רבעון. האשראים ללא ביטחונות וניתנים לפירעון מוקדם בכל עת ללא עמלת פירעון מוקדם; האשראים יישאו ריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים (מחושבת לפי שיעור ריבית הפריים בניכוי מרווח) בטווח שבין 0.6% ל- 1.6%; החברה התחייבה כי ככל שתעמיד לטובת צדדים שלישיים ביטחונות ו/או תתחייב כלפיהם באמות מידה פיננסית, בקשר עם אשראי שהועמד או יועמד לה על ידי אותם צדדים שלישיים, היא תעמיד את הביטחונות בדרגה שווה (פרי פאסו) ו/או תתחייב באמות מידה פיננסיות גם לטובת התאגידי הבנקאיים, בכפוף לחריגים מסוימים שנקבעו בהסכמים. יובהר כי האמור לעיל לא חל על אמות מידה פיננסיות שהחברה התחייבה בהן כלפי מחזיקי אגרות החוב שלה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 23 בנובמבר אסמכתא מס' 100849-01-2021).

7.4.2 גיוסי אגרות חוב בחברה

7.4.2.1 אגרות חוב

לפרטים בדבר אגרות חוב (סדרה ג'), אגרות חוב (סדרה ד'), אגרות חוב (סדרה ה'), אגרות חוב (סדרה ו'), אגרות חוב (סדרה ז') ואגרות חוב (סדרה ח') שהנפיקה החברה ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 ונספח ב' לדוח הדירקטוריון.

ביום 21 באפריל 2019 ביצעה החברה הנפקה בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ז'), על פי דוח הצעת מדף שפורסם ביום 18 באפריל 2019 (אסמכתא מס' 2019-01-035844) ועל פי תסקיף מדף של החברה מיום 17 באוגוסט 2016 שתוקפו הוארך ביום 9 באוגוסט 2018 ועד ליום 16 באוגוסט 2019 על פי

היתר רשות ניירות ערך (אסמכתאות מס' 2016-01-104116 ו- 2018-01-074509 בהתאמה). סה"כ הוקצו 400,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') בתמורה ברוטו בסך של 411,200,000 ש"ח. תמורת ההנפקה התקבלה ביום 22 באפריל 2019. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מיום 21 באפריל 2019 ומיום 22 באפריל 2019 (אסמכתאות מס' - 2019-01-036399 ו- 2019-01-036498 בהתאמה). תמורת ההנפקה שימשה את החברה למימון פעילותה העסקית השוטפת ובין היתר, למיחזור חוב פיננסי קיים.

ביום 26 במאי 2019, בוצע פידיון סופי של אגרות חוב (סדרה ג'). לפרטים נוספים ראה סעיף 5 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019.

ביום 5 בפברואר 2020 ביצעה החברה הנפקה בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ז') והנפקת סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ח'), על פי דוח הצעת מדף שפורסם ביום 4 בפברואר 2020 (אסמכתא מס' - 2020-01-011122) ועל פי תשקיף מדף של החברה מיום 27 בנובמבר 2019 (אסמכתא מס' - 2019-01-115084). אגרות חוב (סדרה ז') - סה"כ הוקצו 299,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') בתמורה ברוטו בסך של 296,000,000 ש"ח. אגרות חוב (סדרה ח') - סה"כ הוקצו 864,615,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ח') בתמורה ברוטו בסך של 856,000,000 ש"ח. תמורת ההנפקה התקבלה ביום 6 בפברואר 2020. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מיום 5 בפברואר 2020, דיווח מתקן מיום 6 בפברואר ומיום 6 בפברואר 2020 (אסמכתאות מס' - 2020-01-011554, 2020-01-011770 ו- 2020-01-011761 בהתאמה). תמורת ההנפקה שימשה, בין היתר, לפידיון המוקדם והחלקי של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה שבוצע ביום 28 בפברואר 2020.

ביום 28 בפברואר 2020, בוצע פידיון חלקי של אגרות חוב (סדרה ד'). לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מימים 4 בפברואר 2020 ו-1 במרץ 2020 (אסמכתאות מס' - 2020-01-011128, 2020-01-017542 ו- 2020-01-017539) וכמו כן, סעיף 5 לדוח הדירקטוריון לסיכום שנת 2019.

7.4.2.2 ביום 20 בדצמבר 2021 ביצעה החברה הנפקה בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ח'), על פי דוח הצעת מדף אשר פורסם ביום 20 בדצמבר 2021 בהתאם לתשקיף המדף של החברה נושא תאריך ה- 27 בנובמבר 2019, שתוקפו הוארך ביום 23 בנובמבר 2021 עד ליום 26 בנובמבר 2022 על פי היתר רשות ניירות ערך. סה"כ הוקצו 600,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ח') בתמורה ברוטו בסך של 612 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה התקבלה ביום 22 בדצמבר 2021. תמורת ההנפקה תשמש בעיקר למחזור חוב ופעילות העסקית השוטפת של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 16, 20, 21 ו- 22 בדצמבר 2021 (אסמכתאות מס' - 2021-01-110776, 2021-01-111571, 2021-01-111457, 2021-01-112327 ו- 2021-01-112639 - בהתאמה). אמות מידה פיננסיות

לפרטים בדבר זכות העמדה לפירעון מידי של אגרות חוב (סדרות ג' עד ח') ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

7.4.3 תשקיף מדף

ביום 27 בנובמבר 2019 פרסמה החברה תשקיף מדף המאפשר, בין היתר, הרחבת סדרות אגרות חוב שבמחזור וכן הנפקה של מניות, סדרות אגרות חוב חדשות, סדרות אגרות חוב להמרה, אופציות למניות החברה, אופציות לאגרות חוב וניירות ערך מסחריים. לפרטים בדבר תשקיף המדף ראה דוח מידי מיום 27 בנובמבר 2019 (אסמכתא מס' 2019-01-115084).

ביום 23 בנובמבר 2021 התקבל אישור רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה (מיום 26 בנובמבר 2019) עד ליום 26 בנובמבר 2022. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 23 בנובמבר 2021 (אסמכתא מס' - 2021-01-100723).

7.4.4 אשראי בנקאי

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לחברה אשראי בנקאי לזמן ארוך בסך של כ-550 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 14.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

7.4.4.1 שיעור הריבית הממוצעת (האפקטיבית) בקבוצה על הלוואות בנקאיות:

הלוואות לזמן קצר לשנת 2021	הלוואות לזמן ארוך לשנת 2021	שיעור ממוצע לשנת 2021	
-	1.2%	1.2%	הלוואות שקליות
-	-	-	הלוואות מט"ח

7.4.4.2 אשראי בריבית משתנה

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לחברה אשראי בנקאי לזמן ארוך בסך של כ-550 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 14.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

כל ההלוואות השקליות שהחברה נטלה, הינן בריבית משתנה בתוספת מרווח קבוע או משתנה, בהתאם לתנאי השוק. לפרטים נוספים בדבר מסגרות האשראי שהועמדו לחברה מבנקים וניצולן ראה סעיף 7.4.5 להלן.

לתיאור תנאי אגרות החוב והריבית בגינן ראה סעיף 7.4.2 לעיל.

7.4.5 מסגרות האשראי של התאגיד, תנאיהן ויתרת האשראי שנוצלה לתאריך הדוח

לפרטים בדבר היקפן הממוצע של הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך וקצר ראה סעיף 5.1 לדוח הדירקטוריון. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 יתרת ההלוואות שהקבוצה לקחה מבנקים מסתכמת בהלוואה בסך 550 מיליון ש"ח בריבית משתנה על בסיס הפריים מתוך מסגרת אשראי של 1,100 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 14.2 לדוחות הכספיים לשנת 2021.

נכון למועד פרסום דוח זה לחברה אין מסגרות אשראי מובטחות.

7.4.6 ערבויות שניתנו על ידי הקבוצה

לפרטים בדבר ערבויות שניתנו על ידי הקבוצה ראה ביאור 31.14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

7.4.7 הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות

להערכת החברה, יש לה את היכולת לגייס את המקורות הדרושים לה מעת לעת, לצורך מימון מהלך עסקיה הרגיל, מחזור חוב ולביצוע השקעות נדרשות.

החברה בוחנת מעת לעת את הצורך בגיוס חוב או בגיוס הון לחברה או בגיוון מקורות המימון שלה. החברה לא צופה קשיים בהשגת מקורות מימון במידה ותחליט הקבוצה על ביצוע השקעות נוספות ו/או תידרש למקורות נוספים מסיבות אחרות.

הערכת החברה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על ניסיון העבר של החברה. יתכן שבפועל יהיה קושי בהשגת מקורות מימון, בין היתר, כתוצאה משינויים בשוק ו/או במצב הכלכלי ו/או משינויי רגולציה ו/או כתוצאה מקשיים ואילוצים שונים.

7.4.8 דירוג האשראי של התאגיד

ביום 31 במרץ 2019 אישררה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ, את דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה ושל פז"א) ברמה של- ilAA עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 31 במרץ 2019 (אסמכתא מס' - 2019-15-028281).

ביום 17 באפריל 2019 אישררה מעלות לאגרות החוב (סדרה ז') את הדירוג ברמה של- ilAA עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 17 באפריל 2019 (אסמכתא מס' - 2019-01-035049).

ביום 15 בינואר 2020 אישרה מעלות לאגרות החוב (סדרה ח') את הדירוג ברמה של- ilAA עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 15 בינואר 2020 (אסמכתא מס' 2020-01-005521).

ביום 4 בפברואר 2020 אישרה מעלות לאגרות החוב (סדרה ז' וסדרה ח') את הדירוג ברמה של- ilAA עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 4 בפברואר 2020 (אסמכתא מס' - 2020-01-011032).

ביום 5 באפריל 2020 אישרה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ, את דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה ושל פז"א) ברמה של- ilAA עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 5 באפריל 2020 (אסמכתא מס' - 2020-01-031471).

ביום 18 במרץ 2021 אישרה סטנדרט & פורס מעלות בע"מ את דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה ושל פז"א) ברמה של (-) ilAA ועדכנה את תחזית הדירוג מיציבה לשלילית לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 18 במרץ 2021 (אסמכתא מס' - 2021-01-038679).

ביום 29 בנובמבר 2021 עדכנה סטנדרט & פורס מעלות בע"מ את דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה) ברמה של (+) ilA עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 29 בנובמבר 2021 (אסמכתא מס' - 2021-01-104074).

בימים 19 ו-20 בדצמבר 2021 אישרה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ, את דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה) ברמה (+) ilA עם תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 19 ו-20 בדצמבר 2021 (אסמכתאות מס' - 2021-01-111025 ו- 2021-01-111571 בהתאמה).

ביום 16 במרץ 2022 אישרה סטנדרט & פורס מעלות בע"מ את דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה) ברמה של (+) ilA עם תחזית דירוג יציבה, אישרה את דירוג פז בית זיקוק בע"מ (בז"א) ועדכנה את תחזית הדירוג של בז"א לשלילית. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 16 במרץ 2022 (אסמכתא מס' - 2022-01-026439).

7.4.9 שיעבודים

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לקבוצה אין התחייבויות המובטחות בשיעבודים כלשהם.

7.5 מיסוי

לפרטים ראה ביאור 28 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

7.6 איכות הסביבה

לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.17, 4.17 ו-5.17 לעיל.

7.7 מידע נוסף ברמת החברה - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

7.7.1 סיכונים סביבתיים

החברה פעלה ופועלת לצמצום ומניעת נזקי סביבה אפשריים ומשקיעה משאבים ניכרים בתחום איכות הסביבה. לפרטים בדבר הסיכונים הסביבתיים האפשריים ופעילות החברה ראה סעיפים 3.17.1, 4.17.1 ו-5.17.1 לעיל.

7.7.2 השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על החברה

לפרטים בדבר השלכות מהותיות שיש להוראות הדין בתחום איכות הסביבה על החברה ראה סעיפים 3.17.2, 4.17.2 ו-5.17.2 לעיל.

7.7.3. מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים ואמצעים הננקטים להפחתת הסיכונים הסביבתיים

הנהלת הקבוצה אימצה מדיניות בנושאי איכות סביבה, בטיחות וגיהות. החברה מחויבת לשמירה קפדנית על בטיחות, גיהות ואיכות סביבה, ובין היתר, פועלת למניעת מפגעים סביבתיים, בטיחותיים וגיהותיים הנובעים מתהליכי היצור והשיווק של המוצרים הנמכרים על ידי החברה, לשמירה על עובדי החברה ועל הציבור מסיכונים אלה ולמזעור סבירות וחומרת הסיכונים.

החברה מקיימת תוכנית אכיפה פנימית שתכליתה להבטיח ציות להוראות הדין ולנוהלי החברה בתחום איכות הסביבה, הבטיחות והגיהות. תוכנית האכיפה הפנימית כוללת הטמעת דרישות הדין בפעילות הקבוצה, ויישומה בפועל והבקרה עליה נבדקים באופן שוטף על ידי מומחים בתחום ועל ידי הנהלת החברה.

7.7.4. סכומים שנפסקו, הפרשות ועלויות סביבתיות

בשנת 2021 לא נפסקו כנגד החברה וכנגד נושאי משרה בה סכומים כלשהם בגין אירועים סביבתיים, למעט עיצום כספי מנהלי שהוטל על פז"א. לפרטים נוספים ראה סעיפים 3.17, 4.17 ו- 5.17.

לפרטים בדבר זימון פז"א לשימועים: לפי חוק אוויר נקי ולפי חוק חומרים מסוכנים ראה סעיפים 5.17.2.2 ו- 5.17.2.5 לעיל.

לענין החשיפה של החברה בשל הליכים כאמור בסעיפים 3.17, 4.17 ו- 5.17 לעיל, התלויים ועומדים כנגד החברה, ראה ביאור 33.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

בשנת 2021 הסתכמו העלויות הסביבתיות הכוללות שהחברה נשאה בהן בכ- 123 מיליוני ש"ח, מתוכם כ- 20 מיליוני ש"ח עלויות מהותיות וכ- 103 מיליוני ש"ח השקעות מהותיות.

להלן פירוט העלויות הסביבתיות הכוללות לשנת 2021, תחזית לשנת 2022 ועלויות צפויות בשנים שלאחר מכן בתחומי איכות הסביבה של החברה:

עלויות מהותיות	2021 בפועל במיליוני ש"ח	2022 תחזית במיליוני ש"ח	בשלוש השנים שלאחר מכן (מדי שנה) במיליוני ש"ח
עלויות מהותיות	20	22	24
השקעות מהותיות	103	138	27
סה"כ	123	160	51

7.8. הליכים משפטיים

להלן פירוט ההליכים המשפטיים המהותיים התלויים ועומדים כנגד החברה נכון למועד פרסום הדוח. סכומי התביעות הם נומינליים למועד הגשת התביעות:

מספר סידורי	הצדדים	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
תביעות בטענה להסדרים כובלים בקשר עם תחנות				
1	תביעה של תחנת נכה נגד פז ותביעה שכנגד של פז	הצהרתית	תביעה מחודש דצמבר 2012 של נכה צה"ל להצהיר על בטלות המערכת ההסכמית עם החברה בין היתר, בטענה להיותה הסדר כובל לא פטור הכוללת תנאים מקפחים בחוזה אחיד. החברה הגישה תביעה שכנגד, לפיה במידה ותתקבל תביעת הנכה תהיה החברה זכאית לקבל דמי שימוש, בגין זכויותיה הקנייניות בקרקע עליה נמצאת תחנת התדלוק, ולחילופין תהיה זכאית להשבה של השקעותיה בתחנת התדלוק.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי פז סבירים ועולים על סיכויי הנכה, מפעיל תחנת התדלוק. מאידך קיימת הסתברות של ממש, הקטנה מ- 50% כי התוצאה תהיה שונה.

מספר סידורי	הצדדים	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
2	תביעה של תחנת נכה נגד פז ותביעה שכנגד של פז	הצהרתית	תביעה מחודש אוקטובר 2014 של נכה צה"ל, להצהיר על בטלות המערכת ההסכמית עם החברה בטענה להיותה הסדר כובל לא פטור הכוללת תנאים מקפחים בחוזה אחיד. החברה הגישה תביעה שכנגד, לפיה במידה ותתקבל תביעת הנכה תהיה זכאית לקבל דמי שימוש בגין זכויותיה הקנייניות בקרקע עליה נמצאת תחנת התדלוק ולחילופין תהיה זכאית להשבה של השקעותיה בתחנת התדלוק. כן נתבע פיצוי בגין נזקים שנגרמו על ידי התובע.	להערכת הנהלת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי החברה בהליך לסעד הצהרתי עולים על סיכויי הנכה מפעיל תחנת התדלוק, ומאידך קיימת הסתברות של ממש, הקטנה מ- 50%, כי התוצאה תהיה שונה.
3	תביעת בעלי תחנה נגד פז	הצהרתית	תביעה מחודש נובמבר 2019 להצהיר על בטלות המערכת ההסכמית עם החברה בטענה להיותה הסדר כובל שאינו פטור ו/או כוללת תנאים מקפחים בחוזה אחיד. החברה הגישה תביעה שכנגד, לפיה במידה ותתקבל תביעת הבעלים תהיה החברה זכאית לקבל דמי שימוש בגין זכויותיה הקנייניות בקרקע עליה נמצאת תחנת התדלוק ולחילופין תהיה זכאית להשבה של השקעותיה בתחנת התדלוק.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי פז סבירים ועולים על סיכויי הבעלים. מאידך קיימת הסתברות של ממש, הקטנה מ- 50% כי התוצאה תהיה שונה.
תביעות פלקל				
4	תביעת נציגות הבית המשותף ברחוב דוד המלך ירושלים נגד החברה (לרבות מהנדס המבנה, הקבלן המבצע, המפקחים על בניית המבנה, אדריכל המבנה ועיריית ירושלים) והודעת צד שלישי של החברה	כ- 30 מיליוני ש"ח	תביעה של נציגות הבית המשותף מחודש אוקטובר 2008 בטענה שהמבנה ברחוב דוד המלך בירושלים נבנה בשיטת הפלקל. הפיצוי הנתבע, בין היתר, הינו בגין ביצוע עבודות החיזוק, ירידת ערך הדירות ועוגמת נפש. החברה הגישה הודעת צד ג' נגד מספר רב של צדדים שלישיים, ביניהם החברה הקבלנית ובעלי מניותיה, מהנדסי המבנה, קבלן המבנה ועוד.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים סיכויי התביעות נגד החברה גבוהים מ- 50%. עם זאת, לחברה טענות הגנה סבירות כלפי התביעות לגופן. ביחס להודעה לצדדים שלישיים לחברה קיימות טענות טובות כלפי הצדדים השלישיים שהיו מעורבים ישירות בבניית המבנה, וכן טענות סבירות כלפי יתר הצדדים השלישיים, ובכללם העירייה, הוועדה המקומית וכו', כך שהסיכויים שההודעות לצדדים שלישיים (אשר חלקם בעלי איתנות פיננסית או מחזיקים בפוליסות ביטוח גבוהות) תתקבלנה הינם גבוהים מ- 50%. בחודש ינואר 2010 שלחה עיריית ירושלים מכתב לבעלי הזכויות במבנה, בו הודיעה כי המבנה אינו נחשב מבנה מסוכן (אשר יש לבצע בו תיקונים), וניתנו

מספר סידורי	הצדדים	סכום תביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
				הנחיות לבצע בו בדיקה תקופתית באמצעות מהנדס מוסמך. בדיקות מהנדס מוסמך שמבוצעות אחת לשנה הינן תקינות ולהערכת הנהלת החברה לא צפויה החברה לשאת בעלויות חיזוק המבנה. כמו כן, להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים של החברה שיעור חלקה של החברה בחלוקת האחריות עם יתר הצדדים לתובענה (במידה שהתובענה תתקבל כולה או חלקה) יהא כ- 50%.
5	תביעת בעלי חנויות ומשרדים נגד החברה ונתבעת נוספת שהייתה יזמית הקמת מבנה ברחוב דוד המלך בירושלים והודעת צד שלישי של החברה	צו עשה ולחילופין סעד כספי בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח	תביעה לצו עשה כספית שהוגשה בחודש אוקטובר 2008 על ידי בעלי החנויות והמשרדים במבנה ברחוב דוד המלך בירושלים שנבנה בשיטת הפלקל. סכום התביעה מבוסס על הערכת התובעים לעלות עבודות החיזוק. לטענת התובעים רק לאחר ביצוע התיקונים ניתן יהיה להעריך את מלוא הנזקים ולכן הגישו התובעים בקשה לפיצול סעדים. החברה הגישה הודעות לצדדים שלישיים נגד מספר רב של צדדים שלישיים, ביניהם החברה הקבלנית ובעלי מניותיה, מהנדסי המבנה, קבלן המבנה ועוד.	ראה תביעה 4 לעיל.
הליכים מול רשויות מקומיות				
6	הליכים של פז"א מול רשויות מקומיות	כ- 10 מיליוני ש"ח	מחלוקות עם עיריית אשדוד בקשר לדרישות לתשלום היטלי סלילה ותיעול.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, לאור השלב המקדמי בו נמצא הטיפול, לא ניתן, בשלב זה, להעריך את היקף החשיפה.
תביעות משפטיות				
7	תביעה של חברת גז נגד פזגז ושתי חברות גז נוספות	כ- 71 מיליוני ש"ח (סכום התביעה כנגד פזגז לא הוגדר אך מוערך בכ- 28 מיליוני ש"ח)	תביעה כספית ותביעה למתן חשבונות מחודש מרץ 2017 בטענה כי הנתבעות הינן צד לכאורה להסדר כובל, המהווה עילה נזיקית. התביעה נסמכת, בין היתר, על חקירת הרשות לתחרות ועל חוות דעת כלכלית.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, הסיכוי שההליך יסתיים בחיוב החברה בסכום מהותי נמוך מ- 50%.
8	תביעה של רמ"י ואח' נגד פז ואח' והודעת צד שלישי של החברה	הצהרתית וכספית בסך כ- 35 מיליוני ש"ח	תביעה לסילוק יד, הצהרתית וכספית מחודש דצמבר 2018 כפי שתוקנה בחודש נובמבר 2019 בטענה כי עם פטירת הנכה ששוקם בתחנת התדלוק	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, סיכויי התובענה בכל הנוגע לטענות הכספיות נגד פז נמוכים מ- 50%. ביחס

מספר סידורי	הצדדים	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
			במסגרת ההסדר לשיקומם של נכי צה"ל פקעו זכויותיו בתחנה ולא ניתן להורישן. כן נטען, כי העברת ההפעלה לפז מהווה הפרה ומקנה זכות לביטול הסכמי החכירה. כן נתבעים דמי שימוש בגין שבע השנים שקדמו להגשת התביעה. פז הגישה הודעת צד ג' נגד הירשנים, במסגרתה טענה, כי ככל שיקבע כי לא היו רשאים להחזיק בתחנה ישיבו לה את הסכומים ששולמו להם מכח הסכם ההפעלה, ולחלופין ישפו אותה בגין סכומים שתדרש לשלם לתובעות.	ליתר הסעדים המבוקשים בכתב התביעה המתוקן, בשים לב לשלב המוקדם בו נמצא ההליך, לא ניתן להעריך את סיכויי התובענה.
9	תביעה נגד פז, פז שמנים וחברות אחרות שאינן חברות הקבוצה	כ- 14.4 מיליארדי ש"ח (סכום התביעה נגד החברה ופז-שמנים לא הוגדר)	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש יוני 2015 בגין טענות המתייחסות לזיהום אויר במפרץ חיפה ולנזקים הנגרמים ממנו לאוכלוסיית מפרץ חיפה.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, בשים לב לשלב הראשוני בו מצוי ההליך, ניתן להעריך, כי סיכויי קבלתה של הבקשה לאישור נמוכים מ-50%.
10	תביעה נגד פז, פז שמנים וחברות אחרות שאינן חברות הקבוצה	הצהרתית ודרישה לפיצוי (בסכום שאינו מוערך)	בקשה לאישור תובענה ייצוגית מחודש יולי 2019 בטענה כי פליטות חומרים מזהמים גרמו לתחלואה עודפת בנפת חיפה בסרטן ריאה וב-NHL.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור להתקבל.
11	תביעה נגד ניתוב	כ- 16 מיליוני ש"ח	בקשה לאישור תובענה ייצוגית מחודש ספטמבר 2019 בטענה לאי תשלום זכויות מכח צווי הרחבה שנטען שחלים בענף תחנות הדלק. בחודש יולי 2021 הורה בית המשפט כי יש לדון בטענה לאי תשלום זכויות בעילת צו ההרחבה בענף תחנות הדלק כתובענה ייצוגית, ודחה את הבקשה לדון כתובענה ייצוגית בעילת צו ההרחבה בדבר פנסיית יסוד. בחודש אוגוסט 2021 הגישה החברה בר"ע על ההחלטה לדון בתובענה כייצוגית. התובעים הגישו ערעור על דחיית בקשת אישור התובענה כייצוגית בעילת צו פנסיית היסוד.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, הסיכוי שתינתן רשות ערעור ויתקבל הערעור עולה על הסיכון שתידחה. הסיכוי שהתביעה בעילת צו ההרחבה תידחה עולה על הסיכון שתתקבל. הסיכוי שהתביעה בעילת צו הרחבה בדבר פנסיית יסוד תידחה עולה במקצת על הסיכון שתתקבל.
12	תביעה נגד פזגז	כ- 2.1 מיליוני ש"ח	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש אפריל 2020 בטענה לפער בין סכום הפקדון אותו גובה פזגז מלקוחותיה מכח צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים לסכום הפקדון בעת סיום ההתקשרות.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור להתקבל.

מספר סידורי	הצדדים	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
13	תביעה נגד פז"א	כ- 39 מיליוני ש"ח	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש אוגוסט 2020, בטענה כי פז"א אחראית לחשיפה מתמשכת של תושבי העיר אשדוד למזהמים בין השנים 2017-2018.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, הסבירות שהבקשה לאישור התובענה כייצוגית תתקבל עולה על כך שתדחה. יחד עם זאת הסיכוי שההליך יסתיים בחיוב החברה בסכום מהותי נמוך מ- 50%.
14	תביעה נגד פז ואח'	סכום התביעה לא הוערך	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש ספטמבר 2020, בטענה כי חברות הדלק מציבות את בקבוקי המים המינרלים באזור התדלוק ובכך חושפות אותם לאדים מסרטנים ולקרינת שמש, ואף מתעשרות שלא כדין שכן הן חוסכות מקום אחסון בחנויות הנוחות.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, סיכויי קבלתה של הבקשה לאישור נמוכים מ- 50%.
15	תביעה נגד פז, מנכ"ל פז ואח'	אכיפה וכספית בסכום של כ- 86 מיליוני ש"ח (מוכפל בתקופת ההתיישנות)	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש נובמבר 2020, בטענה כי פז והחברות האחרות מפירות את הוראות החוק, בכך שבפינות הישיבה הנמצאות מחוץ לחנויות הנוחות בתחנות, מעשנים, לכאורה - באישור החברות.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, חרף השלב המקדמי בו מצוי ההליך, הסיכוי שתאושר בקשת אישור התובענה כייצוגית ובמסגרתה תחויב החברה בסכומים בסדרי הגודל של הסכומים הנתבעים נמוך מ- 50%.
16	תביעה נגד פז	כ- 23 מיליוני ש"ח	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש אפריל 2021, בטענה כי החברה אינה מציגה את מחיר המוצרים הנמכרים מעבר לדלפק בחנויות הנוחות.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור להתקבל.
17	תביעה נגד פז	9 מיליוני ש"ח	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש יוני 2021, בטענה כי החברה מפירה את חובתה לספק מושבים מותאמים לאנשים עם מוגבלות בניידות.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור להתקבל.
18	תביעה נגד פז ואח'	מעל 2.5 מיליוני ש"ח	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש אוקטובר 2021, בטענה, כי החברה מציגה שני מחירים לצרכן כתלות באמצעי התשלום בו נעשה השימוש.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור להתקבל.
19	תביעה נגד פז	מעל 2.5 מיליוני ש"ח	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש אוקטובר 2021, בטענה, כי החברה אינה מנגישה את הדיווחים שהיא מפרסמת באתר הרשות לני"ע ("מגנ"א") בניגוד להוראות הדין.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור להתקבל.
20	תביעה נגד פזגז	כ- 4 מיליוני ש"ח	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש דצמבר 2021, בטענה, כי פזגז גובה שלא כדין ריבית פיגורים מלקוחות המאחרים בתשלום חשבונות הגז.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור להתקבל. יחד עם זאת מבדיקה ראשונית

מספר סידורי	הצדדים	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
				עולה כי הסיכון הרלוונטי נמוך מהרבה מהסכום הנתבע.
21	תביעה נגד פזגז ואח'	מעל 2.5 מיליוני ש"ח	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש דצמבר 2021, בטענה, כי פזגז מפלה בין צרכנים על רקע השתייכות לקבוצה דתית ו/או מקום מגורים.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור להתקבל.
22	תביעה נ' פזגז	מעל 2.5 מיליוני ש"ח	בקשה לאישור תובענה כייצוגית מחודש מרץ 2021, בטענה, כי פזגז מפנה בלוגי גז המכילים יתרת גז בלתי מנוצלת בגינה היא אינה מזכה את לקוחותיה, ובפרט אינה מעדכנת את לקוחות מחממי הגז כי ניתן לעשות ביתרת הגז שימוש חלופי.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את סיכוייה של הבקשה לאישור להתקבל.
הליכים פליליים				
23	כתב אישום שהוגש נגד החברה, מנהל בחברה ועובד החברה לשעבר	כתב אישום	כתב אישום אשר הוגש באוגוסט 2020 בטענה לניהול תחנת דלק וחות נוחות בתחנת דלק ללא רשיון עסק.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, הסיכוי שההליך יסתיים בהרשעה נמוך מ-50%, ובכל מקרה היקף החשיפה לחברה אינו מהותי.
24	כתב אישום שהוגש נגד החברה ומנהל תחנת התדלוק (שאינו עובד החברה)	כתב אישום	כתב אישום אשר הוגש בחודש ינואר 2021 בטענה לניהול תחנת דלק ללא רשיון עסק.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את הסיכוי שההליך יסתיים בהרשעה, ובכל מקרה היקף החשיפה לחברה אינו מהותי.
25	כתב אישום שהוגש נגד החברה ומנהל תחנת התדלוק (שאינו עובד החברה)	כתב אישום	כתב אישום אשר הוגש בחודש יוני 2021 בטענה לניהול תחנת דלק ללא רשיון עסק.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את הסיכוי שההליך יסתיים בהרשעה, ובכל מקרה היקף החשיפה לחברה אינו מהותי.
26	כתב אישום שהוגש נגד החברה, מנהל תחנת התדלוק ועובד התחנה (שאינם עובדי החברה)	כתב אישום	כתב אישום אשר הוגש בחודש אוגוסט 2021 בטענה לניהול תחנת דלק ללא רשיון עסק.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את הסיכוי שההליך יסתיים בהרשעה, ובכל מקרה היקף החשיפה לחברה אינו מהותי.
27	כתב אישום שהוגש נגד פז"א, מנכ"ל פז"א	כתב אישום	כתב אישום אשר הוגש בינואר 2021 בטענה למכירת דלק שאינו עומד בדרישות הדיון, ולאספקת דלק ממכל ניפוק ללא תעודת מעבדה מאושרת.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את הסיכוי שההליך יסתיים בהרשעה.
28	כתב אישום שהוגש נגד פז"א, מנכ"ל פז"א ומנהל בפז"א	כתב אישום	כתב אישום אשר הוגש בינואר 2022 בטענה לייצור ומכירת בנזין שאינו עומד בדרישות הדיון, ולאספקת דלק ממכל ניפוק ללא תעודת מעבדה מאושרת.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את הסיכוי שההליך יסתיים בהרשעה.

מספר סידורי	הצדדים	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
29	כתב אישום שהוגש נגד החברה ומנהל תחנת התדלוק (עובד החברה)	כתב אישום	כתב אישום אשר הוגש בחודש פברואר 2022 בטענה להצגת מחיר נמוך מהמחיר הנגבה בפועל בתחנה.	להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטים, בשלב ראשוני זה לא ניתן להעריך את הסיכוי שההליך יסתיים בהרשעה.

בפסק דין שניתן בתביעה שתוארה בסעיף 2 לטבלת התביעות בסעיף 7.8 לדוח התקופתי לשנת 2020 קבע בית המשפט, כי המערכת ההסכמית בין הצדדים בטלה כיוון שתניית הבלעדיות המחייבת את התחנה לרכוש דלקים בלעדית מהחברה מהווה הסדר כובל לא פטור. תביעה הנגדית של החברה נדחתה. החברה שוקלת לערער על פסק דינו של בית המשפט הנכבד.

התביעות ו/או הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שתוארו בסעיפים 4, 5, 7, 18, 19, 21, 25, ו- 26 ו- לטבלת התביעות בסעיף 7.8 לדוח התקופתי לשנת 2020, נמחקו ו/או הסתיימו בהסדרי הסתלקות והסדרי פשרה שונים בחלקם ללא תשלום מצד החברה ובחלקם שולמו סכומים שאינם מהותיים לחברה.

כתב האישום הנזכר בסעיף 28 לטבלת התביעות בסעיף 7.8 לדוח התקופתי לשנת 2022 בוטל.

7.9. הסכמים מהותיים

לתיאור הסכמים מהותיים בתחומי הפעילות השונים ראה סעיפים 3.19, 4.19 ו- 5.19 לעיל.

לתיאור סדרות אגרות החוב שהנפיקה החברה לציבור והוראות בשטרי הנאמנות שנחתמו לפיהן ראה נספח ב' לדוח הדירקטוריון וביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

לתיאור כתב פטור מאחריות וכתב שיפוי שהעניקה החברה לנושאי משרה בה ראה סעיף 21 לפרק ד' לדוח השנתי - פרטים נוספים על התאגיד.

7.10. יעדים ואסטרטגיה עסקית

7.10.1 כללי

פז הינה החברה המובילה בישראל בקמעונאות מזון ונוחות באספקה, שיווק ומכירה של דלקים, מוצרי נפט ואנרגיה; בניהול מתחמי תדלוק ומתחמים קמעונאיים; ובשיווק ישיר של דלקים ומוצרי נפט. פז"א עוסקת בזיקוק נפט גולמי והלקוח העיקרי שלה הוא פז. פזגז משווקת גפ"מ ללקוחות.

בשנתיים האחרונות, החלה החברה במהלך רחב היקף של שינוי, שדרוג, שיפור, מיקוד והתאמה של תחומי העיסוק והפיתוח העסקי שלה, של גיבוש ומיקוד האסטרטגיה העסקית ומנועי הצמיחה שלה - על מנת להתאים אותם למציאות המשתנה בארץ ובעולם - הן מבחינת צרכי הלקוחות, העדפותיהם וטעמיהם בתחומי פעילותה ובתחומים משיקים, והן מבחינת הביקוש לדלקים פוסיליים שצפוי לקטון באופן הדרגתי, בעשורים הקרובים, עם המעבר לרכבים בעלי הנעה חלופית (חשמל ועוד).

החברה הינה "חברת לקוחות" אשר שמה לה למטרה להעניק ללקוח שירותים בכל תחומי עיסוקה - קמעונאות, אנרגיה ונדלן - בכל מקום בו היא נמצאת, ולהגיע לכל המקומות בהם נמצאים הלקוחות ושבהם הם צורכים שירותים אלה.

מתוך הבנה שהחברה צריכה לגוון את מקורות ההכנסה שלה ולצמוח בתחומים חדשים/משיקים לתחומי פעילותה הקיימים, החלה החברה לפעול במישורים הבאים ובהם בכוונתה להתמקד גם בשנים הקרובות.

7.10.2 קמעונאות המזון

החברה החלה לפעול ולפתח באופן משמעותי את תחום קמעונאות המזון ומוצרי הצריכה.

ילו - במסגרת זו, החברה פועלת לשימור ושיפור שיעורי הצמיחה בהיקפי המכירה של חנויות הילו, ולחיזוק והרחבה של המתחם הקמעונאי.

לשם כך, היא פועלת ותמשיך לפעול לשדרוג הילו - הן מבחינת נראות, והן מבחינת מבחר ומגוון המוצרים המוצעים בהן ללקוחות, חלוקת הרשת לסוגי חנויות והרחבת הצעות הערך ללקוחות. לצד זה - פועלת החברה לפתח ולהפוך חלק מחנויות הילו לחנויות "ילו מרקט" מתוך כוונה להרחיב ולהעמיק אחיזתה בתחום המרקטים בשכונות מגורים בישראל.

סופרמרקטים מחוץ לתחנה - בשכונות - החברה שמה לה למטרה להכנס לעולם הנוחות והמרקטים השכונתיים מחוץ לתחנות התדלוק, עולם שהוא בעל סינרגיה רבה לפעילותה הקיימת (בהיבטי המועדון, הסחר, הלוגיסטיקה, הידע והיכולות ועוד).

בהתאם, בשנה החולפת החלה החברה להתרחב באופן משמעותי בתחום. במסגרת זו, רכשה החברה בחודש מאי את **רשת סופר יודה** התל אביבית, כפלטפורמה להתרחבות, והיא פועלת לרכוש ולהקים סניפים נוספים של הרשת ברחבי הארץ. להרחבה בנוגע לעסקה לרכישת רשת סופר יודה ראה סעיף 7.10.9 להלן.

כמו כן ובהמשך לכך, רכשה החברה בחודש ינואר 2022 את **רשת חנויות פרשמרקט**, כפלטפורמה להתרחבות בסגמנט של מרקטים בינוניים/גדולים ובכוונתה להמשיך להתרחב ולהרחיב את הרשת ברחבי הארץ באמצעות הקמה/רכישה של סניפים נוספים. לפרטים נוספים אודות רכישת פרשמרקט בע"מ ראה סעיף 7.10.9.2 לעיל.

החברה פועלת להטמעת מערכות מתקדמות לניתוח נתונים, התנהגות צרכנים והצעות שווקיות מותאמות לקהל היעד במתחמי התדלוק, בחנויות ובמרקטים, פועלת להרחבת המכר הצולב, וכן לשיפור מערך הלוגיסטיקה והתפעול במטרה להביא לשיפור ביצועים וצמצום עלויות.

דיגיטל - מעבר לאמור פועלת החברה לפיתוח פלטפורמות קמעונאיות דיגיטליות, הן באמצעות אפליקציות ילו והן באמצעות אתר אינטרנט מקוון ולביסוס, חיזוק והגדלת תכנית נאמנות הלקוחות (מועדון הנאמנות).

אפליקציית ילו פועלת מספר שנים והחברה פועלת כל העת ותמשיך לפעול לפיתוח שלה לצורך שיפור מתמיד של ממשק המשתמש, שיהיה עדכני, קל נוח ידידותי ונגיש ללקוחות, לשיפור והרחבת הצעות הערך ללקוחות - הן מטעמה של החברה במתחמי התדלוק ובמרקטים המופעלים על ידה, הן בדרך של חיבור מותגי הקבוצה (כגון - פזגז) לפלטפורמות הדיגיטליות והן תוך חבירה ויצירת שיתופי פעולה אסטרטגיים, וכן בעולמות הפיננסיים (ביטוחים, הלואות) ועוד.

החברה מתכוונת להשקיע בפיתוח הפלטפורמה ולהציע עוד ועוד הצעות ערך ללקוחות, לבסס את האפליקציה כ"ארנק דיגיטלי" ולהביא לגידול מתמיד במספר החברים במועדון.

7.10.3 דלק ואנרגיה לתחבורה

בהתאם לתחזיות שבידי החברה, העלייה בביקוש לדלקים לתחבורה בשנים האחרונות תמשיך גם בשנים הקרובות ולמשיך כעשור נוסף, ורק לאחר מכן תחל ירידה מתונה בביקוש לדלקים, אשר תגענה לרמות הביקוש הקיימות היום בסוף שנות ה-30'. תחזיות אלה מבוססות על עבודת מחקר פנימית שבוצעה עבור החברה, על ידי חברת ייעוץ חיצונית (מקינזי).

בהתאם, בכוונת החברה להמשיך ולהיות הקבוצה הגדולה בישראל לאספקת מוצרי דלק ונפט בתחנות התדלוק הציבוריות ובשיווק הישיר וכן להיות השחקן המוביל בשוק באספקת פתרונות אנרגיה מסוגים שונים לתחבורה.



בכוונת החברה להציע פתרונות אנרגטיים להנעת רכבים בהתאם להתפתחות בתחום זה בעתיד. במסגרת זו בכוונת החברה להציב עשרות עמדות לתדלוק רכבים ואופנועים חשמליים בתחנותיה בשנה הקרובה ומאות בשנים הקרובות וכן עמדות לתדלוק באמצעי תדלוק חלופיים אחרים (הכל בהתאם לקצב חדירת דלקים/אנרגיות חלופיות אלה לשוק התחבורה). לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2.15 לעיל.

לפרטים אודות עמדות טעינה חשמליות לרכבים, ראה סעיף סעיף 2.2.14 לעיל.

בכוונת החברה להפוך לשחקן מוביל בתחום אספקת שירותי טעינה חשמלית לרכבים, בתחנות הדלק וכן במיקומים אחרים (בנייני מגורים, מרכזים מסחריים וכו') והחברה פועלת בהתאם – בין באופן עצמאי ובין בדרך של רכישת חברות ו/או פרויקטים רלבנטיים אחרים.

במקביל, פז תמשיך להשקיע משאבים רבים בפיתוח תחנות התדלוק שלה, ברכישה/הגדלה/פיתוח של רשת התחנות על בסיס שיקולי עלות ורווחיות, והעמקת אופטימיזציית הרווח של הרשת הקמעונאית תוך בחינת התרומה פר מתחם.

בכל הנוגע לסחר ולשווק הישיר – האסטרטגיה העסקית של פז היא להמשיך להיות הקבוצה המובילה בישראל לאספקת מוצרי נפט מחוץ לתחנות התדלוק הציבוריות ולרשות הפלשתינאית, תוך התמקדות בשיפור הרווחיות וניהול מחושב של סיכונים אשראי לקוחות, בהתאם למדיניות החברה.

7.10.4 השקעות ורכישות, ואנרגיה מתחדשת

במסגרת הכוונה לאתר מנועי צמיחה חדשים, החברה בוחנת כל העת השקעות בתחומים משיקים או משלימים לפעילותה במטרה לגוון את ההכנסות ולנצל את היכולות והתשתיות הקיימות שלה להרחבת פעילות הקבוצה ולהגדלת רווחיותה. ההשקעות והרכישות מבוצעות בדגש על – סינרגיה לפעילות הקבוצה, השקעות בעלות מאפיינים טכנולוגיים/מאפייני חדשנות בתחומי הקמעונאות ו/או בתחומי אנרגיה מתחדשת.

הקמת זרוע אנרגיה מתחדשת – אחד מתחומי ההשקעה בו החליטה החברה לפעול הינו – בפתרונות אנרגיה עתידיים (אנרגיה חלופית וירוקה) ובפרויקטים של חדשנות אנרגטית. ביום 2 במאי 2021 החליט דירקטוריון החברה על הקמת זרוע אנרגיה לפז, וזאת, על בסיס עבודת ניתוח מקיפה שבוצעה על ידי הנהלת החברה בסיוע יועצים חיצוניים. בהחלטה נקבע כי במסגרת זרוע האנרגיה שתוקם, תכנס החברה לתחומי הפעילות הבאים (למול לקוחות פרטיים/עסקיים/ציבוריים): אספקת חשמל; קו-גנרציה, מיקרו-קו-גנרציה-מיקרו-גריד; אגירה ואחסון אנרגיה; ו- ייצור אנרגיה. הפעילות תבוצע בישראל ובאזורים נוספים בעולם, בהתאם למיפוי שבוצע, בדרך של הקמת פעילויות ו/או רכישת חברות או פרויקטים רלבנטיים.

בהתאם, החברה החלה להשקיע בפרויקטים בחו"ל ופועלת לאיתור פרויקטים להשקעה ופיתוח בתחום האנרגיה המתחדשת.

הכוונה להקים זרוע אנרגיה לפז ופעילות טעינה חשמלית הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ני"ע, הן מבוססות על הערכות וניתוחים פנימיים של הנהלת החברה ויועציה החיצוניים ומבוססות על הנחות עבודה שונות, על פי מצב השוק הנוכחי. כוונות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מן המתואר לעיל, מסיבות שונות הקשורות בשווקים הרלבנטיים וההתפתחויות בהם, אפשרויות והזדמנויות שיעלה בידי החברה לאתר, מגבלות רגולטוריות ואחרות שיחולו על פעילויות מן הסוג המתואר – בישראל ובחו"ל, ועוד.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 25 במאי 2021 (אסמכתא מס' 029971-01-2021).

7.10.5 נדלן

לחברה 104 תחנות תדלוק שהנדלן בו הן ממוקמות הוא בבעלותה. בנוסף בבעלות החברה נדלן נוסף כמפורט בפרק 6 לעיל. החברה רואה בנדלן שבבעלותה זרוע משמעותית ומנוע צמיחה נוסף.

החברה משכירה חלק מן השטחים המסחריים במתחמי התדלוק שבבעלותה וכן במתחמים שהיא שוכרת מצדדים שלישיים, לצדדים שלישיים אחרים, לשם הפעלת עסקים שונים ובכוונתה להמשיך בייזום והקמה של

מתחמים נוספים, לצרף מותגים חזקים למתחמים הקיימים והחדשים, ולהרחיב את הצעות הערך ללקוחות במתחם כולו, בהתאם למאפייני המתחמים, בדרך של השכרת שטחים לעסקים מתאימים.

מדיניות החברה בתחום הנדל"ן הינה להביא למיצוי הפוטנציאל הנכסי שלה, והיא פועלת להשבת נכסים ו/או מקרקעין בעלי פוטנציאל נדל"ני גבוה.

בכוונת החברה להמשיך לפתח ולהשביח את נכסי המקרקעין שבבעלותה, בעלי פוטנציאל נדל"ני גבוה, בין השאר לשינוי ייעוד לתעסוקה, מגורים ומסחר. בחלק מן המתחמים מקדמת החברה שינוי סטאטוס תכנוני חלף תחנת דלק ובחלק מן האתרים – לצד תחנת דלק. השיקולים בעניין הן – כדאיות ופוטנציאל כלכלי בהתאם לביקושים הקיימים באזור וכן – היקף הביקוש לדלקים וצפי ההתפתחות לגביו בכל תחנה רלבנטית.

במהלך חודש אפריל 2021 החליט דירקטוריון החברה כי הנהלת החברה תפעל להקמת חברה בת ייעודית לתחום הנדל"ן. במקביל ולאחר עריכת בדיקות וניהול משא ומתן עם גורמים שונים ושותפים פוטנציאליים בתחום בחודשים האחרונים, בוחנת החברה חלופות שונות לרבות הקמת חברת בת עצמאית ללא שותפים ו/או תוך חברה לשותפים פיננסיים וכן בוחנת את המתכונת וההיקף הנכסי המתאים והאפקטיבי ביותר לחברה כזו, לרבות לענין מספר נכסי הנדל"ן שיועברו אליה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.7 לעיל.

7.10.6 פזגז

אסטרטגיית פזגז הינה להמשיך לפעול להגדלת הביקושים לגפ"מ המשוקק על ידי החברה, בין בדרך של שיווק גפ"מ בבניינים חדשים, ליחידות דיור חדשות, בין בהגדלת המכר של מכשירים צרכי גז והגדלת מגוון המוצרים ובדרכים נוספות. בנוסף, בכוונת פזגז לפתח מנועי צמיחה חדשים מחוץ לתחום הגפ"מ באספקת חשמל ללקוחות כספק במסגרת רפורמת רשות החשמל, ובפיתוח תחומי ליבה חדשים בתחום האנרגיה והחשמל. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.2.1.1 לעיל.

7.10.7 בית זיקוק

במהלך שנת הדוח והשנה שקדמה לה בחנה החברה חלופות שונות בענין בית הזיקוק, לרבות אפשרות של מכירת בית הזיקוק לצדדים שלישיים. ביום 24 באוגוסט 2021, החליט דירקטוריון החברה לפעול לפיצול בית הזיקוק מן החברה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין, ולהתמקד בתחומי הפעילות והאסטרטגיה האחרים שתוארו לעיל. לפרטים נוספים בענין הליך פיצול בית הזיקוק ראה סעיף 5.1.2 לעיל. בהתאם, אסטרטגיית החברה כיום הינה להפריד את תחום הזיקוק מן החברה ולהתמקד בתחומי הפעילות האחרים המפורטים לעיל ובאסטרטגיות שגובשו לגביהם וכפי שיפורט להלן.

בכל הנוגע לפעילות הזיקוק עצמה, במסגרת התכנית האסטרטגית שגובשה בראשית שנת 2020 בתחום הזיקוק, הוחלט לפעול באופנים הבאים על מנת להביא לשיפור ביצועים ולייעול תהליכים בבית הזיקוק. התכנית התמקדה בארבעה מישורים עיקריים: 1. שיפור הרציפות התפעולית; 2. שיפור ההון החוזר על ידי רענון מדיניות המלאי; 3. שחרור צווארי בקבוק באמצעות השקעות בעלות החזר מהיר; ו- 4. אופטימיזציה במערך האחזקה.

הכוונה להביא למיצוי הפוטנציאל המלא של אמצעי היצור בפז"א; ביצוע שיפורים תפעוליים, שימוש בתמהיל גלמים מיטבי (לרבות גוון גלמים ואפשרויות הרכישה והמסחר בגלמים מול השוק הבינלאומי); שחרור צווארי בקבוק בייצור, באמצעות השקעות המניבות החזר מהיר; מעבר לתחזוקה מונעת על חשבון תחזוקת שבר והטמעת מערכות ניטור ותכנון חכמות לטובת ייעול תהליכים ושיפור הביצועים של מתקני הייצור. האמור איננו תלוי או קשור במרווחי הזיקוק המשפיעים על תוצאותיה של החברה בתחום הזיקוק ואשר אינם בשליטתה.

בעקבות תוכנית ההשקעות שבוצעה בבז"א בשנים האחרונות, גדלה הגמישות התפעולית של בז"א.

לענין זה ראה גם סעיף 5.16.1 לעיל.

לענין בחינת הקמת תחנת כוח שלישית ראה סעיף 5.16.2.1 לעיל.

7.10.8. עבודת הבסיס לתוכנית האסטרטגית של החברה

במהלך השנים 2019-2020 ביצעה החברה עבודה אסטרטגית רחבת היקף בשיתוף עם יועצים חיצוניים בינלאומיים (חברת מקינזי) במספר תחומים. עבודה זו הוותה תשתית לחלק מן האסטרטגיה שגובשה ותוארה בסעיף זה לעיל; ביום 23 בפברואר 2020 פירסמה החברה את האסטרטגיה שגובשה אז על בסיס אותה עבודה. בהמשך פותחה ושודרגה התוכנית האסטרטגית כפי שפורט לעיל. התוכנית שפורסמה בפברואר 2020 כללה בבסיסה - 4 תחומים: (1) פיתוח בתחום הקמעונאות, כמנוע צמיחה מרכזי של החברה; (2) העמקת הפעילות בתחום הנדל"ן, פיתוח והשבחת הנדל"ן בבעלות הקבוצה; (3) ביצוע רכישות והשקעות אסטרטגיות וסינרגטיות לפעילות הקבוצה; (4) בחינת אפשרויות לייעול תהליכים ושיפור ביצועים בתחום הזיקוק

עוד בעקבות התוכנית שגובשה אז, במהלך הרבעון השני של שנת 2020, החלה החברה לפעול גם תחת מבנה ארגוני חדש. במסגרת המבנה הנ"ל הוקמו בין היתר - מערך שווק וסחר, מערך מכירות ותחנות, מערך תפעול ומערך ניהול נדל"ן, אשר החליפו את מערך הנדל"ן ואת מערך הקמעונאות והמסחר שהיו קיימים עד אז.

לתוכנית האסטרטגית של החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 23 בפברואר 2020 (אסמכתא מס' 2020-01-015448).

המידע בדבר מימוש התוכנית האסטרטגית הכוללת כפי שפורט בסעיף זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מימוש התוכנית האסטרטגית הכוללת כאמור, אינו וודאי ואינו בשליטת החברה או החברות בקבוצה ומכאן שיתכן שבפועל מימוש התוכנית יהיה שונה מהמתוכנן בין היתר כתוצאה מהתממשותם של גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה והחברות בקבוצה, כתוצאה משינויים בתנאים הכלכליים במצב כלכלי, מצב שווקי ההון בארץ ובעולם, מצב ענפי הנדל"ן, הקמעונאות והאנרגיה בארץ ובעולם, התפתחויות במשק האנרגיה בארץ ובעולם, גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים בחלק מתחומי הפעילות המשפיעים על פוטנציאל הפיתוח של החברה, על פוטנציאל הנכסי של הנדל"ן של החברה ועל פעילותה, שינויים רגולטוריים רלבנטיים אחרים, שינויים בהעדפות צרכנים והרגלי צריכה, שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי נפט בעולם ומרווח הזיקוק, קצב המעבר לאנרגיה חלופית, שינוי בנתוני הנחות העבודה או בנתוני ההנחות במודלים הכלכליים ששימוש את החברה אשר לא ניתן להעריכם מראש ועוד.

7.10.9. תאור רכישת הפעילויות המפורטות בסעיף זה לעיל

7.10.9.1. רכישת פעילות חברת סופר זול בן גוריון בע"מ (סופר יודה)

ביום 4 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם לרכישת פעילות סופר זול בן גוריון בע"מ ("סופר זול"), המפעילה את רשת הסופרמרקטים "סופר יודה" ובעלת פעילות סיטונאית פירות וירקות ("הפעילות הנרכשת") מידי סופרזול ומר יהודה גואטה, בעל השליטה בסופר זול ("בעל השליטה"), הכל במועדים ובתנאים המפורטים להלן ("הסכם רכישת הפעילות" ו-"העסקה", בהתאמה).

עסקת הרכישה היתה חלק מהמהלך האסטרטגי המקיף להרחבת פעילותה של החברה בתחום קמעונאות המזון והנוחות - בתחנות הדלק ומחוצה להן, ו בהלימה לתוכנית האסטרטגיה הקמעונאית שגיבשה החברה שעיקריה פורסמו בדוח מיידי של החברה מיום 23 בפברואר 2020 (אסמכתא מס' 2020-01-015448).

העסקה והוראות עיקריות בהסכם - עסקת נכסים: בהתאם להוראות הסכם רכישת הפעילות, בכפוף לתנאים המתלים להשלמת העסקה (כמפורט להלן), רכשה החברה את הפעילות הנרכשת והמלאי בסניפי רשת הסופרמרקטים "סופר יודה" ("הסניפים") מבעל השליטה ומסופר זול, למעט נכסים שהוחרגו מפורשות בהסכם רכישת הפעילות ולמעט התחייבויות בגין התקופה שקדמה למועד השלמת ההסכם, כנגד התמורה (כהגדרתה להלן).

התמורה: סכום של 170 מיליוני ₪ ("התמורה"), מתוכם, כ- 50 מיליוני ₪ יוותרו בנאמנות ("סכום הנאמנות"), לתקופה של עד שש שנים ממועד השלמת העסקה, וזאת לצורך הבטחת התחייבויות בעל השליטה וסופר

זול מכוח הסכם רכישת הפעילות וההסכמים הנלווים. סכום הנאמנות ישוחרר בחלקים לאורך תקופתהנאמנות, בהתאם להוראות הסכם רכישת הפעילות ותוספות שנוספו לו.

מצגים והצהרות: הסכם רכישת הפעילות כולל מצגים מקובלים של בעל השליטה וסופר זול, בין היתר, ביחס לסמכותם להתקשר בהסכם, לבעלות סופר זול בזכויות הפעילות הנרכשת, לדוחות הכספיים של סופר זול, קניין רוחני, הסכמי סופר זול והליכים משפטיים. כמו כן, כולל הסכם רכישת הפעילות הוראות ביחס להתחייבויות בעל השליטה וסופר זול לשיפוי החברה במקרה של הפרת התחייבויות בעל השליטה וסופר זול מכוח ההסכם וההסכמים הנלווים לו, לרבות: במקרה של הפרת המצגים, בקשר עם חבויות עבר שעילתן התהוותה קודם למועד השלמת ההסכם, במקרה של סגירה של הסניפים (כהגדרתם לעיל) וכיו"ב.

תנאים עיקריים נוספים: (1) למשך תקופת מעבר קצובה, ממועד ההשלמה ועד להעברה מלאה של הפעלת הפעילות הנרכשת (הסניפים) לפז, סופר זול תשמש כזכיינית להפעלת הסניפים, עבור תמורה מוסכמת; (2) ההסכם כולל הוראות בהתייחס לפתיחת סניפים חדשים לפעילות הנרכשת ומנגנוני תגמול ייעודיים לבעל השליטה ולסופר זול במקרה של איתור סניפים חדשים על ידם, אשר ייפתחו על ידי החברה ויעמדו ביעדים תפעוליים שהוגדרו מראש; ו- (3) בנוסף לאמור, כולל הסכם רכישת הפעילות הוראות כלליות מקובלות, לרבות הוראות לעניין סודיות ואי תחרות מטעם בעל השליטה וסופר זול.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מימים 10 באוגוסט 2020 ו- 7 במרץ 2021 (אסמכתאות מס' - 2020-01-086580 ו- 2021-01-027222 בהתאמה).

ביום 2 במאי 2021 הושלמה העסה. ועם השלמתה, החזיקה החברה במלוא הזכויות ב-16 סניפים של רשת הסופרמרקטים "סופר יודה" ובפעילות הסיטונאות וההפצה של סופר זול. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 3 במאי 2021 (אסמכתא מס' - 2021-01-076206) וסעיף 7.10.21 לפרק א' לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2020.

בכוונת החברה להמשיך ולפתח את הפעילות שנרכשה, לפתוח סניפים נוספים של הרשת, להרחיב אותה ולהכפיל את היקפה. להערכת החברה על בסיס בדיקות פנימיות שביצעה, בחיבור הפעילות הנרכשת עם הפעילות הקמעונאית הנרחבת הקיימת של החברה, גלום פוטנציאל סינרגטי בעולמות התפעול, הרכש והרחבת בסיס הלקוחות המשותף; החברה עושה שימוש בסינרגיות אלו כדי להשביח את פעילותה הקיימת ואת הפעילות הנרכשת בתחומים אלו. יצוין כי עד לסוף שנת 2021 פתחה החברה כ- 5 סניפים נוספים של רשת "סופר יודה", גם מחוץ לעיר תל אביב, בין בדרך של הקמת סניפים חדשים שנשכרו על ידה ובין בדרך של רכישת סניפים קיימים מצדדים שלישיים אחרים. החברה ממשיכה להרחיב את רשת חנויות הסופרמרקטים השכונתיים שלה ברחבי הארץ בין תחת המותג סופר יודה ובין בדרכים אחרות.

מובהר כי המידע בדבר הערכות וכוונות החברה בנוגע לפעילויות האמורות הנם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. זאת, לאור העובדה כי אין כל וודאות כי יעלה בידי החברה לייצר את הסינרגיות ו/או להקים ו/או לפתח את רשת הסניפים באופן המתוכנן, לרבות בשל שינויים אפשריים בשווקים הרלבנטיים, בתחרות בשווקים אלה, בהעדפות הצרכנים בתחום קמעונאות המזון והנוחות ובגורמים נוספים.

7.10.9.2 רכישת מלוא מניות פרשמרקט במיזוג משולש הופכי

עוד כחלק מהתכנית האסטרטגית של החברה בתחום הקמעונאות ושאיפתה להרחיב את רשת חנויות הסופרמרקטים השכונתיים שלה ברחבי הארץ, החברה הודיעה ביום 4 באוגוסט 2021 כי החברה, חברה בת בהקמה בבעלותה המלאה של החברה ("החברה הייעודית"), ופרשמרקט בע"מ ("פרשמרקט"), התקשרו בהסכם במסגרתו תרכוש החברה את מלוא מניות פרשמרקט (100%) בדרך של מיזוג משולש הופכי בין החברה הייעודית לבין פרשמרקט, בתמורה במזומן ובמניות בשווי כולל של 2.147 מיליארד ש"ח ("הסכם המיזוג"). לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים מיום 4 באוגוסט 2021 (אסמכתאות מס' - 2021-01-061660 ו- 2021-01-061672).

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021, התקיימו התנאים המתלים להסכם המיזוג, לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 12 בספטמבר 2021 (אסמכתא מס' - 2021-01-078301);



ביום 14 בספטמבר 2021 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להקצאת עד 1,090,390 מניות רגילות של החברה לבעלי מניות פרשמרקט בהתאם לתמורת המיזוג (הכוללת תמורה הכוללת במניות ותמורה הכוללת במזומן). לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 14 בספטמבר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-079294);

ביום 19 בספטמבר 2021 דיווחה חברת פרשמרקט, כי אסיפת בעלי מניותיה אישרה את המיזוג על פי הסכם המיזוג מיום 4 באוגוסט 2021 ואת כל העסקאות, הפעולות וההתקשרויות בקשר עם המיזוג, הטענות את אישור האסיפה הכללית של פרשמרקט. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 20 בספטמבר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-080101);

ביום 18 באוקטובר 2021, נתקבלו במשרדי החברה החלטות מיסוי סופיות מאת רשות המיסים, בקשר עם פנייתה של החברה לרשות המיסים בנושא האמור ביום 11 באוגוסט 2021. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 18 באוקטובר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-089233);

ביום 15 בנובמבר 2021 הגיעו הצדדים להסכמה לפיה הואיל ונכון לאותו מועד טרם התקבל אישור רשות התחרות למיזוג, ידחה המועד האחרון להתקיימות כל התנאים המתלים למיזוג ב-30 יום, אשר יחול ביום 30 בדצמבר 2021 בשעה 17:30 שעות ישראל. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 15 בנובמבר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-097591);

ביום 9 בדצמבר 2021 התקבל אישור הממונה על התחרות לביצוע המיזוג והצדדים פועלים להשלמתו בהתאם להוראות הסכם המיזוג. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 9 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-107596).

ביום 2 בינואר 2022 התקבלה מרשם החברות תעודת המיזוג המאשרת את המיזוג, ובהתאם הושלם ביום 2 בינואר 2022 המיזוג והוספק המסחר במניות פרשמרקט. בהתאם, המועד הקובע (כהגדרתו בדוח הצעת המדף) בו בעלי המניות הרשומים כבעלי מניות בפרשמרקט (באמצעות החברה לרישומים) היו זכאים לקבלת את תמורת המיזוג (כהגדרתה בדוח הזימון), התקיים ביום שני, 3 בינואר 2022. התמורה הכוללת במזומן (כהגדרתה בדוח הצעת המדף) הועברה ביום ראשון, 2 בינואר 2022 על ידי פז, לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ואילו התמורה הכוללת במניות (כהגדרתה בדוח הצעת המדף) הועברה על ידי פז ביום שני 3 בינואר 2022, לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ. ביום שלישי, 4 בינואר 2022 זכתה מסלקת הבורסה ("המסלקה") את חברי המסלקה בתמורות השונות בגין המיזוג, על מנת שיעבירו את התמורה לחשבונות לקוחותיהם בהם רשומות מניות פרשמרקט. עם זיכוי חברי המסלקה בתמורה, כאמור לעיל, חייבה המסלקה את יתרות החברים בכמות המניות בגינן זוכו בתשלום. ביום רביעי 5 בינואר 2022, ולאחר חיוב יתרות החברים במסלקת הבורסה, נמחקו מניות פרשמרקט (מס' ני"ע 1157833) מהרישום למסחר בבורסה.

תמורת העסקה - בהתאם לאמור בסעיף 1.5.3(ב) לדוח הצעת המדף לעניין התאמת התמורה במזומן במקרה שהוצאות העסקה של פרשמרקט ("הוצאות העסקה של פרשמרקט") תעלינה מעל סכום מצטבר של 2,600,000 ש"ח, תבצע התאמה לתמורה הכוללת במזומן (כהגדרתה בסעיף 1.5.2(א) לדוח הצעת המדף). הוצאות העסקה של פרשמרקט הסתכמו לסך של 8,588,794 ש"ח ולנוכח האמור בדוח התאמת התמורה לאחר הכרזתה של פרשמרקט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניותיה בסך של 149,000,000 ש"ח, הותאמה תמורת המיזוג, כדלהלן: מהתמורה הכוללת במזומן (כהגדרתה בסעיף 1.5.2(א) לדוח הצעת המדף) שתשלום לבעלי המניות בפרשמרקט יופחת סך נוסף של 5,988,794 ש"ח, המהווה את סכום הוצאות העסקה של פרשמרקט שעלה על סך של 2,600,000 ש"ח, וזו תעמוד על סך כולל של 1,562,643,206 ש"ח, ובהתאמה הותאם המחיר למניה במזומן (כהגדרתה בסעיף 1.5.2(א) לדוח הצעת המדף) ששולם לבעלי המניות בפרשמרקט במסגרת המיזוג, והיא עמדה על סך של 10.18938 ש"ח למניה. התמורה הכוללת במניות (כהגדרתה בסעיף 1.5.2(א) לדוח הצעת המדף) ששולמה לבעלי המניות בפרשמרקט, נותרה ללא שינוי ועמדה על כמות של 1,090,390 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מימים 27 בדצמבר 2021, 30 בדצמבר 2021, 2 בינואר 2022, 3 בינואר 2022 ו-6 בינואר 2022 (אסמכתאות מס' 2021-01-114097, 2021-01-116383, 2022-01-000768, 2022-01-001182 ו-2022-01-003849, בהתאמה)

7.10.9.3 במסגרת האסטרטגיה של החברה להתפתח ולהשקיע בפתרונות אנרגיה עתידיים (אנרגיה חלופית) ובפרויקטים של חדשנות אנרגטית, חתמה החברה ביום 25 באוגוסט 2020 על הסכם השקעה בהיקף של 10 מיליון דולר ארה"ב בחברת Gencell Ltd. העוסקת בייצור תאי דלק, הפועלים על מימן המופק מאנרגיה ובפיתוח מוצרים לשם הפקת אנרגיה נקיה וזולה לצרכים ושימושים שונים. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 23 בינואר 2020 ומימים 25 באוגוסט 2020 (אסמכתאות מס' 2020-01-008065 ו-2020-01-093240).

7.10.10 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

האסטרטגיה של החברה בשנה הקרובה מכוונת להמשיך פיתוח רשת קמעונאות המזון, שילוב והטמעת פעילות פרשמרקט תוך מימוש יתרונות המיזוג והסינרגיות בתחום.

כמו כן החברה שואפת להמשיך ולפתח את זרוע הנדל"ן ולפעול להקמת חברת הנדל"ן כמפורט בסעיף 6.7 לעיל.

בכוונת החברה להמשיך ולחזק את מעמדה של פז כחברה המעניקה פתרונות אנרגיה מגוונים וכוללים ללקוחותיה, תוך הרחבת סל השירותים והמוצרים שהיא מעניקה, לרבות באמצעות ערוצי הדיגיטל.

המידע האמור בדבר צפי ההתפתחות בשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והוא עלול שלא להתממש או שלא להתממש באופן המתואר.

7.11 דיון בגורמי סיכון

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה מכוונת לשמש כלי בידי ההנהלה לשם השגת יעדיה העסקיים, על ידי הערכת התוצאות האפשריות של החשיפה והפעילות להגבלת החשיפה. הערכת הסיכון מתבצעת על ידי החברה, בהתחשב בחומרת הסיכון וסבירות הסיכון. ניהול הסיכונים של החברה מתבצע בפיקוח וועדת הביקורת והכספים של החברה ועל פי המדיניות שנקבעה על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם לתהליך המתבצע בחברה במסגרת תוכנית ניהול סיכונים (Enterprise Risk Management) ERM.

קיימים מספר גורמי סיכון הנובעים מהסביבה העסקית בה פועלת החברה, מהמאפיינים היחודיים לענף משק הדלק רווי הרגולציה ומהמאפיינים הייחודיים לחברה, המשפיעים על פעילותה.

7.11.1 גורמי סיכון מקרו כלכליים

7.11.1.1 מצב גיאופוליטי ובטחוני בעולם ובישראל

למצב הגיאופוליטי הבטחוני בעולם יש השפעה ישירה ומהותית על המצב הכלכלי, על יבוא נפט גולמי לישראל, על מחירי הנפט העולמיים ומחירי תזקיני נפט וכן על מרווחי הזיקוק. האטה בשווקים או מיתון חמור, עשויים להשפיע באופן מהותי לרעה על פעילות החברה, ובפרט על מרווחי הזיקוק.

האיום הפוליטי והבטחוני המתמיד על מדינת ישראל, עלול לחשוף את החברה: למגבלות מסחר, לסנקציות מסחריות (על ידי גורמים הפועלים בחו"ל), לקושי ברכש נפט גולמי ואספקתו, לקושי לייצר ולספק תזקיני נפט (לרבות במקרה של השבתה כתוצאה ממצב חירום), לסיכון פגיעה של גורם עויין במתקני החברה (בבז"א ובמתקני חיפה) ו/או בנמלי היבוא ו/או בשדות התעופה ו/או במיכלי אחסון נפט גולמי, המשמשים את הקבוצה ליבוא ו/או לאחסון נפט גולמי ותזקינים, ולירידה בכמות הטיסות הפוקדות את ישראל ובכמות הטיסות הפנים ארציות.

לפרטים נוספים בדבר השפעת המצב הבטחוני והמדיני על החברה ראה סעיף 2.2.2 לעיל.

7.11.1.2 מגיפות כלל עולמיות

מגיפות כלל עולמיות, למשל כמו מגיפת ה"קורונה", משפיעות לרעה על הכלכלות העולמיות, הלאומיות והמקומיות ובהתאם, על לקוחותיה של הקבוצה. בהתאם, השלכות המגיפה משפיעות על הקבוצה במישורים שונים, בין היתר, על הרגלי הצריכה של לקוחותיה הפרטיים והמוסדיים של הקבוצה, גורמות לעליה/ירידה במחירי חבית נפט ובמרווח הזיקוק, עליה או ירידה בנסועה ובצריכת דלקים, עליה/ירידה בביקוש לטיסות וכפועל יוצא מכך – בביקוש לדס"ל שמיוצר ונמכר על-ידי החברה וכן, עליה או ירידה בביקוש למוצרים הנמכרים ברשת חנויות הנוחות ילו ועוד. כמו כן, למגפת הקורונה השפעה על תחלואת עובדים, הצורך בכניסת עובדים לבידוד, הסתגלות לעבודה מרחוק (מן הבית). לפרטים נוספים אודות השפעת מגיפת הקורונה והשלכותיה על פעילות הקבוצה ראה סעיף 2.2.1 לעיל וסעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2021.

7.11.1.3 סיכונים פיננסיים

(א) שיעורי הריבית – חלק מהאשראי שהחברה נוטלת נושא ריבית משתנה שקלית. לפיכך, שינויים מהותיים בשיעורי הריבית עלולים להשפיע על תוצאותיה הכספיות של החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

(ב) שינויים בשערי חליפין של מטבעות – מרבית פעילות הקבוצה הינה בשוק הדלקים ועל כן חלק ניכר מנכסיה והתחייבויותיה השוטפים מושפעים משער הדולר, בעוד שדוחותיה הכספיים נמדדים ומוצגים בש"ח. מסיבות אלה חשופה הקבוצה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי החליפין בין הדולר לבין הש"ח. לפרטים נוספים ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

(ג) אינפלציה ומדד המחירים לצרכן – חלק מהאשראי שהחברה נוטלת הינו בריבית קבועה צמודה למדד, לפיכך שינויים מהותיים בשיעורי המדד עלולים להשפיע על תוצאותיה הכספיות. לפרטים בדבר חשיפת החברה למדד המחירים לצרכן ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

(ד) חשיפה בעסקאות גידור – פערים בין נכסי הבסיס למכשירי הגידור, אי יכולת להגן באופן מלא כנגד הסיכון הנובע מתנודות מחירים לאור התנודתיות בשוק בו פועלת החברה, גידול בעלויות הגנה על המלאי עשויים לפגוע ברווחיות החברה.

(ה) מעילה או הונאה פיננסית עשויות לפגוע בפעילות החברה. החברה פועלת לצמצום החשיפה מפני מעילות או הונאות פיננסיות ובין היתר מקפידה על הפרדת תפקידים וסמכויות בכל הנוגע לפעילות בתחום הפיננסי.

7.11.1.4 נזקי טבע מרעידת אדמה

בשל העובדה שישראל ממוקמת על השבר הסורי אפריקני היא מועדת לרעידות אדמה. הואיל ולא ניתן לחזות מראש את התרחשות רעידת האדמה ואת עוצמתה (למעט תחזיות שקיימות, ככל שקיימות), החברה על כל מתקניה חשופה לפגיעה. הואיל ומתקני החברה פרוסים ברחבי הארץ, להערכת החברה, השפעת הסיכון על פעילות החברה ומתקניה אינה קריטית, למעט על בז"א.

בהתאם להערכות המכון הגאופיסי הישראלי, מתקני בז"א הממוקמים באשדוד, נמצאים באזור שאינו מועד לרעידות אדמה וההסתברות לפגיעה בהם כתוצאה מרעידת אדמה הינה נמוכה.

עם זאת, החברה נערכת לאפשרות של רעידת אדמה בהתאם להנחיות פיקוד העורף, ובין היתר, מבצעת סקרי סיכונים לרעידות אדמה בבז"א ומפעילה אתר מערכות מידע חלופי שמטרתו להבטיח המשך פעילות ויכולת התאוששות לאחר אסון. החברה הקימה ועדת מצב חירום על מנת להיערך למצבי חירום אפשריים.

7.11.1.5 נזקי סייבר

בשנים האחרונות קיימת עלייה דרמטית באיומי סייבר, המבוצעים לרוב על ידי גורמי טרור וגופים אקטיביסטיים. איומי הסייבר מיועדים להשגת רווחים ו/או יתרון כלכלי ממניעים פוליטיים או צבאיים. כתוצאה ממתקפות סייבר על מערכות מחשב, עלול להיגרם נזק כלכלי לחברה, נזק למוניטין החברה, הפרעה עסקית לחברה וכיוצ"ב. מערכות החברה חשופות לסיכוני סייבר. הקבוצה בוחנת, מעת לעת את ההגנה מפני סיכונים

אלו ומיישמת טכנולוגיות שונות על מערכותיה על מנת לצמצם את האפשרות לפגיעה מסיכונים אלו. יצוין כי בכל מקרה לא ניתן למנוע באופן מוחלט התקפות סייבר ו/או להגן באופן מוחלט על נזקים שעלולים להגרם מהתקפות סייבר. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.11.3.5 להלן.

7.11.2 גורמי סיכון ענפיים

7.11.2.1 שינויים במחירי נפט גולמי, מוצרי נפט ומרווח הזיקוק וגפ"מ

האטה בשווקים העולמיים ועליית או ירידת מחירי מוצרי הנפט עשויים להשפיע באופן מהותי על היצע וביקוש של מוצרי נפט ועל מחירם. ביקוש גבוה למוצרי נפט, כפועל יוצא של מחיר נמוך, יכול ליצור מגבלה בכושר הזיקוק הגלובלי ולהעלות את מרווחי הזיקוק, ולהפך. ביקושים נמוכים יביאו לעודף כושר זיקוק וישפיעו לרעה על מרווחי הזיקוק. כתוצאה מכך עלולים להיפגע רווחי החברה והיקף פעילותה.

הגורם המרכזי המשפיע על רווחיות החברה הינו מרווחי הזיקוק העולמיים. קיימת תנודתיות גבוהה במרווחי הזיקוק העולמיים ולחברה יכולת מוגבלת לצמצם את השפעתה על החברה. החברה פועלת לשיכוך מסוים של השפעת התנודתיות במרווחי הזיקוק על תוצאותיה באמצעות גידור חלקי של מרווח הזיקוק או חלקים ממנו מעת לעת.

מאז פרוץ מגפת הקורונה, מושפעת סביבת הזיקוק מתנודתיות רבה הקשורה במצב התחלואה העולמי ובהיקף מגבלות התנועה המיושמות ברחבי העולם. כך עם התגברות במדדי התחלואה, ומגבלות תנועה בהתאם נרשמו ירידות חדות במרווחי הזיקוק, כשהקלות במגבלות הובילו לעליה מהירה במרווחי הזיקוק.

לאור חוסנה הפיננסי של ישראל ושל הקבוצה והקשיחות היחסית של הביקוש המקומי למוצרי העיקריים של הקבוצה, ההשפעה של התנודות בשווקים הגלובליים על הקבוצה מוגבלת יחסית בשאר תחומי פעילותה. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.2.3 לעיל ו-7.11.1.1-7.11.1.2 להלן.

החברה מחזיקה מלאים שערכם משתנה בהתאם לשינוי במחירי הנפט הגולמי העולמי.

פעילותה של פז"א בתחום רכישת חומרי הגלם, זיקוקם ומכירת המוצרים בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי, וכן הצורך של פז"א להחזיק בכל עת מלאי של נפט גולמי (לרבות מלאי בסיסי) ומוצרי נפט בהיקף משמעותי, מצריכה את פז"א ליטול סיכוני שוק הנובעים: משינויים במחירי הגלם, משינויים במחירי המוצרים, מהפרשי עיתוי בין מועד רכישת חומרי הגלם לבין מועד מכירת המוצרים, מפערים בין נכסי הבסיס לבין מכשירי הגידור וממבנה השוק העתידי. במסגרת ההגנות מפני חשיפות אלו, רוכשת ומוכרת פז"א נגזרים מתאימים. יחד עם זאת, לא ניתן להגן באופן מלא כנגד הסיכון הנובע מתנודות המחירים ומירידת ערכי המלאי. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.3 לעיל וביאור 30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

נכון למועד פרסום דוח זה, לחברה מדיניות החזקת מלאי לא מוגן בהיקף שלא יעלה על 250 אלפי טון או 300 מיליוני דולר, הנמוך מבין השניים. החברה קובעת את היקף המלאי הלא מוגן באופן גמיש, בהתאם למצב השוק ולהערכותיה לצפי שינויי מחיר.

במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט הגולמי יעלה היקף האשראי שהחברה תצטרך לגייס למימון ההון החוזר.

שינויי מחיר הגפ"מ משפיעים על מקטע מסויים בפעילות השיווק של פזגז. בשלב זה, פזגז אינה נערכת מסחרית למזעור השינויים ארוכי הטווח.

7.11.2.2 תחרות

מרבית השווקים בהם פועלת הקבוצה מאופיינים בתחרות גבוהה המתבטאת, בין היתר, במחירי המוצרים המשווקים על ידי הקבוצה ובמספר רב של מתחרים. החרפת התחרות עלולה לפגוע בנתח השוק של חברות הקבוצה וברווחיות הקבוצה.



(א) הפסקת פעילות עם לקוח גדול - הרשות הפלשתינאית היא לקוח גדול של החברה. להערכת החברה אין לה תלות בלקוח זה, זאת מכיוון שבמקרה של ביטול ההסכם עם הרשות הפלשתינאית תוכל החברה להגדיל את מכירות מוצרי הנפט העודפים של פז"א לחברות דלק (בשל קרבת בז"א לאיזור מרבית הצריכה בישראל) ו/או להקטין את הרכש מבז"ן ו/או לייצא ו/או להקטין יבוא גפ"מ. עם זאת סביר להניח, כי במקרה של ביטול ההסכם עם הרשות הפלשתינאית, תיפגע רווחיות החברה באופן משמעותי. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.2.2 לעיל.

(ב) הקבוצה מתמודדת עם מגבלות, שיש להן השפעה על התחרות, כמפורט להלן:

הקמת תחנות תדלוק נוספות - החברה פועלת להקמת תחנות תדלוק משיקולים כלכליים ואסטרטגיים בלבד. לפז המספר הגדול ביותר של תחנות תדלוק במרכזי הערים, בהשוואה למתחרותיה, עובדה המקנה לפז יתרון תחרותי. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.8.1 לעיל.

1) הוראות רשות התחרות בכל הנוגע להסכמי אספקה בלעדיים בתחנות התדלוק בהן לחברות התדלוק אין זכויות קנין - על פי הוראות רשות התחרות, ניתן להתקשר בהסכמי אספקה בלעדיים לתקופה מירבית של עד שלוש שנים, בתחנות תדלוק בהן אין לחברת הדלק זכויות קנין. הוראה זו מגבירה את התחרות ועלולה לגרום לשינויים בפריסת תחנות התדלוק של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.18.12.1 לעיל.

2) תנאי אישור מיזוג פז - פז"א - במסגרת אישור המיזוג בין פז לבין פז"א, הוטלו על הקבוצה מספר מגבלות, ביניהן מגבלה על אפשרויות הצמיחה של החברה, לרבות בכל הנוגע לתחנות תדלוק בתחום המוניציפלי של הערים תל אביב-יפו וירושלים. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.18.12.2 לעיל.

(ג) מעבר לדלקים פוסיליים ולאנרגיות חלופיות-, כגון: גז טבעי ומנועים היברידיים ו/או חשמליים (לרבות רכבי PLUG IN), עלול להפחית את כמויות מוצרי הנפט שהחברה תמכור בישראל. גז טבעי הפך למקור אנרגיה משמעותי במשק הישראלי, והוא צפוי במהלך שנים ספורות, בכפוף להשלמת הקמת מערכת הולכה וחלוקה, להחליף את מרבית השימוש במזוט וסולר הסקה, בעיקר בתחום יצור החשמל ובתחומים אחרים. כמו כן, צריכת גז טבעי על ידי לקוחות תעשייתיים, מקטינה וצפויה להמשיך ולהקטין במהלך השנים הבאות את צריכת הגפ"מ, הסולר והמזוט ובעקבות כך להפחית את הרווחיות של הקבוצה. לענין מגמות למעבר לתדלוק בגז טבעי והנעה חלופית, ראה סעיפים 2.2.12 עד 2.2.14 לעיל.

הגז הטבעי משמש לבעירה והינו, כאמור לעיל, מוצר תחליפי לסולר הסקה, מזוט וגפ"מ אותם משווקת הקבוצה.

לפרטים נוספים בענין גז טבעי, תחליפי דלקים ושינויים בהרגלי הצריכה בישראל לענין שינויים בהרגלי הצריכה בתחום ההנעה החלופית ראה סעיפים 2.2.12 עד 2.2.15 לעיל.

במסגרת סיכון זה החברה בוחנת את אישור ומימוש תכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבנזין ובסולר בשנת 2030 בהתאם למסמך מדיניות "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030" אשר פרסם משרד האנרגיה במהלך חודש מרץ 2019. במסגרת המסמך מתוארים, בין היתר, יעדי משק האנרגיה בתחום דלקי התחבורה ובתחום התעשייה, כאשר היעד בענף התחבורה הוא הפחתת צריכת תזקי נפט בתחבורה היבשתית, על בסיס מעבר לשימוש בהנעה חשמלית והנעה מבוססת גז טבעי דחוס (גט"ד). בענף התעשייה המטרה היא הפסקת השימוש במזוט, גפ"מ וסולר והחלפתם במקורות אנרגיה יעילים ונקיים יותר.

עוד נאמר במסמך כי בהתקיים תנאים מסויימים ניתן יהיה לספק את צרכי המשק באמצעות בית זיקוק אחד החל משנת 2035 וכי המשרד יוביל מהלך של היערכות המשק למצב שבו ייסגר בית זיקוק אחד בישראל החל משנת 2035. ככל שתכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבנזין ובסולר החל משנת 2030 תאושר ותמומש במועד שהוצע בטיטה עלול הביקוש בישראל לדלקי תחבורה יבשתית שמייצרת החברה לפחות באופן משמעותי בשנים שלאחר מכן.

לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.2.14-2.2.15 לעיל.

(ד) התקשרויות בשיווק הישיר - חסמי הכניסה לתחום השיווק הישיר נמוכים ביותר והתחרות בשיווק הישיר מתאפיינת ברגישות גבוהה למחיר ולתנאי תשלום. חלק מהתקשרויות השיווק הישיר נעשות באמצעות מכרזים לתקופה של מספר שנים ובתנאים תחרותיים, וקיים סיכון שבתום ההתקשרויות החברה לא תזכה במכרזים החדשים או בחלקם ו/או שהרווחיות שלה תפגע, במקרה של שינוי בתנאים.

(ה) תדלוק אלקטרוני - התחרות בתחום התדלוק האלקטרוני הינה גבוהה התחרות בתחום זה מתמקדת בעיקר במחיר, בתנאי האשראי ובשירותים נוספים. תקנות התקן תדלוק אוניברסלי הגבירו את התחרות, גרמו לניידות לקוחות בין חברות הדלק באופן שפוגע בחברה אך אין לו השלכות מהותיות על תוצאותיה הכספיות. המעבר להתקן תדלוק אוניברסלי חייב את החברה בהשקעה לצורך החלפת תשתיות התדלוק האלקטרוני בתחנות התדלוק. לפרטים בענין תקנות התקן תדלוק אוניברסלי ראה סעיף 3.18.11 לעיל.

(i) מתחרים בזיקוק בשוק המקומי - פז"א מתחרה באספקת מוצרי נפט בישראל עם בז"ן, אשר לה כושר יצור גדול יותר מפז"א (מוערך בכפי 2). יחד עם זאת, חלק גדול מהמכירות של פז"א הן לפז. בנוסף פז"א ממוקמת קרוב יותר למרכז הצריכה ויש בכך כדי להוזיל את עלויות ההובלה. להערכת החברה, לא צפויה הקמה של בית זיקוק נוסף בישראל, זאת לאור היקפו של השוק הישראלי ובהתחשב בזמן, בהון הנדרש ובהליכי הרישוי המורכבים הכרוכים בהקמת בית זיקוק חדש. יחד עם זאת, יבוא תזקיקים על ידי חברות הדלק וחברות סחר בינ"ל, מתחרה בפעילותם של בתי הזיקוק, ואולם כדאיות היבוא מושפעת ממחיר המכירה של בתי הזיקוק. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.8 לעיל.

(ז) מיתוג ומוניטין - לחברות הקבוצה מוניטין רב שנים ומותגים המבדלים את חברות הקבוצה ממתחרותיהן. פגיעה במוניטין או במותגי קבוצת פז, באמצעות פרסומים שונים או באמצעים אחרים, עלולה להשפיע לרעה על החברה אף אם פרסומים אלו אינם נכונים.

7.11.2.3 רגולציה

(א) הגברת פיקוח רגולטורי -

(1) הקבוצה מושפעת משינויים רגולטורים שחלים מעת לעת בפרט לאור העובדה שמשק הדלק וענף קמעונאות המזון בישראל הנם עתירי רגולציה. שינויים בהסדרים הרגולטוריים הקיימים כפי שפורטו לעיל, ו/או פרסום הסדרים חדשים, בין היתר, בנוגע להרחבת סל המוצרים שבפיקוח או הפחתת מרווח השיווק שלהם, העסקת עובדים בשבת והיתרים לפתיחת עסקים בשבת, רישוי עסקים, איכות סביבה, סיכונים סביבתיים וזיהומי קרקע ועוד, עשויים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה.

על חלק ממוצרי החברה ופעילויותיה חל פיקוח. כך, חל פיקוח על מחירי בנזין 95 אוקטן לציבור, פיקוח על מחירי בנזין תעופתי, פיקוח על מחירי שירותי תשתית, פיקוח ברמת דיווח על מחירי גפ"מ לצרכן, פיקוח ברמת דיווח על מחירי סולר תחבורה בתחנות התדלוק, הגבלות על מחירי רכישה מבתי זיקוק [לרבות, פיקוח על רווחיות גפ"מ בשער בית הזיקוק - איסור על מכירת גפ"מ במחיר העולה על מחיר היבוא (למעט גפ"מ שאינו מכיל מרקפטן - גז ללא ריח)], פיקוח על מוצרים שיש ביכולתו של אחד מבתי הזיקוק בלבד לייצר (כדוגמת ביטומן המיוצר בבז"ן), פיקוח על מחיר מיכל גפ"מ נייח, ופיקוח על מחירים מירביים לפיקדון בגין ציוד גפ"מ.

(2) כמו כן, חלה חובה על בתי הזיקוק להתקשרות שוויונית עם ספקי הגפ"מ השונים, לרבות בקשר עם כמות הגז הנמכרת ואיכותו, שירותי התשתית הניתנים על ידי בתי הזיקוק לספקי הגפ"מ ותנאי האשראי לספקים אלה. על פזגז חל איסור אפליה בין צרכנים חדשים דומים, לרבות איסור קביעת תנאי התקשרות שונים לצרכני גז בחוזה להספקת גז באמצעות אותה מערכת גז מרכזית. על נכסי-תעופה חל איסור אפליה בין הצרכנים השונים.

(3) בנוסף, חלות על החברה הגבלות על התקשרויות בקשר לתחנות תדלוק, הגבלות על מכירות באמצעות התקני תדלוק אוטומטיים, הגבלות על עיסוק בתחומי פעילות שונים ובין היתר בתחום דיני הצרכנות לאור פעילות בתחום קמעונאות המזון. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.18 לעיל וכד'.

(4) לפרטים נוספים בדבר מרווח השיווק של בנזין 95 אוקטן ראה סעיף 3.18.8.2 לעיל.

- (5) לפרטים נוספים בדבר פיקוח ברמת דיווח על סולר תחבורה ראה סעיף 3.18.8.1 לעיל.
- (6) לפרטים נוספים בדבר בחינת אפשרות לפיקוח על מחירי גפ"מ בשער בית הזיקוק ואפשרות לפיקוח על מרווח השיווק של הגפ"מ ראה סעיפים 2.2.8.2 ו-4.18.4 לעיל.
- (7) לפרטים נוספים בדבר מגבלות שהוטלו על החברה בקשר עם תחנות התדלוק מכוח תנאי המיזוג בין פז לבין פז"א ראה סעיף 3.18.12.2 לעיל.
- (8) לפרטים נוספים בדבר דוח המלצות הועדה להגברת התחרותיות במשק (ועדת הריכוזיות) ראה סעיף 2.2.8.1 לעיל.
- (9) לפרטים נוספים בדבר תקנות התקן תדלוק אוניברסלי ראה סעיף 3.18.11 לעיל.
- לפרטים נוספים בדבר מגבלות בכל הנוגע למכירת גפ"מ ראה סעיף 4.15.2 לעיל.
- (10) לפרטים נוספים בדבר מיסוי ממסים המתוכנן על-ידי משרד האוצר וצווים שפורסמו בענין ראו סעיפים 3.1.9, 3.1.10 ו-4.1.9 לעיל.
- (ב) רישיונות והיתרים - פעילויותיהן השונות של חברות הקבוצה מחייבות רישיונות והיתרים מגורמים שונים כגון: רישיון עסק, רישיון יצור דלק, רישיון ספק גז, היתר רעלים, היתר להובלת חומרים מסוכנים ועוד.
- יצוין כי לחלק מפעילויותיהן השונות של חברות הקבוצה לא קיימים מלוא הרשויות ו/או ההיתרים הנדרשים. החברה פועלת להשגת מלוא האישורים והרשויות הנדרשים. כך לדוגמא, הפעלת תחנות התדלוק של החברה מצריכה השגת אישורים ורישויות מגורמים רבים. לגבי חלק קטן מתחנות התדלוק לא קיימים בידי החברה מלוא הרישויות והאישורים הנדרשים או שלעיתים פג תוקפם ויש לחדשם.
- הפעלת בז"א, לרבות הקמת מתקנים חדשים בבז"א, מצריכה קבלת רישיונות והיתרים. כשלון בהשגת ו/או חידוש ההיתרים והרישויות תפגע בפעילות הרציפה של בז"א, דבר אשר עלול לפגוע מהותית ברווחיות הקבוצה.
- (ג) אי עמידה בהוראות חוק - אי עמידה בהוראות החוק ובעיקר בהוראות הרשות לניירות ערך, הרשות לתחרות, הוראות בתחום איכות הסביבה והבטיחות והוראות בנושא רישיונות והיתרים (ו/או רגולציה חדשה ומשתנה בתחומי הפעילות ו/או פרשנות לא נכונה של הוראות החוק (ובכלל זה תוכניות אכיפה) ו/או החמרה בהוראות החוק ו/או העדר מנגנונים להבטחת עמידה בדרישות החוק (ובכלל זה תוכניות אכיפה) ו/או טעויות אנוש) עלולים לחשוף את החברה להליכים אזרחיים ופלייליים, לפגוע ברווחיות החברה, לגרום נזק למוניטין החברה ולהביא להטלת עיצומים על החברה, סנקציות והשקעות כספיות גבוהות. רגולציה חדשה ומשתנה בתחומי הפעילות ו/או פרשנות לא נכונה של הוראות החוק ו/או החמרה בהוראות החוק ו/או העדר מנגנונים להבטחת עמידה בדרישות החוק (ובכלל זה תוכניות אכיפה) ו/או טעויות אנוש, עלולים לחשוף את החברה להליכים אזרחיים ופלייליים, לפגוע ברווחיות החברה, לגרום נזק למוניטין החברה ולהביא להטלת עיצומים על החברה, סנקציות והשקעות כספיות גבוהות.
- לפרטים נוספים בדבר הגבלות על פעילות החברה מכוח חוק התחרות הכלכלית ראה סעיף 3.18.12 לעיל.
- לפרטים נוספים בענין רגולציה בתחום איכות הסביבה ראה סעיפים 3.17, 4.17 ו-5.17 לעיל.
- לפרטים נוספים בדבר תוכניות אכיפה פנימיות של החברה ראה סעיף 7.1.4 לעיל.

7.11.2.4. אחריות תאגידית ו ESG

בשנים האחרונות הולכת ועולה המודעות בקרב משקיעים בעיקר ברחבי העולם אך גם בישראל ובעלי עניין נוספים (Stake Holders), דוגמת ספקים, צרכנים, עובדים, נותני אשראי וכיוצ"ב, בנוגע להשפעות האקלימיות והסביבתיות של פעילויות שונות. כחלק ממגמה זו שוקלים משקיעים קיימים ופוטנציאליים, כמו גם מחזיקי עניין אחרים, שיקולי ESG, הכוללים שיקולי סביבה, חברה וממשל תאגידי, כחלק ממדיניות

ההשקעות שלהם והמדיניות העסקית שלהם, לרבות בהתייחס למתן אשראי. במקביל, למגמה בקרב המשקיעים, מסתמנת מגמה דומה בקרב רגולטורים בארץ ובעולם.

כך לדוגמה - ביולי 2020 פרסמה רשות ניירות ערך קול קורא בעניין גילוי אודות אחריות תאגידית וסיכוני ESG הבוחן, בין היתר, יצירת גילוי וולונטארי או מנדטורי בנושא; בדצמבר 2020 פרסם המפקח על הבנקים כי הפיקוח מצפה מהבנקים לנקוט צעדים אופרטיביים הולמים לזיהוי, ניטור וניהול סיכונים סביבתיים; בנובמבר 2021 פרסמה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון חוזר הקובע כי גופים מוסדיים יידרשו להתייחס הן להבטי ESG (ניהול סיכונים הקשורים בסביבה, חברה וממשל תאגידי) והן להבטיים הקשורים לסיכונים מהותיים ככל שהם יכולים להשפיע על תיק ההשקעות, לרבות סיכונים הנובעים משינויי אקלים בעלי השפעה מהותית; ובינואר 2022 פרסמה הבורסה קול קורא לעידוד פרסום דוחות אחריות תאגידית לציבור, על מנת שיחווה דעתו באשר לדרכים לעידוד החברות הבורסאיות לפרסום דוחות ESG.

גישות דומות נכללות גם במסמכים של גורמי פיקוח ורגולציה בעולם ובאירופה בפרט. השלכות מגמה זו עשויות לבוא לידי ביטוי באופנים שונים, ביניהם: יצירת מודעות ציבורית לנושא העלולה ליצור התנגדות ציבורית לרכישת מוצרי החברה; לחץ מצד משקיעים ובנקים מממנים להתאמת פעילות החברה ליעדי הסכם פריז מדצמבר 2015 שעניינו הפחתת פליטות גזי חממה ולהפחתת טביעת הרגל הפחמנית, האבסולוטית ו/או היחסית, הנובעת מהפעילות קושי בגישה להון, לרבות גיוס חוב, להשקעות חיצוניות ולמימון פרויקטים. מגמות אלו עשויות להשפיע לרעה על החברה.

החברה ערה ומודעת לסיכונים הנובעים מנושאי הסביבה ושינויי האקלים ברמה העולמית והמקומית, ובהתאמה אף החלה לבחון את הנושא לרבות - אפשרויות להתאמת תחומי העיסוק והפיתוח העסקי שלה בהקשר זה, והתאמת האסטרטגיה שלה למציאות המשתנה בארץ ובעולם בקשר עם הקיטון הצפוי בביקוש לדלקים פוסיליים כמפורט בסעיף 7.10. לעיל. כן בוחנת החברה אפשרות ודרכים למיפוי הסיכונים בתחום ושיקופם.

7.11.2.5 דיווחים וגילויים לציבור

החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות ערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ליקויים או עיכובים בדיווחי הקבוצה לשוק ההון עשויים להשית עליה קנסות, תביעות, עיצומים או פגיעה במוניטין. לפרטים בדבר ההליכים למניעת מצב בו הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר, הכלול בדוחות הכספיים של החברה, לא ישקפו באופן נאות את המצב הכספי של החברה ראה פרק ו' - דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9 ב (א).

7.11.2.6 רציפות תפעולית

(א) תלות בספקי תשתית, הובלה ואחסנה - ענף משק הדלק מוגבל במספר מתקני התשתית (שני בתי זיקוק, מספר מוגבל של מתקני אחסנה וניפוק וקווי צנרת להזרמה). פעילות הקבוצה תלויה בקבלת שירותים מחברות התשתית: חברת ק.צ.א.א., חח"י, תש"ן וקמ"ד, אשר הינן בעלות תשתיות חיוניות לפריקה, אחסון והזרמת נפט גולמי, תזקינים וגפ"מ. הפסקת פעילות במתקן תשתית עלולה לפגוע בפעילות התקינה של בתי הזיקוק, של חברות הדלק, ושל חברות אחרות בקבוצת פז, של נכסי-תעופה, של חברות הגז ושל חברות הנותנות שירותי תדלוק למטוסים, ולפגוע באופן מהותי ברווחיות החברה. הפסקת פעילות עלולה להיגרם כתוצאה משביתות, אירוע בטחוני, תאונה, פגעי טבע, מזג אוויר, איכות המוצר וכדומה. להערכת החברה, ניתן למזער את הסיכון בשל היקף המלאי המוחזק על ידה במקומות שונים. החשיפה של החברה דומה לחשיפה של חברות אחרות בענף משק הדלק והגז. לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.1.2.2 ו-1.1.2.4 לעיל.

הפצת והובלת מוצרים לחנויות הנוחות Yellow נעשית בחלקה על ידי ספקים שונים ובחלקה על ידי פז מוביל, המפעילה מרלוג מטעמה. בכך מקטינה החברה את החשיפה בכל הנוגע לרציפות תפעולית בהספקת המוצרים לחנויות הנוחות Yellow.

(ב) תלות בספק גז טבעי - לפז"א תלות במאגר תמר, ובמאגר לווייתן (שהחל לספק גז טבעי לפז"א בחודש ינואר 2020). הפסקת הזרמת גז טבעי ו/או הקטנת הכמות המסופקת לפז"א עלולה להגדיל את הוצאות התפעול

של פז"א ו/או להשבית את תחנות הכח הפועלות בשיטת הקו-גנרציה. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.19.4 לעיל.

(ג) תלות בבתי הזיקוק - לחברות הפועלות בתחומי פעילות תזקיית הנפט תלות כמעט מוחלטת בבתי הזיקוק, שהינם הספקים המרכזיים והעיקריים של תזקיית הנפט השונים אותם רוכשות חברות אלו. הואיל ובז"א הינו בבעלות החברה, החברה נמצאת בתלות נמוכה יותר בנושא זה לעומת מתחרותיה, למעט לגבי מוצרי ביטומן (הנרכשים מבז"ן) וגפ"מ (הנרכש גם מבז"ן ובעיקר מיבוא). לפרטים נוספים ראה סעיפים 4.15.2 ו- 4.15.4 לעיל. עם זאת, במהלך שנת 2018 החלו חברות הדלק הגדולות לייבא בעצמן בנזין (בנוסף לסולר) (שלחברת החברה, רובו חלף ייבוא על ידי אחרים) בהתאם לצרכיהן ולשיווק לאחרים.

(ד) שביתות והשבתות - שביתות כלליות במשק הישראלי ובייחוד השבתת הנמלים ו/או עיצומים במסופי הניפוק ו/או השבתת חברות התשתית להזרמת דלק ו/או שביתות של מובילים, עלולות למנוע יבוא מוצרי חומרי גלם, לגרום לעצירה של רשת היצור, השיווק וההפצה, לגרום לעיכוב באספקת הזמנות ובכך לפגוע ביכולתה של הקבוצה לעמוד בהתחייבויותיה, דבר העלול לפגוע במוניטין של הקבוצה ולהסב לה נזקים ועלויות משמעותיים.

(ה) כשלים בשרשרת אספקה - הסיכון של כשל בשרשרת האספקה מתייחס לתהליכים הבאים: משלב התכנון, דרך היצור בפז"א ועד למכירה בתחנות התדלוק ו/או לאספקת מוצרים ושירותים אחרים ללקוחות חברות הקבוצה. כשלים תפעוליים בפז"א, הנחות תכנון לא נכונות ו/או ליקויים בשלב קביעת הביקוש למוצרים ו/או חוסר יכולת לייצר מוצרים בבז"א, בשל מגבלות היקף יצור ו/או מגבלות אחסון ו/או חוסר יכולת לקנות חומרי גלם ומוצרים בכמות הנדרשת ו/או תמחור שגוי ותחשיב לקוי של עסקאות רכש חומרי גלם עבור בז"א ו/או ליקויים בסביבת הבקרה ו/או באופטימיזציה של שרשרת האספקה, כמו גם כשלים בשרשרת האספקה במקשר הימי, עלולים לפגוע ברווחיות החברה.

(ו) פרויקטי שיפוץ תקופתיים ורב שנתיים - הסיכון בשיפוץ תקופתי מקיף של מתקני היצור ו/או בשיפוץ רב שנתי של הפצחן הקטליטי (בנוסף לתחזוקה שוטפת) בבית הזיקוק הינו: חריגה בעלויות, חריגה ממשכי הזמן המתוכננים להשבתת המתקנים לצרכי השיפוץ, כשלים בטיחותיים ועוד.

במקרה של השבתת מתקני פז"א, לרבות בשל תקלה במתקנים או בשל שביתת עובדים, צופה החברה שפעילות יצור התזקיית תיפגע משמעותית למשך תקופת ההשבתה, וכתוצאה מכך יגרמו לקבוצה נזקים. לפרטים בדבר עיצומים שנקטו עובדי פז"א במהלך תקופה מסוימת בשנת 2017 ראה סעיף 7.1.7.1 לעיל.

7.11.2.7 איכות הסביבה

(א) אי עמידה בהוראות בתחום איכות הסביבה - דרישות המשרד להגנת הסביבה והוראות החוק בקשר עם תחנות התדלוק, מתקנים ומפעלים, מאלצות את החברה להקצות משאבים כספיים גבוהים. בשנים האחרונות חלה החמרה בדרישות המשרד להגנת הסביבה ודרישות אלו עלולות להתרחב, דבר שעלול לאלץ את החברה להקצות משאבים כספיים נוספים לנושא זה. החברה מתכוונת להמשיך ולפעול ליישום הוראות החוק ודרישות המשרד להגנת הסביבה. החברה אינה מסוגלת להעריך בוודאות את כל ההשלכות של דיני איכות הסביבה ושל דרישות המשרד להגנת הסביבה.

(ב) מפגעים סביבתיים - העיסוק במוצרי נפט בתחומי הפעילות עלול לגרום לסיכונים סביבתיים בעיקר לזיהום אוויר, לזיהום קרקע, מי תהום ומי ים, העלולים להיגרם כתוצאה מפעילות בז"א, תחנות התדלוק, מתקנים ומפעלים של החברה. מוצרי נפט הינם חומרים מסוכנים ו/או מזהמים מטבעם ועלולים לפגוע בבריאות. במקרה של מפגע סביבתי עשוי להגרם לחברה נזק כספי ותדמיתי.

(ג) איכות הסביבה בתחנות תדלוק ותיקות - לחברה תחנות תדלוק ציבוריות ותיקות (תחנות תדלוק שהוקמו לפני שנת 1997), המהוות כ- 70% מתחנות התדלוק של החברה. תחנות תדלוק אלו נבנו על פי סטנדרטים שהיו מקובלים בעבר, אשר אינם מביטיחים שלא היתה ו/או לא תהיה דליפה או זיהום ממקור אחר. החברה מבצעת סקרי קרקע ופועלת, בתיאום עם המשרד להגנת הסביבה, על מנת לשקם זיהומי קרקע ולטהר מי תהום. פעילות זו מצריכה השקעות ניכרות.

(ד) החברה חשופה להליכים משפטיים אזרחיים ופליליים עקב זיהומים סביבתיים לכאורה, שנגרמו בעבר ועלולים להיגרם בעתיד כתוצאה מפעילותה. בענין זה נערכות, מעת לעת, בדיקות וחקירות של רשויות האכיפה. קיים סיכון של הגשת כתבי אישום נגד החברה ונושאי משרה בה, היה ויתגלו זיהומי קרקע ומים בתחנות תדלוק, בבז"א, ובמתקנים נוספים של הקבוצה. שיקום סביבה בה נגרם זיהום למי תהום עלול לגרום להוצאות מהותיות לקבוצה שאינן ניתנות להערכה. החברה מקיימת תוכנית אכיפה פנימית בתחום איכות הסביבה, בין היתר, על מנת להקטין את הסיכון של מפגע סביבתי ואת חשיפת החברה.

לפרטים נוספים אודות הסיכונים הסביבתיים בתחומי הפעילות ראה סעיפים 3.17, 4.17 ו- 5.17 לעיל.

לפרטים אודות מדיניות החברה ותוכנית אכיפה בנושא איכות הסביבה ובטיחות ראה סעיף 7.7.3 לעיל.

7.11.2.8 בטיחות ובטחון

מוצרי הנפט שברשות החברה הינם חומרים מסוכנים ורעילים (עם פוטנציאל התפוצצות, הידלקות או הרעלה) הן לעוסקים בהם והן לסביבה. לפיכך, החברה חשופה לאירועים שעלולים להיגרם בשל מוצרים אלו, לרבות נזקים בריאותיים, נזקים סביבתיים, נזקים כתוצאה מהתלקחות חומרים דליקים וכדומה. העיסוק במוצרי נפט כפוף להוראות רגולטוריות שונות הדורשות הקפדה על בטיחות וגיהות בעבודה.

החברה חשופה לכתבי אישום ולתביעות אשר עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות ולפגוע במוניטין שלה. כמו כן, החברה חשופה לנזקי רכוש וגוף בפעילויותיה השונות. אירועים פליליים ואירועי פח"ע ע"י צדדים שלישיים עשויים לפגוע בעובדי החברה, לקוחותיה ורכושה.

הקבוצה עורכת פוליסות ביטוח המבטחות את נכסיה וחבויותיה בגין פגיעה גופנית ו/או נזק לרכוש מוחשי, כפי שמקובל לבטח בישראל, וזאת כנגזרת מאופי והיקף הפעילות של החברה ובכפוף למגבלות המקובלות בביטוחים כגון אלה.

על אף שהחברה מבטחת בכיסוי לנזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות השונות שנערכו. לפיכך, תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים. כמו כן, אין כל ודאות כי ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים, או בכלל. בנוסף, קיימים ביטוחים מסוימים שהחברה עשויה להחליט שלא לעורכם כלל מטעמים שונים כגון היעדר כדאיות כלכלית.

יצוין, כי ההחלטה על סוג והיקף הביטוח מתקבלת תוך התחשבות, בין היתר, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע, דרישות החוק הרלוונטיות, והיכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח.

פז"א עורכת פוליסה לביטוח מפני אובדן או נזק לרכוש (בכפוף להשתתפות עצמית בסך 2.5 מיליוני דולר ארה"ב) בכל אירוע מבטוח) וכן אובדן תוצאתי עקב כך (למשך תקופת שיפוי של 30 חודשים החל מתום תקופת השתתפות עצמית של 60 יום בגין כל אירוע מבטוח; וכל זאת בכפוף לתקרת פיצוי על פי שני פרקי הפוליסה יחדיו בסך 1.275 מיליארד דולר ארה"ב לאירוע ובמצטבר. ובנוסף, אחריות המבטח בגין אובדן או נזק לרכוש ואובדן תוצאתי עקב כך, כתוצאה מ"נזקי רעד" שנגרמו עקב רעידת אדמה, מוגבלת לסך של 350 מיליוני דולר ארה"ב לאירוע ו- 500 מיליוני דולר ארה"ב במצטבר לתקופת ביטוח של 17 חודשים, אולם, תת הגבלה זו אינה חלה על נזקי אש ו/או התפוצצות הנובעים מרעידת אדמה, בגינם חלה ההגבלה הכללית כאמור לעיל.

בנוסף פז"א רוכשת ביטוח אובדן תוצאתי שעלול להיגרם, למשך תקופת שיפוי של עד 24 חודשים, עקב נזק למתקני פז"א כתוצאה ממעשי טרור או מלחמה, בכפוף לתקרת פיצוי בסך 300 מיליוני דולר ארה"ב למקרה ביטוח אחד ובמצטבר, מעבר להשתתפות עצמית בסך 40 מיליוני דולר ארה"ב בכל מקרה ביטוח.

7.11.3 מאפיינים ייחודיים לקבוצה

7.11.3.1 אסטרטגיה ופיתוח עסקי

האסטרטגיה של הקבוצה מחייבת, בין היתר, קבלת החלטות בענין השקעות הוניות בפרויקטים משמעותיים, קביעת מדיניות מחירים ואשראי, קביעת מדיניות לאחזקת והפעלת תחנות תדלוק (פתיחת תחנות תדלוק חדשות ושיטות להפעלת תחנות תדלוק), קבלת החלטות בדבר יוזמות עסקיות בתחומים חדשים, שחלקן מתבססות על תחזיות לגבי הכלכלה העולמית, התפתחויות בעולמות הקמעונאות, במשק האנרגיה בישראל ובעולם ומחירי אנרגיה והתפתחויות בתחום המינוע ועוד.

טעות בגיבוש האסטרטגיה של הקבוצה או ביישומה או היערכות לא מיטבית לשינויים משמעותיים בתמהיל תחומי הפעילות ותחלופה משמעותית בהנהלה הבכירה (סיכוני טרנספורמציה) או שינויים שונים כדוגמת – שינוי בהעדפות הצרכנים, במשק האנרגיה, מעבר לתחליפי דלקים בעקבות מגמות טכנולוגיות בעולם – עלולים לגרום לקבוצה נזק כספי ו/או תדמית.

החברה פועלת על פי מדיניות מחירים כלכלית, תוך צמצום אשראי לקוחות. כמו כן, החברה פועלת על מנת להגן מפני חשיפות פיננסיות בתחום פעילותה, ובין היתר, מבצעת הגנות מפני חשיפת מטבע, חשיפה למרווח הזיקוק וחשיפה לשינויים בערכי מלאי נפט גולמי ומוצריו.

האסטרטגיה של הקבוצה מוכוונת לשיפור הרווחיות ולהשקעה ביצירת תשתיות לצמיחה עתידית, תוך יצירת יתרונות תחרותיים בתחומי הפעילות השונים. במסגרת זו, פועלת החברה לפיתוח עסקיה – מנועי הצמיחה העיקריים בתוכנית האסטרטגית של הקבוצה מתמקדים בהפיכת פז מחברת דלק לחברת לקוחות ואנרגיה, בהוספת עיסוקים בתחום האנרגיה המתחדשת ותחליפי דלקים (בנוסף לדלקים) באיתור מנועי צמיחה חדשים, לרבות רכישות והשקעות סינרגיות בתחומי הקמעונאות ובתחומי האנרגיה, שידרוג יכולות הקמעונאות של החברה תוך שימוש בטכנולוגיות חדשניות ושיתופי פעולה עם חברות מובילות מיצוי הפוטנציאל הנכסי הגולם בנכסי הנדל"ן של החברה, שיפורים תפעוליים בבז"א, במערכי ההפצה ברכש וכיו"ב – ראו לענין זה סעיף 7.11 לעיל.

אין וודאות בנוגע ליכולתה של החברה ליישם את האסטרטגיה שגיבשה והיישום תלוי ביכולתה של החברה להטמיע אצלה מערכות, לגייס כוח אדם מתאים ולהוציא לפועל את המהלכים המתוכננים. כמו כן, יישום האסטרטגיה עלול שלא לעמוד בתחזיות ו/או שלא להשיג את התוצאות המתוכננות בשל גורמים שונים הקשורים בחברה או גורמים שאינם בשליטתה בהתאם לגורמי הסיכון בסעיף 7.11 זה.

לפרטים נוספים בדבר מדיניות החברה בכל הנוגע לאשראי לקוחות ראה סעיף 7.2.1.3 לעיל.

7.11.3.2 תביעות משפטיות

כנגד החברה, פזגז, פז"א ופז-שמנים תלויות ועומדות תביעות מהותיות בסכומים נכבדים, לרבות תביעות ייצוגיות, כמפורט בסעיף 7.8 לעיל. לפיכך חשופה הקבוצה להשלכות הנובעות מתביעות אלו.

תחנות נכים ו/או תחנות ריאליות – לחברה מספר גבוה יותר של תחנות נכים ו/או תחנות ריאליות בהשוואה למתחרותיה. לפיכך, היה ובית המשפט העליון יקבע כי ההסדר בין החברה לבין הנכים המפעילים את תחנות התדלוק ו/או בין החברה לבין מפעילי התחנות הריאליות, כולו או חלקו הוא הסדר כובל לא פטור ו/או כולל תנאים מקפחים בחוזה אחיד – הנזק שיגרם לחברה כתוצאה, בין היתר, מאפשרות לפגיעה בזכויות קנייניות של החברה, עלול להיות גדול יותר מהנזק שיגרם ליתר חברות הדלק.

אי חידוש זכויות במקרקעין בתחנות תדלוק קיימות – חלק מתחנות התדלוק של החברה אינן בבעלות החברה ו/או החברה אינה החוכרת הראשית שלהן מרשות מקרקעי ישראל. במידה וההסכמים לחכירת משנה / שכירת הקרקעות, עליהן מוצבות תחנות התדלוק, לא יוארכו ו/או ייקבע כי זכויות הקניין של החברה מוגבלות ו/או בטלות, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על תוצאות פעילותה של החברה.

החברה מנהלת את הסיכון של תביעות משפטיות, בין היתר, תוך הקפדה על קיום דרישות החוק והרגולציה והסתייעות במומחים ויועצים חיצוניים.

7.11.3.3 סיכון פיננסי - אשראי לקוחות

(א) אשראי לקוחות - במסגרת פעילותה מעניקה החברה לחלק מלקוחותיה הגדולים אשראים בהיקפים כספיים משמעותיים ללא בטחונות ו/או ללא בטחונות מלאים, ולפיכך היא חשופה לאי פרעון האשראים.

לפרטים נוספים בדבר חוק הבלו על הדלק, התשי"ח - 1958, שאינו מכיר בהחזר בלו בגין חובות אבודים, ראה סעיף 2.2.7 לעיל.

(ב) אשראי לרשות הפלשתינאית - היקפי האשראי שהחברה מעמידה לרשות הפלשתינאית, במסגרת ההסכם שבין פז לבין הרשות הפלשתינאית (כמפורט בסעיף 3.5.2.2 לעיל), הינם משמעותיים לחברה. להבטחת התשלום, התחייבה הרשות הפלשתינאית לאפשר לפז לגבות את המגיע לה מכספי המיסים בקשר עם מוצרי הנפט המוחזקים עבור הרשות על ידי ממשלת ישראל. להערכת החברה, כספים אלה מכסים חלק מיתרת חוב האשראי של הרשות לחברה. החברה אינה יכולה להעריך את היכולת ואת משך הזמן שיידרש על מנת לגבות את הכספים ממשלת ישראל, אם וככל שהחברה תדרוש את הכספים ממשלת ישראל. לא הועמדו לטובת החברה בטוחות נוספות. לפרטים נוספים ראה ביאור 31.2 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

האטה כלכלית עלולה להביא לפגיעה בכושר ההחזר של לקוחות החברה, לירידה במוסר התשלומים, לירידה בצריכה הפרטית ובפעילות העסקית, ולירידה בהכנסות החברה וברווחיותה. החברה עוקבת אחר מצבם הפיננסי של לקוחותיה, ונמצאת בתהליך שוטף של חיזוק וטיוב הבטחונות מלקוחותיה, תוך התאמת היקף המכירות ותנאי האשראי ללקוחות, בהתאם לרמת הסיכון אותה היא מייחסת לאותם לקוחות.

לרוב האשראי של לקוחות אחת מחברות הבת של החברה בוצע ביטוח אשראי.
לפרטים נוספים בדבר מדיניות החברה בכל הנוגע למתן אשראי לקוחות ראה סעיף 7.2.1.3 לעיל.

7.11.3.4 איכות המוצר

החברה מייצרת ומשווקת תזקיני נפט שונים ומשווקת ומוכרת מוצרים ללקוחותיה בחנויות הנוחות Yellow. חוקים ותקנות רבים מסדירים את האחריות של היצרן / הספק לטיב המוצר ואת זכויותיהם של צרכנים שנפגעו ממוצר פגום.

מוצרי מזון הנמכרים בחנויות הנוחות Yellow market, מיני yellow וסופרים שכונתיים - סופר יודה - האחריות למוצרי המזון מוטלת על היצרן / ספק על פי חוק הגנת הצרכן וחוק האחריות למוצרים פגומים, תש"ם-1980. החברה מפעילה מערכת בקרה גבוהה בהובלת המוצרים, בסידור המדפים ובשמירה על איכות ותוקף מוצרי המזון הנמכרים ברשת חנויות הנוחות Yellow.

במידה ויגרם נזק כלשהו לצרכנים כתוצאה ממוצרים שייצרה ו/או שיווקה החברה בחנויות הנוחות Yellow (לרבות בגין העדר בקרה ופיקוח על טיב המוצרים הנמכרים ברשת חנויות הנוחות Yellow, ובכלל זה תוקף המוצרים ואיכותם), עלולה החברה להיתבע, לרבות בדרך של תביעות ייצוגיות, ועלולה להיות לכך השפעה לרעה על מוניטין החברה ותוצאותיה הכספיות במידה ותקבע אחריותה.

מוצרי נפט - פז"א מייצרת תזקיני נפט על פי תקנים ודרישות איכות ומקיימת בקרות איכות רבות.

מוצרי פז-שמנים ופזקר - פז-שמנים מייצרת שמנים, כימיקלים וממסים. פזקר מייצרת מוצרי איטום ובידוד ומוצרים אחרים לבניה ולתשתית תחבורתית. שתיהן פועלות על פי תקנים ודרישות רגולציה ומקיימות בקרות איכות רבות.

דס"ל ובנדון תעופה - נכסי-תעופה אחראית לאיכות הדלקים המסופקים באמצעותה, מהזרמתם מהמיכלים בחוות המיכלים ועד לכניסתם למטוס, וזאת בהתאם להסכם בין נכסי-תעופה לבין רש"ת. לפיכך, החבות בשל פגיעה או נזק שעלול להיגרם כתוצאה מדלקים פגומים, עלולה להיות מוטלת, בין היתר, גם על נכסי-תעופה. בידי נכסי-תעופה פוליסת ביטוח המשותפת לה, לשרותי-תעופה, לחברה וכן לגופים נוספים, לרבות רש"ת, המכסה בין היתר, חבות בגין פגיעה גופנית ו/או נזק לרכוש מוחשי, ככל ויגרמו עקב הדלקים הפגומים כאמור ו/או עקב שרותי תדלוק (כולל שרותי פיקוח) של כלי טייס בשדות/מנחות תעופה שונים (אזרחיים

וצבאיים), וזאת עד לגבול אחריות בסך של 1 מיליארד דולר למקרה ובמצטבר, נכון למועד הדוח. עם זאת, יצוין כי פוליסת ביטוח זו אינה מכסה את כלל החשיפות הנובעות מהמוצרים והשירותים כאמור, ואין ודאות שגבול האחריות הקיים בפוליסת הביטוח יכסה את מלוא העלויות עקב נזקים כתוצאה מדלקים פגומים כאמור.

אין כל ודאות כי ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים מסחריים סבירים, או בכלל. בנוסף, קיימים ביטוחים מסוימים שהחברה עשויה להחליט שלא לעורכם כלל מטעמים שונים כגון היעדר כדאיות כלכלית.

יצוין, כי ההחלטה על סוג והיקף הביטוח מתקבלת תוך התחשבות, בין היתר, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע, דרישות החוק הרלוונטיות, והיכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח.

7.11.3.5 כשל במערכות מידע מרכזיות

מערכות המידע של החברה מספקות את עיקר צרכי המחשוב של הקבוצה. פגיעה במערכות אלו עשויה לפגוע בהיבטי הניהול הפיננסי, הדיווח והבקרה.

כשלים במנגנוני האבטחה במערכות המידע ובכלל זה: שריפה ו/או הצפה של חדר המחשב של החברה, מתקפת סייבר לרבות: שימוש במידע קיים, החדרת מידע פגום על ידי גורם בלתי מורשה, זליגת מידע מהארגון לגורמים עויינים ו/או לא מורשים, עשויים לגרום לאובדן מידע, לחשיפת מידע עסקי ולפגיעה בהשגת יעדי העסקיים של החברה.

החברה מחזיקה חדר מחשב לגיבוי באתר חלופי, שמטרתו להבטיח המשך פעילותה ויכולת התאוששות לאחר אסון. נתוני מערכות היצור מגובים, באופן שוטף, באתר מערכות המידע הראשי של החברה ומשוכפלים למחשב שבאתר הגיבוי. כמו כן, גיבוי נוסף של מערכות המחשב המרכזיות נשמר בכספות חסינות אש ובאתרים אחרים.

7.11.3.6 פרויקטי שיפוץ תקופתיים ורב שנתיים

אחת לכארבע עד כחמש שנים נערך בבז"א שיפוץ תקופתי מקיף של מתקני היצור (בנוסף לתחזוקה שוטפת). השיפוץ התקופתי האחרון במתקני היצור בבז"א בוצע ברבעון השני של שנת 2017. כשלים בתהליכי השיפוץ התקופתי במתקני היצור ו/או בשיפוץ רב שנתי של הפצחן הקטליטי עלולים לגרום להפרעות בתפקוד בז"א, לחריגה בעלויות, לחריגה ממשכי הזמן המתוכננים להשבתת המתקנים לצרכי שיפוץ, לכשלים בטיחותיים ועוד.

7.11.3.7 משאבי אנוש ויחסי עבודה

ככל שעובדי החברות השונות בקבוצה יתאגדו בארגון עובדים יציג (למעט עובדים שכבר מאוגדים בארגון עובדים יציג), עשויה להיות לכך השלכה על הפעילות התפעולית של הקבוצה (במקרה של סכסוכי עבודה, שביתות וכו') ועל התוצאות הכספיות של הקבוצה. סכסוך ביחסי העבודה, לרבות עיצומים והשבתות של ועדי עובדים, עשויים להשפיע על הפעילות התפעולית ועל התוצאות הכספיות של הקבוצה. לפרטים אודות התאגדות עובדי חברות הבנות פזגז וניתוב ראה סעיף 7.1.6 לעיל

7.11.3.8 משברים תקשורתיים

במהלך פעילותה השוטפת של החברה עלולים להתרחש אירועים שיכולים להתפתח לכדי משברים תקשורתיים עקב פרסום שלילי של מובילי דיעה, הדלפות מגמתיות וכיו"ב. אלה עלולים לפגוע במוניטין החברה, לגרום לעזיבת לקוחות, לשינויי רגולציה ו/או להגברת הפיקוח הרגולטורי על החברה. החברה נעזרת בשירותי יועצים חיצוניים בתחומים אלה.

7.11.3.9 קשרי משקיעים

בהיותה של החברה חברה נסחרת בבורסה ובפרט – חברה ללא גרעין שליטה, ניהול הקשר עם המשקיעים של החברה (בפרט – הגופים המוסדיים בארץ ובעולם) ו/או משקיעים פוטנציאליים באופן לא מיטבי עלול לחשוף את החברה להפרות רגולטוריות, לפגיעה במוניטין ולירידת ערך המניה. החברה מסתייעת בשירותי יועצים חיצוניים בתחומים אלה.

7.11.4 הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון המהותיים של הקבוצה, כפי שתוארו לעיל, על פי טיבם (סיכונים מקרו-כלכליים, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה) ואשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם, ככל שיתרחשו, על עסקי הקבוצה בכללותה (השפעה גדולה, בינונית וקטנה).

אין בהערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורם סיכון כלשהו על החברה כדי להוות הערכה לסיכויי התממשות גורם הסיכון. כמו כן, סדר הופעת גורמי הסיכון לעיל ולהלן אינו על פי גודל הסיכון הגלום בכל גורם סיכון או הסתברות התרחשותו.

להלן מידת ההשפעה של גורמי הסיכון המהותיים על הקבוצה:

שעף	גורמי הסיכון	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה
7.11.1	גורמי סיכון מקרו-כלכליים:			
7.11.1.1	מצב גיאופוליטי ובטחוני בעולם ובישראל			X
7.11.1.2	מגיפות כלל עולמיות			X
7.11.1.3	סיכונים פיננסיים	X		
7.11.1.4	נזקי טבע מרעידת אדמה			X
7.11.1.5	נזקי סייבר			X
7.11.2	גורמי סיכון ענפיים:			
7.11.2.1	שינויים במחירי נפט גולמי, מוצרי נפט ומרווחים			X
7.11.2.2	תחרות			X
7.11.2.3	רגולציה			X
7.11.2.4	סיכוני אחריות תאגידית ESG	X		
7.11.2.5	דיווחים וגילויים	X		
7.11.2.6	רציפות תפעולית			X
7.11.2.7	איכות הסביבה			X
7.11.2.8	בטיחות ובטחון			X
7.11.3	גורמי סיכון יחודיים לקבוצה:			
7.11.3.1	אסטרטגיה ופיתוח עסקי	X		
7.11.3.2	תביעות משפטיות	X		
7.11.3.3	סיכון פיננסי – אשראי לקוחות	X		
7.11.3.4	איכות המוצר			X
7.11.3.5	כשל במערכות מידע			X
7.11.3.6	שיפוץ תקופתי ורב שנתי			X
7.11.3.7	יחסי עבודה	X		
7.11.3.8	משברים תקשורתיים	X		
7.11.3.9	קשרי משקיעים	X		

פרק ב' דוח דירקטוריון



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של פז חברת נפט בע"מ (להלן: "פז" או "החברה") וחברות הקבוצה במאוחד (להלן: "קבוצת פז" או "הקבוצה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

חלק ראשון – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. התאגיד וסביבתו העסקית

1.1 כללי

פז היא החברה המובילה בישראל בתחום הפעלת תחנות תדלוק ומתחמים קמעונאיים. נכון למועד תקופת הדוח, החברה מפעילה 262 מתחמי תדלוק ומתחמים קמעונאיים אשר במרביתם פועלות חנויות הנוחות Yellow של החברה. עוד לחברה 21 סופרמרקטים שכונתיים מרשת "סופר יודה" וזאת לאחר שרכשה את רשת הסופרים בחודש מאי 2021 כמפורט בסעיף 2.6 להלן.

החברה משכירה שטחים במתחמי התדלוק שלה לשוכרים שונים - בעלי עסקים, מסעדות, בתי קפה, חנויות ועוד.

החל מינואר 2022 כוללת פעילות הקבוצה גם את חברת פרשמרקט בע"מ המפעילה 42 סופרמרקטים שכונתיים.

בנוסף, עוסקת החברה בשווקי ישיר של דלקים ומוצרי נפט (בנזין, סולר, דלק סילוני ועוד) לתעשייה, לחברות ומפעלים ולחברות תעופה.

החברה הינה הבעלים, באמצעות חברה בת, של אחד משני בתי הזיקוק במדינת ישראל (השני בגודלו), פז בית זיקוק אשדוד, אשר נרכש על ידה ממדינת ישראל בשנת 2006.

בנוסף, בבעלות החברה, חברות בנות העוסקות בתחומי התעשייה - יצור שמנים, כימיקלים וממסים (פז שמנים וכימיקלים בע"מ), יצור מוצרי איטום ובידוד לענף הבניה, יצור מוצרים לתשתית תחבורתית (פזקר בע"מ), בתחום שווקי גפ"מ לצרכנים עסקיים ופרטיים (פזגז בע"מ) ובתחום התעופה (פז שרותי תעופה בע"מ ופז נכסי תעופה בע"מ).

מגוון הפעילויות של הקבוצה מסייע לה להתמודד עם האתגרים והשינויים בשווקים בהם היא פועלת. נכון למועד פרסום הדוח, החברה היא חברה ללא בעל שליטה. לפרטים ראה ביאור 1.1 לדוחות הכספיים. לפרטים אודות מבנה החברה ראה סעיף 1.1.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2021 (להלן: "הדוח התקופתי").

1.2 החברה פועלת בארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

1.2.1 מגזר הקמעונאות והמסחר (קו"מ) - במסגרתו מנוהלים מתחמי התדלוק, הקמעונאות, חנויות הנוחות המרקטים והסופר מרקטים השכונתיים של החברה הפרוסים ברחבי הארץ. תחום זה כולל - הובלה, שיווק, הפצה ומכירה של דלקים ומוצרים שונים (מוצרי מזון ונוחות באמצעות רשת חנויות YELLOW, וכן חנויות מרקטים, לרבות רשת "סופר יודה"). בהתאם לאמור, החל מחודש מאי 2021 כולל המגזר גם את פעילות "סופר יודה". החל מינואר 2022, החברה היא גם בעלת רשת הסופרמרקטים "פרשמרקט". כמו כן בתחום זה כלול גם השווקי הישיר של דלקים (סחר) - ללקוחות מסחריים, תעשייתיים ומוסדיים (המשווקים בעיקר לחצר הלקוח), שיווק דלקים ללקוחות התדלוק האלקטרוני (פזומט) ושיווק דלקים לרשות הפלשתינאית.

1.2.2 **מגזר הזיקוק** – כולל את חברת הבת פז בית זיקוק אשדוד בע"מ ("פז"א") ומתקן האחסון והניפוק בחיפה, יבוא נפט גולמי ומוצרים, יצור תזקיני נפט, יצור חשמל וקטור לשימוש עצמי ויצור חשמל למכירה ללקוחות חיצוניים. חטיבת-הזיקוק של החברה מנהלת את פעילות המגזר בקבוצת פז לרבות: איחסון דלקים, ניפוק (בחצרי פז"א, במתקני האחסון והניפוק בחיפה ומחוצה להם) והזרמה. כל המלאי של הנפט הגולמי ומוצרים, למעט מלאי תפעולי בתחנות התדלוק, מנוהל על ידי חטיבת-הזיקוק.

1.2.3 **מגזר תעשיות ושירותים** – כולל מספר חברות בנות ובהן – פזגז בע"מ, פז-שמנים בע"מ, פזקר בע"מ, שרותי-תעופה בע"מ ונכסי-תעופה בע"מ. באמצעות פזגז – עוסקת החברה בשיווק, הפצה ומכירה של גפ"מ לבישול, להסקה, לחימום ולתדלוק כלי רכב המותאמים לגפ"מ, ללקוחות מוסדיים, עסקיים ופרטיים; בשיווק, הפצה ומכירה של מכשירים צורכי גפ"מ (מכשירי הסקה, מחממי מים ומייבשי כביסה) וכן בביצוע הסבות של מפעלים לעבודה באמצעות גז טבעי, בחלקם בגיבוי גפ"מ. בנוסף בתקופת הדו"ח קיבלה פזגז רישיון להספקת חשמל ללא ייצור והחלה לבחון אפשרות להיכנס לתחום שיווק חשמל ללקוחות פרטיים וניהול מרכזי אנרגיה ללקוחות מסחריים. באמצעות פז-שמנים – עוסקת החברה ביצור, מיחזור, יבוא, שיווק ויצוא של שמנים, כימיקלים וממסים. באמצעות פזקר – ביצור, שיווק ויצוא של מוצרי איטום ובידוד לענף הבניה; ביצור ושיווק מוצרים לתשתית תחבורתית ובפיתוח מוצרים חדשים. באמצעות שרותי-תעופה – עוסקת החברה בשיווק ואספקת דס"ל ובנזין תעופתי ובמתן שירותי תדלוק לחברות תעופה. באמצעות נכסי-תעופה – באחסון וניפוק דס"ל ובנזין תעופתי בנתב"ג.

1.2.4 **מגזר הנדל"ן** – כולל הכנסות משכירות של נכסי הנדל"ן של החברה. בעיקר, מתחמי תדלוק בבעלות מלאה ובעלות משותפת ונדל"ן מסחרי המושכר לצדדים שלישיים המסווג כנדלן להשקעה, פעילויות החברה בתחום הנדל"ן כוללות מיצוי מיטבי של פוטנציאל נדל"ן, בעיקר בנכסים שבבעלות החברה תוך קידום סטאטוס תכנוני להשבחת המקרקעין, להגדלת זכויות, לשינויי ייעוד ושימושים; הקמה, הרחבה ופיתוח של מתחמי תדלוק ומתחמים קמעונאיים, לצורך הבטחת מתן מענה למגוון של תועלות והשאת ערך ללקוח על הדרך; רישוי והסדרה סטטוטורית של מקרקעין לצד הגנה על נכסי החברה, השכרת נדל"ן מניב לצד ג' לצד מכלול הטיפול בניהול הנכס, לרבות הגבייה והתשלומים בזיקה לנכסים, תוך ניהול וטיפול הקשר עם השוכרים. שדרוג תשתיות תחנות התדלוק והמתחמים, בחינת אתרים פוטנציאליים לרכישת ולהקמת תחנות תדלוק ומתחמים מסחריים; ניהול הקשר, לרבות חידוש הסכמים עם בעלי זכויות המשכירים נכסים לחברה וניהול חברות משותפות עם בעלי זכויות נוספים בתחנות תדלוק בבעלות משותפת.

הנדל"ן שבבעלות החברה הינו נכס משמעותי ומרכיב מהותי בחוסנה, ומהווה יתרון משמעותי בהפעלת התחנות וביכולתה להנות מפירות ההשקעה והשבחת הנכסים בתחנות לעומת המתחרות של החברה בשוק. לפרטים אודות הכוונה להקים חברת בת ייעודית אליה יועברו נכסי נדל"ן של החברה, ראה סעיף 2.5 להלן.

1.3 **סביבה עסקית והשפעות על החברה**

1.3.1 גורמים מאקרו כלכליים

פעילות החברה מושפעת מגורמים מאקרו-כלכליים מקומיים שונים רבים וביניהם מחיר הנפט, שיעור האינפלציה, שיעור צמיחת המשק, מגמת הגידול ברכבי תחבורה לסוגיהם, הגידול הדמוגרפי, צמיחת שוק חנויות הנוחות, הצריכה הפרטית לנפש, עליית שכר המינימום, השינוי בכמות הטיסות ועוד.

על פי נתוני משרד האנרגיה, צריכת הדלקים לתחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) עלתה בתקופת הדוח בהיקף של כ- 8.5% לעומת הצריכה בתקופה המקבילה אשתקד בין השאר בעקבות השפעה חריפה יותר של מגיפת הקורונה על התקופה המקבילה אשתקד, שהביאה לסגרים ולצמצום משמעותי בפעילות המשק בכלל והתעופה בפרט.

בשנים האחרונות חלה מגמה של מעבר להנעה חלופית – רכבים חשמליים ורכבים היברידיים. למגמות אלה השפעה על היקף צריכת הדלקים לתחבורה.

המצב הביטחוני והרגולטורי בישראל משפיע על הרגלי הצריכה של הציבור בישראל ועל היקף התיירות במדינה. בתקופות של החמרה ביטחונית חלה ירידה בצריכת הדלקים במתחמי התדלוק ובכך משפיעה על היקף המכירות במגזר הקו"מ וכתוצאה מכך גם על רווחיות המגזר.

להתפתחויות רגולטוריות בתחומי הפעילות של החברה השפעה ישירה על פעילותה. בישראל קיים פיקוח על מרווח השווק במכירת בנזין 95 אוקטן בתחנות התדלוק, פיקוח על מחירי מיכלי גפ"מ נייחים, פיקוח על מחירי שירותי תדלוק למטוסים ועוד. מדיניות ממשלת ישראל הינה להתאים את מרווחי השיווק במכירת בנזין 95 אוקטן אחת לתקופה. בשנים האחרונות התאמות אלה הביאו לירידה במרווח שווק הבנזין. כמו כן, לתחרות בין חברות הדלק עשויה להיות השפעה על היקף המכירות של הדלקים ועל מחירי המכירה.

הנהלת החברה, מנתחת באופן שוטף את הסביבה המאקרו כלכלית בה פועלת החברה, ובפרט בנושאים להם השפעה ישירה על פעילותה העסקית.

1.3.2 מצב גיאופוליטי מחירי הנפט ומרווחי הזיקוק:

למצב הגיאופוליטי הבטחוני בעולם יש השפעה ישירה ומהותית על המצב הכלכלי, על יבוא נפט גולמי לישראל, על מחירי הנפט העולמיים ומחירי תזקיני נפט וכן על מרווחי הזיקוק.

בתחילת שנת 2020 חלה התפרצות מגיפת הקורונה אשר גרמה לירידה בביקוש לנפט ולתזקינים. השוק העולמי נכנס למצב של עודף כושר ייצור, שהביא לעלייה במלאי הנפט והתזקינים בעולם. כפועל יוצא חלה ירידה במרווחי הזיקוק לשפל היסטורי. מרווחי הזיקוק התאוששו בהדרגה במהלך שנת 2021 וברבעון הרביעי חזרו לרמות שאפיינו את התעשייה טרום משבר הקורונה.

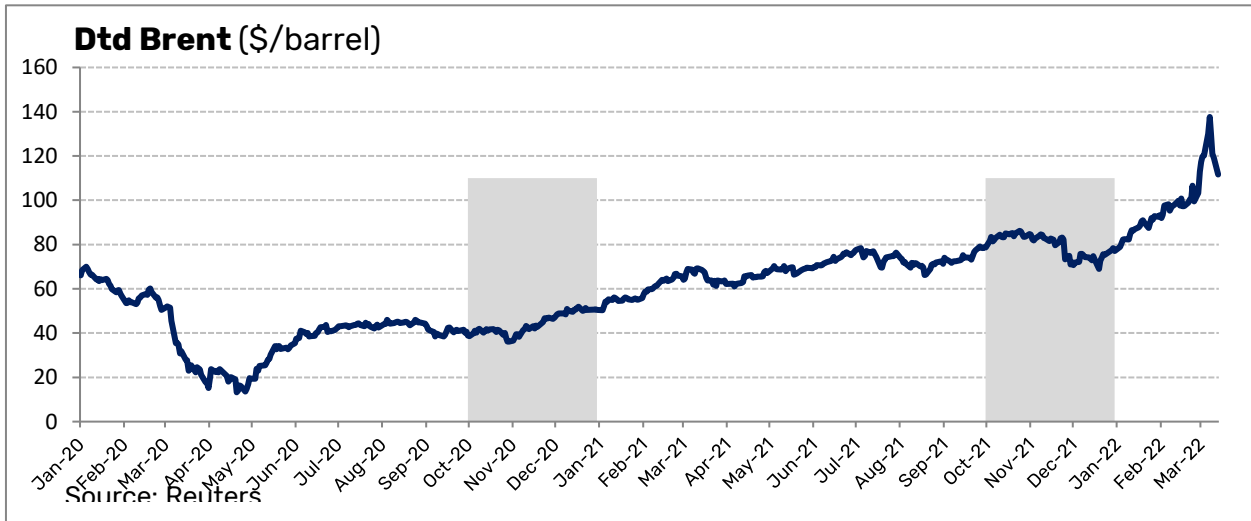
לאחר תאריך המאזן בעקבות המתיחות בין רוסיה לאוקראינה ולאחר מכן ביתר שאת עם פרוץ המלחמה חל זינוק במחירי החבית וכן במרווחי הזיקוק האינדיקאטיביים.

עליית מחיר החבית משפיעה בעיקר על צרכי ההון החוזר, מגדילה את עלות הצריכה העצמית והאובדנים בהליך הזיקוק ואת עלות המימון וכן מביאה לגידול ברווח על המלאי הבלתי מוגן. בירידת מחיר הנפט ההשפעות הפוכות.

העליה במרווחי הזיקוק האינדיקאטיביים מהווה אינדיקציה למגמת שיפור משמעותי ברווחי בית הזיקוק ברם, ישנן השפעות מקזזות כגון מבנה השוק והפרמיות על הגלמים ולכן לא בהכרח כל השיפור במרווחיים האינדיקאטיביים יתורגם לשיפור ברווחיות הזיקוק.

לפרטים נוספים על השפעת מגיפת הקורונה ראה סעיף 1.4 להלן.

בגרף להלן ניתן לראות את התפתחות מחיר חבית ה-Brent:



מחיר חבית ה-Brent הממוצע בשנת 2021 וברבעון הרביעי של השנה עמד על כ- 71 דולר וכ- 80 דולר לחבית, בהתאמה, לעומת כ- 42 דולר וכ- 44 דולר לחבית בשנת 2020 וברבעון המקביל אשתקד, בהתאמה.

במקביל לעליה במחיר החבית מסוף שנת 2020 ובמהלך תקופת הדוח התהפך מבנה העקום העתידי של ה-ICE BRENT Contango ("קונטנגו") (מצב בו נוצר רווח כתוצאה מההגנה על המלאי) ל-Backwardation.

נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן לחזות את משך הזמן בו ישררו המגמות המתוארות לעיל. בהתאם לכך. קיים קושי להעריך את ההשפעה הישירה והעקיפה של מגמות אלה בטווח הקצר, הבינוני והארוך על פעילותה העסקית של החברה ומכאן שמידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").

לנתונים נוספים בדבר מרווחי המוצרים ומרווח זיקוק לחבית ראה סעיף 3.2.2 להלן.

מגפת הקורונה

1.4

בחודש ינואר 2020 התפרץ בעולם ובארץ נגיף הקורונה, בחודש מרץ 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על המגפה כפנדמיה (מגפה עולמית).

הממשלות בעולם וגם בישראל מטילות לסירוגין הגבלות שונות על הציבור במטרה לצמצם את התפשטות הנגיף. בין היתר, הוטלו מגבלות תנועה לרבות - סגרים מלאים, בתחילת שנת 2021 הוטל סגר מלא לתקופה של כחודש ושבע לעומת הטלת סגר מלא של כחודשיים וחצי בשנת 2020.

בסוף נובמבר 2021 התגלה זן חדש של נגיף הקורונה, וריאנט "אומיקרון". עם התפשטות הוריאנט וגידול במספר מאומתים והמבודדים, הורגשה ירידה מסוימת בהיקף הצריכה של דלקי תחבורה. ברם, מכיוון שלא הוכרו סגרים הירידה בהיקף הצריכה הייתה נמוכה מאשר בגלי הקורונה הקודמים.

ההשפעה העסקית על תחומי הפעילות השונים של החברה בתקופת הדוח הייתה כדלקמן:

1. **מגזר הזיקוק** – על רקע התאזנות רמות המלאי והתאוששות הביקושים כתוצאה מחזרה לשגרה במרבית מדינות העולם, התאוששו מרווחי הזיקוק בהדרגה בתקופת הדוח וחזרו לרמות "נורמאליות". בהתאם הותאמו תפוקות העבודה בפז"א לתפוקות מירביות.

2. **מגזר הקו"מ** – היקף מכירות הבנזין והסולר בחודש ינואר 2021 המשיך להיות נמוך, קצב המכירות השתפר בחודש פברואר 2021 בקורלציה לקצב פתיחת המשק והחל מחודש מרץ 2021 ועד לחודש נובמבר הורגשה עליה במכירות אף בהשוואה להיקף המכירות טרום המשבר.

כפועל יוצא של וריאנט האומיקרון, בחודש דצמבר 2021 אמנם נמשך הגידול בצריכת הדלקים בהשוואה לרמות הצריכה בשנת 2019, אך קצב הגידול היה נמוך מבחודשים שקדמו להתפרצות הוריאנט. בחודש ינואר 2022 רמת הצריכה הייתה נמוכה במעט בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2019 (ירידה חד ספרתית נמוכה). סה"כ להערכת החברה, האומיקרון הוביל לירידה של כ-3%-5% למשך כחודשיים ביחס לצריכה הצפויה אלמלא התפשטות הוריאנט. החל מפברואר 2022 חלה התאוששות בביקושים וחזרה למגמת צריכה שקדמה להתפרצות הוריאנט.

במכירות ה-yellow נמשכה מגמת הצמיחה.

3. **מגזר התעשיות**

א. **פזגז** – לנגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על פזגז בתקופת הדוח למעט ירידה במכירות הסיטונאיות בטווח שבין 10% ל-20% ברבעון הראשון של השנה, החל מהרבעון השני של השנה המכירות הסיטונאיות חזרו לרמתם טרום המשבר.

ב. **שירותי ונכסי תעופה** – היקף המכירות של שירותי ונכסי תעופה המשיך להיות נמוך משמעותית גם בתקופת הדוח ביחס לתקופה שטרם המשבר בשל הירידה החדה בהיקף הטיסות. בחצי השני של השנה הורגשה התאוששות הדרגתית שהגיעה לשיאה בחודש אוגוסט עם ירידה של 30%-40% ביחס למכירות טרום המשבר לעומת פגיעה של כ-70%-80% בשיא המשבר. השפעת התפשטות זן האומיקרון הורגשה בעיקר בחודש ינואר 2022 עם עצירה במגמת הגידול בצריכה וחזרה לרמות של כ-50% ביחס לשנת 2019. החל מחודש פברואר חזרה מגמה של התאוששות וגידול בביקושים לרמות של 60% ביחס לשנת 2019.

ג. **פז שמנים ופזקר** – לא הורגשה השפעה מהותית של מגיפת הקורונה על היקף המכירות של חברות אלו בתקופת הדוח.

4. **מגזר הנדל"ן** – לא הורגשה השפעה מהותית של מגיפת הקורונה על הכנסות המגזר בתקופת הדוח.

5. **ניהול סיכוני אשראי** – החברה בוחנת באופן שוטף את סיכוני האשראי הכוללים של לקוחותיה. להערכת החברה, בשלב זה אין לחברה סיכון אשראי משמעותי. החברה תמשיך לבצע מעקב הדוק אחר חובות הלקוחות בדגש על לקוחותיה הגדולים לרבות לקוחות בענפי התעופה, ההסעות וכו'. המידע האמור בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, והוא מבוסס, בין השאר, על הערכות ותחזיות לגבי המגמות העתידיות בשווקים הרלוונטיים לחברה. בהתאם, המידע עשוי שלא להתממש באופן מלא או חלקי, ככל שההערכות והתחזיות האמורות יתקיימו באופן שונה מהצפוי.

1.5 מדיניות פיננסית

החברה פועלת על פי מדיניות פיננסית שנקבעת בדירקטוריון החברה, בהתאם לתנאי השוק, בין היתר, ליצירת הגנות מסויימות מפני חשיפות שוק, לרבות חשיפות מטבע וחשיפה לסחורות/מלאי, ולעיתים לחשיפה על מרווח הזיקוק. החברה לא מגינה באופן מלא על הסיכון הנובע מתנודות מחירי הנפט הגולמי והשינוי במחירי התזקיקים. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 להלן וביאור 30 לדוחות הכספיים.

2. אירועים עיקריים בתקופת הדוח ולאחריה

2.1 לפרטים על שינויים במצבת נושאי המשרה ובדירקטוריון החברה, ראה סעיף 9.3 להלן.

2.2 ביום 1 בינואר 2021 החל מר הראל לוקר לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

2.3 ביום 16 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את תנאי הכהונה וההעסקה למר הראל לוקר, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, החל מיום מינויו לתפקיד (1 בינואר 2021) ותיקון מדיניות התגמול לנושאי משרה בהתאם.

2.4 ביום 22 במרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה מתאר (להלן: "המתאר") המאפשר הענקה של עד 489,879 כתבי אופציה, לא סחירים וללא תמורה, הניתנים למימוש, כל אחד, למניה רגילה של החברה בת 5 ש"ח ערך נקוב כל אחת, לניצעים, אשר כוללים בין היתר את ההענקה במסגרת ההקצאה הנוכחית (כהגדרתה בהמשך).

כמו כן, ביום 22 במרץ 2021 אישר הדירקטוריון, לאחר אישור ועדת התגמול, הקצאת 282,374 כתבי אופציה, אשר יוקצו למנכ"ל ולנושאי משרה אחרים בחברה (מתוכם 69,168 כתבי אופציות שיוקצו למנכ"ל), בהתאם לתוכנית, על פי תנאי כתבי האופציה, ההיתרים והאישורים המפורטים במתאר (להלן: "ההקצאה הנוכחית"). ביום 2 במאי 2021 לאחר התקיימות כלל התנאים וההיתרים, הוענקו כתבי האופציה בהקצאה הנוכחית כאמור, למנכ"ל החברה ונושאי משרה בכירה בחברה. בימים 21 ביוני 2021, 4 בנובמבר 2021 ו- 22 במרץ 2022 הוקצו כתבי אופציות נוספים לשלושה נושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 6.3 לדוחות הכספיים.

2.5 במהלך חודש אפריל 2021 החליט דירקטוריון החברה כי הנהלת החברה תפעל להקמת חברה בת ייעודית, אליה יועברו מספר נכסי נדל"ן של החברה, בעלי פוטנציאל השבחה נדל"ני. הנהלת החברה פועלת לאיתור שותף מתאים המתמחה בייזום נדל"ן, בניהול נדל"ן מניב ו/או שבעלותו נדל"ן כאמור, שיוכל להשתלב כבעל מניות בחברה הייעודית – בין בדרך של מיזוג פעילויות ובין בדרך של הקצאת מניות לאותו שותף ו/או בכל דרך מתאימה אחרת, אשר תביא למקסום הפוטנציאל הנכסי והעסקי של החברה בתחום הנדל"ן. בהמשך לכך, החברה זיהתה למעלה מ-20 נכסי נדל"ן בבעלותה אשר הנם בעלי פוטנציאל ואופק השבחה (בעיקר תחנות דלק ברחבי הארץ) והיא פועלת להעברתם לחברת בת ייעודית, לשם קידום השבחה ומימוש הפוטנציאל הנדל"ני של נכסים אלה. נכון למועד הדו"ח, החברה מנהלת תהליך מובנה בסיוע יועץ חיצוני (בנקאי להשקעות) מול גופים אשר הביעו ענין בתהליך. במקביל ולאחר עריכת בדיקות וניהול משא ומתן עם גורמים שונים בחודשים האחרונים, בוחנת החברה חלופות נוספות לענין הקמת חברת בת בתחום הנדל"ן, לרבות הקמת חברת בת עצמאית ללא שותפים ו/או תוך חבירה לשותפים פיננסיים וכן בוחנת את המתכונת וההיקף הנכסי המתאים והאפקטיבי ביותר לחברה כזו, לרבות לענין מספר נכסי הנדל"ן שיועברו אליה.

2.6 ביום 2 במאי 2021 התקיימו כל התנאים המתלים להשלמת עסקת רכישת פעילות חברת סופר זול בן גוריון בע"מ ("סופר זול"), המפעילה את רשת הסופרמרקטים "סופר יודה" ובעלת פעילות סיטונאית, מידי סופר זול ומידי מר יהודה גואטה, בעל השליטה בסופר זול, והעסקה הושלמה. עסקה זו הינה חלק ממהלך אסטרטגי מקיף של החברה להרחבת פעילותה בתחום קמעונאות המזון והנוחות ועם השלמתה, מחזיקה החברה במלוא הזכויות ברשת הסופרמרקטים "סופר יודה" ובפעילות הסיטונאות וההפצה של סופר זול.

2.7. לעניין פניות והצעות לעניין רכישת מניות החברה במהלך חודש מאי 2021, הליך הבחינה ודחיית ההצעות, ראה סעיף 1.3.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2021.

2.8. כחלק מהתכנית האסטרטגית של החברה בתחום הקמעונאות ושיאפתה להרחיב את רשת חנויות הסופרמרקטים השכונתיים שלה ברחבי הארץ, החברה הודיעה ביום 4 באוגוסט 2021 כי התקשרו החברה, חברה בת בהקמה בבעלותה המלאה של החברה ("החברה הייעודית"), ופרשמרקט בע"מ ("פרשמרקט"), בהסכם במסגרתו תרכוש החברה את מלוא מניות פרשמרקט (100%) בדרך של מיזוג משולש הופכי בין החברה הייעודית לבין פרשמרקט, בתמורה במזומן ובמניות ("הסכם המיזוג"). ההתקשרות בהסכם המיזוג אושרה בידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון פרשמרקט.

השלמת המיזוג היתה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים מקובלים כמפורט בהסכם המיזוג ובין היתר של התנאים המתלים העיקריים הבאים: (א) אישור אסיפת בעלי המניות של פרשמרקט למיזוג; (ב) קבלת אישורים רגולטוריים הדרושים על פי דין למיזוג, ובכללם היתר רשות ני"ע ואישור הבורסה לפרסום דוח הצעת מדף על ידי החברה ואישור רשות התחרות למיזוג או אישור רשות שלטונית אחרת אשר אישורה נדרש על פי דין להשלמת המיזוג; (ג) קבלת אישורי צדדים שלישיים; (ד) נכונות מצגי הצדדים למועד ההשלמה ובכפוף לחריגים שנקבעו בהסכם המיזוג; (ה) לא חל אירוע מסכל (כהגדרתו בהסכם המיזוג) ביחס לחברה או לפרשמרקט.

ביום 2 בינואר 2022, לאחר תאריך המאזן, התקיימו כל התנאים המתלים ובהתאם הושלם המיזוג.

תמורת העסקה - התמורה הכוללת במזומן ששולמה לבעלי המניות בפרשמרקט עמדה על סך כולל של 1,562 מיליוני ש"ח. התמורה הכוללת במניות ששולמה לבעלי המניות בפרשמרקט, עמדה על כמות של 1,090,390 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ב. כל אחת של החברה, שלפי שער סוף יום ה-2 בינואר 2022 משקפת תמורה של כ- 420 מיליוני ש"ח כך שסך כל תמורת העסקה הינה כ- 1,982 מיליוני ש"ח.

2.9. הקמת זרוע אנרגיה מתחדשת והקמת תחום פעילות עצמאית של טעינה חשמלית לרכבים

אחד מן התחומים בהם החליטה החברה לפעול הנו בפתרונות אנרגיה עתידיים (אנרגיה חלופית וירוקה) ובפרויקטים של חדשנות אנרגטית. ביום 25 במאי 2021 החליט דירקטוריון החברה על הקמת זרוע אנרגיה לפז, וזאת, על בסיס עבודת ניתוח מקיפה שבוצעה על ידי הנהלת החברה בסיוע יועצים חיצוניים. בהחלטה נקבע כי במסגרת זרוע האנרגיה שתוקם, תכנס החברה בין היתר באמצעות חברת הבת פז גז, לתחומי הפעילות הבאים (למול לקוחות פרטיים/עסקיים/ציבוריים): אספקת חשמל; קו-גנרציה, מיקרו-קו-גנרציה-מיקרו-גרדי; אגירה ואחסון אנרגיה; ו- ייצור אנרגיה. הפעילות תבוצע בישראל ובאזורים נוספים בעולם, בהתאם למיפוי שבוצע, בדרך של הקמת פעילויות ו/או רכישת חברות או פרויקטים רלבנטיים.

בנוסף, החליט דירקטוריון החברה באותה ישיבה, להקים בחברה תחום פעילות עצמאית של הקמת רשת ארצית לטעינה חשמלית לרכבים, בתחנות הדלק, בבנייני מגורים, ציי רכב ועוד - בין בבנייה עצמאית ובין בדרך של רכישת חברות ו/או פרויקטים רלבנטיים אחרים.

בחודש דצמבר 2021, החברה השקיעה בחלקים שווים עם חברה ישראלית בפרויקט PV (אנרגיה סולארית ופוטו וולטאית) בשלב ה- RTB (ready to build) בהיקף של MWac200 בטקסס, ארה"ב והחברה מקדמת את הפעלת הפרויקט ומעריכה כי ההפעלה תחל במהלך המחצית השניה של שנת 2023. כמו כן, החברה פועלת לאיתור פרויקטים נוספים להשקעה ופיתוח בתחום האנרגיה המתחדשת.

הכוונה להקים זרוע אנרגיה לפז ופעילות טעינה חשמלית הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הן מבוססות על הערכות וניתוחים פנימיים של הנהלת החברה ויועציה החיצוניים ומבוססות על הנחות עבודה שונות, על פי מצב השוק הנוכחי. כוונות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מן המתואר

לעיל, מסיבות שונות הקשורות בשווקים הרלבנטיים וההתפתחויות בהם, אפשרויות והזדמנויות שיעלה בידי החברה לאתר, מגבלות רגולטוריות ואחרות שיחולו על פעילויות מן הסוג המתואר – בישראל, בחו"ל ועוד.

2.10. ביום 13 ביולי 2021, אירע כשל במחליף חום במתקן הפצחן הקטליטי (הפצ"ק) בבית הזיקוק. בעקבות הכשל הושבת הפצ"ק, כמו גם כל גזרת ייצור הבנזין בבית הזיקוק, למשך כשבועיים וחצי, שלאחריהם הופעלו המתקנים באמצעות מעקף של מחליף החום שכשל. ביום 29 ביולי 2021 הסתיימה התקלה בפצ"ק וגזרת ייצור הבנזין בבית הזיקוק חזרה לפעול כסדרה.

2.11. כחלק מההחלטה להקים זרוע אנרגיה, ביום 18 ביולי 2021 קבלה פזגז רישיון להספקת חשמל ללא ייצור וזאת בהתאם להחלטה של רשות החשמל לקביעת אסדרה למספקי חשמל שאין ברשותם אמצעי ייצור וזאת לתקופת פיילוט של שנתיים מיום תחילת ההסדרה, במהלכן תבחן רשות החשמל ההסדרה ותפיק לקחים, אשר על בסיסם היא תקבע את אופן ותנאי המשך ההסדרה לעניין התחרות במקטע האספקה, לרבות ביחס לשינויים באמות מידה והתעריפים ככל הנדרש, לפי שיקול דעתה. בכוונת פזגז לפעול בהתאם לרישיון להתקשרות עם לקוחות לצורך הספקת חשמל שוטפת בהתבסס על מאגר הלקוחות ועל המשאבים התפעוליים-שירותיים של פזגז.

המידע בדבר אסטרטגית פזגז, כמפורט לעיל, בתחום שיווק החשמל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך והתממשות ו/או אי התממשו עיקרי התכנית כאמור לעיל, עלולים שלא להתממש בפועל כתוצאה מהתפתחות התחרות ושינויים בתנאי התחרות, שינויים רגולטורים, שינויים בהעדפות צרכנים והרגלי צריכה, שיקולי כדאיות כלכלית וכתוצאה מקשיים ואילוצים שונים אחרים.

2.12. ביום 18 ביולי 2021 הודיעה החברה כי תהליך בחינת אפשרות מכירת פעילות בית הזיקוק מוצה בשלב זה וכי נכון לאותו מועד, אין בידי החברה הצעות רלבנטיות לרכישת בית הזיקוק. בהתאם, הנחה דירקטוריון החברה את הנהלת החברה לבצע בחינה של פיצול פז בית זיקוק אשדוד בע"מ מהחברה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין או מהלך בעל אופי דומה (להלן: "הפיצול"), ולהכין תכנית פיצול – אשר יובאו לאישור הדירקטוריון. ביום 24 באוגוסט 2021 החליט דירקטוריון החברה על הפרדה ופיצול, בדרך של חלוקת דיבידנד בעין, בין עסקי ופעילות פז בית זיקוק אשדוד בע"מ ("פז"א") לבין יתר פעילות ועסקי פז, כך שמיד לאחר הפיצול, בעלי המניות של פז יחזיקו בשתי חברות ציבוריות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), האחת בה יש את עסקי ופעילות בית הזיקוק, והאחת בה מנוהלת יתר פעילות ועסקי פז ("הליך הפיצול"). הליך הפיצול כאמור כפוף לאישורים והחלטות על פי דין שטרם התקבלו, ובכלל זה, מכיון שחלוקת מניות חברת הבת אינה עומדת במבחן הרווח על פי חוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") – אישור החלוקה על ידי בית המשפט לפי סעיף 303 לחוק, אישורים מתאימים מרשות המיסים, היתרים לתשקיף, אישורים נדרשים מצדדים שלישיים והיתרים רגולטוריים נוספים (ככל שיידרשו) לרבות לפי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בבית זיקוק לנפט-אשדוד בע"מ), התשס"ו-2006. כן תידרש החלטה סופית של דירקטוריון החברה לחלוקת הדיבידנד בעין.

ביום 30 בדצמבר 2021 הגישו החברה ופז"א, לרשות ניירות ערך, טיוטה ראשונה של תשקיף לחלוקת מניות פז"א כדיבידנד בעין לבעלי המניות בפז ורישום למסחר של מניות פז"א בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ על בסיס הדוחות הכספיים של פז"א ליום 30 בספטמבר 2021.

ביום 7 בפברואר 2022 הגישה פז, בקשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (להלן: "בית המשפט"), במסגרתה מבקשת החברה את אישור בית המשפט לביצוע חלוקה לפי סעיף 303(א) לחוק החברות, שאינה מקיימת את מבחן הרווח (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), אך המקיימת את מבחן יכולת הפירעון (להלן: "הבקשה"). נושי החברה רשאים לפנות לבית המשפט ולהתנגד לבקשה בתוך שלושים (30) ימים ממועד הגשת הבקשה או תוך מועד מאוחר יותר כפי שיקבע בית המשפט. ביום 14 במרץ 2022 הגישה החברה הודעה משלימה, בהתאם לבקשת רשות ני"ע.

הונה העצמי של המיוחס לבעלי המניות על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים הסקורים ליום 30 בספטמבר 2021, עומד על כ-3,133 מיליוני ש"ח. כפוף לאישור בית המשפט, החלוקה המבוקשת תבוצע בדרך של חלוקת דיבידנד בעין של כל הון המניות של פז"א, לבעלי המניות של החברה, והכל כמפורט בבקשה. נכון ליום 30 בספטמבר 2021, לחברה יתרת רווחים ניתנים לחלוקה בסך של כ-956 מיליוני ש"ח, כאשר הונה העצמי של פז בית זיקוק אשדוד בע"מ ליום 30 בספטמבר 2021 הינו בסך של כ-1,336 מיליוני ש"ח.

המידע בדבר הליך הפיצול, לרבות קבלת האישורים הנדרשים לפיצול כאמור לעיל, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, העשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה. אין וודאות כי הליך הפיצול ייצא אל הפועל או באשר לאופן ביצוע הפיצול ותוצאתו, מועדו ותנאיו (לרבות ההסדרים המסחריים שייקבעו בין פז לפז"א לאחר הפיצול). כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת החברה ובכלל זה פעולות והחלטות של צדדים שלישיים והצורך קבלת היתרים ואישורים רגולטוריים ומשפטיים שונים להליך שטרם התקבלו.

מובהר, כי אין בבחינת החלופות וביצוע הפעולות כאמור כדי להבטיח ביצוע פעולה נוספת כלשהי על ידי החברה בקשר עם החזקות החברה בבית הזיקוק, לרבות בנוגע לקבלת החלטה על פיצול וחלוקת ב"א כדיבידנד בעין, וכי האמור מותנה ותלוי בגורמים רבים ושונים ובבדיקות שתבוצענה, לרבות אישורים רגולטוריים נדרשים ועוד.

2.13 ביום 9 במרס 2022 נחתם בין ניתוב, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה והסתדרות עובדי התעשייה הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה של ארבע (4) שנים עד ליום 8 במרס 2026 (להלן: "ההסכם הקיבוצי בניתוב"). ההסכם הקיבוצי בניתוב, מסדיר מכלול נושאים הקשורים לתנאי ההעסקה של העובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי בניתוב ובכלל זה: שכר העבודה, תוספות שכר, השתתפות בהוצאות ארוחה, קרן השתלמות, הנעלה ועוד. כן מסדיר ההסכם הקיבוצי בניתוב, נושאים ארגוניים כגון: ניווד עובדים, כללי התנהגות ומשמעת, הליכי פיטורים ועוד. להערכת החברה, השפעתו השנתית של ההסכם הקיבוצי בניתוב אינה צפויה להיות מהותית לתוצאותיה הכספיות של החברה.

2.14 בעקבות התמשכות השפעת נגיף הקורונה על פעילות הזיקוק ומרווחי הזיקוק הנמוכים בחציון הראשון של השנה, בחנה החברה את הסכום בר ההשבה של בית הזיקוק ליום 30 ביוני 2021. בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי בלתי תלוי, קבעה הנהלת החברה כי לא נדרש לבצע הפרשה לירידת ערך בספרי החברה ליום 30 ביוני 2021. שווי השימוש של בית הזיקוק נקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים שינבעו מבית הזיקוק ובהתבסס, בין היתר, על תחזית רב שנתית של תזרימי המזומנים הצפויים, וכן על תחזית מרווחי הזיקוק. עבור המחצית השנייה של שנת 2021, תחזית מרווחי הזיקוק התבססה על הערכות החברה. עבור יתר שנות התחזית, תחזית מרווחי הזיקוק מבוססת על שקלול של שני עקומים של מרווחי זיקוק כפי שהתקבלו מחברת הייעוץ Argus. בקביעת סכום בר ההשבה של מגזר הזיקוק, נלקח שיעור היוון דולרי של 11.2% לפני מס, ו-9.75% לאחר מס, שמבטא ריבית חסרת סיכון דולרית של 1.68% ותשואה נדרשת על ההון העצמי של כ-12.2% בהנחת מינוף נורמטיבי של 24.7% משווי הנכסים. כמו כן, בהתבסס על הערכת השווי, נקבע כי השווי ההוגן, נטו הינו זהה בקירוב לשווי השימוש.

2.15 בתקופת הדו"ח מכרה פז את זכויותיה במקרקעי תחנת תדלוק לצד ג' בתמורה לכ-30 מיליוני ש"ח. בעקבות המכירה נרשם רווח לפני מס של כ-19 מיליוני ש"ח. במסגרת ההסכם, התחייב הרוכש להגיש לרשויות התכנון תוכנית בניין ערים המגדילה את זכויות הבנייה לעומת הזכויות הקיימות. ככל שרשויות התכנון תגדלנה את זכויות הבנייה בהתאם לנקוב בהסכם, תהא פז זכאית לקבל 20% מהערכת השווי של זכויות הבנייה הנוספות, עד לתקרה של כ-15 מיליוני ש"ח נוספים.

2.16 ביום 5 באוקטובר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את מינויה של גב' לימור דנש כדירקטורית חיצונית בחברה. גב' לימור דנש החלה את כהונתה ביום 10 באוקטובר 2021 לאחר קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים. בנוסף אישרה האסיפה הכללית המיוחדת תיקון סעיף ביטוח (סעיף 10.2.1) במדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה.

- 2.17. ביום 23 בנובמבר התקשרה החברה עם שלושה תאגידי בנקאיים בהסכמים נפרדים (שאינם מותנים זה בזה) להעמדת מסגרות אשראי מחייבות לטובת החברה בהיקף מצטבר של 1.1 מיליארד ש"ח. ביום 28 בדצמבר 2021 לקחה החברה סך של 550 מיליוני ש"ח מתוך המסגרת לעיל ולאחר תאריך המאזן ב-2 בינואר 2022 לקחה החברה 550 מיליוני ש"ח נוספים. סך קרן האשראי (מכל אחת מההלוואות) תיפרע בתשלום אחד שיהיה לא יאוחר מ- 24 חודשים ממועד העמדתו ותשלום הריבית יבוצע בכל רבעון. האשראים ללא ביטחונות וניתנים לפירעון מוקדם בכל עת ללא עמלת פירעון מוקדם. האשראים נושאים ריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים (מחושבת לפי שיעור ריבית הפריים בניכוי מרווח) בטווח שבין 0.6% ל- 1.6%. החברה התחייבה כי ככל שתעמיד לטובת צדדים שלישיים ביטחונות ו/או תתחייב כלפיהם באמות מידה פיננסית, בקשר עם אשראי שהועמד או יועמד לה על ידי אותם צדדים שלישיים, היא תעמיד את הביטחונות בדרגה שווה ו/או תתחייב באמות מידה פיננסיות גם לטובת התאגידי הבנקאיים, בכפוף לחריגים מסוימים שנקבעו בהסכמים. יובהר כי האמור לעיל לא חל על אמות מידה פיננסיות שהחברה התחייבה בהן כלפי מחזיקי אגרות חוב שלה.
- 2.18. ביום 29 בנובמבר 2021 עדכנה סטנדרט & פורס מעלות בע"מ את דירוג החברה (לרבות אגרות חוב של החברה) לרמה של ilA (+) עם תחזית דירוג יציבה. ביום 16 במרץ 2022 אישרה סטנדרט & פורס מעלות בע"מ את דירוג החברה (לרבות אגרות חוב של החברה) ברמה של ilA (+) עם תחזית דירוג יציבה, אישרה את דירוג פז בית זיקוק בע"מ (בז"א) ועדכנה את תחזית הדירוג של בז"א לשלילית.
- 2.19. ביום 12 בדצמבר 2021 נחתם בין פזגז לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה הסכם קיבוצי מיוחד ראשון לתקופה של 4.5 שנים ועד ליום 11 ביוני 2026 (להלן: "ההסכם הקיבוצי בפזגז"). ההסכם הקיבוצי בפזגז, מסדיר מכלול של נושאים הקשורים לתנאי ההעסקה של עובדי פזגז ובכלל זה: תוספות שכר, אשל, ביטוח בריאות, קרן השתלמות, השתתפות בגין הוצאות גידול ילדים (כגון קייטנות) ועוד. כן מסדיר ההסכם הקיבוצי בפזגז, נושאים ארגוניים כגון: הליכי פיטורין, ניוודי עובדים ושינויים ארגוניים. להערכת החברה, השפעתו השנתית של ההסכם הקיבוצי בפזגז אינה צפויה להיות מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.
- 2.20. ביום 16 בדצמבר 2021 נחתם בין פז"א לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה הסכם קיבוצי המסדיר את זכויותיהם וביטחונם התעסוקתי של עובדי פז"א לשנים שלאחר השינוי המבני בעניין פיצול פז"א מעסקי החברה (אם וכאשר ייצא לפועל) וכן מאריך את ההסכם הקיבוצי שנחתם בין הצדדים בשנת 2017 עד ליום 31 בדצמבר 2026. להערכת החברה, השפעתו השנתית של ההסכם הקיבוצי אינה צפויה להיות מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1.7 לדוח תיאור עסקי התאגיד.
- 2.21. ביום 20 בדצמבר 2021 ביצעה החברה הנפקה בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ח'), על פי דוח הצעת מדף אשר פורסם ביום 20 בדצמבר 2021 בהתאם לתשקיף המדף של החברה נושא תאריך ה- 27 בנובמבר 2019, שתוקפו הוארך ביום 23 בנובמבר 2021 עד ליום 26 בנובמבר 2022 על פי היתר רשות ניירות ערך. סה"כ הוקצו 600,000,000 ש"ח ע.ב. אגרות חוב (סדרה ח') בתמורה ברוטו בסך של 612 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה התקבלה ביום 22 בדצמבר 2021. תמורת ההנפקה משמשת בעיקר למחזור חוב ופעילות העסקית השוטפת של החברה.
- 2.22. ביום 26 בנובמבר 2021 חדל מר עודד גילת לכהן כדח"צ בחברה.
- 2.23. ביום 30 בדצמבר 2021 חדל מר אריק שטיינברג לכהן כדירקטור בחברה.
- 2.24. ביום 30 בדצמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית השנתית את מינויה של גב' אלונה שפר כדח"צית בחברה וכן אישרה את מינויו מחדש של משרד רואי החשבון KPMG סומך חייקין ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה עד לכינוס האסיפה השנתית הבאה של החברה.

2.25. ביום 3 במרץ 2022 דיווחה החברה אודות זימון אסיפה מיוחדת ליום 10 באפריל 2022, לאישור, בין היתר, הענקת מענק מיוחד למר עמית כרמל, מנכ"ל פז בית זיקוק אשדוד בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, בדרך של חריגה ממדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה; תיקונים במדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות; וכן הענקת כתב פטור ספציפי מהחברה והענקת כתב פטור כללי מפז"א"). לפרטים נוספים ראה פרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

2.26. ביום 15 במרץ 2022 דיווחה החברה כי בהמשך לכתבות בעיתונות אודות הצעת יוסי ושלומי אמיר ("האחים אמיר") בקשר עם רכישת 24.9% מהון המניות המונפק של שופרסל בע"מ ("שופרסל", ו-"הצעת האחים אמיר", בהתאמה), הודיעה החברה בכתב לאחים אמיר, כי הצעת האחים אמיר, מהווה הפרה של התחייבות האחים אמיר לאי תחרות לתקופה של 36 חודשים ממועד השלמת המיזוג (עד ליום 1 בינואר 2025), כפי שהתחייבו בה במסגרת עסקת המיזוג בין החברה לבין פרשמרקט בע"מ ("פרשמרקט"), כמו גם הפרה של חובותיהם על פי דין כנושאי משרה בפרשמרקט. לאור האמור, הודיעה החברה לאחים אמיר, כי עליהם למשוך את הצעתם לרכישת מניות שופרסל. ביום 16 במרץ 2022 התקבל מכתב מהאחים אמיר לפיו הם מושכים את הצעתם בקשר עם רכישת מניות שופרסל.

3. תוצאות הפעילות

3.1. עיקרי התוצאות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים חשבונאיים ומתואמים (בהתאמת השפעות מסויימות, כמפורט להלן, על מנת להציג את הרווח השוטף של הקבוצה ללא ההשפעות הנ"ל (להלן: "הרווח המתואם")): ההתאמות לרווח כוללות נטרול ההשפעות בעיקר על פעילות הזיקוק המפורטות להלן: הפרשי עיתוי בין מועד רכש הנפט הגולמי לבין מועד מכירת המוצרים כתוצאה מההגנה הכלכלית, הפסדי/רווחי מלאי בלתי מוגן, הפרשה לירידת ערך מלאי והשפעה של הפרשי עיתוי. ההשפעות מפורטות בסעיף 3.1.3 להלן (להלן: "השפעות מסוימות"). ההתאמות המפורטות מאפשרות הבנת התוצאות העסקיות של הקבוצה בניטרול ההשפעות כמפורט להלן.

תמצית דוחות רווח והפסד מדווח ומתואם לתקופת הדוח (מיליוני ש"ח):

הסבר	2019 מתואם	הפרש מתואם	2020 מתואם	2021 מתואם	2019 מדווח	הפרש מדווח	2020 מדווח	2021 מדווח	
העליה נובעת מעליית מחירי החבית ומוצרי הנפט וכן מעליה בכמויות המכירה בעיקר במגזר הקו"מ	12,696	3,607	7,939	11,546	12,696	3,607	7,939	11,546	מכירות נטו
העליה נובעת מעליית מחירי החבית ומוצרי הנפט וכן מעליה בכמויות המכירה בעיקר במגזר הקו"מ	11,099	3,327	6,752	10,079	11,090	3,092	6,851	9,943	עלות המכירות
ראה סעיף 3.2 להלן	1,597	280	1,187	1,467	1,606	515	1,088	1,603	רווח גולמי
ראה באור 24 לדוחות הכספיים	936	112	887	999	936	112	887	999	הוצאות מכירה ושיווק
ראה באור 25 לדוחות הכספיים	189	23	183	206	189	23	183	206	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול נובע בעיקר מרווחי הון במגזר הנדל"ן ומשערוכי הנדל"ן להשקעה לשווי הוגן	(3)	(86)	7	(79)	(3)	(86)	7	(79)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
ראה הרחבה בטבלה בסעיף 3.1.2 להלן	475	231	110	341	484	466	11	477	רווח (הפסד) תפעולי לפני ירידת ערך
	-	-	-	-	(566)	338	(338)	-	ירידת ערך רכוש קבוע בבית הזיקוק
	475	231	110	341	(82)	804	(327)	477	רווח (הפסד) תפעולי לאחר ירידת ערך
בתקופת הדוח נרשמה עליה בהוצאות על האג"ח צמודות המדד (כ-64 מיליוני ש"ח) וכן שיערוך שלילי של נכסים פיננסיים לעומת שיערוך חיובי בשנה קודמת (כ-64 מיליוני ש"ח). מנגד בשנה קודמת נכלל קנס בשל פירעון מוקדם של אג"ח (כ-21 מיליוני ש"ח)	127	108	81	189	127	108	81	189	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	3	2	*	2	3	2	*	2	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
	351	125	29	154	(206)	698	(408)	290	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
	91	15	30	45	40	109	(42)	67	הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה
	260	110	(1)	109	(246)	589	(366)	223	רווח (הפסד) לתקופה
	260	111	(1)	110	(246)	590	(366)	224	מיוחס למחזיקי ההון
	*	(1)	*	(1)	*	(1)	*	(1)	מיוחס למיעוט

* סכומים נמוכים מ-0.5 מיליון ש"ח

תמצית דוחות רווח והפסד מדווח ומתואם לרבעון הרביעי (מיליוני ש"ח):

הסבר	הפרש מתואם	10-12/20 מתואם	10-12/21 מתואם	הפרש מדווח	10-12/20 מדווח	10-12/21 מדווח	
מכירות נטו	1,641	1,878	3,519	1,641	1,878	3,519	
עלות המכירות	1,473	1,606	3,079	1,382	1,605	2,987	
רווח גולמי	168	272	440	259	273	532	ראה סעיף 3.2 להלן
הוצאות מכירה ושיווק	48	241	289	48	241	289	
הוצאות הנהלה וכלליות	11	49	60	11	49	60	
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(56)	7	(49)	(56)	7	(49)	
רווח (הפסד) תפעולי לפני ירידת ערך	165	(25)	140	256	(24)	232	
ירידת ערך רכוש קבוע בבית הזיקוק	-	-	-	99	(99)	-	
רווח (הפסד) תפעולי לאחר ירידת ערך	165	(25)	140	355	(123)	232	
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	49	(16)	33	49	(16)	33	
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות	1	-	1	1	-	1	
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה	117	(9)	108	307	(107)	200	
הוצאות (הכנסות) מיסים על ההכנסה	20	-	20	51	16	35	
רווח (הפסד) לתקופה	97	(9)	88	256	(91)	165	
מיוחס למחזיקי ההון	98	(9)	89	257	(91)	166	
מיוחס למיעוט	(1)	-	(1)	(1)	-	(1)	

3.1.1. ניתוח מכירות לפי מגזרים

מחזור המכירות ברשת YELLOW ובסופר יודה הסתכם בכ- 1,212 וכ- 312 מיליוני ש"ח בשנת 2021 וברבעון הרביעי לעומת כ- 978 וכ- 250 מיליוני ש"ח בתקופות המקבילות אשתקד, עליה של כ- 24% וכ- 25% בהתאמה. בנטרול השפעת רכישת סופר יודה הסתכמה העליה בכ- 9% וכ- 2% בהתאמה.

הסבר	הפרש	10-12/20	10-12/21	2019	הפרש	2020	2021	
העליה נובעת מעלית מחירי מוצרי הנפט בין התקופות וכן מגידול בכמויות המכירה, כ- 2,761 מיליוני ליטר ב-2021 לעומת כ- 2,475 מיליוני ליטר אשתקד	887	1,125	2,012	7,476	2,077	4,680	6,757	פז-קו"מ
העליה נובעת בעיקר מהשפעת הנחות שניתנו אשתקד בעקבות נגיף הקורונה	1	42	43	190	5	164	169	פז-נדל"ן
העליה נובעת בעיקר מעליית מחירי מוצרי הנפט, במצטבר העליה קוזזה חלקית בירידה בכמויות המכירה בפזגז ובפזקר.	97	331	428	1,459	52	1,305	1,357	פז-תעשיות
העליה נובעת בעיקר מעלית מחיר החבית וברבעון גם מגידול בכמויות המכירה	1,456	1,127	2,583	9,390	3,156	4,998	8,154	פז-זיקוק
	(800)	(747)	(1,547)	(5,819)	(1,683)	(3,208)	(4,891)	מכירות בין חברות הקבוצה
	1,641	1,878	3,519	12,696	3,607	7,939	11,546	סה"כ מכירות במאוחד

3.1.2. תמצית רווח (הפסד) תפעולי מדווח ומתואם לפי מגזרי פעילות (מיליוני ש"ח):

הסבר	2019 מתואם	הפרש מתואם	2020 מתואם	2021 מתואם	2019 מדווח	הפרש מדווח	2020 מדווח	2021 מדווח	
העליה ברווח המתואם נובעת מגידול בכמויות הדלקים בתחנות ומעליה ברווחי yellow וכן מאיחוד פעילות סופר יודה החל מחודש מאי, העליה קוזזה חלקית בגידול בהוצאות המכירה ושיווק. במדווח העליה נובעת גם מהפסד בגין עסקאות הגנה על מלאי אשתקד בסך של כ-36 מיליוני ₪	316	61	248	309	316	97	212	309	פז-קו"מ
הגידול נובע משיערוכי הנדל"ן להשקעה 43 מ' ש"ח ומרווחי הון 27 מ' ש"ח וכן מעליה בדמי שכירות שאשתקד היו נמוכים בשל השפעת בגיף הקורונה	126	78	97	175	126	78	97	175	פז-נדל"ן
הירידה נובעת בעיקר מפגז בשל ירידה בכמויות בשל חורף חם יחסית לאשתקד וירידה במרווחים בשל עליית מחיר הגז, וכן מקיטון בכמויות ובמרווחים בפזקר ופז שמנים	206	(32)	216	184	206	(32)	216	184	פז-תעשיות (*)
הקיטון בהפסד המתואם נובע בעיקר מעליה במרווח הזיקוק שקוזזה במעט בירידה של שער הדולר ובגידול בהוצאות הזיקוק. לפירוט הירידה בהפסד המדווח ראה טבלה 3.1.3 להלן	(74)	141	(346)	(205)	(65)	340	(409)	(69)	פז-זיקוק
	-	-	-	-	(566)	338	(338)	-	ירידת ערך בבית הזיקוק
	(99)	(17)	(105)	(122)	(99)	(17)	(105)	(122)	הוצאות לא מוקצות (מטה)
	475	231	110	341	(82)	804	(327)	477	סה"כ רווח (הפסד) תפעולי

(*) כולל רווח תפעולי של פזגז בשנת 2021 בסך של כ- 118 מיליוני ש"ח לעומת כ- 138 מיליוני ש"ח בשנת 2020.

הסבר	הפרש מתואם	10- 12/20 מתואם	10- 12/21 מתואם	הפרש מדווח	10- 12/20 מדווח	10- 12/21 מדווח	
העליה נובעת בעיקר מגידול בכמויות הדלקים, העליה קוזזה חלקית בגידול בהוצאות המכירה ושיווק.	9	48	57	9	48	57	פז-קו"מ
הגידול נובע בעיקר משיערוכי הנדל"ן להשקעה	48	22	70	48	22	70	פז-נדל"ן
העליה נובעת בעיקר משיפור בתוצאות של פזקר נכסי ושרותי תעופה.	6	49	55	6	49	55	פז-תעשיות (*)
הקיטון בהפסד המתואם נובע בעיקר מעליה במרווח הזיקוק ובכמויות הייצור וקוזז חלקית בהשפעת שער הדולר לפירוט המעבר מהפסד לרווח מדווח ראה טבלה 3.1.3 להלן	101	(111)	(10)	192	(110)	82	פז-זיקוק
	-	-	-	99	(99)	-	ירידת ערך בבית הזיקוק
	1	(33)	(32)	1	(33)	(32)	הוצאות לא מוקצות (מטה)
	165	(25)	140	355	(123)	232	סה"כ רווח (הפסד) תפעולי

(*) כולל רווח תפעולי של פזגז ברבעון הרביעי של השנה בסך של כ- 26 מיליוני ש"ח לעומת כ- 27 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.1.3. להלן מוצג הרווח התפעולי לתקופת הדוח של מגזר הזיקוק, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בהתאמת השפעות מסוימות (להלן: "הרווח התפעולי המתואם זיקוק").

מיליוני ש"ח	2021	2020	הפרש	2019	10-12/21	10-12/20	הפרש
רווח (הפסד) תפעולי מדווח זיקוק	(69)	(747)	678	(631)	82	(209)	291
הוצאות (הכנסות) בגין הפרשי עיתוי בגין הגנות מלאי (1)	(52)	(5)	(47)	110	(91)	34	(125)
הוצאות (הכנסות) בגין הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו (2)	(3)	3	(6)	(78)	2	(12)	14
הפסדי (רווחי) מלאי לא מגודר כלכלית (3)	(81)	65	(146)	(41)	(3)	(23)	20
הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע	-	338	(338)	566	-	99	(99)
רווח (הפסד) תפעולי מתואם זיקוק	(205)	(346)	141	(74)	(10)	(111)	101

(1) הוצאות (הכנסות) שנבעו מעסקאות גידור של מחירי הנפט הגולמי שסווגו כספקולטיביות לפי ה-IFRS.

(2) הפרשה/ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו לסוף התקופה.

(3) השפעות שינוי מחירי הנפט הגולמי ומחירי התזקימים בגין פעילות המלאי הבלתי מוגן.

3.1.4. תמצית EBITDA לפי מגזרי פעילות (מיליוני ש"ח):

פז-קו"מ	2021 מדווח	2020 מדווח	2021 מתואם	2020 מתואם	10-12/21 מתואם בנטרול השפעת IFRS 16	10-12/20 מתואם בנטרול השפעת IFRS 16
פז-קו"מ	561	448	561	484	383	314
פז-נדל"ן	182	152	182	151	167	135
פז-תעשיות (**)	238	271	238	271	227	260
פז-זיקוק	163	(169)	27	(107)	4	(132)
הוצאות לא מוקצות (מטה)	(94)	(78)	(94)	(78)	(104)	(87)
סה"כ EBITDA	1,050	624	914	721	677	490

פז-קו"מ	10-12/21 מדווח	10-12/20 מדווח	10-12/21 מתואם	10-12/20 מתואם	10-12/21 מתואם בנטרול השפעת IFRS 16	10-12/20 מתואם בנטרול השפעת IFRS 16
פז-קו"מ	128	111	128	111	76	68
פז-נדל"ן (*)	39	39	39	38	42	34
פז-תעשיות (**)	69	63	69	63	66	61
פז-זיקוק	142	(52)	50	(54)	44	(61)
הוצאות לא מוקצות (מטה)	(23)	(25)	(23)	(25)	(25)	(27)
סה"כ EBITDA	355	136	263	133	203	75

(*) סך ה-NOI בגין נדל"ן מניב (מצדדים שלישיים) הסתכם לסך של כ-48 מיליוני ש"ח בשנת 2021 לעומת כ-39 מיליוני ש"ח אשתקד. סך ה-NOI בגין נכסים בשימוש עצמי הסתכם לסך של כ-117 מיליוני ש"ח בשנת 2021 לעומת כ-118 מיליוני ש"ח אשתקד.

(**) פירוט EBITDA בחברות עיקריות מגזר התעשיות והשירותים

פז גז	2021	2020	הפרש	10-12/21	10-12/20	הפרש
פז גז	157	178	(21)	36	37	(1)
פז שמנים	32	41	(9)	10	11	(1)
פזקר	29	36	(7)	16	12	4
שירותי ונכסי תעופה	18	14	4	5	2	3

EBITDA מייצג רווח (הפסד) תפעולי לפני ירידת ערך נכסים בנטרול פחת, הפחתות ושיערוכים ובנטרול הוצאות בגין תשלומים מבוססי מניות.

3.2 **רווח גולמי**

3.2.1 **תמצית רווח (הפסד) גולמי מדווח ומתואם לפי מגזרי פעילות (מיליוני ש"ח):**

הפרש	10-12/20	10-12/21	2019	הפרש	2020	2021	
56	243	299	1,110	200	958	1,158	פז-קו"מ
1	41	42	190	4	164	168	פז-נדל"ן
5	110	115	450	(36)	445	409	פז-תעשיות
191	(90)	101	(2)	342	(354)	(12)	פז-זיקוק
6	(31)	(25)	(142)	5	(125)	(120)	פעולות בין חברתיות
259	273	532	1,606	515	1,088	1,603	סה"כ רווח גולמי מדווח
56	243	299	1,110	164	994	1,158	פז-קו"מ מתואם
100	(91)	9	(11)	143	(291)	(148)	פז-זיקוק מתואם
168	272	440	1,597	280	1,187	1,467	סה"כ רווח גולמי מתואם

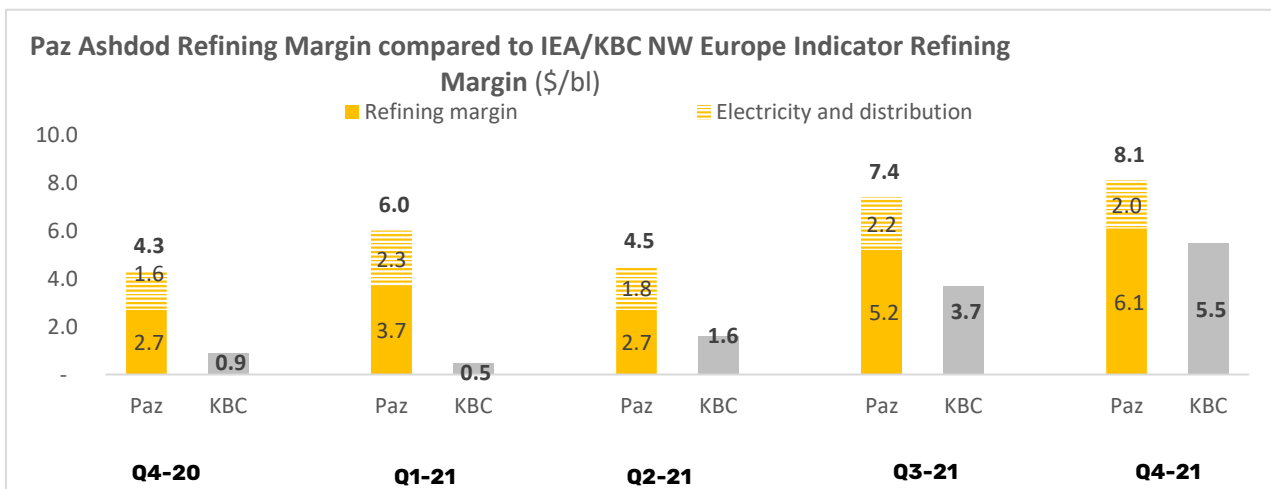
לחברה מדיניות אחזקת מלאי לא מוגן בהיקף שלא יעלה על 250 אלפי טון אך לא יותר מ- 300 מיליוני דולר. מדיניות החברה היא לנהל את היקף המלאי הלא מוגן באופן גמיש בהתאם למצב השוק ולהערכותיה לצפי שינויי מחיר. לפרטים נוספים על מדיניות ההגנות על המלאי ראה ביאור 30.4.3 לדוחות הכספיים. נכון לתאריך הדוח הכספי לחברה מלאי בלתי מוגן בהיקף של כ- 105 אלף טון (לא כולל צריכה עצמית ואובדנים).

שיעור הרווח הגולמי המתואם (מתוך הכנסות החברה) בשנת 2021 הסתכם בכ- 13% לעומת כ-15% אשתקד. עיקר הירידה בשיעור הרווח הגולמי נובעת מעליית מחירי מוצרי הנפט בין השנים.

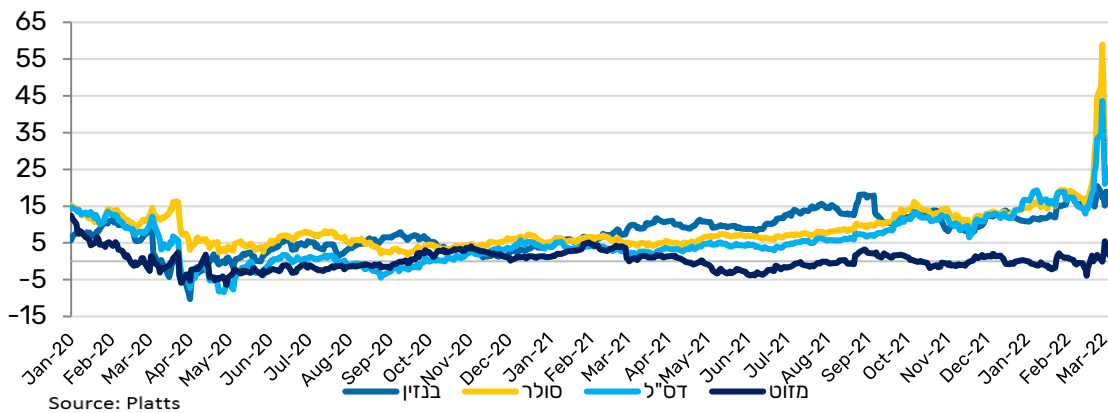
שיעור הרווח הגולמי של רשת חנויות YELLOW כולל זכיינים, המתבסס על מחירי מכירה בניכוי מחירי קניה הסתכם בכ- 37.8% בשנת 2021 לעומת כ-35.9% אשתקד.

3.2.2 **מרווח הזיקוק המתואם של פז"א (להלן: "המרווח")**

להלן גרף המציג את מרווח הזיקוק של פז"א לתקופת הדוח בהשוואה למרווח הייחוס KBC. מרווח זה מהווה אינדיקציה רלוונטית, אך אינו משקף באופן מספק את הסביבה בה פועלת פז"א לעניין תמהיל הגלם, הרכב המוצרים וקונפיגורצית המתקנים.



Indicative product margins for the MED region (\$/bl)



3.2.3 להלן מרווח המוצרים האינדיקטיבי הממוצע בתקופת הדוח, בהשוואה לממוצע בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט להלן [כפי שפורסם על-ידי סוכנות פלאטס (Platts)]:

מרווח המוצרים האינדיקטיבי מבטא את הפער בין תמורת המכירה מהמוצרים לבין עלות חומר הגלם ללא הגנות וללא הפרשי עיתוי.

המוצרים (\$/חבית)	2021	2020	השינוי ב-%	10-12/21	10-12/20	השינוי ב-%
בנזין - (Gasoline 10ppm - CIF MED crk)	10.5	3.8	176%	11.4	3.2	256%
סולר - (ULSD Cif Med/ ICE Brent crk)	8.3	7.0	19%	12.9	4.8	169%
דס"ל - Jet Cif MED (crk)	6.2	2.3	170%	11.3	2.2	414%
מזוט - (F.o1% Fob - *Med/ICE Brent crk)	0.3	0.4	(25%)	0.1	2.2	(95%)

3.2.4 להלן נתוני התפלגות תפוקת הייצור של פז"א בחלוקה למוצרים (באלפי טונות):

	2021	%	2020	%	10-12/21	%	10-12/20	%
בנזין ונפטא	1,551	41%	1,467	41%	430	42%	364	44%
סולר	1,396	37%	1,298	37%	365	36%	309	37%
דס"ל	306	8%	267	8%	109	11%	44	5%
מזוט*	277	8%	296	8%	46	7%	68	8%
אחרים	227	6%	211	6%	69	4%	45	6%
סה"כ כמות ייצור	3,757	100%	3,539	100%	1,019	100%	830	100%
סה"כ כמות מכירות	3,927		3,528		1,102		855	

* לשינוי במחירי המזוט אין השפעה משמעותית על פז"א.

לאור הירידה במרווחי הזיקוק ובביקושים לדלקים, פז"א הורידה את היקף הייצור החל מחודש מרץ 2020 לרמה של 70%. על רקע התאזנות רמות המלאי והתאוששות הביקושים בתקופת הדוח, התאוששו מרווחי הזיקוק וחזרו לרמות "נורמאליות". בהתאם, הותאמו תפוקות העבודה בפז"א לתפוקות מירביות.

3.3. רווח נקי

להלן מוצג הרווח (הפסד) הנקי (ללא חלק המיעוט ברווח) בתקופת הדוח בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמת השפעות מסוימות, על מנת להציג את הרווח הנקי של הקבוצה ללא השפעות חריגות (הרווח הנקי המתואם):

הפרש	10-12/20	10-12/21	2019	הפרש	2020	2021	מיליוני ש"ח (בניכוי השפעת המס)
257	(91)	166	(246)	590	(366)	224	רווח (הפסד) נקי בדוח רווח והפסד
(107)	30	(77)	92	(40)	(4)	(44)	הוצאות (הכנסות) מהפרשי עיתוי בגין הגנות מלאי (1)
13	(11)	2	(66)	(5)	3	(2)	הוצאות (הכנסות) בגין הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו (2)
18	(20)	(2)	(34)	(122)	54	(68)	הפסדי (רווחי) מלאי לא מגודר כלכלית (3)
-	-	-	-	(28)	28	-	הפסד גידור קו"מ
(83)	83	-	514	(284)	284	-	הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע בבית הזיקוק
98	(9)	89	260	111	(1)	110	רווח (הפסד) נקי מתואם בניכוי ההשפעות הנ"ל

הערה: השפעת המס על התיאומים בתקופת הדוח חושבה בעיקר לפי שיעור המס של פז"א, שהינו 16%.
 (1) הוצאות (הכנסות) שנבעו מעסקאות גידור של מחירי הנפט הגולמי שסווגו כספקולטיביות לפי IFRS.
 (2) הפרשה/ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו לסוף התקופה.
 (3) השפעות שינוי מחירי הנפט הגולמי ומחירי התזקיקים בגין פעילות המלאי הבלתי מוגן.

4. מצב כספי

4.1. בטבלה שלהלן תובא תמצית נתוני המאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר 2021 לעומת 31 בדצמבר 2020 וההסברים לשינויים העיקריים:

הסבר	הפרש	% מאזן	31.12.2020	% מסך מאזן	31.12.21	במיליוני ש"ח
בעיקר עליה במזומנים וכן עליה ביתרות המלאי, לקוחות וחייבים	1,654	36%	3,772	43%	5,426	נכסים שוטפים
העליה נובעת ברובה מרכישת פעילות סופר יודה שקוזה חלקית במימוש ושיערוך השקעות אחרות	211	64%	6,853	57%	7,064	נכסים בלתי שוטפים
	1,865	100%	10,625	100%	12,490	סה"כ הנכסים
עליה בסעיפי ספקים וזכאים וכן בחלויות שוטפות של אג"ח	1,016	24%	2,556	29%	3,572	התחייבויות שוטפות
בעיקר עליה בגין לקיחת הלוואות מתאגידים בנקאיים כמו כן עליה בהתחייבות בגין חכירה	613	47%	4,999	45%	5,612	התחייבויות בלתי שוטפות
	236	29%	3,070	26%	3,306	הון עצמי
	1,865	100%	10,625	100%	12,490	סה"כ התחייבויות והון

4.2. הון חוזר

ההון החוזר התפעולי (לקוחות ומלאי בניכוי ספקים) ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בסך של כ- 479 מיליוני ש"ח לעומת כ- 748 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, ירידה של כ- 269 מיליוני ש"ח.

הון חוזר חשבונאי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בסך של כ- 1,854 מיליוני ש"ח לעומת כ- 1,216 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020.

- 5. מקורות מימון**
- 5.1 היקפן הממוצע של הלוואות ואגרות חוב (נטו, בניכוי פקדונות) הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 3,383 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 3,087 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 296 מיליוני ש"ח.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2021 היקף האשראי לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות של אגרות חוב) הסתכם לסך של כ- 640 מיליוני ש"ח.
- מדיניות הקבוצה היא להתנהל כלכלית תוך דגש על מימון ההון החוזר בין היתר באמצעות אשראי ספקים. מדיניות זו משולבת בתכנית רכישות נפט גולמי המבוססת על תכנון כלכלי מול היצע בשוק, הסכמי אספקה שנתיים ואד הוק. במקביל לחברה תקבולי לקוחות בתנאי תשלום שונים.
- נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לפז"א יתרות של אשראי דוקומנטרי מול ספקי נפט בסך של כ- 824 מיליוני ש"ח, לעומת אשראי דוקומנטרי ליום 31 בדצמבר 2020 שהסתכם לסך של כ- 100 מיליוני ש"ח.
- בניכוי יתרות המזומנים בבנקים (בסך של כ- 2,678 מיליוני ש"ח), יתרת החוב הפיננסי נטו החשבונאי של הקבוצה למועד הדוח עומד על סך של כ- 2,340 מיליוני ש"ח.
- 5.2 ליום 31 בדצמבר 2021 וליום פרסום הדוח לחברה מסגרות אשראי שאינן מחייבות מגופים פיננסיים. כמו כן ביום 23 בנובמבר 2021 התקשרה החברה עם שלושה תאגידי בנקאיים להעמדת מסגרות אשראי מחייבות לטובת החברה בהיקף מצטבר של 1.1 מיליארד ש"ח. מסגרות אלו נוצלו בסוף חודש דצמבר 2021 ובתחילת ינואר 2022. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.17 לעיל.
- 5.3 ההיקף הממוצע של אשראי לקוחות בתקופת הדוח עמד על כ- 1.7 מיליארד ש"ח. ההיקף הממוצע של אשראי ספקים בתקופת הדוח עמד על כ- 1.7 מיליארד ש"ח.
- יצוין כי לחברה הסכם עם ספק נפט לפיו ניתן להאריך את ימי האשראי תמורת ריבית בתנאי שוק.
- 5.4 לחברה מדיניות חלוקת דבידנד לפיה תחלק מדי שנה לבעלי מניותיה 70% מרווחיה הנקיים השנתיים הראויים לחלוקה, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה באותה שנה שבגינה מחולק הדיבידנד.
- כל חלוקת דיבידנד תהיה כפופה להחלטה נפרדת של הדירקטוריון. החלטה בדבר חלוקת הדיבידנד תתקבל רק במידה ותשלום הדיבידנד לא יפגע בפעילות העסקית השוטפת של החברה, בתוכנית ההשקעות שלה, בנזילות החברה, בדירוג אגרות החוב של החברה, בהתחייבויות ואמות מידה פיננסיות, במדיניות הפיננסית של החברה ובצרכי החברה. חלוקת הדיבידנד תהיה כפופה להוראות חוק החברות, לרבות לקיום מבחני החלוקה.
- יצוין כי אין בהחלטה זו כדי לגרוע מסמכות הדירקטוריון לבחון מעת לעת את המדיניות ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין, על שינוי המדיניות או על שינוי שיעור הדיבידנד שיחולק בגין תקופה מסוימת או להחליט שלא לחלק דיבידנד כלל.
- 6. נזילות**
- 6.1 היחס השוטף ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם לכ- 1.5 בדומה ליחס השוטף ליום 31 בדצמבר 2020.
- 6.2 ביום 29 בנובמבר 2021 עדכנה מעלות דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה ושל פז"א) ל ila+ עם תחזית יציבה, בשל אי עמידה מתמשכת ביחסי המטרה. ביום 16 במרץ 2022 אישרה סטנדרט & פורס מעלות בע"מ את דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה) ברמה של ilA (+) עם תחזית דירוג יציבה, אישרה את דירוג פז בית זיקוק בע"מ (בז"א) ועדכנה את תחזית הדירוג של בז"א לשלילית.

6.3. ניתוח השינוי בתזרימי המזומנים:

הסבר	הפרש	10-12/20	10-12/21	הפרש	2020	2021	במיליוני ש"ח
	389	123	512	621	613	1,234	תזרים מפעילות שוטפת
	(261)	58	(203)	(178)	(91)	(269)	נטרול שינויים בהון חוזר תפעולי
	(3)	(56)	(59)	(7)	(229)	(236)	נטרול השפעת IFRS 16
גידול ברווח לאחר התאמות וכן שינוי בסעיפי חייבים וזכאים בעיקר בגין מיסים עקיפים	125	125	250	436	293	729	תזרים מפעילות שוטפת לאחר התאמות
	52	105	157	104	250	354	רכישת רכוש קבוע ואחר
	334	(38)	296	510	134	644	תזרים חופשי FCF (1)
השינוי במצבר נובע בעיקר מרכישת פעילות סופר יודה וכן מגידול בהשקעות ברכוש קבוע וקוזז חלקית בתמורה ממימוש רכוש קבוע	(120)	(101)	(221)	(224)	(267)	(491)	תזרים מפעילות השקעה
עיקר השינוי בין השנים נובע מגיוס אג"ח נטו והלוואות מתאגידים בנקאיים השנה וכן מחלוקת דיבידנד ורכישה עצמית של מניות אשתקד	1,253	(422)	831	631	(226)	405	תזרים מפעילות מימון

(1) תזרים חופשי הוא מדד כלכלי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים, ומבטא את תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בניכוי תזרים מרכישת רכוש קבוע ואחר ובניכוי השפעת IFRS16.

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2021 עמדה על סך של כ- 2,678 מיליוני ש"ח, עליה של כ- 1,173 מיליוני ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2020.

7. **מידע לגבי רגישויות למכשירים רגישים בהתאם לשינויים בגורמי שוק**

למידע מפורט לגבי רגישויות למכשירים רגישים בהתאם לשינויים בגורמי שוק- ראה נספח א' לדוח הדירקטוריון.

חלק שני - חשיפה לסיכוני שוק וזרכי ניהולם

8. **חשיפה לסיכוני שוק**

8.1. לפרטים בדבר האחראים לניהול סיכוני השוק, מדיניות ניהול הסיכונים של החברה וחשיפתה לסיכוני שוק, אשראי ונזילות ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם, ניסיונם העסקי בחמש השנים האחרונות ותפקידיהם האחרים בתאגיד של האחראים השונים על ניהול סיכוני הקבוצה, המפורטים בביאור 30 לדוחות הכספיים, ראה סעיף 16 לפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

8.2. **דוח לפי בסיסי הצמדה**

ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים.

8.3. יצויין, כי החברה מאתרת הזדמנויות ומבצעת מעת לעת עסקאות הגנה על מרווחי התזקיקים וכן הגנות על עקום השוק, וכל זאת בהתאם להערכת כדאיות ביצועם ובהתאם למצב תנאי השוק בעת ביצוע העיסקאות ועל פי המדיניות שנקבעה על ידי דירקטוריון החברה כמתואר בביאור 30 לדוחות הכספיים.

חלק שלישי - היבטי ממשל תאגידי

9. גילוי בדבר המבקרת הפנימית

9.1. המבקרת הפנימית של החברה גב' פנינית קולין מס, מכהנת בתפקידה מיום 1 ביולי 2013, במשרה מלאה (להלן: "המבקרת").

המבקרת מכהנת כמבקרת פנימית של כל חברות הקבוצה והיא אינה ממלאת תפקיד אחר כלשהו. המבקרת עומדת בכל התנאים הנדרשים לפי הוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות והוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב - 1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית").

מינויה של המבקרת אושר על ידי ועדת הביקורת והכספים (דאז) של החברה ביום 26 ביוני 2013. הנימוקים למינוי היו השכלתה, כישוריה וניסיונה, בעיקר בתחום הביקורת הפנימית בתאגידים שונים. זאת, לרבות היכרות טובה של המבקרת עם החברה ועם תפקידי ביקורת הפנים בחברה, לאור תפקידה הקודם במערך הביקורת הפנימית בחברה.

9.2. המבקרת הינה רואת חשבון מוסמכת, בוגרת כלכלה וחשבונאות, בעלת תואר שני במנהל עסקים M.B.A. מהאוניברסיטה העברית בירושלים, ובעלת ניסיון רב שנים בביקורת פנימית בארץ ובחו"ל.

9.3. המבקרת כפופה ליו"ר הדירקטוריון ועובדת בתיאום עם ובפיקוח של ועדת הביקורת של הדירקטוריון (להלן בסעיף זה: "הועדה").

9.4. תכנית העבודה של הביקורת הפנימית, הינה לכל חברות הקבוצה. התכנית היא שנתית, והיא חלק מתוכנית עבודה חמש שנתית המאושרת על ידי הועדה. התוכנית נגזרת, מהערכה של רמת הסיכונים הקיימת על פי סקר סיכונים, שנערך על ידי המבקרת, לרבות היבט סיכוני מעילות והונאות, ומבוססת גם על הצגת הסיכונים שהוערכו על ידי ההנהלה, מההתפתחויות בחברה, ומתדירויות הביקורות הנדרשות בכל נושא. התוכנית מאושרת על ידי הועדה לאחר שהוצגה גם למנכ"ל וליו"ר הדירקטוריון. למבקרת יש שיקול דעת לסטות מתוכנית העבודה, תוך עדכון המנכ"ל, היו"ר ובאישור הועדה ובאפשרותה לבצע בדיקות מיוחדות בהתאם לצורך.

9.5. היקף הביקורת בשנת 2021 היה כ- 6,570 שעות. היקף זה אושר על ידי הועדה, והיה נתון לשינוי בהתאם לצרכי החברה. מספר שעות הביקורת לפי מגזרים, מפורט בטבלה שלהלן:

מספר שעות הביקורת	חברות/יחידות
1,720	מטה, כספים, קמעונאות ומסחר
1,010	חטיבת הזיקוק והלוגיסטיקה
3,840	חטיבת התעשיות

עבודת הביקורת הפנימית נערכה בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, בהתאם לסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית.

9.6. למבקרת ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע ולנתוני החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

9.7. דו"חות הביקורת על החברה ועל חברות הבנות מוגשים בכתב למנכ"ל, ליו"ר הדירקטוריון, ולועדה ונדונים בוועדה. בשנת 2021 נדונו דוחות הביקורת ב - 6 ישיבות של הועדה.

9.8. הפרוטוקולים של דיוני הועדה מועברים לכל חברי הדירקטוריון. במהלך שנת 2021 ערכה המבקרת 20 דו"חות ביקורת במסגרת תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית.

9.9. להערכת הועדה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקרת ותכנית עבודתה הם סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית בחברה. הועדה והמבקרת בוחנים מדי שנה את נאותות היקף עבודת הביקורת הפנימית בקבוצה.

9.10. עלות העסקת המבקרת בשנת 2021 הסתכמה בכ- 1,017 אלפי ש"ח. הסכום כולל שכר, מענק, סוציאליות, הפרשות בגין פיצויי פיטורין, הוצאות אחזקת רכב וכן עלות תגמול הוני, בהתאם לתכנית להענקת תגמול הוני שקיימת בחברה, כאמור בסעיף 21 לדוחות הכספיים. להערכת דירקטוריון החברה תגמול המבקרת הינו סביר, כנהוג בחברות דומות, ולפיכך אין בו כדי להשפיע על שיקול דעתה המקצועי ואין בתגמול ההוני שהוענק לה כדי להשפיע על טיב עבודתה.

10. **שכר רואי החשבון**

פירוט שכר טרחה רואי חשבון: (באלפי ש"ח)

שם ר"ח	תשלום ביקורת שנת 2021	תשלום בגין שרותים אחרים שנת 2021	מס' שעות עבודה ביקורת שנת 2020	תשלום ביקורת שנת 2020	מס' שעות עבודה שרותים אחרים שנת 2020	תשלום בגין שרותים אחרים שנת 2020
סומך חייקין	1,732	720	8,312	1,800	1,074	400
סה"כ פז חברת נפט חברות בנות	1,732	720	8,312	1,800	1,074	400
סומך חייקין	1,998	105	8,130	1,672	547	220
ליואי את	38	-	17	4	-	-
שטרק את	-	-	160	40	-	-
סה"כ חברות בנות	2,036	105	8,307	1,716	547	220
סה"כ לשנה	3,768	825	16,619	3,516	1,621	620

שכר הטרחה לרואי החשבון סוכם בין הנהלת החברות בקבוצה לבין רואי החשבון על בסיס היקף העבודה הנדרש וניסיון העבר, ואושר על ידי ועדת הביקורת והכספים ודירקטוריון החברה.

השרותים האחרים ניתנו בעיקר בקשר לשרותי מחלקת מיסוי, מיפוי סיכונים, ייעוץ טכנולוגי ויעוץ כלכלי.

11. **מורשי חתימה בחברה**

נכון למועד דוח זה, אין בחברה מורשה חתימה עצמאי, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

12. **נושאי משרה, דירקטוריון והנהלת החברה**

12.1 **דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:**

נכון לתאריך הדוח, כל חברי הדירקטוריון הינם דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בהתאם להוראות סעיף 92 (א)(12) לחוק החברות ולתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005, וזאת בהתבסס על השכלתם וניסיונם. לפרטים נוספים בדבר ניסיונם של דירקטורים אלו, ראה סעיף 15 (תקנה 26) בחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2020.

12.2. דירקטורים בלתי תלויים:

לפרטים בדבר דירקטורים בלתי תלויים בחברה ראה סעיף 15 (תקנה 26) ושאלון ממשל תאגידי בפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

12.3. שינויים בדירקטוריון החברה ובמצבת נושאי משרה:**12.3.1. השינויים במצבת נושאי משרה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, מפורטים להלן:**

ביום 1 בינואר 2021 החל מר הראל לוקר לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

ביום 3 בינואר 2021 סיים מר אילן יפת, החשב הראשי של החברה, את תפקידו בחברה.

ביום 3 בינואר 2021 מר אורון מור החל לכהן כחשב הראשי של החברה.

ביום 4 באפריל 2021 החל מר יניב קמחי לכהן כסמנכ"ל תפעול.

ביום 11 במרץ 2021 סיימה גב' מאירה גיט את תקופת הכהונה השניה שלה כדירקטורית חיצונית בחברה.

ביום 29 באוגוסט 2021 החל מר שלומי פרילינג לכהן כמשנה למנכ"ל בחברה. מר פרילינג לכהן כסמנכ"ל כספים בחברה עד למינוי סמנכ"ל כספים חדש.

ביום 10 באוקטובר 2021 החלה גב' לימור דנש לכהן כדירקטורית חיצונית בחברה.

ביום 12 באוקטובר 2021 החל מר יונתן גוטליב לכהן סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה.

ביום 26 בנובמבר 2021 חדל מר עודד גילת לכהן כדח"צ בחברה.

ביום 30 בדצמבר 2021 חדל מר אריק שטיינברג לכהן כדירקטור בחברה.

ביום 30 בדצמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית השנתית את מינויה של גב' אלונה שפר כדירקטורית חיצונית בחברה.

ביום 15 במרץ 2022 החלה גב' איילת צור לכהן כסמנכ"לית כספים בחברה

13. מעורבות פז בקהילה, אחריות חברתית, סביבתית ותרומות**13.1. לצד מנהיגות עסקית ויוזמה בתחום הכלכלי, קבוצת פז מחויבת לאחריות חברתית וסביבתית.**

13.2. פעילות החברה במסגרת האחריות החברתית סביבתית מבטאת תפיסה ניהולית מתקדמת, הגורסת, כי על גוף עסקי אשר פועל בקהילה, לתרום לקידום ושיפור מצב הקהילה. פז רואה בפעילות מסחרית המשולבת באחריות סביבתית, ערך חברתי ויעד אסטרטגי ומנהלת אותו כחלק בלתי נפרד מעסקיה.

13.3. פעילות פז למען הקהילה, כחלק ממעורבותה בחיי הקהילה באה לידי ביטוי במספר מישורים:

13.3.1. פעילות למען הקהילה - פרויקטים מיוחדים לילדים ותמיכה באוכלוסיות חלשות כגון אימוץ בית ילדים בסיכון. פעילות זו ממומנת מתקציב התרומות, המחולק על ידי ועדת התרומות של הקבוצה על פי קריטריונים שנקבעו מראש.

13.3.2. פעילות חברתית - בשנת 2021 פעלה החברה במיזמים שונים כגון אימוץ בית ילדים, העברת פעילויות על ידי העובדים ותרומת טובין וכספים לעמותות שונות / לגופים שונים.

- 13.3.3. במסגרת פועלה החברתי התקשרה פז עם עמותת "ידידים – סיוע בדרכים" שמסייעת מדי שנה למעל חצי מיליון נהגים במגוון דרכים. פעילותה החברתית של פז כוללת בין היתר הענקת תרומה כספית לעמותה, הצטרפות עובדים לעמותה כמתנדבים לצד הטמעת לחצן חילוץ של "ידידים" במסך הבית באפליקציית yellow בעזרתו ניתן לפתוח קריאת חילוץ המזעיק את מתנדבי העמותה בכל רחבי הארץ.
- 13.3.4. סך התרומות והחסויות שהקצתה הקבוצה בשנת 2021 הסתכם בכ- 990 אלפי ש"ח, מתוכן 3 תרומות שהיקפן עלה על 50 אלפי ש"ח, שהועברו לגופים אשר אין להם קשרים עם החברה, דירקטור ומנכ"ל למעט הקשרים שפורטו בסעיפים לעיל.
- 13.3.5. פז קבעה לעצמה סטנדרט גבוה למתחמי התדלוק, לחנויות ולתאי השרותים, כך שיהיו נגישים גם לאנשים עם מוגבלויות. תהליך ההנגשה נעשה בהדרכת יועצי נגישות של עמותת "נגישות ישראל".
- 13.3.6. בהתאם לתפישה של אחריות סביבתית, משקיעה הקבוצה הוצאות והשקעות בתחום איכות הסביבה כדלקמן:
- במהלך שנת 2021 הוציאה והשקיעה פז כ- 123 מיליון ש"ח באיכות סביבה, בין היתר, לטובת סקרי קרקע, שיקום קרקע, שיקום מי תהום, התקנת מנפקות חדישות ועוד. הטיפול בוצע במסגרת תוכנית עבודה מתואמת עם המשרד להגנת הסביבה.
- בספרי הקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 רשומה הפרשה מצטברת בסך של כ- 5 מיליון ש"ח לטובת הוצאות שיקום מי תהום בתחנות בהן נתגלו זיהומים שטרם שולמו והוצאות איכות סביבה אחרות.

חלק רביעי – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

14. אומדנים חשבונאיים קריטיים

- 14.1. לפרטים בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים, ראה ביאור 2.5 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.

חלק חמישי – רכישות עצמיות

15. רכישה עצמית של אג"ח ומניות על ידי החברה

- 15.1. למועד הדוח אין לחברה תכניות לרכישה עצמית של אג"ח ו/או מניות.

16. תעודות התחייבות

לפרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד – ראה נספח ב' לדוח הדירקטוריון.

דירקטוריון החברה מודה לצוות העובדים ולהנהלות חברות הקבוצה על תרומתם לתוצאות בתקופת הדוח ועל המאמצים שהשקיעו לקידומה של החברה.

ניר שטרן – מנכ"ל

הראל לוקר - יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 23 במרץ 2022

נספח א'

להלן טבלאות רגישות למכשירים רגישים בהתאם לשינויים לעסקאות בגורמי השוק (במיליוני ש"ח).

רגישות שינויים בשער חליפין דולר/ש"ח**

רווח מהשינויים ירידה של 10% בשע"ח	רווח מהשינויים ירידה של 5% בשע"ח	שווי הוגן	רווח מהשינויים עלייה של 5% בשע"ח	רווח מהשינויים עלייה של 10% בשע"ח	מכשירים רגישים
2.799	2.955	3.110	3.266	3.421	שע"ח דולר (בשקלים חדשים)
(13)	(7)	131	7	13	מזומנים
(17)	(9)	173	9	17	לקוחות
(2)	(1)	19	1	2	חייבים
(44)	(22)	443	22	44	מלאי
(*)	(*)	1	*	*	הלוואות ויתרות חובה לד"א
162	81	(1,615)	(81)	(162)	ספקים
*	*	(1)	(*)	(*)	זכאים ויתרות זכות
(79)	(39)	(1)	39	79	עסקאות על הנפט ואקדמה
8	4	(84)	(4)	(8)	התחייבויות בגין חכירות
(7)	(3)	68	3	7	נכסים בגין זכות שימוש
8	4	(866)	(4)	(8)	

*פחות מ- 0.5 מיליוני ש"ח.

**כולל רגישות לשינויים לא מהותיים במטבעות אחרים.

רגישות שינויים בריבית - שיקלית

רווח מהשינויים ירידה של 10% בשיעור הריבית	רווח מהשינויים ירידה של 5% בשיעור הריבית	שווי הוגן	רווח מהשינויים עלייה של 5% בשיעור הריבית	רווח מהשינויים עלייה של 10% בשיעור הריבית	מכשירים רגישים
1	*	53	(*)	(1)	חייבים לזמן ארוך
(28)	(14)	(4,029)	14	28	אג"ח פז (כולל אג"ח צמוד)
(16)	(8)	(1,057)	8	16	התחייבויות בגין חכירות
(*)	(*)	(1)	*	*	עסקאות אקדמה
(43)	(22)	(5,034)	22	43	

*פחות מ- 0.5 מיליוני ש"ח.

**לא מוצגות רגישויות לשינויים בריבית דולרית עקב חוסר מהותיות.

רגישות שינויים במחיר השוק (מלאי, נפט גולמי ומוצרין)

רווח מהשינויים ירידה של 10% במחיר הנפט	רווח מהשינויים ירידה של 5% במחיר הנפט	שווי הוגן	רווח מהשינויים עלייה של 5% במחיר הנפט	רווח מהשינויים עלייה של 10% במחיר הנפט	מכשירים רגישים
(38)	(19)	377	19	38	מלאי נפט ומוצרין *
15	8	(4)	(8)	(15)	חוזים עתידיים (FUTURES) **
(23)	(11)	373	11	23	

*לא כולל מלאי שמחירו נקבע.

** כולל הגנות על רכישות נפט עתידיות.

נספח א' (המשך)
רגישות שינויים במדד

רווח (הפסד) מהשינויים ירידה של 3% במדד	רווח (הפסד) מהשינויים ירידה של 1% במדד	שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים עלייה של 1% במדד	רווח (הפסד) מהשינויים עלייה של 3% במדד	מכשירים רגישים
(2)	(1)	53	1	2	חייבים לז"א (צמודי מדד)
5	2	(173)	(2)	(5)	זכאים אחרים
1	*	(46)	(*)	(1)	התחייבות לז"א
63	21	(2,115)	(21)	(63)	אג"ח פז צמוד מדד
32	11	(1,054)	(11)	(32)	התחייבויות בגין חכירות
(32)	(11)	1,054	11	32	נכסים בגין זכות שימוש
<u>67</u>	<u>22</u>	<u>(2,281)</u>	<u>(22)</u>	<u>(67)</u>	

*פחות מ- 0.5 מיליוני ש"ח.

רגישות הערך ההתחייבותי בספרים לשינויים באג"ח בריבית משתנה:

- אגרות חוב סדרה ד' משלמות ריבית משתנה הצמודה לבנק ישראל בתוספת מרווח של 1.65%.
- אגרות חוב סדרה ה' משלמות ריבית קבועה לא צמודה של 2.96%.
- אגרות חוב סדרה ו' משלמות ריבית קבועה צמודה למדד של 1.94%.
- אגרות חוב סדרה ז' משלמות ריבית קבועה צמודה למדד של 1.23%.
- אגרות חוב סדרה ח' משלמות ריבית קבועה לא צמודה של 2.43%.

לפרטים בדבר ניתוח הרגישות של הערך ההתחייבותי בספרים של אגרות החוב, ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים.

נספח ב' - פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד:

סדרה	מועד הנפקה	שם חברה מדרגת	שם עדכני	סוג הריבית	ריבית נקובה	ריבית אפקטיבית ליום הדוח	רישום למסחר בבורסה (כן/לא)	מועדי תשלום ריבית	מועדי תשלום קרן	בסיס הצמדה	ע.ב. נומינלי ליום 31.12.21 במיליוני ש"ח	שווי נקוב מחדש לפי תנאי הצמדה ליום 31.12.21 במיליוני ש"ח	שווי נקוב בספרים של יתרות האג"ח ליום 31.12.21 במיליוני ש"ח*	סכום הריבית שנצברה לשלם ליום 31.12.21 במיליוני ש"ח	שווי שוק ליום 31.12.21 במיליוני ש"ח
סדרה ד'	6/2014 והרחבה ב- 2/2016	מעלות	A+	ריבית רבעונית משתנה	1.65% +	0.84%	כן	ארבע פעמים בשנה ב: 28 בפברואר, 31 במאי, 30 באוגוסט ו- 30 בנובמבר, בין השנים 2014-2024	ביום 31 במאי 2024	אין	695	695	696	1.0	711
סדרה ה'	12/2016	מעלות	A+	ריבית חצי שנתית קבועה	2.96%	0.78%	כן	פעמיים בשנה ב: 31 במאי ו- 30 בנובמבר, בין השנים 2017-2022	ביום 30 בנובמבר 2022	אין	408	408	409	1.0	418
סדרה ו'	12/2016	מעלות	A+	ריבית חצי שנתית קבועה צמודת מדד	1.94%	(2.06%)	כן	פעמיים בשנה ב: 31 במאי ו- 30 בנובמבר, בין השנים 2017-2028	פעם בשנה ביום 30 בנובמבר, בין השנים 2017-2028	מדד המחירים לצרכן אוקטובר 2016	422	435	436	0.7	493
סדרה ז'	12/2017 והרחבה ב- 7/2018 ו- 4/2019 ו- 2/2020	מעלות	A+	ריבית חצי שנתית קבועה צמודת מדד	1.23%	(1.36%)	כן	פעמיים בשנה בימים 31 במאי ו- 30 בנובמבר, בין השנים 2018-2030	פעם בשנה ביום 30 בנובמבר, בין השנים 2020-2030	מדד המחירים לצרכן אוקטובר 2017	1,428	1,472	1,473	1.5	1,623
סדרה ח'	2/2020 והרחבה ב- 12/2021	מעלות	A+	ריבית חצי שנתית קבועה	2.43%	2.11%	כן	פעמיים בשנה בימים 31 במאי ו- 30 בנובמבר, בין השנים 2020-2031	פעם בשנה ביום 30 בנובמבר, בין השנים 2025-2031	אין	1,465	1,465	1,468	3.0	1,496

* לא כולל הוצאות הנפקה בסך של כ-26 מיליוני ש"ח ופרמיה נטו בסך של כ-11 מיליוני ש"ח.
 (1) הנאמן של אגרות החוב (סדרה ד'), (סדרה ה'), (סדרה ו'), (סדרה ז') ו- (סדרה ח') הינו שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ: רחוב יגאל אלון 94 תל אביב, טלפון: 03-6237777, פקס: 03-5613824. איש הקשר הינו אורי לזר. כל סדרות אגרות החוב של החברה שבמחזור, כמפורט בטבלה שלעיל, הינן מהותיות.

למועד הדוח ובמהלך תקופת הדיווח עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות מכוח שטרי הנאמנות ואמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות ד'-ח') ולא התקיימו תנאים המקיימים עילה להעמדת אגרות חוב לפרעון מיידי. יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP (מאוחד) של החברה, כהגדרתו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד'-ח'), (CAP- הון עצמי בתוספת חוב פיננסי נטו) ליום 31 בדצמבר 2021 הוא 41% (לעומת יחס נדרש שלא יעלה על 75%-77%).

בדבר דוח הדירוג העדכני ראה דוח מיידי של החברה מיום 16 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 026439-01-2022). להלן היסטוריית הדירוגים שנקבעו לאגרות החוב המפורטות לעיל ממועד הנפקתן: אפריל 2014: ilA+ Stable; אפריל 2015: ilAA- stable; אפריל 2016: ilAA- stable; נובמבר 2016: ilAA- stable; אפריל 2017: ilAA- stable; מרץ 2018: ilAA- stable; יוני 2018: ilAA- stable; מרץ 2019: ilAA- stable; פברואר 2020: ilAA- stable; מרץ 2021: ilAA- negative; נובמבר 2021: ilA+ Stable ו- 29 בנובמבר 2021: ilA+ Stable.

פרק ג' דוחות כספיים מאוחדים



פז חברת נפט בע"מ

וחברות מאוחדות שלה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

עמודים

	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
1	דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות
3	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות על הרווח הכולל מאוחדים
7	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
9	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
11	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פז חברת נפט בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של פז חברת נפט בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליך המכירות; (3) בקרות על תהליך המלאי; (4) בקרות על תהליך הרכוש הקבוע (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2021.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 23 במרס 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב

23 במרס 2022



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פז חברת נפט בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של פז חברת נפט בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספיים", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, והדוח שלנו מיום 23 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 במרס 2022



ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	ביאור	במיליוני ש"ח
			נכסים
1,505	2,678	6	מזומנים ושווי מזומנים
1,363	1,655	7	לקוחות
139	158	7	חייבים אחרים
745	921	8	מלאי
*	-	10	השקעות אחרות
20	14	28	נכסי מסים שוטפים
3,772	5,426		סה"כ נכסים שוטפים
30	30	ב7	פקדון בנאמנות עבור הטבות לעובדים
81	42	10	השקעות אחרות לזמן ארוך
105	107	7	הלוואות שניתנו ויתרות חובה לזמן ארוך
			השקעות בחברות מוחזקות
33	50	9	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			הלוואות לחברות מוחזקות
8	8	9	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
501	549	12	נדל"ן להשקעה
4,775	4,744	11	רכוש קבוע, נטו
1,110	1,128	32	נכסי זכות שימוש
150	328	13	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
60	78	28	נכסי מסים נדחים
6,853	7,064		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
10,625	12,490		סה"כ נכסים

*סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח



לימים 31 בדצמבר 2020	לימים 31 בדצמבר 2021	ביאור	במיליוני ש"ח
			התחייבויות
			הלוואות ואשראי לזמן קצר,
431	640	14	לרבות חלויות שוטפות של אגרות חוב
195	204	32	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
1,360	2,097	15	ספקים
534	604	16	זכאים אחרים
11	2	28	התחייבויות מסים שוטפים
25	25	17	הפרשות
2,556	3,572		סה"כ התחייבויות שוטפות
-	550	14	הלוואות מתאגידים בנקאיים
3,807	3,828	14	אגרות חוב
882	915	32	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה
50	58	14	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
75	76	18	הטבות לעובדים
185	185	28	התחייבויות מסים נדחים
4,999	5,612		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
7,555	9,184		סה"כ התחייבויות
		19	הון
2	1		זכויות שאינן מקנות שליטה
194	194		הון מניות
(386)	(386)		מניות באוצר
1,813	1,817		קרנות הון
1,793	2,026		יתרת עודפים
3,414	3,651		קרן הפרשי תרגום
(346)	(346)		
3,068	3,305		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
3,070	3,306		סה"כ הון
10,625	12,490		סה"כ התחייבויות והון

שלומי פרילינג

משנה למנכ"ל והבכיר ביותר
בתחום הכספים

ניר שטרן

מנהל כללי

הראל לוקר

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות כספיים: 23 במרץ 2022



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר **2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ביאור	במיליוני ש"ח
12,696	7,939	11,546	22	הכנסות
11,090	6,851	9,943	23	עלות המכר
1,606	1,088	1,603		רווח גולמי
936	887	999	24	הוצאות מכירה ושיווק
189	183	206	25	הוצאות הנהלה וכלליות
(3)	7	(79)	26	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,122	1,077	1,126		סה"כ הוצאות תפעול
484	11	477		רווח תפעולי לפני ירידת ערך נכסים
(566)	(338)	-	11,13	ירידת ערך מוניטין/רכוש קבוע
(82)	(327)	477		רווח (הפסד) תפעולי
23	51	6		הכנסות מימון
150	132	195		הוצאות מימון
127	81	189	27	הוצאות מימון, נטו
3	*	2	9	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(206)	(408)	290		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
40	(42)	67	28	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
(246)	(366)	223		רווח (הפסד) לשנה
				מיוחס ל:
(246)	(366)	224		בעלים של החברה
*	*	(1)		זכויות שאינן מקנות שליטה
(246)	(366)	223		רווח (הפסד) לשנה
				רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלים של החברה
(24.2)	(36.6)	23.5	20	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
(24.2)	(36.6)	22.9	20	רווח (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

** ראה באור 2.7 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר **2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
(246)	(366)	223	רווח (הפסד) לשנה
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(12)	3	1	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
-	-	5	קרן הערכה מחדש לגבי פריטי רכוש קבוע שסווגו כנדל"ן להשקעה
3	(1)	(1)	מיסים בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(9)	2	5	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(255)	(364)	228	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה
			סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
(255)	(364)	229	בעלים של החברה
*	*	(1)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(255)	(364)	228	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

** ראה באור 2.7 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית



במיליוני ש"ח		קרן הון בגין הפרשי תרגום					הון מניות	
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	סה"כ	מניות	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)								
יתרה ליום 1 בינואר 2021								
רווח כולל לתקופה								
רווח (הפסד) לתקופה								
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס								
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה								
עסקאות עם בעלים, שנזקפו ישירות להון								
תשלומים מבוססי מניות								
194	2	3,068	1,793	(386)	1,813	3,070	194	
-	(1)	224	224	-	-	223	-	
-	-	5	1	-	4	5	-	
-	(1)	229	225	-	4	228	-	
-	-	8	8	-	-	8	-	
194	1	3,305	2,026	(386)	1,817	3,306	194	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)								
יתרה ליום 1 בינואר 2020								
סה"כ רווח כולל לתקופה								
הפסד לתקופה								
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס								
סה"כ הפסד כולל לתקופה								
עסקאות עם בעלים, שנזקפו ישירות להון וחלוקות לבעלים								
רכישת מניות של החברה								
רכישת זכויות מיעוט בחברה מאוחדת								
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה								
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים								
הקצאת מניות לעובדים מתוך מניות באוצר								
דבידנד ששולם								
תשלומים מבוססי מניות								
194	5	3,693	2,214	(187)	1,818	3,698	194	
-	*	(366)	(366)	-	-	(366)	-	
-	-	(2)	2	-	-	2	-	
-	*	(255)	(255)	-	-	(364)	-	
-	-	(200)	-	(200)	-	(200)	-	
-	(4)	(4)	-	-	(4)	(8)	-	
-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	
-	2	-	-	-	(1)	2	-	
-	-	-	-	1	-	-	-	
-	-	(60)	(60)	-	-	(60)	-	
-	-	3	3	-	-	3	-	
194	2	3,068	1,793	(386)	1,813	3,070	194	



סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרן הון בגין הפרשי תרגום	קרנות הון	הון מניות	במיליוני ש"ח
4,246	13	4,233	2,744	(188)	(346)	1,829	194	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)**
								יתרה ליום 1 בינואר 2019
								סה"כ רווח כולל לתקופה
	*	(246)	(246)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
	-	(9)	(9)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(255)	*	(255)	(255)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל לתקופה
								עסקאות עם בעלים, שנוקפו ישירות להון וחלוקות לבעלים
	(8)	(10)	-	-	-	(10)	-	רכישת זכויות מיעוט בחברה מאוחדת
	-	-	-	1	-	(1)	-	הקצאת מניות לעובדים מתוך מניות באוצר
	-	(280)	(280)	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
	-	5	5	-	-	-	-	תשלומים מבוססי מניות
3,698	5	3,693	2,214	(187)	(346)	1,818	194	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

** ראה באור 2.7 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר **2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(246)	(366)	223	רווח (הפסד) לתקופה
			התאמות:
373	385	371	פחת והפחתות
204	218	228	פחת נכסי זכות שימוש
566	338	-	ירידת ערך מוניטין ורכוש קבוע מיוחס לבית זיקוק
(4)	1	(26)	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(16)	8	(35)	שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
*	*	(2)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
5	3	8	עסקאות תשלום מבוססי מניות
127	81	189	הוצאות מימון, נטו
(43)	(38)	(26)	הפרשי שער
40	(42)	67	הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה
1,006	588	997	רווח לתקופה לאחר התאמות לרווח
47	297	(319)	קיטון (גידול) בלקוחות ובחייבים אחרים לזמן קצר וארוך
(25)	214	(168)	קיטון (גידול) במלאי
(300)	(442)	815	גידול (קיטון) בספקים ובזכאים אחרים
4	(3)	-	גידול (קיטון) בהפרשות
1	-	-	גידול בהטבות לעובדים
56	2	(11)	קיטון (גידול) במכשירים פיננסיים נגזרים בגין סחורות
(217)	68	317	
(94)	(43)	(80)	מס הכנסה ששולם
695	613	1,234	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

** ראה באור 2.7 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(300)	(246)	(345)	רכישת רכוש קבוע
-	-	(223)	רכישת פעילות
5	5	75	תמורה ממימוש רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
-	-	(2)	מסים ששולמו בגין מימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
-	4	1	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות והשקעות אחרות
-	(34)	(16)	השקעה בחברות מוחזקות
-	-	(2)	מתן הלוואות לחברות מוחזקות
-	(1)	-	רכישת חברה בת, בניכוי המזומנים שנרכשו
-	-	(2)	מתן הלוואות למפעילי תחנות תדלוק, סוכנים, עובדים, חברות דלק ואחרים
-	-	-	פירעון הלוואות שניתנו למפעילי תחנות תדלוק, סוכנים, עובדים, חברות דלק ואחרים
14	4	13	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(13)	(4)	(9)	ריבית שנתקבלה
4	5	2	פרעון פיקדונות לזמן ארוך בבנקים
2,906	-	-	תמורה ממימוש נכס פיננסי
-	-	17	
2,616	(267)	(491)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה

*סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
408	1,151	605	הנפקת אג"ח נטו, בניכוי הוצאות הנפקה
(3,037)	(967)	(217)	פירעון אגרות חוב
(186)	(200)	(204)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(29)	(29)	(32)	ריבית ששולמה בגין התחייבויות בגין חכירה
-	(1)	-	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
-	-	550	גיוס הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
2	201	(205)	גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(18)	(8)	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	(200)	-	רכישת מניות באוצר
(280)	(60)	-	דיבידנדים ששולמו
(116)	(113)	(92)	ריבית ששולמה
(3,256)	(226)	405	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
55	120	1,148	עליה במזומנים ושווי מזומנים
1,364	1,388	1,505	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(31)	(3)	25	השפעת שינויים בשע"ח על מזומנים ושווי מזומנים המוחזקים במטבע חוץ
1,388	1,505	2,678	מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

ביאור 1 - כללי

1.1 הישות המדווחת

פז חברת נפט בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא יורופארק, קיבוץ יקום. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות ובהסדרים משותפים. עד ליום 18 בספטמבר 2016 בעלות השליטה בחברה היו: בינו אחזקות בע"מ, דולפין אנרגיות בע"מ ואינסטנז הולדינגס בע"מ בין מכח אחזקות במניות החברה ובין מכח הסכמים ביניהן.

החל מיום 18 בספטמבר 2016, לאחר שהחזקות בעלי השליטה בחברה ירדו מתחת ל-30% ובעלי השליטה לשעבר ובעלי הזיקה אליהם התפטרו מדירקטוריון החברה, נכנס לתוקף היתר השליטה שניתן לחברה, לשליטה ולאחזקה באמצעי השליטה בפז בית זיקוק אשדוד בע"מ. החל ממועד זה החברה הפכה לחברה ללא גרעין שליטה.

הקבוצה עוסקת בעיקר בזיקוק נפט גולמי למוצרי נפט ומכירתם לתעשייה ולצריכה פרטית לרבות למתחמי התדלוק ומחוצה להם ובפעילויות עסקיות נוספות בתחום השיוק הקמעונאי בסביבת מתחמי התדלוק של החברה, לרבות בהפעלת רשת חנויות Yellow והחל מהשנה גם בהפעלת רשת הסופרמרקטים סופר יודה. החל מינואר 2022 כוללת פעילות הקבוצה גם את חברת פרשמרקט המפעילה רשתות סופרמרקטים שכונתיים. בנוסף עוסקת הקבוצה בפעילויות שירותים ותעשייה משלימות.

ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

1.2 השפעת הקורונה

בחודש ינואר 2020 התפרץ בעולם ובארץ נגיף הקורונה, בחודש מרץ 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על המגפה כפנדמיה (מגפה עולמית). הממשלות בעולם וגם בישראל מטילות לסירוגין הגבלות שונות על הציבור במטרה לצמצם את התפשטות הנגיף. בין היתר, הוטלו מגבלות תנועה לרבות - סגרים מלאים, בתחילת שנת 2021 הוטל סגר מלא לתקופה של כחודש ושבע לעומת הטלת סגר מלא של כחודשיים וחצי בשנת 2020. בסוף נובמבר 2021 התגלה זן חדש של נגיף הקורונה, וריאנט "אומיקרון". עם התפשטות הוריאנט וגידול במספר המאומתים והמבודדים, הורגשה ירידה מסוימת בהיקף הצריכה של דלקי תחבורה. אך מכיוון שלא הוכרזו סגרים הירידה בהיקף הצריכה הייתה נמוכה מאשר בגלי הקורונה הקודמים.

ההשפעה העסקית על תחומי הפעילות השונים של החברה בתקופת הדוח הייתה כדלקמן:

1. **מגזר הזיקוק** - על רקע התאזנות רמות המלאי והתאוששות הביקושים כתוצאה מחזרה לשגרה במרבית מדינות העולם, התאוששו מרווחי הזיקוק בהדרגה בתקופת הדוח וחזרו לרמות "נורמאליות". בהתאם הותאמו תפוקות העבודה בפז"א לתפוקות מירביות.

2. **מגזר הקו"מ** - היקף מכירות הבנזין והסולר בחודש ינואר 2021 המשיך להיות נמוך, קצב המכירות השתפר בחודש פברואר 2021 בקורלציה לקצב פתיחת המשק והחל מחודש מרץ 2021 ועד לחודש נובמבר הורגשה עליה במכירות אף בהשוואה להיקף המכירות טרום המשבר. כפועל יוצא של וריאנט האומיקרון, בחודש דצמבר 2021 אמנם נמשך הגידול בצריכת הדלקים בהשוואה לרמות הצריכה בשנת 2019, אך קצב הגידול היה נמוך מבחודשים שקדמו להתפרצות הוריאנט. בחודש ינואר 2022 רמת הצריכה הייתה נמוכה במעט בהשוואה לתקופה המקבילה בשנת 2019 (ירידה חד ספרתית נמוכה). סה"כ להערכת החברה, האומיקרון הוביל לירידה של כ-3%-5% למשך כחודשיים ביחס לצריכה הצפויה אלמלא התפשטות הוריאנט. החל מפברואר 2022 חלה התאוששות בביקושים וחזרה למגמת צריכה שקדמה להתפרצות הוריאנט. במכירות ה-yellow נמשכה מגמת הצמיחה במהלך כל השנה.

3. מגזר התעשיות

- א. **פזגז** – לנגיף הקורונה לא היתה השפעה מהותית על פזגז בתקופת הדוח למעט ירידה במכירות הסיטונאיות בטווח שבין 10% ל-20% ברבעון הראשון של השנה, החל מהרבעון השני של השנה המכירות הסיטונאיות חזרו לרמתם טרום המשבר.
- ב. **שירותי ונכסי תעופה** – היקף המכירות של שירותי ונכסי תעופה המשיך להיות נמוך משמעותית גם בתקופת הדוח ביחס לתקופה שטרם המשבר בשל הירידה החדה בהיקף הטיסות. בחצי השני של השנה הורגשה התאוששות הדרגתית שהגיעה לשיאה בחודש אוגוסט עם ירידה של 30%-40% ביחס למכירות טרום המשבר לעומת פגיעה של כ-70%-80% בשיא המשבר. השפעת התפשטות זן האומיקרון הורגשה בעיקר בחודש ינואר 2022 עם עצירה במגמת הגידול בצריכה וחזרה לרמות של כ-50% ביחס לשנת 2019. החל מחודש פברואר חזרה מגמה של התאוששות וגידול בביקושים לרמות של 60% ביחס לשנת 2019.
- ג. **פז שמנים ופזקר** – לא הורגשה השפעה מהותית של משבר הקורונה על היקף המכירות של חברות אלו בתקופת הדוח.
4. **מגזר הנדל"ן** – לא הורגשה השפעה מהותית של משבר הקורונה על הכנסות המגזר בתקופת הדוח.
5. **ניהול סיכוני אשראי** – החברה בוחנת באופן שוטף את סיכוני האשראי הכוללים של לקוחותיה. להערכת החברה, בשלב זה אין לחברה סיכון אשראי משמעותי. החברה תמשיך לבצע מעקב הדוק אחר חובות הלקוחות בדגש על לקוחותיה הגדולים לרבות לקוחות בענפי התעופה, ההסעות וכו'. היות שמדובר באירוע אשר אינו בשליטת הקבוצה, וגורמים כגון התפשטות מחודשת של הנגיף, המשך התפשטותו בעולם או בלימתו עשויים להשפיע על הערכות הקבוצה לעניין השלכות האירוע על עסקי הקבוצה, הקבוצה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים בשווקים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיהן העסקיות של חברות הקבוצה בטווח הבינוני והארוך.
- 1.3. במהלך חודש אפריל 2021 החליט דירקטוריון החברה כי הנהלת החברה תפעל להקמת חברה בת ייעודית, אליה יועברו מספר נכסי נדל"ן של החברה, בעלי פוטנציאל השבחה נדל"ני. הנהלת החברה פועלת לאיתור שותף מתאים המתמחה בייזום נדל"ן, בניהול נדל"ן מניב ו/או שבבעלותו נדל"ן כאמור, שיוכל להשתלב כבעל מניות בחברה הייעודית – בין בדרך של מיזוג פעילויות ובין בדרך של הקצאת מניות לאותו שותף ו/או בכל דרך מתאימה אחרת, אשר תביא למקסום הפוטנציאל הנכסי והעסקי של החברה בתחום הנדל"ן. בהמשך לכך, החברה זיהתה למעלה מ-20 נכסי נדל"ן בבעלותה אשר הנם בעלי פוטנציאל ואופק השבחה (בעיקר תחנות דלק ברחבי הארץ) והיא פועלת להעברתם לחברת בת ייעודית, לשם קידום ההשבחה ומימוש הפוטנציאל הנדל"ני של נכסים אלה. נכון למועד הדו"ח, החברה מנהלת תהליך מובנה בסיוע יועץ חיצוני (בנקאי להשקעות) מול גופים אשר הביעו עניין בתהליך. במקביל ולאחר עריכת בדיקות וניהול משא ומתן עם גורמים שונים בחודשים האחרונים, בוחנת החברה חלופות נוספות לעניין הקמת חברת בת בתחום הנדל"ן, לרבות הקמת חברת בת עצמאית ללא שותפים ו/או תוך חבירה לשותפים פיננסיים וכן בוחנת את המתכונת וההיקף הנכסי המתאים והאפקטיבי ביותר לחברה כזו, לרבות לעניין מספר נכסי הנדל"ן שיוועברו אליה.
- 1.4. פניות והצעות לעניין רכישת מניות החברה
- בימים 9 ו-10 במאי 2021 דווחה החברה כי קיבלה מספר פניות והצעות לעניין רכישת מניותיה. הפניות היו ממספר גורמים שונים, בחלקן פניות כלליות ובחלקן פניות קונקרטיות יותר הכוללות הצעה לביצוע מיזוג עם צד שלישי או לביצוע הקצאה פרטית מהותית של מניותיה לצד שלישי. ביום 10.5.2021 התקיים דיון בנושא בדירקטוריון החברה בו החליט הדירקטוריון לקיים הליך של בחינה בדבר אפשרויות וחלופות שונות בקשר עם ביצוע הקצאה פרטית מהותית של מניות או העברה או מכירה של השליטה בחברה לידי משקיעים

פוטנציאלים, בין בדרך של הקצאת מניות, בין בדרך של מיזוג ובין בדרך אחרת. הדירקטוריון קיים דיונים נוספים בנושא ושכר יועצים שילוו אותו בתהליך הבחינה.

במהלך חודשים מאי ויוני 2021, קיים דירקטוריון החברה מספר דיונים בקשר עם ההצעות, ולאחר שביצע בדיקות כלכליות, משפטיות רגולטוריות ואחרות בנוגע אליהן (לרבות באמצעות יועצים חיצוניים), החליט דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 29 ביוני 2021 לקדם את תהליך הבחינה והמגעים עם שניים מהמזעירים. זאת, במטרה להשיא את ערכן של ההצעות ובהמשך, לגבש החלטה סופית לגביהן.

לאחר תהליך בחינה יסודי שניהל דירקטוריון החברה בסיוע יועצים משפטיים, כלכליים ופיננסיים ולאחר מספר ישיבות דירקטוריון בהן התקיימו דיונים בנושא, בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 4 באוגוסט 2021, החליט הדירקטוריון לדחות את שתי ההצעות שהוגשו לחברה.

1.5 הקמת זרוע אנרגיה והקמת תחום פעילות עצמאית של טעינה חשמלית לרכבים

אחד מתחומי ההשקעה בו החליטה החברה לפעול הנו בפתרונות אנרגיה עתידיים (אנרגיה חלופית וירוקה) ובפרויקטים של חדשנות אנרגטית. ביום 25 במאי 2021 החליט דירקטוריון החברה על הקמת זרוע אנרגיה לפז, וזאת, על בסיס עבודת ניתוח מקיפה שבוצעה על ידי הנהלת החברה בסיוע יועצים חיצוניים. בהחלטה נקבע כי במסגרת זרוע האנרגיה שתוקם, תכנס החברה בין היתר באמצעות חברת הבת פז גז, לתחומי הפעילות הבאים (למול לקוחות פרטיים/עסקיים/ציבוריים): אספקת חשמל; קו-גנרציה, מיקרו-קו-גנרציה-מיקרו-גרید; אגירה ואחסון אנרגיה; ו- ייצור אנרגיה. הפעילות תבוצע בישראל ובאזורים נוספים בעולם, בהתאם למיפוי שבוצע, בדרך של הקמת פעילויות ו/או רכישת חברות או פרויקטים רלבנטיים.

בנוסף, החליט דירקטוריון החברה באותה ישיבה, להקים בחברה תחום פעילות עצמאית של הקמת רשת ארצית לטעינה חשמלית לרכבים, בתחנות הדלק, ובכלל בבנייני מגורים, ציי רכב ועוד – בין בבנייה עצמאית ובין בדרך של רכישת חברות ו/או פרויקטים רלבנטיים אחרים.

בחודש דצמבר 2021, החברה השקיעה בחלקים שווים עם חברה ישראלית בפרויקט PV (אנרגיה סולארית ופוטו וולטאית) בשלב ה- RTB (ready to build) בהיקף של MWac200 בטקסס, ארה"ב והחברה מקדמת את הפעלת הפרויקט ומעריכה כי ההפעלה תחל במהלך המחצית השנייה של שנת 2023. כמו כן, החברה פועלת לאיתור פרויקטים נוספים להשקעה ופיתוח בתחום האנרגיה המתחדשת.

כחלק מההחלטה להקים זרוע אנרגיה, ביום 18 ביולי 2021 קבלה פזגז רישיון להספקת חשמל ללא ייצור וזאת בהתאם להחלטה של רשות החשמל לקביעת אסדרה למספקי חשמל שאין ברשותם אמצעי ייצור וזאת לתקופת פיילוט של שנתיים מיום תחילת ההסדרה, במהלכן תבחן רשות החשמל ההסדרה ותפיק לקחים, אשר על בסיסם היא תקבע את אופן ותנאי המשך ההסדרה לעניין התחרות במקטע האספקה, לרבות ביחס לשינויים באמות מידה והתעריפים ככל הנדרש, לפי שיקול דעתה. בכוונת פזגז לפעול בהתאם לרישיון להתקשרות עם לקוחות לצורך הספקת חשמל שוטפת בהתבסס על מאגר הלקוחות ועל המשאבים התפעוליים-שירותיים של פזגז.

1.6 ביום 13 ביולי 2021, אירע כשל במחליף חום במתקן הפצחון הקטליטי (הפצ"ק) בבית הזיקוק. בעקבות הכשל הושבת הפצ"ק, כמו גם כל גזרת ייצור הבנזין בבית הזיקוק, למשך כשבועיים וחצי, שלאחריהם הופעלו המתקנים באמצעות מעקף של מחליף החום שכשל. ביום 29 ביולי 2021 הסתיימה התקלה בפצ"ק וגזרת ייצור הבנזין בבית הזיקוק חזרה לפעול כסדרה.

1.7 ביום 18 ביולי 2021 הודיעה החברה כי תהליך בחינת אפשרות מכירת פעילות בית הזיקוק מוצה בשלב זה, וכי נכון לאותו מועד אין בידי החברה הצעות רלבנטיות לרכישת בית הזיקוק. בהתאם, הנחה דירקטוריון החברה את הנהלת החברה לבצע בחינה של פיצול פז בית זיקוק אשדוד בע"מ מהחברה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין או מהלך בעל אופי דומה (להלן: "הפיצול"), ולהכין תכנית פיצול – אשר יובאו לאישור הדירקטוריון. ביום 24 באוגוסט 2021 החליט דירקטוריון החברה על הפרדה ופיצול, בדרך של חלוקת



דיבידנד בעין, בין עסקי ופעילות פז בית זיקוק אשדוד בע"מ ("פז"א") לבין יתר פעילות ועסקי פז, כך שמיד לאחר הפיצול, בעלי המניות של פז יחזיקו בשתי חברות ציבוריות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), האחת בה יש את עסקי ופעילות בית הזיקוק, והאחת בה יש את יתר פעילות ועסקי פז ("הליך הפיצול"). הליך הפיצול כאמור כפוף לאישורים והחלטות על פי דין שטרם התקבלו, ובכלל זה, במקרה שחלוקת מניות חברת הבת לא תעמוד במבחן הרווח על פי חוק החברות - אישור החלוקה על ידי בית המשפט לפי סעיף 303 לחוק, אישורים מתאימים מרשות המיסים, היתרים לתשקיף, אישורים נדרשים מצדדים שלישיים והיתרים רגולטוריים נוספים (ככל שיידרשו) לרבות לפי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בבית זיקוק לנפט-אשדוד בע"מ), התשס"ו-2006. כן תידרש החלטה סופית של דירקטוריון החברה לחלוקת הדיבידנד בעין.

ביום 30 בדצמבר 2021 הגישו החברה ופז"א, לרשות ניירות ערך, טיוטה ראשונה של תשקיף לחלוקת מניות פז"א כדיבידנד בעין לבעלי המניות בפז ורישום למסחר של מניות פז"א בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ על בסיס הדוחות הכספיים של פז"א ליום 30 בספטמבר 2021. ביום 7 בפברואר 2022 הגישה פז, בקשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (להלן: "בית המשפט"), במסגרתה מבקשת החברה את אישור בית המשפט לביצוע חלוקה לפי סעיף 303(א) לחוק החברות, שאינה מקיימת את מבחן הרווח (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), אך המקיימת את מבחן יכולת הפירעון (להלן: "הבקשה"). נושי החברה רשאים לפנות לבית המשפט ולהתנגד לבקשה בתוך שלושים (30) ימים ממועד הגשת הבקשה או תוך מועד מאוחר יותר כפי שיקבע בית המשפט. ביום 14 במרץ 2022 הגישה החברה הודעה משלימה, בהתאם לבקשת רשות ני"ע.

מובהר, כי אין בבחינת החלופות וביצוע הפעולות כאמור כדי להבטיח ביצוע פעולה נוספת כלשהי על ידי החברה בקשר עם החזקות החברה בבית הזיקוק, לרבות בנוגע לקבלת החלטה על פיצול וחלוקת פז"א כדיבידנד בעין, וכי האמור מותנה ותלוי בגורמים רבים ושונים ובבדיקות שתבוצענה, לרבות אישורים רגולטוריים נדרשים ועוד.

צירוף עסקים שאירע במהלך התקופה השוטפת

1.8

ביום 2 במאי 2021 התקיימו כל התנאים המתלים להשלמת עסקת רכישת פעילות חברת סופר זול בן גוריון בע"מ ("סופר זול"), המפעילה את רשת הסופרמרקטים "סופר יודה" ובעלת פעילות סיטונאית, מידי סופר זול ומידי מר יהודה גואטה, בעל השליטה בסופר זול, והעסקה הושלמה. עסקה זו הינה חלק ממהלך אסטרטגי מקיף של החברה להרחבת פעילותה בתחום קמעונאות המזון והנוחות ועם השלמתה, מחזיקה החברה במלוא הזכויות ב-16 סניפים של רשת הסופרמרקטים "סופר יודה" ופעילות הסיטונאות וההפצה של סופר זול. בנוסף רכשה החברה במהלך השנה 5 סופר מרקטים נוספים וצירפה אותם לפעילות "סופר יודה".

תרומתה של הפעילות הנרכשת להכנסות הקבוצה לתקופת הדוח מוערכת בכ- 148 מיליוני ש"ח.

התמורה שהועברה

החברה שילמה סכום של 170 מיליוני ש"ח במועד השלמת העסקה, מתוכם, כ-50 מיליוני ש"ח נותרו בנאמנות, לתקופה של עד שש שנים ממועד השלמת העסקה, וזאת לצורך הבטחת התחייבויות בעל השליטה וסופר זול מכוח הסכם רכישת הפעילות וההסכמים הנלווים. סכום הנאמנות ישוחרר בחלקים לאורך תקופת הנאמנות בהתאם להוראות הסכם רכישת הפעילות.

להלן תמצית הקצאת עלות הרכישה של פעילות סופר יודה:

2 במאי 2021	מיליוני ש"ח
170	תמורה במזומן
8	תמורה שלא במזומן
178	סה"כ תמורה
	<u>ייחוס התמורה:</u>
9	מלאי
24	רכוש קבוע
11	מותג
11	קשרי לקוחות
123	מוניטין

חלק קביעת השווי ההוגן

רכוש קבוע - השווי ההוגן של פריטי רכוש קבוע מבוסס על שווים בשוק.

נכסים בלתי מוחשיים - השווי ההוגן של המותג, מבוסס על הערך המהוון של אומדן התמלוגים אשר נדרש היה לשלם, אלמלא הבעלות על המותג. השווי ההוגן של קשרי לקוחות שנרכשו במסגרת צירוף עסקים נקבע תוך שימוש בשיטת הרווחים העודפים הרב-תקופתית, לפיה שווי ההוגן של הנכס מוערך לאחר הפחתת התשואה ההוגנת על יתר הנכסים המשתתפים ביצירת תזרים המזומנים המתייחס.

1.9

כחלק מהתכנית האסטרטגית של החברה בתחום הקמעונאות ושאיפתה להרחיב את רשת חנויות הסופרמרקטים השכונתיים שלה ברחבי הארץ, החברה הודיעה ביום 4 באוגוסט 2021 כי התקשרו החברה, חברה בת בהקמה בבעלותה המלאה של החברה ("החברה הייעודית"), ופרשמרקט בע"מ ("פרשמרקט"), בהסכם במסגרתו תרכוש החברה את מלוא מניות פרשמרקט (100%) בדרך של מיזוג משולש הופכי בין החברה הייעודית לבין פרשמרקט, בתמורה במזומן ובמניות ("הסכם המיזוג"). ההתקשרות בהסכם המיזוג אושרה בידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון פרשמרקט.

השלמת המיזוג היתה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים מקובלים כמפורט בהסכם המיזוג ובין היתר של התנאים המתלים העיקריים הבאים: (א) אישור אסיפת בעלי המניות של פרשמרקט למיזוג; (ב) קבלת אישורים רגולטוריים הדרושים על פי דין למיזוג, ובכללם היתר רשות ני"ע ואישור הבורסה לפרסום דוח הצעת מדף על ידי החברה ואישור רשות התחרות למיזוג או אישור רשות שלטונית אחרת אשר אישורה נדרש על פי דין להשלמת המיזוג; (ג) קבלת אישורי צדדים שלישיים; (ד) נכונות מצגי הצדדים למועד ההשלמה ובכפוף לחריגים שנקבעו בהסכם המיזוג; (ה) לא חל אירוע מסכל (כהגדרתו בהסכם המיזוג) ביחס לחברה או לפרשמרקט.

ביום 2 בינואר 2022, לאחר תאריך המאזן, התקיימו כל התנאים המתלים ובהתאם הושלם המיזוג.

תמורת העסקה - התמורה הכוללת במזומן ששולמה לבעלי המניות בפרשמרקט עמדה על סך כולל של כ- 1,562 מיליוני ש"ח. התמורה הכוללת במניות ששולמה לבעלי המניות בפרשמרקט, עמדה על כמות של 1,090,390 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, שלפי שער סוף יום ה-2 בינואר 2022 משקפת תמורה של כ- 420 מיליוני ש"ח כך שסך כל תמורת העסקה הינה כ- 1,982 מיליוני ש"ח.

ביאור 1 - כללי (המשך)

הגדרות: דוחות כספיים אלה -

החברה - פז חברת נפט בע"מ.

הקבוצה - החברה והחברות המאוחדות שלה.

חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני.

צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.

בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

2.1 הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").

דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 במרץ 2022.

2.2 מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים למיליון הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

2.3 בסיס המדידה

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים: מכשירים פיננסיים נגזרים, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מלאי, נכסי והתחייבויות מסים נדחים, הפרשות, נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים, נדל"ן להשקעה והשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

למידע נוסף בדבר מדידת נכסים והתחייבויות אלה, ראה ביאור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

2.4 תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של הקבוצה הינו שנה. עקב כך כוללים הרכוש וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה.

2.5 שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה והחברות המוחזקות להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2.5.1 בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשות הנהלת החברה והחברות המוחזקות להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

2.5.2 אומדנים קריטיים:

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

2.5.2.1 מדידת מלאי - הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח אם חלו שינויים בשווי המימוש נטו של המלאי. באם שווי המימוש של המלאי נמוך מעלותו נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו שווי מימוש נטו. שווי המימוש של הנפט הגולמי מוערך בהתאם לשווי המימוש של התזקיקים הצפויים להיות מיוצרים ממנו בניכוי עלויות ייצור צפויות. מחיר המימוש נטו לתזקיקי נפט נקבע לפי מחיר המכירה של המלאי.

2.5.2.2 במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמאלית. שווי השוק הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן עלויות ההמרה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. שינוי באומדן שווי המימוש נטו של המלאי עשוי להביא לשינוי בתוצאות הפעילות.

2.5.2.3 התחייבויות תלויות - בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

2.5.2.4 ירידת ערך נכסים לא פיננסיים לרבות מוניטין - הקבוצה בוחנת בכל תאריך חתך אם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא פיננסיים. בהתקיים סימנים לירידת ערך, או לפחות אחת לשנה במקרה של יחידה מניבת מזומנים שיוחס לה מוניטין, נערכת בחינה באם הסכום בו מוצגת ההשקעה בנכס ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים המהוונים הצפויים מהשימוש באותו הנכס (או מהיחידה מניבת תזרימי מזומנים אליה מיוחס הנכס) או מהשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה ("מחיר מכירה נטו") של אותו נכס, ובמידת הצורך נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה. היוון תזרימי המזומנים מחושב, במקרים מסוימים, בסיוע מעריכי שווי חיצוניים, לפי שיעור היוון, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידה מניבת תזרימי מזומנים אליה מיוחס הנכס. קביעת האומדנים של תזרימי המזומנים מתבססת על ניסיון העבר של נכס זה או נכסים דומים, ועל מיטב הערכת החברה לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושיים של הנכס. שינויים בהערכות הקבוצה כאמור עשויים להוביל לשינויים בערכם בספרים של הנכסים ובתוצאות הפעילות.

2.5.2.5 הפסדי אשראי חזויים - במסגרת בחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים, הקבוצה מעריכה האם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה, וכן עושה שימוש בתחזיות לצורך מדידת הפסדי האשראי החזויים. הערכות הקבוצה את סיכון האשראי עשויות להשתנות. ראה ביאור 7.1 ו-7.3.1 בדבר ירידת ערך של יתרות לקוחות וחייבים.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

2.5 שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

2.5.2 אומדנים קריטיים (המשך)

2.5.2.6. בחינת אומדן אורך חיים שימושיים של פריטי רכוש קבוע - הקבוצה בוחנת לפחות אחת לשנה את אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע, בהתבסס, בין היתר, על הערכות מהנדסים פנימיים ו/או חיצוניים, בעלי ידע וניסיון מקצועי רלוונטי, המתבססות, בין היתר, על ניסיון העבר הנצבר בקבוצה. שינויים באומדן אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע עשויים להביא לגידול או קיטון בהוצאות הפחות הנזקפות לרווח והפסד ולשינוי בתוצאות הפעילות.

2.5.2.7. מדידת נדל"ן להשקעה לפי שווי הוגן - השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן המסווגים כנדל"ן להשקעה נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון ההכנסות מדמי שכירות ו/או גישת השוואה, לפי העניין. שיעורי היוון השנתיים נעים בין 6.5% - 8.5%. במדידת נדל"ן להשקעה דרך שווי הוגן נרשם רווח או הפסד בגין שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה. לפרטים נוספים ראה ביאור 12 להלן בדבר נדל"ן להשקעה.

2.5.2.8. הכרה בנכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס - החברה בוחנת בכל תאריך מאזן הכרה או ביטול של נכס מס נדחה הנזקף לרווח והפסד, על פי צפי לרווחים חייבים במס בעתיד שכנגדם ניתן יהיה לנצל הפסדים מועברים. למידע על הפסדים בגינם הכירו בנכס מס נדחה, ראה ביאור 28 בדבר מסים על הכנסה.

2.6. ניהול הון - מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על סכומי החלוקה של דיבידנדים לבעלי המניות הרגילים. החברה וחברות הבנות שלה אינן כפופות לדרישות הון מכח חוק או גולציה.

2.7. הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית נדל"ן להשקעה

2.7.1.1. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 מיישמת החברה מדיניות חשבונאית חדשה - יישום מודל שווי הוגן במדידת נדל"ן להשקעה. הנהלת החברה סבורה כי מדידת הנדל"ן להשקעה במודל השווי ההוגן תספק מידע מהימן ורלוונטי יותר לקוראי הדוחות. שינוי המדיניות נעשה בדרך של יישום למפרע.

2.7.2. להלן השפעת שינוי המדיניות על דוחות רווח והפסד מאוחדים של הקבוצה:

2.7.2.1. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

כמדוח בדוחות כספיים אלה	השפעת השינוי	כפי שדווח בעבר	במיליוני ש"ח
936	(5)	941	הוצאות מכירה ושיווק
(3)	(16)	13	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
484	21	463	רווח תפעולי לפני ירידת ערך נכסים
40	5	35	הוצאות מסים על הכנסה
(246)	16	(262)	הפסד לשנה
(24.2)	1.6	(25.8)	הפסד בסיסי למניה
(24.2)	1.6	(25.8)	הפסד מדולל למניה

כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יישמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

3.1 בסיס האיחוד

3.1.1 צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לכל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (acquisition method).

3.1.1.1 מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת.

3.1.1.2 הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונת בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל התחייבויות שניטלו.

3.1.1.3 עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

3.1.1.4 התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הונת שהונפקו על ידי הקבוצה. כמו כן, התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של תמורה מותנית. לאחר מועד הרכישה, הקבוצה מכירה בשינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית בדוח רווח והפסד, ואילו תמורה מותנית המסווגת כמכשיר הוני אינה נמדדת מחדש.

3.1.2 חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

3.1.3 עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות ועם עסקאות משותפות, בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו.

3.2 עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הסעיפים הכספיים הינו הפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה. הפרשי שער הנובעים מתרגום מחדש מוכרים ברווח והפסד. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.3 מכשירים פיננסיים

3.3.1 הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי. לקוח שאינו כולל רכיב מימון משמעותי נמדד לראשונה לפי מחיר העסקה שלו. חייבים שמקורם בנכסי חוזה, נמדדים לראשונה לפי ערכם בספרים של נכסי החוזה במועד שינוי הסיווג מנכס חוזה לחייבים.

3.3.1.1 נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

נכס פיננסי נמדד לאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסד מירידות ערך, אם הוא מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים, ואם על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הוא מניב בתאריכים ספציפיים תזרימי מזומנים המהווים תשלומי קרן וריבית בלבד וכן הקבוצה לא בחרה לייעדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד כדי להפחית או לבטל חוסר עקביות חשבונאית (accounting mismatch). נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת כוללים מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, פיקדונות לזמן ארוך, הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך.

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר, אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

3.3.1.2 נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בעלות מופחתת, נמדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן, כאשר כל השינויים בשוויים ההוגן נזקפים לרווח והפסד.

3.3.1.3 גריעת נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

כל זכות, בנכסים פיננסיים שהועברו, אשר נוצרה או נשמרה על ידי הקבוצה מוכרת בנפרד כנכס.

3.3.2 התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, אגרות חוב, ספקים וזכאים אחרים ופיקדונות מצרכני גז.

3.3.2.1 הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות:

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.



ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.3 - מכשירים פיננסיים (המשך)

3.3.2.2. גריעת התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

3.3.2.3. קיזוז מכשירים פיננסיים:

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס והתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את התחייבות בו-זמנית.

3.3.3. מכשירים פיננסיים נגזרים

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ, סיכונים ריבית, סיכונים תנודות במחירי הנפט וסיכונים מרווח זיקוק. נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

3.3.3.1. גידור כלכלי:

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ ומחירי סחורות. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על מחירי סחורות ומרווחי זיקוק מסווגים במסגרת עלות המכר ובמסגרת ההכנסות, בהתאמה. כמו כן, השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על מט"ח בגין פריטים תפעוליים מסווגים במסגרת עלות המכירות ובמסגרת ההכנסות, בהתאמה.

3.3.3.2. נגזרים שאינם משמשים לגידור:

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים, שאינם משמשים לגידור נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון. בכלל זה מיישמת הקבוצה טיפול חשבונאי כאמור לגבי שינויים בשווי ההוגן של כתבי אופציה שתוספת המימוש בגינם אינה קבועה.

3.3.4. הון מניות

3.3.4.1. מניות רגילות:

עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למניות, מוצגות כהפחתה מההון, בניכוי השפעת המס.

3.3.4.2. מניות באוצר:

כאשר הון מניות, שהוכר בהון העצמי נרכש מחדש על ידי הקבוצה, סכום התמורה ששולם, הכולל עלויות ישירות בניכוי השפעת המס, מנוכה מההון. המניות שנרכשו מחדש מסווגות כמניות באוצר. כאשר מניות באוצר נמכרות או מונפקות מחדש, סכום התמורה שהתקבלה מוכרת כגידול בהון והעודף או הגרעון שנובעים מהעסקה נזקף להון.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.4 רכוש קבוע

3.4.1 הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות של מספר פריטי רכוש קבוע (קרקע, מבנים ומיכלי גז) נקבעה לפי שוויים ההוגן ליום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל-IFRS (עלות נחשבת). העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

חלקי חילוף, ציוד עזר וציוד גיבוי מסווגים כרכוש קבוע כאשר הם עומדים בהגדרת רכוש קבוע בהתאם ל-16 IAS, אחרת הם מסווגים כמלאי.

3.4.2 הכרה ומדידה (המשך)

פריט רכוש קבוע, שנרכש תמורת פריט לא כספי אחר במסגרת עסקה בעלת מהות מסחרית, מוכר לפי שווי הוגן.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערך בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

מקדמות על חשבון רכישת רכוש קבוע מוצגות במסגרת סעיף הרכוש הקבוע.

3.4.3 עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה ואם עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3.4.4 פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השירר שלו.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע. קרקעות בבעלות אינן מופחתות.



ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) 3.4 - רכוש קבוע (המשך) 3.4.4 - פחת (המשך)

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

שנות הפחתה

25-70	מתקני זיקוק ופיצוח
25-33	תחנת כח
10-50 (בעיקר 50)	מבנים, מבני עזר ודרכי גישה
3-70 (בעיקר 10-14)	מיכלים, מכונות, ציוד ונכסים ניידים
5-15	כלי רכב
3-7	מחשבים וציוד תקשורת
3-20	ריהוט וציוד משרדי
לפי תקופת החכירה (כולל אופציה)	קרקעות בחכירה
הקצר מבין תקופת השכירות לבין אורך החיים השימושיים.	שיפורים במושכר

עודף העלות שנוצר במסגרת השקעה בחברות בנות, ויוחס לנכסים ספציפיים מופחת לפי יתרת תקופת הפחתתם במועד שבו יוחס עודף העלות.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

3.5 נכסים בלתי מוחשיים

3.5.1 מוניטין

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה סעיף 3.1.1.2 לעיל. בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. לפרטים בדבר ירידת ערך של מוניטין שיוחס לפז"א ראה ביאור 13.

3.5.2 נכסים בלתי מוחשיים אחרים, שנרכשו על ידי הקבוצה, בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3.5.3 עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

3.5.4 הפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי אלא נבחן לפחות אחת לשנה לצורך ירידת ערך.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) 3.5 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך) 3.5.4 - הפחתה (המשך)

נכסים בלתי מוחשיים

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

<u>שנות הפחתה</u>	
20-5 (בעיקר 20)	הוצאות נדחות
5-18	זכויות הובלה והפצה
20-30	תמלוגים בגין ידע
20-25	זכויות מים וחשמל
3-5	תוכנה
3	התקנים ברכבים

האומדנים בדבר שיטת הפחתה, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

3.6 נדל"ן להשקעה

החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 מיישמת הקבוצה מדיניות חשבונאית חדשה - יישום מודל שווי הוגן במדידת נדל"ן להשקעה. הנהלת הקבוצה סבורה כי מדידת הנדל"ן להשקעה במודל השווי ההוגן תספק מידע רלוונטי יותר לקוראי הדוחות.

שינוי המדיניות נעשה בדרך של יישום למפרע.

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הקבוצה כבעלים או כחוכר בחכירה מימונית) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך:

1. שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות; או

2. מכירה במהלך העסקים הרגיל.

כמו כן, חלק מהנדל"ן המושכרים, אותם חוכרת הקבוצה מסווגים ומטופלים כנדל"ן להשקעה.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות אשראי מהוונות. העלות כוללת יציאות שניתן לייחס במישרין לרכישת הנדל"ן להשקעה. עלות נדל"ן להשקעה בהקמה עצמית כוללת עלות חומרים ועבודה ישירה ועלויות אחרות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למצב הדרוש לכך שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

בתקופות עוקבות הנדל"ן להשקעה נמדד לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד. נדל"ן בהקמה שעתיד לשמש כנדל"ן להשקעה נמדד לפי שווי הוגן, כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את שווי. עלויות אשראי לא מהוונות לנדל"ן להשקעה בהקמה הנמדד לפי שווי הוגן. כאשר לא ניתן למדוד את השווי הוגן באופן מהימן, נדל"ן להשקעה בהקמה נמדד לפי השווי הוגן של הקרקע בתוספת עלות בתקופת ההקמה עד למועד המוקדם מבין מועד סיום ההקמה והמועד בו ניתן למדוד את השווי הוגן באופן מהימן.

התחייבות לתשלום היטל השבחה בגין נדל"ן להשקעה מוכרת במועד מימוש הזכויות כמשמעותו בהוראות החוק. בהתאם, במסגרת מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה טרם ההכרה בהתחייבות לתשלום היטל השבחה, נכללים תזרימי המזומנים השלילים המתייחסים להיטל.



ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) 3.6 - נדל"ן להשקעה (המשך)

במעבר מנדל"ן להשקעה, הנמדד לפי שווי הוגן, לרכוש קבוע (נדל"ן בשימוש הבעלים) או למלאי, מתקבע השווי ההוגן למועד זה כעלות הרכוש הקבוע או המלאי, לפי העניין, לצורך הטיפול החשבונאי העוקב. רווח או הפסד מגריעת נדל"ן להשקעה נקבע לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערכו בספרים למועד הדיווח הכספי האחרון ומוכר בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

3.7. חכירות

קביעה אם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן

(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם ביניהם.

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.



ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) 3.7 - חכירות (המשך)

תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש. תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נזקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם.

להלן תקופות ההפחתה בחלוקה לסוגי החכירות:

תחנות דלק	-	0-99 שנים
משרדים	-	0-10 שנים
חכירת מיכלים	-	4-9 שנים
חכירת רכבים וציוד אחר	-	1-5 שנים

הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בריבית היוון מעודכן. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

תיקוני חכירה

הקבוצה מטפלת בתיקון כחכירה נפרדת במקרים בהם תיקון חכירה מגדיל את היקף החכירה על ידי הוספת זכות להשתמש בנכס בסיס אחד או יותר, וכן התמורה בגין החכירה גדלה בסכום התואם את המחיר הנפרד עבור הגידול בהיקף ותיאומים מתאימים כלשהם למחיר נפרד זה, על מנת לשקף את הנסיבות של החוזה.

ביתר המקרים, במועד התחילה של תיקון החכירה, הקבוצה מקצה את התמורה בחוזה המעודכן בין רכיבי החוזה, קובעת את תקופת החכירה המתוקנת ומודדת את התחייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים באמצעות שיעור היוון מעודכן.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) 3.7 - חכירות (המשך)

עבור תיקוני חכירה שמקטינים את היקף החכירה, הקבוצה מכירה בקיטון בערך בספרים של נכס זכות השימוש על מנת לשקף את הביטול החלקי או המלא של החכירה, ומכירה ברווח או הפסד הנובע מהפער בין הקיטון בנכס זכות השימוש למדידה מחדש של ההתחייבות בגין החכירה ברווח והפסד.

עבור תיקוני חכירה אחרים, הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות השימוש.

חכירות משנה

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את נכס הבסיס בחכירת משנה, הקבוצה בוחנת את סיווג חכירת המשנה כחכירה מימונית או תפעולית, ביחס לזכות השימוש שהתקבלה מהחכירה הראשית. הקבוצה בחנה חכירות משנה הקיימות במועד היישום לראשונה בהתאם ליתרת תנאיהן החוזיים נכון לאותו מועד.

נכסים חכורים

מכירה וחכירה בחזרה

הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 15 על מנת לקבוע האם העברת נכס מטופלת כמכירה. במקרים בהם העברת הנכס מקיימת את ההוראות לטיפול כמכירה בהתאם ל- IFRS 15, הקבוצה מודדת את נכס זכות השימוש, הנובע מהחכירה בחזרה, לפי החלק היחסי של הערך בספרים הקודם של הנכס, שמתייחס לזכות השימוש שנותרה בידי הקבוצה. בהתאם, הקבוצה מכירה רק בסכום של רווח או הפסד כלשהו המתייחס לזכויות שהועברו.

במקרים בהם העברת הנכס אינה מקיימת את ההוראות לטיפול כמכירה בהתאם ל- IFRS 15, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס שהועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית בהתאם ל- IFRS 9, בסכום השווה לתקבולים שהועברו.

נכסים המוחכרים על ידי הקבוצה

חכירות שבהן הקבוצה מחכירה נכסים מסווגות כחכירה תפעולית או מימונית. הסיווג של חכירה כמימונית או תפעולית תלוי במהות העסקה ומבוצע במועד ההתקשרות בחכירה ומוערך מחדש רק אם יש תיקון בתנאי החכירה. שינויים באומדנים כגון אורך חייו הכלכליים של הנכס או ערך השייר, או שינויים בנסיבות, אינם גורמים לסיווג חדש של החכירה.

במקרים בהם הסדר מכיל רכיבים שמהווים חכירה ורכיבים שאינם מהווים חכירה, הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 15 לצורך הקצאת התמורה בחוזה לרכיביו השונים.

א. חכירות מימוניות

חכירות מסווגות כחכירות מימוניות אם הן מעבירות למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על הנכס המוחכר. במועד ההכרה לראשונה, מוצגים הנכסים המוחזקים בחכירה מימונית כחייבים בסכום השווה להשקעה נטו בחכירה. היוון תשלומי החכירה נעשה על ידי שימוש בשיעור היוון הגלום בחכירה.

כאשר הקבוצה מחכירה נכסים בחכירת משנה, אם שיעור היוון הגלום בחכירת המשנה אינו ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה משתמשת בשיעור היוון המשמש לחכירה הראשית, המותאם בגין עלויות ישירות ראשוניות הקשורות לחכירת המשנה.

עלויות ישירות ראשוניות נכללות במדידה לראשונה של החייבים ומקטינות את סכום ההכנסה המוכרת על פני תקופת החכירה.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) 3.7 - חכירות (המשך)

במועד התחילה, תשלומי החכירה הנכללים במדידה של ההשקעה נטו בחכירה כוללים תשלומים קבועים בניכוי תמריצי חכירה כלשהם העומדים לתשלום, תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, ערבויות כלשהן לערך שייר המסופקות למחכיר, מחיר המימוש של אופציית רכישה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו וכן תשלומי קנסות לביטול החכירה.

בתקופות עוקבות, הקבוצה מכירה בהכנסות מימון על פני תקופת החכירה. כמו כן, הקבוצה מקצה את תשלומי החכירה כנגד יתרת החייבים בגין החכירה המימונית וכנגד הכנסות המימון בתקופה.

ב. חכירות תפעוליות

חכירות שאינן מעבירות למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס הבסיס מסווגות כחכירות תפעוליות.

הקבוצה מכירה בתשלומי חכירה מחכירות תפעוליות כהכנסה על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה. עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו בהשגת חכירות תפעוליות מתווספות לערך בספרים של נכס הבסיס, ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס כמו ההכנסה מהחכירה.

מלאי 3.8

המלאי מוצג לפי העלות או ערך מימוש נטו, כנמוך שבהם. ערך המימוש נטו של מלאי הנפט הגולמי ומלאי התזקימים נקבע על בסיס מחירי המכירה בניכוי הוצאות מכירה צפויות של התזקימים ושל הוצאות הייצור הצפויות לנפט הגולמי. עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות ההמרה והייצור ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. מחירי המימוש נטו נקבעים לכל אחד מסוגי המלאי באופן ספציפי.

העלות נקבעה כדלקמן:

מלאי חומרי גלם	לפי שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון".
תוצרת גמורה	בעיקר לפי "שיטת נכנס ראשון יוצא ראשון".
מלאי שמנים	לפי שיטת "ממוצע משוקלל נע".
מלאי גז	בעיקר על בסיס עלות הגז שהינה על בסיס שיטת "נכנס ראשון יוצא ראשון" ועלות המילוי והשינוע הממוצעת.
מלאי מוצרי מזון ונוחות	בעיקר לפי "ממוצע משוקלל נע".
מכשירים, חלפים ומוצרים אחרים	בעיקר לפי "שיטת ממוצע משוקלל נע".

היוון עלויות אשראי 3.9

נכס כשיר הינו נכס אשר נדרש פרק זמן מהותי כדי להכינו לשימוש המיועד לו או למכירתו.

עלויות אשראי ספציפי ולא ספציפי מהוונות לנכסים כשירים במהלך התקופה הנדרשת להשלמה והקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד או למכירתם. עלויות אשראי אחרות נזקפות עם התהוותן להוצאות מימון ברווח או הפסד.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.10. ירידת ערך

3.10.1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

נכסים פיננסיים

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 9 – IFRS, הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בעיקר בגין יתרות לקוחות, בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר (בעיקר לתקופות שאינם עולות על שנה). הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל הסתברויות של הפסדי אשראי. הפסדי אשראי נמדדים לפי הערך הנוכחי של הפער בין תזרימי המזומנים שהקבוצה זכאית להם לפי החוזה לבין תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל. הפסדי האשראי החזויים מהווים לפי שיעור הריבית האפקטיבית של הנכס הפיננסי.

בכל מועד דיווח, לצורך מדידת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים, הקבוצה מעריכה את סיכון האשראי של הנכס הפיננסי, תוך הבאה בחשבון של מידע סביר וניתן לביסוס, שהינו רלוונטי וניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. מידע כאמור כולל מידע כמותי ואיכותי, וכן ניתוח, בהתבסס על ניסיון העבר של הקבוצה ועל הערכת האשראי המדווחת, והוא כולל מידע צופה פני עתיד.

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי ונזקפת, ככלל, לרווח והפסד לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

הערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי נמחק במלואו או בחלקו כאשר אין ציפיות סבירות להשבה. זה בדרך כלל המקרה כאשר הקבוצה קובעת כי לחייב אין נכסים או מקורות הכנסה שעשויים להניב תזרימי מזומנים מספיקים על מנת לשלם את הסכומים הכפופים למחיקה. עם זאת, נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים עדיין להיות כפופים לפעולות אכיפה על מנת לקיים את נהלי הקבוצה להחזר סכומים. מחיקה מהווה אירוע גריעה.

הקבוצה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי יתרות לקוחות, הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה קולקטיבית. יתרות הלקוחות שהינן משמעותיות באופן פרטני נבחנות ספציפית לירידת ערך. יתרות לקוחות אלה אשר בגינן לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצות יחדיו ולגביהן נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה. לגבי יתרות הלקוחות שאינן משמעותיות באופן פרטני, מבוצעת בחינה קולקטיבית לירידת ערך על ידי קיבוצן בהתאם למאפייני סיכון דומים.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך הקבוצה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת ההחזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה. ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכסים פיננסיים עשויה לכלול: הפרת חוזה על ידי חייב; ארגון מחדש של סכום המגיע לקבוצה המתבסס על תנאים אשר הקבוצה לא היתה שוקלת במקרים אחרים; קיום סממנים לכך שחייב או מפיק חוב יפשוט רגל; שינויים שליליים בסטאטוס התשלומים של לווים; שינויים בסביבה הכלכלית שמעידים על חדלות פירעון של מפיקי חוב או היעלמות שוק פעיל עבור נייר ערך; מידע נצפה שמצביע על כך שקיימת ירידה הניתנת למדידה בתזרים מזומנים צפוי מקבוצה של נכסים פיננסיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) **3.10 - ירידת ערך (המשך)** **3.10.1 - נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)**

3.10.1.1. ראיות לירידת ערך של מכשירי חוב:

הקבוצה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי הלוואות, יתרות לקוחות, חייבים אחרים והשקעות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה קולקטיבית. ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. יתרות הלקוחות, ההלוואות, החייבים וההשקעות האחרות הנמדדות בעלות מופחתת אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה. לגבי יתרות הלקוחות, ההלוואות, החייבים והשקעות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת שאינן משמעותיות באופן פרטני, מבוצעת בחינה קולקטיבית לירידת ערך על ידי קיבוצם בהתאם למאפייני סיכון דומים.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך הקבוצה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת ההחזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

3.10.1.2. טיפול בהפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד בעלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. הפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת הנכס הפיננסי הנמדד בעלות מופחתת. הכנסת ריבית בגין נכסים שערכם נפגם מוכרת באמצעות שימוש בשיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי המזומנים העתידיים לצורך מדידת ההפסד מירידת ערך.

3.10.1.3. ביטול הפסד מירידת ערך:

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן ליחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך (כגון פירעון על ידי החייב). ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת, נזקף לרווח והפסד.

3.10.2. נכסים שאינם פיננסיים

3.10.2.1. עיתוי בחינת ירידת הערך:

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. בתקופות עוקבות, מבצעת הקבוצה, אחת לשנה בתאריך קבוע עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, הערכה של הסכום בר ההשבה או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך.

3.10.2.2. קביעת יחידות מניבות מזומנים והקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים:

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). למטרת בחינת ירידת ערך של מוניטין, יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת ערך של מוניטין משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב לצרכי דיווח פנימי אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות. במקרים בהם לא קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים, המוניטין מוקצה למגזרי פעילות ולא ליחידה מניבת מזומנים (או קבוצות יחידות מניבות מזומנים) הקטנה ממגזר פעילות. מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ליחידות מניבות מזומנים, לרבות אלו הקיימות בקבוצה גם ערב צירוף העסקים, אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף.



ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) **3.10 - ירידת ערך (המשך)** **3.10.2 - נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)**

3.10.2.3. מדידת סכום בר השבה:

הסכום בר השבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מס המשקף את הערכות משתתפי השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידה מניבת המזומנים, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס או מהיחידה מניבת המזומנים.

3.10.2.4. הכרה בהפסד מירידת ערך:

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של היחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר השבה, ונזקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שמוכרים לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

3.10.3. השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת נבחנת לירידת ערך כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך (כמפורט בסעיף 3.10.1 לעיל). מוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, אינו מוכר כנכס נפרד ולכן אינו נבחן בנפרד לירידת ערך. במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של ההשקעה, הקבוצה מבצעת הערכה של הסכום בר השבה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו שלה.

3.11. הטבות לעובדים

3.11.1. הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, קרנות פנסיה וגמל והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

3.11.1.1. תכניות להפקדה מוגדרת:

תוכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

3.11.1.2. תכניות להטבה מוגדרת:

תכנית להטבה מוגדרת הינה תוכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תוכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (נכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (נכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת ההתחייבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.11 - הטבות לעובדים (המשך)

3.11.2 - הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן הינו שקל ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מידי, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים. עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית שנזקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה.

החברה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות הניתנת לאכיפה משפטית להשתמש בעודף התכנית האחת כדי לסלק מחויבות בגין התכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התכנית האחרת בו זמנית.

3.11.2. הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד הפירעון שלהן דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

3.11.3. הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים, לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת, או לספק הטבות בגין פיטורין כתוצאה מהצעה שנעשתה בכדי לעודד פרישה מרצון. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, וכאשר צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה. אם ההטבות עומדות לתשלום לאחר יותר מ- 12 חודשים מסוף תקופת הדיווח, הן מהוונות לערכן הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה.

3.11.4. הטבות עובד לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) - בעת היעדרות בפועל. הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. סיווג הטבות לעובדים לצורכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) 3.11 - הטבות לעובדים (המשך)

3.11.5. עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של כתבי אופציה לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול ביתרת העודפים על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים לכתבי האופציה. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות מותאם על מנת לשקף את כתבי האופציה למניות אשר צפויים להבשיל.

3.12. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה באופן מהימן, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. הקבוצה מכירה בנכס שיפוי אם, ורק אם, וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם הקבוצה תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

3.12.1. אחריות

הפרשה לאחריות מוכרת כאשר המוצרים או השרות, בגינם ניתנה האחריות, נמכרים. ההפרשה נערכה על פי הערכת ההנהלה המבוססת על נתונים היסטוריים ועל שקלול כל התוצאות האפשריות בהסתברויות שלהן.

3.12.2. שיקום אתר ואיכות סביבה

בהתאם למדיניות המוצהרת של הקבוצה לשימור הסביבה ובהתאם לדרישות החוק, מוכרת בחברה הפרשה לשיקום תחנות דלק בהן נמצאו מי תהום מזהמים וההוצאה המתייחסת, במועד בו התגלה הזיהום במי התהום.

בפז"א מוכרת הפרשה לצורך ניהול מערך איכות הסביבה של פז"א תוך מניעת זיהומים ממתקני החברה ותוך הגנה מיטבית על הסביבה.

בחברות בנות אחרות עלויות שוטפות להפעלת והחזקת מתקנים למניעת זיהום סביבה והפרשות צפויות המתייחסות לשיקום סביבתי, הנובע מפעילות שוטפת או מפעילות עבר, נזקפות לרווח והפסד.

3.12.3. תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, ויותר סביר מאשר לא (More likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

3.13. הכנסות

3.13.1. הכנסות

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

זיהוי חוזה

הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

- (א) הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם;
- (ב) הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים או השירותים אשר יועברו;
- (ג) הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו;

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.13 - הכנסות (המשך)

3.13.1 - הכנסות (המשך)

- (ד) לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
- (ה) צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות או השירותים אשר יועברו ללקוח.

קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה הקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

תמורה משתנה

מחיר העסקה כולל סכומים קבועים וסכומים שעשויים להשתנות כתוצאה מהנחות, החזרים, זיכויים, ויתורים על מחיר, תמריצים, בונוסים בגין ביצועים, קנסות, תביעות ומחלוקות וכן שינויים בחוזה שהתמורה בגינם טרם הוסכמה על ידי הצדדים.

הקבוצה כוללת במחיר העסקה את סכום התמורה המשתנה, או את חלקו, רק כאשר צפוי ברמה גבוהה כי ביטול משמעותי של סכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, מעדכנת הקבוצה במידת הצורך את אומדן סכום התמורה המשתנה שנכלל בתמורת העסקה.

עלויות חוזה

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים, מוכרות כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם ניתן לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה.

עלויות שהתהוו לקיום חוזה עם לקוח אשר אינן בתחולה של תקן אחר, מוכרות כנכס כאשר הן: מתייחסות במישרין לחוזה שהקבוצה יכולה לזהות באופן ספציפי; הן מייצרות או משפרות את משאבי הקבוצה שישמשו לקיום מחויבות ביצוע בעתיד; וכן צפוי שהעלויות יושבו. בכל מקרה אחר, עלויות כאמור מוכרות כהוצאה בעת התהוותן.

הקבוצה מכירה בנכס הנובע מהעלויות שהתהוו להקמת תשתיות למכירת גפ"מ הואיל ועלויות אלו מתייחסות במישרין לחוזה, או לחוזה צפוי, שהחברה יכולה לזהות באופן ספציפי, העלויות מייצרות או משפרות את המשאבים של החברה שישמשו לקיום (או להמשך קיום) מחויבויות ביצוע בעתיד וכן חזוי שהעלויות יושבו. הנכס האמור מופחת לאורך תקופת ההטבות הכלכליות החזויות. כמו כן, החברה מכירה בהתחייבות בגין חוזה (הכנסות מראש) בהתייחס לדמי חיבור המתקבלים מלקוחות פרטיים לאספקת הגפ"מ. החברה מכירה בהכנסה כאשר סחורות או שירותים עתידיים אלה מועברים ללקוח.

ספק עיקרי או סוכן

כאשר צד אחר מעורב בהספקת סחורות או שירותים ללקוח, הקבוצה בוחנת האם מהות ההבטחה שלה היא מחויבות ביצוע לספק את הסחורות או השירותים המוגדרים בעצמה כלומר הקבוצה היא ספק עיקרי ולכן מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה, או לארגן שצד אחר יספק סחורות או שירותים אלה כלומר הקבוצה היא סוכן ולכן מכירה בהכנסה בסכום העמלה נטו.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

3.13 - הכנסות (המשך)

3.13.1 - הכנסות (המשך)

הקבוצה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת על הסחורה או השירות שהובטחו טרם העברתם ללקוח. אינדיקטורים לכך שהקבוצה שולטת על הסחורה או השירות לפני העברתם ללקוח כוללים, בין היתר, את הבאים: הקבוצה היא האחראית העיקרית לקיום ההבטחות בחוזה; לקבוצה יש סיכון מלאי לפני שהסחורה או השירות הועברו ללקוח; וכן, לקבוצה יש שיקול דעת בקביעת מחירים עבור הסחורה או השירות.

3.13.2 מכירת סחורות

ההכנסה ממכירת סחורות נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שנתקבלה או העומדת להתקבל, בניכוי החזרות והנחות, הנחות מסחריות והנחות כמות. במקרים, בהם תקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף, התמורה העתידית אינה מהוונת. הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הסיכונים המשמעותיים וההנאות מהבעלות על הסחורה עוברים לקונה, קבלת התמורה צפויה, קיימת אפשרות להעריך באופן מהימן את אפשרות החזרת הסחורה והעלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנת לאמידה באופן מהימן, כאשר אין להנהלה מעורבות נמשכת עם הסחורה וכן כאשר ההכנסה ניתנת למדידה באופן מהימן. עיתוי העברת הסיכונים והתשואות משתנה בהתאם לתנאים הספציפיים של חוזה המכירה.

לגבי מכירת מוצרים בישראל, העברת הסיכונים והתשואות מתקיימת, בדרך כלל, כאשר המוצרים מגיעים למחסניו ומיכליו של הלקוח, ואולם לגבי משלוחים בינלאומיים מסוימים מתקיימת ההעברה כאשר הסחורה מועמסת על כלי התחבורה של המוביל או בהתאם להסכם.

3.13.3 שירותים

הכנסה משירותים שהוענקו נזקפת לרווח והפסד באופן יחסי לשלב השלמת העסקה, במועד הדיווח. אומדן שלב ההשלמה מחושב בהתייחס לסקירת העבודה שבוצעה.

3.13.4 עמלות

כאשר הקבוצה פועלת, במסגרת עסקה, כסוכן ולא כספק עיקרי, מוכרת ההכנסה בגובה סכום העמלה נטו.

3.13.5 הכנסות מדמי שכירות

הכנסות מדמי שכירות מוכרות ברווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת החכירה. עלויות החוזה נרשמו כהוצאה בדוח רווח והפסד במועד התהוותן.

3.14 עלויות סביבתיות

עלויות שוטפות להפעלה ולהחזקה של מתקנים למניעת זיהום הסביבה והפרשות צפויות לעלויות, המתייחסות לשיקום סביבתי הנובע מפעילות שוטפת או מפעילות עבר, נזקפות לדוח רווח והפסד. עלויות הקמת מתקנים למניעת זיהום סביבתי, המגדילות את אורך החיים או יעילות המתקן או מקטינות או מונעות את זיהום הסביבה, נזקפות לעלות הרכוש הקבוע ומופחתות בהתאם למדיניות הפחת הנהוגה בחברה.

3.15 הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, רווחים משינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ורווחים ממכשירים נגזרים המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, לפי שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) 3.15 - הכנסות והוצאות מימון (המשך)

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית ומדד בגין הלוואות שנתקבלו, שינויים בערך הזמן של הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים (למעט הפסדים בגין ירידת ערך לקוחות המוצגים במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות), והפסדים ממכשירים נגזרים המוכרים ברווח והפסד. עלויות אשראי, שאינן מהוונות על נכסים כשירים, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות/הוצאות הפרשי שער בגין פריטים כספיים תפעוליים הנקובים במט"ח מסווגים בסעיפים הרלוונטיים ברווח התפעולי בהתאם למהות הפריטים בגינם נוצרו רווחים/הפסדים אלו. יתר הפרשי השער מסווגים במסגרת הכנסות/הוצאות מימון בהתאמה.

בדוחות על תזרימי המזומנים, ריבית שהתקבלה ודיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. ריביות ששולמו ודיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

3.16. הוצאות מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה והם נובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

3.16.1 מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות וגם תוספות מסים בגין חלוקת דיבידנדים.

3.16.2 קיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

3.16.3 עמדות מס לא וודאיות

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא, כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

3.16.4 מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, בהסדרים משותפים ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין, ובמידה והקבוצה שולטת במועד היפוך הפרשה.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) 3.16 - הוצאות מיסים על ההכנסה (המשך)

3.16.5. קיזוז נכסי והתחייבויות מיסים נדחים

החברה מקזזת נכסי והתחייבויות מיסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה ההכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכונתן לסלק נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

3.16.6. תוספת מס בגין חלוקת דיבידנד

הקבוצה עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנדים על ידי חברות הקבוצה. תוספת מס זו לא נכללה בדוחות הכספיים, כאשר מדיניות חברות הקבוצה היא שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לחברה המקבלת, בעתיד הנראה לעין.

3.16.7. עסקאות בין חברתיות

מס נדחה בגין עסקאות בין חברתיות בדוח המאוחד נרשם לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

3.17. נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה

נכסים לא שוטפים מסווגים כנכסים המוחזקים למכירה, אם צפוי ברמה גבוהה שהשבתם תהיה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. מיד לפני סיווגם כמוחזקים למכירה נמדדים הנכסים על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה. לאחר מכן נמדדים הנכסים לפי הנמוך מבין הערך בספרים והשווי ההוגן, בניכוי עלויות מכירה.

3.18. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

3.18.1. תיקון ל- IAS 1 (להלן - "התקן"), הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות

התיקון מחליף דרישות סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. כך למשל, על פי התיקון, התחייבויות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" וקיימת לסוף תקופת הדיווח. זכות קיימת לתאריך הדיווח רק אם ישות עומדת בתנאים לדחיית התשלום נכון למועד זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווגה כשוטפת או בלתי שוטפת, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני. התיקון ייכנס לתוקף לתקופות דיווח המתחילות מיום 1 בינואר 2023, עם אפשרות ליישום מוקדם. הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים, ללא כוונה ליישום מוקדם.

3.18.2. תיקון ל- IAS 37, הפרשות התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

על פי התיקון, בבחינה האם חוזה הינו מכביד, העלויות לקיום חוזה אותן יש לקחת בחשבון הן עלויות המתייחסות במישרין לחוזה, הכוללות את העלויות הבאות: עלויות תוספתיות; וכן הקצאה של עלויות אחרות הקשורות במישרין לקיום חוזה (כגון הוצאות פחת של רכוש קבוע המשמש למילוי חוזה זה וחוזים נוספים אחרים).

התיקון ייושם באופן רטרוספקטיבי החל מיום 1 בינואר 2022, עבור חוזים אשר הישות טרם סיימה את מחויבויותיה בגינם עם אפשרות ליישום מוקדם.

בעת יישום התיקון, הישות לא תציג מחדש מספרי השוואה, אלא תתאים את יתרת הפתיחה של העודפים במועד היישום לראשונה, בגובה ההשפעה המצטברת של התיקון.

להערכת הקבוצה ליישום התיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך) 3.18 - תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

3.18.3. תיקון ל- IAS 12, מיסים על הכנסה: מס נדחה הקשור לנכסים והתחייבויות הנובעים מעסקה אחת

התיקון מצמצם את תחולת הפטור מהכרה במסים נדחים כתוצאה מהפרשים זמניים שנוצרו במועד ההכרה לראשונה בנכסים ו/או התחייבויות, כך שהפטור האמור לא יחול על עסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים. כתוצאה מכך, ישויות תידרשנה להכיר בנכס או התחייבות מס נדחה בגין הפרשים זמניים אלו במועד ההכרה לראשונה בעסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים, דוגמת עסקאות חכירה והפרשות לפירוק ושיקום.

התיקון ייושם החל מתקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2023, על ידי תיקון יתרת הפתיחה של העודפים או כהתאמה לסעיף הוני אחר בתקופה בה אומץ התיקון כאמור. יישום מוקדם אפשרי.

הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

3.18.4. תיקון ל- IFRS 3, צירופי עסקים

התיקון מחליף את הדרישה להכיר בהתחייבויות בצירופי עסקים בהתאם למסגרת המושגית. וזאת מכיוון שהאינטראקציה בין הוראות אלו להוראות שנקבעו ב- IAS 37 לעניין הכרה בהתחייבויות לא הייתה ברורה במקרים מסוימים.

התיקון מוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבויות ב- IFRS 3. בהתאם לחריג, התחייבויות תלויות יוכרו בהתאם לדרישות של IAS 37 ושל IFRIC 21 ולא בהתאם למסגרת המושגית. תיקון זה מונע פערים בעיתוי ההכרה בהתחייבויות שהיה עשוי לגרום רווחים והפסדים מיד לאחר צירוף העסקים day2 gain or loss) התיקון גם מבהיר, כי נכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

התיקון ייכנס לתוקף בתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחרי.

הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

ביאור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בביאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

4.1. רכוש קבוע

עלות הנחשבת של פריטי רכוש קבוע מסוימים וכן רכוש קבוע שהוכר במסגרת צירוף עסקים, מבוסס על שוויים בשוק ביום ביצוע ההערכה. שווי השוק של פריטי רכוש קבוע כאמור הינו אומדן הסכום שבו ניתן היה למכור את הרכוש הקבוע ביום ביצוע ההערכה, בעסקה בין קונה מרצון למוכר מרצון, הפועלים בצורה מושכלת.

4.2. נדל"ן להשקעה

לפרטים ראה ביאור 12 - נדל"ן להשקעה

4.3. נכסים בלתי מוחשיים

השווי ההוגן של נכסים בלתי מוחשיים אשר נרכשו בצירוף עסקים מבוסס על הערך המהווה של תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכסים וממכירתם.

ביאור 4 - קביעת שווי הוגן (המשך)

- 4.4 **מלאי**
 השווי ההוגן של מלאי, נקבע על בסיס אומדן מחיר המכירה של המלאי במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלויות להשלמתו ולמכירתו, וכן מרווח סביר המבוסס על המאמצים הנדרשים להשלמת ולמכירת המלאי.
- 4.5 **השקעה במניות לא סחירות הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד**
 למידע נוסף לגבי היררכיית שווי הוגן ותהליכי הערכה המיושמים בחברה בנוגע להשקעה זו, ראה ביאור 30.5.2.
- 4.6 **מכשירים פיננסיים בעלות מופחתת**
 השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים בעלות מופחתת, נאמד במועד ההכרה הראשוני תוך שימוש בטכניקת היוון תזרימי מזומנים עתידיים, המהוונים לפי ריבית השוק למועד המדידה. בתקופות עוקבות, נאמד השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים בעלות מופחתת, לצורך מתן גילוי בלבד תוך שימוש בטכניקת היוון תזרימי מזומנים עתידיים, המהוונים לפי ריבית השוק למועד המדידה. למידע נוסף לגבי היררכיית שווי הוגן ראה ביאור 30.5.2.
- 4.7 **מכשירים נגזרים**
 השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) על מטבע חוץ מבוסס על מחירם המצוטט (Quoted price) באם זמין. בהעדר מחיר מצוטט כאמור, נאמד השווי ההוגן על בסיס היוון ההפרש בין מחיר ה- Forward הנקוב בחוזה לבין מחיר ה- Forward הנוכחי בגין יתרת התקופה של החוזה עד לפדיון, תוך שימוש בריביות שוק מתאימות למכשירים דומים, כולל ההתאמות הנדרשות בגין סיכוני האשראי של הצדדים.
 השווי ההוגן של נגזרים על נפט גולמי (Futures) מבוסס על מחירי השוק הרשומים שלהם אשר מפורסמים בבורסת הסחר בלונדון. השווי ההוגן של נגזרי מטבע חוץ מסוג בפמן מחושבים באמצעות מודלים מקובלים תוך שימוש בנתוני שוק מתאימים ממערכת רויטרס. התאמת השווי לסיכון האשראי מחושבת על סמך שיעור חדלות הפרעון של החברה והמוסדות הפיננסיים ושיעור השבה בעת חדלות הפרעון (Recovery Rate). למידע נוסף לגבי היררכיית שווי הוגן, ראה ביאור 30.5.2.
- 4.8 **התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**
 לגבי אגרות חוב הנסחרות בבורסה נקבע השווי ההוגן, לצורך מתן גילוי, על פי ציטוט מחירי האגרות בבורסה.
 לגבי אגרות חוב שאינן נסחרות בבורסה, השווי ההוגן, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, מחושב על בסיס תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח.
- 4.9 **עסקאות תשלום מבוסס מניות**
 השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק אנד שולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס הממוצע המשוקלל של התנודתיות ההיסטורית במניות החברה, על פני התקופה הצפויה של האופציות), אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות). תנאי שירות אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.
 לפרטים נוספים ראה ביאור 21.



ביאור 5 - ישויות הקבוצה

שעור הבעלות והצבעה ליום 31 בדצמבר 2019	שעור הבעלות והצבעה ליום 31 בדצמבר 2020	שעור הבעלות והצבעה ליום 31 בדצמבר 2021	מדינה	
100	100	100	ישראל	פז בית זיקוק אשדוד בע"מ (בז"א ו/או פז"א)
100	100	100	ישראל	תעשיות פז ושירותים (נפט) בע"מ
				חברות מוחזקות של פז תעשיות ושירותים (נפט) בע"מ:
100	100	100	ישראל	פזגז בע"מ (וחברות מאוחדות שלה)
100	100	100	ישראל	פז שמנים וכימיקלים בע"מ (וחברה מאוחדת שלה)
100	100	100	ישראל	פזויט בע"מ
100	100	100	ישראל	פזקר בע"מ (וחברה מאוחדת שלה)
100	100	100	ישראל	שרותי תעופה בע"מ
100	100	100	ישראל	נכסי תעופה בע"מ
100	100	100	ישראל	פזגז חברה לשיווק נפט בע"מ
100	100	100	ישראל	פגנם בע"מ
100	100	100	ישראל	מפעלי גלילות בע"מ
				חברות מוחזקות בחטיבת קו"מ ונדל"ן:
100	100	100	ישראל	תחנת דלק וסיכה נתניה בע"מ
100	100	100	ישראל	פז מוביל הובלת דלק בע"מ
100	100	100	ישראל	פז השלום עמק שרה בע"מ
100	100	100	ישראל	רמה רחובות תחנת דלק בע"מ
100	100	100	ישראל	תחנת תדלוק צ.ק. בע"מ
100	100	100	ישראל	ניתוב תחנות תדלוק בע"מ
100	100	100	ישראל	נכסי תחנות בע"מ
100	100	100	ישראל	נתיב סוכני פז בע"מ
100	100	100	ישראל	נתיב שנפ בע"מ
100	100	100	ישראל	החברה הלאומית לשיווק נפט בע"מ
-	-	100	ישראל	פז סאנריי בע"מ (3)
-	-	100	ארה"ב	Paz Renewable Energy LP (3)
-	70	70	ישראל	המזווה הכי קרוב בע"מ (1)
51	51	51	ישראל	שער הגיא מ.פ. בע"מ (2)
				חברות כלולות
40	40	40	ישראל	תחנת דלק השומר בע"מ
25	25	25	ישראל	בית הכרם אנרגיה בע"מ
-	-	49	ישראל	ריטיילור טכנולוגיות בע"מ
				עסקאות משותפות
50	50	50	ישראל	גיא עירון בע"מ
50	50	50	ישראל	און דלק סיכה ורחיצה בע"מ
50	50	50	ישראל	כפר אביב תחנת דלק בע"מ
50	50	50	ישראל	מעוז תחנת בנזין בע"מ
50	50	50	ישראל	נוה עתלית בע"מ
50	50	50	ישראל	קביון שוקת בע"מ
-	-	50	ארה"ב	(3) Arava Paz Energy, LLC
-	-	50	ארה"ב	(3) AP Sunray Solar, LP
-	-	50	ארה"ב	(3) AP Sunray Power, LP
-	-	50	ארה"ב	(3) AP Sunray Development, LP
-	-	50	ארה"ב	(3) AP Sunray Solar Development, LP
-	-	50	ארה"ב	(4) OCI SunRay LLC
43.5	43.5	-	ישראל	סולפז בע"מ (מוחזקת על ידי פזגז בע"מ) (5)

- (1) מניות החברה נרכשו בדצמבר 2020
 (2) החברה לא פעילה החל משנת 2019
 (3) הישות הוקמה בשנת 2021
 (4) הישות נרכשה בשנת 2021
 (5) החברה חוסלה בשנת 2020



ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
38	158	מזומנים בבנקים
1,467	2,520	פיקדונות לפי דרישה
1,505	2,678	סה"כ

חשיפת הקבוצה לסיכון אשראי, שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים ולהתחייבויות הפיננסיים מפורטת בביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 7 - לקוחות וחייבים אחרים

7.1 לקוחות

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
1,395	1,679	סה"כ לקוחות
32	24	בניכוי- הפרשה להפסדי אשראי חזויים
1,363	1,655	

עיקר חובות הלקוחות השוטפים אינם נושאים ריבית. לפרטים בדבר הצמדה ראה ביאור 30.4.6.

7.2 חייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
69	74	הרכב -
3	3	הוצאות מראש
12	35	מוסדות ממשלתיים
30	3	מקדמות לספקים
10	35	הכנסות לקבל
		אחרים
124	150	
15	8	בתוספת - חלויות שוטפות של הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
139	158	

לקוחות וחייבים אחרים המסווגים כנכסים שוטפים ממומשים במסגרת המחזור התפעולי של הקבוצה. לפרטים בדבר הצמדה ראה ביאור 30.4.6.

7.3 הלוואות שניתנו ויתרות חובה לזמן ארוך

7.3.1 הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
108	100	הלוואות למפעילי תחנות תדלוק, סוכנים ואחרים
7	5	לקוחות לזמן ארוך
21	26	הוצאות מראש
9	10	יתרות חובה לזמן ארוך בגין עובדים
145	141	
25	26	בניכוי הפרשה לירידת ערך
15	8	בניכוי חלויות שוטפות
105	107	

עיקר הלוואות למפעילי תחנות תדלוק, סוכנים ואחרים צמודות מדד ונושאות ריבית של 0%-7% (ליום 31 בדצמבר 2020: 0%-7%).

לפרטים בדבר הצמדה ראה ביאור 30.4.6.



ביאור 7 - לקוחות וחייבים אחרים (המשך) 7.3 - הלוואות שניתנו ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

7.3.2. מועדי מימוש ליום 31 בדצמבר 2021:

סה"כ	נכסים לא פיננסיים	לא נקבע מועד פרעון	2025 ואילך	2024	2023	2022	במיליוני ש"ח
							הלוואות למפעילי תחנות תדלוק, סוכנים ואחרים יתרות חובה אחרות לזמן ארוך
100	-	26	54	4	10	6	
41	28	11	1	-	-	1	
<u>141</u>	<u>28</u>	<u>37</u>	<u>55</u>	<u>4</u>	<u>10</u>	<u>7</u>	

למידע נוסף בגין לקוחות וחייבים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין ראה ביאור 34, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

חשיפת הקבוצה לסיכוני אשראי ולסיכוני מטבע והפסדים בגין ירידת ערך המתייחסת ללקוחות וחייבים אחרים מפורטת בביאור 30, בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 7ב - פיקדון בנאמנות עבור הטבות עובדים

בשנת 2009 נחתמה סדרה של הסכמים קיבוציים במסגרתם הוחלט על פירוק חברה לפנסיה מוקדמת אשדוד בע"מ (להלן: "פמ"א" - חברה ייעודית שהוקמה במסגרת הסכם פרישה מוקדמת משנת 2006 ותכליתה הייתה החזקת כספים שנועדו להבטיח את זכויות הפרישה של העובדים שעברו מבז"ן לפז"א), ביטול הסכם הלוואה בין החברה לפמ"א והחלפת הבטוחה לכספי הפרישה שהוחזקו בפמ"א בנאמנות אצל חברת עדעד חברה לנאמנויות בע"מ. במועד חתימת ההסכם הופקדו לפיקדון בנאמנות סך של 64 מיליון ש"ח.

ביום 24 בינואר 2018 הגיע מועד פקיעת הפיקדון המקורי על פי ההסכם ובמועד זה התבצע חישוב מחדש של הסכום הנדרש להפקיד בנאמנות ויתרת הסכום שנדרש להשיב לחברה. התחשיב החדש אושר ונחתם על ידי החברה, ועד העובדים וההסתדרות והועבר לנאמן. בהתאם להסכם הנאמנות הנאמן הפקיד את סכום הבטוחה החדש בפיקדון והעביר את היתרה בסך של כ- 39 מיליון ש"ח לפז"א. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי עומדת יתרת הפיקדון על כ- 30 מיליון ש"ח.

ביאור 8 - מלאי

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
319	334	חומרי גלם, עזר וחומרי צריכה
378	497	מוצרי נפט ותוצרת גמורה
16	39	מוצרי מזון ונוחות
32	51	מכשירים, חלפים ומוצרים אחרים
<u>745</u>	<u>921</u>	

מלאי ליום 31 בדצמבר 2021 הינו לאחר הפרשה לירידת ערך בסך של כ- 5 מיליון ש"ח אשר נזקפה לעלות המכר (ליום 31 בדצמבר 2020: 7 מיליון ש"ח).



ביאור 9 - חברות מוחזקות

9.1 חברות כלולות

9.1.1 נתונים כספיים לגבי חברות כלולות שאינן מהותיות

הנתונים הכספיים להלן מוצגים תוך התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי הקבוצה:

חלק הקבוצה ברוח מפעילות נמשכת ורווח כולל 2020	חלק הקבוצה ברוח מפעילות נמשכת ורווח כולל 2021	ערך בספרים של ההשקעות ליום 31 בדצמבר 2020	ערך בספרים של ההשקעות ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
*	*	17	17	חברות כלולות

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

9.1.2 פרטים נוספים בדבר הלוואות וערבויות לחברות כלולות ודיבידנדים מחברות כלולות

ליום 31 בדצמבר 2021 העמידה החברה לחברות הכלולות הנ"ל הלוואות בסך של כ-2 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 פחות מחצי מיליון ש"ח). לא הועמדו ערבויות לחברות כלולות. כמו כן, לא נתקבלו דיבידנדים מחברות כלולות במהלך השנים 2020-2021.

9.2 עסקאות משותפות

9.2.1 נתונים כספיים לגבי עסקאות משותפות שאינן מהותיות כל אחת בפני עצמה

הנתונים הכספיים להלן מוצגים תוך התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי הקבוצה:

חלק הקבוצה ברוח מפעילות נמשכת ורווח כולל 2020	חלק הקבוצה ברוח מפעילות נמשכת ורווח כולל 2021	ערך בספרים של ההשקעות ליום 31 בדצמבר 2020	ערך בספרים של ההשקעות ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
*	2	16	33	עסקאות משותפות

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

9.2.2 פרטים נוספים בדבר הלוואות וערבויות לעסקאות משותפות ודיבידנדים מעסקאות משותפות

ליום 31 בדצמבר 2021 העמידה החברה לעסקאות המשותפות הנ"ל הלוואות בסך של כ-6 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 - כ-7 מיליוני ש"ח). לא הועמדו ערבויות לעסקאות המשותפות הנ"ל. כמו כן, נתקבלו דיבידנדים מהעסקאות המשותפות הנ"ל בסכום של כמיליון ש"ח בשנת 2021 (בשנת 2020 בסך של כ-4 מיליון ש"ח).

9.3 פרטים בדבר דיבידנדים מחברות מאוחדות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
165	218	-	מחברות מאוחדות



ביאור 10 - השקעות אחרות

פילוח לפי קבוצות של נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
		השקעות שוטפות
*	-	מכשירים נגזרים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
		השקעות שאינן שוטפות
81	42	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

*סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

בשנת 2021 לא התקבלו דבידנדים בגין ההשקעה במניות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (בשנת 2020 לא התקבלו דבידנדים).

לפרטים בדבר היררכיית השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנ"ל, ראה ביאור 30.5.2.

10.1. בהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 22 בינואר 2020, ביום 25 באוגוסט 2020 חתמה החברה על הסכם השקעה בהיקף של 10 מיליון דולר ארה"ב בחברת Gencell Ltd, העוסקת בייצור תאי דלק, הפועלים על מימן המופק מאנרגיה ובפיתוח מוצרים לשם הפקת אנרגיה נקיה וזולה לצרכים ושימושים שונים. יתרת ההשקעה ליום 31 בדצמבר 2021 מהווה כ-4% מהון המניות של Gencell ונמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

10.2. במהלך השנה מכרה החברה את מרבית השקעתה בחברת אקווריוס מגועים בע"מ תמורת כ-17 מיליוני ש"ח.



ביאור 11 - רכוש קבוע

11.1.

במיליוני ש"ח	קרקע ובנינים	מכונות, ציוד ומכשירים	מכונות וציוד בית זיקוק	עבודות בהקמה וחלקי חילוף	התקנות ושיפורים במושכר	כלי רכב	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	מחשוב חומרה ותוכנה	סך הכל
עלות									
יתרה ליום 1 בינואר 2021	2,420	1,981	4,640	317	44	115	83	419	10,019
תוספות	15	48	116	118	2	8	2	41	350
רכישות במסגרת צירוף עסקים	-	14	-	-	16	-	-	-	30
גריעות	(59)	(11)	-	-	-	(4)	-	(1)	(75)
מעבר לנדל"ן להשקעה	(8)	-	-	-	-	-	-	-	(8)
מיון עבודות בהקמה שהסתיימו	7	6	74	(88)	-	-	-	1	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	2,375	2,038	4,830	347	62	119	85	460	10,316
יתרה ליום 1 בינואר 2020	2,360	1,936	4,580	318	43	108	82	384	9,811
תוספות	32	43	46	60	1	18	1	34	235
גריעות	(6)	(10)	-	-	-	(11)	-	(2)	(29)
תוספות אחרות	2	-	-	-	-	-	-	-	2
מיון עבודות בהקמה שהסתיימו	32	12	14	(61)	-	-	-	3	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	2,420	1,981	4,640	317	44	115	83	419	10,019



ביאור 11 - רכוש קבוע (המשך) 11.1 (המשך)

סך הכל	מחשוב חומרה ותוכנה	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	כלי רכב	התקנות ושיפורים במושכר	עבודות בהקמה וחלקי חילוף	מכונות וציוד בית זיקוק	מכונות, ציוד ומכשירים	קרקע ובנינים	במיליוני ש"ח
5,244	330	71	66	35	65	2,534	1,380	763	פחת שנצבר
348	26	2	11	2	9	210	70	18	יתרה ליום 1 בינואר 2021
(20)	(1)	-	(6)	-	-	-	(8)	(5)	פחת לשנה
5,572	355	73	71	37	74	2,744	1,442	776	גריעות
4,569	312	67	64	29	43	2,046	1,318	690	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
363	20	3	10	6	9	205	70	40	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(26)	(2)	-	(8)	-	-	-	(8)	(8)	פחת לשנה
338	-	1	-	-	13	283	-	41	גריעות
5,244	330	71	66	35	65	2,534	1,380	763	הפסד מירידת ערך בבית הזיקוק
5,242	72	15	44	14	275	2,534	618	1,670	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
4,775	89	12	49	9	252	2,106	601	1,657	הערך בספרים
4,744	105	12	48	25	273	2,086	596	1,599	ליום 1 בינואר 2020
									ליום 31 בדצמבר 2020
									ליום 31 בדצמבר 2021



ביאור 11 - רכוש קבוע (המשך)

11.2. בטחונות

ליום 31 בדצמבר 2021 אין לקבוצה רכוש קבוע משועבד.

11.3. רכישת רכוש קבוע באשראי

ליום 31 בדצמבר 2021 לקבוצה רכישות רכוש קבוע באשראי בסך של כ-7 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 כ-12 מיליוני ש"ח).

11.4. עלויות אשראי שהונו

בשנים 2019-2021 לא היו נכסים כשירים שהונו אליהם עלויות אשראי.

11.5. פרטים בדבר מקרקעין המשמשים את הקבוצה כרכוש קבוע

הקבוצה חוכרת קרקעות בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופות של 49 שנים (וזאת לאחר שחוזי החכירה הראשונים של 49 שנים הסתיימו, והקבוצה חידשה את החכירה ל-49 שנים נוספות). כמו כן, הקבוצה חוכרת קרקעות בחכירה מהוונת ממנהל מקרקעי ישראל לתקופות של 98 שנים (49 שנות חכירה + אופציית הארכה ל-49 שנים נוספות).

למידע בדבר נכסי זכות שימשו שהוכרו בגין חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת, ראה ביאור 32 בדבר חכירות.

11.6. הפסד מירידת ערך

בעקבות התפרצות נגיף הקורונה שגרמה לירידה בביקושים למוצרי נפט ולירידה במרווחי הזיקוק בארץ ובעולם ובהמשך להערכת השווי של החזקת החברה בפז בית זיקוק אשדוד (פז"א) שנערכה ליום 31 בדצמבר 2019 בחנה החברה את הסכום בר ההשבה של בית הזיקוק ליום 30 בספטמבר 2020.

ההערכה בוצעה בעזרת מעריך שווי בלתי תלוי אשר קבע כי הסכום בר ההשבה נמוך מהערך בספרים ולפיכך הכירה החברה בירידת ערך בספריה ליום 30 בספטמבר 2020 בסך של כ-239 מיליוני ש"ח (לפני מס).

שווי השימוש נקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים שינבעו מבית הזיקוק ובהתבסס בין היתר על תחזית רב שנתית של תזרימי המזומנים הצפויים וכן על תחזית מרווחי זיקוק אשר הוכנה על ידי חברת הייעוץ Argus, בהתאמות מסויימות.

בקביעת הסכום בר ההשבה של מגזר הזיקוק נלקח שיעור היוון דולרי של 10.1% לפני מס וכ-8.75% לאחר מס, המבטא ריבית חסרת סיכון דולרית של 0.89% ותשואה נדרשת על ההון העצמי של כ-12.2% בהנחת מינוף נורמטיבי של 34.1% משווי הנכסים.

בנוסף, בהתקיים האירועים כאמור, וכן בעקבות השינוי החד בשער החליפין של הדולר אל מול השקל בחנה החברה את הסכום בר ההשבה של בית הזיקוק ליום 31 בדצמבר 2020.



ביאור 11 - רכוש קבוע (המשך)

11.6 - הפסד מניירות ערך (המשך)

ההערכה בוצעה בעזרת מעריך שווי בלתי תלוי, אשר קבע כי הסכום בר ההשבה נמוך מהערך בספרים ולפיכך הכירה החברה בירידת ערך נוספת בספריה ליום 31 בדצמבר 2020 בסך של כ-99 מיליוני ש"ח (לפני מס). שווי השימוש נקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים שינבעו מבית הזיקוק ובהתבסס בין היתר על תחזית רב שנתית של תזרימי המזומנים הצפויים וכן על תחזית מרווחי זיקוק אשר הוכנה על ידי חברת הייעוץ Argus. בקביעת הסכום בר ההשבה של מגזר הזיקוק נלקח שיעור היוון דולרי של 10.2% לפני מס וכ- 8.75% לאחר מס, המבטא ריבית חסרת סיכון דולרית של 1.13% ותשואה נדרשת על ההון העצמי של כ- 11.8% בהנחת מינוף נורמטיבי של 31.8% משווי הנכסים.

מכיוון שמדובר בהפחתות שווי המשויכת לרכוש הקבוע של נכסי בית הזיקוק, במקרה בו ישתנו התחזיות ו/או הנתונים עליהן הן מבוססות ותוצאות בית הזיקוק בפועל יהיו טובות מן התחזיות בהערכת השווי, עשוי שווי הרכוש הקבוע כאמור לעלות בחזרה עד לגובה סך ההפחתות כאמור לעיל.

בעקבות התמשכות השפעת נגיף הקורונה על פעילות הזיקוק ומרווחי הזיקוק הנמוכים, בחנה החברה את הסכום בר ההשבה של בית הזיקוק ליום 30 ביוני 2021. בהתבסס על הערכת שווי שבוצעה ע"י מעריך שווי בלתי תלוי, קבעה הנהלת החברה כי לא נדרש לבצע הפרשה לירידת ערך בספרי החברה ליום 30 ביוני 2021.

שווי השימוש של בית הזיקוק נקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים שינבעו מבית הזיקוק ובהתבסס, בין היתר, על תחזית רב שנתית של תזרימי המזומנים הצפויים, וכן על תחזית מרווחי הזיקוק. עבור המחצית השנייה של שנת 2021, תחזית מרווחי הזיקוק התבססה על הערכות החברה. עבור יתר שנות התחזית, תחזית מרווחי הזיקוק מבוססת על שקלול של שני עקומים של מרווחי זיקוק כפי שהתקבלו מחברת הייעוץ Argus. בקביעת הסכום בר ההשבה של מגזר הזיקוק, נלקח שיעור היוון דולרי של 11.2% לפני מס, ו-9.75% לאחר מס, שמבטא ריבית חסרת סיכון דולרית של 1.68% ותשואה נדרשת על ההון העצמי של כ- 12.2% בהנחת מינוף נורמטיבי של 24.7% משווי הנכסים. כמו כן, בהתבסס על הערכת השווי, נקבע כי השווי ההוגן, נטו הינו זהה בקירוב לשווי השימוש.

11.7 פרטים נוספים

במהלך שנת 2017 בוצע בפז"א שיפוץ תקופתי במתקני היצור, שנערך מדי 4 עד 5 שנים. עלות השיפוץ הסתכמה בכ-207 מיליוני ש"ח (כולל היוון עלויות בסך של כ- 56 מיליוני ש"ח), ומופחתת בדוחות הכספיים של החברה עד למועד השיפוץ הבא. עלות זו כוללת גם את עלות השיפוץ של המתקנים החדשים שהוקמו בשנת 2012.

בנוסף, אחת לכ-20 שנה מתבצע שיפוץ רב שנתי בפצ"ק (פצחן קטליטי), שבוצע אף הוא במהלך שנת 2017, בעלות של כ-44 מיליוני ש"ח, שתופחת בדוחות הכספיים עד למועד השיפוץ הרב שנתי הבא של הפצ"ק.

11.8 במהלך השנה מכרה פז את זכויותיה במקרקעי תחנת תדלוק לצד ג' בתמורה לכ- 30 מיליון ש"ח. בעקבות המכירה נרשם רווח לפני מס של כ-19 מיליון ש"ח. במסגרת ההסכם, התחייב הרוכש להגיש לרשויות התכנון תוכנית בניין ערים המגדילה את זכויות הבנייה לעומת הזכויות הקיימות. ככול שרשויות התכנון תגדלנה את זכויות הבנייה בהתאם לנקוב בהסכם, זכאית פז לקבל 20% מהערכת השווי של זכויות הבנייה הנוספות, עד לתקרה של כ- 15 מיליון ש"ח נוספים.



ביאור 12 - נדל"ן להשקעה

קרקות ומבנים 2020	קרקות ומבנים 2021	במיליוני ש"ח
		עלות:
501	501	יתרה ליום 1 בינואר
13	4	תוספות בגין נכסי זכות שימוש
-	8	מעבר מרכוש קבוע
2	4	רכישות
-	(2)	גריעות
(7)	(6)	הפחתת נכסי זכות שימוש
(8)	35	שינויים בשווי הוגן שהוכרו ברווח והפסד
-	5	שינויים בשווי הוגן שהוכרו ברווח כולל אחר
<u>501</u>	<u>549</u>	שווי הוגן ליום 31 בדצמבר

השווי ההוגן של נכסי הנדל"ן המסווגים כנדל"ן להשקעה נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון ההכנסות מדמי שכירות ו/או גישת ההשוואה, לפי העניין. הנדל"ן להשקעה נמדד בהתאם לרמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן.

שיעורי ההיוון השנתיים נעים בין 6.5% - 8.5%. הערכות השווי לנדל"ן להשקעה, לרבות אפשרויות הניצול של זכויות בנייה נוספות, נערכו בדומה להערכת נכסי מקרקעין עסקיים רגילים (בעיקר מסחריים).

בהתאם למידע שנאסף על ידי המעריך, באופן עצמאי, וכן בהתאם למידע שהועבר על ידי החברה לגבי השימוש, הסכמי שכירות, גובה דמי השכירות, היקף השטחים הפנויים (קיימים מעט כאלה), ההכנסות וההוצאות מניהול. החברה עורכת הערכות שווי לנדל"ן להשקעה אחת לשנה.

השווי ההוגן של הנדל"ן רגיש לתנאי השוק, לפעילות החברה בתחום, ולגובה ריבית ההיוון, כך שככל שריבית ההיוון לפיה מחושב השווי ההוגן של הנדל"ן גבוהה יותר, עודף השווי ההוגן על הערך בספרים, פוחת.

לפרטים אודות שינוי מדיניות בדבר יישום מודל שווי הוגן במדידת נדל"ן להשקעה ראה ביאור 2.7.



ביאור 13 - נכסים בלתי מוחשיים

13.1.

סך הכל	רכוש בלתי מוחשי אחר	הסכמי הפעלה וזכויות הפצה	מוניטין	במיליוני ש"ח
1,102	49	390	663	יתרה ליום 1 בינואר 2021
8	8	*	-	תוספות
192	22	-	170	רכישות במסגרת צירוף עסקים
(7)	-	(7)	-	גריעות
1,295	79	383	833	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
1,095	45	390	660	יתרה ליום 1 בינואר 2020
4	4	-	-	תוספות
3	-	-	3	רכישות במסגרת צירוף העסקים
1,102	49	390	663	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
פחת והפחתות				
952	34	330	588	יתרה ליום 1 בינואר 2021
22	8	14	-	הפחתות
(7)	-	(7)	-	גריעות
967	42	337	588	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
930	28	314	588	יתרה ליום 1 בינואר 2020
22	6	16	-	הפחתות
952	34	330	588	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
הערך בספרים				
165	17	76	72	ליום 1 בינואר 2020
150	15	60	75	ליום 31 בדצמבר 2020
328	37	46	245	ליום 31 בדצמבר 2021

13.2. הפחתות והפסד מירידת ערך

ההפחתה השוטפת בגין כל הנכסים הבלתי מוחשיים, נזקפת לרווח והפסד, כמפורט להלן:
ירידת ערך של מוניטין המיוחס לבית זיקוק- במסגרת סעיף ירידת ערך מוניטין בדוח רווח והפסד.
הפחתת הסכמי הפעלה, זכויות הפצה ורכוש בלתי מוחשי אחר נזקפים להוצאות מכירה ושיווק.



ביאור 13- נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

13.3. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

לצורך בדיקת ירידת ערך, יוחס המוניטין לחברות במגזרים השונים של הקבוצה, המהוות את הרמה הנמוכה ביותר בקבוצה, במסגרתן נערך מעקב אחר המוניטין לצרכי ניהול פנימיים.

הערך בספרים של המוניטין שיוחס לכל מגזר הינו כלהלן:

במיליוני ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
קו"מ	173	3
זיקוק ולוגיסטיקה (ראה 13.4 להלן)	-	-
תעשייה ושירותים	66	66
נדל"ן	6	6
	<u>245</u>	<u>75</u>

13.4. ירידת ערך מוניטין בית הזיקוק

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 36, ירידת ערך נכסים, בחנה החברה את הסכום בר ההשבה של מגזר הזיקוק ליום 31 בדצמבר 2019 בהתבסס על שווי השימוש שלו ו/או שוויו ההוגן (בניכוי עלויות מכירה) הגבוה מבין השניים. ההערכה בוצעה בעזרת מעריך שווי בלתי תלוי, אשר קבע כי שווי השימוש גבוה מהשווי ההוגן. על פי הערכה זו, הערך בספרים של היחידה גבוה מהסכום בר ההשבה שלה ולפיכך החברה הפחיתה בשנת 2019 את המוניטין שיוחס לבית הזיקוק אשדוד בסכום של כ- 566 מיליוני ש"ח.

שווי השימוש נקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים שינבעו מהיחידה מניבת המזומנים והתבסס בין היתר על תחזית רב שנתית של תזרימי המזומנים הצפויים וכן על תחזית מרווחי זיקוק אשר הוכנה על ידי חברת הייעוץ Argus, בהתאמות מסוימות.

בקביעת הסכום בר ההשבה של מגזר הזיקוק נלקח שיעור היוון דולרי של כ- 10.1% לפני מס וכ- 9% לאחר מס, המבטא ריבית חסרת סיכון של כ- 2.07% ותשואה נדרשת על ההון העצמי של כ- 13.4% בהנחת מינוף נורמטיבי של 41% משווי הנכסים.

13.5. הסכום בר ההשבה של פעילות סופר יודה שהינה חלק ממגזר הקו"מ התבסס על שווי השימוש שלה ונקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להיות מופקים מהשימוש בפעילות, בעזרת סיוע של מעריכי שווי בלתי תלויים. הערך בספרים של היחידה הינו נמוך מסכום בר ההשבה שלה ולכן לא הוכר הפסד מירידת ערך מוניטין.

בקביעת הסכום בר ההשבה של פעילות סופר יודה נלקח שיעור היוון של כ- 11.1% לאחר מס, המבטא ריבית חסרת סיכון של כ- 1.8% ותשואה נדרשת על ההון העצמי של כ- 11.21%. כמו כן הונח שיעור צמיחה נומינלי לטווח ארוך של 2.6%.



ביאור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בביאור 30 בדבר מכשירים פיננסיים.

14.1 התחייבויות שוטפות

14.1.1 ההרכב:

במיליוני ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
הלוואות לזמן קצר	-	206
ריבית לשלם	7	6
משיכות יתר	1	1
	8	213
חלויות שוטפות של אגרות חוב לזמן ארוך	632	218
סך הלוואות ואשראי לזמן קצר	640	431

ההלוואות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2020 נושאות ריבית 1.8%-2.2%.

לפרטים בדבר הצמדה ראה ביאור 30.4.6.

14.2 התחייבויות שאינן שוטפות

במיליוני ש"ח

14.2.1 ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020
550	-
הלוואות מתאגידים בנקאיים (1)	
אגרות חוב (2)	
אגרות חוב לפי עלות מופחתת	4,460
בניכוי חלויות שוטפות	632
	3,807
3,828	
התחייבויות אחרות לזמן ארוך:	
התחייבויות לדמי הרשאה	51
יתרות אחרות לזמן ארוך	7
סך התחייבויות אחרות לזמן ארוך	58
	50

(1) ביום 23 בנובמבר 2021 התקשרה החברה עם שלושה תאגידים בנקאיים בהסכמים נפרדים (שאינם מותנים זה בזה) להעמדת מסגרות אשראי מחייבות לטובת החברה בהיקף מצטבר של 1.1 מיליארד ש"ח. ביום 28 בדצמבר 2021 לקחה החברה סך של 550 מיליוני ש"ח מתוך המסגרת לעיל ולאחר תאריך המאזן ב-2 בינואר 2022 לקחה החברה 550 מיליוני ש"ח נוספים. סך קרן האשראי (מכל אחת מהלוואות) תיפרע בתשלום אחד שיהיה לא יאוחר מ-24 חודשים ממועד העמדתו ותשלום הריבית יבוצע בכל רבעון. האשראים ללא ביטחונות וניתנים לפירעון מוקדם בכל עת ללא עמלת פירעון מוקדם. האשראים נושאים ריבית משתנה הצמודה לריבית הפריים (מחושבת לפי שיעור ריבית הפריים בניכוי מרווח) בטווח שבין 0.6% ל-1.6%. החברה התחייבה כי ככל שתעמיד לטובת צדדים שלישיים ביטחונות ו/או תתחייב כלפיהם באמות מידה פיננסית, בקשר עם אשראי שהועמד או יועמד לה על ידי אותם צדדים שלישיים, היא תעמיד את הביטחונות בדרגה שווה ו/או תתחייב באמות מידה פיננסיות גם לטובת התאגידים הבנקאיים, בכפוף לחריגים מסוימים שנקבעו בהסכמים. יובהר כי האמור לעיל לא חל על אמות מידה פיננסיות שהחברה התחייבה בהן כלפי מחזיקי אגרות החוב שלה.

(2) לפרטים נוספים בדבר שיעורי ריבית ותנאי הצמדה של אגרות חוב ראה ביאור 14.3 וביאור 30.4.6.



ביאור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

14.3. פרטים נוספים בדבר אגרות חוב שהנפיקה החברה:

סדרה	מועד הנפקה	שם חברה מדרגת	דירוג	סך שווי נקוב במועד ההנפקה (במיליוני ש"ח)	ערך בספרים ליום 31.12.21* (במיליוני ש"ח)	סוג הריבית	ריבית נקובה	מועדי תשלומי ריבית	מועדי תשלומי קרן	בסיס הצמדה
סדרה ד'	יוני 2014 בפברואר 2016	מעלות	A+	1,445	696	ריבית רבעונית משתנה	בנק ישראל 1.65%+	ארבע פעמים בשנה ב: 28 בפברואר, 31 במאי, 31 באוגוסט ו-30 בנובמבר, בין השנים 2014-2024	תשלום אחד ביום 31 במאי 2024	אין
סדרה ה'	דצמבר 2016	מעלות	A+	408	409	ריבית חצי שנתית קבועה	2.96%	פעמיים בשנה ב: 31 במאי ו-30 בנובמבר, בין השנים 2017-2022	תשלום אחד ביום 30 בנובמבר 2022	אין
סדרה ו'	דצמבר 2016	מעלות	A+	723	436	ריבית חצי שנתית קבועה צמודת מדד	1.94%	פעמיים בשנה ב: 31 במאי ו-30 בנובמבר בין השנים 2017-2028	פעם בשנה ביום 30 בנובמבר בין השנים 2017-2028	מדד המחירים לצרכן אוקטובר 2016
סדרה ז'	דצמבר 2017, הרחבה ביולי 2018, הרחבה באפריל 2019 והרחבה בפברואר 2020	מעלות	A+	1,742	1,473	ריבית חצי שנתית קבועה צמודת מדד	1.23%	פעמיים בשנה ב: 31 במאי ו-בנובמבר בין השנים 2018-2030	פעם בשנה ביום 30 בנובמבר בין השנים 2020-2030	מדד המחירים לצרכן אוקטובר 2017
סדרה ח'	פברואר 2020 בדצמבר 2021	מעלות	A+	1,465	1,468	ריבית חצי שנתית קבועה	2.43%	פעמיים בשנה בימים 31 במאי ו-30 בנובמבר, בין השנים 2020-2031	פעם בשנה ביום 30 בנובמבר, בין השנים 2025-2031	אין

* לא כולל הוצאות הנפקה בסך של כ-26 מיליוני ש"ח ופרמיה נטו בסך כ-11 מיליוני ש"ח.

ביאור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

14.4. ביום 29 בנובמבר 2021 עדכנה מעלות את דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה ושל פז"א) ל ilA+ עם תחזית יציבה, בשל אי עמידה מתמשכת ביחסי המטרה. ביום 16 במרץ 2022 אישרה סטנדרט & פורס מעלות בע"מ את דירוג החברה (לרבות אגרות החוב של החברה) ברמה של ilA (+) עם תחזית דירוג יציבה, אישרה את דירוג פז בית זיקוק בע"מ (פז"א) ועדכנה את תחזית הדירוג של פז"א לשלילית.

14.5. **פדיון אג"ח סדרה ג':** ביום 26 במאי 2019 בוצע פידיון סופי של אגרות חוב (סדרה ג') בהיקף של כ-2,976 מיליוני ש"ח מתוך תמורת פירעון פיקדונות בבנקים שיועדו למימון פירעון אגרות חוב אלה, בהיקף של כ-2,900 מיליוני ש"ח.

הנפקת אג"ח סדרה ד': 14.6

14.6.1. ביום 12 ביוני 2014 הקצתה החברה 751,657,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') במסגרת הנפקה לציבור, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה בחודש יוני 2014, מכח תשקיף המדף של החברה שהיה בתוקף. אגרות החוב (סדרה ד') מעניקות ריבית שנתית בשיעור של ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח של 1.65%. הריבית משולמת כל רבעון והקרן תפרע בתשלום אחד בסוף חודש מאי 2024. התמורה ברוטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה הסתכמה לכ- 752 מיליוני ש"ח והתמורה נטו, בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה בכ-743 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה למיחזור חוב קיים ולפעילות העסקית השוטפת של החברה.

14.6.2. ביום 2 בפברואר 2016, הקצתה החברה 692,941,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') נוספים על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 1 בפברואר 2016 מכח תשקיף המדף של החברה שהיה בתוקף, באותם תנאים של אגרות החוב (סדרה ד') הקיימות במחזור. התמורה ברוטו שהתקבלה מההנפקה הנוספת הסתכמה בכ-689 מיליוני ש"ח והתמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה בכ- 682 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה למיחזור חוב פיננסי קיים ולפעילות העסקית השוטפת של החברה.

14.6.3. ביום 28 בפברואר 2020, ביצעה החברה פדיון מוקדם של חלק מיתרת אגרות החוב (סדרה ד') בהיקף של כ-750 מיליוני ש"ח מתוך תמורת ההנפקה שהתקבלה מהרחבת אגרות חוב (סדרה ז') והנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה ח'). השפעת הפידיון המוקדם הסתכמה בהוצאות מימון של כ- 21 מיליוני ש"ח.

הנפקת אג"ח סדרה ה' וסדרה ו': 14.7

הנפקת אג"ח סדרה ה': 14.7.1

ביום 1 בדצמבר 2016 הקצתה החברה 408,394,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') במסגרת הנפקה לציבור, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 29 בנובמבר 2016. אגרות חוב (סדרה ה') מעניקות ריבית שנתית קבועה (לא צמודה) בשיעור של 2.96%. הריבית משולמת כל חצי שנה והקרן תיפרע בתשלום אחד ביום 30 בנובמבר 2022.

התמורה ברוטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה הסתכמה בכ-408 מיליוני ש"ח והתמורה נטו בניכוי הוצאות ההנפקה הסתכמה בכ- 405 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה למיחזור חוב פיננסי קיים ולפעילות העסקית השוטפת של החברה.

ביאור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

14.7 - הנפקת אג"ח סדרה ה' וסדרה ו' (המשך)

14.7.2. הנפקת אג"ח סדרה ו':

ביום 1 בדצמבר 2016 הקצתה החברה 722,604,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') במסגרת הנפקה לציבור, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 29 בנובמבר 2016. אגרות החוב (סדרה ו') מעניקות ריבית שנתית קבועה צמודה למדד בשיעור של 1.94%. הריבית משולמת כל חצי שנה והקרן נפרעת ב-12 תשלומים שנתיים שווים ביום 30 בנובמבר בין השנים 2017-2028. התמורה ברוטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה הסתכמה בכ-723 מיליוני ש"ח והתמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה בכ-717 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה למיחזור חוב פיננסי קיים ולפעילותה השוטפת של החברה. הנפקת אג"ח סדרה ז':

14.7.3. ביום 13 בדצמבר 2017 הקצתה החברה 400,070,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') במסגרת הנפקה לציבור, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12 בדצמבר 2017. אגרות החוב (סדרה ז') מעניקות ריבית שנתית קבועה צמודה למדד בשיעור של 1.23%. הריבית משולמת כל חצי שנה והקרן תיפרע ב-11 תשלומים שנתיים ביום 30 בנובמבר בין השנים 2020-2030. 10 תשלומים יהיו בשיעור 9% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ז') והתשלום האחרון יהיה בשיעור 10% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ז'). התמורה ברוטו שהתקבלה במסגרת ההנפקה הסתכמה בכ-400 מיליוני ש"ח והתמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה בכ-396 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה משמשת למיחזור חוב פיננסי קיים ולפעילותה השוטפת של החברה.

14.7.4. ביום 28 ביוני 2018 גייסה החברה, בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ז'), סך של כ-647 מיליוני ש"ח. התמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה בסך של כ-640 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה התקבלה ביום 1 ביולי 2018 ושימשה את החברה להגדלת היקף הפקדונות הבנקאיים העומדים לרשותה, אשר שימשו את החברה לפרעון אגרות חוב סדרה ג' במאי 2019.

14.7.5. ביום 21 באפריל 2019 גייסה החברה, בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ז') סך של כ-411 מיליוני ש"ח. הערך הנקוב של ההנפקה הסתכמה בכ-400 מיליוני ש"ח. התמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה בכ-408 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה את החברה למימון פעילותה העיסוקית השוטפת ובין היתר גם למיחזור חוב פיננסי קיים.

14.7.6. ביום 5 בפברואר 2020, גייסה החברה, בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ז'), סך של כ-299 מיליוני ש"ח. התמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה בסך של כ-296 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה בעיקר לפדיון מוקדם חלקי של אגרות חוב סדרה ד'.

14.8. הנפקת אג"ח סדרה ח'

14.8.1. ביום 5 בפברואר 2020, הקצתה החברה 864,615,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ח') במסגרת הנפקה לציבור, על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 4 בפברואר 2020. אגרות החוב (סדרה ח') מעניקות ריבית שנתית קבועה לא צמודה בשיעור של 2.43%. הריבית משולמת כל חצי שנה והקרן תיפרע ב-7 תשלומים שנתיים ביום 30 בנובמבר בין השנים 2025 עד 2031. 6 תשלומים יהיו בשיעור 14.3% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ח') והתשלום האחרון יהיה בשיעור 14.2% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב (סדרה ח'). התמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה בסך של כ-856 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה בעיקר לפדיון מוקדם חלקי של אגרות חוב סדרה ד'.

14.8.2. ביום 21 בדצמבר 2021, גייסה החברה, בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ח'), סך של כ-612 מיליוני ש"ח. התמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה בסך של כ-605 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה משמשת את החברה למימון פעילותה העיסוקית השוטפת ולמיחזור חוב פיננסי קיים.

ביאור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

14.9. החברה רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע בכל עת פדיון מוקדם ביוזמתה, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ד', ה', ו', ז' ו-ח'), ובמקרה שכזה יחולו ההוראות המפורטות בשטרי הנאמנות לאגרות החוב.

14.10. אמות מידה פיננסיות

במסגרת הנפקת אגרות חוב סדרה ד', ה', ו', ז' ו-ח' נקבעו מקרים מסוימים בהם קיימת זכות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב כאמור, לרבות: אם יתמנה לחברה על ידי בית משפט מפרק, לרבות מפרק זמני, או אם ינתן לחברה על ידי בית המשפט צו פירוק, לרבות צו פירוק זמני; אם ימונה כונס נכסים לחברה ו/או לנכסיה המהותיים כולם או מקצתם; אם החברה תפסיק את תשלומיה; אם יוטל עיקול או ימומש שיעבוד על חלק מהותי או על כל נכסי החברה; אם תוגש בקשה להקפאת הליכים כנגד החברה; אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא; אם החברה תפר הפרה יסודית את תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, ועוד. לגבי חלק מהעילות נקבעו מועדים שונים אשר עד אליהם יכולה החברה לתקן את ההפרה.

במסגרת הנפקת אגרות חוב (סדרה ד') כאמור בביאור 14.6 לעיל, נוספו עילות לפרעון שעיקרן מפורטות להלן: אם ההון העצמי של החברה יפחת מסך של 1.7 מיליארד ש"ח במשך שלושה רבעונים רצופים ו/או אם היחס בין החוב הפיננסי (מאוחד) של החברה לבין סך ההון העצמי והחוב (CAP) (מאוחד) של החברה (כהגדרתם בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד')) יעלה על שיעור של 77% במשך שלושה רבעונים רצופים ו/או אם החברה תבצע חלוקת דיבידנד ו/או רכישה עצמית של מניותיה שבעקבותיה יפחת ההון העצמי של החברה אל מתחת ל- 2 מיליארד ש"ח ו/או אם הועברה השליטה בחברה ללא אישור ראש הממשלה ושר האוצר ו/או כל רגולטור אחר שיידרש בהתאם להיתר השליטה בבז"א ו/או אם בוצע מיזוג ללא קבלת אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת, 10 ימי עסקים לפחות לפני המיזוג, כי לא קיים חשש סביר כי לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את התחייבויותיה עפ"י שטר הנאמנות ו/או אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 יום והפסקת הדירוג אינה תלויה בחברה בלבד ו/או אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה או הלוואה בהיקף העולה על 150 מיליון ש"ח או הלוואות בהיקף מצטבר העולה על 150 מיליון ש"ח שהועמדו לחברה על ידי מוסדות פיננסיים הועמדו לפירעון מיידי ו/או אם עודכן דירוג אגרות החוב (סדרה ד') באופן שהדירוג החדש יעמוד על דירוג של ilBB+ או דירוג נמוך ממנו (לפי דירוג מעלות או דירוג מקביל לו של חברת דירוג אחרת כמפורט בשטר הנאמנות). לגבי חלק מהעילות נקבעו מועדים שונים אשר עד אליהם יכולה החברה לתקן את ההפרה.

במסגרת הנפקת אגרות חוב (סדרה ה'), אגרות חוב (סדרה ו'), אגרות חוב (סדרה ז') ואגרות חוב (סדרה ח') כאמור בביאורים 14.7-14.9 לעיל, עודכנו חלק מהעילות לפרעון בהתייחס לאגרות חוב (סדרות ה', ו', ז' ו-ח') שעיקרן מפורטות להלן: אם ההון העצמי של החברה יפחת מסך של 1.9 מיליארד ש"ח במשך שלושה רבעונים רצופים ו/או אם היחס בין החוב הפיננסי (מאוחד) של החברה לבין סך ההון העצמי והחוב

ביאור 14 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך) 14.10 - אמות מידה פיננסיות (המשך)

(CAP) (מאוחד) של החברה (כהגדרתם בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ה', ו' ו-ז')) יעלה על שיעור של 75% במשך שלושה רבעונים רצופים (יצוין כי במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ח') עודכנה התקופה לשני רבעונים רצופים) ו/או אם החברה תבצע חלוקת דיבידנד ו/או רכישה עצמית של מניותיה שבעקבותיה יפחת ההון העצמי של החברה אל מתחת ל- 2.3 מיליארד ש"ח ו/או אם סדרה אחרת של אגרות חוב שהנפיקה החברה לציבור הועמדה לפירעון מיידי. ככלל, עיקרי העילות שלא עודכנו נותרו כמו העילות המפורטות ביחס לאגרות חוב (סדרות ד').

יצוין כי, בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') נקבעו הוראות לגבי העלאת שיעור הריבית על אגרות החוב במקרה שדירוג אגרות החוב ירד מדירוג של ilA (לפי דירוג מעלות או דירוג מקביל לו של חברת דירוג אחרת כמפורט בשטר הנאמנות). עוד יצוין כי בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ה'), אגרות החוב (סדרה ו'), אגרות החוב (סדרה ז') ואגרות החוב (סדרה ח') נקבעו הוראות לגבי העלאת שיעור הריבית על אגרות החוב במקרה שדירוג אגרות החוב ירד מדירוג של ilA+ (לפי דירוג מעלות או דירוג מקביל לו של חברת דירוג אחרת כמפורט בשטר הנאמנות).

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 לא התקיים אף אחד מהאירועים המקנים זכות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב כאמור.

ביאור 15 - ספקים

מתוך יתרת הספקים, סך של כ- 1,923 מיליוני ש"ח וכ- 1,245 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020, בהתאמה, מהווים חובות פתוחים של ספקים.

אשראי הספקים אינו נושא ריבית. יצוין כי לחברה הסכם עם ספק נפט לפיו ניתן להאריך את ימי האשראי תמורת ריבית בתנאי שוק. הוצאות המימון בגין אשראי הספקים אינן מהותיות לחברה. לפרטים בדבר הצמדה ראה ביאור 30.4.6.

למידע נוסף בדבר ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 34 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין ספקים, ראה ביאור 30 בדבר מכשירים פיננסיים.

ביאור 16 - זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
181	182	פיקדונות ומקדמות מצרכני גז
73	84	עובדים ומוסדות בגין עובדים
212	251	מוסדות ממשלתיים
40	59	לקוחות זכאים
25	23	זכאים אחרים
3	5	נגזרים
534	604	

מרבית הזכאים האחרים אינם נושאים ריבית. לפרטים בדבר הצמדה ראה ביאור 30.4.6. למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 34 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. לחשיפת הקבוצה לסיכוני מטבע ונזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה ביאור 30 בדבר מכשירים פיננסיים.



ביאור 17 - הפרשות

סך הכל	תביעות משפטיות	איכות סביבה	במיליוני ש"ח
25	19	6	יתרה ליום 1 בינואר 2021
1	1	-	הפרשות שנוצרו במהלך התקופה
(1)	(1)	-	הפרשות שמומשו ו/או בוטלו במהלך התקופה
25	19	6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

איכות הסביבה

החברה הפרישה בספריה בשל הוצאות צפויות בנושא איכות סביבה ושיקום נזקים סביבתיים, בכל הקשור לטיפול בזיהומי מי תהום, באיכות האוויר והקרקע, פינוי פסולת מסוכנת, ביצוע סקרים וכו'. הסכום שהעריכה החברה מבוסס על הערכות ההנהלה והערכות מומחים של החברה, להערכת הנהלת החברה ההפרשה משקפת באופן נאות את ההוצאות הצפויות, כפי שאלה ידועות לחברה במועד הדוח, בתחום איכות הסביבה.

תביעות משפטיות

במהלך העסקים השוטף מוגשות כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות. לדעת הנהלת חברות הקבוצה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכוי התביעות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בסך של כ- 19 מיליוני ש"ח, במקום בו נדרשו הפרשות לכיסוי החשיפה כתוצאה מתביעות כאמור. ראה גם ביאור 33.

ביאור 18 - הטבות לעובדים

18.1 הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות לטווח קצר וכן תשלומים מבוססי מניות.

באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לקבוצה תוכניות הטבה מוגדרות בגין היא הפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

כמו כן, לחברה תוכנית הפקדה מוגדרת בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 חוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג 1963.

בהתאם להסכמי עבודה בפז"א מחושבת ההתחייבות בגין הטבות לאחר סיום העסקה באופן בו בגין שנות הוותק שבין 20 ל- 30 שנה משולמת תוספת פיצויים של 50% לכל שנת עבודה ובגין שנות הוותק שמעל 30 שנה משולמת תוספת פיצויים של 100% לכל שנת עבודה. אחרון העובדים מקבוצה זו פרש בשנת 2018.

עובדי וגימלאי פז"א זכאים, פרט לתשלומי הפנסיה ו/או הפיצויים, להטבות נוספות שעיקרן שי לחג. החברה הפרישה, בהסתמך על חוות דעת אקטואר, עבור גימלאי החברה ועבור העובדים בהתחשב ביתרת התקופה עד מועד יציאתם לגמלאות.

בהתאם להסכמי השכר עם העובדים, לפז"א התחייבות לתשלום פיצוי לחלק מהעובדים במועד הגיעם לגיל פרישה בגין ימי מחלה שלא נוצלו. הפיצוי בגין ימי המחלה שלא נוצלו הינו בגובה של 20% מיתרת ימי המחלה הצבורים עד תקרה של 250 יום. פז"א הפרישה בהסתמך על חוות דעת אקטואר עבור ימי מחלה שלא נוצלו.



ביאור 18 - הטבות לעובדים (המשך)

18.2. ההרכב

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
99	101	סך ערך נוכחי של מחויבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרת בניכוי שווי הוגן של נכסי התוכניות
(26)	(28)	התחייבות שהוכרה בגין תוכניות הטבה מוגדרת, נטו
73	73	סך הטבות לעובדים מוצג בסעיפים הבאים:
73	73	יעודה לפיצויים במסגרת סעיף הלוואות שניתנו ויתרות חובה לזמן ארוך
(2)	(3)	הטבות לעובדים לזמן ארוך
75	76	
73	73	

18.3. תוכניות להטבה מוגדרת

18.3.1. התנועה בגין תוכניות הטבה מוגדרת

2020	2021	במיליוני ש"ח
106	99	התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת ליום 1 בינואר
		הוצאה (הכנסה) שנזקפה לרווח והפסד:
4	4	עלויות שרות שוטף
-	1	עלויות שרות עבר
2	2	עלויות ריבית
		הוכר ברווח כולל אחר:
(1)	*	הפסדים (רווחים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות פיננסיות
(2)	1	הפסדים (רווחים) אקטואריים אחרים
		תנועות נוספות:
(10)	(6)	הטבות ששולמו
99	101	יתרה ליום 31 בדצמבר

* סכומים נמוכים מ-0.5 מיליון ש"ח.

18.3.2. התנועה בנכסי תוכניות הטבה מוגדרת

2020	2021	במיליוני ש"ח
30	26	שווי הוגן של נכסי התוכניות ליום 1 בינואר
		הכנסה (הוצאה) שנזקפה לרווח והפסד:
*	1	הכנסות ריבית
		הוכר ברווח כולל אחר:
(*)	2	רווחים (הפסדים) אקטואריים אחרים
		תנועות נוספות:
(*)	(*)	סכומים שהופקדו
(4)	(1)	הטבות ששולמו
26	28	שווי הוגן של נכסי התוכניות ליום 31 בדצמבר

* סכומים נמוכים מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 18 - הטבות לעובדים (המשך) 18.3. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

18.3.3. התשואה בפועל

באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
התשואה בפועל על נכסי תוכניות הטבה מוגדרת	7.1	1.0	3.5

18.3.4. הנחות אקטואריות וניתוח רגישות של הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
שיעור ההיוון (נומינלי) ביום 31 בדצמבר	2.7	1.9	1.8
שיעור עליות שכר עתידיות (נומינלי)	3.7	1.7	1.8

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים.

שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח לאחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שיתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן:

במיליוני ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021
	גידול באחוז אחד	קיטון באחוז אחד
שיעור עליות שכר עתידיות	5.3	(4.5)
שיעור ריבית להיוון	(7.3)	9.1

18.3.5. השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בשנת 2022 בתכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו כ- 0.3 מיליוני ש"ח. אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 8 שנים (לשנת 2020 - 6 שנים).

18.4. תוכנית הפקדה מוגדרת

במיליוני ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכנית להפקדה מוגדרת	10	10	9

לפרטים בדבר הטבות לעובדים בגין תשלומים מבוססי מניות ראה ביאור 21.



ביאור 19 - הון וקרנות

19.1. הון מניות ופרמיה על מניות

מניות רגילות 2020	מניות רגילות 2021	
47,706,920	47,709,150	הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר (מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת)*
47,709,170	49,766,460	הון מונפק ונפרע בדילול מלא*
150,000,000	150,000,000	הון רשום
		* לא כולל 3,098,769 מניות רדומות (2020: 3,099,215 מניות רדומות).

באשר להקצאת מניות ואופציות לעובדים, ראה ביאור 21, בדבר תשלומים מבוססי מניות.

19.2. קרן תרגום של פעילות חוץ

קרן התרגום כוללת את כל הפרשי מטבע החוץ הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פז"א, אשר מטבע הפעילות שלה עד ליום 31 בדצמבר 2008 היה דולר.

19.3. מניות באוצר

קרן מניות באוצר כוללת את עלות מניות החברה המוחזקות בידי החברה. ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020 החזיקה הקבוצה 3,098,769 ו-3,099,215 מניות של החברה, בהתאמה. הזכויות הצמודות למניות באוצר אשר מוחזקות על ידי החברה, מושעות עד להנפקתן מחדש.

ביום 20 במאי 2015 אימצה החברה תכנית רכישה עצמית של מניות החברה על פיה החברה היתה רשאית לרכוש עד 22,000 מניות רגילות של החברה בתקופות ובתנאים שנקבעו בתוכנית הרכישה העצמית. תוכנית הרכישה נועדה לצורך רכישת מניות החברה, שתחזקנה כמניות רדומות לצורך הקצאתן לנאמן בגין יחידות למניות חסומות (RSU), שיבשילו וימומשו למניות בהתאם לתכנית תגמול הוני שאישרה החברה, כאמור בביאור 21 להלן.

בהתאם לתנאי תכנית הרכישה ובהמשך להקצאת יחידות מניה חסומות (RSU) למנהלים בחברה נרכשו במהלך שנת 2015 16,964 מניות (חלף 22,000 מניות).

במהלך השנים 2017-2020 הבשילו 40,107 יחידות מניה חסומות (RSU) למניות והחברה הקצתה לעובדים 40,107 מניות מתוך מאגר המניות הרדומות שלה.

ביום 25 במאי 2020 החליט דירקטוריון החברה על אימוץ תכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה שעלות רכישתן הכוללת לא תעלה על 200 מיליוני ש"ח. תקופת הרכישה החלה ביום 31 במאי 2020 ונמשכה עד ליום 31 בדצמבר 2020. תכנית הרכישה העצמית אומצה ונקבעו בה הוראות בהתאם לכללים שבהנחיית רשות ניירות ערך מיום 26 ביולי 2010 (עמדה 8-199) בענין הגנת "נמל מבטחים" ברכישה עצמית של ניירות ערך של תאגיד. במהלך שנת 2020 נרכשו 649,751 מניות בעלות כוללת של כ-200 מיליוני ש"ח, בשער ממוצע של כ-307.81 ש"ח למניה. סה"כ הרכישות שבוצעו היוו כ-100% מהיקף הרכישות שאושר על ידי דירקטוריון החברה.

במהלך שנת 2021 הבשילו 446 יחידות מניה חסומות (RSU) למניות והחברה הקצתה לעובדים 446 מניות מתוך מאגר המניות הרדומות שלה.

19.4. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

ביום 20 במרץ 2019 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בגין שנת 2018 בסכום כולל של 280 מיליוני ש"ח, שמהווים כ-27.5 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2019.

ביום 25 במאי 2020 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בגין שנת 2019, בסכום כולל של כ-60 מיליוני ש"ח, המהווה כ-5.90 ש"ח למניה. חלוקה זו נובעת בעיקרה מדיבידנד שהתקבל מחברה בת שמקורו בחלקו מרווחים ממפעל מאושר. הדיבידנד שולם ביום 11 ביוני 2020.

ביאור 20 - רווח (הפסד) למניה

20.1. רווח (הפסד) בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2021 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 224 מיליוני ש"ח (2020: הפסד בסך של 366 מיליוני ש"ח, 2019: הפסד בסך של 246 מיליוני ש"ח) מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המחושב באופן הבא:

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	מניות רגילות 5 ש"ח ע.ג.
10,167,160	10,179,048	9,541,384	יתרה ליום 1 בינואר
-	(171,871)	-	השפעת רכישת מניות באוצר
5,944	5,883	69	השפעת מניות חסומות שהבשילו מתוכנית RSU ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו
<u>10,173,104</u>	<u>10,013,060</u>	<u>9,541,453</u>	לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה

20.2. רווח (הפסד) מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה ליום 31 בדצמבר 2021 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בתחשיב ההפסד הבסיסי למניה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות המחושב באופן הבא:

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
10,173,104	10,013,060	9,541,453	ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי למניה
-	-	253,970	השפעת כתבי אופציה למניות
13,666	450	381	השפעת מניות חסומות שהוקצו לנאמן ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
<u>10,186,770</u>	<u>10,013,510</u>	<u>9,795,804</u>	ששימש לצורך חישוב רווח (הפסד) מדולל למניה

לימים 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019 לא היו כתבי אופציה שלא נכללו בחישוב הממוצע המשוקלל.

ביאור 21 - תשלומים מבוססי מניות

21.1. תכנית מניות 2017-RSU

ביום 24 במאי 2017, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה, תכנית להענקת תגמול הוני מסוג יחידות למניות חסומות (RSU), המאפשרת לחברה להקצות עד 35,535 יחידות למניות חסומות (RSU) לכ- 1,600 עובדים ומנהלים בחברה, לרבות לנושאי משרה בכירה (שאינם דירקטורים) ולמנכ"ל דאז, אשר ימומשו אוטומטית לעד 35,535 מניות רגילות של החברה בנות 5 ש"ח ע.ג. כל אחת. ה-RSU הוענקו ללא תמורה ובעת מימוש ה-RSU למניות לא תשולם כל תמורה נוספת. על פי התוכנית, 50% מה-RSU יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בחלוף שנתיים ממועד הקצאתן ו-50% יבשילו בחלוף שלוש שנים מיום הקצאתם, ובסך הכל שתי מנות, וזאת בתנאי שהעובד יהיה מועסק על ידי החברה או חברת בת במועד ההבשלה ובכפוף לעמידה ביעד שנקבע. לנושאי משרה המניות יהיו ניתנות למימוש בתנאי שהחברה תעמוד ביעד פיננסי שנקבע.

ביום 1 ביולי 2017 העניקה החברה 29,569 יחידות למניות חסומות (RSU) ל- 1,358 עובדים ומנהלים בחברה (לרבות לנושאי משרה בכירה בחברה שאינם דירקטורים ולמעט למנכ"ל החברה דאז) ששווים ההוגן הסתכם בכ-18 מיליוני ש"ח.

במהלך השנים 2018-2019 העניקה החברה 1,786 יחידות למניות חסומות (RSU) ל-6 עובדים ומנהלים בחברה, ששווים ההוגן מסתכם בכ-1 מיליון ש"ח.

במהלך שנת 2019 הבשילו 11,888 יחידות מניה חסומות ל-11,888 מניות רגילות של החברה.

במהלך שנת 2020 הבשילו 12,087 יחידות מניה חסומות ל-12,087 מניות רגילות של החברה.

במהלך השנים 2017-2020 בעקבות פרישת עובדים בוטלו 6,930 יחידות RSU.

במהלך שנת 2021 הבשילו 446 יחידות מניה חסומות ל-446 מניות רגילות של החברה.

יתרת ה-RSU ליום 31 בדצמבר 2021 מתוכנית 2017 מסתכמת ב- 4 יחידות (ביום 31 בדצמבר 2020: 450 יחידות RSU).

במהלך השנה רשמה החברה הוצאה בסך של כ-0.3 מיליוני ש"ח בגין התכנית (במהלך השנים 2019 ו-2020 כ-5 מיליוני ש"ח וכ-3 מיליוני ש"ח, בהתאמה), ההוצאות נזקפו כנגד יתרת עודפים.

ביאור 21- תשלומים מבוססי מניות (המשך)

21.2. ביום 22 במרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה מתאר (להלן: "המתאר") המאפשר הענקה של עד 489,879 כתבי אופציה, לא סחירים וללא תמורה (להלן: "כתבי האופציה"), הניתנים למימוש, כל אחד, למניה רגילה של החברה בת 5 ש"ח ערך נקוב כל אחת. להלן פירוט ההענקות בתקופת הדוח:

מועד הענקה	העובדים הזכאים	מספר המכשירים (באלפים)
02/05/2021	מנכ"ל ונושאי משרה אחרים	*282,374
21/06/2021	נושא משרה	7,646
23/06/2021	עובדי חברה	115,900
04/11/2021	נושא משרה	5,538
		411,458

*מתוכם 69,168 כתבי אופציות הוענקו למנכ"ל

תקופות ההבשלה של כתבי האופציה – אלא אם נקבע אחרת על ידי מנהל התוכנית, כתבי האופציה יבשילו בכפוף לכך שהניצע יהיה מועסק על ידי החברה או חברה בת או בתנאי שיספק שירותים לחברה או לחברת בת במועד ההבשלה, כמפורט להלן:

- 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנתיים ממועד הקצאתם (להלן: "המנה הראשונה").
- 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנתיים ממועד הקצאתם (להלן: "המנה השנייה").
- 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שלוש שנים ממועד הקצאתם (להלן: "המנה השלישית").
- 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף ארבע שנים ממועד הקצאתם (להלן: "המנה הרביעית").

בהתאם לאמור לעיל, כל כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בתום 4 שנים ממועד הקצאת כתבי האופציה לנאמן בעד הניצע.

מחיר המימוש של כתבי האופציה – מחיר המימוש יבוצע באמצעות מנגנון מימוש נטו ("cashless"), בו מחיר המימוש לא ישולם בפועל על ידי הניצעים, אלא יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב שווי ההטבה.

אורך חיים חוזי של כתבי האופציה (תקופת כתבי האופציה) – אלא אם פקע קודם לכן על פי הוראות התוכנית או המתאר, כתבי אופציה שהוענקו אך לא מומשו על פי התוכנית והמתאר, לרבות כתבי אופציה שהבשילו, יפקעו ויבוטלו בהתאם למועדים הבאים:

- כתבי האופציה הנמנים על המנה הראשונה והמנה השנייה יהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ועד תקופה של 3 שנים ממועד ההקצאה.
- כתבי האופציה הנמנים על המנה השלישית יהיו ניתנים למימוש החל ממועד ההבשלה ועד תקופה של 4 שנים ממועד ההקצאה.
- כתבי האופציה הנמנים על המנה הרביעית יהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ועד תקופה של 5 שנים ממועד ההקצאה.

כל מנה של כתבי אופציה שלא תמומש עד לתום תקופת המימוש הרלוונטית אליה תפקע ותבוטל וכתבי האופציה של אותה המנה יוחזרו למאגר המשמש את החברה, ואשר ממנו תהיה רשאית החברה להעניק כתבי אופציה בהתאם להוראות התוכנית והמתאר, לפי שיקול דעתה הבלעדי.



ביאור 21- תשלומים מבוססי מניות (המשך)

השווי ההוגן במועד ההענקה של כתבי האופציה למניות שהוענקו נאמד באמצעות מודל בלק ושולס לתמחור אופציות. להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד הענקה של כתבי האופציות:

02/05/2021	21/06/2021	23/06/2021	04/11/2021		מועד הענקה
73.58	95.94	99.19	87.97		שווי הוגן במועד ההענקה
					הפרמטרים שהובאו בחישוב השווי ההוגן:
357.9	399.9	396.2	371.0		מחיר מניה (במועד ההענקה)
377.8	412.6	377.8	377.8	מנה ראשונה	מחיר מימוש (בש"ח למניה)
393.6	412.6	393.6	393.6	מנה שניה	מחיר מימוש (בש"ח למניה)
409.3	412.6	409.3	409.3	מנה שלישית	מחיר מימוש (בש"ח למניה)
425.1	425.1	425.1	425.1	מנה רביעית	מחיר מימוש (בש"ח למניה)
34.82%	35.78%	35.88%	37.30%	מנה ראשונה	תנודתיות צפויה
34.82%	35.78%	35.88%	37.30%	מנה שניה	תנודתיות צפויה
30.94%	32.06%	32.04%	33.47%	מנה שלישית	תנודתיות צפויה
28.41%	29.22%	29.21%	30.28%	מנה רביעית	תנודתיות צפויה
0.28%	0.281%	0.281%	0.33%	מנה ראשונה	שיעור ריבית חסרת סיכון
0.28%	0.281%	0.281%	0.33%	מנה שניה	שיעור ריבית חסרת סיכון
0.407%	0.427%	0.427%	0.51%	מנה שלישית	שיעור ריבית חסרת סיכון
0.541%	0.569%	0.569%	0.7%	מנה רביעית	שיעור ריבית חסרת סיכון
0%	0%	0%	0%		שיעור דיבידנדים צפוי

במהלך השנה רשמה החברה הוצאה בסך של כ-8 מיליוני ש"ח בגין התכנית, ההוצאות נזקפו כנגד יתרת עודפים.

ביאור 22 - הכנסות

22.1 הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
17,809	12,320	16,412	במיליוני ש"ח
(6,292)	(5,585)	(6,312)	מכירות מוצרי נפט**
11,517	6,735	10,100	בניכוי בלו
			סה"כ מכירות מוצרי נפט, נטו
863	874	1,119	מוצרי צריכה ונוחות והשכרת נכסים
213	220	212	במתחמי תחנות
49	49	47	הכנסות משירותים, מכירת חשמל, עמלות ואחרות
54	61	68	דמי שימוש קבועים
1,179	1,204	1,446	התקנה ומכשור
12,696	7,939	11,546	

**מוצרי נפט כוללים תזקיני נפט גולמי, שמנים, כימיקלים, מוצרי בידוד ואיטום.

22.2 בשנים 2019-2021 אין מכירות ללקוח מהותי בהיקף שעולה על 10% ממחזור המכירות המאוחד.



ביאור 23 - עלות המכירות והשירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
9,528	5,508	8,066	חומרי גלם ומוצרי נפט
72	(171)	188	הפסד (רווח) מעסקאות בנגזרים על נפט גולמי
571	587	739	מוצרי מזון וצריכה
31	32	37	עלויות חלפים ומוצרים אחרים
10,202	5,956	9,030	סה"כ עלות החומר
173	170	177	שכר עבודה
245	248	243	פחת והפחתות
25	25	22	פחת בגין נכסי זכות שימוש
19	20	18	עבודות חוץ
30	27	28	עלויות אחרות
5	4	6	תמלוגים ודמי הרשאה
166	183	196	אחזקה, שכירות, מיסים וביטוחים
67	54	77	הוצאות תשתית וניפוק
158	164	146	חשמל, גז טבעי ומים לייצור
888	895	913	סה"כ הוצאות בעלות המכירות
11,090	6,851	9,943	סה"כ עלות המכירות
			לפי מקורות הכנסה:
9,622	5,490	8,324	מוצרים שיוצרו בידי התאגיד
1,468	1,361	1,619	מוצרים אחרים
11,090	6,851	9,943	

ביאור 24 - הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
188	178	206	שכר עבודה והוצאות נלוות
113	92	132	עמלות ששולמו
50	56	64	פרסום וקידום מכירות
105	112	111	פחת והפחתות
178	190	197	פחת בגין נכסי זכות שימוש
156	122	140	אחזקה, מיסים מקומיים, שכירות והפעלה
64	60	66	הובלות
34	28	31	אחזקת רכב
26	26	26	הוצאות ייצוא
22	23	26	הוצאות מכירה ושיווק אחרות
936	887	999	

** ראה באור 2.7 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית



ביאור 25 - הוצאות הנהלה וכלליות

במיליוני ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
שכר עבודה והוצאות נילוות	98	75	82
הוצאות שכירות, מסים ואחזקה	9	6	6
אחזקת רכב	2	2	4
ייעוץ מקצועי	37	36	40
תקשוב ותקשורת	22	19	17
דמי ניהול	6	6	7
הפסדי (רווחי) אשראי חזויים	(3)	2	1
הוצאות אחרות	9	9	8
פחת והפחתות	17	18	23
פחת בגין נכסי זכות שימוש	9	10	1
	206	183	189

ביאור 26 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

במיליוני ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר **2019
הפסד (רווח) הון ממימוש נכסים, נטו	(26)	1	(4)
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה	(35)	8	(16)
הכנסות מדמי ניהול	(1)	(1)	(1)
הכנסה לקבל מביטוח	(7)	-	-
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	(10)	(1)	18
	(79)	7	(3)

** ראה באור 2.7 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית

ביאור 27 - הכנסות והוצאות מימון

בזקפו לרווח והפסד

במיליוני ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים, הלוואות ואחרים	6	10	19
רווח נטו משינוי בשערי חליפין	-	-	2
הכנסות מימון בגין הטבות לעובדים	-	-	1
שערור נכס פיננסי המוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד	-	41	1
הנכסות נטו מנגזרים ונכסים פיננסיים	-	-	-
	6	51	23
הכנסות מימון שנזקפו לרווח והפסד			
הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות מופחתת	139	101	117
שערור נכס פיננסי המוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד	22	-	-
שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים	-	-	1
הוצאות מימון בגין הטבות לעובדים	2	2	3
הוצאות מימון התחייבות בגין חכירה	32	29	29
	195	132	150
הוצאות מימון שנזקפו לרווח והפסד			
הוצאות מימון נטו שנזקפו לרווח והפסד	189	81	127

ביאור 28 - מסים על הכנסה

28.1. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה

28.1.1 שיעור מס חברות

שיעורי המס הרלוונטיים לחברה ולחברות הקבוצה (למעט פז"א כאמור להלן) בשנים 2019-2021:

23%.

ביום 4 בינואר 2016 אישרה מליאת הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו - 2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות, החל מיום 1 בינואר 2016 ואילך בשיעור של 1.5% כך שיעמוד על 25%. כמו כן, ביום 22 בדצמבר 2016 אישרה מליאת הכנסת את חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018) התשע"ז-2016, אשר קבע, בין היתר, את הורדת שיעור מס חברות משיעור של 25% ל- 23% בשתי פעימות. הפעימה הראשונה לשיעור של 24%, החל מינואר 2017 והפעימה השנייה לשיעור של 23% החל מינואר 2018 ואילך.

עם השלמת הפרוייקטים שבוצעו בפז"א בשנים 2011 ו- 2012, גדל כושר הזיקוק של בית הזיקוק. בנוסף, קיבלה פז"א החלטה אסטרטגית לפיה פז"א תייצא לפחות 25% מהכנסותיה החל משנת 2013. מתוקף כך, עומדת פז"א בתנאים שנקבעו בחוק עידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 וזכאית מכח היותה מפעל מועדף להטבת שיעור מס מופחת, בשיעור של 12.5% בשנת 2013 ובשיעור של 16% משנת 2014 ואילך.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים לעיל.

28.1.2 הטבות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון

28.1.2.1 תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959

ביום 29 בדצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011-2012, אשר במסגרתו תוקן החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 (להלן: "**התיקון**"). תוקפו של התיקון לחוק הוא מיום 1 בינואר 2011 והוראותיו יחולו ביחס להכנסה מועדפת או שהופקה או שנצמחה בידי חברה מועדפת, כהגדרתן בתיקון לחוק, בשנת 2011 ואילך. במסגרת התיקון נקבע כי למסלול המענקים יהיו זכאיות חברות באזור פיתוח א' בלבד והן יהיו זכאיות ליהנות הן ממסלול זה והן ממסלול הטבות המס במקביל. כמו כן בוטלו מסלולי הטבות המס הקיימים (מסלול הפטור ממס, מסלול "אירלנד" ומסלול "אסטרטגי") ובמקומם נקבעו שני מסלולי מס חדשים, מפעל מועדף, שעיקרם שיעור מס אחיד ומופחת על כלל הכנסות החברה הזכאיות להטבות.

ביום 5 באוגוסט 2013, עבר בכנסת חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג - 2013, אשר קבע העלאת שיעורי המס על הכנסה מועדפת החל משנת המס 2014 כדלקמן: 9% באזור פיתוח א' ו-16% בשאר הארץ. ביום 21 בדצמבר 2016 עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018) התשע"ז-2016 אשר במסגרתו הופחת שיעור המס למפעל מועדף הממוקם באזור פיתוח א' משיעור של 9% לשיעור של 7.5% על הכנסה מועדפת החל משנת 2017. בנוסף, מפעל העומד בהגדרת "מפעל מועדף מיוחד", זכאי לתקופת הטבות של 10 שנים רצופות, לשיעור מס מופחת של 5% באזור פיתוח א' ו- 8% בשאר הארץ. עוד נקבע בתיקון, כי לא יחול מס על דיבידנד שיחולק מתוך הכנסה מועדפת לבעלת מניות שהיא חברה תושבת ישראל. על דיבידנד שיחולק מתוך הכנסה מועדפת לבעל מניות יחיד או לתושב חוץ בכפוף לאמנות למניעת כפל מס, יחול מס בשיעור של 20%.

חלק מהחברות המאוחדות הינן "חברות תעשייתיות" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט - 1969, ובהתאם לכך הן זכאיות להטבות אשר העיקרית שבהן היא פחת בשיעורים מוגדלים.

ביאור 28 - מסים על הכנסה (המשך) 28.1. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה (המשך)

28.1.3. בהמשך לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה בחודש בספטמבר 2021 בקשר עם רכישת מלוא מניות פרשמרקט בע"מ בדרך של מיזוג משולש הופכי, נתקבלו במשרדיה של החברה בחודש אוקטובר 2021 החלטות מיסוי סופיות מאת רשות המיסים בקשר עם עסקת המיזוג.

28.2. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019**	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
95	82	87	הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים
3	1	(1)	בגין התקופה השוטפת
98	83	86	התאמות בגין שנים קודמות, נטו
(58)	(125)	(19)	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
40	(42)	67	יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
			סך הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

** ראה באור 2.8 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית

28.3. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019**	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
(206)	(408)	290	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס העיקרי של החברה
(47)	(94)	67	מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
(*)	(*)	(*)	הכנסות פטורות
*	1	*	הוצאות לא מוכרות
3	1	(1)	מסים בגין שנים קודמות
-	(9)	-	יצירת מסים נדחים בגין הפסדים משנים קודמות שבגינם לא נרשמו מסים נדחים בעבר
85	55	4	הכנסות (הוצאות) מס בשיעור מס מיוחד
(1)	4	(3)	הפרשים אחרים
40	(42)	67	סך הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

** ראה באור 2.8 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית



ביאור 28- מסים על הכנסה (המשך)

28.4. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל.

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	אחרים	רכוש אחר	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים	רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	במיליוני ש"ח
(125)	20	81	294	36	15	(571)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2021
19	(3)	-	(4)	8	2	16	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים שנזקפו לקרנות הון ולרווח כולל אחר
(1)	-	-	-	-	-	(1)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2021
(107)	17	81	290	44	17	(556)	

סך הכל	אחרים	רכוש אחר	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	מכשירים פיננסיים	הטבות לעובדים	רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	במיליוני ש"ח
(249)	20	82	206	45	14	(616)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2020
125	*	(1)	88	(9)	2	45	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים שנזקפו לקרנות הון ולרווח כולל אחר
(1)	-	-	-	-	(1)	-	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020
(125)	20	81	294	36	15	(571)	

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

ביאור 28- מסים על הכנסה (המשך)

28.5. הפסדים וניכויים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

לקבוצה הפסדים לצורכי מס וניכוי בשל אינפלציה המועברים לשנה הבאה ומגיעים למועד הדיווח לכדי סכום של 1,764 מיליוני ש"ח (2020: כ- 1,676 מיליוני ש"ח).

יתרות ההפסדים והניכויים המועברים לשנה הבאה צמודים למדד עד לסוף שנת 2007.

יתרת ההפסדים כאמור שבגינם לא נוצרו מסים נדחים הינה כ- 5 מיליוני ש"ח (2020: כ- 5 מיליוני ש"ח).

הפרש ראלי מניירות ערך סחירים שלא הותר לניכוי בשנת הדוח וניתן להעברה לשנים הבאות מסתכם למועד הדיווח בכ- 38 מיליוני ש"ח מותאמים (2020: כ- 41 מיליוני ש"ח). הפרש זה יותר לניכוי בשנים הבאות, כשהוא צמוד למדד עד לסוף שנת 2007, רק כנגד הכנסה מניירות ערך סחירים, אם תהיה באותן שנים. יתרת ההפרש הריאלי כאמור שבגינה לא נוצרו מסים נדחים הינה כ- 30 מיליון ש"ח (2020: כ- 1 מיליוני ש"ח).

בנוסף, לקבוצה הפסדי הון מועברים בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח (2020: כ- 2 מיליוני ש"ח), בגינם לא נוצרו מסים נדחים.

28.6. שומות מס

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017.

בחודש יולי 2020 נחתם הסכם בין חברת פזגז בע"מ לבין פקיד השומה בקשר לדיוני שומות לשנים 2013-2017. בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם בין חברת פז בית זיקוק אשדוד בע"מ לבין פקיד השומה בקשר לדיוני שומות לשנים 2015-2018. ההשלכות וההשפעות של הסכמי השומות האמורים קיבלו ביטוי באופן מלא בדוחות הכספיים.

ליתר חברות הבנות שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

ביאור 29 - דיווח מגזרי

לקבוצה ארבעה מגזרים בני דיווח כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות. יחידות אסטרטגיות אלו כוללות מגוון מוצרים ושירותים אשר מנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. עבור כל יחידה עסקית אסטרטגית, סוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפחות אחת לרבעון את הדוחות הניהוליים הפנימיים.

כללי החשבונאות שיושמו בדיווח המגזרי תואמים את כללי החשבונאות המקובלים שאומצו לצורך העריכה וההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. פריטים שלא הוקצו מורכבים בעיקר מעלויות הנהלה וכלליות.

יציאות הוניות של המגזר הן סך העלויות שהתהוו במהלך התקופה לשם רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

המגזרים ותחומי הפעילות בדוחות הכספיים הם:



ביאור 29 - דיווח מגזרי (המשך)

פז קמעונאות ומסחר (להלן: "פז-קו"מ") - במסגרת מגזר זה מנוהלים מתחמי התדלוק, הקמעונאות, חנויות הנוחות המרקטים והסופר מרקטים השכונתיים של החברה הפרוסים ברחבי הארץ. תחום זה כולל - הובלה, שיווק, הפצה ומכירה של דלקים ומוצרים שונים (מוצרי מזון ונוחות באמצעות רשת חנויות YELLOW, וכן חנויות מרקטים, לרבות רשת "סופר יודה"). בהתאם לאמור, החל מחודש מאי 2021 כולל המגזר גם את פעילות "סופר יודה". כמו כן בתחום זה כלול גם השווק הישיר של דלקים (סחר) - ללקוחות מסחריים, תעשייתיים ומוסדיים (המשווקים בעיקר לחצר הלקוח), שיווק דלקים ללקוחות התדלוק האלקטרוני (פזומט) ושיווק דלקים לרשות הפלשתינאית.

פז נדל"ן - מגזר זה פועל למיצוי הפוטנציאל הנדל"ני לרבות על ידי שינוי ייעוד והשבחת המקרקעין שבבעלות ו/או בחכירת החברה. מגזר זה פועל באמצעות שתי זרועות: האחת תפעול ונדל"ן והשנייה ייזום נדל"ן המתמקד בהרחבת הבסיס הקמעונאי של החברה על ידי איתור ופיתוח קרקעות לצורך הקמת תחנות תדלוק, חנויות נוחות ומתחמים קמעונאיים נוספים. הזרוע השנייה כאמור עוסקת גם בניהול שוטף של הסכמים הכרוכים בפעילות זו ובהשכרת נכסים.

פז תעשיות ושירותים (להלן: "פז-תעשיות") - מגזר זה כולל את פז תעשיות ושירותים, המחזיקה במישרין ובעקיפין בחברות הבנות: פזגז, פזקר, פז שמנים וכימיקלים, פז שירותי תעופה ופז נכסי תעופה. פז-תעשיות מתמקדת באמצעות היחידות השונות בייצור, ביבוא, באיחסון, בשיווק, במכירת מוצרים, ביצוא, במיחזור ובפיתוח מוצרים חדשים.

פז זיקוק ולוגיסטיקה (להלן: "פז-זיקוק") - מגזר זה כולל את חברת הבת פז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "פז"א") ועוסק בניהול בית הזיקוק שבבעלותה הממוקם באשדוד, בייבוא נפט גולמי ומוצרים, בייצור תזקיני נפט, ביצור חשמל וקיטור לשימוש עצמי וביצור חשמל למכירה ללקוחות חיצוניים. פז-זיקוק מרכזת את השירותים הלוגיסטיים בקבוצת פז לרבות איחסון דלקים, ניפוק (בחצרי בית הזיקוק, במתקני האחסון והניפוק בחיפה ומחוצה להם) והזרמה. כל המלאי של הנפט הגולמי ומוצרים, למעט מלאי תפעולי בתחנות התדלוק, מנוהל על ידי פז-זיקוק.

מטה החברה מרכזת את מתן השירותים לכל קבוצת פז בתחומי הכספים, יעוץ משפטי, משאבי אנוש, מערכות מידע ותכנון אסטרטגי, ותומך בהשגת המטרות של המגזרים הנ"ל.

29.1 מידע אודות פעילות המגזרים ברי הדיווח מוצג בטבלאות להלן, רווחי המגזר נמדדו בהתבסס על הרווח התפעולי של המגזר, בהתאם למידע שנכלל בדוחות הנסקרים על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. תמחור בין מגזרי נקבע בהתבסס על מחירי עסקאות במהלך העסקים הרגיל. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021: (מבוקר)

סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	הוצאות לא מוקצות		תעשייה ושירותים		קמעונאות ומסחר		במיליוני ש"ח
		זיקוק	זיקוק	נדל"ן	נדל"ן			
11,546	-	-	3,815	1,046	49	6,636	הכנסות מחיצוניים	
-	(4,891)	-	4,339	311	120	121	הכנסות ממכירות בין המגזרים	
11,546	(4,891)	-	8,154	*1,357	169	6,757	הכנסות המגזר	
477	-	(122)	(69)	*184	175	309	רווח (הפסד) תפעולי	
608		28	232	54	42	252	פחת, הפחתות ותשלומים מבוססי מניית שינויים בשווי הוגן נדל"ן להשקעה	
(35)		-	-	-	(35)	-	EBITDA	
1,050		(94)	163	238	182	561	יצואות הוניות	
577		-	152	36	38	351		

*נתוני מגזר התעשייה ושירותים כוללים הכנסות של פזגז בסך של 894 מיליוני ש"ח ורווח תפעולי בסך של 118 מיליוני ש"ח



ביאור 29 - דיווח מגזרי (המשך)

29.1 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020: (מבוקר)

סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	הוצאות לא מוקצות	זיקוק	תעשייה ושירותים	נדל"ן	קמעונאות ומסחר	במיליוני ש"ח
7,939	-	-	2,284	1,024	41	4,590	הכנסות מחיצוניים
-	(3,208)	-	2,714	281	123	90	הכנסות ממכירות בין המגזרים
7,939	(3,208)	-	4,998	*1,305	164	4,680	הכנסות המגזר
11	-	(105)	(409)	*216	97	212	רווח תפעולי לפני ירידת ערך
(338)							ירידת ערך של רכוש קבוע בבית הזיקוק
(327)							הפסד תפעולי
							פחת, הפחתות ותשלומים מבוססי מניות
605		27	240	55	47	236	שינויים בשווי הוגן
8		-	-	-	8	-	נדל"ן להשקעה
624		(78)	(169)	271	152	448	EBITDA
250		-	100	58	18	74	יצאות הונות

* נתוני מגזר התעשייה ושירותים כוללים הכנסות של פזגז בסך של 851 מיליוני ש"ח ורווח תפעולי בסך של 138 מיליוני ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019: (מבוקר)

סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	הוצאות לא מוקצות	זיקוק	תעשייה ושירותים	נדל"ן**	קמעונאות ומסחר	במיליוני ש"ח
12,696	-	-	4,190	1,158	49	7,299	הכנסות מחיצוניים
-	(5,819)	-	5,200	301	141	177	הכנסות ממכירות בין המגזרים
12,696	(5,819)	-	9,390	*1,459	190	7,476	הכנסות המגזר
484	-	(99)	(65)	*206	126	316	רווח תפעולי לפני ירידת ערך
(566)							ירידת ערך של מוניטין המיוחס לבית הזיקוק
(82)							הפסד תפעולי
							פחת, הפחתות ותשלומים מבוססי מניות
581		23	238	55	56	209	שינויים בשווי הוגן
(16)		-	-	-	(16)	-	נדל"ן להשקעה
1,049		(76)	173	261	166	525	EBITDA
313		-	161	36	34	82	יצאות הונות

* נתוני מגזר התעשייה ושירותים כוללים הכנסות של פזגז בסך של 881 מיליוני ש"ח ורווח תפעולי בסך של 122 מיליוני ש"ח

** ראה באור 2.7 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית

EBITDA מייצג רווח (הפסד) תפעולי לפני ירידת ערך נכסים בנטרול פחת והפחתות ובנטרול תשלומים מבוססי מניות ושינויים בשווי הוגן נדל"ן להשקעה.



ביאור 29 - דיווח מגזרי (המשך)

29.2. הכנסות הקבוצה ממכירות ללקוחות חיצוניים בחלוקה לאזורים גיאוגרפיים הן כדלקמן:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
7,978	5,709	7,873	מכירות בשוק המקומי
4,718	2,230	3,673	מכירות מחוץ לישראל*
12,696	7,939	11,546	סה"כ הכנסות במאוחד

* כולל מכירות תזקיני נפט של פז"א לסוחרים. תזקיני הנפט נטענים לאוניות בנמל אשדוד ויעדן במועד המכירה אינו מוגדר סופית.

בנוסף, כולל מכירות לרשות הפלשתינאית, מכירות דס"ל לחברות תעופה ומכירות אחרות.

29.3. הכנסות מחוזים עם לקוחות

בטבלה הבאה מוצגות הכנסות הקבוצה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, לפי סוגי הכנסה. כמו כן, הטבלה כוללת התאמה של ההכנסות המפוצלות למגזרים בני הדיווח של הקבוצה, לפי המגזר המוכר ללקוח החיצוני.

ההכנסות נטו הן הכנסות המגזר מחיצוניים בלבד לאחר נטרול הכנסות בין מגזריות בקבוצה.

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	זיקוק	תעשייה ושרותים	נדל"ן	קמעונאות ומסחר	במיליוני ש"ח
10,100	(4,731)	7,986	1,202	-	5,643	סה"כ מכירות מוצרי נפט
1,446	(160)	168	155	169	1,114	מוצרי מזון וצריכה והכנסות אחרות
11,546	(4,891)	8,154	1,357	169	6,757	סה"כ הכנסות המגזר
-	(4,891)	4,339	311	120	121	הכנסות ממכירות בין מגזרים
11,546	-	3,815	1,046	49	6,636	סה"כ הכנסות המגזר מחיצוניים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:

סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	זיקוק	תעשייה ושרותים	נדל"ן	קמעונאות ומסחר	במיליוני ש"ח
6,735	(3,052)	4,822	1,164	-	3,801	סה"כ מכירות מוצרי נפט
1,204	(156)	176	141	164	879	מוצרי מזון וצריכה והכנסות אחרות
7,939	(3,208)	4,998	1,305	164	4,680	סה"כ הכנסות המגזר
-	3,208	(2,714)	(281)	(123)	(90)	הכנסות ממכירות בין מגזרים
7,939	-	2,284	1,024	41	4,590	סה"כ הכנסות המגזר מחיצוניים

ביאור 29 - דיווח מגזרי (המשך)

29.3 - הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:

סה"כ מאוחד	התאמות למאוחד	זיקוק	תעשיה ושרותים	נדל"ן	קמעונאות ומסחר	במיליוני ש"ח
11,502	(5,631)	9,221	1,299	-	6,613	סה"כ מכירות מוצרי נפט
1,194	(188)	169	160	190	863	מוצרי מזון וצריכה והכנסות אחרות
12,696	(5,819)	9,390	1,459	190	7,476	סה"כ הכנסות המגזר
-	(5,819)	(5,200)	(301)	(141)	(177)	הכנסות ממכירות בין מגזרים
12,696	-	4,190	1,158	49	7,299	סה"כ הכנסות המגזר מחיצוניים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים

30.1 כללי

30.1.1 הקבוצה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק

בביאור זה ניתן מידע כמותי ואיכותי בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון.

30.1.2 לחברה קיימת חשיפה במהלך העסקים הרגיל לסיכונים מדד, ריבית, אשראי, מטבע וסחורות. פעילותה של החברה בתחום רכישת נפט גולמי, זיקוק ומכירת מוצריו בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי מעמידה בפני ההנהלה צורך ליטול סיכונים שוק הנובעים משינויים במחירי הנפט הגולמי והמוצרים המופקים ממנו, משינויים בשער החליפין של הש"ח לעומת הדולר של ארה"ב וכן משינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה.

30.1.3 המצב הביטחוני והמדיני בארץ ובעולם משפיע גם הוא באופן ישיר ועקיף על מצבם הפיננסי ואיתנותם של לקוחות החברה, על רמת הנזילות ועל כושר החזר החובות שלהם.

30.1.4 מדיניות ניהול הסיכונים של החברה מכוונת לשמש כלי בידי ההנהלה להשגת יעדיה העסקיים על ידי הערכת התוצאות האפשריות של החשיפה והגבלתה בהתאם לקריטריונים שנקבעים על ידי דירקטוריון החברה.

30.1.5 קריטריונים אלו, בכל הנוגע לשימוש במכשירים פיננסיים, מתבססים על הערכת הסיכון בהתחשב בתחזיות לגבי התפתחויות במחירים, בשער החליפין, בשיעורי ריבית ובאינפלציה.

30.1.6 ניהול סיכונים השוק הקשורים לחשיפות בתחום הנפט הגולמי ומוצריו בקבוצה הינם באחריות מנהל מגזר הזיקוק והלוגיסטיקה, בפיקוח שוטף של דירקטוריון פז"א ובהתאם למדיניות שנקבעה על ידי דירקטוריון החברה.

30.1.7 ניהול הסיכונים הקשורים לחשיפה מטבעית הינו בפיקוח של דירקטוריון החברה, שמנחה את הנהלת החברה לבצע פעולות שוטפות לשמירה על מאזני ההצמדה בהתאם למדיניות שנקבעה על ידי דירקטוריון החברה. יו"ר דירקטוריון החברה ומנכ"ל החברה מקבלים דיווח על חשיפות אלה מדי חודש.

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

30.1 - כללי (המשך)

- 30.1.8. לפרטים בדבר ניהול הסיכונים הקשורים בכל הנוגע לחשיפת אשראי הלקוחות - ראה ביאור 30.2 להלן.
- 30.1.9. ניהול הסיכונים בחברות הקבוצה נעשה על ידי המנכ"לים / מנהלי היחידות השונות ומנהלי הכספים של החברות. האחראית על ריכוז ניהול סיכוני הקבוצה הינה היועצת המשפטית הראשית ומזכירת החברה, עו"ד יפעת פוגל. ניהול הסיכונים מתבצע בפיקוח ועדת הכספים של החברה ועל פי המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון בהתאם לתהליך המתבצע בחברה במסגרת תוכנית ניהול סיכונים (ERM (Enterprise Risk Management).

30.2. סיכון אשראי

- 30.2.1. סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים שלא יעמדו בהתחייבויותיהם החוזיות לקבוצה.

הפעילות העסקית של החברה כרוכה בניהול סיכונים, לרבות סיכונים פיננסיים. ניהול הסיכונים הפיננסיים הכרחי לשמירה על יציבות הקבוצה, השאת רווחים ותמיכה בהשגת היעדים העסקיים.

מתן אשראי ללקוחות הקבוצה ובפרט ללקוחות הסחר ומפעילי תחנות עצמאיים הינו פעילות ליבה מרכזית של הקבוצה. הקבוצה מעניקה אשראי גם ללקוחות עסקיים הרוכשים ממנה שמנים, ממסים וחומרי איטום, ועוד.

בהתאם, אחד מן הסיכונים הפיננסיים המרכזיים שהחברה מנהלת הינו סיכון האשראי. סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה בעיקר עקב אי עמידה של לקוחות וחייבים אחרים בהתחייבויותיהם החוזיות לקבוצה. במסגרת פעילות החברה בשיווק הישיר, מעניקה החברה לחלק מלקוחותיה הגדולים אשראים בהיקפים כספיים משמעותיים ללא בטחונות ו/או ללא בטחונות מלאים ולפיכך היא חשופה לאי פירעון האשראים. לקוחות השיווק הישיר כוללים לקוחות כגון הרשות הפלשתינאית, מפעלי תעשיה, חברות תובלה, קיבוצים, מושבים, חברות תעופה, קבלני תשתית, גופים מוסדיים וממשלתיים ועוד.

לא קיים ריכוז גיאוגרפי של סיכון אשראי, למעט לרשות הפלשתינאית.

האטה כלכלית עלולה להביא לפגיעה בכושר ההחזר של לקוחות החברה, לירידה במוסר התשלומים, לירידה בצריכה הפרטית ובפעילות העסקית שעשויה לגרום לירידה בהכנסות החברה וברווחיותה.

- 30.2.2. על מנת להתמודד ולהקטין את החשיפה של החברה לסיכוני האשראי כמתואר לעיל, החברה עוקבת אחר מצבם הפיננסי של לקוחותיה, נמצאת בתהליך שוטף של חיזוק וטיוב הביטחונות מלקוחותיה ומתאימה את היקף המכירות והאשראים בהתאם לרמת הסיכון אותה היא מייחסת ללקוחותיה. החשיפה של הקבוצה לסיכוני אשראי מושפעת בעיקר מהאפיון הספציפי של כל לקוח.

סיכוני האשראי בקבוצה מנוהלים בשלושה רבדים המשלימים אחד את השני:

רובד ראשון - היחידות העסקיות - היחידות המסחריות האחראיות על הפעילות העסקית וההסכמים מול הלקוחות והן אחראיות בין היתר על ההתחשבות והגבייה מול הלקוחות, ועוקבות כי הלקוחות פורעים את חובם לחברה במועד.

רובד שני - ועדות אשראי וועדת חובות קשים - בהתאם לנהלי הקבוצה בחברה פועלות מספר ועדות אשראי בהתאם לגודל ולהיקף האשראי של הלקוחות, אשר מתכנסות באופן תדיר, מאשרות אשראים חדשים והגדלת מסגרות אשראי, ובוחנות בין היתר את: סיכון החשיפה מול הלקוחות, ניצול המסגרת, רמת הרווחיות, היתרה הממוצעת והמקסימלית לתקופה, מוסר התשלומים, ניסיון לאורך שנים וכו'. עוד מקבלות הוועדות עדכונים עסקיים ממנהלי היחידות לגבי מצב הלקוחות.

החברה מעסיקה קצין אשראי קבוצתי בחטיבה הפיננסית שתפקידו לעקוב אחר היקפי האשראי ולרכז את הנתונים והחלטות בוועדות השונות.

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

30.2 - סיכון אשראי (המשך)

לחברה מערכת ממוחשבת לניהול אשראי המתריעה על חריגות ממסגרות האשראי המאושרות על ידי משלוח התראות למנכ"ל הקבוצה, לסמנכ"ל היחידה העסקית ולקצין האשראי הקבוצתי.

רובד שלישי – ועדת הכספים בכובעה כוועדת אשראי של הדירקטוריון, קובעת את מדיניות החברה בנושא ניהול סיכונים אשראי ומקיימת מעקב אחרי לקוחות בהתאם למדרג סמכויות. אחת לשנה דנה ועדת האשראי באופן מרוכז בכל האשראים ללקוחות ולאחרים העולים על סכום מסוים שקבע הדירקטוריון, וקובעת הנחיות בעניינים אלו.

30.2.3. תנאי האשראי ללקוחות נקבעים על ידי מנהלי היחידות, ועדות האשראי השונות של החברה, או על ידי ועדת הבקורת והכספים של החברה ובמידת הצורך אף דירקטוריון החברה, וזאת בהתאם לגובה מסגרת האשראי והיקף הביטחונות של הלקוח, על פי קריטריונים שנקבעו בקבוצה. לכל לקוח נקבעת מסגרת אשראי על פי תחזית הצריכה החודשית של הלקוח, כפי שעולה מהסכם ההתקשרות איתו, בהתחשב בלקוח, חוסנו הפיננסי, הענף בו הוא פועל, בתנאי התשלום של הלקוח ובמחירי הדלקים. ככלל, מסגרת האשראי אמורה להיות מותאמת באופן שוטף להיקף הפעילות של הלקוח ולרמת הביטחונות. לצורך כך נבחנים אחוזי הניצול של המסגרת ומעודכנים לפחות אחת לרבעון. לקוחות שאינם עומדים באמות המידה של הקבוצה לגבי איכות האשראי יכולים להתקשר עם הקבוצה על בסיס מזומן בלבד.

החברה שואפת, ככלל, לקבל מהלקוחות ביטחונות כנגד מתן האשראי, וזאת במטרה לשמש כגיבוי נוסף במקרה בו הלקוח לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה. החברה נוהגת לקבל בטחונות מסוגים שונים כגון שיעבודים על נכסים, ערבויות בנקאיות, ערבויות צד ג', שטרי חוב וכן לבצע ביטוח אשראי על חלק מאשראי הלקוחות.

30.2.4. החברה נוהגת מידי רבעון לאמוד, להעריך ולעדכן את גובה ההפרשה לחובות הלקוחות ואת ההפרשה לירידת ערך נכסים פיננסיים בהתאם לניסיון העבר, ניתוח מצבם של הלקוחות החייבים באופן פרטני וכן בהתאם לתחזיות כלכליות והערכות לגבי הענפים העיסוקיים בהם פועלים הלקוחות.

הפרשה להפסדי אשראי חזויים מחושבת באופן ספציפי על חובות לקוחות, שגבייתם מוטלת בספק, על סמך הערכת הסיכון וההפסד שעלול לנבוע לחברה עקב אי עמידה (או אי עמידה מלאה) בחובות של אותם לקוחות, בהתחשב בביטחונות שהעמידו ועל פי הערכת ההנהלה. במקרים בהם מתנהל הליך משפטי מול החייבים מבוססת ההערכה גם על חוות דעת יועציה המשפטיים של החברה. בקביעת נאותות ההפרשות מתבססת ההנהלה, בין היתר, על המידע שבידה, בדבר מצבם הכספי של החייבים, ניסיון העבר שיש לחברה ביחס ליכולת הגביה מאותם לקוחות, משך התקופה שבו עומד החוב, היקף פעילותם של הלקוחות והערכת הביטחונות שהתקבלו מהם.

30.2.5. **הרשות הפלשתינאית** הינה, נכון לשנת 2021, הלקוח הגדול ביותר של החברה. על פי הסכם שחתמה החברה עם הרשות הפלשתינאית ביום 31 בדצמבר 2020, החברה מחוייבת לספק לרשות כ-50% מתצרוכת הדלקים וכ-80% מתצרוכת הגז "מ בשטחי הגדה המערבית ועזה. תוקף ההסכם הוא עד ליום 31 בדצמבר 2022. במסגרת ההסכם נקבעו הסדרים לגבי תנאי התשלום והיקפי האשראי. להבטחת התשלום, התחייבה הרשות הפלשתינאית לאפשר לחברה לגבות את המגיע לה מכספי המיסים הקשורים לדלק המוחזקים עבור הרשות על ידי ממשלת ישראל. להערכת החברה, כספים אלה מכסים חלק מיתרת חוב האשראי של הרשות לחברה. יצויין כי החברה מעמידה לרשות אשראים בהיקפים משמעותיים והחברה אינה יכולה להעריך את היכולת ואת משך הזמן שידרש על מנת לגבות את הכספים מממשלת ישראל, אם וככל שהחברה תדרוש את הכספים. הרשות לא העמידה לטובת החברה בטוחות נוספות. לפרטים בדבר ההסכם לאספקה לרשות הפלשתינאית ראה ביאור 31.2 להלן.

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

30.2 - סיכון אשראי (המשך)

30.2.5.1. החברה עוקבת אחר עמידת הרשות בתקרת מסגרת האשראי המאושרת. יצוין כי החברה מספקת דלקים לרשות החל משנת 2006, ובמשך כל אורך תקופה זו, מעל 15 שנה, מתקיימת ככלל גביה רציפה ולא היה מקרה של אי עמידה בתשלומים על-ידי הרשות לחברה. כל חריגה ממסגרת האשראי או ממועדי התשלום אושרה מראש בין הצדדים ועל פי נהלי החברה במוסדות המוסמכים.

30.2.5.2. כאמור לעיל, בשנת 2021 הרשות הפלשתינאית היתה הלקוח הגדול ביותר של החברה (אך לא מהותי). להערכת החברה אין לה תלות בלקוח זה. זאת, מכיוון שבמקרה של ביטול ההסכם עם הרשות הפלשתינאית תוכל החברה להגדיל את מכירות מוצרי הנפט העודפים של פז"א לחברות דלק (בשל קרבת בז"א לאזור מרבית הצריכה בישראל) ו/או לייצא (ללא מע"מ ובלו). עם זאת, סביר להניח, כי במקרה של ביטול ההסכם עם הרשות הפלשתינאית, תיפגע רווחיות החברה. כמו כן, לאור ניסיון העבר ואופן ניהול מערך היחסים מול הרשות, חשיבות הדלקים ברשות וההתחייבות שקיבלה החברה מהרשות, החברה רואה באשראי זה חשיפה מנוהלת שאינה מהותית בהתחשב בהיקף הנכסים וההון של החברה.

30.2.6. חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית, בהתעלם מערכם בספרים של בטוחות או חיזוקי אשראי אחרים כלשהם. החשיפה המרבית לסיכון האשראי למועד הדיווח, הייתה כדלקמן:

לימים 31 בדצמבר (הערך בספרים) 2020	לימים 31 בדצמבר (הערך בספרים) 2021	במיליוני ש"ח
1,363	1,655	לקוחות
143	150	הלוואות וחייבים
30	30	פקדון בנאמנות עבור הטבות לעובדים
1,505	2,678	מזומנים ושוי מזומנים
*	-	מכשירים פיננסיים נגזרים
3,041	4,513	

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

פילוח לקוחות ליום 31 בדצמבר אשר לגביהם קיים ריכוז סיכון אשראי, כדלקמן:

לימים 31 בדצמבר 2020	לימים 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
1,146	1,420	לקוחות עסקיים
(28)	(21)	הפרשה להפסדי אשראי חזויים
1,118	1,399	
120	99	לקוחות עסקיים, נטו
(2)	(2)	לקוחות מוסדיים
118	97	
129	160	הפרשה להפסדי אשראי חזויים
(2)	(1)	לקוחות מוסדיים, נטו
127	159	

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

30.2 - סיכון אשראי (המשך)

סך המכירות ללקוחות אלה הסתכמו כדלקמן:

במיליוני ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
עסקיים	7,703	5,245	9,121
מוסדיים	368	205	349
פרטיים	3,475	2,489	3,226
	<u>11,546</u>	<u>7,939</u>	<u>12,696</u>

גיול חובות והפרשה לירידת ערך:

להלן גיול חובות של לקוחות:

במיליוני ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
אינם בפיגור	1,620	1,215	1,540
פיגור של 0-120 יום	37	148	78
פיגור של 120 יום ועד שנה	5	3	2
פיגור של מעל לשנה	17	29	36
	<u>1,679</u>	<u>1,395</u>	<u>1,656</u>
בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים*	24	32	29
סה"כ, נטו	<u>1,655</u>	<u>1,363</u>	<u>1,627</u>

* מרבית ההפרשה להפסדי אשראי חזויים נובעת מחובות בפיגור של מעל שנה

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות במשך השנה הייתה כדלקמן:

במיליוני ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
יתרה ליום 1 בינואר	32	29	35
שינוי סיווג להפרשה לירידת ערך בגין הלוואות הפסד (רווח) שהוכר מירידת ערך (מביטול ירידת ערך)	(3)	3	*
הפרשות שהוכרו כחובות אבודים	(5)	(*)	(*)
יתרה ליום 31 בדצמבר	<u>24</u>	<u>32</u>	<u>29</u>
* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.			

חשבוניות ההפרשות לירידת ערך משמשים להכרה בהפסדים מירידת ערך, אלא אם הקבוצה משוכנעת שאין כל סיכוי לגבות את סכום החוב ואז מקוזז הסכום שאינו ניתן לגביה ישירות כנגד הנכס הפיננסי (בדבר שימוש באומדנים ראה ביאור 2.5).

30.3 סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה תתקשה לעמוד בחיוביות הקשורות בהתייבויות הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

התנודות במחירי הנפט משפיעים על היקף ההון החוזר של הקבוצה כאשר ירידת מחירי הנפט מקטינה את היקף ההון החוזר הנדרש לפעילות הקבוצה, משפרת את יחסיה הפיננסיים ומוזילה את עלויות המימון שלה.

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך) 30.3 סיכון נזילות (המשך)

30.3.1. להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית:

שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שניה	עד שנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	במיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021:
							התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
							הלוואות לזמן קצר ומשיכות יתר ספקים
-	-	-	-	1	1	1	
-	-	-	-	2,097	2,097	2,097	
-	-	-	-	284	284	284	זכאים אחרים
							הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
-	-	-	550	-	550	550	
							אגרות חוב כולל חלויות שוטפות וריבית צבורה
2,412	486	980	295	718	4,891	4,467	
*	5	5	5	5	*	51	התחייבות לדמי הרשאה*
509	107	133	166	204	1,119	1,119	התחייבויות בגין חכירה
							התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים
-	-	-	-	5	5	5	

שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שניה	עד שנה	תזרים מזומני חוזים	הערך בספרים	במיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020:
							התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
							הלוואות לזמן קצר ספקים
-	-	-	-	207	207	207	
-	-	-	-	1,360	1,360	1,360	
-	-	-	-	268	268	268	זכאים אחרים
							אגרות חוב כולל חלויות שוטפות וריבית צבורה
2,209	960	274	698	293	4,434	4,031	
*	5	5	5	5	*	50	התחייבות לדמי הרשאה
459	110	139	174	195	1,077	1,077	התחייבויות בגין חכירה
							התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים
-	-	-	-	3	3	3	

*התחייבות שנתיית של 5 מיליוני ש"ח ללא מועד סיום. ראה גם ביאור 31.3.

30.4. סיכונים שוק

30.4.1. כללי

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הוניים ושל סחורות ישפיעו על הכנסות הקבוצה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה.

במהלך העסקים הרגיל קונה ומוכרת הקבוצה נגזרים וכן לוקחת על עצמה התחייבויות פיננסיות לצורך ניהול סיכונים שוק. העסקאות האמורות מתבצעות בהתאם לקווים המנחים שנקבעו על ידי הדירקטוריון. לרוב, משתמשת החברה בנגזרים, לצורך ניהול תנודתיות ברווח או בהפסד, המהווים הגנה כלכלית.



ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך) 30.4 סיכומי שוק (המשך)

30.4.2. סיכומי מטבע

30.4.2.1. מרבית פעילות הקבוצה הינה בשוק הדלקים ועל כן חלק מנכסיה והתחייבויותיה השוטפים מושפעים משער הדולר, בעוד שדוחותיה הכספיים נמדדים ומוצגים בשקלים חדשים. מסיבות אלה חשופה הקבוצה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי החליפין בין הדולר לבין השקל החדש. הקבוצה מנהלת את החשיפה המטבעית, הנובעת מתנוודות שערי החליפין של מטבע חוץ בגין נכסים, התחייבויות ותזרימי מזומנים הנקובים במטבע חוץ. מדיניות הקבוצה הינה להימנע מחשיפה מאזנית מטבעית ולהגן על מרבית חשיפה זו. הקבוצה פועלת לאיזון החשיפה המטבעית בעיקר על ידי שימוש במכשירים פיננסיים שונים, כגון חוזי אקדמה (FORWARDS) וכן שימוש בפקדונות דולרים. עם זאת, אין וודאות שהקבוצה לא תהיה חשופה לשינויים בשער המטבעות. הקבוצה אינה מגינה על השחיקה במרווחים כתוצאה מהתחזקות השקל לעומת הדולר.

נכון למועד פרסום דוח זה, לקבוצה מדיניות של שמירה על איזון מטבעי מאזני המאפשרת, מעת לעת, להיכנס לחשיפה מטבעית בהיקפים של עד 100 מיליוני דולר, בהתאם לשיקולי ההנהלה (לעניין זה מרבית מלאי הדלקים נחשב לפריט דולרי), למעט עסקאות ספציפיות המאושרות על ידי הדירקטוריון מעת לעת ובהתאם לצרכי החברה.

30.4.2.2. עסקאות מטבע עתידיות ליום 31 בדצמבר 2021:

שוי הוגן מיליוני ש"ח	מועד פקיעה	מטבע לשלם	מטבע לקבל	התחייבויות שוטפות
*1	1/2022	שקל חדש	דולר	

עסקאות מטבע עתידיות ליום 31 בדצמבר 2020:

שוי הוגן מיליוני ש"ח	מועד פקיעה	מטבע לשלם	מטבע לקבל	התחייבויות שוטפות
*2	1/2021	שקל חדש	דולר	

ככל ששער החליפין גבוה מעל שער המימוש יוצר לחברה רווח אשר יקבל ביטוי בתוצאות הכספיות לאורך תקופת העסקאות. העסקאות הנ"ל מהוות הגנה כלכלית ולפיכך הן עומדות כנגד נכסי בסיס דולריים הצפויים לחברה ובתקופות הבאות יקבלו ביטוי בתוצאות הכספיות במקביל למימוש נכסי הבסיס.

* ליום 31 בדצמבר 2021 לחברה עסקאות הגנה על כ- 253 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2020 כ- 132 מיליוני דולר).

30.4.2.3. ניתוח רגישות:

התחזקות הדולר אל מול השקל, מגדילה או מקטינה את הרווח לתקופה ואת ההון בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שעורי הריבית, ישארו קבועים ומתעלם מהשפעת המס. הניתוח לגבי שנת 2020 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

השפעה על רווח (הפסד) ליום 31 בדצמבר 2020	השפעה על רווח (הפסד) ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
*	*	עליה בשער החליפין של הדולר כנגד השקל ב-5%
*	*	ירידה בשער החליפין של הדולר כנגד השקל ב-5%
		* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך) 30.4 סיכוני שוק (המשך)

30.4.3. סיכוני מחירי סחורות

30.4.3.1. החברה מחזיקה מלאי נפט גולמי ומוצרי נפט שערכם משתנה בהתאם לשינוי במחירי הנפט הגולמי בעולם ולשינוי במחירי מוצרי הנפט באגן הים התיכון. לחברה אין יכולת השפעה על מחירים אלו. מחירי הנפט הגולמי ומרווחי הזיקוק האינדיקטיביים (שהינם הפער בין עלות הנפט הגולמי ובין התמורה ממכירת תמהיל המוצרים המתקבל מזיקוקו) נקבעים בשוק העולמי, מאופיינים בתנודתיות גדולה ומהווים את הפרמטרים העיקריים לקביעת מחירי מוצרי הנפט. לפיכך, מוצרים אלה חשופים לתנודתיות גדולה, אשר לא ניתן לצפותה מראש ולהיערך לה ברמה שתאפשר מניעה מוחלטת של הפסדים מירידת ערכי מלאי נפט גולמי ומוצרים, המוחזקים על ידי הקבוצה, בטווחי זמן בהם יש ירידה במחירים אלה בעולם. אי הלימה בין שינויים שחלים במחירי הנפט הגולמי לבין שינויים שחלים במחירי מוצרי הנפט, גורמים לתנודתיות גבוהה במרווחי הזיקוק. החברה פועלת לשיכוך מסוים של השפעת התנודתיות במרווחי הזיקוק על תוצאותיה באמצעות גידור חלקי של מרווח הזיקוק או חלקים ממנו, מעת לעת.

שינויים במחירים ובמרווחי הזיקוק, שימשכו תקופות זמן ממושכות עשויים להשפיע באופן מהותי על תוצאות פז-זיקוק וכתוצאה מכך על תוצאות החברה בכללותה. במקרה של ירידה מהותית במרווחי הזיקוק נפגעות התוצאות העסקיות והכספיות של הקבוצה.

30.4.3.2. החשיפה למחירי הנפט הגולמי נוצרת בעת קביעת המחיר לנפט הגולמי הנרכש על ידי פז"א ומתקיימת עד למועד קביעת מחירי מכירה למוצרים המופקים מנפט זה. לחברה מדיניות אחזקת מלאי לא מוגן בהיקף שלא יעלה על 250 אלף טון אך לא יותר מ- 300 מיליוני דולר. מדיניות החברה היא לנהל את היקף המלאי הלא מוגן באופן גמיש, בהתאם למצב השוק ולהערכותיה לצפי שינויי מחיר. למועד דוח זה מלאי שבבעלות פז"א בהיקף של כ-105 אלף טון אינו מוגן בנוסף למלאי המשמש לצריכה עצמית ואובדנים. מחיר הנפט הגולמי של יתרת המלאי שבבעלות פז"א, מוגן מפני הפרשי העיתוי שבין מועד רכישת הגלם לבין מועד מכירת המוצרים, בעיקר באמצעות חוזים עתידיים. בשנת 2021 רשמה החברה רווחים מעלית ערך מלאי בלתי מוגן אשר מומש במהלך התקופה בסך של כ-81 מיליוני ש"ח. בשנת 2020 רשמה החברה הפסדים מירידת ערך מלאי בלתי מוגן אשר מומש במהלך התקופה בסך של כ-65 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים על ירידת מחירי הנפט ראה ביאור 1.4.

גם על המלאי המוגדר כמוגן, לא ניתן להגן באופן מלא כנגד הסיכון הנובע מתנודות מחירי הנפט הגולמי, כיון שהמלאי המוגן חשוף לפערים בין סוג הנפט הגולמי שפז"א רוכשת (נכס הבסיס) לבין נגזר ההגנה, וכן להשפעת ציפיות השוק לעליה (Contango) או לירידה (Backwardation) של מחירי הנפט הגולמי.

החברה מבצעת הגנות חלקיות על מנת להגן על פערים אלה.

30.4.3.3. כאמור, כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה, עושה החברה עסקאות גידור כלכלי באמצעות שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים (להלן: "נגזרים"). עסקאות הגידור נעשות באמצעות תאגידיים בנקאיים וחברות בינלאומיות ולפיכך, לדעת החברה, לא צפוי סיכון אשראי מהותי בגינן. החברה מבצעת עסקאות בנגזרים של נפט גולמי ותזקיקים הנסחרים בבורסות בחו"ל, בגינן מעמידה החברה בטחונות (MARGIN) לפי המקובל בשווקים אלו.

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך) 30.4 סיכוני שוק (המשך)

30.4.3.4. מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים להגנה על סיכוני השפעת שינויים במחיר הנפט הגולמי ומוצרי

שוי הוגן ליום 31 בדצמבר 2020	שוי הוגן ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
(2)	(4)	חוזים עתידיים ונגזרים על מחיר הנפט ומרווח זיקוק, נטו

30.4.3.5. ניתוח רגישות השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים להגנה על סיכוני סחורות:

עליה במחיר העתידי של הנפט הגולמי במועד הדיווח, הייתה מקטינה את הרווח לתקופה ואת ההון בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה ששאר המשתנים נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2020 נעשה בהתאם לאותו בסיס:

השפעה על רווח (הפסד) ליום 31 בדצמבר 2020	השפעה על רווח (הפסד) ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
(11)	(8)	עליה של 5% במחיר העתידי של הנפט הגולמי
11	8	ירידה של 5% במחיר העתידי של הנפט הגולמי

30.4.4. סיכוני ריבית

במועד דוח זה, חלק מאגרות החוב של החברה, נושא ריבית משתנה שיקלית.

לפיכך חשופה הקבוצה לשינויים בשיעורי הריבית.

שינויים מהותיים בשיעורי הריבית עלולים להשפיע על היקף התחייבויותיה של הקבוצה כלפי תאגידים בנקאיים ועל תוצאותיה הכספיות.

30.4.4.1. סוג ריבית:

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה:

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
(3,353)	(3,780)	מכשירים בריבית קבועה
55	47	התחייבויות פיננסיות
(3,298)	(3,733)	נכסים פיננסיים
(895)	(1,293)	מכשירים בריבית משתנה
1,561	2,732	התחייבויות פיננסיות
666	1,439	נכסים פיננסיים

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך) 30.4 סיכוני שוק (המשך)

30.4.4.2. ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים:

שינוי של 1% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את הרווח לתקופה ואת ההון בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2020 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2020	במיליוני ש"ח
1% גידול בשיעור הריבית	1% גידול בשיעור הריבית	1% קיטון בשיעור הריבית	1% קיטון בשיעור הריבית	מכשירים משתנה עליה (ירידה) רגישות תזרים המזומנים (נטו)
14	7	(14)	(7)	בריבית
14	7	(14)	(7)	משתנה עליה (ירידה) רגישות תזרים המזומנים (נטו)

30.4.5. סיכוני מדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד")

30.4.5.1. למועד הדוח הכספי לחברה ישנה חשיפה לשינויים במדד לגבי התחייבויות נטו בסך של כ- 2,300 מיליוני ש"ח, שנובעים בעיקר מיתרת אגרות חוב (סדרה ו' וסדרה ז') צמודות למדד. הסכום אינו כולל התחייבויות בגין חכירות הצמודות למדד.

עליה משמעותית במדד, עלולה להביא להגדלת הוצאות המימון של החברה בעתיד.

30.4.5.2. ניתוח רגישות מדד המחירים לצרכן:

עליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מקטינה את הרווח לתקופה ואת ההון בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2020 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2021*	ליום 31 בדצמבר 2020*	במיליוני ש"ח
השפעה על רווח (הפסד)	השפעה על רווח (הפסד)	עליה במדד המחירים לצרכן ב-1% *לא כולל התחייבויות בגין חכירות צמודות מדד
(19)	(23)	

לירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה ליום 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.



ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך) 30.4 סיכומי שוק (המשך)

30.4.6. דוח לפי בסיסי הצמדה:

דוח לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2021 (במיליוני ש"ח)

סה"כ	פריטים אחרים	מטבע חוץ אחר	מטבע חוץ דולר	שקל צמוד		נכסים
				למדד המחירים	שקל לא צמוד	
2,678	-	-	131	-	2,547	מזומנים ושווי מזומנים
1,655	-	1	172	-	1,482	לקוחות
158	111	-	19	-	28	חייבים ויתרות חובה
921	921	-	-	-	-	מלאי*
14	14	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
5,426	1,046	1	322	-	4,057	סה"כ נכסים שוטפים
179	28	-	-	36	115	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך השקעות בחברות מוחזקות
34	34	-	-	-	-	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הלוואות לחברות מוחזקות
24	-	-	16	-	8	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני נדל"ן להשקעה, נטו
549	549	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
4,744	4,744	-	-	-	-	נכסי זכות שימוש
1,128	1,128	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
328	328	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
78	78	-	-	-	-	
7,064	6,889	-	16	36	123	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
12,490	7,935	1	338	36	4,180	סה"כ נכסים
						התחייבויות
640	-	-	-	226	414	הלוואות ואשראי לזמן קצר
2,097	-	7	1,608	1	481	ספקים
604	315	-	6	173	110	זכאים אחרים, לרבות נגזרים
2	2	-	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
25	25	-	-	-	-	הפרשות
204	-	-	17	187	-	חלויות שוטפות התחייבות בגין חכירה
3,572	342	7	1,631	587	1,005	סה"כ התחייבויות שוטפות
550	-	-	-	-	550	התחייבות לתאגידים בנקאיים
3,828	-	-	-	1,684	2,144	אגרות חוב
915	-	-	74	670	171	התחייבות בגין חכירה
58	-	-	-	48	10	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
76	76	-	-	-	-	הטבות לעובדים
185	185	-	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
5,612	261	-	74	2,402	2,875	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
9,184	603	7	1,705	2,989	3,880	סה"כ התחייבויות
3,306	3,306	-	-	-	-	סה"כ הון
12,490	3,909	7	1,705	2,989	3,880	סה"כ התחייבויות והון
-	4,026	(6)	(1,367)	(2,953)	300	סה"כ יתרות מאזניות נטו

* מרבית המלאי התפעולי (מוצרי נפט) מתומחר בדולרים ועומד כנגד התחייבויות דולריות.



ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

30.4 - סיכויי שוק (המשך)

30.4.6 - דוח לפי בסיסי הצמדה (המשך)

דוח לפי בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2020 (במיליוני ש"ח)

סה"כ	פריטים אחרים	מטבע חוץ אחר	מטבע חוץ דולר	שקל צמוד		נכסים
				שקל לא צמוד	למדד המחירים	
1,505	-	-	13	-	1,492	מזומנים ושווי מזומנים
1,363	-	1	90	-	1,272	לקוחות
139	85	-	2	-	52	חייבים ויתרות חובה
745	745	-	-	-	-	מלאי*
**	-	-	**	-	-	השקעות אחרות, לרבות נגזרים
20	20	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
3,772	850	1	105	-	2,816	סה"כ נכסים שוטפים
216	23	-	-	45	148	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
33	33	-	-	-	-	השקעות בחברות מוחזקות
8	-	-	-	-	8	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
501	501	-	-	-	-	הלוואות לחברות מוחזקות
4,775	4,775	-	-	-	-	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,110	1,110	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה, נטו
150	150	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
60	60	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
6,853	6,652	-	-	45	156	דמי חכירה ששולמו מראש
10,625	7,502	1	105	45	2,972	נכסי מסים נדחים
						סה"כ נכסים שאינם שוטפים
						סה"כ נכסים
						התחייבויות
431	-	-	-	220	211	הלוואות ואשראי לזמן קצר
1,360	-	12	943	-	405	ספקים
729	263	-	22	346	98	זכאים אחרים, לרבות נגזרים
11	11	-	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
25	25	-	-	-	-	הפרשות
2,556	299	12	965	566	714	סה"כ התחייבויות שוטפות
3,807	-	-	-	1,862	1,945	אגרות חוב
882	-	-	97	783	2	התחייבות בגין חכירה
50	-	-	-	46	4	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
75	75	-	-	-	-	הטבות לעובדים
185	185	-	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
4,999	260	-	97	2,691	1,951	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
7,555	559	12	1,062	3,257	2,665	סה"כ התחייבויות
3,070	3,070	-	-	-	-	סה"כ הון
10,625	3,629	12	1,062	3,257	2,665	סה"כ התחייבויות והון
-	3,873	(11)	(957)	(3,212)	307	סה"כ יתרות מאזניות נטו

* מרבית המלאי התפעולי (מוצרי נפט) מתומחר בדולרים ועומד כנגד התחייבויות דולריות.

** סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח



ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

30.5. שווי הוגן

30.5.1 מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, נגזרים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים וזכאים אחרים תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	שיעור הריבית ונתונים אחרים ששימשו בקביעת השווי ההוגן	במיליוני ש"ח
87	83	79	73	צמוד + 2%	נכסים שאינם שוטפים הלוואות למפעילים וסוכנים התחייבויות שאינן שוטפות אג"ח (כולל חלויות שוטפות וריבית צבורה)
4,242	4,031	4,739	4,467	שווי בורסה	

הנכסים הפיננסיים נמדדו בהתאם לרמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן ואגרות החוב ברמה 1 בהיררכיית השווי ההוגן.

30.5.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

סה"כ	ליום 31 בדצמבר 2021 רמה 3	ליום 31 בדצמבר 2021 רמה 2	ליום 31 בדצמבר 2021 רמה 1	במיליוני ש"ח
				נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד:
*	-	*	-	מכשירים נגזרים
42	-	-	42	מניות סחירות
42	-	-	42	
				התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
5	-	1	4	מכשירים נגזרים
5	-	1	4	

*סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

ביאור 30 - מכשירים פיננסיים (המשך)

30.5 שווי הוגן (המשך)

30.5.2 היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

סה"כ	ליום 31 בדצמבר 2020 רמה 3	ליום 31 בדצמבר 2020 רמה 2	ליום 31 בדצמבר 2020 רמה 1	במיליוני ש"ח
				נכסים פיננסיים בשווי הוגן
				דרך רווח והפסד:
*	-	-	*	מכשירים נגזרים
81	-	-	81	השקעה במניות לא סחירות
81	-	-	81	
				התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
				מכשירים נגזרים
3	-	1	2	
3	-	1	2	

30.5.2.1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן

הטבלה להלן מציגה התאמה בין יתרת הפתיחה לבין יתרת הסגירה בהתייחס למכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן:

במיליוני ש"ח	השקעה במניות לא סחירות 2021	השקעה במניות לא סחירות 2020
יתרה ליום 1 בינואר	-	5
הנפקות	-	(5)
יתרה ליום 31 בדצמבר	-	-

ביאור 31 - התקשרויות

31.1. מכירות פז"א ללקוחותיה בשוק המקומי מתבצעות בעיקר על פי הזמנות חודשיות. פז"א חתמה על הסכמי מסגרת כלליים עם חלק מלקוחותיה בהם נקבע אופן ביצוע ההזמנות, התנאים הכלליים לביצוע המכירה, נוסחאות המחיר, תנאי תשלום ובטחונות. היקף ההזמנות החודשי נקבע לרוב במועד ההזמנה. כמו כן, פז"א התחייבה בהסכמים שנתיים כלפי חלק מלקוחותיה, לאספקת מוצרים ללקוחות שהתחייבו מראש לרכוש כמויות מוגדרות מדי חודש בחודשו.

31.2. הסכם בין החברה לבין הרשות הפלשתינאית:

החל משנת 2006 פז מספקת דלקים לרשות הפלשתינאית (להלן בסעיף זה: "הרשות"). בחודש דצמבר 2020 חתמה פז על הסכם עם הרשות הפלשתינאית (להלן בסעיף זה: "הרשות") לאספקת כ- 50% מתצרוכת הדלקים וכ- 80% מתצרוכת הגז"מ בשטחי הגדה המערבית ועזה. עיקר תנאי ההסכם הנוכחי, דומים לעיקרי ההסכם שהיה תקף עד סוף שנת 2020. תוקף ההסכם החל מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 והוא ניתן לביטול בהודעה מוקדמת של שני הצדדים בת 90 ימים. במסגרת ההסכם, התחייבה החברה, בין היתר, לספק לרשות שירותי תחזוקה, ציוד והדרכה בתנאים הקבועים בהסכם. עוד נקבעו בהסכם הסדרים לגבי תנאי התשלום והיקף האשראי. להבטחת תשלומי הרשות, התחייבה הרשות לאפשר לחברה לגבות את המגיע לה מכספי המיסים הקשורים לדלק, המוחזקים עבור הרשות על ידי ממשלת ישראל. בעניין זה יצוין כי החברה מעמידה לרשות אשראים בהיקפים מהותיים וכי היא אינה יכולה להעריך את היכולת ואת משך הזמן שיידרש לה על מנת לגבות את הכספים ממשלת ישראל, אם וככל שהחברה תדרוש את הכספים ממשלת ישראל. להערכת החברה כספי המיסים הקשורים לדלק המוחזקים עבור הרשות על-ידי ממשלת ישראל מביטחים חלק מן האשראי שמעניקה החברה לרשות כאמור. לא הועמדו לטובת החברה בטוחות נוספות. נסיון העבר מול הרשות מלמד על גביה רציפה ותקינה של תשלומי הרשות לחברה והחברה אינה צופה שינוי

ביאור 31 - התקשרויות (המשך)

31.2 - הסכם בין החברה לבין הרשות הפלשתיאית (המשך)

בהמשך הגבייה מול הרשות. יצוין כי בשנת 2021 סיפקה החברה לפחות 50% מצריכת מוצרי הנפט של הרשות ולפחות- 75% מצריכת הגפ"מ, הן לגדה המערבית והן לרצועת עזה.

31.3. הסכם הרשאה פז"א:

ביום 27 ביולי 2006 נחתם בין המדינה לבין בז"ן תיקון להסכם הרשאה (להלן: "התיקון להסכם ההרשאה"). על פי התיקון להסכם ההרשאה כל שינוי יעוד או ניצול של המקרקעין שהועברו לפז"א על פי הסכם הפיצול (להלן: "מקרקעי פז"א") יהיה טעון הסכמה של החשב הכללי, מנכ"ל משרד האנרגיה ומנהל רשות מקרקעי ישראל, שעשויה להיות מותנית בתנאים וכרוכה בתשלום. כל הפרה של תנאים אלו או אי קבלת ההסכמות הנדרשות, תזכה את המדינה באפשרות לקחת מיד, בחזרה, את כל הזכויות במקרקעי פז"א, לגביהם בוצעה ההפרה. יצוין, כי נרשמה זיקת הנאה לטובת המדינה על מקרקעי פז"א, בדבר התחייבויות פז"א כאמור. כמו כן, פז"א התחייבה כי התחייבויות אלה תיכללנה במסגרת כל הסכם עתידי בינה לבין צד ג' כלשהו, בנוגע להעברת זכויות מסוג כלשהו במקרקעי פז"א. פז"א התחייבה להמנע מביצוע כל עסקה במקרקעי פז"א אלא אם כן הצד השני לעסקה יקבל על עצמו את התחייבויות פז"א כאמור לעיל. נרשמה הערת אזהרה על מקרקעי פז"א בדבר התחייבות זו.

על פי התיקון להסכם ההרשאה, פז"א תשלם למדינה תשלומים שנתיים, הנעים בין 0.75 מיליוני דולר לבין 2.9 מיליוני דולר, אשר ייקבעו בהתאם לגובה הרווח השנתי לפני מס של פז"א (שיוגדר וימדד לפי דוחות כספיים מאוחדים) (להלן בסעיף זה: "הרווח השנתי"), כמפורט להלן: סכום שנתי קבוע של 0.75 מיליוני דולר, וסכומים שנתיים נוספים כדלקמן:

8% מהרווח השנתי לפני מס בתחום רווח של 0-10 מיליוני דולר; ובנוסף, 10% מהרווח השנתי לפני מס בתחום רווח של 10-17.5 מיליוני דולר; ובנוסף, 12% מהרווח השנתי לפני מס בתחום רווח של 17.5-22.5 מיליוני דולר. בכל מקרה הסכום השנתי של התשלומים לא יעלה על סכום של 2.9 מיליוני דולר. כל הסכומים יתורגמו לש"ח בהתאם לשער חליפין מינימלי של 4.8 ש"ח לדולר והיו צמודים למדד (מדד בסיס מאי 2002). עוד יצוין, כי על פז"א לשלם למדינה מקדמה כספית רבעונית, לא יאוחר מתום החודש הראשון של כל רבעון, בשיעור של 20% מהתשלום השנתי שחושב לשנה הקודמת. פז"א הפרישה בספריה בגין הערך הנוכחי של הרכיב הקבוע (0.75 מיליוני דולר) סך המסתכם, נכון ליום 31 בדצמבר 2020, בכ- 49 מיליוני ש"ח.

בין פז"א לבין המדינה התגלעה מחלוקת בקשר עם תשלום ביתר של דמי הרשאה לשנת 2016 ו-2018, בהתאם לתיקון להסכם ההרשאה. זאת לאור פרשנות שגויה שנותנת המדינה להוראות ההסדר. בחודש מאי 2019, הגישה פז"א תביעה נגד המדינה להשבת הסכום ששולם ביתר בגין שנת 2016, העומד על סך של כ- 2 מיליון ש"ח. בחודש נובמבר 2019 הגישה המדינה כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד נגד פז"א בגין תשלומים בחסר לכאורה בגין השנים 2016 ו-2018 בסך של כ- 4 מיליון ש"ח. ביום 29 בדצמבר 2020 הגישה פז"א בקשה לתיקון כתב התביעה כך שסכום התביעה בכתב התביעה המתוקן יעמוד על סך של כ- 7 מיליוני ש"ח (נכון ליום 13 בדצמבר 2020). על פי הערכת יועציה המשפטיים של פז"א, לאור השלב המקדמי אין אפשרות להעריך את סיכויי התביעה והתביעה שכנגד.

ביאור 31 - התקשרויות (המשך)

31.4. תנאי מיזוג פז"א בפז:

ביום 27 לספטמבר 2006 קיבלו החברה ופז"א את אישור הממונה על התחרות לרכישת בית זיקוק אשדוד על-ידי החברה. בהתאם לתנאי המיזוג:

31.4.1. על פז נכסי תעופה בע"מ, בעלת חוות מיכלי האחסון בשדה התעופה בן גוריון, יחולו הוראות פרק ד' לחוק התחרות הכלכלית והחובות החלות על בעל מונופולין לרבות איסור על סירוב בלתי סביר לספק את שירותיה, התנית מתן שירות בתנאים שאינם נוגעים לנושא ההתקשרות, קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות, עריכת הבחנה בין לקוחותיה על פי זהותם וכיוצא בזה.

פז"א לא תוכל לחתום על הסכמים לשיתוף פעולה בכל ענין שהוא עם בית הזיקוק בחיפה או עם בית זיקוק אחר שיוקם בישראל, ללא אישור רשות התחרות. ביום 23 בנובמבר 2006 אישרה רשות התחרות לפז ולחברות הקשורות בה (למעט פז"א) לבצע רכישות שוטפות של מוצרי זיקוק מוגמרים מבז"ן. ההיתר ניתן לרכישות במתכונת המקובלת בבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "בז"ן").

יחד עם זאת, פז"א תוכל להתקשר בהסכם עם בית זיקוק אחר בישראל / בז"ן לרכישת או לאספקת חומרי זינה, ובלבד שההתקשרות היא כורח למתן פתרון מיידי לתקלות ייצור, והיא אינה חורגת בהיקפה ובמשכה ממתן פתרון מיידי לתקלות הייצור.

ההסכם להעברת חומרי ביניים בין בז"ן לבין פז"א מיום 9 במרץ 2006 אינו טעון אישור לפי סעיף זה. ביום 10 באפריל 2011 אישרה רשות התחרות הסכם שעניינו אספקת חומרי ביניים בין פז"א לבין כרמל אולפנים (שהינה חברת בת של בז"ן).

בחודש מרץ 2009 אישרה רשות התחרות הסדר בין שני בתי הזיקוק, לפיו יעמיד כל אחד מבתי הזיקוק כמות חודשית קבועה של סולר תחבורה ושל בנזין 95 לרשות בית הזיקוק האחר ולבעלותו (להלן: "ההסדר"). פז"א מעמידה את הכמות לרשות בז"ן במתקני קמ"ד/תש"ן בדרום הארץ ואילו בז"ן מעמידה את הכמות לרשות פז"א על ידי הזרמתו למתקני פז במפרץ חיפה. ההסדר מוארך מעת לעת כאשר לגבי הפעילות בשנים 2015 ו-2016 התנתה רשות התחרות את הארכת ההסדר במתן אפשרות לכל יבואן תזקימים שירצה להשתתף בהסדר בכמות חודשית קבועה וזהה לאורך כל השנה.

בניגוד לעמדת פז"א, לפיה ההסדר מעודד תחרות ומאפשר לפז"א לספק תזקימים בצפון ולבז"ן לספק תזקימים בדרום, והכל תוך חסכון בעלויות הזרמה והובלה, הרי שלאחר שימוע שנערך לפז"א, בחודש אוגוסט 2016 הודיעה רשות התחרות כי היא סבורה שההסדר מעלה חששות תחרותיים ועל כן, פז"א נדרשת להגיש בקשה לפטור מהסדר כובל. רשות התחרות ציינה בהודעתה לפז"א כי היא רואה בהסדר תועלת תחרותית ולכן תיטה להעניק להסדר פטור, ככל שיתבקש, לתקופה של מספר שנים.

בחודש ספטמבר 2016 הגישה פז"א בקשה לפטור מהסדר כובל. ביום 21 בדצמבר 2016 ניתן להסדר פטור בתנאים מאישור הסדר כובל לתקופה של 6 שנים, החל מיום 1 בינואר 2017 ועד ליום 31 בדצמבר 2022, לכמות חודשית מקסימלית של 27,500 קו"ב בנזין 95 ושל 25,000 קו"ב סולר תחבורה, אשר תיקבע על ידי בתי הזיקוק אחת לשנה (להלן: "הפטור"). עוד קבעה רשות התחרות שכל יבואן תזקימים יוכל להודיע לפז"א ולבז"ן על רצונו להשתתף בהסדר ביחס לתקופה בת שנה המצויה בהסדר ובלבד שיתחייב להעמיד לרשות בז"ן כמות זהה (בהתאם לנוסחה שנקבעה בפטור) במתקני קמ"ד / תש"ן בדרום הארץ או במתקני דלק בפי גלילות, בהתאם לבקשת בז"ן.

בחודש נובמבר 2019, הודיעה רשות התחרות לפז"א ולבז"ן כי הממונה שוקלת להפעיל את סמכותה לפי סעיף 15א(ז) לחוק התחרות הכלכלית (להלן: "החוק"), ולקבוע כי לאחר מועד פקיעת החלטת הפטור, וכן כל הסדר כובל שבמסגרתו יבקשו הצדדים לבצע עסקאות להחלפת תזקימים מסוג בנזין 95 וסולר לתחבורה לא יחסו תחת פטור סוג כלשהו הקבוע בכללי ההגבלים העסקיים, ויצטרכו להיות מובאים לאישור ביה"ד לתחרות, או לקבל פטור מאישור כזה, מאת הממונה. פז"א ובז"ן השיבו לרשות כי לשיטתן לא מתקיימים בהסדרי החלפת תזקימים טעמים מיוחדים המעלים חשש מיוחד להפעלת



ביאור 31 - התקשרויות (המשך) 31.4 - תנאי מיזוג פז"א בפז (המשך)

הסמכות החריגה, וההיפך הוא הנכון. ההסדרים הם מסוג ההסדרים שעלילות פגיעתם בתחרות נמוכה מלכתחילה. לפיכך, הוצע לרשות, לנוכח העובדה כי בכל מקרה תישמר לממונה הסמכות לדרוש בכל עת בחינה של ההסדרים, שהצדדים יודיעו לרשות על שינויים בהסדר או שהממונה תודיע כי סמכותה מכוח סעיף 15א(ז) לחוק יכול ותופעל במקרה של שינוי מהותי בנסיבות או בשוק.

31.4.2. רשות התחרות מצאה לנכון להגביל את אפשרויות ההתקשרות של פז עם תחנות תדלוק נוספות.

31.4.3. בכל הקשור לאספקת גפ"מ, על פז"א חל איסור להפלות ו/או להתנות אספקת גפ"מ ו/או שירותי ניפוק בתנאים, אשר מטבעם או לפי תנאי מסחר מקובלים, אינם נוגעים לנושא ההתקשרות ו/או ברכישת מוצרים אחרים ממנה ו/או מכל אדם אחר הקשור בה.

פז"א יכולה למכור לחברת פזגז רק כמויות בהתאם לכמויות שפז"א מכרה לפזגז בחודש הקלנדרי המקביל בשנה הקודמת.

תקיים הפרדה תאגידי וחשבונאית מלאה בין עסקי פז"א ו/או פז מצד אחד לבין עסקי פזגז.

יצוין, כי החברה פנתה לרשות התחרות בבקשה לבטל את תנאי המיזוג הנוגעים להקצבות הגפ"מ של פזגז. טרם התקבלה החלטת רשות התחרות.

31.4.4. פז"א לא תוכל להתקשר בכל הסדר לרכישה, שכירות, חכירה או הפעלה של תשתית הנחוצה לקיומה, הפעלתה או פיתוחה של פעילות יבוא מוצרי נפט או גפ"מ לישראל, לרבות מתקן הולכה, פריקה, אחסון או ניפוק של מוצרי נפט או גפ"מ, או לקבלת זכות כזו, ולא תחל בביצוע הסדר כזה, אלא באישור הממונה על התחרות שיינתן מראש. בנוסף פז"א לא תתקשר בהסדר כזה ביחס לתשתית הנחוצה לפעילות של בית זיקוק אחר בישראל ללא אישור מראש של רשות התחרות.

31.5. הסכמים לרכישת גז טבעי

31.5.1. הסכם תמר

ביום 2 באפריל 2012 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין פז"א לבין השותפים בפרויקט תמר (להלן: "**הסכם תמר**" או "**שותפות מאגר תמר**", בהתאמה לפי העניין), לפיו רוכשת פז"א משותפות מאגר תמר גז טבעי לצרכי הפעלת מתקנים קיימים של פז"א, לרבות הפעלת תחנות כוח הפועלות בשיטת קו - גנרציה.

על פי הסכם תמר תספק שותפות תמר לפז"א גז טבעי בהיקף כולל של עד כ- 111,800,000 MMBTU בכל תקופת הסכם תמר ("**הכמות החוזית הכוללת**"). תקופת האספקה הינה 15 שנים או עד אשר פז"א תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם מביניהם (להלן: "**תקופת האספקה**"). לצדדים קיימת זכות להאריך את תקופת האספקה לתקופה של עד שנה נוספת, אם עד לאותו מועד טרם נצרכה הכמות החוזית הכוללת. תקופת האספקה החלה בחודש אפריל 2013.

הסכם תמר כולל הסכמות נוספות המקובלות בהסכמים מסוג זה כגון: מנגנוני פיצוי במקרה של אספקה בחסר, מנגנון תשלום TAKE OR PAY בעבור כמות שנתית מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבעו בהסכם תמר, איכות הגז, תקרת אחריות, מנגנון בורות ועוד. כמו כן, כולל הסכם תמר הסדרים למקרה של שינויים ברגולציה ו/או מיסוי נוסף על שותפות מאגר תמר.



ביאור 31 - התקשרויות (המשך)

31.5 - הסכמים לרכישת גז טבעי (המשך)

31.5.2 - הסכם תמר (המשך)

מחיר הגז שנקבע בהסכם תמר צמוד לתעריף ייצור החשמל, כפי שנקבע מעת לעת על ידי הרשות לשירותים ציבוריים חשמל (להלן: "רשות החשמל") וכולל "מחיר רצפה".

בהתאם להחלטת רשות החשמל מחודש יוני 2012, בחודש פברואר 2013 נחתם תיקון להסכם תמר לפיו ניתנה לפז"א האופציה להקטין את הכמות השנתית המינימלית של גז טבעי אותה התחייבה פז"א לרכוש או לשלם בעבורה (Take or Pay), כך שזו תעמוד על 50% מהכמות השנתית הממוצעת שפז"א צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות המפורטות בהסכם תמר. עם הקטנת הכמות השנתית המינימלית כאמור, יופחתו בהתאם יתר כמויות הגז הטבעי שנקבעו בהסכם תמר.

ביום 28 בדצמבר 2015 התקבלה החלטת רשות התחרות לפיה ניתן פטור בתנאים להסדרים כובלים, שנחתמו בין השותפים במאגר הגז תמר לבין צרכני גז טבעי (שפז"א הינה אחת מהם) (להלן: "החלטת הממונה").

בהתאם להחלטת הממונה, מימוש זכות הצרכנים (ובכללם פז"א) להודיע לשותפים בפרויקט תמר על הפחתת כמות הגז הטבעי הנקובה בתנית ה-Take Or Pay (עד לכמות השווה למחצית מכמות הצריכה השנתית הממוצעת שלהם בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה), תתאפשר במהלך תקופה שסיומה מאוחר יותר מבין התקופות כדלהלן: (א) התקופה שמיום 1 בינואר 2020 ועד ליום 31 בדצמבר 2022 (במקום התקופה שמיום 1 בינואר 2018 ועד ליום 31 בדצמבר 2020, הקבועה בהסכם) או, (ב) התקופה שראשיתה בתחילת השנה החמישית (במקום השנה הרביעית הקבועה בהסכם) ממועד אספקת הגז הטבעי וסיומה בתום השנה השביעית כאמור.

ביום 26 במאי 2020, הודיעה פז"א לשותפות מאגר תמר על מימוש זכותה להפחתת כמויות הגז הטבעי בהתאם להחלטת הממונה. ההפחתה נכנסה לתוקף ביום 27 במאי 2021.

בחודש נובמבר 2012 חתמו פז"א ושותפות מאגר תמר על הסכם לפיו תספק שותפות מאגר תמר לפז"א קונדנסט (נוזל לוואי המופק מקידוחי גז טבעי) ממאגר תמר, שמשמש כחומר גלם בתהליך הזיקוק בבז"א. ההסכם הינו לחמש שנים ממועד התחלת אספקת הקונדנסט. אספקת הקונדנסט החלה בחודש אפריל 2013 בד בבד עם תחילת הזרמת הגז הטבעי ממאגר תמר. בהתאם להסכם, התמורה שמשולמת לשותפות מאגר תמר נקבעה על פי מחירי הברנט בניכוי מרווח שנקבע בהסכם. כמו כן, קובע ההסכם כמויות לרבות מגבלות יומיות, חודשיות ושנתיות. בחודש נובמבר 2016 הסכימו הצדדים על תיקון מסחרי להסכם, שאין בו כדי להשפיע באופן מהותי על החברה, ועל הארכת ההסכם בחמש שנים. בחודש פברואר 2021 הסכימו הצדדים על תיקון מסחרי נוסף להסכם, המקנה לפז"א הנחה נוספת על מחיר הקונדנסט ועל הארכת ההסכם עד ליום 31 בדצמבר 2030.

בחודש ספטמבר 2014 נחתם בין פז"א לבין שותפות מאגר תמר הסכם Spot לרכישת כמויות גז טבעי נוספות, אשר יסופקו לפז"א, לפי בקשתה, במקרה בו יעמדו לרשות שותפות מאגר תמר כמויות גז טבעי עודפות. ההסכם נחתם לתקופה של 90 יום, שתתארך אוטומטית בכל פעם לתקופה זחה, עם אפשרות לביטול ההסכם בהודעה בת 7 ימים. ההסכם אינו כולל התחייבות לאספקת ו/או לרכישת כמויות כלשהן.

בחודש פברואר 2021, נחתם הסכם נוסף לרכישת גז טבעי בין פז"א לשותפות מאגר תמר. ההסכם הינו לאספקה לא רציפה (ללא התחייבות לכמות מינימלית מצד פז"א וללא התחייבות לספק מצד שותפות מאגר תמר) של גז טבעי (Interruptible) לתקופה שתחל ביו החתימת ההסכם ותסתיים ביום 30 בספטמבר 2024. בתקופה זו תוכל פז"א לרכוש גז טבעי במחיר זול יותר ממחיר הגז הטבעי בהסכם תמר. ההסכם כולל הוראות דומות להסכמי רכש הגז הטבעי הקיימים למעט, כאמור, הוראות בדבר כמות רכישה מינימלית בתקופת ההסכם (Take Or Pay) ומנגנונים הנגזרים מכך.

ביאור 31 - התקשרויות (המשך) 31.5 הסכמים לרכישת גז טבעי (המשך)

31.5.2. הסכם לויתן

בחודש נובמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין פז"א לבין השותפים בפרויקט לויתן (להלן: "המוכרים" ו"פרויקט לויתן" או "מאגר לויתן", בהתאמה) לפיו תרכוש פז"א מהמוכרים גז טבעי לצורך הפעלת מתקני פז"א (להלן: "ההסכם").

על פי ההסכם התחייבו המוכרים לספק לפז"א גז טבעי בהיקף כולל של כ- BCM 3.12 (מיליארד מטר מעוקב) בכל תקופת ההסכם (להלן: "הכמות החוזית הכוללת"), בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.

תקופת ההסכם תחל במועד חתימת ההסכם וצפויה להסתיים במועד בו פז"א תצרוך את הכמות החוזית הכוללת או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי בכמויות מסחריות ממאגר לויתן לפז"א, לפי המוקדם ביניהם. לצדדים קיימת זכות להאריך את תקופת ההסכם בתקופה של עד שנה נוספת או עד למועד צריכת הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם. ההסכם כולל, בין היתר, מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתיית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם (להלן: "הכמות השנתית המינימלית").

לפז"א תהיה אופציה להקטין את הכמות השנתית המינימלית לכמות השווה ל-50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל ב-3 השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות שנקבעו בהסכם (להלן: "הפחתת כמות הרכישה"). הפחתת כמות הרכישה תתאפשר בכל עת במהלך התקופה שראשיתה במועד המאוחר מבין המועדים שלהלן וסופה בתום 3 שנים ממועד זה: (1) בחלוף 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה על ענייני הנפט את העברת הזכויות בחזקות כריש ותנין בהתאם למתווה הגז שאושר על ידי הממשלה; (2) בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז הטבעי מפרויקט לויתן לפז"א. ההודעה על מימוש האופציה להפחתת כמות הרכישה תיכנס לתוקף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה כאמור. עם הפחתת כמות הרכישה יופחתו בהתאמה יתר הכמויות שנקבעו בהסכם.

בהסכם נקבע כי מחיר הגז הטבעי יוצמד בחלקו למחיר חבית ברנט (Brent) ובחלקו לתעריף יצור החשמל, כפי שיקבע מעת לעת על-ידי רשות החשמל, וכולל "מחיר רצפה".

להערכת החברה, ההיקף הכספי הכולל של ההסכם בכל תקופת ההסכם (וזאת בהתבסס על הערכה לגבי המחיר וכמות הגז הטבעי שתרכוש פז"א במהלך תקופת ההסכם), עשוי להסתכם בכ-700 מיליוני דולר ארה"ב, בהנחה שפז"א תצרוך את הכמות החוזית הכוללת. מובהר כי ההיקף הכספי בפועל ייגזר

ממכלול גורמים, לרבות כמויות הגז הטבעי שתרכשנה בפועל על-ידי פז"א, מחיר חבית ברנט (Brent) ותעריף יצור החשמל.

ביום 4 במאי 2017 התקבלה הודעת השותפים בפרויקט לויתן על התקיימותם של כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם.

בחודש יוני 2020, החלה פז"א לצרוך גז טבעי ממאגר לויתן.

ביום 21 באוקטובר 2020, נחתם הסכם נוסף לרכישת גז טבעי בין פז"א לשותפים במאגר לויתן לתקופה של עד שנה בה תוכל פז"א לרכוש גז טבעי במחיר זול יותר ממחיר הגז הטבעי בהסכם תמר על חשבון כמויות שנצברו לטובת פז"א במסגרת מנגנון "Carry Forward" בהסכם תמר. ההסכם כולל הוראות דומות להסכמי רכש הגז הטבעי הקיימים לרבות הוראות בדבר כמות רכישה מינימלית בתקופת ההסכם (Take Or Pay).

ביאור 31 - התקשרויות (המשך)

31.6. התקשרויות לשירותי איחסון ומילוי:

פזגז שוכרת מק.צ.א.א. בהסכמים ארוכי טווח, קיבולת אחסון גפ"מ של 3,000 טון. קיבולת זו נועדה לאפשר לפזגז אחסון של גפ"מ מיובא. תקופת השכירות מסתיימת בין השנים 2021 עד 2024 (בהתאם לתקופת שכירות המיכלים מק.צ.א.א.). בחודש מרץ 2019 הועברה פעילות ק.צ.א.א. לחברת קו צינור אירופה אסיה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של המדינה (להלן: "ק.צ.א.א." או "הגורם המפעיל"). הגורם המפעיל קיבל על עצמו את חובות וזכויות ק.צ.א.א. להערכת החברה, אין באמור כדי להשפיע על פעילותה השוטפת של פזגז.

בחודש יוני 2019 פרסמה ק.צ.א.א. הזמנה לקבלת הצעות בנושא אחסון גפ"מ בחלק מן המיכלים שלה (6.5 מיכלים) מתוכם 3 של פזגז. בחודש ספטמבר 2019 הודיעה ק.צ.א.א. לפזגז, כי התקבלה הצעתה לשכירת קיבולת אחסון גפ"מ של 1,125 טון לתקופה של 15 שנים שתחל ביום 1 בינואר 2023, תוך שמירת רציפות תפעולית ביחס להסכמים הקיימים.

בנוסף, על פי תנאי המכרז הודיעה פזגז לק.צ.א.א. כי הנה מעוניינת בבניית נפח אחסון נוסף בקיבולת של 1,125 טון נוספים, על פי תנאי המכרז.

פזגז מייבאת גפ"מ לישראל ומקבלת שירותי פריקה ואחסון (להלן: "שירותי ניטול") מק.צ.א.א. וזאת על פי ההסכם שנחתם בין הצדדים ואשר תוקפו היה עד לחודש מרץ 2017. על פי הסכם זה, התחייבה ק.צ.א.א. לספק לפזגז שירותי ניטול של גפ"מ ופזגז התחייבה לרכוש את שירותי הניטול בכמות מינימלית ובתעריפים הקבועים בהסכם.

בחודש יוני 2017 נחתם בין פזגז לבין ק.צ.א.א. הסכם חדש לשירותי ניטול לתקופה של 5 שנים נוספות, וזאת עד ליום 31 במרץ 2022 (להלן: "ההסכם החדש"). ההסכם החדש דומה בתנאיו המסחריים להסכם הקודם. יחד עם זאת, קיימת בהסכם החדש חלופה שנתית, לפי בחירת פזגז, לקבלת שירותי הניטול ללא התחייבות לכמויות ולתשלום על פי מחירון.

בנוסף, בחודש מרץ 2013 נחתם בין פזגז לבין ק.צ.א.א. הסכם לשירותי מילוי מיכלי גז מיטלטלים לתקופה של 14 שנים שתוקפו הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הסכם המילוי"). בהסכם המילוי התחייבה פזגז לרכוש את שירותי המילוי בכמות שנתית מינימלית ובתעריפים הקבועים בהסכם. לפזגז תלות תפעולית בק.צ.א.א. בכל הנוגע לשירותי ניטול, אחסון וניפוק גפ"מ.

31.7. על פי צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גפ"מ), התש"ע - 2010 והתיקון לו משנת 2013, מוטל פיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים של גפ"מ, לפי פרק ז' לחוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו - 1996.

על פי צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת הפיקוח), התשע"ג - 2013, מוטל פיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים של גז טבעי, לפי פרק ז' לחוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו - 1996.

ביום 7 ביוני 2020, התקבלה במשרדי פזגז פניית מינהל הדלק והגז לשימוע ציבורי בדבר עדכון המחירים המפוקחים בצו פיקוח על מצרכים ושירותים (תשלומים בעד גז המסופק במערכת מרכזית), תשמ"ט - 1989 (להלן: "צו הפיקוח") ובכללם תעריפי חיבור וניתוק בגין חוב של צרכן גפ"מ. במסגרת הפנייה, ממליצה וועדת המחירים לקבוע כי התעריפים בגין השירותים המפוקחים ייקבעו לפי העלויות הממוצעות של הסכומים המשולמים על ידי ארבעת ספקי הגפ"מ הגדולים, לקבלנים עצמאיים עבור ביצוע השירותים שלהם, בתוספת עבור שירותי משרד.

ביאור 31 - התקשרויות (המשך)

לפזגז לא הייתה הסתייגות מההצעה ביחס לעדכון המחירים המפוקחים וביקשה שאלו יוחלו בהקדם האפשרי, אולם ביקשה, בניגוד להמלצת הוועדה, כי תערך בחינה מחודשת של המנגנון הקבוע בצו הפיקוח בדבר גביית ריבית פיגורים מצרכן בגין חשבון גז שלא שולם במועדו.

ביום 8 ביוני 2020 התקבלה במשרדי פזגז פניית מינהל הדלק והגז לשימוע ציבורי בדבר מחיר גפ"מ בשעת חירום. על פי הפנייה, מוצע לקבוע בצו מנגנון לחישוב מחיר גפ"מ שיימכר (להלן: "מנגנון חישוב המחיר") מספק גז אחד לאחר ב"שעת חירום" (למשל - אם יופסק או יקטן יצור גפ"מ בבתי הזיקוק, או אם תופסק או תקטן הספקת הגז הטבעי). פזגז הגישה את עמדתה בעניין, לפיה עצם כפיית מכירה עומדת בניגוד לחופש העיסוק וזכות הקניין של ספקי הגז וכי ההמלצות לעניין מנגנון חישוב המחיר, לוקות בחסר. בשלב זה, טרם התקבלה החלטת מנהל הדלק והגז בנושא.

31.8. צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז), התשע"ו - 2015 (להלן: "הצו") קובע, בין היתר, כי ספק גז רשאי לגבות, מצרכן גז ביתי חדש, פיקדון מרבי שסכומו, להערכת החברה, מהווה כמחצית מערך כינון הציוד המושאל לצרכן הגז הביתי. עוד קובע הצו מנגנון לעדכון הפיקדון ואת הדרך לחישוב הפיקדון שיוחזר לצרכן הגז. בנוסף קובע הצו כי במקרה בו נגנב מצרכן גז ציוד גז או הושחת ציוד גז יהיה רשאי ספק הגז לגבות מצרכן הגז תעריפי פיקדון גבוהים יותר.

31.9. הסכמים עם ספקי חומרי גלם:

בחודש דצמבר 2018 נחתם הסכם מסגרת בין החברה לבין ספק נפט גולמי לרכישה של 12 עד 24 מטעני נפט גולמי לשנה, במשקל של 80,000 טון עד 130,000 טון, תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית מקסימלית לחברה וזאת עד לחודש דצמבר 2020. בנוסף כולל ההסכם כולל אפשרות להארכת תנאי האשראי הקבועים בהסכם בכ- 20 יום וזאת בתמורה לריבית בתנאי שוק. ההסכם הוארך עד דצמבר 2022 והוא כולל והוראות לבחינה מחדש של תנאי ההסכם ואפשרויות ביטול הדדיות עקב הליך הפיצול.

בחודש ינואר 2020 נחתם הסכם מסגרת נוסף בין החברה לבין ספק נפט גולמי (עמו היה בעבר לחברה הסכם קודם באותו ענין) לרכישה של 1 עד 3 מטעני נפט גולמי ברבעון, במשקל של 80,000 טון עד 130,000 טון, תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית מקסימלית לחברה. בחודש דצמבר 2020 ההסכם הוארך עד חודש מרץ 2022, עם אפשרות הארכה לעוד שנה בהסכמת שני הצדדים. בנוסף כולל ההסכם אפשרות להארכת תנאי האשראי הקבועים בהסכם למקסימום של 90 יום וזאת בתמורה לריבית בתנאי שוק.

בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם מסגרת נוסף בין החברה לבין ספק נפט גולמי לרכישה של 1 עד 3 מטעני נפט גולמי ברבעון, במשקל של 70,000 טון עד 130,000 טון, תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית מקסימלית לחברה. ההסכם הוארך עד דצמבר 2022 והוא כולל זכות לספק לביטול ההסכם עקב הליך הפיצול

לפזגז הסכם מסגרת לייבוא גפ"מ מספק יחיד עם חברת סחר בינלאומית, שתוקפו הוארך בחודש מאי 2021 עד לתום שנת 2024 ללא שינוי בתנאי ההסכם. ההסכם הינו הסכם מסגרת, על פיו מזמינה פזגז, מידי חודש בחודשו, את כמות הגפ"מ הנדרשת לה לחודש העוקב. אספקת הגפ"מ מבוצעת לנמל ק.צ.א.א. באשקלון באמצעות אוניות צובר המיועדות להובלת גפ"מ. בשנת 2021 ייבאה פזגז גפ"מ מספק אחד בלבד.

31.10. בחודש ינואר 2021 התקבל בפז"א העתק מכתבו של מר רני עמיר, מנהל היחידה הארצית להגנת הסביבה הימית במשרד להגנת הסביבה, הממוען לחברת החשמל, לפיו המשרד להגנת הסביבה אינו מאשר לחברת החשמל את המשך הפעלת הצינור "24" (הצינור הימי המוליך מזוט אל ומהמקשר הימי של חברת החשמל) מעבר לחודש דצמבר 2022. ככל שלא ינתן אישור להמשך הפעלת הצינור מעבר למועד זה או לחילופין לא יוקם צינור חדש חלף הקיים, לא תוכל פז"א לייצא את עודפי המזוט שהיא

מייצרת ובהיעדר חלופה הדבר עלול להשפיע על המשך הרציפות התפעולית של בית הזיקוק. בנוסף, למיטב ידיעת פז"א, בכוונת חברת החשמל למכור את המקשרים הימיים בהליך מכרזי. בהליך זה, על פי סיכום המלצות הצוות הבין משרדי שמונה על ידי מנכ"ל משרד האנרגיה, מחודש פברואר 2020, החברה, כמו גם חברות תשתית אחרות בישראל, יהיו מנועות מלגשת למכרז ההפעלה או הרכישה של המקשרים הימיים. הנהלת פז"א פועלת מול המשרדים השונים למציאת פתרון לנושא. בחודש מרץ 2021 עודכנה פז"א על ידי חברת החשמל כי החלו העבודות להחלפת הצינור, ועל פי התכנון, ההחלפה צפויה להסתיים בחודש אפריל 2022, ותאפשר את המשך הפעילות במקשר. בחודש דצמבר 2021 התקבל מכתבו של מנכ"ל חברת החשמל למנכ"ל משרד האנרגיה לפיו פרויקט העתקת צינור "24 הוקפא וכי הוא מבקש את תמיכתו מול המשרד להגנת הסביבה להמשך הפעלת הצינור במתכונתו הנוכחית מעבר לדצמבר 2022. פז"א פועלת ובכוונתה להמשיך לפעול מול כלל הגורמים הרגולטורים הרלוונטיים למציאת פתרון לנושא. להערכת החברה יימצא פתרון להסדרת הנושא.

31.11

ביום 12 בדצמבר 2021 נחתם בין פזגז לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה הסכם קיבוצי מיוחד ראשון לתקופה של 4.5 שנים ועד ליום 11 ביוני 2026 (להלן: "ההסכם הקיבוצי בפזגז"). ההסכם הקיבוצי בפזגז, מסדיר מכלול של נושאים הקשורים לתנאי ההעסקה של עובדי פזגז ובכלל זה: תוספות שכר, אשל, ביטוח בריאות, קרן השתלמות, השתתפות בגין הוצאות גידול ילדים (כגון קייטנות) ועוד. כן מסדיר ההסכם הקיבוצי בפזגז, נושאים ארגוניים כגון: הליכי פיטורין, ניודי עובדים ושינויים ארגוניים. להערכת החברה, השפעתו השנתית של ההסכם הקיבוצי בפזגז אינה צפויה להיות מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

31.12

ביום 16 בדצמבר 2021 נחתם בין פז"א לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה הסכם קיבוצי המסדיר את זכויותיהם וביטחונם התעסוקתי של עובדי פז"א לשנים שלאחר השינוי המבני בעניין פיצול פז"א מעסקי החברה (אם וכאשר ייצא לפועל) וכן מאריך את ההסכם הקיבוצי שנחתם בין הצדדים בשנת 2017 עד ליום 31 בדצמבר 2026. להערכת החברה, השפעתו השנתית של ההסכם הקיבוצי אינה צפויה להיות מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.

31.13

ביום 9 במרס 2022 נחתם בין ניתוב, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה והסתדרות עובדי התעשייה הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה של ארבע (4) שנים עד ליום 8 במרס 2026 (להלן: "ההסכם הקיבוצי בניתוב"). ההסכם הקיבוצי בניתוב, מסדיר מכלול נושאים הקשורים לתנאי ההעסקה של העובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי בניתוב ובכלל זה: שכר העבודה, תוספות שכר, השתתפות בהוצאות ארוחה, קרן השתלמות, הנעלה ועוד. כן מסדיר ההסכם הקיבוצי בניתוב, נושאים ארגוניים כגון: ניווד עובדים, כללי התנהגות ומשמעת, הליכי פיטורים ועוד. להערכת החברה, השפעתו השנתית של ההסכם הקיבוצי בניתוב אינה צפויה להיות מהותית לתוצאותיה הכספיות של החברה.

31.14

ערבויות:

ערבויות בגין חובות, ערבויות בנקאיות וערבויות אחרות (מיליוני ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	ערבויות בגין חובות
178	178	תחנות דלק, ספקים ואחרים
65	85	ערבויות בנקאיות
243	263	סה"כ

בנוסף, הקבוצה נתנה ערבויות בסכומים בלתי מוגבלים, לבנקים ולאחרים. בנוסף, לפז"א אשראי דוקומנטרי בגין יבוא חומרי גלם וציוד בהיקף של כ-824 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020: כ-100 מיליוני ש"ח) אשר נכלל ביתרת הספקים. (* כולל ערבות בגין עסקת גידור בסך 32 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 - 32 מיליוני ש"ח).

ביאור 32 - חכירות

32.1. חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת

החל מיום 1 בינואר 2019 הקבוצה מיישמת את תקן IFRS16, חכירות. במסגרת הסכמי החכירה הקבוצה חוכרת את הפריטים הבאים:

א. **תחנות וסופרמרקטים** - החברה קשורה בהסכמי חכירה בנוגע לתחנות תדלוק ובהסכמי שכירות בנוגע למבנים וסופרמרקטים שבשימוש. דמי החכירה והשכירות מבוססים בחלקם על תשלומים קבועים ובחלקם על הערכה תקופתית של סכום החכירה. התשלומים צמודים בחלקם לדולר של ארה"ב, בחלקם למדד, בחלקם למדד תשומות הבניה, בחלקם לכמות המכירות או למרווח השיווק ובחלקם לא צמודים. כמו כן, חברות מאוחדות קשורות בהסכמי חכירה ושכירות.

ב. **כלי רכב** - הקבוצה חוכרת כלי רכב ממספר חברות ליסינג שונות לתקופות של שלוש עד חמש שנים, ומעת לעת משנה את כמות הרכבים על-פי צרכיה השוטפים. כלי הרכב החכורים מזוהים באמצעות מספרי רישוי ורישיונות רכב, כאשר לחברות הליסינג אין יכולת החלפה של כלי הרכב, למעט במקרים של ליקויים. הרכבים החכורים משמשים את עובדי החברה. החברה טיפלה בהסדר שבינה ובין חברות הליסינג כהסדר חכירה שבתחולת IFRS 16 ובהסדר שבינה ובין עובדיה כהסדר שבתחולת תקן IAS 19. לחברה אין אופציות הארכה ו/או ביטול בהסכמים עם חברות הליסינג אשר וודאי באופן סביר שימומשו.

ג. **מיכלי אחסון** - הקבוצה חוכרת 2 מיכלי אחסון מקצא"א בנפח 96,000 מ"ק כ"א לתקופה של 14 שנים. התקופה החוזית של הסכמי החכירה הנ"ל מסתיימת ביום 16 בדצמבר 2024. לחברה קיימת שתי תקופות אופציה, למשך שלוש שנים נוספות כ"א, להארכת הסכמי החכירה. סך התשלומים בגין תקופת ההסכם שולמו מראש ולכן לא קיימת התחייבות בגין החכירה.

בנוסף, הקבוצה חוכרת 4 מיכלי אחסון מקצא"א לתקופה של חמש עד עשר שנים. התקופה החוזית של הסכמי החכירה הנ"ל מסתיימת ביום 31 בדצמבר 2028.

ד. **מבנים ושטחי אחסון** - הקבוצה חוכרת מבנים ושטחי אחסון לתקופות שונות. בחלק מחוזי החכירה קיימת אופציה להארכת ההסכם. הקבוצה לוקחת בחשבון את תקופת האופציה לצורך חישוב הסכום המהווה של הנכס וההתחייבות, תוך בחינת סבירות מימוש האופציה, בתנאים הזהים לאלו של ההסכמים הקיימים אלא אם נאמר אחרת בחוזה.

32.1.1 נכס זכות שימוש

במיליוני ש"ח	תחנות וסופרמרקטים	מיכלים	ליסינג	מבנים ומשרדים	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2021	947	117	23	23	1,110
פחת בגין נכסי זכות שימוש	(178)	(18)	(14)	(12)	(222)
תוספות במהלך התקופה	137	-	6	68	211
גריעות במהלך התקופה	(13)	(14)	-	-	(27)
שינויים בחוזים קיימים והצמדה	56	(1)	-	1	56
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	949	84	15	80	1,128

במיליוני ש"ח	תחנות וסופרמרקטים	מיכלים	ליסינג	מבנים ומשרדים	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2020	982	144	19	19	1,164
פחת בגין נכסי זכות שימוש	(164)	(20)	(14)	(13)	(211)
תוספות במהלך התקופה	50	-	18	8	76
גריעות במהלך התקופה	(26)	-	-	(1)	(27)
שינויים בחוזים קיימים והצמדה	105	(7)	-	10	108
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	947	117	23	23	1,110



ביאור 32 - חכירות (המשך) 32.1 חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת (המשך)

32.1.2. התחייבות בגין חכירה

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של הקבוצה:

במיליוני ש"ח	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2020
עד שנה	204	195
בין שנה לחמש שנים	555	551
מעל חמש שנים	360	331
סה"כ	1,119	1,077
חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה	204	195
התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה	915	882

32.1.3. סכומים שהוכרו ברווח והפסד

במיליוני ש"ח	2021	2020
הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה	32	29
הוצאות המתייחסות לתשלומי חכירה משתנים שלא נכללו במדידת ההתחייבות בגין חכירה	22	18
הוצאות המתייחסות לחכירה לטווח קצר	17	14
הוצאות פחת בגין נכסי שימוש	222	211
	293	272

32.2. חכירות בהן הקבוצה היא המחכירה

הקבוצה מחכירה מספר מבנים מסחריים לגופים חיצוניים. הסכמי החכירה הם לתקופה ממוצעת של 4 שנים, שאינם ניתנים לביטול. חידוש החוזים בתום התקופה כפוף להסכמת הקבוצה והסכמת החוכרים. להלן סכומים שנכללו בדוחות רווח והפסד של הקבוצה המתייחסים להסכמי חכירות תפעוליות בהם הקבוצה היא המחכיר, לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר:

במיליוני ש"ח	2021	2020
הכנסות מחכירה תפעולית	42	35
הכנסות מתשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער	3	2
סה"כ	45	37

ניתוח מועדי פירעון של תקבולים (לא מהוונים) בגין חכירות תפעוליות

במיליוני ש"ח	2021	2020
עד שנה	36	29
משנה ועד חמש שנים	53	47
מעל לחמש שנים	1	2
סה"כ	90	78

ביאור 33 - התחייבויות תלויות

33.1 תביעות משפטיות

33.1.1 במהלך העסקים השוטף הוגשו כנגד חברות הקבוצה תביעות משפטיות או תלויים ועומדים נגדן הליכים משפטיים שונים לרבות דרישות כספיות אשר טרם התגבשו לכדי תביעות משפטיות (להלן בסעיף זה: "תביעות משפטיות"). לדעת הנהלות חברות הקבוצה המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות נכללו בדוחות הכספיים הפרשות גאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה כתוצאה מהתביעות המשפטיות כאמור.

הסכום הכולל ליום 31 בדצמבר 2021 של התביעות המשפטיות שהוגשו נגד חברות הקבוצה בנושאים שונים, ואשר ההסתברות להתממשותן אינה צפויה, הסתכם בסך כולל של כ- 858 מיליוני ש"ח.

הסך הנ"ל וכל הסכומים בביאור זה אינם צמודים למדד המחירים לצרכן והינם לפני תוספת ריבית לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה.

סך התביעות מיליוני ש"ח	סך הפרשה מיליוני ש"ח	מהות התביעות	קבוצת תביעות
17	-	בעיקר תביעות הצהרתיות לביטול הסכמים להפעלת תחנות תדלוק, בטענה שמדובר בהסדר כובל ו/או הכולל תנאים מקפחים בחוזה אחיד	הסדרים כובלים
25	-	בעיקר מחלוקות בגין שומות ארנונה, אגרות והיטלים שוטפים ורטוראקטיביים. כתבי אישום בגין העדר רישיון עסק, חריגות והיתרי בניה	הליכים מול רשויות מקומיות וכתבי אישום
702 (א)	2	בקשות שונות להכרה בתביעות כייצוגיות כנגד החברה וחברות בנות שלה, בין היתר, בטענות לכאורה בדבר: אי עמידה בהוראות החוק, פגיעה באיכות הסביבה, גביית תשלומים שונים, הטעיית צרכנים וכדומה	תביעות ייצוגיות
133	17	בעיקר תביעות או דרישות כספיות	תביעות שונות
877 (ב)	19		סה"כ

הערות

(א) בתביעות בהן לא ניתן להעריך את סכום התביעה הספציפי של הקבוצה חושב סכום התביעה לפי חלקה היחסי של הקבוצה בשוק הרלוונטי. תביעות שלא הוגדר בהן סכום התביעה או שלא ניתן להעריך את חלקה היחסי של הקבוצה בסכום התביעה לא כלולות בסך התביעות, כך בין היתר, סכום זה אינו כולל תביעה ובקשה להכיר בתביעה כייצוגית בגין זיהום אוויר במפרץ חיפה בסך 14.4 מיליארדי ש"ח (כנגד חברות תעשייתיות במפרץ חיפה ביניהן גם החברה ופז שמנים). בתביעה זו, להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים, בשים לב לשלב הראשוני בו מצוי ההליך, ניתן להעריך כי סיכויי התביעה להתקבל נמוכים מ-50%.

(ב) מתוך סכום החשיפה, סך של כ- 69 מיליוני ש"ח הן תביעות שלגביהן הוגשה בקשה להכיר בהן כתביעות ייצוגיות שבשלב זה לא ניתן להעריך האם הבקשות לאישור כתביעות ייצוגיות אכן יאושרו. סך של כ- 600 מיליוני ש"ח מתוך הסכום הנ"ל הינם בגין בקשה להכרה בתביעה כייצוגית בתביעה שעניינה בטענה לאי אכיפת החוק למניעת עישון במקומות ציבוריים במתחמים הצמודים לחנויות הנוחות בתחנות הדלק. הנהלת החברה ויועציה המשפטיים סבורים כי הסיכוי שתאושר הבקשה ובמסגרתה תחויב החברה בסכומים בסדרי הגודל של הסכומים הנתבעים הוא נמוך מ-50%.

ביאור 33 - התחייבויות תלויות (המשך)

33.2. התחייבויות תלויות אחרות

33.2.1. איכות סביבה:

33.2.1.1. עד כה התגלה חשד לזיהום או זיהום בפועל של מי תהום בכ- 33 תחנות תדלוק של החברה. פעילויות הבדיקה והשיקום, ככל שנדרשות, מתואמות עם רשות המים והמשרד להגנת הסביבה. החברה פועלת לשיקום של מי התהום ב-10 תחנות תדלוק. ב-20 תחנות תדלוק נדרש דיגום תקופתי בלבד שמתבצע באופן שוטף, וב-2 תחנות תדלוק מתקיימת עדיין בדיקה של החברה, בתיאום עם רשות המים, בדבר היקף הזיהום של מי התהום.

בנוסף, במספר תחנות תדלוק שהוקמו לפני כניסתן לתוקף של תקנות המים (מניעת זיהום מים) (תחנות דלק), התשנ"ז-1997, נמצא בסביבת התחנה זיהום קרקע ברמות שונות. החברה פועלת לפנות את הקרקע ו/או לשקם את הקרקע בסביבת תחנות תדלוק אלה. החברה מעריכה את עלויות השיקום של תחנת תדלוק, במקרה של זיהום קרקע בלבד (ללא זיהום מי תהום), כלא מהותיות.

יצוין כי ייתכן שהחברה תידרש לבצע השקעות ולהוציא הוצאות כספיות בהיקפים רחבים יותר, בקשר ל-10 תחנות התדלוק בהן נדרשת החברה לטפל בזיהום במי תהום ו/או בקשר ליתרת תחנות התדלוק שנמצאות עדיין בבדיקה, כאמור לעיל, זאת בשל היעדר וודאות לגבי היקף הזיהום במי התהום (בתחנות התדלוק שבבדיקה) ודרישות הרשויות לגבי רמת הניקיון שתידרש לצורך קבלת אישור בדבר סיום השיקום.

33.2.1.2. באזור התעשייה אשדוד אותרו, מאז שנות השמונים, מספר מוקדי זיהום העלולים לסכן את איכות מי התהום, בין היתר, מדלקים שמקורם במתקנים שונים המצויים באיזור מוקדי הזיהום ובכללם בית זיקוק אשדוד. פז"א מטפלת בזיהום מי תהום (עדשת דלק צפה) שהתגלה בשטח שמתחת לאיזורי הייצור בבז"א. בין היתר באמצעות מספר קידוחי ניקוז אשר יצרו שפלה הידרולוגית ואשר מונעים את התפשטות הזיהום לשטחים אחרים. בשנים 2006-2007 הגיעה פז"א לסיכום עם רשות המים, לפיו פז"א מבצעת מעקב הידרולוגי באמצעות כ-37 קידוחי ניטור ושאיבה. פז"א מעבירה את תוצאות הקידוחים לרשות המים ולמשרד להגנת הסביבה. תוצאות הקידוחים מעידות על צמצום ניכר של העדשה שאינה מתפשטת לקידוחי הניטור הפריפריאליים בבית הזיקוק. פז"א מעריכה כי המשך הטיפול במי התהום באיזור בית הזיקוק בשנים הבאות יהיה כפי שסוכם עם רשות המים, ובתיאום עם המשרד להגנת הסביבה. עלויות השאיבה והמעקב ההידרולוגי, בהתאם לסיכום עם רשות המים, הסתכמו בשנים האחרונות בסכומים שאינם מהותיים לחברה. פז"א מעריכה שגם בשנים הבאות יסתכמו העלויות בסכום שנתי דומה.

33.2.1.3. במתקן חיפה, המופעל על ידי פז"א, מצויה מזה עשרות שנים עדשת דלק תת קרקעית רדודה. להערכת החברה, עדשת הדלק נובעת ככל הנראה מפעילות הדלקים שהתקיימה במקום בעבר הרחוק. הטיפול בנושא העדשה מבוצע בהתאם לדרישות ומתודולוגיה שקבעו המשרד להגנת הסביבה ורשות המים. כך בוצעו, בין היתר, סקר קרקע היסטורי וקידוחי ניטור לאיתור גודל העדשה, מהם עלה כי גבולות העדשה אינם חורגים מגבולות שטח מתקן חיפה. החברה מבצעת פעילות שאיבה של העדשה, אשר עשויה להמשך מספר שנים ואשר עלותה אינה צפויה להיות מהותית לחברה.

33.2.1.4. בבדיקות שבוצעו במהלך שנת 2005 בקרקע של מתקני נכסי-תעופה בנתב"ג, התגלה זיהום קרקע בעומק של 1 מטר. במי התהום לא התגלה זיהום. נכסי-תעופה פועלת בהתאם להנחיות המשרד להגנת הסביבה בקשר לזיהום זה וביצעה סקר קרקע וקידוח בארות לניטור מי תהום. לאור ממצאי ניטור מי התהום, החל משנת 2014 נדרשת נכסי-תעופה לבצע בדיקות אחת לשנה, חלף פעמיים בשנה.

ביאור 33 - התחייבויות תלויות (המשך)

33.2 - התחייבויות תלויות אחרות (המשך)

33.2.1 - איכות סביבה (המשך)

בהתאם לממצאי סקרי קרקע, שבוצעו במהלך השנים 2008-2010, התגלתה עדשת דלק ישנה בקרקע שבחזקתה של שרותי-תעופה בשדה דב. שרותי-תעופה ביצעה עבודות שיקום לקרקע ולמי התהום. שרותי-תעופה מסרה את החזקה בקרקע לרשות מקרקעי ישראל, על פי הוראתה, במסגרת פינוי שדה דב.

33.2.2. כנגד החברה וחברות בנות שלה הוגשו תביעות ודרישות תשלום המכוסות והמטופלות על ידי חברות ביטוח. להערכת החברה, אין לה חשיפה בגין תביעות ודרישות אלה למעט סכומי ההשתתפות העצמית בגינן.

33.2.3. דוח רשות התחרות בעניין בחינת התחרות הגאוגרפית של תחנות תדלוק:

ביום 9 ביולי 2017 התפרסמה טיוטה להערות הציבור של דוח רשות התחרות (להלן: "הרשות") שעניינו: "תחרות גאוגרפית בתחנות תדלוק: הקשר בין מבנה שוק למחירי בנזין" (להלן: "הדוח").

על פי הדוח, מניתוח של הרשות, עולה לכאורה תמונה כללית של העדר תחרות משמעותית בין ארבע חברות הדלק הגדולות, קיומם של חסמי כניסה גבוהים בדמות רגולציה נרחבת ומחסור בשטחים וקרקעות בהם ניתן להקים תחנות תדלוק עבור שחקנים חדשים.

לאור האמור לעיל, ממליצה הרשות כלהלן:

1. ליצור מתווה הדרגתי לכניסתן של חברות דלק קטנות וחדשות במקום תחנות התדלוק הקיימות - באזורים בהם קיימת ריכוזיות של חברת דלק גדולה, כך שחברת דלק גדולה לא תוכל להתקשר בכל סוג של הסכם מבלי לקבל תחילה היתר פרטני מהרשות.

2. באזורים בהם ישנה נוכחות של חברת דלק גדולה אחת, ממליצה הרשות כי המדינה תשקוד במיוחד על איתור קרקעות להקמת תחנות תדלוק חדשות ותקצה אותן לחברות דלק קטנות.

3. עמדת הרשות היא שהסכמים של חברות הדלק לענין תחנות תדלוק (לרבות הסכמים לאספקה בלעדית עם מפעילי תחנות והסכמי שכירות במקרקעין) עלולים להיחשב כהסדרים כובלים. הרשות סבורה כי יש לנקוט מדיניות אחידה לגבי הסכמים אנכיים של חברות דלק בנוגע לתחנות תדלוק, ולתחום את משך ההתקשרות של הסכמי הבלעדיות לתקופה של עד 3 שנים, למעט הסכמים בהם חברת הדלק נושאת בעלויות שיפוץ תחנת התדלוק או בעלויות ההקמה של תחנת התדלוק, שאז תעמוד תקופת הבלעדיות על עד 6 שנים.

בד בבד ממליצה הרשות לבטל את ההסדרים הפרטניים שנקבעו בצו השכירויות (צו מוסכם בין הממונה על התחרות לבין דלק, מחודש נובמבר 2003), בתנאי המיזוג שבין החברה לבין פז"א, מחודש יוני 2006 ובחוק משק הדלק (קידום התחרות), התשמ"ד-1994.

בחודש מרץ 2018 העבירה החברה (במסגרת הליכי שימוע בכתב) את התייחסותה לטיטות הדו"ח וזאת על אף שהרשות לא פרסמה ו/או העבירה לחברה את כל המידע, המסמכים והנתונים העומדים בבסיס הדו"ח.

ביאור 33 - התחייבויות תלויות (המשך)

33.2 - התחייבויות תלויות אחרות (המשך)

33.2.3 - דוח רשות התחרות בעניין בחינת התחרות הגאוגרפית של תחנות תדלוק (המשך)

במסגרת המענה מטעמה, הנתמך בחוות דעת כלכליות ומשפטיות, הצביעה החברה על שורה של שגגות מהותיות בעבודת הרשות, הן ביחס לנתוני הבסיס ששימשו את הרשות, הן ביחס לניתוח הנתונים, והן ביחס לממצאים האמפיריים שנתקבלו בגדרם. כמו כן, הצביעה החברה על שורה של פגמים משפטיים בעבודת הרשות ובכלל זה, טענה שבדוח לא מוצג הבסיס המשפטי לחלק מן ההמלצות מרחיקות הלכת הקבועות בו, וכן שהמלצות אלו חורגות באופן מהותי מסמכותה של הרשות, בפרט שעה שהן מבקשות לאיין זכויות קנייניות של החברה בחלק מתחנות התדלוק, ללא הסמכה כנדרש ולשיטתה של החברה, אף בניגוד לדיון. בנוסף, הצביעה החברה על הפגמים שנפלו בעבודת הרשות, בכל הנוגע להעדר ניתוח לפי חוק התחרות הכלכלית וכן שההמלצות עצמן מנותקות מהניתוח הכלכלי המוצג בדו"ח.

במסגרת שימוע בעל פה שנערך לחברה בחודש יוני 2018, חזרה החברה על טענותיה שפורטו במענה בכתב. טרם התקבלה עמדת הרשות לטענות החברה.

ביאור 34 - צדדים קשורים ובעלי עניין

34.1 הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

34.1.1 תנאי ההעסקה של מנכ"ל החברה מר ניר שטרן:

מר ניר שטרן מונה כמנכ"ל החברה החל מיום 22 בינואר 2020.

באסיפת בעלי המניות שהתכנסה ביום 1 באפריל 2020, אישרו בעלי המניות למנכ"ל שכר חודשי בסך של 150,000 ש"ח לחודש ברוטו, אשר צמוד במלואו (כלפי מעלה בלבד) לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן הידוע של חודש ינואר 2020. במקרה של ירידת מדד, המשכורת החודשית לא תשתנה עד לעליית המדד המקזזת את ירידת המדד.

מר שטרן יהיה זכאי לתנאים סוציאליים כמקובל וכן לפיצויי פיטורין בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. כל צד יוכל להביא את ההתקשרות לידי סיום בכל עת ומכל סיבה שהיא, בהודעה מוקדמת בכתב מראש של שלושה חודשים. ועדת התגמול והדירקטוריון יהיו רשאים להאריך את תקופת ההודעה המוקדמת בתקופה שלא תעלה על 3 חודשים נוספים.

עם סיום העסקתו בחברה וככל שעבד בפועל 24 חודשים ומעלה, יהיה מר שטרן זכאי למענק הסתגלות בשווי של 6 משכורות חודשיות.

החברה תעמיד לרשות מר שטרן רכב הולם ותישא בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש ברכב ובאחזקתו כולל גילום רכב. כמו כן תישא בהוצאות תקשורת (טלפון סלולרי כולל גילום ומינורי לעיתון יומי וכלכלי) וכן החזר הוצאות סבירות שיוציא בפועל במסגרת תפקידו, לרבות הוצאות בגין נסיעה לחו"ל, אש"ל ואירוח, וזאת כנגד הצגת קבלות ובהתאם לנוהלי החברה.

מר שטרן יהיה זכאי למענק שנתי בהתאם למדיניות הגמול, בכפוף לאישורה על ידי האסיפה הכללית, עד לתקרה של 12.5 משכורות חודשיות. סכום המענק ישתנה מדי שנה בהתאם לקריטריונים ועמידה בתנאי סף שנקבעו בהסכם.

עלות שכרו של מר שטרן כולל תשלום מבוסס מניות בשנת 2021 עמדה על כ- 5,003 אלפי ש"ח.

ביאור 34 - צדדים קשורים ובעלי ענין (המשך) 34.1 - הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

34.1.2. תנאי ההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה, מר הראל לוקר:

ביום 22 בנובמבר 2020 מינה דירקטוריון החברה, פה אחד, את מר הראל לוקר כיו"ר דירקטוריון החברה, בתוקף החל מיום 1 בינואר 2021.

תנאי הכהונה וההעסקה של מר לוקר אושרו באסיפת בעלי המניות של החברה והינם כדלקמן:

מר לוקר מכהן בתפקידו בהיקף של 75% משרה, כיו"ר פעיל ובהתאם לצרכי החברה, בשכר חודשי בסך של 150,000 ש"ח לחודש, כנגד חשבונית מס. השכר צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע בסוף חודש דצמבר 2020. בנוסף זכאי מר לוקר למכשיר סלולרי, כולל הוצאות אחזקה, שווי שימוש ברכב ההולם את מעמדו ומקביל לקבוצה 6 במועד אישור ההתקשרות, כולל הוצאות אחזקת הרכב. סכום השווי הנ"ל עומד על כ-100 אלפי ש"ח בשנה. בנוסף זכאי מר לוקר להחזר הוצאות הקשורות במילוי תפקידו ללא תקרה כגון: הוצאות אש"ל, אירוח, נסיעות לחו"ל במילוי תפקידו וכיו"ב וזאת כנגד המצאת חשבוניות מס כדין. הוסכם כי החברה רשאית לבחון את אישור הוצאות מעת לעת, ולרבות להביאן לאישור ועדת התגמול.

תנאי הכהונה וההעסקה הינם לתקופה בלתי קצובה וכל עוד מר לוקר מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. לכל אחד מהצדדים תהיה הזכות להודיע, בכל עת, על רצונו בסיום העסקת מר לוקר כיו"ר דירקטוריון החברה, וזאת בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים. תנאי הכהונה של מר לוקר לא ישתנו בגין כהונה או אי כהונה כדירקטור בחברות בנות פרטיות של החברה. מר לוקר מעמיד את שירותיו כיו"ר הדירקטוריון כ"עצמאי". בהתאם לכך, הוסכם בי בין החברה לבין מר לוקר לא יחולו יחסי עובד- מעביד. מר לוקר (בעצמו או באמצעות חברה בשליטתו) יישא בכל תשלום מס ותשלומי חובה על פי דין, בגין כל תשלום וטובת הנאה שקיבל על פי תנאי כהונתו והעסקתו.

הגמול הכולל של מר לוקר בשנת 2021 עמד על כ- 1,922 אלפי ש"ח.

34.1.3. החברה העניקה כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה, ורוכשת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לרבות למנכ"ל החברה והכל בהתאם לתקנון החברה והוראות הדין.

34.1.4. הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
						הטבות לעובדים
3	1	3	1	3	1	לטווח קצר
4	1	-	1	-	1	הטבות בגין פיטורין
-	1	*	1	*	1	הטבות אחרות לטווח ארוך
-	-	-	-	1	1	תשלומים מבוססי מניות
<u>7</u>		<u>3</u>		<u>5</u>		

* פחות מ- 0.5 מיליוני ש"ח.

ביאור 34 - צדדים קשורים ובעלי ענין (המשך) 34.1 - הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

34.1.5. הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
						סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים
3	9	3	8	2	8	סך הטבות בגין אנשי מפתח
1	1	1	1	2	1	ניהוליים שאינם מועסקים
<u>4</u>	<u>10</u>	<u>4</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>9</u>	

34.2. **עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי ענין**

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2019 (סכומי העסקאות)	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2020 (סכומי העסקאות)	לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2021 (סכומי העסקאות)	צד קשור / בעל ענין במיליוני ש"ח
			צדדים בעלי השפעה מהותית או שליטה משותפת בחברה
(15)	(16)	(18)	עלות המכר
*	(5)	(4)	הוצאות מכירה ושיווק
(4)	(2)	*	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>(19)</u>	<u>(23)</u>	<u>14</u>	סה"כ
			חברות כלולות ואחרות
			מכירות
			עלות המכר
(6)	(4)	(5)	הוצאות מכירה ושיווק
-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
1	*	*	הכנסות אחרות
*	*	*	הכנסות (הוצאות) מימון
<u>(5)</u>	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>	סה"כ

*פחות מ- 0.5 מיליוני ש"ח.

ביאור 34 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

34.3 יתרות מאזניות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

סכומי היתרות ליום 31 בדצמבר 2020	סכומי היתרות ליום 31 בדצמבר 2021	
		צד קשור / בעל עניין במיליוני ש"ח
		צדדים בעלי השפעה מהותית או שליטה משותפת בחברה
4	5	חייבים ויתרות חובה (1)
*	*	ספקים
4	5	סה"כ
		חברות כלולות ואחרות
1	1	לקוחות חייבים ויתרות חובה
6	6	הלוואות שניתנו ושטרי הון לזמן ארוך
-	-	ספקים
(1)	-	זכאים
*	*	הלוואות לזמן ארוך
6	7	סה"כ
		צדדים קשורים אחרים
(1)	(1)	ספקים (2)
(1)	(1)	סה"כ

*פחות מ- 0.5 מיליוני ש"ח.

(1) היתרה הגבוהה ביותר במהלך תקופת הדו"ח (על בסיס יתרות סגירה חודשיות) הייתה 13 מיליוני ש"ח.

(2) היתרה הגבוהה ביותר במהלך תקופת הדו"ח (על בסיס יתרות סגירה חודשיות) הייתה 1 מיליון ש"ח.

לקבוצה עסקאות של מכירות תזקיני נפט לצדדים קשורים ובעלי עניין. עסקאות אלו מתבצעות במהלך העסקים הרגיל, במחירי שוק ובתנאי אשראי שאינם שונים מהותית מלקוחות אחרים. המידע הכספי הניתן לעיל אינו כולל את העסקאות הנ"ל עם אותם גופים.

ביאור 35 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

35.1 לאחר תאריך המאזן בעקבות המתיחות בין רוסיה לאוקראינה ולאחר מכן ביתר שאת עם פרוץ המלחמה חל זינוק במחירי החבית וכן במרווחי הזיקוק האינדיקאטיביים.

עליית מחיר החבית משפיעה בעיקר על צרכי ההון החוזר, מגדילה את עלות הצריכה העצמית והאובדנים בהליך הזיקוק וכן מביאה לגידול ברווח על המלאי הבלתי מוגן.

העלייה במרווחי הזיקוק האינדיקאטיביים מהווה אינדיקציה למגמת שיפור משמעותי ברווחי בית הזיקוק ברם, ישנן השפעות מקדזות כגון מבנה השוק, הפרמיות על הגלמים וכן הפרשי עיתוי בגין הגנות מלאי ולכן לא בהכרח כל השיפור במרווחיים האינדיקאטיביים יתורגם לשיפור ברווחיות הזיקוק.

פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד





תוכן עניינים

1.	תקנה 9 ד - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון.....	3
2.	תקנה 10 א - תמצית דוחות על הרווח הכולל בכל אחד מהרבעונים.....	3
3.	תקנה 10 ג - שימוש בתמורת ניירות הערך.....	3
4.	תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת מהותיות.....	4
5.	תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת מהותיות.....	4
6.	תקנה 13 - הכנסות של חברות בת מהותיות והכנסות מהן - במיליוני ש"ח.....	4
7.	תקנה 20 - מסחר בבורסה.....	5
8.	תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בחברה.....	6
9.	תקנה 21 א - השליטה בחברה.....	8
10.	תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה לשעבר.....	8
11.	תקנה 24 - החזקות בעלי עניין.....	9
12.	תקנה 24 א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים.....	9
13.	תקנה 24 ב - מרשם בעלי המניות של התאגיד.....	9
14.	תקנה 25 א - מען רשום.....	9
15.	תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד.....	10
16.	תקנה 26 א - נושאי משרה בכירה.....	14
17.	תקנה 26 ב - מורשי חתימה עצמאיים.....	20
18.	תקנה 27 - רואה-החשבון של התאגיד.....	20
19.	תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון.....	20
20.	תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים.....	20
21.	תקנה 29 א - החלטות החברה.....	21



1. תקנה 9 ד - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון מדווח בנפרד במקביל לדוח זה.

2. תקנה 10 א - תמצית דוחות על הרווח הכולל בכל אחד מהרבעונים

תמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל לפי רבעונים לשנת 2021 במיליוני ש"ח

סה"כ לשנת 2020	סה"כ לשנת 2021	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
(366)	223	165	60	(32)	30	רווח (הפסד) לתקופה
2	1	(1)	1	-	1	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
-	5	5	-	-	-	קרן הערכה מחדש לגבי פריטי רכוש קבוע שסווגו כנדל"ן להשקעה
-	(1)	(1)	-	-	-	מיסים בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר
(364)	228	168	61	(32)	31	סך הכל רווח כולל
(364)	229	169	61	(32)	31	מיוחס לבעלים של החברה
-	(1)	(1)	-	-	-	זכויות מיעוט

3. תקנה 10 ג - שימוש בתמורת ניירות הערר

ביום 21 באפריל 2019 גייסה החברה, בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ז'), סך של כ-400 מיליוני ש"ח. התמורה נטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה בסך של כ-411 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה את החברה למימון פעילותה העסקית השוטפת ובין היתר, למיחזור חוב פיננסי קיים. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מיום 21 באפריל 2019 ומיום 22 באפריל 2019 (אסמכתאות מס' - 036399-01-2019 ו-036498-01-2019 בהתאמה) וכן סעיף 7 להלן. כמו כן לענין זה ראו ביאור 14 בדוח הכספי של החברה.

ביום 26 במאי 2019, בוצע פידיון סופי של אגרות חוב (סדרה ג'). לפרטים נוספים ראה סעיף 5 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019.

ביום 5 בפברואר 2020 גייסה החברה, בדרך של הרחבת סדרת אגרות חוב (סדרה ז') סך של כ-229 מיליוני ש"ח התמורה ברוטו בניכוי הוצאות הנפקה הסתכמה בכ-296 מיליוני ש"ח. באותו היום הקצתה החברה בדרך של הנפקה של סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ח') סך של 864,615,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ח') בתמורה ברוטו בכך של כ-856 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקות כאמור בפסקה זאת, שימשה, בין היתר, לפידיון המוקדם והחלקי של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה שבוצע ביום 28 בפברואר 2020. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מיום 5 בפברואר 2020, דיווח מתקן מיום 6 בפברואר ודיווח מיום 6 בפברואר 2020 (אסמכתאות מס' -011554-01-2020, 011770-01-2020 ו-011761-01-2020 בהתאמה).

ביום 28 בפברואר 2020, בוצע פדיון מוקדם חלקי של אגרות חוב (סדרה ד'). לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מימים 4 בפברואר 2020 ו-1 במרץ 2020 (אסמכתאות מס' -011128-01-2020, 0117542-01-2020 ו-017539-01-2020 בהתאמה) וכמו כן, סעיף 4 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2019.

ביום 20 בדצמבר 2021 ביצעה החברה הנפקה בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ח'), על פי דוח הצעת מדף אשר פורסם ביום 20 בדצמבר 2021 בהתאם לתשקיף המדף של החברה נושא תאריך ה-27 בנובמבר 2019, שתוקפו הוארך ביום 23 בנובמבר 2021 עד ליום 26 בנובמבר 2022 על פי היתר רשות ניירות ערך. סה"כ הוקצו 600,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ח') בתמורה ברוטו בסך של 612 מיליון ש"ח. תמורת ההנפקה התקבלה ביום 22 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 16, 20, 21 ו-22 בדצמבר 2021 (אסמכתאות מס' -0110776-01-2021, 0111571-01-2021, 0111457-01-2021, 2021-01-2021).



112327 ו- 112639-01-2021 (בהתאמה). תמורת ההנפקה תשמש בעיקר למחזור חוב ופעילות העסקית השוטפת של החברה.

לפרטים נוספים ראה נספח ב' לדוח הדירקטוריון ותקנה 20 להלן.

4. תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת מהותיות

שם חברת הבת / במיליוני ש"ח	עלות המניות בספרים	סה"כ השקעה ליום 31.12.21	הלוואות (2)
פז בית זיקוק אשדוד בע"מ	2,873	1,395	673
פז תעשיות ושירותים (נפט) בע"מ	*333	548	-
פזגז בע"מ (1)	*88	204	161

* הנתונים מבוססים על הערכה.

- (1) חברת בת במישרין ובעקיפין, של פז תעשיות ושירותים (נפט) בע"מ, משתייכת לחטיבת התעשיות והשירותים.
(2) כולל יתרות חייבים שוטפים ומקדמות ע"ח תשלומים.

שם חברת הבת	הון מונפק	שיעור אחזקות בהון/בהצבעה במישרין ובעקיפין	סמכות למינוי דירקטורים
פז בית זיקוק אשדוד בע"מ	17,679 מניות רגילות ב' בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א. 1 מניות רגילות א' בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.	100%	100%
פז תעשיות ושירותים (נפט) בע"מ	85,592,718 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א.	100%	100%
פזגז בע"מ	50 מניות רגילות א' בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א; 50 מניות רגילות ב' בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.	100%	100%

5. תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת מהותיות

בשנת 2021 לא היו שינויים בהשקעות בחברות בת מהותיות.

6. תקנה 13 - הכנסות של חברות בת מהותיות והכנסות מהן - במיליוני ש"ח

שם חברת הבת	רווח (הפסד) כולל 2021	דיבידנדים שחולקו לחברת האם בקבוצת פז 2021	ריבית שנתקבלה בפז 2021	דמי ניהול שנתקבלו בפז 2021	דיבידנדים שחברת האם זכאית לקבלם לאחר תאריך המאזן
פז בית זיקוק אשדוד בע"מ	(96)	-	35	6	-
פז תעשיות ושירותים (נפט) בע"מ (1)	33	-	-	-	147
פזגז בע"מ (2)	83	-	5	1	83

(1) חברת החזקות המחזיקה במניות של חברות בנות שהעיקריות בהן הן: פזגז, פז נכסי-תעופה, פז שירותי-תעופה, פז שמנים ופזקר. הנתונים מאוחדים.

(2) חברה בת, במישרין ובעקיפין, של פז תעשיות ושירותים (נפט) בע"מ, משתייכת לחטיבת התעשיות והשירותים. דיבידנד שחולק מחברה זו, חולק לפז תעשיות ושירותים (נפט) בע"מ וזו חילקה דיבידנד לחברה. כמו כן, הרווח של החברה הנ"ל כלול ברווחי פז תעשיות ושירותים (נפט) בע"מ.

לעניין ריבית ודמי ניהול לאחר יום 31 בדצמבר 2021 - יצוין, כי מידי רבעון ובמהלך העסקים הרגיל החברה מחייבת / מזכה את החברות הבנות בריבית, הפרשי הצמדה ודמי ניהול.



7. תקנה 20 - מסחר בבורסה

הנפקת אגרות חוב (סדרה ז')

ביום 21 באפריל 2019 ביצעה החברה הנפקה בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ז'), על פי דוח הצעת מדף שפורסם ביום 18 באפריל 2019 (אסמכתא מס' - 2019-01-035844) ועל פי תשקיף מדף של החברה מיום 17 באוגוסט 2016 שתוקפו הוארך ביום 9 באוגוסט 2018 ועד ליום 16 באוגוסט 2019 על פי היתר רשות ניירות ערך (אסמכתאות מס' 104116-01-2016 ו- 074509-01-2018 בהתאמה). סה"כ הוקצו 400,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') בתמורה ברוטו בסך של 411,200,000 ש"ח. תמורת ההנפקה התקבלה ביום 22 באפריל 2019. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מיום 21 באפריל 2019 ומיום 22 באפריל 2019 (אסמכתאות מס' - 2019-01-036399 ו- 2019-01-036498 בהתאמה). תמורת ההנפקה שימשה את החברה למימון פעילותה העסקית השוטפת ובין היתר, למיחזור חוב פיננסי קיים.

ביום 26 במאי 2019, בוצע פידיון סופי של אגרות חוב (סדרה ג'). לפרטים נוספים ראה סעיף 5 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2019.

ביום 5 בפברואר 2020 ביצעה החברה הנפקה בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ז') והנפקה של סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ח'), על פי דוח הצעת מדף שפורסם ביום 4 בפברואר 2020 (אסמכתא מס' - 2020-01-011122) ועל פי תשקיף מדף של החברה מיום 27 בנובמבר 2019 (אסמכתא מס' - 2019-01-115084). החברה גייסה אגרות חוב (סדרה ז') בסך של כ- 299 מיליוני ש"ח בתמורה ברוטו בסך של 296 מיליוני ש"ח. באותו היום הקצתה החברה בדרך של הנפקת אגרות חוב (סדרה ח') חדשה סך של 864,615,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ח') בתמורה ברוטו בסך של 856 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה התקבלה ביום 6 בפברואר 2020. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מיום 5 בפברואר 2020, דיווח מתקן מיום 6 בפברואר ומיום 6 בפברואר 2020 (אסמכתאות מס' - 2020-01-011554, 2020-01-011770 ו- 2020-01-011761 בהתאמה). תמורת ההנפקה שימשה, בין היתר, לפידיון המוקדם והחלקי של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה שבוצע ביום 28 בפברואר 2020.

ביום 28 בפברואר 2020, בוצע פדיון מוקדם חלקי של אגרות חוב (סדרה ד'). לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מימים 4 בפברואר 2020 ו-1 במרץ 2020 (אסמכתאות מס' - 2020-01-011128, 2020-01-0117542 ו- 2020-01-017539 בהתאמה) וכמו כן, סעיף 4 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2019.

ביום 20 בדצמבר 2021 ביצעה החברה הנפקה בדרך של הרחבת סדרה של אגרות חוב (סדרה ח'), על פי דוח הצעת מדף אשר פורסם ביום 20 בדצמבר 2021 בהתאם לתשקיף המדף של החברה נושא תאריך ה- 27 בנובמבר 2019, שתוקפו הוארך ביום 23 בנובמבר 2021 עד ליום 26 בנובמבר 2022 על פי היתר רשות ניירות ערך. סה"כ הוקצו 600,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ח') בתמורה ברוטו בסך של 612 מיליוני ש"ח. תמורת ההנפקה התקבלה ביום 22 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 16, 20, 21 ו- 22 בדצמבר 2021 (אסמכתאות מס' - 2021-01-110776, 2021-01-111571, 2021-01-111457, 2021-01-112327 ו- 2021-01-112639 בהתאמה). תמורת ההנפקה תשמש בעיקר למחזור חוב ופעילות העסקית השוטפת של החברה.

מימוש אופציות והבשלת יחידות למניות חסומות

בשנת הדיווח לא נרשמו למסחר מניות הנובעות ממימשי אופציות שהוענקו לעובדים במסגרת תכנית אופציות של החברה. ביולי 2020 הובשלה המנה השניה של יחידות מניות חסומות (RSU) שהוענקו לעובדים במסגרת תכנית להענקת יחידות למניות חסומות של החברה. לפרטים נוספים בדבר תכנית אלה, ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.



8. תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בחברה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2021, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר, מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ביניהם נכלל גם יו"ר דירקטוריון החברה, מר הראל לוקר, (אשר החל לכהן כדירקטור ביום 31 באוגוסט 2020 וכיו"ר ביום 1 בינואר 2021), ואשר ניתנו לכל אחד מהם בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2021 (הנתונים מבטאים את העלות לחברה לשנת 2021, באלפי ש"ח):

שם	תפקיד מקבלי התגמולים	היקף המשרה (%) מקבלי התגמולים	שיעור החזקה בהון התאגיד (%) מקבלי התגמולים	שכר מקבלי התגמולים	מענק בנין 2020 (בעבור שירותים)	תשלום מבוסס מניות (בעבור שירותים) ⁽²⁾	דמי ניהול (בעבור שירותים)	אחר (בעבור שירותים)	סה"כ	סה"כ ללא תשלום מבוסס מניות
הראל לוקר (סעיף 8.1.1)	יו"ר הדירקטוריון	75%	-	-	-	-	1,824	98	1,922	1,922
ניר שטרן (סעיף 8.1.2)	מנכ"ל החברה	100%	0.01	3,198 ⁽¹⁾	450	1,355	-	-	5,003	3,648
שלומי פרילינג (סעיף 8.1.3)	משנה למנכ"ל	100%	-	1,600	-	461	-	-	2,061	1,600
יפעת פוגל (סעיף 8.1.4)	סמנכ"ל, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה	100%	0.01	1,270	215	523	-	-	2,008	1,485
ישראל קלפר (סעיף 8.1.5)	סמנכ"ל סחר ומנכ"ל פז שרותי ונכסי תעופה	100%	0.01	1,341	253	392	-	-	1,986	1,594

(1) לפרטים ראה סעיף 8.1.2 להלן
(2) לפרטים נוספים ראה סעיפים 8.1.7 ו-8.1.8 להלן

8.1. להלן פירוט אודות תנאי ההתקשרות עם נושאי המשרה הבכירה המופיעים בטבלה שלעיל:

8.1.1 מר הראל לוקר, מכהן בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה החל מה-1 בינואר 2021, בהיקף של 75% משרה, כיו"ר פעיל ובהתאם לצרכי החברה, בשכר חודשי בסך של 150,000 ש"ח לחודש, בתוספת מע"מ כחוק, כנגד חשבונית מס. השכר צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע בסוף חודש דצמבר 2020. בנוסף זכאי מר לוקר למכשיר סלולרי, שווי שימוש ברכב ההולם את מעמדו ומקביל לקבוצה 6 במועד אישור ההתקשרות. בנוסף זכאי מר לוקר להחזר הוצאות הקשורות במילוי תפקידו. לכל אחד מהצדדים הזכות להודיע, בכל עת, על רצונו בסיום העסקת מר לוקר כיו"ר דירקטוריון החברה, וזאת בהודעה מוקדמת בת 6 חודשים. מר לוקר מעמיד את שירותיו כיו"ר הדירקטוריון כ"עצמאי" ולא יחולו יחסי עובד-מעביד. ביום 16 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות את התיקונים המחייבים במדיניות התגמול לנושאי משרה ביחס לתנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון החדש- מר הראל לוקר. תנאי היו"ר עלו לאישור האסיפה באותו המועד. לפרטים נוספים ראה ביאור 34 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021 וכן דיווחים מיידיים מימים 10 בינואר 2021 ו-16 בפברואר 2021 (אסמכתאות מס' 2021-01-003922 ו-2021-01-018609, בהתאמה).

8.1.2 מר ניר שטרן, מנכ"ל החברה, מועסק בחברה החל מיום 22 בינואר 2020. עם סיום העסקתו בחברה וככל שעבד בפועל בחברה במשך תקופה של 24 חודשים ומעלה, יהיה מנכ"ל החברה זכאי למענק הסתגלות בשווי של 6 משכורות חודשיות. חלק מן ההוצאה עבור מענק ההסתגלות כאמור, הופרש בשנת 2021. לפרטים נוספים אודות תנאי השכר של מר שטרן ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 20 בפברואר 2020, 19 במרץ 2020 ו-1 באפריל 2020 (אסמכתאות מס' 2020-01-015139, 2020-01-027201, 2020-01-034563 ו-2020-01-034563 בהתאמה). לעניין הענקת אופציות למנכ"ל החברה ונושאי משרה אחרים בחברה ראה סעיף 8.1.8 להלן.

- 8.1.3. מר שלומי פרילינג מועסק בחברה החל מחודש יולי 2020 כסמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי. ביום 29 באוגוסט 2021 החל מר שלומי פרילינג לכהן כמשנה למנכ"ל בחברה וכיהן כסמנכ"ל כספים בחברה עד ליום 15 במרץ 2022 עם מינוי סמנכ"לית כספים חדשה. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו ראה סעיפים 8.1.6 ו-8.1.8 להלן.
- 8.1.4. גב' יפעת פוגל מועסקת בחברה החל מיום 2 באוקטובר 2018 כסמנכ"לית, יועצת משפטית ראשית של הקבוצה והחל מיום 11 באוקטובר 2018 כמזכירת החברה. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתה ראה סעיפים 8.1.6-8.1.8 להלן.
- 8.1.5. מר ישראל קלפר מועסק בחברה החל מחודש ינואר 1995. מכהן כסמנכ"ל סחר וסיטונאות החל מיום 1 בפברואר 2018, כמנכ"ל פז שירותי תעופה בע"מ ופז נכסי תעופה בע"מ החל מיום 1 בפברואר 2018. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו ראה סעיפים 8.1.6-8.1.8 להלן.
- 8.1.6. תנאי ההעסקה של נושאי המשרה המפורטים בסעיפים 8.1.2 עד 8.1.6 לעיל (לעיל ולהלן): "**חמשת נושאי המשרה**" (כוללים את התנאים הבאים: כל אחד מהצדדים יוכל לסיים את ההתקשרות, בכל עת ומכל סיבה, תוך הודעה מוקדמת בת שלושה עד תשעה חודשים ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמי ההעסקה. משכורתם של חמשת נושאי המשרה צמודה למדד המחירים לצרכן. עם סיום העסקתם זכאים נושאי המשרה לפיצויי פיטורין לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין [כאשר ישראל קלפר זכאי לפיצויי פיטורין לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין החל ממשכורתו בגין חודש יולי 2015 ואילך (עבור תקופת ההעסקה שקדמה לכך יהיה זכאי לפיצויים פיטורין על פי סעיף 12 לחוק פיצויי פיטורין)]. נושאי המשרה זכאים להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים כנהוג (לרבות רכב לצורך מילוי תפקידם והפרשות לקרן השתלמות, והפרשה מעל לתקרה לגבי חלקם). כמו כן, זכאים נושאי המשרה למימון הוצאות מסוימות כפי שאושרו בחברה. תקופת הגבלת התחרות של נושאי המשרה הינה בת 12 חודשים ממועד הפסקת העבודה. לחלק מנושאי המשרה שולמו מענקים שנתיים בשנת הדוח, בגין שנת 2020.
- 8.1.7. במסגרת תגמול הוני שאושר לעובדי החברה, החברה הקצתה לנושאי משרה (יפעת פוגל וישראל קלפר) יחידות מניות חסומות (RSU) וזאת בהתאם למתאר שפורסם על ידי החברה ביום 24 במאי 2017 (להלן: "**התגמול ההוני משנת 2017**"). לפרטים בדבר תכנית התגמול ההוני משנת 2017, ראה מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים שפורסם על ידי החברה בדוח מידי מיום 24 במאי 2017 (אסמכתא מס'- 01-043519-2017). לפרטים בדבר כמות יחידות ה-RSU שהוקצו למר ישראל קלפר כאמור במסגרת התגמול ההוני משנת 2017 ראה דוח מידי מיום 2 ביולי 2017 (אסמכתא מס'- 01-055732-2017). לפרטים בדבר כמות יחידות ה-RSU שהוקצו לגב' יפעת פוגל בשנת 2018 ראה דיווח מידי מיום 16 בדצמבר 2018 (אסמכתא מס'- 01-115276-2018), בגין חלק מן ההקצאה האמורה נרשמה הוצאה בשנת הדוח.
- 8.1.8. ביום 22 במרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה מתאר להצעת ניירות ערך להקצאת עד 489,879 כתבי אופציה לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות בנות שלה התוכנית הנה במסלול רווח הון, באמצעות נאמן, בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 והכללים מכוחו). ביום 2 במאי 2021 הוקצו חלק מכתבי אופציות כאמור, למנכ"ל החברה ונושאי משרה בכירה בחברה. לעניין שווי כל אופציה בהקצאה הנוכחית למנכ"ל ולנושאי משרה אחרים בחברה, נכון למועד ההענקה (2 במאי 2021), ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2021. כן ראו דיווחים מידיים מימים 22 במרץ 2021 ו-2 במאי 2021 אסמכתאות מס'--2021-01-041772, 01-075945-2021 ו-01-075954-2021 (בהתאמה). בימים 21 ביוני 2021, 4 בנובמבר 2021 ו-22 במרץ 2022 הוקצו כתבי אופציות לשלושה נושאי משרה בחברה. לעניין שווי כל אופציה, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2021 כן ראו דיווחים מידיים מימים 21 ביוני 2021 (אסמכתאות מס' - 01-041971, 01-041974, 2021-01-094507-2021), 4 בנובמבר 2021 (אסמכתאות מס'- 01-094507-2021 ו-01-094513) ו-22 במרץ 2022 (אסמכתאות מס'- 01-028068-2022 ו-01-028158-2022).
- לפרטים בדבר מדיניות התגמול בענין תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה בחברה, שאושרה לתקופה של שלוש שנים (הכוללת גם עדכונים ביחס לתנאי כהונת מנכ"ל ויו"ר החברה), החל מיום 16 בפברואר 2021 ראה דוחות מידיים של החברה מיום 19 במרץ 2020 ומיום 28 באפריל (אסמכתאות מס'- 01-027201-2020 ו-01-041778-2021 בהתאמה).

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, החברה רשאית לאשר מענק שנתי לנושאי המשרה על בסיס תוצאות החברה וביצועיה והישגי נושאי המשרה ובכפוף לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון. נכון למועד פרסום הדוח, טרם התקבלה החלטה בחברה ביחס לתשלום מענק לנושאי משרה בגין שנת 2021. החברה צפויה לקיים את הדיון במענקים לנושאי משרה לאחר אישור הדוחות הכספיים לשנת 2021, כנהוג בחברה.

8.1.9 העלות הכוללת של גמול והוצאות נלוות, שאינן חורגות מן המקובל, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, אשר שולמו על ידי החברה לחברי הדירקטוריון, בגין כהונתם כדירקטורים בחברה וחלק כדירקטורים בחברות הבנות (למעט ליו"ר הדירקטוריון החברה מר הראל לוקר): מנחם ברנר, מאירה גיט (עד לתאריך 11 במרץ 2021), אריק שור, רויטל אבירם, עמיקם שפרן, אריק שטיינברג (עד לתאריך 30 בדצמבר 2021), עודד גילת (עד לתאריך 26 בנובמבר 2021) ולימור דנש (החל מאוקטובר 2021) הסתכמו בסך של כ- 2,229 אלפי ₪.

8.1.10 ביום 1 באפריל 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות תשלום גמול בסך 4,000 ש"ח לשיבה לדירקטורים המכהנים בחברה בעבור השתתפות בשיבות חברות הבנות (כאשר הסכום צמוד למדד מחודש פברואר 2010 ובתוספת מע"מ כדיון). לפרטים נוספים ראה דוחות מיידים של החברה מימים 20 בפברואר 2020, 19 במרץ 2020 ו-1 באפריל 2020 (אסמכתאות מס' 2020-01-015139, 2020-01-027201 ו-2020-01-034563 בהתאמה).

8.1.11 לפרטים נוספים בדבר עדכון בתנאי הגמול של דירקטורים בחברה ראו דיווח מידי של החברה מיום 25 בנובמבר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-101905).

9. תקנה 21א - השליטה בחברה

9.1 החל מיום 18 בספטמבר 2016, החברה היא חברה ללא גרעין שליטה.

9.2 ביום 18 בספטמבר 2016 נכנס לתוקפו היתר שליטה, מיום 23 באוגוסט 2016, שניתן לחברה במקרה שהחברה תהיה חברה ללא גרעין שליטה, בקשר עם השליטה והאחזקה באמצעי השליטה בפז בית זיקוק אשדוד בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה (להלן: "פז"א"), וזאת על פי חוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 וצו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בבית זיקוק לנפט - אשדוד בע"מ), התשס"ו - 2006 (להלן: "היתר השליטה"). לפרטים נוספים אודות היתר השליטה, הוראותיו וכניסתו לתוקף ראה דוחות מידיים של החברה מיום 24 באוגוסט 2016 (אסמכתא מס' 2016-01-109279), מיום 18 בספטמבר 2016 (אסמכתא מס' 2016-01-124645) ומיום 29 בספטמבר 2016 (אסמכתא מס' 2016-01-058170) וסעיף 5.18.1 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.

9.3 לפני כניסתו לתוקף של היתר השליטה, בעלי השליטה בחברה היו בינו אחזקות בע"מ, דולפין אנרגיות בע"מ ואינסטנז הולדינגס בע"מ (להלן: "בעלי השליטה לשעבר"), בין מכח החזקות במניות החברה ובין מכח הסכמים ביניהן. ביום 30 במרץ 2017 חדלו בעלי השליטה לשעבר בחברה מלהיות בעלי עניין בחברה באופן שהחזקותיהם במצטבר פחתו מ- 5% מאמצעי השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מיום 27 במרץ 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-025009) ומיום 2 באפריל 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-029164, 2017-01-029173 ו-2017-01-022780).

10. תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

כאמור בסעיף 9 לעיל, החל מיום 18 בספטמבר 2016 החברה הינה חברה ללא גרעין שליטה.

1 לפרטים נוספים אודות בעלי השליטה לשעבר ביחס לתקופה בה היו בעלי השליטה בחברה ראה סעיפים 9 ו-11 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016 שפורסם ביום 20 במרץ 2017 (אסמכתא מס' 2017-01-022780).



11. תקנה 24 - החזקות בעלי ענין

לפרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות החזקות בעלי ענין ונושאי משרה בכירה במניות וניירות ערך אחרים של החברה, ראה דוח מידי מיום 5 בינואר 2022 ודוח מתקן מיום 10 בינואר 2022 (אסמכתאות מס' - 2022-01-002907 ו- 2022-01-004866 בהתאמה).

11.1 ביום 4 בינואר 2022 דיווחה החברה אודות אחזקותיהם של מר אמיר יוסף ושל מר שלמה יוסף בעקבות הקצאת מניות שבוצעה בהתאם לדוח הצעת מדף אשר פרסמה החברה ביום 14 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-079294) ובמסגרת עסקת המיזוג עם פרשמרקט בע"מ ראה דוח מידי מיום 4 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-061660). כל אחד מהמחזיקים, מחזיק בנפרד, לאחר הקצאת המניות כאמור, 3.32% מהונה המונפק והנפרע של החברה. המחזיקים אינם בעלי ענין בפז, שכן כפי שנמסר על ידם לחברה הם אינם מחזיקים ביחד במניותיה ואחזקותו של כל אחד מהם עומדת על פחות מ 5%. על אף האמור, ובהתאם לסיכום עם רשות ני"ע, כל זמן שיחזיקו במניות החברה וישמשו כבעלי תפקיד בה (נושאי משרה בחברה הממוזגת שהיא חברה בת של החברה), אחזקותיהם תדווחנה. לפרטים ראה דיווח מידי מיום 4 בינואר 2022 (אסמכתא מס' - 2022-01-002214) וכן סעיף 7.10.3.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2021.

ביום 9 בינואר 2022, דיווחה חברת סאמיט אחזקות נדל"ן בע"מ ("סאמיט") כי הפכה לבעלת ענין מכח אחזקות בחברה, לאחר שהגיעה לאחזקה ב- 420,925 מניות רגילות של החברה, המהוות כ 3.96% מהונה המונפק של החברה (נכון למועד הדיווח). בנוסף מחזיקה סאמיט בנגזרים פיננסיים ביחס ל- 286,000 מניות רגילות נוספות של החברה, המהוות כ 2.69% מהונה המונפק של החברה (נכון למועד הדיווח). כפי שצינה סאמיט בדיווחה, למיטב הבנתה של סאמיט, הגם שהמניות הכפופות לעסקאות הנגזרים הפיננסיים אינן בבעלותה, הרי שעל פי עמדת רשות ניירות ערך עשויה סאמיט להיחשב כמחזיקה לענין חוק ניירות ערך במניות אלו, ולפיכך היא דיווחה למען הזהירות על הפיכתה לבעלת ענין בפז. בנוסף צינה סאמיט בדיווחה כי על פי ייעוץ משפטי שקבלה, אחזקתה בנגזרים פיננסיים ביחס ל 286,000 מניות של החברה אינה נחשבת להחזקה של אמצעי שליטה בפז לצורך צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בית הזיקוק לנפט - אשדוד בע"מ), תשס"ו-2006, ולצורך היתר השליטה, אשר על פיו טעונה החזקה של מעל 5% מעל מאמצעי השליטה בפז אישור ממשלתי, ולפיכך החברה אינה נדרשת להיתר להחזקה של מעל 5% בפז. יחד עם זאת, צינה סאמיט כי תגיש בסמוך למועד דיווחה בקשה להיתר לאחזקה העולה על 5% מאמצעי השליטה בפז. נכון למועד פרסום דוח זה, לא התקבל עדכון נוסף מצד סאמיט. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים של חברת סאמיט מימים 9 ו-11 בינואר 2022 (אסמכתאות מס' - 2022-01-004185 ו- 2022-01-005445 בהתאמה) ודיווח החברה מיום 9 בינואר 2022 (אסמכתא מס' - 2022-01-004185).

12. תקנה 24 א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים ראה ביאורים 19 ו-21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

13. תקנה 24 ב - מרשם בעלי המניות של התאגיד

לענין מרשם בעלי מניות של החברה ראה דוח מידי מיום 3 בינואר 2022 (אסמכתא מס' - 2022-01-001182).

14. תקנה 25 א - מען רשום

כתובת: יורו פארק, בניין הולנד, קיבוץ יקום 60972
טלפון: 09-8631103
פקס: 09-8631320
כתובת דוא"ל: yifatf@paz.co.il



15. תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

- 15.1. ביום 25 במאי 2020 החליט דירקטוריון החברה כי מספר הדירקטורים בדירקטוריון יעמוד על תשעה במקום שמונה כפי שהיה נהוג עד אז וכי הוא פועל באמצעות ועדת המינויים למילוי המקומות בהתאם.
- 15.2. ביום 31 באוגוסט 2020 אישרה האסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות, בין היתר, את מינוי מר אריק שור, גב' רויטל אבירם ומר מנחם ברנר כדירקטורים בלתי תלויים בחברה לתקופת כהונה נוספת אשר תחל במועד אישור האסיפה. כמו כן, אישרה את מינויו של מר הראל לוקר כדירקטור רגיל בחברה לתקופת כהונה אשר תחל במועד אישור האסיפה ותסתיים במועד האסיפה הכללית השנתית של החברה שתקיים בשנת 2023. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 27 ביולי 2020 ו- 31 באוגוסט 2020 (אסמכתאות מס'- 2020-01-073234, 2020-01-096417 ו- 2020-01-096474, בהתאמה).
- 15.2.1. ביום 4 בנובמבר 2020 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את מינויו מחדש של מר עמיקם (עמי) שפרן כדירקטור חיצוני, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים החל מיום אישור האסיפה. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מידיים מימים 30 בספטמבר 2020 ו- 4 בנובמבר 2020 (אסמכתאות מס'- 2020-01-106455 ו- 2020-01-119433, בהתאמה).
- 15.3. ביום 19 בנובמבר 2020 הודיע מה אברהם ביגר על התפטרותו מדירקטוריון החברה כדירקטור וכיו"ר החל מיום 31 בדצמבר 2020. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מיום 19 בנובמבר 2020 (אסמכתאות מס'- 2020-01-124461 ו- 2020-01-124473).
- 15.4. ביום 22 בנובמבר 2020 מינה דירקטוריון החברה, פה אחד, את מר הראל לוקר לכהן כיו"ר הדירקטוריון וזאת החל מיום 1 בינואר 2021. לפרטים נוספים, ראה דיווח החברה מיום 22 בנובמבר 2020 (אסמכתא מס'- 2020-01-125256).
- 15.5. ביום 11 במרץ 2021 חדלה גב' מאירה גיט לכהן כדח"צית בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 11 במרץ 2021 (אסמכתא מס'- 2021-01-032184).
- 15.6. ביום 5 באוקטובר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את מינויה של גב' לימור דנש כדירקטורית חיצונית בחברה. גב' לימור דנש החלה את כהונתה ביום 10 באוקטובר 2021 לאחר קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים.
- 15.7. ביום 26 בנובמבר 2021 חדל מר עודד גילת לכהן כדח"צ בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 30 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס'- 2021-01-116668).
- 15.8. ביום 30 בדצמבר 2021 חדל מר אריק שטיינברג לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח החברה מיום 30 בדצמבר 2021 (אסמכתא מס'- 2021-01-116659).
- 15.9. ביום 30 בדצמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית השנתית את מינויה של גב' אלונה שפר כדירקטורית חיצונית בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 25 בנובמבר 2021 ו- 30 בדצמבר 2021 (אסמכתאות מס'- 2021-01-102451 ו- 2021-01-116686, בהתאמה).



להלן פרטים אודות הדירקטורים המכהנים בתאגיד:

שם:	הראל לוקר	רויטל אבירם	אריק שור	מנחם ברנר	עמיקם (עמי) שפרן
ת.ז.	022147995	054907472	53978557	010835486	061519153
תאריך לידה:	11.11.1965	4.8.1957	30.1.1956	12.8.1944	9.9.1954
מען:	הר נבו 11 רמת השרון	בזל 17 ג' הרצליה	הרקפת 9, תל מונד	מיכאל נאמן 18, תל-אביב	רמב"ם 82 רעננה
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית, ארה"ב	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא	ועדת ביקורת, ועדת כספים. ועדת תגמול (עד ליום 11.3.2021).	חבר ועדות- תגמול, וועדה ליישום אסטרטגיה וניהול סיכונים.	לא	י"ר ועדת מינויים (החל מיום 21.8.19); י"ר ועדת כספים (החל מיום 11.3.2021 עד ליום 19.1.2022); י"ר ועדת תגמול (החל מיום 14.12.2021); י"ר ועדה ליישום אסטרטגיה וניהול סיכונים החל מ- 21.4.2021; חבר וועדות- ביקורת וכספים.
דח"צ	לא	לא	לא	לא	כן
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	דירקטור בחברה (החל מיום 31.8.2020). יו"ר דירקטוריון (החל מיום 1.1.2021).	דירקטורית בלתי תלויה בחברה. חברת ועדות- ביקורת וכספים. חברה בוועדת תגמול (עד 11.3.2021); דירקטורית בחברות בנות- פזגז בע"מ, פז שמנים וכימיקלים בע"מ ופזקר בע"מ.	דירקטור בלתי תלוי בחברה. חבר ועדות - תגמול, וועדה ליישום אסטרטגיה וניהול סיכונים-יו"ר דירקטוריון בחברה בת- פזגז בע"מ עד ליום 13.3.2022. יו"ר דירקטוריון בחברה בת פז בית זיקוק אשדוד בע"מ החל מיום 16.3.2022 (מונה כדירקטור ביום 13.3.2022).	דירקטור בלתי תלוי בחברה. דירקטור בחברה בת- פז בית זיקוק אשדוד בע"מ עד ליום 17.11.2022. חבר בוועדת חשיפות של פז בית זיקוק אשדוד בע"מ עד ליום 17.11.2022.	דירקטור חיצוני. י"ר ועדת מינויים (החל מיום 21.8.19), יו"ר ועדת תגמול (החל מיום 14.12.2021), יו"ר ועדה ליישום אסטרטגיה וניהול סיכונים החל מיום 21.4.2021), יו"ר ועדת כספים החל מיום 11.3.2021 ועד ליום 19.1.2022; חבר וועדות- ביקורת, כספים, תגמול. יו"ר דירקטוריון בחברות בנות- פז שמנים וכימיקלים בע"מ



שם:	הראל לוקר	רויטל אבירם	אריק שור	מנחם ברנר	עמיקם (עמי) שפרן
שנת תחילת כהונה כדירקטור השכלה:	2020	2016	2016	2014	2017 ופזקר בע"מ.
	<ul style="list-style-type: none"> - תואר ראשון במשפטים ובחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; - תואר שני במשפטים אוניברסיטת ג'אורג'טאון, ארה"ב; - בעל רישיון בעריכת דין. 	<ul style="list-style-type: none"> - רואת חשבון ועורכת דין. - תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה- האוניברסיטה העברית. - תואר שני במנהל עסקים- האוניברסיטה העברית. - תואר ראשון במשפטים- המרכז הבינתחומי הרצליה. 	<ul style="list-style-type: none"> - תואר ראשון במדעי המחשב הטכניון - תואר ראשון בהנדסה אזרחית- הטכניון. 	<ul style="list-style-type: none"> - תואר ראשון כלכלה וצירוף בין חוגי- האוניברסיטה העברית - תואר שני מנהל עסקים (התמחות מימון), אוניברסיטת קורנל, ארה"ב - דוקטורט במימון וכלכלה, אוניברסיטת קורנל, ארה"ב. 	<ul style="list-style-type: none"> - תואר ראשון הנדסת חשמל- אוניברסיטת בן גוריון בנגב; - תואר שני מנהל עסקים- אוניברסיטת תל אביב.
התעסקות בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	<ul style="list-style-type: none"> - החל משנת 2015 בעלי חברת פיטקראי השקעות בע"מ; - החל משנת 2017 ועד 2021 יו"ר דירקטוריון התעשייה האווירית; נכון למועד פרסום הדוח מכהן כדירקטור בתעשייה האווירית; - החל משנת 2016 דירקטור בבאטמ תקשורת מתקדמת בע"מ; - עד 2021 יו"ר (בהתנדבות) אליו בית נועם; - עד לשנת 2020 דירקטור במטומי מדיה גרופ בע"מ; - עד לשנת 2020 דירקטור בחברת ויטאל אופ בע"מ; - עד לשנת 2017 דירקטור בלאומי פרטנרס בע"מ; 	<ul style="list-style-type: none"> - שותפה ומייסדת ברוזנרם פיתוח עסקי בע"מ; - (עד יוני 2018) שותפה במשרד עו"ד רוזנצווייג ואבירם; - מיולי 2018 שותפה במשרד אבירם ושות' עורכי דין; <u>דירקטורית בחברות הבאות:</u> - דירקטור מהציבור בקרדן נדל"ן יזום ופיתוח בע"מ; - רוזנרם פיתוח עסקי בע"מ; - דירקטור מהציבור בקנביט פארמסוטיקלס בע"מ עד חודש פברואר 2021. 	<ul style="list-style-type: none"> - עד ליום 14.1.2016 מנכ"ל תנובה; - מנכ"ל וי"ר באריק שור (חברה) (באחזקה מלאה); - החל מפברואר 2017- יו"ר דירקטוריון חברת תדביק בע"מ; - החל ממאי 2016- יו"ר נכסי אפיקים אגש"ח בע"מ; - יו"ר אפיקים רכב חשמלי בע"מ; - החל מאפריל 2018- יו"ר מ.א.א. ניהול והשקעות בע"מ; - החל מפברואר 2019 - יו"ר חברת מוצרי מעברות בע"מ. - החל מאוגוסט 2020 יו"ר Shekel brainweigh ltd - החל מיוני 2021 יו"ר 	<ul style="list-style-type: none"> - פרופסור למימון באוניברסיטת ניו-יורק, ארה"ב. - עד יוני 2018 דירקטור במגא טובה בע"מ. - החל מחודש מאי 2017 דח"צ באשטרומ נכסים בע"מ. 	<ul style="list-style-type: none"> - <u>דירקטור בחברות:</u> - <u>ג'נסל בע"מ</u> - <u>דח"צ בגילת רשתות ליון בע"מ</u> - קומיוניטייק טכנולוגיות בע"מ - אל סייט בע"מ; - ווטרפול סקויריטי בע"מ; - סולושנס בע"מ; - היירייזטק בע"מ; - אורורה סטאר בע"מ (מנכ"ל ובעל מניות); - ייעוץ לחברות וגופים בארץ ובחו"ל; - יו"ר הועד המנהל של אוניברסיטת אריאל ונשיא המרכז לטכנולוגיות סייבר;



פרק ד': פרטים נוספים על תאגיד
פז חברת נפט בע"מ וחברות מאוחדות שלה

שם:	הראל לוקר	רויטל אבירם	אריק שור	מנחם ברנר	עמיקם (עמי) שפרן
	- עד לשנת 2017 דירקטור בחברת Nrgene Biotechnology Ltd		ברוובל; - החל מנובמבר 2021 יו"ר גן שמואל תעשיות בריאות (2017) אגש"ח; - עד 2019 יו"ר חברת צ'אם 2000. - עד ינואר 2020 יו"ר אמא מזון; - עד מרץ 2021 - דירקטור חיצוני בעמיעד מערכות סינון בע"מ; - עד אפריל 2021 - יו"ר חברת אפिमילק אגש"ח בע"מ; - עד מאי 2020 - דירקטור חיצוני ביקבי רמת הגולן.		
קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):	אין	אין	אין	אין	אין
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	כן	כן	כן	כן



פרק ד': פרטים נוספים על תאגיד
פז חברת נפט בע"מ וחברות מאוחדות שלה

שם:	אריה (יהודה) שטיינברג ²	לימור דנש ³	אלונה שפר ⁴	עודד גילת ⁵	מאירה גיט ⁶
ת.ז.	59222661	027392760	229727490	006865976	04052841
תאריך לידה:	28 בינואר 1965	2.2.75	19.5.1967	5.3.1945	11.7.1946
מען:	רחוב האצ"ל 19, רמת השרון	לאה רבין 20 ראשל"צ	משמר הירדן 4, גבעתיים	יהודה גור 8, חיפה	שד' ח"ן 46, תל-אביב
נתיבות:	ישראלית.	ישראלית	ישראלית, פולנית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא	י"ר ועדת כספים (החל מיום 20.1.2022); חברה בוועדות ביקורת, תגמול ומינויים	י"ר ועדת ביקורת (החל מיום 26.1.2022); חברה בוועדות ביקורת, תגמול, מינויים ויישום אסטרטגיה וניהול סיכונים.	עד ליום 26.11.2021 י"ר ועדת תגמול, י"ר ועדת ביקורת. חבר ועדות- כספים, מינויים ויישום אסטרטגיה וניהול סיכונים	עד ליום 11.3.2021 - י"ר ועדת כספים, חברת ועדות- ביקורת, תגמול ומינויים.
דח"צ	לא	כן	כן	כן	כן (דירקטורית חיצונית מומחית)
תפקיד שמלא בחברה, בחברה בת, החברה או של בעל עניין בה:	מיום 24 בדצמבר 2018 ועד ליום 20 במרץ 2019 י"ר דירקטוריון זמני. דירקטור בחברה בת- פז בית זיקוק אשדוד בע"מ (עד ליום 7.11.2021).	דירקטור חיצוני. י"ר ועדת כספים (החל מיום 20.1.2022), חברת ועדת ביקורת, תגמול ומינויים	דירקטור חיצוני. י"ר ועדת ביקורת (החל מיום 26.1.2022), חברת ועדת כספים, תגמול, מינויים, אסטרטגיה וניהול סיכונים.	דירקטור חיצוני. עד ליום 26.11.2021 י"ר ועדת תגמול, י"ר ועדת ביקורת; חבר ועדות- כספים, מינויים, ויישום אסטרטגיה וניהול סיכונים	עד ליום 11.3.2021 - דירקטורית חיצונית. י"ר ועדת כספים (החל מיום 27.5.19), חברת וועדות- ביקורת, תגמול ומינויים.
שנת תחילת כהונה כדירקטור	2018	2021	2021	2018	2015
השכלה:	לימודים לתואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב (ללא תואר).	- מוסמכת לימודי משפט אוניברסיטת בר אילן; - בוגרת כלכלה וניהול, המכללה למנהל ת"א	- תואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון, המכללה למנהל; - מוסמכת במשפטים אוניברסיטת תל אביב; בוגרת	- תואר ראשון במדעים בהנדסה כימית- הטכניון; - תואר שני במדעים בהנדסה כימית -הטכניון; - חבר נבחרת הדירקטורים של	- תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה האוניברסיטה העברית; - קורס דירקטורים, לה"ב.

- 2 אריה (יהודה) שטיינברג חדל לכהן כדירקטור בחברה ביום 30.12.2021.
- 3 לימור דנש החלה לכהן כדח"צ בחברה ביום 10.10.2021.
- 4 אלונה שפר החלה לכהן כדח"צ בחברה ביום 30.12.2021.
- 5 עודד גילת חדל לכהן כדח"צ בחברה ביום 26.11.2021.
- 6 מאירה גיט חדלה לכהן כדירקטורית חיצונית בפז ביום 11.3.2021.



שם:	אריה (יהודה) שטיינברג ²	לימור דנש ³	אלונה שפר ⁴	עודד גילת ⁵	מאירה גיט ⁶
			במשפטית אוניברסיטת בר אילן.	רשות החברות הממשלתיות; - בוגר תכנית מנהלים בכירים בית הספר לניהול רפאל בע"מ, חיפה; - קורס דירקטורים הפקולטה לניהול להב אוניברסיטת תל אביב.	
התעסקות בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידיים נוספים בהם משמש כדירקטור:	- דירקטור בבורסה לני"ע בתל אביב - יו"ר דירקטוריון Ree Automotive - דירקטור בלתי תלוי בפרטנר תקשורת בע"מ עד ליום ינואר 2021; - דירקטור בלתי תלוי בלאומי פרטנרס. - יו"ר חבר הנאמנים ויו"ר ועדת מינויים במכללה האקדמית תל אביב יפו עד חודש פברואר 2021.	- החל מ- 2019 דירקטורית בלתי תלויה בבית הזהב בע"מ; - החל מ- 2019 דירקטורית בלתי תלויה ברפק תקשורת ותשתיות בע"מ; - 2014-2018 כלל אחזקות עסקי ביטוח בע"מ - סמנכ"ל בכירה ומנהלת השקעות ראשית כלל עמיתים.	- 2018 עד היום- מנכ"לית הסכמ גג - פרויקט תשתית לאומי לחיזוק הפריפריה. - 2014 עד היום- ניהול וייעוץ לגופים עסקיים בנושאי סביבה, תכנון ובניה, חדשנות ורגולציה סביבתית; - 2014 ועד היום - דח"צ ויו"ר ועדת ביקורת ותגמול בחברת אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ.	- דירקטור בלתי תלוי בפלרם (1990) תעשיות בע"מ. חבר וועדות - ביקורת, מאזן, כספים ותגמול - דירקטור, תעשייה צבאית לישראל בע"מ, יו"ר ועדת שווק ועסקים, חברת וועדות היגוי להפרטה, כספים, בטיחות, ביקורת. - דירקטור בתע"ש מערכות בע"מ, יו"ר ועדת עסקים ושיווק, חבר וועדת היגוי להפרטה, חבר וועדת ביקורת, וועדת כספים וחבר וועדת בטיחות. - MTBI - יעוץ עצמאי, פיתוח עסקים, אסטרטגיה ארגונית. -	-
קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):	אין	אין	אין	אין	אין
דירקטור בעל מומחיות חשובונאית ופיננסית	כן	כן	כן	כן	כן



16. **תקנה 26 א - נושאי משרה בכירה**

שם:	נר שטרן	ישראל קלפר	אורי כחלון	יפעת פוגל	פנינת קולין - מס	אילן יפת ⁷
ת.ז.	028466837	55897631	055611602	038582367	023894736	057957631
תאריך לידה:	26.3.1971	7.6.1959	11.3.1959	28.1.1976	2.01.1969	1.1.1963
תפקיד שממלא בחברה, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל החברה מיום 22 בינואר 2020.	סמנכ"ל סחר וסיטונאות. מנכ"ל פז שירותי תעופה בע"מ (החל מיום 1 בפברואר 2018). מנכ"ל פז נכסי תעופה בע"מ (החל מיום 1 בפברואר 2018) וכן מכהן כדירקטור בחברות בנות של החברה.	סמנכ"ל מ נדל"ן. מכהן כדירקטור בחברות בנות של החברה.	החל מיום 2 באוקטובר 2018 סמנכ"ל, יועצת משפטית ראשית של הקבוצה ⁸ . החל מיום 11 באוקטובר 2018 מזכירת החברה. דירקטורית בחברות בנות של החברה.	המבקרת הפנימית.	חשב החברה עד ליום 3.1.2021 וכן כיהן כדירקטור בחברות בנות של החברה עד ליום 26.1.2021
השכלה:	תואר ראשון בכלכלה ומינהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב. תואר שני במינהל עסקים מאוניברסיטת מנצ'סטר	תואר ראשון במדעי החברה והרוח באוניברסיטה הפתוחה. תואר ראשון במשפטים ממכללת שערי משפט. תואר שני במנהל עסקים ממכללת דרבי.	תואר ראשון במנהל עסקים מהמכללה לישראל.	עו"ד, תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב תואר שני במינהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. תואר שני M.B.A במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. תעודת רו"ח.	רו"ח מהמכללה למנהל בחיפה.
התעסקות בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל סלקום ישראל בע"מ עד לחודש דצמבר 2019.	סמנכ"ל סחר וסיטונאות, מנכ"ל פז שירותי תעופה בע"מ, ומנכ"ל פז נכסי תעופה בע"מ. ממלא מקום מנכ"ל (החל מיום 1 בינואר	סמנכ"ל מערך נדל"ן ותפעול בחברה. דירקטור בחברות בנות של החברה.	סמנכ"ל, יועצת משפטית ראשית של הקבוצה, אחראית על ניהול סיכוני הקבוצה (החל מיום 2.10.2018) ומזכירת החברה (החל מיום	מבקרת הפנים של החברה.	חשב ראשי בחברה. דירקטור בחברות בנות של החברה.

7 אילן יפת חדל לכהן כנושא משרה בחברה ביום 3.1.2021.

8 לעניין מדיניות ואחריות ניהול הסיכונים בקבוצה ראה ביאור 30.1 לדוחות הכספים של החברה ליום 31.12.2020.



פרק ד': פרטים נוספים על תאגיד
פז חברת נפט בע"מ וחברות מאוחדות שלה

שם:	ביר שטרן	ישראל קלפר	אורי כחלון	יפעת פוגל	פניבית קולין - מס	אילן יפת ⁷
		2020 ועד ליום 20 בינואר 2020). מנכ"ל פזקר (החל מיום 13 בספטמבר 2020 ועד ליום 7 בדצמבר 2020). מנכ"ל פז שמנים (החל מחודש מרץ 2021 ועד לחודש נובמבר 2021).		11.10.2018). מרצה מן החוץ - החוג לכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת אריאל. עד לשנת 2018 - סמנכ"ל רגולציה ויועצת משפטית ראשית, אקסלנס השקעות בע"מ.		
מועד תחילת כהונה	22.1.2020	1.9.2010	25.3.2012	1.10.2018	1.7.2013	1.8.2006
האם בעל ענין / קירבה משפחתית לנושא משרה בכירה או לבעל ענין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא



שם: ת.ז.	עמית כרמל	עינת שחר יציב	רון בר שלום	שלומי פרילינג	ראובן יהושע	אופיר ענבר
	038889762	029020914	022521215	025334137	057992877	033634999
תאריך לידה:	14.6.1976	16.11.1971	6.8.1966	13.5.1973	8.1.1963	5.2.1977
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל בית זיקוק אשדוד בע"מ.	סמנכ"ל הון אנושי ומנהל החל מיום 1.4.2020	מנכ"ל פזגז וסמנכ"ל בפז	משנה למנכ"ל (החל מיום 29.8.2021) סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי. (החל מיום 1 ביולי 2020 ועד 23.2.2022).	סמנכ"ל מכירות וניהול תחנות	סמנכ"ל שווק וסחר
השכלה:	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בסוציולוגיה וחינוך מאוניברסיטת חיפה תואר שני בסוציולוגיה ארגונית מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון LLB במשפטים מאוניברסיטת תל אביב BA במדעי הרוח מאוניברסיטת תל אביב	תואר ראשון בכלכלה וניהול, המכללה למינהל	לימודים לתואר BA בניהול ופסיכולוגיה באוניברסיטה הפתוחה קורס ניהול פיננסי אוניברסיטת תל אביב	BA בכלכלה ופילוסופיה מאוניברסיטת תל אביב
התעסקות בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל סחר מבצעים רכש והתקשרויות פז בית זיקוק אשדוד בע"מ	מנהלת הון אנושי ומנהל בחברה החל מיום 1.11.2010	עד יולי 2020 מנכ"ל כתר פלסטיק - שוק ישראל. עד ינואר 2018 מנהל אגף השיווק והדיגיטל קבוצת שופרסל.	סמנכ"ל כספים חברת פז עד 23.2.2022) עד ליום 30.6.2020 סמנכ"ל כספים ראשי סלקום ישראל בע"מ	עד חודש אפריל 2020 מנכ"ל רשת מקס סטוק. עד חודש פברואר 2019 מנכ"ל אלקטרה סחר מנכ"ל זוגלובק סחר והפצה	עד ליום 30.6.2020 ראש אגף שיווק ומותגי בית בסופר פארם.
מועד תחילת כהונה	5.1.2020	1.4.2020	28.7.2020	1.7.2020	1.6.2020	15.7.2020
האם בעל עניין / קירבה משפחתית לנושא משרה בכירה או לבעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא



פרק ד': פרטים נוספים על תאגיד
פז חברת נפט בע"מ וחברות מאוחדות שלה

שם:	מוטי קירשנבאום	יניב קמחי	יונתן גוטליב	אילת צור	אורון מור
ת.ז.	031675416	028457976	300379856	028423077	037336237
תאריך לידה:	22.6.1978	15.6.1971	7.5.1987	12.3.1971	11.7.1980
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, החברה או של בעל עניין בה:	סמנכ"ל מערכות מידע	סמנכ"ל תפעול ושרשרת אספקה מכהן כדירקטור (יו"ר) בחברת בת של החברה	סמנכ"ל פיתוח עסקי מכהן כדירקטור בחברות בנות של החברה.	סמנכ"ל כספים מכהנת כדירקטורית בחברת בת של החברה	חשב החברה. מכהן כדירקטור בחברות בנות של החברה.
השכלה:	- תואר ראשון BSC בהנדסת מערכות מידע מאוניברסיטת בן גוריון. - תואר שני MBA במינהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב / אוניברסיטת קליפורניה. - תוכנית מנהיגות של קבוצת שטראוס	- תואר ראשון במנהל עסקים - אוניברסיטת דרבי תואר שני במנהל עסקים וניהול בינלאומי - המרכז ללימודים אקדמאים	-תואר ראשון במשפטים (LLB); BA- בחשבונאות; BA- במינהל עסקים; רואה חשבון מוסמך (CPA)	- תואר ראשון בראיית חשבון ומנהל עסקים מהמכללה למנהל תל אביב - תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב	רו"ח, תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה ממכללת רופין
התעסקות בחמש השנים האחרונות:	מנהל מערך הדיגיטל, דאטה ומערכות מידע שטראוס מים.	סמנכ"ל שרשרת אספקה בתנובה דירקטור בחברת פרופלוס	עוזר אישי למנכ"ל קבוצת פז. מנהל ויועץ בכיר בחברת ארנסט אנד יאנג EY	סמנכ"ל כספים בחברת דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ (החל מ- 2018 ועד 2022) סמנכ"ל כספים במקס ברנר מקבוצת שטראוס (החל מ- 2014 ועד 2018)	מנהל כספים בחברות בנות של החברה
מועד תחילת כהונה	19.7.2020	4.4.2021	12.10.2021	15.3.2022	3.1.2021
האם בעל עניין / קירבה משפחתית לנושא משרה בכירה או לבעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא

- 16.1 **במהלך שנת 2021 סיימו/החלו נושאי משרה בכירה בחברה את תפקידם בחברה כמפורט להלן:**
- 16.1.1 ביום 3 בינואר 2021 סיים מר אילן יפת, החשב הראשי של החברה, את תפקידו בחברה.
- 16.1.2 ביום 3 בינואר 2021 מר אורון מור החל לכהן כחשב הראשי של החברה.
- 16.1.3 ביום 4 באפריל 2021 החל מר יניב קמחי לכהן כסמנכ"ל תפעול בחברה.
- 16.1.4 ביום 29 באוגוסט 2021 החל מר שלומי פרילינג לכהן כמשנה למנכ"ל בחברה. מר פרילינג המשיך לכהן כסמנכ"ל כספים בחברה עד ליום 15 במרץ 2022 עם מינוי סמנכ"לית כספים חדשה.
- 16.1.5 ביום 12 באוקטובר 2021 החל מר יונתן גוטליב לכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה.
- 16.1.6 ביום 15 במרץ 2022 החלה גב' איילת צור לכהן כסמנכ"לית כספים בחברה.
- 16.1.7 לפרטים אודות שינויים בדירקטורים של התאגיד, ראה לעיל תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד.
- 17 **תקנה 26 ב - מורשי חתימה עצמאיים**
- נכון למועד דוח זה, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרתם בחוק ניירות ערך.
- 18 **תקנה 27 - רואה-החשבון של התאגיד**
- רו"ח סומך חייקין ושות',
מרח' הארבעה 17, ת.ד. 609, תל אביב 61006.
- 19 **תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון**
- במהלך שנת 2021 לא חל שינוי בתקנון החברה.
- 20 **תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים**
- 20.1 תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה
להחלטות החברה בדבר חלוקת דיבידנד ראה סעיף 1.4.1 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.
- 20.2 מדיניות חלוקת דיבידנד
להחלטת החברה בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד ראה סעיף 1.4.1 לפרק א' - תיאור עסקי התאגיד.
- 20.3 שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד
- במהלך שנת 2021 לא היו שינויים בהון הרשום של התאגיד. לשינויים בהון המונפק של התאגיד בשנת 2021 ראה ביאורים 19 ו- 21 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.
- 20.4 שינוי תקנון החברה
ראה סעיף 19 לעיל.

- 20.5 החלטות אסיפה כללית מיוחדת
- 20.5.1 ביום 16 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את תנאי הכהונה וההעסקה למר הראל לוקר, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, החל מיום מינויו לתפקיד (1 בינואר 2021) ותיקון מדיניות התגמול לנושאי משרה בהתאם. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 10 בינואר 2021 ו- 16 בפברואר 2021 (אסמכתאות מס' - 2021-01-003922 ו- 2021-01-018609, בהתאמה).
- 20.5.2 ביום 28 באפריל 2021, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי מניות החברה הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל החברה, מר ניר שטרן. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידים של החברה מימים 22 במרץ 2021 ו- 29 באפריל 2021 אסמכתאות מס' - 2021-01-041778 ו- 2021-01-073593, בהתאמה).
- 20.5.3 ביום 5 באוקטובר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה את מינויה של גב' לימור דנש כדירקטורית חיצונית בחברה. גב' לימור דנש החלה את כהונה ביום 10 באוקטובר 2021 לאחר קבלת האישורים הרגולטורים הנדרשים. בנוסף אישרה האסיפה הכללית המיוחדת תיקון סעיף ביטוח (סעיף 10.2.1) במדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 29 באוגוסט 2021, 5 באוקטובר 2021 ו- 10 באוקטובר 2021 (אסמכתאות 2021-01-072088, 2021-01-083749 ו- 2021-01-086104, בהתאמה).
- 20.5.4 ביום 3 במרץ 2022 דיווחה החברה אודות זימון אסיפה מיוחדת ליום 10 באפריל 2022, לאישור, בין היתר, הענקת מענק מיוחד למר עמית כרמל, מנכ"ל פז בית זיקוק אשדוד בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה, בדרך של חריגה ממדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה; תיקונים במדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, בהתאם לסעיף 267 לחוק החברות; וכן הענקת כתב פטור ספציפי מהחברה והענקת כתב פטור כללי מפז"א". לפרטים נוספים אודות תיקונים במדיניות התגמול והענקת כתבי הפטור כאמור ראה סעיפים 21.2.6 להלן ולכלל הנושאים שעל סדר היום ראה דיווח מידי מיום 3 במרץ 2022 (אסמכתא מס' - 2022-01-021906).
- 20.6 החלטות אסיפה כללית שנתית 2021 (תקנה 29 לתקנות הדיווח)
- 20.6.1 ביום 30 בדצמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות, את מינויה של גב' אלונה שפר כדירקטורית חיצונית לתקופת כהונה ראשונה למשך 3 שנים ממועד אישור האסיפה הכללית השנתית וכן אישרה את מינויו מחדש של משרד רואי החשבון KPMG סומך חייקין ושות' כרואה החשבון המבקר של החברה עד לכינוס האסיפה השנתית הבאה של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 25 בנובמבר 2021 ו- 30 בדצמבר 2021 (אסמכתאות מס' - 2021-01-102451 ו- 2021-01-116647 בהתאמה).
21. תקנה 29 א - החלטות החברה
- 21.1 תקנה 29 א (3): עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים
אין עסקאות כאמור בתקנה 29א(3).
- 21.2 תקנה 29א(4): פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה
- 21.2.1 התחייבות החברה לפטור מאחריות לנושאי משרה בחברה - משנת 2006:
ביום 13 בנובמבר 2006, אישרה החברה מתן פטור מראש לנושאי המשרה בחברה, שיכהנו בחברה מעת לעת, מכל אחריות כלפיה, בשל נזק שיגרם לה עקב הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפי החברה, בתוקף היותו נושא משרה בחברה ובלבד שפעל בתום לב והכל בכפוף להוראות חוק החברות. הפטור האמור לא יחול ביחס לאחריות של נושא משרה, המכהן כדירקטור בחברה, עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כמשמעה בחוק החברות.

בנוסף, חברות בנות של החברה נותנות, מעת לעת, לנושאי משרה בהן, כתבי פטור בדומה לאלו שניתנו על ידי החברה.

21.2.2. התחייבות החברה לפטור מאחריות לנושאי משרה בחברה - משנת 2020:

ביום 31 באוגוסט 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות הענקת כתב פטור מאחריות לנושאי משרה, דירקטורים ומנכ"ל החברה המכהנים או שיכהנו מעת לעת בחברה. בהתאם לכתב הפטור, החברה תפטור את נושא המשרה, מכל אחריות כלפיה, ככל שהדבר מותר על פי דין, בגין נזק שנגרם או יגרם לה, וזאת עקב הפרה בתום לב של חובת הזהירות אותה הוא חב כלפי החברה וכלפי חברות בנות של החברה. לפרטים נוספים אודות כתב הפטור מאחריות, ראה דיווח מיידי מיום 27 ביולי 2020 (אסמכתא מס' 2020-01-073234).

21.2.3. התחייבות מראש לשיפוי נושאי המשרה בחברה - משנת 2006:

(א) ביום 13 בנובמבר 2006 אישרה החברה התחייבות לשפות את נושאי המשרה שלה שיכהנו בחברה מעת לעת, בגין כל חבות או הוצאה, כמפורט להלן, שתוטל עליהם עקב פעולה שעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה, ובלבד שההתחייבות לשיפוי בגין החבות הכספית תוגבל לאירועים המפורטים להלן:

(1) חבות כספית שהוטלה על נושא משרה לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט.

(2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית המשפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי ממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

(3) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית, והכל בהתאם להוראות סעיף 260 לחוק החברות.

(ב) סכום השיפוי הוגבל, ביחס למסכת אירועים אחת, לסך של עשרה מיליוני דולר ארה"ב, ובלבד שסכום השיפוי הכולל לכל נושאי המשרה, בגין מסכת אירועים אחת, לא יעלה על סכום השווה לארבעים אחוזים מסך ההון העצמי של החברה לפי הדוח הכספי השנתי האחרון של החברה, שפורסם לפני מועד השיפוי.

אם וככל שסך כל סכומי החבות הכספית שהוטלה על נושאי משרה ו/או הוצאות משפטיות שנשאו בהם נושאי משרה, בכל רגע נתון, ושביגנם הם זכאים לשיפוי על פי כתב השיפוי, באחד מן העניינים נושא השיפוי, יעלה על סכום השיפוי הכולל או על יתרת סכום השיפוי הכולל, שתהיה קיימת באותה עת, יחולק סכום השיפוי הכולל (או יתרתו - לפי הענין) בין נושאי המשרה הרלבנטיים, באופן שסכום השיפוי שיקבל כל אחד מהם בפועל יחושב על פי היחס שבין הסכום שזכאי כל אחד מנושאי המשרה לקבל לבין סך כל הסכומים שזכאים כל נושאי המשרה לקבל בגין אותו ענין.

(ג) ההתחייבות לשיפוי תהיה תקפה הן ביחס להליכים שינקטו נגד נושא המשרה תוך כדי כהונתו האמורה והן ביחס להליכים שינקטו כנגדו לאחר מועד סיום הכהונה, ובלבד שהם מתייחסים לפעולות שנעשו על ידי נושא המשרה במהלך התקופה בה כיהן כנושא משרה, בין במישרין ובין בעקיפין, תוך כדי או עקב היותו נושא משרה בחברה.

(ד) במקרה שבו יקבלו נושאי המשרה שיפוי מאת המבטח, במסגרת פוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה שרכשה החברה, בגין העניין נושא השיפוי, יינתן השיפוי על ידי החברה, בגובה ההפרש בין סכום החבות

הכספית שהוטלה על נושאי המשרה לרבות ההוצאות המשפטיות, לבין הסכום שהתקבל מאת המבטח בגין אותו עניין, ובלבד שסכום השיפוי שהחברה התחייבה בו לא יעלה על סכום השיפוי הכולל.

(ה)

נושא המשרה יהיה זכאי לשיפוי בגין מעשה או מחדל בקשר עם אחת מהפעולות ו/או העניינים הבאים (בסעיף זה "**החברה**" – לרבות חברות בנות, בנושאים הקשורים אליהן, ולרבות חברות אחרות בהן פועל נושא המשרה כנציג החברה): כל עסקה כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות; הנפקה של ניירות ערך של החברה על פי תשקיף וכל תיקון לתשקיף כאמור; כל הנושאים שהיו טעונים גילוי בתשקיף, לרבות בכל טיוטה שלו, אשר התרחשו לפני תאריך התשקיף, בתקופה שבה פורסם התשקיף, ועד גמר התקופה להגשת הזמנות, ואשר לא ניתן להם גילוי כנדרש על פי דין, וכן כל הנושאים שהיו טעונים גילוי בדיווחים מאוחרים יותר שנתנה החברה (להלן: "**דיווח חסר או מטעה**"); דיווח חסר או פרט מטעה בדוחות כספיים, בדוחות תקופתיים, בדוחות מידיים, בדוחות אחרים בהם חייבת החברה כחברה ציבורית על פי דיני ניירות ערך או על פי כל דין אחר; חבות כספית שהוטלה על נושא המשרה בגין תביעה של צדדים שלישיים נגד נושא המשרה בגין גילוי חסר או מטעה, בכתב או בעל פה, למשקיעים קיימים ו/או פוטנציאליים בחברה, לרבות במקרה של מיזוג החברה עם חברה אחרת; מימוש ערבות אישית שנתן נושא המשרה לחברה כערובה להתחייבויות ו/או להצהרות החברה; אי קיום הליכי בדיקת נאותות מלאים ו/או אי קיום הליכים נאותים בהשקעות של החברה, אשר גרר את אובדן ההשקעה באופן מלא או חלקי ו/או לפגיעה בעסקי החברה ו/או להפרה של התחייבות כלפי צד שלישי; כיסוי השתתפות עצמית במקרה של הפעלת ביטוח אחריות נושאי משרה; פעולות בקשר להשקעות שמבצעת החברה בתאגידים שונים, לפני או אחרי ביצוע ההשקעה, לצורך התקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, מעקב ופיקוח עליה; פעולות מכירה, קניה או החזקת ניירות ערך סחירים או השקעות אחרות עבור או בשם החברה; חבות כספית שהוטלה על נושא המשרה בגין פעולות, בהן נטל חלק, אל מול מוסדות ממשלה, מוסדות הבורסה ומוסדות הרשות לניירות ערך; פעולות של החברה בקשר לפתיחה ו/או חידוש ו/או הפקדה ו/או סגירה של חשבונות בנקים; דיווח או הודעה המוגשים (או לפי העניין – אשר אמורים היו להיות מוגשים) בשם החברה, על פי חוק החברות ו/או הוראת דין אחרת, ובכלל זה דיני המס; יצירת שעבודים, בטחונות או קבלת הלוואות; פעולות הקשורות לניהול, יעוץ או שירותים אחרים שמעניקה החברה לחברות הבנות; פעולות בקשר להשקעות שהחברה בודקת ו/או מבצעת, לרבות פעולות השקעה שביצע נושא המשרה בשם החברה או כנושא משרה בתאגיד נושא ההשקעה; פעולות הקשורות ברכישת או מכירת חברות, גופים משפטיים ו/או נכסים ו/או זכויות, בישראל ומחוץ לישראל; שינוי מבנה החברה או ארגונה מחדש, לרבות מיזוג, פיצול, שינוי הון, הקמת חברות, פירוקן או מכירתן; פעולות בקשר ליחסי עבודה ויחסי מסחר, בכלל זה עם עובדים, שוכרים, משכירים, קבלנים עצמאיים, לקוחות, ספקים ונותני שירותים למיניהם; התבטאות, אמירה לרבות הבעת עמדה או דעה שנעשתה על ידי נושא המשרה במהלך ומכח תפקידו בחברה; פעולות בקשר לרכישת בית הזיקוק באשדוד, לרבות אך לא רק, ביצוע בדיקות נאותות, הערכות שווי, ניהול משא ומתן והתקשרות בהסכמים ומסמכים אחרים עם המוכרת ועם רשויות רגולטוריות שונות, ניהול משא ומתן והתקשרות בהסכם המימון לרכישת בית הזיקוק באשדוד; הנפקה פרטית של אגרות חוב (סדרה א') למשקיעים מוסדיים, לרבות ביצוע פעולות הכרוכות בהנפקה פרטית זו; מתן מידע וסיוע בעריכת דוח דירוג לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, למעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ; פעולות בקשר להנפקה הראשונה לציבור של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב לרבות אך לא רק, כתיבת טיוטות תשקיף ותשקיף סופי, עריכת דוחות כספיים ודוחות כספיים פרופורמה, ניהול משא ומתן עם רשויות רגולטוריות שונות, ביניהן רשות ניירות ערך, עריכת מצגות ופגישות במהלך מכרז לגופים המוסדיים, התקשרות בהסכמים עם נאמנים לאגרות החוב, חתמים וגורמים אחרים, בקשר להנפקה האמורה; הקצאה פרטית לבעלי מניות בחברה; אימוץ תוכנית אופציות למניות לעובדים בכירים בחברה ותוכנית למניות לעובדי החברה.

בנוסף, חברות בנות של החברה נותנות, מעת לעת, לנושאי משרה בהן, כתבי שיפוי מראש בדומה לאלו שניתנו על ידי החברה.

- 21.2.4. התחייבות מראש לשיפוי נושאי המשרה בחברה - מהשנים 2012 ו- 2013
- ביום 4 ביולי 2012, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה ואישור ועדת הביקורת והכספים לכך, הענקת כתב שיפוי חדש, לדירקטורים ולנושאי משרה המכהנים בחברה ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה. כן אישרה אסיפת בעלי המניות, לאחר אישור ועדת הביקורת והכספים ודירקטוריון החברה, מתן כתב שיפוי חדש לנושאי משרה בחברה ו/או בחברות בנות (לרבות דירקטורים) המכהנים ו/או שיכהנו בה מעת לעת, אשר הם ו/או קרוביהם הינם בעלי שליטה בחברה ו/או אשר לבעלי השליטה בחברה עשוי להיות עניין אישי בהענקתם. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים מיום 23 במאי 2012 (אסמכתא מס' - 2012-01-133305), מיום 27 ביוני 2012 (אסמכתא מס' - 2012-01-167871) ומיום 4 ביולי 2012 (אסמכתא מס' - 2012-01-176637).
- 21.2.5. ביום 25 ביוני 2015 אישרה מחדש והאריכה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה ואישור ועדת התגמול לכך, את כתב השיפוי לנושאי משרה בחברה ו/או בחברות הבנות (לרבות דירקטורים), המכהנים ו/או שיכהנו בה מעת לעת אשר הם ו/או קרוביהם הינם בעלי שליטה בחברה במועד זה ו/או אשר לבעלי השליטה בחברה עשוי להיות עניין אישי במתן כתב שיפוי להם באותם תנאים של כתב השיפוי הנוכחי הקיים בחברה משנת 2012. לפרטים נוספים ראה דוחות מידיים מיום 20 במאי 2015 (אסמכתא מס' - 2015-01-023637) ומיום 25 ביוני 2015 (אסמכתא מס' - 2015-01-057006).
- 21.2.6. ביום 3 במרץ 2022 דיווחה החברה אודות זימון אסיפה מיוחדת ליום 10 באפריל 2022, לאישור, בין היתר, הענקת כתב פטור ספציפי מאחריות לנושאי משרה ודירקטורים בחברה, לרבות המנכ"ל, המכהנים ו/או שיכהנו מעת לעת בחברה בקשר לפז"א ו/או עסקיה (להלן: "כתב פטור ספציפי מהחברה") וכן הענקת כתב פטור כללי מאחריות על ידי פז"א לנושאי משרה ודירקטורים בחברה אשר כיהנו ו/או מכהנים ו/או יכהנו במקביל לנושאי משרה בפז"א, לרבות מנכ"ל החברה בקשר עם כהונתו כדירקטור בפז"א (להלן: "כתב פטור כללי מפז"א"). לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 3 במרץ 2022 (אסמכתא מס' - 2022-01-021906)
- 21.2.7. פוליסת ביטוח נושאי משרה
- 21.2.8. ביום 30 במרץ 2021 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, את התקשרות החברה בהסכם לרכישת פוליסת ביטוח נושאי משרה (כולל דירקטורים ומנכ"ל החברה), המכהנים ואשר יכהנו מעת לעת בחברה, ובדרך כלל בחברות בנות שלה והמכהנים כדירקטורים מטעם החברה בחברות קשורות שלה ("פוליסת הביטוח"), וזאת בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000 ובהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 101-21 (אשר עודכנה בחודש אוגוסט 2020) ("עמדת רשות ני"ע") ולהוראות מדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 19 במרץ 2020 (אסמכתא מס' - 2020-01-027201) ("מדיניות התגמול") בכפוף לאמור להלן. תנאי פוליסת הביטוח, כפי שאושרו על ידי המבטח ביום 31 במרץ 2021, יהיו בתוקף מיום 1 באפריל 2021 ועד ליום 31 במרץ 2022 (להלן: "תקופת הביטוח"). גבול אחריות המבטח במסגרת פוליסת הביטוח הינו 110 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר לתקופת הביטוח. עלות הפרמיה שתשולם בגין פוליסת הביטוח לתקופת הביטוח הינה בסך של כ- 1.03 מיליון דולר. ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה תעמוד על סך של 100 אלף דולר. בגין תביעה הקשורה בדיני ניירות ערך בסך 150 אלף דולר. אושר כי תנאי פוליסת הביטוח תואמים את המסגרת שנקבעה במסגרת מדיניות התגמול של החברה (למעט לעניין עלות הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית, בהתאם לעמדת רשות ני"ע), וכי ההתקשרות אינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 1 באפריל 2021 (אסמכתא מס' - 2021-01-053775).
- 21.2.9. ביום 5 באוקטובר 2021 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות את תיקון סעיף ביטוח (סעיף 10.2.1) במדיניות התגמול לנושאי משרה של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים מימים 29 באוגוסט 2021 ו- 5 באוקטובר 2021 (אסמכתאות 2021-01-072088 ו- 2021-01-083749 בהתאמה).



21.2.10

בהמשך לכך, ובהתאם לעמדת הרשות, בין היתר, לנוכח המגמות בשוק ביטוח נושאי המשרה והקשחת התנאים לרכישת ביטוח כאמור בשנים האחרונות, וביתר שאת לאור משבר הקורונה, די לכלול במדיניות התייחסות לגבולות האחריות בהתאם לפוליסת הביטוח, ולא נדרש עוד לתת גילוי בדבר תקרת הפרמיה וההשתתפות העצמית. לפיכך, ביום 3 במרץ 2022 דיווחה החברה אודות זימון אסיפה מיוחדת ליום 10 באפריל 2022, לאישור, בין היתר, תיקונים במדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות לפיהם הכיסוי הביטוחי בגין כל פוליסה יהא בגבול אחריות של עד 250 מיליוני דולר לתביעה ובמצטבר, בתוספת הוצאות הגנה משפטיות סבירות מעל גבול האחריות. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 3 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-021906).

פז חברת נפט בע"מ

תאריך: 23 במרץ 2022

שמות החותמים ותפקידם:

1. הראל לוקר, יו"ר הדירקטוריון.
2. ניר שטרן, מנכ"ל החברה.

שאלון ממשל תאגידי

לא נכון	נכון	עצמאות הדירקטוריון
	✓	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': מאירה גיט ² דירקטור ב': עודד גילת ³ דירקטור ג': עמיקם שפרן דירקטור ד': לימור דנש ⁴ דירקטור ה': אלונה שפר ⁵ מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3.
	✓	2. שיעור ⁶ הדירקטורים הבלתי תלויים ⁷ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 6/7 שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון ⁸ התאגיד ⁹ : 3. × לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).
	✓	3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).
	✓	4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים ¹¹ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.
	✓	5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפא: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א:
		6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) - יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____ תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____ פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____ האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). שיעור נוכחות ¹² בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____ <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
		שירות וכישורי הדירקטורים
	✓	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה - קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה) ¹³ . אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין ¹⁴ : א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: 3 שנים ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיים כהונתם של הדירקטורים: לא רלוונטי (דירקטוריון מדורג). ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: לא רלוונטי (דירקטוריון מדורג). ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: רוב רגיל.
	✓	8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. <input checked="" type="checkbox"/> אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: x כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)
	✓	9. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.

- 1 פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.
- 2 מאירה גיט חדלה לכהן כדח"צ בחברה ביום 11.3.2021.
- 3 עודד גילת חדל לכהן כדח"צ ביום 26.11.2021.
- 4 לימור דנש החלה לכהן כדח"צ ביום 10.10.2021.
- 5 אלונה שפר החלה לכהן כדח"צ ביום 30 בדצמבר 2021.
- 6 בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל.
- 7 לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.
- 8 לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).
- 9 חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.
- 10 בהתאם לתקנון החברה בחברה יכהנו לפחות 3 דירקטורים חיצוניים.
- 11 לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.
- 12 תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.
- 13 חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.
- 14 ראה תיקון בסעיף 20 לתקנון החברה כפי שתוקן ביום 1.8.2019 (אסמכתא מס' 049944-01-2019)) שעניינו הוספת הוראת שעה בקשר להארכת תקופת הכהונה של שלושה דירקטורים בחברה עד ליום 31 באוגוסט 2020.

לא נכון	נכון	
-----	-----	ב. מספר הדירקטורים שכינהו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ^{15:169} . בעלי כשירות מקצועית: 0. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכינהו בשנת הדיווח.
	✓	10 א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____ . בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____ .
-----	-----	ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 174, נשים: 183
ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)		
-----	-----	11. א. מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: רבעון ראשון (שנת 2021): 6 רבעון שני: 9 ¹⁹ רבעון שלישי: 7 ²⁰ רבעון רביעי: 8 ²¹
-----	-----	ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכינהו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ²² השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).

שיעור השתתפותו בישיבות נכון לשנת הדיווח

שם הדירקטור	הדירקטוריון	ועדת ביקורת ²³	הועדה לבחינת הדוחות כספיים ²⁴	ועדת תגמול ²⁵	ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) שיעור השתתפותו בוועדת מינויים, ועדת אסטרטגיה וניהול סיכונים ²⁶
מנחם ברנר	100%	לא חבר ועדה	לא חבר ועדה	לא חבר ועדה	לא חבר ועדות
מאירה גיט ²⁷	100%	100%	100%	100%	100% - ועדת מינויים ²⁸
אריק שור	100%	לא חבר ועדה	לא חבר ועדה	100%	100% ועדת אסטרטגיה וניהול סיכונים
רויטל אבירם	100%	100%	100%	100%	לא חברה בוועדות נוספות
עמיקם שפרן	100%	100%	100%	100%	100% - ועדת מינויים 100% ועדת אסטרטגיה וניהול סיכונים
אריק שטיינברג ²⁹	87% ³⁰	לא חבר ועדה	לא חבר ועדה	לא חבר ועדה	לא חבר בוועדות נוספות
עודד גילת ³¹	100%	100%	100%	100%	100% - ועדת מינויים ³²
הראל לוקר	100%	לא חבר ועדה	לא חבר ועדה	לא חבר ועדה	לא חבר בוועדות
לימור דנש ³³	100%	100%	100%	100%	100% ועדת מינויים

- 15 לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו - 2005.
- 16 בשנת הדיווח מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית עמד על 9 דירקטורים.
- 17 נכון למועד פרסום הדוח, מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים 6 נשים 1 (עד ליום 10.3.2021 כיהנו 2 נשים).
- 18 כולל את גב' אלונה שפר שהחלה לכהן כדח"צית ביום 30 בדצמבר 2021.
- 19 כולל 1 ישיבה טלפונית.
- 20 כולל 4 ישיבות באמצעים טכנולוגיים.
- 21 כולל ישיבה 3 ישיבות באמצעים טכנולוגיים ו-1 החלטה בכתב.
- 22 ראה ה"ש 6.
- 23 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו. ועדת הביקורת שימשה גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים עד ליום 19 בספטמבר 2019. בבחינת שיעור ההשתתפות נעשתה הבחנה בין נושאי ועדת ביקורת לבין נושאי ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.
- 24 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו. ועדת הביקורת שימשה גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים עד ליום 19 בספטמבר 2019. בבחינת שיעור ההשתתפות נעשתה הבחנה בין נושאי ועדת ביקורת לבין נושאי ועדה לבחינת הדוחות הכספיים.
- 25 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.
- 26 לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.
- 27 מאירה גיט חדלה לכהן כדח"צ בחברה ביום 11.3.2021.
- 28 מאירה גיט השתתפה בוועדת מינויים בכל הישיבות שלא היתה מניעה שתשתתף.
- 29 אריק שטיינברג חדל לכהן כדירקטור בחברה ביום 30.12.2021
- 30 אריק שטיינברג השתתף בכל הישיבות בהן לא היתה מניעה שישתתף.
- 31 עודד גילת חדל לכהן כדח"צ ביום 26.11.2021.
- 32 עודד גילת השתתף בוועדת מינויים בכל הישיבות שלא היתה מניעה שישתתף.
- 33 לימור דנש החלה לכהן כדח"צ ביום 10.10.2021 ומונתה לחברה בוועדת כספים ביום 24.11.2021.

לא נכון	נכון	
✓		12. בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.
		הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון
	✓	13. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור.
	✓	14. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנהל כללי. (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנהל כללי כאמור: _____.
-----	-----	15. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות ³⁴ . <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).
	✓	16. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) - א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____. ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ³⁵ : כן לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)
		17. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
		ועדת הביקורת
-----	-----	18. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח - א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). ב. יו"ר הדירקטוריון. ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו. ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע. ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור: _____.
	✓	21. ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.
	✓	22. בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (למעט לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו) (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	23. בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקי ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.
	✓	24. ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.
		תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים
-----	-----	25. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: שני ימי עסקים ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת המלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים ³⁶ : דוח רבעון רביעי ושנתי (2020): 0 ימי עסקים דוח רבעון ראשון: 2 ימי עסקים דוח רבעון שני: 2 ימי עסקים דוח רבעון שלישי: 2 ימי עסקים
-----	-----	ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון: 6 ימי עסקים דוח רבעון שני: 8 ימי עסקים דוח רבעון שלישי: 5 ימי עסקים דוח שנתי: 5 ימי עסקים
	✓	26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה בדנו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפות: _____.
-----	-----	27. בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן: א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה לאישור הדוחות כאמור). ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).

34 בחברת איגרות חוב - אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

35 בחברת איגרות חוב - אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

36 נערכו מספר ישיבות של ועדת כספים ומאז לעניין אישור הדוחות בכל רבעון במהלך שנת 2021. המועד כאמור בסעיף 25, מתייחס לישיבת ועדת כספים ומאז האחרונה, טרם ישיבת הדירקטוריון.

לא נכון	נכון	
	✓	ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.
	✓	ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.
	✓	ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
	✓	ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.
	✓	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.
-----	-----	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: -----.
ועדת תגמול		
	✓	28. הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).
	✓	29. תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.
-----	-----	30. בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח - א. בעל השליטה או קרובו. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). ב. יו"ר הדירקטוריון. ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו. ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או לתאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע. ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	31. בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים. (בתאגיד אין בעל שליטה)
	✓	32. ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין - סוג העסקה שאושרה כאמור: ----- מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: -----
מבקר פנים		
	✓	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	✓	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: אבטחת מידע - סייבר קבוצתי, איכות סביבה, בטיחות בעבודה, אבטחה, סוגיות בביטוח, יחידות דיור חדשות, ניהול שיווק - היבט תהליכי, דיני עבודה.
-----	-----	35. היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות): 6,570 שעות. בשנת הדיווח התקיים דיון (בוועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.
	✓	36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.
עסקאות עם בעלי עניין		
		37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדיון: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
-----	-----	38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

יו"ר הדירקטוריון: **הראל לוקר** _____ יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: **לימור דנש** _____

תאריך החתימה: 23 במרץ 2022

פרק ה'

פז חברת נפט בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה ליום 31 לדצמבר 2021



מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

עמודים

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים של מידע כספי נפרד
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתונים על רווח והפסד
5	נתונים על הרווח הכולל
6	נתונים על תזרימי מזומנים
8	מידע נוסף למידע הכספי הנפרד



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של פז חברת נפט בע"מ
יורופארק, איזור תעשייה יקום

א.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של פז חברת נפט בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ואשר נכלל בפרק ה' לדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 במרס 2022



ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	מידע נוסף	במיליוני ש"ח
			נכסים
1,471	2,527	2.1	מזומנים ושווי מזומנים
1,013	1,194	2.2	לקוחות
1,123	885	2.3	חייבים אחרים
20	47		מלאי
10	5		נכסי מסים שוטפים
3,637	4,658		סה"כ נכסים שוטפים
84	79	2.4	הלוואות שניתנו ויתרות חובה לזמן ארוך
81	42		השקעות אחרות לזמן ארוך
1,968	2,014		יתרה בגין חברות מאוחדות
33	50		השקעות בחברות כלולות
236	194		הלוואות לחברות מוחזקות
471	515		נדל"ן להשקעה
1,578	1,597		רכוש קבוע, נטו
963	1,018		נכסי זכות שימוש
61	239		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
5,475	5,748		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
9,112	10,406		סה"כ נכסים



ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	מידע נוסף	במיליוני ש"ח
424	640	2.5	התחייבויות הלוואות ואשראי לזמן קצר לרבות חליות שוטפות של אגרות חוב
289	409	2.6	ספקים
375	453	2.7	זכאים אחרים
168	181		חליות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
19	17		הפרשות
1,275	1,700		סה"כ התחייבויות שוטפות
-	550		התחייבויות לתאגידים בנקאיים
3,807	3,828		אגרות חוב
782	838		התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
30	37		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
4	4		הטבות לעובדים
146	144	2.9	התחייבויות מסים נדחים
4,769	5,401		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
6,044	7,101		סה"כ התחייבויות
			הון
194	194		הון מניות
(386)	(386)		מניות באוצר
1,813	1,817		קרנות הון
1,793	2,026		יתרת עודפים
3,414	3,651		קרן הפרשי תרגום
(346)	(346)		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
3,068	3,305		סה"כ התחייבויות והון
9,112	10,406		

שלומי פרילינג
משנה למנכ"ל והבכיר ביותר
בתחום הכספים

ניר שטרן
מנהל כללי

הראל לוקר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד: 23 במרץ 2022



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר **2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	מידע נוסף	במיליוני ש"ח
7,521	4,714	6,802		הכנסות
6,379	3,732	5,607		עלות המכר
1,142	982	1,195		רווח גולמי
713	681	775		הוצאות מכירה ושיווק
108	107	131		הוצאות הנהלה וכלליות
5	10	(60)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
826	798	846		סה"כ הוצאות תפעול
316	184	349		רווח תפעולי
55	87	26		הכנסות מימון
136	118	156		הוצאות מימון
81	31	130		הוצאות מימון, נטו
235	153	219		רווח לאחר הוצאות מימון, נטו
(423)	(491)	48		רווח (הפסד) מחברות מוחזקות
(188)	(338)	267		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
58	28	43	2.9	הוצאות מסים על הכנסה
(246)	(366)	224		רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה

** ראה ביאור 1.2.5 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר **2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	מיליוני ש"ח
(246)	(366)	224	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה פריטי (הפסד) רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
*	*	(1)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
(9)	2	1	רווח (הפסד) כולל בגין חברות מוחזקות
		5	קרן הערכה מחדש לגבי פריטי רכוש קבוע שסווגו כנדל"ן להשקעה
*	*	(1)	מסים בגין פריטי (הפסד) רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(9)	2	4	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(255)	(364)	228	סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

* נמוך מ- 0.5 מיליוני ש"ח

** ראה ביאור 1.2.5 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית



לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר **2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2021	במיליוני ש"ח
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(246)	(366)	224	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה התאמות:
111	125	112	פחת והפחתות
168	177	196	פחת נכסי זכות שימוש
81	31	130	הוצאות מימון, נטו
(3)	1	(25)	הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(11)	8	(31)	שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה
5	3	8	עסקאות תשלום מבוסס מניות
423	491	(48)	הפסד (רווח) מחברות מוחזקות
58	28	43	הוצאות מסים על הכנסה
<u>586</u>	<u>498</u>	<u>609</u>	רווח לשנה לאחר התאמות לרווח
2	3	(19)	קיטון (גידול) במלאי
29	389	(357)	קיטון (גידול) בלקוחות וחייבים אחרים
(19)	(44)	188	גידול (קיטון) בספקים וזכאים אחרים
5	(2)	(2)	גידול (קיטון) בהפרשות
<u>17</u>	<u>346</u>	<u>(190)</u>	
(48)	(6)	(33)	מס הכנסה ששולם
555	838	386	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
40	42	44	ריבית שנתקבלה
1	*	71	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
-	-	(2)	מסים ששולמו בגין מימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
-	-	17	תמורה ממימוש נכס פיננסי
-	-	(2)	מתן הלוואות למפעילי תחנות תדלוק, סוכנים, עובדים, חברות דלק ואחרים
-	-	-	פירעון הלוואות למפעילי תחנות תדלוק, סוכנים, עובדים, חברות דלק ואחרים
13	4	11	רכישת פעילויות
-	-	(223)	השקעה ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(97)	(82)	(156)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(10)	(3)	(5)	פרעון (מתן) הלוואות לחברות מוחזקות
9	(19)	43	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות והשקעות אחרות
165	222	*	השקעה בחברות מוחזקות
-	(41)	(16)	פירעון פקדונות בבנקים
2,906	-	-	קיטון (גידול) ביתרות חובה עם חברות מוחזקות
(10)	(676)	413	
3,017	(553)	195	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

* נמוך מ- 0.5 מיליוני ש"ח

** ראה ביאור 1.2.5 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
408	1,151	605	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(3,036)	(967)	(217)	הנפקת אג"ח נטו, בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	550	פירעון אג"ח
-	200	(198)	גיוס הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
(280)	(60)	-	גידול (קיטון) באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(160)	(170)	(178)	דיבידנדים ששולמו
(23)	(23)	(24)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	(200)	-	ריבית ששולמה בגין חכירה
(317)	3	23	רכישת מניות באוצר
(106)	(101)	(86)	שינוי ביתרות זכות עם חברות מוחזקות
(3,514)	(167)	475	ריבית ששולמה
58	118	1,056	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1,295	1,353	1,471	גידול נטו במזומנים ושווי מזומנים
1,353	1,471	2,527	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
			מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

1. כללי

1.1. להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021, המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן: "דוחות כספיים מאוחדים"), המיוחסים לפז חברת נפט בע"מ עצמה (להלן: "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג (להלן: "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל - 1970 (להלן: "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה - חברות בנות/חברות מאוחדות/חברות מוחזקות כהגדרתן בביאור 1.2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים, יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

1.2.1. נתונים על המצב הכספי כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן, יתרה בגין חברות מוחזקות כוללת מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות הכספיים המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

1.2.2. נתונים על הרווח והפסד והרווח הכולל כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן, רווח או הפסד בגין חברות מוחזקות כולל מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין, ירידת ערך השקעה בחברה כלולה או ביטולה וכן ירידת ערך השקעה בחברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני או ביטולה.

1.2.3. נתונים על תזרימי המזומנים כוללים פירוט סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

1.2.4. רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בגין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

1.2.5. הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית נדל"ן להשקעה

החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 מיישמת החברה מדיניות חשבונאית חדשה - יישום מודל שווי הוגן במדידת נדל"ן להשקעה. הנהלת החברה סבורה כי מדידת הנדל"ן להשקעה במודל השווי הוגן תספק מידע מהימן ורלוונטי יותר לקוראי הדוחות.

שינוי המדיניות נעשה בדרך של יישום למפרע.

1. כללי (המשך)

1.2.6. הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית נדל"ן להשקעה (המשך)
להלן השפעת שינוי המדיניות על הדוחות רווח והפסד של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר): **ה לשנה**

כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת השינוי	כפי שדווח בעבר	במיליוני ש"ח
713	(5)	718	הוצאות מכירה ושיווק
5	(11)	16	הכנסות אחרות, נטו
316	16	300	רווח תפעולי
(423)	5	(428)	הפסד מחברות מוחזקות
(188)	21	(209)	הפסד לפני מסים על הכנסה
58	5	53	הוצאות מסים על הכנסה
(246)	16	(262)	הפסד לשנה

2. מידע נוסף

2.1. מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
6	12	מזומנים בבנקים
1,465	2,515	פקדונות
<u>1,471</u>	<u>2,527</u>	

2.2. לקוחות

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
1,037	1,212	הרכב -
24	18	סה"כ לקוחות
<u>1,013</u>	<u>1,194</u>	בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים

עיקר חובות הלקוחות השוטפים אינם נושאים ריבית.

2.3. חייבים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
		הרכב -
77	82	הכנסות לקבל, הוצאות מראש, מקדמות לספקים ואחרים
1,033	796	חברות מוחזקות*
13	7	חלויות שוטפות של הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
<u>1,123</u>	<u>885</u>	

* החל משנת 2016 וכחלק ממהלך עסקים שוטף פז משלמת לפז"א מקדמות על חשבון רכישות מוצרים כנגד תשלום ריבית בהתאם לתנאים המסחריים הנהוגים בפז"א.

**2 מידע נוסף (המשך)****2.4. הלואות שניתנו ויתרות חובה לזמן ארוך****2.4.1. הרכב:**

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
107	98	הלוואות למפעילי תחנות תדלוק, סוכנים ואחרים
6	5	לקוחות וחייבים לזמן ארוך
6	6	הוצאות מראש
3	3	חברות מוחזקות
122	112	
25	26	בניכוי הפרשה להפסדי אשראי חזויים
13	7	בניכוי חלויות שוטפות
84	79	סה"כ הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

עיקר ההלוואות למפעילי תחנות תדלוק, סוכנים ואחרים נושאים ריבית של 0%-7% (ליום 31 בדצמבר 2020: 0%-7%). לקוחות חייבים לזמן ארוך נושאים ריבית של 0%-7% (ליום 31 בדצמבר 2020: 0%-7%).

2.4.2. מועדי מימוש ליום 31 בדצמבר 2021:

במיליוני ש"ח	2022	2023	2024	2025	2026 ואילך	לא נקבע מועד פירעון	נכסים לא פיננסים	סה"כ
4	10	4	4	4	50	26	-	98
-	-	-	-	-	*	5	-	5
-	-	-	-	-	-	-	6	6
-	-	-	-	-	-	3	-	3
4	10	4	4	4	50	34	6	112

* נמוך מ- 0.5 מיליוני ש"ח

2.5. הלוואות ואשראי לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
200	1	הרכב-
6	7	הלוואה לזמן קצר
206	8	ריבית לשלם
218	632	חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך
218	632	
424	640	סך הלוואות ואשראי לזמן קצר

2 מידע נוסף (המשך)

2.6 ספקים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
265	362	חובות פתוחים*
24	47	הוצאות לשלם
289	409	

היתרות אינן צמודות.

* כולל יתרות עם צדדים קשורים בסכום של כ-83 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 - 64 מיליון ש"ח).

2.7 זכאים אחרים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
17	17	עובדים ומוסדות בגין עובדים
261	302	מוסדות ממשלתיים
44	60	מקדמות מלקוחות וזכאים ואחרים
53	74	חברות כלולות וקשורות
375	453	

עיקר היתרות של הזכאים האחרים אינן נושאות ריבית ואינן צמודות.

2.8 מכשירים פיננסיים

2.8.1 סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
-	-	-	-	1	1	1	קצר	הלוואות לזמן ומשיכות יתר ספקים
-	-	-	-	409	409	409		
-	-	-	-	101	101	101		זכאים אחרים
-	-	-	550	-	550	550		הלוואות מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך
2,412	486	980	295	718	4,891	4,467		אגרות חוב כולל חלויות שוטפות
478	96	120	144	181	1,019	1,019		התחייבות בגין חכירה

2 מידע נוסף (המשך)

2.8 מכשירים פיננסיים (המשך)

2.8.1 סיכון נזילות (המשך)

לידיום 31 בדצמבר 2020 מעל חמש שנים	לידיום 31 בדצמבר 2020 שנה רביעית	לידיום 31 בדצמבר 2020 שנה שלישית	לידיום 31 בדצמבר 2020 שנה שנייה	לידיום 31 בדצמבר 2020 עד שנה	לידיום 31 בדצמבר 2020 תזרים מזומנים חוזי	לידיום 31 בדצמבר 2020 הערך בספרים	במיליוני ש"ח התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
-	-	-	-	200	200	200	הלוואות לזמן קצר
-	-	-	-	289	289	289	ספקים
-	-	-	-	76	76	76	זכאים אחרים
2,209	960	274	698	293	4,434	4,031	אגרות חוב כולל חלויות שוטפות
418	96	121	147	168	950	950	התחייבות בגין חכירה

2.9 מסים על ההכנסה

2.9.1 מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר **2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
44	28	48	הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים
3	(*)	(2)	בגין התקופה השוטפת
47	28	46	התאמות בגין שנים קודמות, נטו
11	(*)	(3)	הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
11	(*)		יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
58	28	43	סך הוצאות מסים על הכנסה

**ראה ביאור 1.2.5 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית

2 מידע נוסף (המשך)

2.9 מיסים על ההכנסות (המשך)

2.9.1 מרכיבי הוצאות מיסים על הכנסה (המשך)

2.9.2 נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו:

סך הכל	אחרים	ניכויים והפסדים להעברה לצרכי מס	הטבות לעובדים	מכשירים פיננסים	רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה**	במיליוני ש"ח
						יתרת נכס (התחייבות)
(146)	10	1	2	-	(159)	מס נדחה ליום 1 בינואר 2020
-	1	10	(*)	(10)	(1)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(146)	11	11	2	(10)	(160)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020
2	*	(9)	3	8	*	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(144)	11	2	5	(2)	(160)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2021

* נמוך מ- 0.5 מיליוני ש"ח

** ראה ביאור 1.2.5 בדבר הצגה מחדש בשל שינוי מדיניות חשבונאית

2.9.3 לחברה שומות מס סופיות עד לשנת 2017 כולל.

2.9.4 בהתאם לאישור רשות המיסים, החברה קלטה בדרך של מיזוג את חברת הבת פזומט החל מיום 1.1.2019.

2.10 התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

2.10.1 הסכמי אשראי

לחברה הסכם אשראי עם חברות הקבוצה לפיו תעניק החברה הלוואות מעת לעת ועל פי שיקול דעתה של החברה לחברות הקבוצה. תנאי האשראי שיחולו על הלוואות אלה הם על פי פקודת מס הכנסה והתקנות שהוצאו מכוחה.



2 מידע נוסף (המשך)

2.10 התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

2.10.1 הסכמי אשראי (המשך)

2.10.2. הסכמים למתן/קבלת שירותים עם חברות בקבוצה

2.10.2.1. החברה התקשרה בהסכם למתן וקבלת שירותים עם חברת פז"א אשר על פיו מחייבות החברות אחת את השנייה עבור שירותים שניתנים על ידן כגון: שירותי שיווק מוצרי דלק, שירותי רכישת נפט וחומרי ביניים, שירותי מחשוב, שירותי כספים, שירותי כוח אדם וייעוץ משפטי, שירותי לוגיסטיקה, ניהול מלאי ותשתיות, ניהול מתקני חיפה ושירותי רכש.

2.10.2.2. החברה התקשרה בהסכם עם חברת הבת ניתוב לקבלת שירותי כוח אדם להפעלת תחנות תדלוק וחנויות נוחות.

2.10.2.3. החברה התקשרה בהסכם עם חברת הבת פזמוביל לקבלת שירותי הובלת דלקים ואספקת מוצרי מזון ונוחות לחנויות ילו.

2.10.2.4. החברה התקשרה בהסכם עם חברת הבת פזגז לאספקת גפ"מ לרשות פלסטינאית ולהקמת עמדות תדלוק בגפ"מ בתחנות התדלוק של החברה.

2.10.2.5. החברה התקשרה בהסכם עם מספר חברות בקבוצה להשכרת מקרקעין וכן בהסכמי ניהול.

2.10.3. דיבידנד

במהלך שנת 2021 הכריזו חברות מוחזקות על חלוקת דיבידנד לחברה, סך הדיבידנד שהוכרז והתקבל עמד על סכום הנמוך ממיליון ש"ח (בשנת 2020 סך של 222 מיליון ש"ח הוכרז והתקבלו). למידע נוסף בדבר חברות מוחזקות ראה ביאור 9 בדוחות המאוחדים.

2.10.4. יתרת ההתחייבויות אחרות לזמן ארוך כוללות הלוואות מחברות מוחזקות.

2.10.5. להלן פירוט העסקאות עם חברות מאוחדות הכלולות בספרי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	במיליוני ש"ח
177	91	122	הכנסות
5,573	3,071	4,722	עלות המכר
101	95	99	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
22	19	14	הכנסות מימון
34	36	42	הוצאות מימון

2.11. **התחייבויות תלויות**

ראה ביאור 33.1.1, לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות אחרות.

2.12. **דיבידנדים**

בדבר דיבידנדים שהכריזה ושילמה החברה במהלך השנים 2021 ו-2020 ראה ביאור 19.4 לדוחות הכספיים המאוחדים.



2 מידע נוסף (המשך)

2.13. מניות באוצר

ראה ביאור 19.3 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר מניות באוצר.

2.14. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

מיזוג חברת פרשמרקט

ראה ביאור 1.9 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר מיזוג חברת פרשמרקט.

המתיחות בין רוסיה לאוקראינה

לאחר תאריך המאזן בעקבות המתיחות בין רוסיה לאוקראינה ולאחר מכן ביתר שאת עם פרוץ המלחמה חל זינוק במחירי החבית וכן במרווחי הזיקוק האינדיקאטיביים.

עליית מחיר החבית משפיעה בעיקר על צרכי ההון החוזר, מגדילה את עלות הצריכה העצמית והאובדנים בהליך הזיקוק וכן מביאה לגידול ברווח על המלאי הבלתי מוגן.

העליה במרווחי הזיקוק האינדיקאטיביים מהווה אינדיקציה למגמת שיפור משמעותי ברווחי בית הזיקוק ברם, ישנן השפעות מקדזות כגון מבנה השוק, הפרמיות על הגלמים וכן הפרשי עיתוי בגין הגנות מלאי ולכן לא בהכרח כל השיפור במרווחיים האינדיקאטיביים יתורגם לשיפור ברווחיות הזיקוק.

פרקו'
דו"ח רפורמה



פארשמרקט



פז חברת נפט בע"מ וחברות מאוחדות שלה

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

פרפורמה

ליום 31 בדצמבר 2021



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
פז חברת נפט בע"מ**

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי פרופורמה המצורפים של פז נפט בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה ואת הדוחות על הרווח הכולל פרופורמה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 אשר נערכו בהתאם להוראות תקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970, וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 1 לדוחות הכספיים פרופורמה. דוחות כספיים פרופורמה אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים פרופורמה אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים פרופורמה הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים פרופורמה. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים פרופורמה בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי פרופורמה של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2021 ואת תוצאות הפעולות פרופורמה שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם להוראות תקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 1 לדוחות הכספיים פרופורמה.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 במרס 2022



נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	במיליוני ש"ח
			נכסים
1,699	(979)	2,678	מזומנים ושוי מזומנים
1,763	108	1,655	לקוחות
160	2	158	חייבים אחרים
983	62	921	מלאי
-	-	-	השקעות אחרות
14	-	14	נכסי מסים שוטפים
4,619	(807)	5,426	סה"כ נכסים שוטפים
30	-	30	פיקדון בנאמנות עבור הטבות עובדים
42	-	42	השקעות אחרות לזמן ארוך
107	-	107	הלוואות שניתנו ויתרות חובה לזמן ארוך
34	-	34	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
24	-	24	הלוואות לחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
549	-	549	נדל"ן להשקעה
4,847	103	4,744	רכוש קבוע, נטו
1,662	534	1,128	נכסי זכות שימוש, נטו
2,323	1,995	328	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
78	-	78	נכסי מסים נדחים
9,696	2,632	7,064	סה"כ נכסים בלתי שוטפים
14,315	1,825	12,490	סה"כ נכסים

*סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם



נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	במיליוני ש"ח
			התחייבויות
			הלוואות ואשראי לזמן קצר, לרבות חלויות שוטפות של אגרות חוב
640	-	640	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות ספקים
264	60	204	זכאים אחרים
2,311	214	2,097	התחייבויות מסים שוטפים
655	51	604	הפרשות
6	4	2	
25	-	25	
3,901	329	3,572	סה"כ התחייבויות שוטפות
			אגרות חוב
3,828	-	3,828	הלוואות בנקאיות
1,100	550	550	התחייבות לזמן ארוך בגין חכירות
1,418	503	915	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
58	-	58	הטבות לעובדים
88	12	76	התחייבויות מיסים נדחים
196	11	185	
6,688	1,076	5,612	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
10,589	1,405	9,184	סה"כ התחייבויות הון
			זכויות שאינן מקנות שליטה
1	-	1	הון מניית
			מניות באוצר
199	5	194	קרנות הון
(386)	-	(386)	יתרת עודפים
2,232	415	1,817	
2,026	-	2,026	קרן הפרשי תרגום
4,071	420	3,651	
(346)	-	(346)	
3,725	420	3,305	סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
3,726	420	3,306	סה"כ הון
14,315	1,825	12,490	סה"כ התחייבויות והון

שומי פרלינג
משנה למנכ"ל
והבכיר ביותר בתחום הכספים

נר שטרן
מנהל כללי

הראל לוקר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 במרץ 2022



נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 במיליוני ₪
13,110	1,564	11,546	הכנסות
10,948	1,005	9,943	עלות ההכנסות
2,162	559	1,603	רווח גולמי
1,351	352	999	הוצאות מכירה ושיווק
254	48	206	הוצאות הנהלה וכלליות
(71)	8	(79)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,534	408	1,126	סה"כ הוצאות תפעול
628	151	477	רווח תפעולי
6	-	6	הכנסות מימון
250	55	195	הוצאות מימון
244	55	189	הוצאות מימון, נטו
2	-	2	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
386	96	290	רווח לפני מסים על הכנסה
91	24	67	הוצאות מסים על הכנסה
295	72	223	רווח לשנה
			מיוחס ל:
296	72	224	בעלים של החברה
(1)	-	(1)	זכויות שאינן מקנות שליטה
295	72	223	רווח לשנה
			רווח (הפסד) למניה
27.8	4.3	23.5	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
27.2	4.3	22.9	רווח (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	במיליוני ש"ח
295	72	223	רווח לתקופה פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
1	-	1	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת קרן הערכה מחדש לגבי פריטי ר"ק שסווגו כנדל"ן להשקעה
5	-	5	מיסים בגין פריטי (הפסד) רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(1)	-	(1)	
5	-	5	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
300	72	228	סה"כ רווח כולל לתקופה
301	72	229	סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
(1)	-	(1)	בעלים של החברה
300	72	228	זכויות שאינן מקנות שליטה
			סה"כ רווח כולל לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	במיליוני ש"ח
9,549	1,610	7,939	הכנסות
7,894	1,043	6,851	עלות ההכנסות
1,655	567	1,088	רווח גולמי
1,243	356	887	הוצאות מכירה ושיווק
226	43	183	הוצאות הנהלה וכלליות
7	*	7	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,476	399	1,077	סה"כ הוצאות תפעול
179	168	11	רווח תפעולי לפני ירידת ערך נכסים
(338)	-	(338)	ירידת ערך רכוש קבוע
(159)	168	(327)	רווח (הפסד) תפעולי
51	*	51	הכנסות מימון
187	55	132	הוצאות מימון
136	55	81	הוצאות מימון, נטו
*	-	*	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(295)	113	(408)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(16)	26	(42)	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
(279)	87	(366)	רווח (הפסד) לתקופה
			מיוחס ל:
(279)	87	(366)	בעלים של החברה
*	-	*	זכויות שאינן מקנות שליטה
(279)	87	(366)	רווח (הפסד) לתקופה
			רווח (הפסד) למניה
(25.1)	11.5	(36.6)	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)

*סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם



נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 במיליוני ₪
(279)	87	(366)	רווח (הפסד) לתקופה פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
3	*	3	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת מיסים בגין פריטי (הפסד) רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(1)	-	(1)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
2	*	2	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(277)	87	(364)	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
(277)	87	(364)	בעלים של החברה
*	-	*	זכויות שאינן מקנות שליטה
(277)	87	(364)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם

			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
נתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	במיליוני ש"ח
13,860	1,164	12,696	הכנסות
11,864	774	11,090	עלות ההכנסות
1,996	390	1,606	רווח גולמי
1,203	267	936	הוצאות מכירה ושיווק
224	35	189	הוצאות הנהלה וכלליות
(3)	*	(3)	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1,424	302	1,122	סה"כ הוצאות תפעול
572	88	484	רווח תפעולי לפני ירידת ערך נכסים
(566)	-	(566)	ירידת ערך רכוש קבוע
6	88	(82)	רווח (הפסד) תפעולי
23	*	23	הכנסות מימון
201	51	150	הוצאות מימון
178	51	127	הוצאות מימון, נטו
3	-	3	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(169)	37	(206)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
48	8	40	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
(217)	29	(246)	רווח (הפסד) לתקופה
			מיוחס ל:
(217)	29	(246)	בעלים של החברה
*	-	*	זכויות שאינן מקנות שליטה
(217)	29	(246)	רווח (הפסד) לתקופה
			רווח (הפסד) למניה
(19.3)	4.9	(24.2)	רווח (הפסד) בסיסי למניה (בש"ח)
(19.2)	4.9	(24.2)	רווח (הפסד) מדולל למניה (בש"ח)

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם



לתוני הפרופורמה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	לפני אירוע הפרופורמה	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 במיליוני ש"ח
(217)	29	(246)	רווח (הפסד) לתקופה פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(12)	*	(12)	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת מיסים בגין פריטי (הפסד) רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
3	-	3	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(9)	*	(9)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
(226)	29	(255)	סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: בעלים של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
(226)	29	(255)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
*	-	*	
(226)	29	(255)	

* סכום נמוך מ-0.5 מיליון ש"ח

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה :

1. כללי

דוחות כספיים פרופורמה אלו נערכו בהתאם לתקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ומתייחסים לרכישת השליטה בחברת פרשמרקט בע"מ שהושלמה ביום 2 בינואר 2022.

2. הנחות ששימשו לעריכת דוחות הפרופורמה

הדוחות הכספיים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ואת תוצאות הפעולות של החברה לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021.

הדוחות הכספיים פרופורמה נערכו תחת ההנחות הבאות:

(1) הדוחות הכספיים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה והדוחות הכספיים המאוחדים של החברה שנרכשה ליום ולשנה שנסתיימה ב- 31 בדצמבר 2021, אשר נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

(2) הדוח על המצב הכספי פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 נערך תחת ההנחה כי הרכישה בוצעה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות רווח והפסד ודוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה נערכו תחת ההנחה כי עסקת הרכישה בוצעה ביום 1 בינואר 2019.

התאמות הפרופורמה:

עודפי עלות:

(א) עודף עלות הרכישה על הנכסים המזוהים נטו בספרי החברה הנרכשת חושב על נתוני 31 בדצמבר 2021. עודף העלות הסתכם לסך של כ- 1,718 מיליוני ש"ח. נכון ליום אישור הדוחות הכספיים, טרם סיימה החברה את ייחוס עודף העלות לנכסים ולהתחייבויות המזוהים. לצורך דוחות הפרופורמה, יוחס עודף העלות שנקבע באופן ארעי, למוניטין.

(ב) עלות הרכישה מומנה ממקורות ההון של החברה. בדוחות רווח והפסד פרופורמה נכללו הוצאות מימון רעיוניות לפי הריבית על אגרות החוב של החברה מסדרה ח' שמהווה את שיעור הריבית של החברה בגיוסים האחרונים, על מנת לשקף בדוחות את ההשפעה אילו גיוס המימון כאמור נעשה ביום 1 בינואר 2019.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מהווים חלק בלתי נפרד מהם

פרק ז'

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב (א)





דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פז חברת נפט בע"מ (להלן – **התאגיד**), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ניר שטרן, מנהל כללי
2. שלומי פרילינג, משנה למנכ"ל והבכיר ביותר בתחום הכספים
3. עמית כרמל, מנכ"ל פז"א- פז בית זיקוק אשדוד בע"מ
4. יפעת פוגל, סמנכ"לית, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה
5. ישראל קלפר, סמנכ"ל סיטונאות ומנכ"ל פז שרותי תעופה ופז נכסי תעופה
6. אורי כחלון, סמנכ"ל מערך נדל"ן
7. עינת שחר יציב, סמנכ"לית משאבי אנוש ומנהל
8. ראובן יהושע סמנכ"ל מכירות וניהול תחנות
9. אופיר ענבר סמנכ"ל שיווק וסחר
10. מוטי קירשנבאום סמנכ"ל מערכות מידע
11. רונן בר שלום מנכ"ל פזגז בע"מ
12. ניב קימחי סמנכ"ל תפעול
13. יונתן גוטליב סמנכ"ל פיתוח עסקי
14. איילת צור סמנכ"לית כספים

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי החברות, החשבונות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאד לדיווח הכספי והגילוי, בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקרות על תהליך המלאי, בקרות על תהליך הרכוש קבוע, בקרות על תהליך המכירות, בקרות ברמת הארגון ובקרות כלליות של מערכות מידע.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2021 היא אפקטיבית.



הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב)(ד)(1) לתקנות הדוחות:

הצהרת מנהל כללי

אני, ניר שטרן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של פז חברת נפט בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2021 (להלן - **הדוחות**).
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הכספים והביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישורין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם האחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 במרץ, 2022

ניר שטרן
מנהל כללי



(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2) לתקנות הדוחות:

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שלומי פרילינג, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פז חברת נפט בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2021 (להלן - **הדוחות**).

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחסם לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת והכספים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם האחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן-

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 במרץ, 2022

שלומי פרילינג
משנה למנכ"ל והבכיר ביותר בתחום
הכספים