



## **בית זיקוק אשדוד בע"מ**

### **דוח תקופתי לשנת 2024**

- חלק א' - תיאור עסקי התאגיד**
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**
- חלק ג' - דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024**
- חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד**
- חלק ה' - דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)**

## חלק א' - תיאור עסקי החברה

### 1. מבוא

חלק א' זה כולל את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2024, ואת התפתחות עסקיה, כפי שחלו בשנת 2024 (להלן: "תקופת הדוח" או "הדוח", בהתאמה). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

### 2. הגדרות ומקרא

לשמות ולמונחים המפורטים להלן בדוח זה תהיה המשמעות המופיעה לצידם:

"המאיה"	- אתר הבורסה (כהגדרתה להלן) בכתובת: <a href="https://maya.tase.co.il">https://maya.tase.co.il</a> ;
"המגנ"א"	- אתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: <a href="http://www.magna.isa.gov.il">www.magna.isa.gov.il</a> ;
"דולר"	- דולר ארה"ב;
"דוחות כספיים שנתיים" או "הדוח הכספי השנתי"	- דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024;
"הבורסה"	- הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
"פז"	- פז קמעונאות ואנרגיה בע"מ;
"החברה"	- בית זיקוק אשדוד בע"מ;
"מניות החלוקה"	- 10,632,233 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת החברה, שהוחזקו במלואן על ידי פז, והיווה כ- 85.1% מהונה המונפק והנפרע של החברה במועד החלוקה ולאחר הקצאת המניות לשפיר על פי הסכם ההשקעה עם שפיר, לבעלי מניות פז במועד הקובע;
"חוק החברות"	- חוק החברות, התשנ"ט-1999;
"חוק ניירות ערך"	- חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;
"הפקודה"	- פקודת מס הכנסה [נוסח חדש];
"התשקיף" או "תשקיף הפיצול"	- תשקיף החברה, מיום 17 באוגוסט 2023, נושא תאריך 18 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-095337);
"בז"ן"	- בתי זיקוק לנפט בע"מ;
"בז"א" או "בית הזיקוק"	- בית הזיקוק באשדוד שבעלות החברה;
"גפ"מ"	- גז פחמימני מעובה;
"דור-אלון"	- דור אלון אנרגיה בישראל (1998) בע"מ;
"דלק"	- "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ;
"ד"ס"ל"	- דלק סילוני המשמש לתדלוק מטוסים;
"המדינה"	- מדינת ישראל;
"הממונה"	- הממונה על התחרות;
"פי-גלילות"	- גדות פי-גלילות שותפות מוגבלת;
"צו האינטרסים"	- צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בית הזיקוק לנפט – אשדוד בע"מ), תשס"ו-2006;
"ק.מ.ד."	- קו מוצרי דלק בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של תש"א);
"ק.צ.א.א."	- 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');
"חח"י" או "חברת החשמל"	- חברת החשמל לישראל בע"מ;
"רשות התחרות"	- רשות התחרות הכלכלית;

רשות החברות	-	רשות החברות הממשלתיות ;
שפיר	-	שפיר אנרגיה אשדוד בע"מ, שהינה חברה פרטית מקבוצת שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל אביב ;
תקנות הצעת מדף	-	תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ;
תקנות פרטי תשקיף	-	תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט – 1969 ;
תש"א	-	תשתיות אנרגיה בע"מ (חברה בבעלות מלאה של מדינת ישראל) ;
הסכם השקעה עם שפיר	-	כמשמעו בסעיף 3.4.1 להלן ;

למעט אם צוין אחרת, המידע המפורט בדוח זה מתייחס לתקופת הדוח.

### 3. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

#### 3.1 כללי

3.1.1 החברה התאגדה ביום 4 בינואר 2006, על ידי בז"ן והמדינה, כחברה פרטית מוגבלת במניות, לפי חוק החברות לצורך קליטת פעילות ונכסי בז"א. החברה מייבאת ומזקקת נפט גולמי וחומרי ביניים לתזקיפי נפט המיועדים לשיווק בשוק המקומי וליצוא והינה הבעלים של בית הזיקוק באשדוד, אשר החל את פעילותו עוד בשנת 1973 כחלק מחברת בז"ן. עד לפיצול במסגרת תוכנית ההפרטה של בתי הזיקוק, התנהלו שני בתי הזיקוק (באשדוד ובחיפה) כיחידה אחת והופעלו על ידי בז"ן. בחודש ספטמבר 2006 הושלם הפיצול בין בז"ן לבין החברה, על פיו הועברו והוסבו מבז"ן לחברה נכסים והתחייבויות הקשורים לבז"א והושלמה רכישת החברה על ידי פז.

3.1.2 עד ליום 28 באוגוסט 2023 החברה הייתה חברה בבעלותה המלאה של פז. ביום 28 באוגוסט 2023 (להלן: "מועד הפיצול"), הושלם הליך הפיצול של החברה מפז על פי תשקיף הפיצול כמפורט להלן: (א) במועד הפיצול, הושלמה החלוקה בעין של מניות החלוקה אשר חולקו על ידי פז לבעלי מניות כדיבידנד בעין (להלן: "החלוקה בעין"); (ב) עובר למועד הפיצול, ולפני הרישום למסחר של מניות החברה, הקצתה החברה לשפיר 1,249,382 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח כל אחת של החברה, המהוות כ- 10% מהונה המונפק והנפרע של החברה (לאחר השקעת שפיר), כנגד השקעה בחברה בסך של כ- 156 מיליון ש"ח. לשפיר הוענקו גם אופציות רכישה מפז ומהחברה כמפורט בסעיף 3.4.2 להלן; (ג) 612,198 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח כל אחת של החברה, המהוות כ- 4.9% מהונה המונפק והנפרע של החברה (לאחר השקעת שפיר), שהיו קיימות בהונה המונפק של החברה ערב החלוקה בעין והוחזקו על ידי פז, לא נכללו בחלוקה בעין.

ביום 30 באוגוסט 2023 הושלם הליך רישומן למסחר של מניות החברה בבורסה, כחברה ללא גרעין שליטה.

3.1.3 ביום 16 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה לשנות את שם החברה מ"פז בית זיקוק אשדוד בע"מ ל-"בית זיקוק אשדוד בע"מ" ובאנגלית "ASHDOD REFINERY LTD", ובהתאם ביום 4 בספטמבר 2023 שונה שם החברה לאחר שאישר רשם החברות את שם החברה החדש ותיקון תקנון החברה. לפרטים בדבר שינוי שם החברה ותיקון תקנון החברה, ראו דיווחי החברה מיום 4 בספטמבר 2023 (מספרי אסמכתא: 102912-01-2023, ו-102912-01-2023), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

יצוין כי בעבר החברה רכשה מפז, ופז סיפקה לחברה שירותים בהתאם לדרישות החברה הסבירות מעת לעת, כגון: שירותי שיווק מוצרי דלק בישראל, שירותי רכישת נפט וחומרי ביניים, שירותי מחשוב, כספים, מטה, כוח אדם וייעוץ משפטי. כמו כן, בעבר פז רכשה מהחברה והחברה סיפקה לפז שירותים בהתאם לדרישות פז הסבירות מעת לעת כגון שירותי ניהול מלאי ותשתית, ניהול מתקני חיפה. במועד הפיצול, פז חדלה להיות בעלת עניין בחברה, ונכנסו בד בבד לתוקף מספר הסכמים והסדרים מסחריים חדשים בין החברה לבין פז:

(א) הסדר לרכישת דלקים ותזקינים – בהתאם להסדר זה תרכוש פז מהחברה והחברה תספק לפז דלקים בהיקף דומה להיקף הרכישה ערב הפיצול ובתנאים דומים לאלה שניתנו לפז עובר לפיצול, לתקופה שתיקבע בהסכמים.

(ב) הסכם למתן שירותים – בהתאם להסדר זה, החברה ופז יספקו זו לזו שירותים תפעוליים בתחום מכירות הדלקים לשוק המקומי ושירותי מחשב. השירותים על פי ההסכם יסופקו במהלך תקופה שתיקבע בהסכמים, או לתקופה קצרה יותר בהסכמת שני הצדדים.

(ג) הסכמים נוספים לא מהותיים לרבות בנושא תחזוקת ואספקת דלקים לתחנת תדלוק פנימית והסדרים לתדלוק רכבי חברה (פזומט).

לפרטים נוספים אודות הסכמים והסדרים מסחריים בין החברה לבין פז ובין החברה לבין שפיר שנכנסו לתוקפן לאחר הפיצול ראו סעיפים 3.31.16 עד 3.31.18 להלן.

### 3.2. תרשים מבנה אחזקות של החברה

נכון למועד הדוח, לחברה אין החזקות בחברות בנות, קשורות או כלולות.

### 3.3. תחום פעילות

נכון למועד הדוח, עוסקת החברה בתחום פעילות אחד הכולל את פעילות הזיקוק. תחום זה כולל בתוכו ייבוא וייצוא נפט גולמי ומוצריו, זיקוק נפט ומכירת מוצריו לשוק המקומי ולייצוא, פעילות ייצור ומכירת חשמל ושירותי אחסון וניפוק דלקים.

לפירוט על תחום הפעילות ראו סעיף 3.8 להלן.

### 3.4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לפי מיטב ידיעת החברה, למעט הסכם ההשקעה המתואר בסעיף 3.4.1 להלן, לא נעשו השקעות בהון החברה או עסקאות מהותיות אחרות במניות החברה מיום 1 בינואר 2022 ואילך.

#### 3.4.1. הסכם השקעה בחברה - כללי

ביום 9 בנובמבר 2022 התקשרו פז החברה בהסכם ההשקעה בחברה עם שפיר אנרגיה בע"מ<sup>1</sup>, אשר תוקן ביום 21 ביוני 2023 (הסכם ההשקעה והתיקון להסכם יכוננו להלן בסעיף זה: "**הסכם ההשקעה עם שפיר**" או "**הסכם ההשקעה**"), לפיו בד בבד עם החלוקה בעין של מניות החלוקה על פי תשקיף הפיצול, שפיר תשקיע בחברה סך של כ-156 מיליון ש"ח (להלן: "**התמורה**") כנגד הקצאת מניות שתהווה (לאחר ההקצאה והחלוקה בעין) 10% מהונה המונפק והנפרע של החברה ובין החברה (להלן: "**המניות הנרכשות**").

עם פרסום תשקיף הפיצול והשלמת החלוקה בעין והקצאת המניות הנרכשות לשפיר התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם ההשקעה לצורך השלמת הסכם ההשקעה.

<sup>1</sup> ביום 3 באוגוסט 2023, שפיר אנרגיה בע"מ המחתה את כל זכויותיה והתחייבויותיה לפי הסכם ההשקעה בחברה לשפיר אנרגיה אשדוד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ ואת כל זכויותיה והתחייבויותיה על פי הסכם השירותים (כמשמעו בסעיף 3.31.19 להלן) ועל פי הסכם השכירות (כמשמעו בסעיף 3.31.20 להלן) לשפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ.

נכון למועד תשקיף הפיצול, השווי ההוגן הכולל של אופציות הרכישה (כאמור בסעיף 3.4.2 להלן), בהתבסס על הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני שנעשתה עבור פז והחברה, עמד על 17.2 מיליון ש"ח, ובהתאם, השווי ההוגן של החברה הנגזר מהעסקה עמד על כ- 1.245 מיליארד ש"ח.

נכון למועד הדוח, השווי ההוגן הכולל של אופציות הרכישה (כאמור בסעיף 3.4.2 להלן), בהתבסס על הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני שנעשתה עבור החברה, עומד על כ-5.9 מיליון ש"ח (כ-1.6 מיליון דולר).

התמורה בגין המניות הנרכשות שימשה ומשמשת את החברה לצורך פעילותה השוטפת.

### 3.4.2. אופציות לרכישת מניות נוספות של החברה

לשפיר הוענקו אופציות לרכישת מניות החברה למימוש לאחר הרישום למסחר של מניות החברה בבורסה כמפורט להלן:

#### 3.4.2.1. אופציה לרכישת מניות החברה המוחזקת על ידי פז

פז העניקה לשפיר אופציה לרכוש מפז כמות ממניות החברה אשר בבעלותה, המהוות, נכון למועד החלוקה בעין כ-4.9% ממניות החברה על בסיס דילול מלא (למעט בהנחת מימוש של אופציית הרכישה ב' ואופציית הרכישה ג' המתוארות להלן), קרי 612,198 מניות רגילות של החברה (להלן: "אופציית הרכישה א"). שפיר תהיה רשאית לממש את האופציה לפי שיקול דעתה הבלעדי בכל עת במהלך תקופה של 36 חודשים ממועד החלוקה בעין. יוער, כי אם על פי הדין תיידרש שפיר לקבל היתרים או אישורים לצורך רכישת מניות החברה, אזי שפיר תוכל לממש את אופציית הרכישה א' לאחר קבלת ההיתרים והאישורים הנדרשים ממנה ובתוך תקופת המימוש של אופציית הרכישה א'. מחיר המימוש של אופציית הרכישה א' יהיה שווה לנמוך מבין: (א) מחיר למניה הנגזר משווי חברה בסך 1,555,555,555 ש"ח (לפני המימוש) פחות דיבידנדים ששולמו על ידי החברה ממועד החלוקה בעין ועד מועד מימוש אופציית הרכישה א' בתוספת כספים שהוזרמו כהון לחברה ממועד החלוקה בעין ועד מועד מימוש אופציית הרכישה א', או (ב) מחיר מניה לפי שווי ממוצע מחירי הסגירה של מניית החברה בבורסה ב-90 הימים הקלנדריים שקדמו להודעה על המימוש, כפול כמות מניות אופציית הרכישה א' אשר ממומשת (להלן: "נוסחת מימוש האופציה"). בכפוף לכל דין, אופציית הרכישה א' תהיה ניתנת למימוש, במלואה או בחלקה, באופן חד פעמי. ככל שלא מומשה אופציית הרכישה א' עד למועד האחרון למימושה האמור לעיל, תפקע אופציית הרכישה א'. אופציית הרכישה א' תפקע לפני המועד האמור, ככל ששפיר תחזיק ב-45.1% או יותר מההון המונפק של החברה כתוצאה ממימושי האופציות על פי הסכם ההשקעה בחברה ופז תהיה רשאית למכור ולבצע דיספוזיציה במניותיה בחברה ללא כל הגבלה.

על אף האמור בסעיף 3.4.2.1 זה לעיל, ככל ששפיר תפנה לבעלי המניות של החברה בהצעת רכש מיוחדת לפי סעיף 328 לחוק החברות (להלן בסעיף זה: "הצעת רכש מיוחדת") טרם המועד האחרון למימוש אופציית הרכישה א', מתחייבת פז להסכים להצעת הרכש המיוחדת בהתאם לסעיף 331(א) לחוק החברות ולמכור את מניות אופציית הרכישה א' במסגרת הצעת הרכש המיוחדת שנתקבלה על ידי בעלי מניות החברה (או חלקן הרלוונטי ככל שבעלי מניות נוספים של החברה מוכרים מניות לשפיר במסגרת הצעת הרכש המיוחדת), וכן, בכפוף לכל דין, מתחייבת פז לא להצביע בעד הצעת רכש מיוחדת מתחרה או כל עסקה אחרת העשויה לסכל את קבלת הצעת הרכש המיוחדת, וזאת בכפוף לכך שהמחיר למניה שישולם לפז במסגרת הצעת הרכש המיוחדת לא יפחת ממחיר המימוש של אופציית הרכישה א' בהתאם לאמור 3.4.2.1 זה לעיל. עם השלמת הצעת הרכש המיוחדת וככל שהתקבלה תבוטל אופציית הרכישה א' במלואה, גם אם פז לא מכרה את כל מניותיה בחברה במסגרת הצעת הרכש המיוחדת. לשפיר לא תהיה טענה אם לא יובא בחשבון קולה של פז במניין קולות בעלי מניות החברה.

### 3.4.2.2. אופציית רכישה של מניות החברה עד לשיעור החזקה של 45.1% ממניות החברה

החברה תעניק לשפיר אופציה לרכוש מהחברה ולחייב את החברה להנפיק לשפיר, סך של מניות החברה, המהוות לאחר הנפקתן כמות ממניות החברה על בסיס דילול מלא (בלי להתחשב באופציית הרכישה ג' המתוארת להלן), שיביא את שפיר להחזקה של 45.1%. חישוב כמות מניות החברה שיונפקו לשפיר, הינו בהנחה שיחזיק במועד הקצאת מניות המימוש של אופציית הרכישה ב', את כל (1) המניות הנרכשות (גם אם שפיר מכרה אותן או את חלקן), (2) מניות אופציות הרכישה א' (גם אם שפיר תמכור אותן או את חלקן, אך בכפוף לכך ששפיר מימשה את אופציית הרכישה א'), ו-(3) מניות אופציות הרכישה ב', אך לא ייכללו מניות החברה אשר נרכשו על ידי שפיר שלא במסגרת הסכם ההשקעה. בכפוף לכל דין, שפיר תהיה רשאית לממש את אופציית רכישה ב' לפי שיקול דעתה בכל עת במהלך 60 חודשים ממועד החלוקה בעין (מובהר, כי, בכפוף לכל דין, שפיר תוכל לממש חלקים מאופציית רכישה ב' עוד בטרם מימוש אופציית רכישה א'. יובהר כי בכל מקרה מימוש כל אופציית רכישה א' וכל אופציית רכישה ב' ביחד לא יביא את שפיר לאחזקה של יותר מ-45.1% ממניות החברה, למעט מניות של החברה אשר ירכשו על ידי שפיר שלא במסגרת הסכם ההשקעה (בחברה). מחיר המימוש של אופציית רכישה ב' יהיה בהתאם לנוסחת מימוש האופציה כאמור בסעיף 3.4.2.1 לעיל. בכפוף לכל דין, אופציית הרכישה ב' תהיה ניתנת למימוש, במלואה או בחלקה, במספר פעימות במשך תקופת אופציית הרכישה ב', אך לא יותר מפעם אחת בכל שנה קלנדרית. ככל שלא מומשה אופציית הרכישה ב' עד למועד האחרון למימושה האמור לעיל, תפקע אופציית הרכישה ב'.

### 3.4.2.3. אופציית רכישה של מניות החברה עד לשיעור החזקה של 65% ממניות החברה

החברה תעניק לשפיר אופציה לרכוש מהחברה ולחייב את החברה להנפיק לשפיר, סך של מניות החברה, המהוות לאחר הנפקתן כמות ממניות החברה על בסיס דילול מלא, שיביא את שפיר להחזקה של 65%. חישוב כמות מניות החברה שיונפקו לשפיר כאמור, הינו בהנחה שיחזיק, במועד הקצאת מניות אופציית הרכישה ג', את כל (1) המניות הנרכשות (גם אם שפיר מכרה אותן או את חלקן), ו-(2) מניות אופציות הרכישה א' ו-ב' ו-ג' (גם אם שפיר מכרה אותן או את חלקן, אך בכפוף לכך שלגבי מניות אופציית הרכישה א' ששפיר מימשה את אופציה הרכישה א'), אך לא ייכללו מניות החברה אשר נרכשו על ידי שפיר שלא במסגרת ההשקעה.

בכפוף לכל דין, שפיר יהיה רשאית לממש את אופציית הרכישה ג' לפי שיקול דעתה הבלעדי בכל עת במהלך 60 חודשים ממועד החלוקה בעין, ובלבד שמניות אופציית הרכישה ב' נרכשו על ידי שפיר עובר למימוש אופציות הרכישה ג'.

מחיר המימוש של אופציית הרכישה ג' יהיה שווה לנמוך מבין: (א) מחיר למניה הנגזר משווי חברה בסך 1,555,555,555 ש"ח (לפני המימוש) בתוספת (1) 5%, בהפחתת (2) דיבידנדים ששולמו על ידי החברה ממועד החלוקה בעין ועד מועד מימוש אופציית הרכישה א', בתוספת (3) כספים שהוזרמו כהון לחברה ממועד החלוקה בעין ועד מועד מימוש אופציית הרכישה ג', או (ב) מחיר מניה לפי שווי ממוצע מחירי הסגירה של מניית החברה בבורסה ב-90 הימים הקלנדריים שקדמו להודעה על המימוש, בתוספת 5%, כפול כמות מניות אופציית הרכישה ג' אשר ממומשת. בכפוף לכל דין, אופציית הרכישה ב' תהיה ניתנת למימוש, במלואה או בחלקה, במספר פעימות במשך תקופת אופציית הרכישה ב', אך לא יותר מפעם אחת בכל שנה קלנדרית. ככל שלא מומשה אופציית הרכישה ג' עד למועד האחרון למימושה האמור לעיל, תפקע אופציית הרכישה ג'.

### 3.4.2.4. כללי

המחיר למניה במסגרת מימוש אופציות הרכישה א', ב' ג', לא יפחת מ-1 ש"ח למניה או המחיר המינימלי כפי שיקבע בתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, לפי קביעת הבורסה.

התחייבות החברה ופז להקצות או למכור, לפי העניין, מניות החברה עם מימוש אופציות הרכישה (או חלקן), כפופה לקבלת האישורים שיידרשו לפי חוק החברות שקבלתם אינה תלויה בדירקטוריונים של החברה או חברת האם או בחברת האם כבעלת מניות בחברה לאחר מועד השלמת הסכם רכישת המניות, ולא יהיו טענות בקשר לכך. כמו כן, בעת מימוש האופציות החברה ושפיר יפעלו בהסכמה לכמת את כמות המניות המירבית שתנבענה ממימוש אופציות הרכישה ב' ו-ג' בידי שפיר. ההתחייבות של החברה לרישום למסחר של המניות הנובעות ממימוש אופציית הרכישה ב' ואופציית הרכישה ג' תהיה כפופה לקבלת אישור הבורסה.

אופציות הרכישה א', ב' ו-ג' יהיו ניתנות למימוש החל מחלוף 90 ימי מסחר בבורסה של מנית החברה.

מבלי לגרוע מכך שמימוש אופציות הרכישה כפוף לכל דין, אם מימוש איזה מן האופציות הנזכרות לעיל יביא לכך ששפיר תחזיק (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך) למעלה מ-19.9% מהון המניות המונפק של החברה, המימוש יהיה כפוף לכך ששפיר קיבלה היתר/אישור לפי צו האינטרסים או אישור בכתב מרשות החברות הממשלתיות שאישור כאמור אינו נדרש. כמו כן, שפיר תהיה רשאית לעבור סף אחזקה של 15.9% מההון המונפק של החברה רק באמצעות עליה לאחזקה של למעלה מ-19.9% מהון המניות המונפק של החברה ויותר (מדרגה של לפחות 4%).

האופציות האמורות לעיל לא תירשמנה למסחר בבורסה.

3.4.2.5. מימוש האופציות של שפיר לרכישת מניות נוספות בחברה, כאמור בסעיף 3.4.2 לעיל, כפוף לכל דין, לרבות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, וכן להוראות צו האינטרסים.

יצוין כי רשות ניירות ערך מסרה לחברה את עמדתה כי מימוש האופציות האמורות באופן שיוביל לחציית הספים הקבועים בסעיף 328 לחוק החברות יהיה כפוף במועד המימוש לחובת הצעת רכש מיוחדת לפי סעיף 328 לחוק החברות או לאישור האסיפה הכללית של החברה להנפקת מניות המימוש במועד המימוש בהתאם לסעיף 328(ב)(1) לחוק החברות, לפי העניין.

3.4.2.6. לפרטים נוספים בדבר אופציות הרכישה מהחברה ראו סעיף 3.7 לתשקיף הפיצול.

### 3.4.3. מצגים והתחייבויות; הגבלת אחריות; המחאת זכויות והתחייבויות

3.4.3.1. הסכם ההשקעה כולל מצגים, הצהרות והתחייבויות של החברה, פז ושפיר. במסגרת זאת, החברה ופז הצהירו בפני שפיר כי תשקיף הפיצול (והדוחות הכספיים הנכללים בו) מתאר באופן מדויק ונכון, מכל הבחינות המהותיות, את החברה, לרבות עסקיה, נכסיה ופעילותה של החברה. על אף האמור, החברה ופז לא נתנו מצג ביחס להערכות ו/או אומדנים ו/או מידע צופה פני עתיד (כהגדרתו בחוק ניירות ערך) הכלולים בתשקיף הפיצול.

3.4.3.2. הסכם ההשקעה כולל סעיף הגבלת אחריות מצד החברה ופז. במסגרת זאת נקבע כי החברה ופז, ביחד ולחוד, ישפו את שפיר בגין נזקים ישירים שיגרמו לה כתוצאה מכך שאיזה מן המצגים שניתנו על ידי החברה ו/או פז בהסכם ההשקעה אינו נכון.<sup>2</sup>

3.4.3.3. החברה ופז יחויבו בשיפוי רק בגין דרישת שיפוי שנמסרה לפז/לחברה עובר לתום 24 חודשים ממועד ההשלמה. החברה ופז לא ידרשו לשפות את שפיר בגין נזק השווה ל-0.5% או פחות מהתמורה שתשולם לחברה במועד ההשלמה. עלה סכום השיפוי על הסכום הנ"ל, תחול חובת השיפוי על כל סכום הנזק (החל מהשקל הראשון).

<sup>2</sup> על אף האמור, לפז ולחברה לא תהיה אחריות בנוגע למצגים המוחרגים כהגדרתם בהסכם ההשקעה.

- 3.4.3.4. תקרת השיפוי היא 50% מהתמורה שתשולם לחברה במועד ההשלמה, דהיינו – כ- 78 מיליון ש"ח. ההגבלה לא תחול במקרה של הפרות במזיד של ההסכם או מרמה.
- 3.4.3.5. חובת השיפוי של החברה ופז בהסכם ממצה את אחריות וחבותן של החברה ופז בקשר עם מצגיהן על פי הסכם זה, ופז, החברה ונושאי משרה בהן לא ישאו בגינם באחריות נוספת כלפי שפיר.
- 3.4.3.6. החברה ופז לא יידרשו לפצות/לשפות את שפיר בקשר עם נזקים שאינם ישירים, נזקים תוצאתיים, נזקים בגין אובדן רווח, אובדן הכנסה או אובדן הזדמנות עסקית.

#### **3.4.4 שינוי שם החברה**

- 3.4.4.1. החברה התחייבה בהסכם ההשקעה כי לא יאוחר ממועד החלוקה בעין תפסיק לעשות שימוש בשם הכולל את המילה "פז" (בעברית או בכל שפה אחרת) או מילה הדומה לה מבחינה ויזואלית ו/או בצליל הגיית המילה. לא יאוחר משני (2) ימים לפני מועד החלוקה בעין, תגיש החברה בקשה לשינוי שם החברה לשם אשר אינו כולל את המילה "פז" או מילה דומה לה. כמו כן, החל ממועד השלמת הסכם רכישת המניות, מתחייבת החברה שלא תעשה כל שימוש בסימני המסחר השייכים או הקשורים לפז.
- 3.4.4.2. לפרטים בדבר שינוי שם החברה ראו סעיף 3.1.3 לעיל.

#### **3.4.5 הסדרים נוספים**

הסכם ההשקעה כולל הסדרים נוספים כמפורט בסעיפים 3.31.16 ו- 3.31.18 להלן.

#### **3.4.6 המחאת זכויות והתחייבויות**

שפיר תהיה רשאית להעביר באופן מלא אך לא חלקי, את כל זכויותיה והתחייבויותיה על פי הסכם ההשקעה (למעט מכוח הסכם השירותים בין החברה לשפיר והסכם השכירות בין החברה לשפיר אשר ביחס אליהם תוכל שפיר להמחות את זכויותיה והתחייבויותיה לצד שלישי, בהתאם לקבוע בהם, כאמור בסעיפים 3.31.16 ו- 3.31.18 לדוח) לכל נעבר מותר בכפוף למתן הודעה בכתב ששפיר לפז ולחברה ולאישור בכתב לחברה ולפז כי היא מקבלת על עצמה, ללא כל הסתייגות ו/או תנאי, את כל הזכויות והתחייבויות של שפיר על פי הסכם זה.

"נעבר מותר" - (א) כל תאגיד בשליטה בלעדית, ישירה או עקיפה, של שפיר וכל עוד שליטה כאמור מתקיימת, או כל תאגיד בשליטה בלעדית, ישירה או עקיפה, של בעלי השליטה של שפיר וכל עוד שליטה כאמור מתקיימת, בכפוף לכך שאיתנותו הפיננסית של הנעבר המותר אינה פחותה מאיתנותו של שפיר, לשביעות רצונה הסבירה של פז, ו-(ב) כל צד ג' שאינו צד קשור לשפיר אשר אליו מעבירה שפיר את כל זכויותיה בהון המניות של החברה, לרבות אופציות הרכישה, ובכפוף לכך שהזכויות והאופציות הנ"ל מועברות כמיקשה אחת ולאחר מועד ההשלמה.

#### **3.4.7 מינוי דירקטור**

החל ממועד ההשלמה, לשפיר תהיה זכות למנות דירקטור אחד בחברה מכוח הסכם זה, וזאת כל עוד היא תחזיק לפחות 9.5% מהון המניות המונפק של החברה.

#### **3.5 חלוקת דיבידנדים**

- 3.5.1. בשנתיים שקדמו לדוח זה, החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה ולא הכריזה על חלוקת דיבידנדים, למעט כמפורט להלן:



ביום 6 בפברואר 2024, החליט דירקטוריון החברה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בהיקף כולל של 54,869,684 דולר ארה"ב, וזאת על בסיס הרווחים הראויים לחלוקה של החברה ליום 30 בספטמבר 2023, כפי שנצברו ב- 8 הרבעונים האחרונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023. המועד הקובע לזכאות תשלום הדיבידנד לבעלי המניות של החברה נקבע ליום 14 בפברואר 2024 ויום התשלום היה ביום 22 בפברואר 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 01-014136-2024).

3.5.2. נכון למועד דוח זה, על-פי הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה יתרת עודפים בסך של 97 מיליון דולר. לחברה יש רווחים ראויים לחלוקה בסך 82 מיליון דולר, כמשמעם בחוק החברות.

3.5.3. נכון למועד הדוח, לחברה קיימות מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים בהתאם לאגרות החוב ולהסכמי המימון של החברה כמפורט בסעיף 3.25.1.4 ו- 3.25.2.7 להלן בהתאמה.

3.5.4. נכון למועד הדוח, לא קיימת בחברה מדיניות לחלוקת דיבידנדים. עם זאת, נקבע בתקנון החברה, כי במועד שבו יינתן היתר שליטה בחברה (אם וככל שיינתן בעתיד) לפי צו האינטרסים, החברה תאמץ מדיניות חלוקת דיבידנדים, לפיה תחלק, לאחר תום כל שנה קלנדארית, לפחות 75 אחוזים מהרווחים הראויים לחלוקה, זאת בכפוף לצרכי החברה ובכפוף למגבלות מכוח חוק החברות או מכוח הסכמי מימון שהחברה צד להם.

### 3.6. מידע כספי לגבי הפעילות של החברה

למידע כספי נוסף ולהסברים בדבר תוצאותיה הכספיות של החברה ראו בדוחות הכספיים המצורפים בחלק ג' לדוח זה, ובסעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

לפרטים בדבר שינוי במטבע הפעילות של החברה לדולר ראו סעיף המבוא לדוח הדירקטוריון.

### 3.7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

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

#### 3.7.1. המצב הכלכלי בעולם ובישראל והשפעתו על שוק הנפט

גורמי ההשפעה העיקריים על פעילות החברה הינם מרווח הזיקוק ומחיר הנפט הגולמי. בנוסף, פעילות החברה מושפעת מגורמים מאקרו כלכליים שונים ובהם – שיעור הריבית, תעריפי החשמל, שערי חליפין שיעור צמיחת המשק ומצב הכלכלה המקומית, שיעור האינפלציה, צמיחת שווקי הנפט הדלקים, מצב בטחוני, אירועי מאקרו שונים ועוד.

#### 3.7.2. משבר הקורונה

3.7.2.1. בחודש ינואר 2020 התפרץ בעולם ובארץ נגיף הקורונה. בחודש מרץ 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על המגפה כ"פנדמיה" (מגפה עולמית). מאז הממשלות בעולם וגם בישראל מטילות לסירוגין הגבלות שונות על הציבור במטרה לצמצם את התפשטות הנגיף. בין היתר, הוטלו מגבלות תנועה לרבות סגרים מלאים, כאשר בתחילת שנת 2021 הוטל סגר מלא לתקופה של כחודש ושבע לעומת הטלת סגר מלא של כחודשיים וחצי בשנת 2020.

3.7.2.2. בשנת 2021, עם ביטול המגבלות בחודש אפריל, עלו הביקושים לדלקים באופן משמעותי. על פי נתוני משרד האנרגיה, צריכה הדלקים לתחבורה (בנוזין, סולר וקרוסין) עלתה בשנת 2022 בהיקף של כ- 16% לעומת הצריכה בתקופה המקבילה אשתקד בין השאר בעקבות השפעה חריפה יותר של מגיפת הקורונה בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2023 המשיכו הביקושים לדלקים לתחבורה לעלות לרמתם טרום משבר הקורונה. בשנת 2024 לא נראתה עוד השפעת מגיפת הקורונה על הביקושים לדלקים.

3.7.2.3. להתפשטותו של נגיף הקורונה ברחבי העולם ובארץ היו השלכות משמעותיות על פעילותה של החברה. נכון למועד הדוח, להערכת החברה נראה כי לנגיף הקורונה לא צפויה להיות עוד השפעה מהותית על פעילות החברה.

### 3.7.3. המצב הביטחוני

3.7.3.1. המצב הביטחוני והמדיני בעולם משפיע באופן ישיר על המצב הכלכלי העולמי, על מחירי הנפט העולמיים ועל מחירי תזקיית הנפט ולפיכך, גם על פעילות החברה. המצב הביטחוני בישראל עלול להשפיע, בין היתר, על הגעת אוניות נפט ותזקייתם לנמלי ישראל ועל הרציפות התפעולית של בית הזיקוק. החמרה או מתיחות ביטחונית עלולה להביא לירידה בצריכת תזקיית נפט של הציבור בישראל.

3.7.3.2. 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.

### 3.7.3.3. השפעת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה:

בחודש פברואר 2022 פלשה רוסיה לאוקראינה על רקע סכסוך בין שתי המדינות. כתוצאה מכך, הוטלו מגבלות משמעותיות על היכולת לייצא מוצרי אנרגיה מרוסיה. לאור חלקה המשמעותי של רוסיה בשוק האנרגיה העולמי (הן כיצואנית נפט גולמי, הן כיצואנית תזקייתם – בעיקר סולר, נפטא ומזוט, והן כיצואנית גז טבעי) למגבלות אלו השפעה מהותית על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה.

בין היתר, הושפע מחיר החבית שטיפס מכ- 80 דולר לחבית בתחילת הרבעון הראשון לשנת 2022 לכמעט 140 דולר לחבית בתחילת מרץ, תוך שעקום המחירים העתידי נכנס לבקוורדיישן קיצוני (פער מחירים ממוצע של כ- 3.6 דולר לחבית בין חוזה ראשון לחוזה שני במהלך חודש מרץ 2022) ומחיר ה DTD<sup>3</sup> (ביחס ל ICE<sup>4</sup>) מגיע לרמות שיא (ממוצע של כ- 5.5 דולר לחבית במהלך חודש מרץ 2022) ופוגעים במרווח הזיקוק. השפעות אלו מותנו בהמשך שנת 2022, בין היתר, כתוצאה מחששות למיתון עולמי והתפוגגות החשש ממחסור בנפט גולמי. בשנת 2023, נשמרות המגמות שאפיינו את שנת 2022 כשמחיר החבית נסחר ברמות של בין 70 ל- 90 דולר ועקום המחירים העתידי נמצא במרבית התקופה בבקוורדיישן מתון. מגמה זו נמשכת נכון למועד דוח זה.

מרווחי הזיקוק - בעיקר של בנזין, סולר ודס"ל, הושפעו באופן משמעותי גם הם, בין היתר כתוצאה ממגבלות ייצוא מרוסיה של גז טבעי, תזקייתם וחומרי ביניים, המשמשים להזנת מתקני פיצוח למיניהם, והגיעו לרמות קיצוניות במהלך הרבעון השני של שנת 2022. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022 התמתנו מרווחי הזיקוק אך המשיכו לשמור על רמות גבוהות בין היתר כתוצאה מהשפעת הסנקציות המערביות על רוסיה והמגבלות על ייצוא מוצרים מרוסיה. מגמה זו נמשכה בשנת 2023. בתקופת הדוח מרווחי הזיקוק נחלשו ביחס לשנת 2023 אך המשיכו להיות גבוהים במעט ביחס למרווחי הזיקוק הממוצעים.

נכון למועד זה, החברה אינה יודעת להעריך מה תהיינה ההשפעות העתידיות של המשך המלחמה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ועל תוצאות החברה.

<sup>3</sup> "DTD BRENT" – מחיר נפט גולמי למסירה פיזית בים הצפוני.

<sup>4</sup> "ICE" – נגזר נפט פיננסי הנסחר בבורסת ICE.

#### 3.7.3.4. השפעת פעילות החותמים בים האדום:

למתקפות החותמים בים האדום על אוניות השפעה על שרשרת האספקה העולמית. בין היתר, נגרמת הפרעה משמעותית לתנועת מיכליות תזקיקים (בעיקר סולר ודס"ל) מהמזרח לאיזור הים התיכון והתארכות נתיבי השיט, שגרמו להתייקרות תעריפי ההובלה הימית. כתוצאה מכך מחירם של מוצרים אלה בים התיכון עלה והשפיע לחיוב על מרווח הזיקוק באיזור זה.

נכון למועד זה, החברה אינה יודעת להעריך מה תהיינה ההשפעות העתידיות של המשך פעילות החותמים בים האדום על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ועל תוצאות החברה.

#### 3.7.3.5. השפעת מלחמת חרבות ברזל:

ביום 7 באוקטובר, 2023, פתח ארגון הטרור החמאס במתקפה חסרת תקדים מרצועת עזה על מדינת ישראל אשר כללה חדירת אלפי מחבלים ליישובי עוטף עזה, תוך מטחים כבדים של ירי טילים על מדינת ישראל. בעקבות המתקפה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן בסעיף זה: "המלחמה"). כמו כן, במקביל, התנהל עימות צבאי בגבולה הצפוני של מדינת ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה. נכון למועד זה, עדיין קיים חוסר וודאות בקשר להמשך הלחימה, ולא ניתן להעריך את השפעותיה העתידיות של המלחמה על פעילות החברה.

למלחמה השלכות כלכליות מהותיות על המשק הישראלי, אשר לא כולן ידועות נכון למועד דוח זה. בין היתר, הביאה המלחמה לקיטון בהיקפי הפעילות במשק כתוצאה מסגירת מפעלים, פגיעה בתשתיות, גיוס מילואים רחב היקף, פינוי תושבים מאזורי מגוריהם, הגבלות על פעילויות שונות (כגון עבודת קבלנים, אסדות גז, מערכת החינוך ועוד), תחבורה ותנועה וכד'. זאת לצד תנודות בשער החליפין ובשוקי המניות והחוב בבורסה בתל אביב וירידת דירוג החוב של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות.

עם זאת, מבחינות שביצעה החברה, עולה, כי נכון למועד פרסום דוח זה, למלחמה לא צפויה להיות השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בפירעון התחייבויותיה, על מדידת נכסים והתחייבויות או על ירידת ערך נכסים או אומדנים ושיקול דעת קריטיים.

#### פעילות לוגיסטיקה ייבוא וייצוא

למצב המלחמה השפעה על הגעת אוניות נפט ותזקיקים לנמלי ישראל ועל הרציפות התפעולית של בית הזיקוק. במהלך השבועות הראשונים של המלחמה, פריקת הנפט הגולמי שנעשית בימים כסדרם בנמל אשקלון באמצעות קצא"א הופרעה בשל סגירת פעילות הנמל לאור פגיעות וניסיונות פגיעה במרחב אשקלון. לאור כך פעלה החברה במספר מישורים לרבות הסטת אוניות הנפט הגולמי, שהיו אמורות להגיע לנמל אשקלון, לנמל אילת, ורכישת מלאים זמניים בשוק המקומי. במהלך חודש נובמבר 2023, חזר נמל קצא"א לפעילות. מקשר חח"י באשדוד המשמש את החברה בפריקה וטעינה של אוניות תזקיקים היה פעיל במהלך כל התקופה.

במהלך כל התקופה ועד למועד דוח זה, חלק מבעלי האוניות והמטענים מסרבים לפקוד את נמלי ישראל. מגמה זו הולכת ונחלשת עם חלוף הזמן. הקשיים הלוגיסטיים המתוארים לעיל בנמלי אשדוד ואשקלון הביאו לפגיעה במרווח הזיקוק של החברה.

בתחילת חודש מאי 2024 ובעקבות המלחמה, הכריז משרד הסחר הטורקי על הגבלות שונות על הסחר עם ישראל. במסגרת פעילות הייבוא של החברה נעשה שימוש בתשתיות נפט בטורקיה וכן מתבצע ייצוא של מוצרים שונים לטורקיה. הצעדים שננקטו על ידי טורקיה משפיעים על פעילות

הייבוא והייצוא של החברה ובעיקר על מטעני הייצוא שטרם המלחמה היו נמכרים ליעד זה. להערכת החברה צעדים אלו עלולים להיות בעלי השפעה לא מהותית על פעילות הייצוא של החברה.

### ביקושים בשוק המקומי

למצב המלחמה השפעה על היקף הנסועה בכבישי ישראל אשר משפיעה על צריכת תזקי נפט על ידי הציבור ועל היקף הזמנות הדלקים מבית הזיקוק על ידי חברות הדלק בהתאם להסכמים עימן. במהלך חודש אוקטובר 2023 נרשמה ירידה של כ- 20-25% בביקוש לבנזין וסולר וכ- 50% בביקוש לדס"ל. השפעת הירידה בביקושים על מכירות בית הזיקוק מוגבלת לאור אופי הסכמי המכר עליהם חתמה החברה מול לקוחותיה. בתחילת חודש נובמבר 2023 החלה התאוששות בביקוש לבנזין וסולר אם כי רמות הביקוש היו עדיין נמוכות ביחס לביקושים טרום המלחמה. במהלך שנת 2024 חזרו הביקושים לרמתם הרגילה למעט דס"ל אשר הביקוש לו נותר ברמות נמוכות, וסולר המופנה לרשות הפלסטינאית ורצועת עזה. לפיכך, החברה מייצאת את עודפי התזקיקים. לייצוא התזקיקים חלף מכירתם בשוק המקומי השפעה שלילית על מרווח הזיקוק.

### גז טבעי וקונדנסט

עם תחילת המלחמה הנחה משרד האנרגיה על הפסקת הזרמת הגז הטבעי והקונדנסט מאסדת "תמר" שנמצאת באופן יחסי קרוב לחופי עזה. בהתאם, פעלה החברה לרכישת גז טבעי מיתר שותפויות הגז שעמם לחברה יש הסכמים וממקורות אחרים, כך שהפחתת אספקת הגז הטבעי לא פגעה בפעילות החברה. לאור הצורך של החברה בכמות גז טבעי מעבר לכמויות שסופקו בתקופת ההשבתה של מאגר תמר, במהלך חודש אוקטובר 2023 נחתם בין החברה לבין מאגר לווייתן הסכם Spot לרכישת כמויות גז טבעי נוספות, אשר יסופקו לחברה, לפי בקשתה, במקרה בו יעמדו לרשות שותפות מאגר לווייתן כמויות גז טבעי עודפות. ההסכם נחתם לתקופה של שנה עם אפשרות לביטול ההסכם בהודעה בת 7 ימים. ההסכם אינו כולל התחייבות לאספקת ו/או לרכישת כמויות כלשהן. ההסכם זה הוארך בשנה נוספת עד לחודש אוקטובר 2025.

ביום 13 בנובמבר 2023, חזרה החברה לקלוט גז טבעי ממאגר תמר והחל מיום 14 בנובמבר 2023 חזרה החברה לקלוט קונדנסט ממאגר תמר.

יצוין כי במהלך הרבעון השלישי והרביעי התקבלו מעת לעת הודעות משותפות "לווייתן", לפיהן בהנחיית משרד האנרגיה, הופסקה הזרמת הקונדנסט לבית הזיקוק.

סך ההשפעות של הפרעות אלו מסתכם בכך שהכמות הממוצעת שהתקבלה עד כה נמוכה מהכמות המופקת. פער זה מייצר נזקים לא מהותיים לבית הזיקוק. בהמשך לכך, במהלך חודש ספטמבר 2024 מסרה שותפות לווייתן לחברה כי החל מחודש ינואר 2025 ולאחר השלמת פרויקט שדרוג הקו, צפויה ירידה משמעותית בהפסקות ההזרמה כאמור לעיל. בהתאם לעדכון שהתקבל ממאגר לווייתן השלמת הפרויקט צפויה להתרחש עד לחודש אפריל 2025.

### מצבת עובדים

במהלך המלחמה שירתו במילואים בממוצע כ-50 מעובדי בית הזיקוק המהווים כ-11% ממצבת העובדים של החברה. אף על פי כן, לא נגרמה פגיעה בפעילות בית הזיקוק בשל כך. נכון למועד פרסום דוח זה, מרבית עובדי החברה שבו לעבודתם.

## השפעה על התוצאות הכספיות

מלחמת חרבות ברזל הביאה לאובדן EBITDA בסך של כ- 32 מיליון דולר במהלך שנת 2024. כ- 50% מהנזק הינו בגין השפעות ועלויות לוגיסטיות והיתרה בגין קיטון במכירות והסטת מכירות לייצוא כמפורט לעיל. אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא ושלם את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה של החברה, בין היתר לאור חוסר הוודאות בדבר משך המלחמה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או מתקניה, צעדים שיינקטו על ידי הממשלה והרשויות השונות, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתפתח כתוצאה ממנה.

**המידע האמור לעיל בסעיף 3.7.3.5 זה בקשר להשפעות העתידיות של מלחמת חרבות ברזל אשר קיימת אי וודאות לגבי עוצמתה ומלוא השפעותיה והשלכותיה על פעילות החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הידוע לחברה נכון למועד הדוח ועל הערכות החברה בהתאם. המידע והערכות החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות החברה כאמור, לרבות באופן שבו למלחמה תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, אי-יציבות כלכלית, התפתחויות שלא ניתן להעריך בשלב זה בקשר עם המלחמה, משכה, עוצמתה והשפעתה, לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורף, האטה או אי יציבות כלכלית במשק, הוראות והחלטות הגורמים הממשלתיים בישראל, לרבות הטלת מגבלות על פעילות הנמלים ומגבלות נוספות אשר תפגענה ביכולתה של החברה לספק את שירותיה וכיו"ב, שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי נפט בעולם ושינויים במרווח הזיקוק, שינויים לא צפויים בזמינות מתקני הייצור של החברה וכן עקב התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כאמור בסעיף 3.36 לחלק א' לדוח זה.**

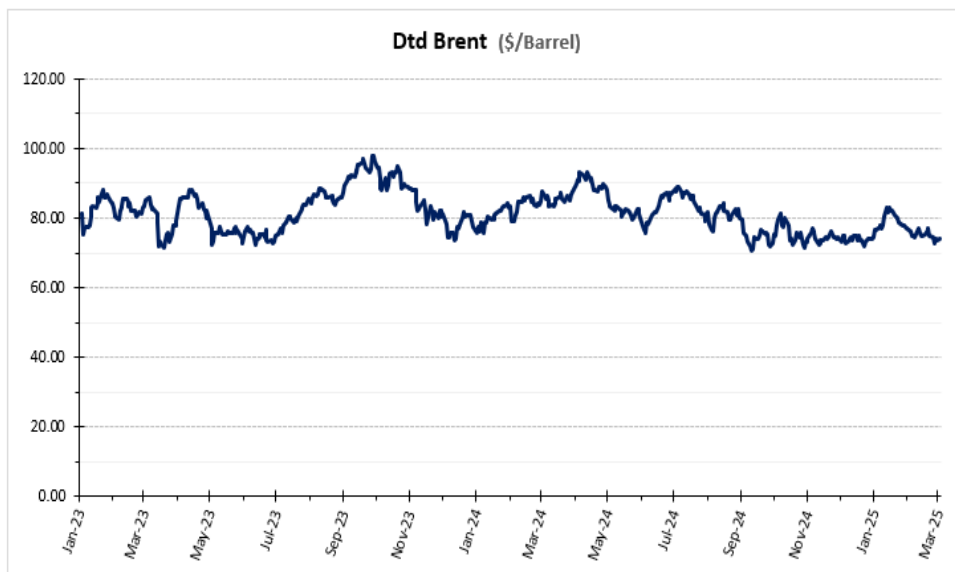
### מחירי נפט גולמי ומוצרי נפט בעולם ובישראל .3.7.4

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

3.7.4.2. 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 החברה, בטווחי זמן בהם יש ירידה במחירים אלו בעולם. לשינויים במחיר הנפט השפעה על מלאי נפט גולמי ומוצרי נפט המוחזקים על ידי החברה. לעליית מחיר הנפט עשויה להיות השפעה שלילית על החברה בעיקר בשל העליה בעלות הצריכה העצמית והאובדנים וכן בשל עליה בעלות המימון. בירידת מחיר הנפט ההשפעות הפוכות.

3.7.4.3. במהלך שנת 2022 נע מחיר החבית בין 76 דולר לחבית ל- 138 דולר לחבית, בעיקר כתוצאה מהשפעות המלחמה בין רוסיה ואוקראינה. במהלך שנת 2023 מחירה של חבית נע בטווח מחירים שבין 71 ל- 97 דולר כשהוא מושפע מהמצב הגיאופוליטי בעולם, מהפרעות לשרשרת האספקה העולמית וממאמצי חברות אופ"ק להגבלת ההיצע העולמי ומנגד, חששות ממיתון עולמי שמממתנות את עליית מחיר החבית. מגמה זו נמשכת נכון למועד דוח זה. במהלך שנת 2024 נע מחיר החבית בין 93 דולר לחבית ל- 70 דולר חבית. בהשפעת האירועים הגיאופוליטיים יחד עם צמצום תפוקות הנפט על ידי ארגון אופ"ק.

3.7.4.4 הגרף שלהלן מתאר את תנודתיות מחירי הנפט הגולמי (Brent) באירופה, החל מחודש ינואר 2023 ועד לחודש מרץ 2025: (מקור הנתונים: S&P Global Platts Oilgram Price Report).



לעניין מרווח הזיקוק בבית הזיקוק, ראו סעיף 3.8.5 להלן.

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

#### 3.7.5 תקני מוצרי נפט

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 שהחברה מייצרת. החברה מספקת ללקוחותיה דלקים העומדים בדרישות התקנים.

#### 3.7.6 שיעורי הריבית ומדד המחירים לצרכן

לפרטים ראו ביאור 2.א.3 לדוחות הכספיים השנתיים.

#### 3.7.7 שער החליפין של הדולר מול השקל

לפרטים ראו ביאור 2.א.3 לדוחות הכספיים השנתיים.

#### 3.7.8 בלו על מוצרי נפט

3.7.8.1 מרכיב הבלו (שעליו מוטל גם מע"מ) בחלק ממחירי מוצרי הנפט הינו משמעותי ביותר. הבלו מוטל על בית הזיקוק במכירת דלקים לשוק המקומי שאינה לחברות הדלק ובמכירת גפ"מ, באשראי של 10 ימים (למעט בלו בגין גפ"מ, אשר משולם לבז"א עם התשלום עבור הגפ"מ ומועבר על ידה לרשות המיסים).

3.7.8.2 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 ואינו מאפשר החזר הבלו ו/או הכרה בבלו בגין חוב אבוד כהוצאה.

3.7.8.3. 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.

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

### 3.7.9. החוק לקידום התחרות וצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013

3.7.9.1. 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. בהתאם לרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים שפרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות ביום 25 בפברואר 2025, החברה נכללת ברשימת התאגידים המשמעותיים.

3.7.9.2. 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. תחומי התשתית החיונית כוללים, בין היתר, גם תחומי פעילות של חברת דלק, זיקוק הדלק 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).

3.7.9.3. החל מחודש ספטמבר 2017, מפרסמת מעת לעת 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; תחום פעילות שלגביו נדרש רישיון ייצור 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.

3.7.9.4. 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 של חשמל וזיקוק, אחסנה, הולכה וניפוק של מוצרי דלק. לאותם מחזיקים באותה פעילות, קיימים כוח מיקוח והשפעה רבים, כלפי קובע 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.

3.7.9.5. 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 הועדה בין החשש מהגדלת הריכוזיות הכלל משקית לבין האפשרות כי מניעת ההקצאה תגרור פגיעה משמעותית ברווחת הצרכנים.

3.7.10. הצעת חוק החברות (תיקון מס' 36) (ממשל תאגידי בחברות ציבוריות שאין בהן בעל שליטה), התשפ"ב-2022

במהלך חודש יוני 2022 פורסמה הצעת חוק ממשלתית לתיקון חוק החברות והתאמת כללי הממשל התאגידי בחברות ללא בעל שליטה. מוצע בהצעת 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. בחודש יוני 2023 ועדת השרים לענייני חקיקה אישרה מחדש את הצעת החוק.

3.7.11. תזכיר חוק משק הדלק (חירום), התשפ"ב – 2022

ביום 4 באפריל 2022 פרסם משרד האנרגיה את תזכיר חוק משק הדלק (חירום), התשפ"ב – 2022 (בסעיף זה: "תזכיר החוק"). מטרת החוק היא הערכות לשעת חירום במשק הדלק ובפרט החזקת מלאי חירום ומלאי תפעולי לצד מתן סמכויות לשר ולמשרד האנרגיה לניהול המשק בחירום ובמצבי כשל. מעיון ראשוני, נראה כי לתזכיר החוק במתכונתו הנוכחית עשויות להיות השלכות נרחבות על החברה ועל יתר חברות הדלק הגדולות. החברה מתנגדת להוראות תזכיר החוק בקשר לאופי הסמכויות הניתנות לשר ולמשרד האנרגיה להתערבות בהיבטים התפעוליים, הכלכליים והמסחריים של בית הזיקוק ללא מנגנונים של פיצוי הולם. ביום 25 באפריל 2022 הגישה השגותיה בקשר לטיטות תזכיר החוק למשרד האנרגיה.

3.7.12. איכות הסביבה

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 החומרים המסוכנים, תשנ"ג – 1993 (להלן: "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 לרישיונות עסק בהקשר של איכות הסביבה. כך, ניכרת מגמת החמרה באכיפת הוראות הדין. החברה מקיימת תוכנית אכיפה פנימית בתחום איכות הסביבה. לפרטים בדבר פעילות החברה בתחום איכות הסביבה ראו סעיפים 3.29 ו-3.36.2.7 להלן.

3.7.13. בטיחות

נפט גולמי ומוצרי הנפט שברשות החברה הינם חומרים מסוכנים, הן לעוסקים בהם והן לסביבה. לפיכך, העיסוק בהם כפוף להוראות רגולטוריות שונות ודורש הקפדה על בטיחות בעבודה. החברה 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.



תחום הפעילות בו פועלת החברה הינו תחרותי ביותר. לפרטים ראו סעיף 3.15 להלן.

מעבר לדלקים חשמליים והיברידיים - שימוש הולך וגדל בכלי רכב המונעים באמצעות חשמל, גז טבעי, או מימן, כמו גם שיפורים ביעילותם של מנועים, עשויים להקטין צריכת דלקי תחבורה. מגמה זו עשויה להתרחב עם פיתוח ויצור דגמי רכב המונעים על-ידי דלקים חלופיים ורכבים חשמליים והיברידיים רבים יותר וזולים יותר.

כניסתן של מכוניות המונעות באמצעות חשמל או במערכת משולבת של דלק וחשמל (מכוניות היברידיות) לשימוש נרחב, וחדירה של תחליפי דלקים ממקורות מתחדשים כגון אתנול, מימן וביו-דיזל, שמקורם איננו בנפט הגולמי, עלולות להיות איום תחרותי למוצרי החברה.

על פי פרסומים שונים, בשנת 2024 נמכרו כ-17 מיליון רכבים חשמליים ברחבי העולם, המהווים כ-25% מכלל הרכבים שנמכרו בעולם. לשם ההשוואה, בשנת 2023 נמכרו בעולם מעל 10 מיליון רכבים חשמליים המהווים כ-19% מכלל הרכבים שנמכרו בעולם ובשנת 2022 נמכרו כ-7.8 מיליון רכבים.

למיטב ידיעת החברה, על פי נתונים של יבואני הרכב בישראל ופרסומים שונים, אחוז הרכבים החשמליים החדשים אשר עלו לכביש בישראל בשנת 2024, עמד על כ-25%. מתוך כ-271,000 כ-67,000 רכבים הם חשמליים. לשם השוואה, בשנת 2023 (מתוך כלל הרכבים החדשים) הסתכם לכ-17%, לעומת כ-10% בשנת 2022. בשנת 2024 נמכרו בישראל כ-271 אלף רכבים, מספרם של הרכבים החשמליים נכון לסוף שנת 2023, כ-167 אלף במספר, היינו עדיין זניח ביחס למצבת כולה (כ-4.4 מיליון רכבים).

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 היברידיות מ-30% ל-45% ועל מכוניות פלאג-אין היברידיות מ-20% ל-25%. בינואר 2021 עלה מס הקנייה על מכוניות היברידיות ל-50% ועל מכוניות פלאג-אין ל-30%. במהלך שנת 2023, חלו מספר שינויים בתחום מיסוי הרכב הגורמים להפחתת הטבות המס שניתנו על רכבים חשמליים. במסגרת השינויים, עלה מס הקנייה על רכב חשמלי מ-10% ל-20%. בתחילת שנת 2024 עלה מס הקנייה על רכבים חשמליים ל-35%. בשנת 2025 עלה מס הקנייה על רכבים חשמליים ל-45%. בנוסף, על פי פרסומים שונים, בשנים הקרובות צפוי להתווסף מיסוי נסועה על רכבים חשמליים, כלומר מס שישולם על ידי בעל הרכב בגובה של כ-15 אגורות לכל קילומטר שנסע ברכב החשמלי. מס זה בא חלף מס הבלו אשר משולם כיום על דלקים.

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.

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.

ביום 1 באוגוסט 2021 אושרו על ידי הממשלה חוק התקציב והתוכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022 (חוק ההסדרים), ובמסגרתם אושרה החלטה מס' 286 לתמחור פליטות גזי חממה, וזאת באמצעות העלאת שיעורי הבלו ושיעורי מס הקנייה על סוגים שונים של דלק (שיפורטו להלן), במתווה מדורג החל מיום 1 בינואר 2023 עד לתחילת שנת 2028, מועד שבו שיעורי המס האמורים יפנימו באופן מלא את העלויות החיצוניות של פליטות הפחמן.

ביום 15 בינואר 2024, במסגרת אישור תקציב המדינה לשנת 2024, אושרה הצעה לתמחור פליטות מזהמים מקומיים וגזי חממה (להלן בסעיף זה: "החלטת הממשלה") אשר עדכנה את ההחלטה הקודמת ולפיה המתווה המדורג להעלאת שיעורי הבלו ומס הקנייה על סוגים שונים של דלק יחל בשנת 2025 עד לשנת 2030 ושיעורי המס שעתידים להגבות ביחס לכל סוג דלק, גבוהים ביחס לשיעורים שהוצעו בהחלטה המקורית.

בהתאם להחלטת הממשלה יעלה מיסוי בלו ומס קניה על הדלקים הבאים: גז טבעי, גפ"מ, מזוט 0.5%, מזוט 1%, פחם ופטקוק.

ביום 30 בספטמבר 2024 אישרה הכנסת את צו תעריף המכס והפטורים ומס קנייה על טובין (תיקון מס' 8 והוראת שעה מס' 10), התשפ"ד-2024. הצו עוסק בתמחור פליטות מזהמים מקומיים וגזי חממה, במסגרת הסדרת מס הפחמן, ומעלה את המיסוי על דלקים מזהמים בהדרגה במשך 6 שנים (החל מיום 1 בינואר 2025). ההסדר כולל מתווה פיצוי לתעשייה בגין הטלת מס זה.

בהתאם להחלטת הממשלה החברה צופה כי עלויות הבלו בגין רכש הגז הטבעי שלה תגדלנה בהדרגה עד לשנת 2030 אך עם זאת לא תהיה לכך השפעה מהותית על תוצאותיה. כמו כן, כיוון שחשיפתה למיסוי בלו ו/או מס קניה בגין הדלקים האחרים הכלולים בהחלטת הממשלה מצומצמת החברה צופה כי לא תהיה לכך השפעה מהותית.

החברה פועלת בהתאם למתווה של משרד התשתיות והאנרגיה לקבלת סיוע למפעלים הצורכים דלקים לאור עליית מס הבלו לפי הוראת מנכ"ל 4.79 – סיוע לתעשייה להסתגלות העליה במס הבלו – "מס פחמן". בהתאם למתווה, בית הזיקוק צפוי לקבל החזר של כ-98% מהעלויות העודפות המוטלות בקשר לחלק המשמש את בית הזיקוק עצמו, ובסוף העשור, בירידה מדורגת, 89% מאותן עלויות עודפות. באשר לחלק המשמש את בית הזיקוק לייצור חשמל ומכירתו לגורמים שלישיים, בית הזיקוק צפוי לקבל פיצוי באמצעות עלייה מתואמת של רכיב הייצור.

**מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. החברה אינה יכולה להעריך בשלב זה את אופן יישום מתווה הפיצוי לתעשייה. הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ובהתאם להוראות הצו. אי הוודאות בקשר לאופן התפתחות הסביבה הכללית בה פועלת החברה ועוצמת השפעת הגורמים החיצוניים המפורטים לעיל על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש, באופן חלקי או מלא, או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל, בין היתר, כתוצאה מגורמים מאקרו כלכליים חיצוניים שאינם בשליטת החברה.**

### 3.7.17. התוכנית 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.

ככל שהתכנית תמומש באופן מלא ובהתבסס על מסמך המדיניות שפרסם משרד האנרגיה בחודש אוקטובר 2019, רק החל משנת 2030 צפויה צריכת הבנוין בישראל לרדת וצריכת סולר צפויה להיות מושפעת רק בטווח הארוך וכתלות בהצלחת חדירת גז טבעי למערך התחבורה הכבדה, וצריכת דס"ל לא תושפע כלל.

בשלב זה לא ידוע אם הממשלה הנוכחית תבחר לקדם תוכנית זו. לאור האמור, להערכת החברה השפעת התכנית אינה מהותית לחברה.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והוא מבוסס על הערכת החברה באשר לאופן מימוש התכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת ולקצב 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. הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח ועל התכנית נכון למועד זה. אי הוודאות בקשר לאופן התפתחות הסביבה הכללית בה פועלת החברה ועוצמת השפעת הגורמים החיצוניים המפורטים לעיל על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש, באופן חלקי או מלא, או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל, בין היתר, כתוצאה מגורמים מאקרו כלכליים חיצוניים שאינם בשליטת החברה.

### 3.7.18. התכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה לשנים 2020-2030

3.7.18.1. במהלך חודש נובמבר 2020 פרסם משרד האנרגיה את התכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה לשנים 2020-2030. מטרת התכנית היא להביא לחסכון משמעותי בצריכת האנרגיה. התכנית היא 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.

3.7.18.2. התכנית קובעת מהלכים לצמצום צריכת האנרגיה והפחתת פליטות במגזר התחבורה אשר מתמקדים בשני מוקדים עיקריים- (1) מעבר לתחבורה דלת פליטה (כלי רכב בהם לא נפלטים 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.

### 3.7.19. ועדת המנכ"לים – פיתוח וקידום מפרץ חיפה והחלטה מספר 1231 של הממשלה בדבר אסטרטגיה לפיתוח ולקידום 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 בז"ן. החברה אינה יודעת להעריך את לוחות הזמנים או הסיכוי למימוש מלא של החלטת ממשלה. אם וככל שהחלטה אכן תצא לפועל יהיו לכך מספר השפעות על פעילות החברה – 1. פרופילן – כיום נמכר באופן בלעדי לחברת כאו"ל וככל שלא תוקם פעילות פטרוכימית חליפית בישראל נדרש יהיה לייצא את הפרופילן המיוצר על ידי החברה. להערכת החברה לא תהיה לכך השפעה מהותית על החברה; 2. מכירות תזקיקים (בנוין, סולר, דס"ל וגפ"מ) – ירידה בהיצע התזקיקים מייצור מקומי. בהתאם להחלטת הממשלה הנ"ל קודמה על ידי מנהל התכנון ורשות מקרקעי ישראל תכנית מתאר ארצית 75 – שער המפרץ שתאפשר קידום תכניות מפורטות מכוחה. תכנית זו אושרה בחודש דצמבר 2023, ללא קביעת יעד לפינוי התעשייה הפטרוכימית ממפרץ חיפה.

להערכת החברה תהיה ליישום החלטת הממשלה ולפינוי התעשייה הפטרוכימית ממפרץ חיפה, השפעה חיובית על פעילות החברה.

**הערכות החברה כאמור בסעיף 3.7.19 זה לעיל, בין היתר בנוגע לסביבה בה פועלת החברה ולהשפעות הגורמים החיצוניים כאמור על עסקיה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה כאמור מבוססות על הנתונים המצויים בידי החברה נכון למועד הדוח ועל נוסח החלטת הממשלה נכון למועד זה. אי הוודאות בקשר לאופן התפתחות הסביבה הכללית בה פועלת החברה ועוצמת השפעת הגורמים החיצוניים המפורטים לעיל על פעילות החברה ותוצאותיה הכספיות הינה גבוהה, ולפיכך הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש, באופן חלקי או מלא, או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל, בין היתר, כתוצאה מגורמים מאקרו כלכליים חיצוניים שאינם בשליטת החברה.**

### 3.8 מידע כללי על תחום הפעילות של החברה ושינויים החלים בו

#### 3.8.1 מבנה תחום ענף האנרגיה והדלקים בו פעילה החברה:

##### 3.8.1.1 יבוא נפט גולמי

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

##### 3.8.1.2 פריקה ואחסנה של נפט גולמי ושל תזקיקים מיבוא

(א) פריקת הנפט הגולמי מיבוא נעשית בשלושה נמלים (חיפה, אשקלון ואילת) באמצעות תש"א וק.צ.א.א.. פריקת מזוט SR (הנצרך כחומר גלם על ידי החברה) נעשית במקשר חברת חשמל באשדוד. הקונדנסט (שאינו מייבוא ושנצרך על ידי החברה) מוזרם ממאגר תמר למתקן שברון באשדוד וכן ממאגר לויתן למערכת הארצית של תש"א באיזור חוף דור ומשם לבז"א.

(ב) אחסון הנפט הגולמי, המיובא לישראל על ידי בתי הזיקוק, עד העברתו לחצרי בתי הזיקוק, נעשה במסופים באזור נמלי הפריקה. המסופים מתופעלים על ידי תש"א וק.צ.א.א.. הזרמת הנפט הגולמי לזיקוק במפעל בז"ן בחיפה נעשית מהטרמינל של תש"א בקרית חיים, בצנרת שבבעלות בז"ן ותש"א, 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.

- (ג) פריקת מוצרי נפט (להבדיל מנפט גולמי) מיבוא נעשית בשלושה אתרים: בשני נמלים (חיפה ואשקלון) באמצעות תש"א וק.צ.א.א. ובמקשרים של חברת החשמל באשדוד.
- (ד) אחסון מוצרי הנפט מייבוא נעשה במסופים באזור נמלי הפריקה, בבתי הזיקוק, במתקנים השונים של חברות הדלק. המסופים מתופעלים על ידי תש"א, ק.צ.א.א., בתי הזיקוק וחברות הדלק.
- (ה) 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 החברה. הובלת גפ"מ מייבוא ממסופי ק.צ.א.א. מתבצעת באמצעות מיכליות כביש.
- (ו) תעריפי שירותי תשתית (פריקה, אחסון, ניפוק והזרמה) של מוצרי נפט, שמספקת תש"א, נקבעו בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), תשע"ד-2014 (להלן: "צו הפיקוח על מחירי התשתיות"). תעריפי שירותי תשתית המסופים על ידי ק.צ.א.א. וחברת החשמל אינם מפוקחים.

### 3.8.1.3. זיקוק

זיקוק הנפט הגולמי בישראל נעשה על ידי בז"ן, בבתי הזיקוק בחיפה, ועל ידי החברה בבית הזיקוק באשדוד. מטרתם של תהליכי זיקוק נפט היא הפקת מוצרי אנרגיה מנפט גולמי לשימושים וישומים שונים. בתהליכי היצור קיימים חמישה תהליכים עיקריים:

- (א) הפרדה (זיקוק) - תהליכים אשר באמצעותם מתקבלות קבוצות מוצרים לפי סגולותיהם הטבעיות.
- (ב) 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.
- (ג) תהליכי סינתזה - תהליכים אשר באמצעותם משנים את ההרכב הכימי של המולקולות על מנת לייצר מוצרים חדשים בעלי ערך כלכלי גבוה יותר.
- (ד) זיכוך - תהליכי אשפחה שמטרתם טיהור וניקוי המוצרים המתקבלים בתהליכי ההפרדה, הסינתזה והפיצוח.

### 3.8.1.4. הולכה, אחסון וניפוק של מוצרי נפט

- (א) 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"א, למתקני אחסון של חברות הדלק השונות ולמסופי חברות הדלק השונות באזור חיפה.
- (ב) אחסון מוצרי הנפט (תזקיקים) נעשה בעיקר בבתי הזיקוק, במסופי תש"א, במסופי פי-גלילות, במסופי חברות הדלק, בק.צ.א.א., במתקני יצרני חשמל פרטיים, בתחנות התדלוק של חברות הדלק.

(ג) 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.

(ד) החברה מנפקת מוצרי נפט למרבית לקוחותיה מאתר הניפוק בבז"א.

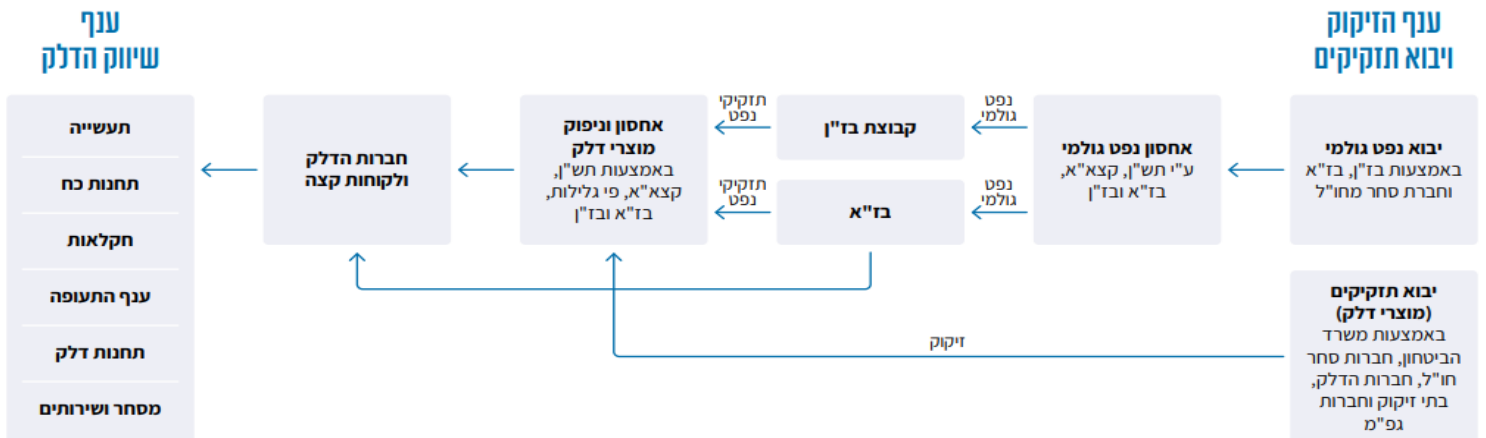
(ה) תעריף שירותי ההזרמה (ללקוחות קצה) הינו מפוקח על פי צו הפיקוח על מחירי התשתיות ומחושב על בסיס הכמויות המוזרמות ומרחק ההזרמה. בנוסף, נקבע בצו הפיקוח על מחירי התשתיות תעריף לניפוק מוצרי נפט לגבי חלק מאתרי הניפוק הקיימים בארץ.

### 3.8.1.5. הובלת מוצרי הנפט מאתרי הניפוק לתחנות התדלוק וללקוחות

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

### 3.8.1.6. להלן תרשים ענף הדלקים בישראל:

## ענף הדלקים בישראל



### 3.8.2. החברה - כללי

3.8.2.1. כאמור לעיל, החברה מייבאת ומזקקת נפט גולמי וחומרי ביניים לתזקיני נפט המיועדים לשיווק בשוק המקומי וליצוא והינה הבעלים של בית הזיקוק באשדוד (בז"א). נכון למועד פרסום הדוח, כושר הזיקוק הנומינלי (קרי בסיס התכנון ההנדסי של מתקני החברה) של החברה עומד על כ- 5.4 מיליוני טון נפט גולמי וחומרי זינה בשנה. נפח האחסון של החברה בבית הזיקוק הינו כ- 900,000 מ"ק.

3.8.2.2. המתקנים הקיימים בבז"א כוללים: מתקני זיקוק נפט גולמי, פירוס ופיצוח; מתקני אשפרת מוצרי נפט; מתקני השבת גופרית; מתקן אלקילציה; מתקן השבת גזים; מתקן לייצור MTBE, 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.

3.8.2.3. אחד המדדים למורכבות (Complexity) בתי זיקוק, קרי היכולת של בתי זיקוק לייצר מוצרי נפט בעלי ערך גבוה מחבית נפט מסוימת, נמדדת באמצעות מדד נלסון (Nelson Complexity Index) (Wilbur L. Nelson 1960). ככל שהמדד גבוה יותר יכול בית הזיקוק לייצר מוצרים בעלי ערך 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).

3.8.2.4. החברה 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 החברה חומרי גלם, המוזרמים ישירות לבז"א, באמצעות המקשרים הימיים של חח"י באשדוד. מקשרים אלו משמשים גם ליצוא מרבית תזקיית הנפט המיוצאים על ידי החברה. תעריפי ק.צ.א.א. (שאינם מפוקחים) נקבעים מעת לעת במשא ומתן עם החברה. תעריפי חח"י נקבעו בהסכם בין הצדדים. לפרטים נוספים בעניין ההסכם עם חח"י ראו סעיף 3.31.11 להלן.

3.8.2.5. ק.צ.א.א. מחזיקה במרבית מתשתיות הקליטה והאחסון של נפט גולמי. החברה מאחסנת נפט גולמי בק.צ.א.א.. לפרטים בדבר הסכם האחסון של החברה עם ק.צ.א.א. ראו סעיף 3.31.9 להלן.

3.8.2.6. כמו כן, בסמוך לטרמינל באשקלון קיימת חוות מיכלים, בבעלות חברת תש"א, המשמשת גם את החברה לאחסון תזיקים לתקופות קצרות ומעת לעת.

3.8.2.7. להעברת חומרי ביניים בין בתי הזיקוק ומוצרים מוגמרים למסופי הניפוק והאחסון, משתמשת החברה בעיקר במערכת הקווים הארצית הנמצאת בבעלות חברות ק.מ.ד ותש"א. תעריפי התשתית של ק.מ.ד ותש"א מפוקחים מכוח צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), התשע"ד-2014.

### 3.8.3. בתי הזיקוק בישראל והתחרות בענף

3.8.3.1. נכון למועד פרסום הדוח, קיימים בישראל שני בתי זיקוק - האחד בחיפה, בבעלות בז"ן, והשני באשדוד (בז"א), שבבעלות החברה.

3.8.3.2. בעקבות הפיצול וההפרטה של בתי הזיקוק בשנת 2006 נוצרה תחרות בין שני בתי הזיקוק, שבעקבותיה גדל כושר היצור של בתי הזיקוק והצטמצם היקף היבוא של תזיקי נפט לישראל. עודפי כמויות היצור מופנים ליצוא.

3.8.3.3. יבוא תזיקי 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 ובאמינות של מקורות האספקה. עם זאת, מתקיים באופן קבוע ייבוא של תזיקים לישראל, בעיקר של גפ"מ ובנוי הנמצאים במחסור.

#### 3.8.4 . מגמות בתחום הזיקוק בישראל ובעולם

3.8.4.1 . בתי הזיקוק בישראל, כחלק מתעשיית הזיקוק של אגן הים התיכון ואירופה, מתמודדים וצפויים להתמודד בשנים הקרובות עם הנושאים הבאים :

(א) החל מסוף הרבעון הראשון של 2022, בין היתר כתוצאה מהשפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה והחשש ממחסור בנפט גולמי, תזקיקים וגז"ט, חלה התחזקות דרמטית במרווחי הזיקוק במקביל לעלייה במחיר החבית והתעמקות מבנה הבקוורדיישן בעקום העתידי. מגמות אלו נמשכו בשנת 2022 (תוך כדי תנודתיות רבה), ובאופן מתון יותר במהלך שנת 2023. שנת 2024 התאפיינה גם היא בבקוורדיישן מתון. להרחבה בנושא השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על מחיר הנפט ועל מרווח הזיקוק ראו סעיף 3.7.3.3 לעיל.

(ב) המשך צמיחה בשוק הבנוזין למרות התייעלות המנועים, המשך צמיחה בשוק הדס"ל והסולר. יובהר, כי מגמת התייעלות המנועים והמעבר לרכבים בהנעה חלופית מצמצמת את צריכת הבנוזין אך השפעותיה של מגמה זו מתקזזות אל מול מגמת הגידול בכמות הרכבים, שהיא מגמה חזקה יותר. להערכת החברה, מגמות אלו יימשכו בשנים הקרובות באופן ששוק הבנוזין ימשיך לצמוח (באופן מתון) כאמור. לעניין שינויים בהרגלי הצריכה בתחום ההנעה החלופית ראו סעיפים 3.7.15 – 3.7.17 לעיל.

(ג) החמרת הפיקוח על פליטות מזהמים לאוויר ולקרקע (מי תהום) ומטרדי ריחות.

(ד) הקמת מגה בתי זיקוק (בתי זיקוק ענקיים) מתקדמים ויעילים בהודו, במזרח הרחוק, באפריקה ובמזרח התיכון.

**המידע האמור בסעיף זה בקשר להשפעת המשך התפשטות נגיף הקורונה וההשלכות הנובעות מכך ובדבר תחזיות הצמיחה בשוק הבנוזין הנו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יתכן שבפועל התממשותו ו/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.**

#### 3.8.5 . השפעת מרווחי הזיקוק על תוצאות החברה

3.8.5.1 . הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות החברה הוא מרווח הזיקוק. מרווח הזיקוק של החברה, 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. מרווח הזיקוק נקבע בשוק הבינלאומי ויכולת ההשפעה של החברה על רמות מרווח הזיקוק הינה שולית.

3.8.5.2 . לשם השוואה לסביבה העסקית בה פועלת החברה, מפרסמת החברה מרווח ייחוס אינדיקטיבי אשר מחושב על פי המתודולוגיה של חברת KBC (חברת יעוץ בינלאומית בתחום האנרגיה) ומתפרסם באתר סוכנות האנרגיה העולמית (IEA) (להלן: "מרווח הייחוס"). מרווח הייחוס האינדיקטיבי העיקרי בו השתמשה החברה בשנים האחרונות היה IEA/KBC NWE FCC, שהציג מרווח של בית זיקוק תיאורטי (מוטה בנוזין) בעל קונפיגורציה דומה (אך לא זהה) אשר מזקק נפט גולמי מסוג BRENT (להבדיל מסוגי הנפט הספציפיים שמזקקת החברה) וחשוף למבנה המחירים בים התיכון אליהם בעיקר חשופה החברה. החל מדוחות ספטמבר 2022, החברה משתמשת במרווח הייחוס

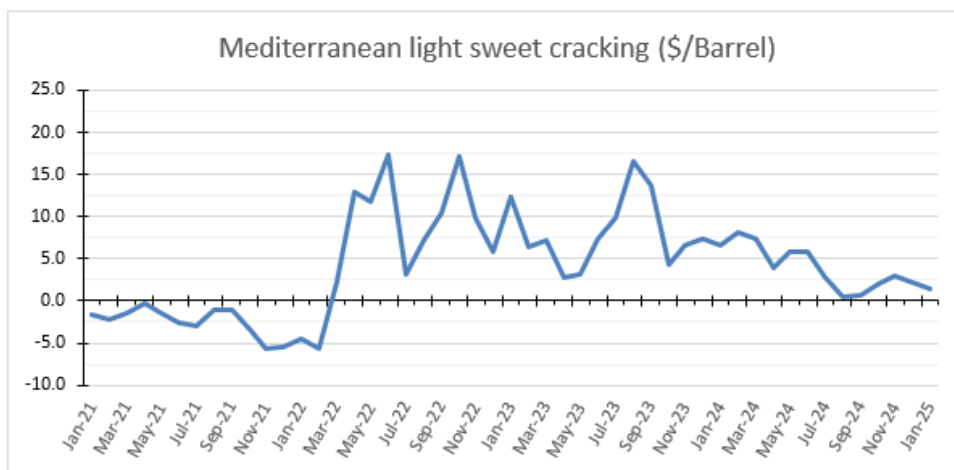


IEA/KBC MED FCC שמציג מרווח של בית זיקוק מדגמי (מוטה בנוזל) בעל קונפיגורציה דומה (אך לא זהה) אשר מזקק נפט גולמי מסוגים הדומים לסוגי הנפט שמזקקת החברה (קלים ומתוקים) וחשוף למבנה המחירים בים התיכון אליהם בעיקר חשופה החברה. יחד עם זאת במסגרת חישוב מרווח זה נמדדים פרמטרים שאינם רלוונטיים למרווח הזיקוק של החברה כגון עלויות פליטות פחמן. מרווחי הייחוס אינם מביאים לידי ביטוי השפעות אחזקת מלאי. לפיכך, מרווח הייחוס אינו מייצג בהכרח את מרווח הזיקוק של החברה, אך מהווה אינדיקציה רלוונטית לסביבה העסקית שבה פועלת החברה.

3.8.5.3. במהלך חודש אוגוסט 2024, פרסמה חברת KBC עדכון למתודולוגית חישוב מרווח הייחוס האינדיקטיבי בו משתמשת החברה בשנים האחרונות (IEA/KBC MED FCC). במסגרת השינוי שבוצע, עודכן המרווח האינדיקטיבי באופן שייתן ביטוי טוב יותר להשפעות של עלויות תשתיות (גז טבעי, גז בית זיקוק, גפ"מ, שמן סולר, חשמל, קוק נפטי, קיטור), תמהיל מוצרים חדש המבוסס על נתונים בפועל, התאמות מחיר מסוימות. להערכת החברה, המרווח העדכני נותן אינדיקציה טובה לסביבה העסקית בה פועלת החברה.

3.8.5.4. המרווח של החברה כולל את הפער בין מחירי תמהיל הנפט הגולמי לבין מחירי התזקיקים, את השפעת מבנה השוק ואת ההכנסות ממכירת החשמל לצדדים שלישיים ומהניפוק, ומוצג בניכוי צריכה ואובדנים. המרווח אינו כולל הוצאות משתנות וקבועות אחרות ואינו כולל הוצאות אנרגיה לייצור החשמל (גז טבעי), פחת והפחתות.

להלן גרף המתאר את תנודתיות מרווח IEA/KBC MED FCC מחודש ינואר 2021 ועד לחודש ינואר 2025 בהתאם למתודולוגיית החישוב החדשה מאוגוסט 2024 (כולל נתונים רטרואקטיביים) (הנתונים בדולר לחבית) (מקור: "IEA"):



לפרטים נוספים אודות מרווח הזיקוק ראו סעיף 2.3.1 לדוח הדירקטוריון.

3.8.6 . להלן נתונים אודות מרווח הזיקוק הממוצע, לפי פילוח המוצרים העיקריים, לשנים 2022, 2023 ו- 2024 (יובהר כי ישנם פרמטרים נוספים המשפיעים על תוצאות החברה מלבד מרווחי הזיקוק המפורטים להלן כמפורט בדוח זה) כפי שפורסם עפ"י סוכנות פלאטס (PLATTS):

הנתונים הנכללים בטבלה הינם בדולר לחבית			מוצרים ושירותים
ממוצע לשנת 2022	ממוצע לשנת 2023	ממוצע לשנת 2024	
44.0	29.4	22.0	מרווח סולר ים תיכון
21.6	21.1	16.8	מרווח בנזין ים תיכון
40.0	29.8	20.9	מרווח דס"ל ים תיכון

3.8.7 . **מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים נוספים החלים על תחום הפעילות של החברה**

לפרטים אודות מגבלות על פעילות החברה במסגרת הפרטות בתי הזיקוק משנת 2006 ראו סעיף 3.30.1 להלן.  
לפרטים אודות מגבלות על פעילות החברה בתחום איכות הסביבה ומכוח דרישות דין נוספות ראו סעיפים 3.29 ו- 3.30 להלן.

3.8.8 . **שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו**

לפרטים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום ורווחיותו, ראו דוח הדירקטוריון.

3.8.9 . **התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות**

לשינויים במחירי הנפט ובמרווח הזיקוק האינדיקטיבי ראו סעיף 3.8.5.2 לעיל.

3.8.10 . **שינויים טכנולוגיים שיש בהם 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 ראו סעיף 3.7.17 לעיל.

3.8.11 . **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות של החברה והשינויים החלים בו**

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות של החברה 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.

3.8.12 . **שינויים ברשת הספקים וחומרי הגלם**

בשנים האחרונות הרחיבה החברה את מגוון הספקים ומקורות הגלם באופן שמאפשר לה: לרכוש חומרי גלם במחירים תחרותיים, אופטימיזציה בתמהיל הזיקוק, אי תלות בספקים וגמישות תפעולית.

### 3.8.13 . מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים

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 תזקינים, 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 שווים של המתקנים בבית זיקוק והשלכות איכות סביבה על המקרקעין בו הם מצויים, המגבילות שימושים עתידיים אפשריים.

### 3.8.14 . 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 החברה. לפרטים נוספים ולאפשרויות הנעה חלופיות שעשויות לצמצם את צריכת הדלקים המאובנים ראו סעיף 0 לעיל.

### 3.8.15 . מבנה התחרות והשינויים החלים בו

לפרטים נוספים בדבר מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו ראו סעיף 3.15 להלן.

## 3.9 . מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

### 3.9.1 . זיקוק

3.9.1.1 . החברה עוסקת בעיקר בזיקוק נפט גולמי. מספר המוצרים המופקים מנפט גולמי הוא רב וכולל מספר ניכר של תרכובות כימיות:

- (א) גזים קלים - לשימוש עצמי כאנרגיה בבז"א.
- (ב) 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 (כולל הרשות הפלשתינאית) ועל כן יש צורך ביבוא גפ"מ.
- (ג) נפטא - המשמש כחומר גלם בעיקר לתעשייה הפטרוכימית. נמכר בעיקר לייצוא.
- (ד) 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.
- (ה) 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.

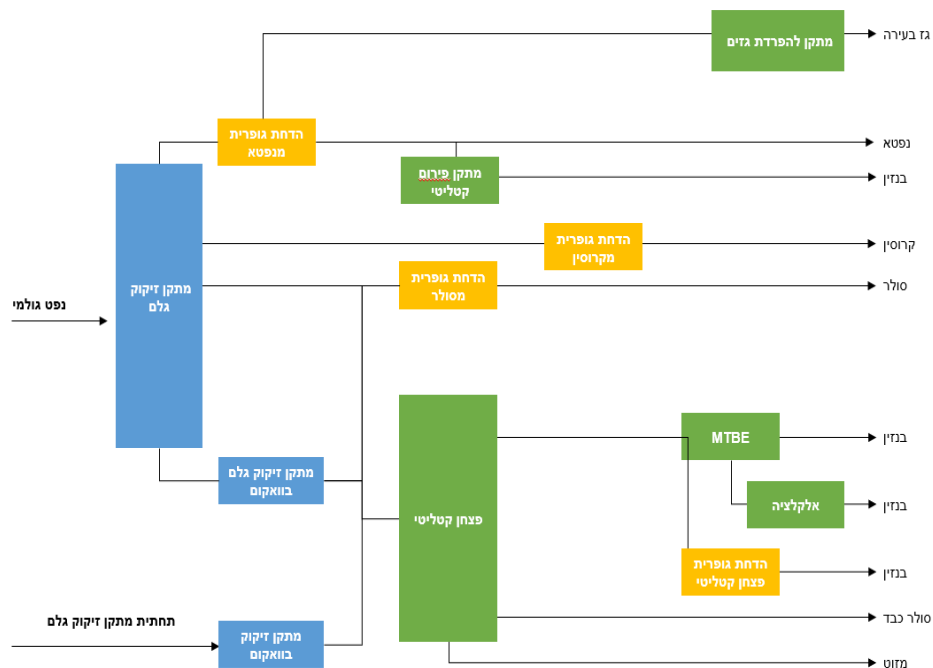
(ו) סולר תחבורה למנועי דיזל (תחבורה ותעשייה) - הביקוש הגלובלי לסולר תחבורה נמצא במגמת עלייה מתונה כתוצאה מעליית קצב המינוע וההובלה במדינות מפותחות וכן מפיתוח תשתיות במדינות מתפתחות. יחד עם זאת, בישראל אין מעבר מבנזין תחבורה לסולר תחבורה בעיקר בעקבות מדיניות המיסים. בישראל קיים עודף היצע של סולר ולפיכך חלק מהסולר נמכר לייצוא, בעיקר למזרח הים התיכון שם קיים מחסור בסולר.

(ז) מזוט לסוגין - דלק כבד המשמש לתנורי תעשייה, ליצור חשמל ולהנעת אוניות. הביקוש למזוט בישראל הינו שולי ומרבית המזוט מיוצא.

3.9.1.2. חומרי הביניים העיקריים (מוצרים המשמשים כחומרי בלילה ו/או כחומרי גלם למוצרים אחרים ו/או כמוצרים סופיים בשוקי יצוא) המיוצרים על ידי החברה הינם: נפטא, בנזין מפוצח, פרופילן וחומרי בלילה למזוט (להלן: "חומרי הביניים").

3.9.1.3. מוצרי הבנזין וסולר תחבורה, שמיוצרים על ידי החברה ומשווקים בישראל, מותאמים לתקן אירופי 5 EURO ו-6 EURO.

להלן תרשים המתאר את פעילות הזיקוק:



3.9.1.4. כמו כן עוסקת החברה ביצור חשמל בשיטת הקו-גנרציה, לשימוש עצמי ולמכירה לצדדים שלישיים וביצור קיטור לשימוש עצמי (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.18.3 להלן). פעילות החשמל תלויה בפעילות מתקני בית הזיקוק שכן כל הקיטור המופק מתחנות הכוח מיועד לשימוש בפעילות הזיקוק, לכן לא ניתן להפעיל את תחנת הכוח מבלי להישען על פעילות בית הזיקוק.

### 3.9.2. חשמל

החברה הקימה ומפעילה בשטח בית הזיקוק שתי תחנות כוח לייצור חשמל וקיטור בשיטת הקוגנרציה. שתי תחנות הכוח מייצרות יחד כ- 109 מגה וואט חשמל, מתוכן כ- 30% נצרך על ידי בית הזיקוק והיתרה נמכרת ללקוחות פרטיים בעסקאות בילטרליות ולמנהל המערכת בהתאם לאסדרה הרלוונטית. בנוסף, מייצרות תחנות הכוח יחד כ- 120 טון קיטור לשעה, הנצרך כולו על ידי בית הזיקוק.

מכירת חשמל ללקוחות פרטיים נעשית תחת הסכמים מפורטים הכוללים הוראות כמקובל בענף. מחיר החשמל נקבע לרוב הלקוחות כאחוז הנחה מרכיב ייצור חשמל המפורסם על ידי רשות החשמל ובהתאם לפרופיל צריכה של הלקוח. דמי התשתית המשולמים על ידי הלקוח מועברים על ידי החברה לחברת החשמל. החברה מחדשת מעת לעת הסכמים עם לקוחות קיימים ועורכת הסכמים עם לקוחות חדשים בהתאם להיקפי הצריכה המשתנים של לקוחותיה ותוקף ההסכמים השונים. בנוסף, חתמה החברה על מספר הסכמי מסגרת מול יצרני חשמל פרטיים לרכישה ומכירה מזדמנת של עודפי חשמל. במהלך שנת 2024 הסתיימו חלק משמעותי מההסכמים הביטורליים למכירת חשמל מתחנות הכח ונחתמו הסכמים חדשים למכירת חשמל עם לקוחות קיימים ו/או אחרים.

### 3.9.3. ניפוק

החברה מפעילה מסוף לניפוק תזקימים למיכליות כביש בתחומי בית הזיקוק. המסוף משמש לניפוק כלל כמויות הגפ"מ המיוצרות בבית הזיקוק, מרבית הבנזין וכמחצית מכמות סולר המיוצרים בבית הזיקוק. בנוסף, מנופקות בבית הזיקוק כמויות קטנות של מזוט, נפטא וקרוסין. היקף הפעילות במסוף ניפוק התזקימים של החברה הינו הגדול בישראל, בין היתר, בשל קרבתו למרכזי הביקוש.

**האמור בסעיף 3.9 זה (על כל סעיפי המשנה בו) בדבר הערכות ופעילות החברה בהתאם בתחומים הרלוונטיים מכיל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות ההנהלה וניסיונה העסקי ומידע פומבי. המידע עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהאטה כלכלית, כתוצאה מהתחרות בשוק ו/או כתוצאה מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון המופיעים בסעיף 3.36 לדוח.**

### 3.10. פילוח הכנסות ורווחיות שירותים

3.10.1. להלן נתונים אודות הכנסות, בפילוח לפי המוצרים והשירותים, של החברה:

לשנת 2022		לשנת 2023		לשנת 2024		מוצרים ושירותים
שיעור מסך הכנסות החברה	סכום במיליוני דולר	שיעור מסך הכנסות החברה	סכום במיליוני דולר	שיעור מסך הכנסות החברה	סכום במיליוני דולר	
34%	1,426	35%	1,320	37%	1,196	בנזין
36%	1,518	34%	1,278	33%	1,059	סולר
13%	529	12%	460	12%	365	קרוסין
6%	247	6%	238	3%	100	מזוט
11%	473	13%	478	15%	496	אחרים
<b>100%</b>	<b>4,193</b>	<b>100%</b>	<b>3,774</b>	<b>100%</b>	<b>3,216</b>	<b>סה"כ</b>

לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.12.2 ו-3.17 להלן.

3.10.2. הרווח הגולמי מהמכירות בחברה בשנת 2024 הסתכם ב-34 מיליוני דולר, לעומת רווח גולמי שהסתכם בשנת 2023 ב-217 מיליוני דולר ובשנת 2022 ב-107 מיליוני דולר.

- 3.10.3 . להסבר בדבר ההתפתחות ברווח (בהפסד) הגולמי ראו דוח הדירקטוריון.
- 3.10.4 . מחירי הנפט הגולמי שהחברה רוכשת, המהווים את עיקר עלויותיה, הינם תוצאה של מסחר בשווקים בינלאומיים. מחירי מוצרי החברה מושפעים מהמחירים שנקבעים במסחר בינלאומי.
- 3.10.5 . 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 חיוביות או שליליות 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 בז"א, המושפע מסוגי הנפט הגולמי אותם מזקקת החברה, ממתקני היצור וקונפיגורציות הייצור הנבחרות ומטכנולוגיית הזיקוק. הגורם המשמעותי ביותר בקביעת רווחיות הזיקוק הינן מגמות בשוק העולמי אשר משפיעות על מחיר חומרי הגלם ומחיר המוצרים.
- 3.10.6 . במרווח הזיקוק בחברה נכללות גם הכנסות מניפוק ומכירת חשמל לחיצוניים המופק משתי תחנות הכוח בשיטת הקו-גנרציה, המהוות חלק בלתי נפרד מהחברה לאור העובדה שהקיטור המופק מתחנות הכוח מיועד לשימוש בית הזיקוק.
- 3.10.7 . כנהוג בענף, בגין כל סוג של נפט גולמי משולמת תוספת פרמיה (חיובית או שלילית), שמחושבת ביחס למחיר חבית נפט מסוג ברנט או מזוט. פרמיות אלה משתנות מעת לעת בהתאם לתנאי השוק ומהוות סיכון בסיס שאינו בר הגנה.
- 3.10.8 . 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.
- 3.10.9 . ההגנות נועדו להתמודד עם החשיפה הנוצרת בעת קביעת המחיר לנפט הגולמי, הנרכש על ידי החברה, והמתקיימת עד למועד קביעת מחירי המכירה למוצרים המופקים. החברה מבצעת הגנות על מרבית המלאי, בהתאם למדיניות החברה ולמצב השוק. יצוין כי בכל מקרה, לא ניתן להגן באופן מלא כנגד הסיכון הנובע מתנודות מחירי הנפט הגולמי והשפעתו על המלאי, בין השאר, מהסיבות הבאות:
- 3.10.9.1 . השוני בין סוג הנפט הגולמי שרוכשת החברה לבין סוג הנפט הגולמי שהינו נכס הבסיס עליו מגנים הנגזרים - חשיפת בסיס (Basis Risk) הנובעת מהפער שבין נגזר ההגנה ובין הנכס הפיזי.
- 3.10.9.2 . השפעת ציפיות השוק (מבנה העקום - Calendar Spread) על מחירי החוזים העתידיים של נפט מסוג BRENT ב-ICE. השפעה זו יכולה להיות בעלת אפקט חיובי (Contango) או שלילי (Backwardation). יצוין, כי קיימים נגזרים המאפשרים למתן את החשיפה הנ"ל והחברה עושה בהם שימוש מעת לעת. בסוף חודש פברואר ובמהלך חודש מרץ 2022, בעקבות הלחימה בין רוסיה לאוקראינה מבנה העקום היה ב- Backwardation קיצוני. מבנה שוק Backwardation כאמור נשמר אך התמתן במהלך השנה. במרבית הזמן במהלך שנת 2023 נשמר מבנה שוק Backwardation מתון וכך גם במהלך שנת 2024.
- לפרטים נוספים אודות מדיניות ההגנות שמבצעת החברה על המלאי ראו ביאור 25.ה לדוחות הכספיים השנתיים.

### 3.11 שירותים ומוצרים חדשים

לפרטים נוספים אודות שינויים בפעילות שיווק וההפצה של החברה לאחר מועד הפיצול, ראו סעיף 0 להלן.

## 3.12 . לקוחות

### 3.12.1 . מאפייני הלקוחות

3.12.1.1 . מרבית מוצרי הדלק המיוצרים בז"א נמכרים בשוק המקומי לחברות הדלק ולחברות הגז (הרוכשות גפ"מ בלבד) ויתרת המוצרים מיוצאת ללקוחות שונים ברחבי העולם.

3.12.1.2 . בשנת 2024 החלה החברה למכור חלק ממוצריה בשוק המקומי גם ללקוחות שאינם חברות דלק (לקוחות סופיים). לעניין זה ראו גם ההסכמים וההסדרים החדשים בין החברה לבין פז לאחר מועד הפיצול כמפורט בסעיף 3.31.16 להלן.

3.12.1.3 . הלקוח העיקרי של החברה הוא קבוצת פז. בשנים 2022, 2023 ו-2024, כ-57%, כ-53% וכ-47%, בהתאמה, מכמות המכירות של החברה היו לפז. לפרטים בדבר ההסכמים והסדרים מסחריים חדשים בין החברה לבין פז שנכנסו לתוקף לאחר מועד הפיצול, לרבות לגבי מכירת דלקים, ראו בסעיף 3.31.16 להלן.

3.12.1.4 . חברת דור אלון מהווה את הלקוח הגדול של החברה לאחר פז. בשנים 2022, 2023, ו-2024, כ-13%, כ-11% וכ-12%, בהתאמה, מכמות המכירות של החברה היו לדור אלון. לפרטים נוספים בדבר ההסכם עם דור אלון ראו סעיף 3.31.7 להלן.

3.12.1.5 . מחזור המכירות בשוק המקומי היווה בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024 כ-80% מסך מכירות החברה, לעומת כ-84% בשנת 2022. יצוין, כי להערכת החברה היא תעמוד בעתיד בהיקף ייצוא של למעלה מ-25% מסך מכירות החברה.

3.12.1.6 . על פי הסכם שנחתם בין החברות, נמכרים חומרי ביניים לבז"א, לרבות לכרמל אולפינים בע"מ (להלן: "כאז"ל"), שהינה חברה פרטית בבעלותה המלאה של בז"א. כמו כן, נמכרים חומרי ביניים ליצוא. תקלה במתקני כאז"ל עשויה להקטין את היקף היצור של מוצרי החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.31.5.1 להלן.

3.12.1.7 . החברה מוכרת מוצרי נפט ללקוחותיה העיקריים בשוק המקומי (שאינם פז) על בסיס הסכמי מסגרת כמפורט בסעיף 3.14 להלן ועל בסיס הזמנות חודשיות.

3.12.1.8 . החברה התקשרה בהסכמים למכירת חשמל לצדדים שלישיים ולחברת החשמל. לפרטים נוספים לעניין תחנות הכוח בשיטת הקו-גנרציה ראו סעיף 3.18.3 להלן.

3.12.1.9 . להערכת החברה, הפסקת ההתקשרויות של החברה עם אחד או יותר מלקוחותיה, לא צפויה להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של החברה מהסיבות הבאות: לחברה יכולת לרכוש ולשווק ללקוחות קצה אחרים (במקום התקשרויות שיופסקו) את עיקר הכמויות המיוצרות, קיים ביקוש יציב יחסית למוצרים, בז"א נמצא בקרבה למרבית מרכזי הצריכה ולחברה יכולת לייצא את עודפי המוצרים.

הערכת החברה בנוגע לשיעור היקף ייצוא העתידי מתוך סך המכירות של החברה וכן ביחס להשפעת תקלה במתקני כאז"ל על היקף היצור של מוצרי החברה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכת החברה האמורה מבוססת על מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח, אך אין כל ודאות אם אכן תתממש, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים בשוק אשר עלולים להשפיע על פעילות החברה, וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בסעיף 3.36 להלן.

כמו כן, המידע הכלול בסעיף זה, בדבר הסיכון שבהפסקת התקשרויות עם אחד או יותר מלקוחותיה של החברה, 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, לא עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

### 3.12.2. התפלגות המכירות בתחום הזיקוק לפי לקוחות

להלן פרטים אודות מכירות החברה (ללא בלו ומע"מ) ללקוחות:

הלקוח	מיליוני דולר לשנת 2024	שיעור מהכנסות החברה לשנת 2024	מיליוני דולר לשנת 2023	שיעור מהכנסות החברה לשנת 2023	מיליוני דולר לשנת 2022	שיעור מהכנסות החברה לשנת 2022
פז	1,556	48%	2,067	55%	2,478	59%
לקוחות אחרים בישראל	1,004	32%	946	25%	1,037	25%
יצוא	656	20%	761	20%	678	16%
סה"כ	3,216	100%	3,774	100%	4,193	100%

### 3.12.3. פילוח לקוחות מהותיים

להלן פירוט אודות לקוחות החברה שהכנסות החברה מהם מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בשנים 2022, 2023 ו-2024:

לקוחות מהותיים	לשנת 2024		לשנת 2023		לשנת 2022	
	שכום (במיליוני דולר)	שיעור מכסות החברה	שכום (במיליוני דולר)	שיעור מכסות החברה	שכום (במיליוני דולר)	שיעור מכסות החברה
פז	1,556	48%	2,067	55%	2,478	59%
דור אלון	388	12%	437	12%	571	13%

### 3.13. שיווק והפצה

#### 3.13.1. כללי

3.13.1.1. שיווק מוצרי הנפט בשוק המקומי נעשה עד למועד הפיצול באמצעות חברת פז. החל משנת 2023, החברה מבצעת שיווק מוצרי נפט באופן עצמאי לחברות הדלק. במהלך הרבעון השני לשנת 2024, החלה החברה למכור תזקיקים ללקוחות סופיים בהיקפים לא מהותיים לחברה.

ראו גם ההסכמים וההסדרים החדשים בין החברה לבין פז לאחר הפיצול כמפורט בסעיף 3.31.16 להלן.

3.13.1.2. הזרמה ישירה של מוצרי נפט לחצרי הלקוח הינה חלק מפעילות תחום-הזיקוק ומתבצעת באמצעות תשתית הנמצאת בבעלות ק.מ.ד, החברה ובז"ן. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.8 לעיל. מחירי ההובלה



בהזרמה ישירה נקבעים בצו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), התשע"ד-2014.

3.13.1.3 לעניין המגבלות החלות על החברה במכירת מוצרי גפ"מ ראו סעיף 3.30.2 להלן.

3.13.1.4 החברה מוכרת בשוק הבינלאומי מוצרי נפט וחומרי ביניים. מכירות אלו מבוצעות בעיקרן בעסקאות SPOT ללקוחות מזדמנים. במכירות לייצוא סופגת החברה את עלויות הלוגיסטיקה הכרוכות בייצוא מוצרים אלה לשווקים הבינלאומיים. החברה מייצאת בעיקר: נפט המשמשת כחומר זינה למפעלים פטרוכימיים ביעדים בינלאומיים משתנים בהתאם לכלכליות ומצב השוק, סולר תחבורה בעיקר לטורקיה ולאגן המזרחי של הים התיכון ומזוט כחומר זינה לייצור חשמל באיי יוון קפריסין וטורקיה או כדלק לאוניות בים התיכון בהתאם למצב השוק. בנוסף, מייצאת החברה מעת לעת בנוין באיכות נמוכה (אוקטן נמוך) למערב אפריקה. לפרטים נוספים אודות השפעת מלחמת חרבות ברזל על ייצוא תזקיקים ראו סעיף 3.7.3.5 לעיל.

3.13.1.5 החברה מוכרת חשמל לחברת החשמל בהתאם לאסדרה הרלוונטית ולצדדים שלישיים בהסכמים בילטרליים.

3.13.1.6 החברה מספקת שירותי ניפוק למיכליות כביש ללקוחותיה. תעריפי הניפוק מפוקחים 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).

### 3.13.2 תלות בתשתית ההזרמה ובאחסון

3.13.2.1 לחברה תלות תפעולית בחברות התשתיות (ק.צ.א.א., תש"א, ק.מ.ד. וחח"י) המזרימות את המוצרים בצינורות ממתקני בז"א ואליהם, העשויה להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה. בנוסף לחברה תלות בק.צ.א.א. באחסון ובהזרמת נפט גולמי. תש"א 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.

3.13.2.2 בחודש ינואר 2021 התקבל בחברה העתק מכתבו של מר רני עמיר, מנהל היחידה הארצית להגנת הסביבה הימית במשרד להגנת הסביבה, הממוען לחח"י, לפיו המשרד להגנת הסביבה אינו מאשר לחח"י את המשך הפעלת הצינור "24 (הצינור הימי המוליך מזוט אל ומהמקשר הימי של חח"י) מעבר לחודש דצמבר 2022. ככל שלא יינתן אישור להמשך הפעלת הצינור מעבר למועד זה או לחילופין יוקם צינור חדש חלף הקיים, לא תוכל החברה לייצא את עודפי המזוט דרך תשתית זו ובהיעדר חלופה הדבר עלול להשפיע על המשך הרציפות התפעולית של בית הזיקוק. להערכת החברה שיעור עודפי המזוט של החברה עומד על כ- 6% מתוך סך המוצרים המיוצרים על ידי בית הזיקוק. ביום 20 בדצמבר 2022 התקבל בחברה העתק מכתבה של מנכ"לית המשרד להגנת הסביבה למנכ"ל חברת החשמל לפיו המשרד להגנת הסביבה ממליץ לאפשר את הארכת השימוש במקשר עד סוף שנת 2027 בכפוף לתנאים מסוימים, שעיקרם ביצוע בדיקות תקופתיות ותכנית אחזקה לצינור והגשת תכנית ואבני דרך ליצירת חלופה לצינור הקיים. חברת החשמל קיבלה רישיון עסק זמני לפעילות המקשרים עד ליום 31 ביולי 2023. שלמיטב ידיעת החברה, הוארך עד ליום 30 ביוני 2025. לפרטים נוספים אודות המקשר הימי ראו סעיף 6.13.2.2 לתשקיף.

3.13.2.3 בנוסף, נודע לחברה, כי בכוונת חח"י למכור את המקשרים לחברה ממשלתית אחרת.

3.13.2.4. מאחר שלחברה ישנה תלות במקשרים, לחברה חשיבות שרוכש המקשרים מחח"י יהיה בעל ניסיון ומיומנות בהפעלת מקשרים מסוג זה על מנת לשמור על הרציפות התפעולית של בית הזיקוק ושהשירות יינתן במחירי השוק. במהלך הרבעון השני לשנת 2024, הובא לידיעת החברה כי בכוונת חח"י למכור את המקשרים לחנ"י ובכוונת חנ"י להעביר את תפעול המקשרים לידי חברת תש"א. בהמשך לכך, החברה החלה במגעים ראשוניים עם חברת תש"א בקשר עם אספקת שירותי פריקה וטעינה של אוניות במקשרים על ידי תש"א (חלף חח"י) לחברה. ביום 7 באוגוסט 2024 התקבלה הודעה בחברה מחח"י, כי ככל ויתקיימו כלל התנאים הנדרשים להשלמת מכירת המקשרים לחנ"י, אזי שמסירת המקשרים לחנ"י ותש"א לצורך המשך הפעלתם צפויה להתבצע בתאריך 1 באוקטובר 2024 וכי בכוונת חח"י להפסיק לתת שירות במקשרים החל מתאריך זה. החברה ממשיכה לפעול בנושא אל מול כל הגורמים הרלוונטיים, לרבות הגורמים הרגולטוריים, על מנת לוודא כי לא תיפגע המשך הרציפות התפעולית של המקשרים אגב תהליך זה. על אף האמור, המקשרים טרם נמסרו וחח"י עדכנה את החברה כי תמשיך לספק את השירותים עד להעברת המקשרים לתש"א. בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את השפעת ההעברת התפעול במקשרים לתש"א על החברה.

**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 הערכותיה של החברה. אין ודאות כי הערכותיה של החברה יתממשו בשל גורמים שאינם בשליטת החברה וכן יתכן כי ההשלכות בפועל יהיו שונות מהערכת החברה וישפיעו לרעה על הרציפות התפעולית של בית הזיקוק, לרבות בהיבט של השתת עלויות נוספות שלא נצפו מראש.**

#### 3.14. צבר הזמנות

מכירות החברה בתחום הזיקוק ללקוחותיה בשוק המקומי מתבצעות בעיקר על פי הסכמים שנתיים (לשנה קלנדרית).

החברה 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. בהתאם להסכמי המסגרת השנתיים היקפי ההזמנות השנתיות והכמויות החודשיות נקבעים לרוב בסמוך לתחילת השנה הקלנדרית. ההסכמים מעניקים גמישות מסוימת לעדכון הכמויות החודשיות והכמות השנתית בהתאם.

בכפוף לגמישות הקיימת בהסכמים, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה צבר הזמנות לשנת 2025 שעומד על כ- 2.2 מיליארד דולר, בהתבסס על מחירי המוצרים ליום 31 בדצמבר 2024, בהשוואה לצבר הזמנות של כ-2.4 מיליארד דולר ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על מחירי המוצרים ליום 31 בדצמבר 2023.

צבר ההזמנות אינו כולל גפ"מ, הסכם כאו"ל וייצוא.

נכון למועד זה, וכמקובל בשוק הדלקים והתזקיקים בישראל, לחברה אין צבר הזמנות מחייבות מעבר לשנה הקלנדרית הנוכחית (2025), למעט מכירות חשמל ללקוחות מתחנות הכוח של החברה ומכירות תזקיקים בהיקף לא מהותי ומכירת פרופילן לכאו"ל (ראו סעיף 3.31.5.2 להלן).

נכון למועד דוח זה, לא היו שינויים ו/או ביטולים מהותיים של הזמנות מחייבות.

**האמור לעיל, בדבר חלוקת צבר ההזמנות הינו מידע צופה פני עתיד, המבוסס בעיקר על ניסיונה של החברה משנים קודמות. אין כל ודאות כי התפלגות ההזמנות בפועל על פני החודשים הבאים תהיה כמתואר לעיל וזאת לאור כמות המטענים שתידרש ו/או כמות ההזמנות שתישלח על ידי הלקוחות ו/או שינויים במחירים ו/או לאור תקלות לא צפויות.**

### 3.15 תחרות

3.15.1 בשוק תזקיני הנפט המקומי החברה מתחרה מול בז"ן ומול יבוא. בז"ן מהווה מונופול בחלק מתזקיני הנפט. להערכת החברה, נתח השוק של החברה, מסך תזקיני הנפט בישראל בשנת 2024, הוא כ- 35%-40%, ובשוק הבינלאומי חלקה של החברה זניח.

לפרטים בדבר השלכות החלטת ממשלה מספר 1231 אשר עניינה אסטרטגיה לפיתוח ולקידום מפרץ חיפה, ובה הוחלט, בין היתר, על קידום היערכות מתאימה של משק האנרגיה אשר תכליתה להביא להפסקת זיקוק הנפט ופעילות התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה ראו סעיף 3.7.19 לעיל.

3.15.2 החברה חשופה ליבוא תזקינים ממקורות שונים בעולם.

3.15.3 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:

3.15.3.1 עלות יבוא תזקיני נפט לישראל לרוב גבוהה יותר מעלות יבוא נפט גולמי וזיקוקו בישראל;

3.15.3.2 יבוא כמויות מצומצמות אינו כלכלי ואילו יבוא כמויות גדולות מצריך אמצעי אחסון ומשאבי ניהול מלאי המגדילים את עלויות המימון;

3.15.3.3 בתי זיקוק מבצעים רכישות חוזרות של כמויות גדולות ולכן עשויים להנות מתנאי סחר מועדפים;

3.15.3.4 יבוא עצמי חושף את היבואנים לסיכונים בהחזקת מלאי תזקינים, בין היתר, בשל התנודתיות הגבוהה במחירי התזקינים בעולם;

3.15.3.5 יבוא מצריך מומחיות ועשוי לחשוף את היבואן לסיכונים כגון תקלות לוגיסטיות (עיכובים) ותקלות באיכות התזקינים.

3.15.4 להערכת החברה, הכמות של יבוא תזקיני נפט לישראל מסך תזקיני הנפט בשוק הישראלי, מוגבלת ומייצגת בדרך כלל את הכמות הנדרשת להשלמת הצריכה שבתי הזיקוק המקומיים אינם מייצרים. כך, כ- 40% מתצרוכת הגפ"מ מיובאת וכ- 15% מתצרוכת הבנזין מיובאת.

3.15.5 בין הגורמים המשפיעים או עשויים להשפיע על מעמדה התחרותי של החברה בשוק המקומי ניתן למנות את הגורמים הבאים: (א) קרבת בז"א למרכז הצריכה הארצי, כאשר כשני שלישים מצריכת מוצרי הנפט בישראל הינם באזור גיאוגרפי הקרוב יותר לבז"א מאשר לבז"ן (ב) קרבה גיאוגרפית לנמל יבוא נפט גולמי ולטרמינל ק.צ.א.א. באשקלון וקרבה למקשרי חח"י באשדוד (ג) תמהיל הפקה מוטה בנזין המותאם לצרכי השוק המקומי ו- (ד) גמישות נמוכה יחסית בזיקוק חומרי גלם "חמוצים" (בעלי שיעור גופרית גבוה).

3.15.6 בין הגורמים המשפיעים או עשויים להשפיע על מעמדה התחרותי של החברה בשוק הבינלאומי ניתן למנות את הגורמים הבאים: (א) תמהיל מכירות מוטה שוק מקומי (ב) שוק מקומי צומח (ג) חשיפה גבוהה לדלקים לתחבורה (ד) גודל בית הזיקוק (ה) חשיפה לכלכלה המקומית ו- (ו) שער החליפין.

### 3.16 עונתיות

ככלל, לא קיימת בישראל עונתיות מהותית בביקוש לתזקינים. 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). החברה מתאימה את תמהיל היצור לעונתיות בתחום הפעילות.

תעריפי החשמל משתנים בהתאם לשעות היום ועונות השנה על פי הרגולציה שנקבעת ומתעדכנת על ידי רשות החשמל מעת לעת.

### 3.17. כּוּשֵׁר ייצור

כּוּשֵׁר הזיקוק הנומינלי עומד על כ- 5.4 מיליוני טון נפט גולמי בשנה. כּוּשֵׁר הזיקוק המירבי תלוי בסוג חומר הגלם המעובד.

בשנים האחרונות, בין היתר בשל הירידה בזמינות מזוט ישיר (straight run fuel oil), אשר היווה נדבך משמעותי מסך הזינה של החברה זיקקה החברה בפועל כמויות נמוכות יותר.

השלמת פרויקט פתיחת צווארי בקבוק (כאמור בסעיף 3.24.1.3 להלן), בתחילת שנת 2023, אפשרה לחברה, על אף הירידה בזמינות מזוט ישיר כאמור למצות את כּוּשֵׁר הזיקוק הנומינאלי.

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.24 להלן.

להלן פירוט המוצרים והכמויות שהופקו מהנפט הגולמי שזוקק:

שנת 2022		שנת 2023		שנת 2024		מוצר
שיעור	אלפי טון	שיעור	אלפי טון	שיעור	אלפי טון	
38%	1,351	39%	1,721	42%	1,722	בנזין ונפטא
35%	1,217	34%	1,500	36%	1,448	סולר
11%	400	12%	539	11%	435	קרוסין
9%	331	10%	430	5%	227	מזוט
7%	220	5%	238	6%	234	אחרים
<b>100%</b>	<b>3,519</b>	<b>100%</b>	<b>4,428</b>	<b>100%</b>	<b>4,066</b>	<b>סה"כ</b>

### 3.18. רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

#### 3.18.1. כללי

מתקני החברה ממוקמים באשדוד וכוללים יחידות זיקוק ראשוניות (זיקוק גלם), פצחן קטליטי ומתקן פירוס קטליטי, מתקני הדחת גופרית ומתקני השבת גופרית, 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, תזקיקים ומזוט), מתקני שירותים (דוודי קיטור, אוויר בלחץ, טיפול במים, טיפול בשפכים וציוד כביובי אש) וכן מלאי חומרי עזר וחלפים. לעניין המקרקעין עליהם ממוקמים מתקני החברה ראו סעיף 3.18.5 להלן.

על פי דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, עלות המקרקעין, המבנים, הפרויקטים שבוצעו ו/או בביצוע, המכונות והציוד הינה כ-1,599 מיליוני דולר. הפחת שנצבר בגינם מסתכם בכ-943 מיליוני דולר, והעלות המופחתת נטו מסתכמת בכ-656 מיליוני דולר.

להלן פירוט היחידות היצרניות העיקריות בחברה:

מתקן	אומדן כושר זיקוק (חביות ליום)
מתקן זיקוק גלם (מז"ג) <sup>5</sup>	107,000
מתקן זיקוק בוואקום <sup>6</sup>	46,000
מתקן שבירת צמיגות	12,000
פצחן קטליטי (פצ"ק)	36,000
מתקן פירוס קטליטי (מפ"ק)	12,800
מה"ד נפטא	29,000
מה"ד קרוסין	19,000
מה"ד סולר (שני מתקנים)	37,000
מה"ד בנזין פצ"ק	18,500
מתקן MTBE	900
מתקן האלקלציה	3,600
מתקן השבת גזים	19,146 (ק"ג לשעה)

כמו כן בחברה קיימים שני מתקני השבת גופרית, שתי תחנות כוח בשיטת קו-גנרציה, מתקן ביולוגי ומתקן UF לטיפול בשפכים ומסוף ניפוק למיכליות כביש.

בנוסף לתחזוקה שוטפת של מתקני היצור, בעבר, אחת לכחמש שנים נערך בבז"א שיפוץ תקופתי מקיף של מתקני היצור. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.24.1.2 להלן. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, אישר הדירקטוריון, לאחר בחינה טכנו-כלכלית שנערכה באמצעות חברת ייעוץ בינלאומית המתמחה בתחום, את הארכת התקופה שבין השיפוצים התקופתיים ל-6 שנים, כך שהשיפוץ התקופתי הבא צפוי להתקיים בשנת 2028.

מדי שנה וחצי עד שנתיים, מתבצעת בבית הזיקוק, הדממת מתקנים חלקית לצורך ריענון (Regeneration) של קטליזטור במתקן הפירוס הקטליטי. עלות הרענון מהווה חלק מתקציב החברה. החברה נערכת מבעוד מועד לאספקת דלקים ללקוחותיה בתקופת הרענון. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3.4 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

### 3.18.3 תחנות כוח בשיטת קו-גנרציה

החברה מפעילה בחצריה שתי תחנות כוח בשיטת קו-גנרציה ומייצרת חשמל לצורכי בית הזיקוק ולמכירה ללקוחות פרטיים ו/או לחברת החשמל וקיטור לתהליכי הזיקוק בחברה. תחנות הכוח 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 ודוד 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").

<sup>5</sup> במצב עבודה של זיקוק SR (כתלות בזמינות החומר) ניתן להגיע לתפוקה מירבית של 118 אלף חביות ליום.  
<sup>6</sup> נתון מגדל הוואקום כולל בתוך נתון זינת המז"ג.

#### 3.18.4 . מיכלים

לחברה יש כ- 66 מיכלי אחסון (לא כולל מיכלים לאחסון גפ"מ). נפח האחסון של החברה מסתכם בכ- 900 אלפי מ"ק.

בנוסף לחברה מיכלים בחכירה ארוכת טווח בקצא"א. לפירוט ראו סעיף 3.31.9 להלן.

#### 3.18.5 . קרקע בית הזיקוק

3.18.5.1 . החברה 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 החברה"). מקרקעי החברה משמשים לפעילות הזיקוק, לרבות ליצור, לאחסון, לשירותים ולצרכים מנהליים.

3.18.5.2 . כ- 1,030 דונם משמשים את בית הזיקוק לפעילותו הנוכחית. בנוסף קיימת יתרת קרקע בגודל של כ- 43 דונם שיכולה לשמש את החברה לפיתוח עתידי. לגבי יתרת קרקע זו נחתם הסכם שכירות עם שפיר כמפורט 3.31.19 להלן.

3.18.5.3 . זכות הבעלות במקרקעי החברה כפופה לרישום זיקת הנאה לטובת המדינה, בעניין התחייבות להימנע משינוי ייעוד או ניצול של קרקעות החברה, ללא הסכמת החשב הכללי, מנכ"ל משרד האנרגיה ורשות מקרקעי ישראל. החברה פועלת לרישום הזכויות על שמה. בחודש פברואר 2022 השלימה החברה את הליך רישום האיחוד וחלוקה של מקרקעי החברה.

3.18.5.4 . לפרטים נוספים בדבר התיקון להסכם ההרשאה המסדיר את זכויות החברה במקרקעי החברה, ראו סעיף 3.31.2 להלן.

3.18.5.5 . יעוד מקרקעי החברה על פי התוכניות התקפות (תוכניות מתאר מקומיות) הוא "תעשייה ואחסנה" ובכפוף להוראות הסכם העקרונות כמשמעו בסעיף 3.31.2 להלן. בשטח של כ- 72 דונם ניתן להקים מתקן לאיחסון 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.

#### 3.19 . מחקר ופיתוח בתחום הפעילות

החברה פועלת לשיפור תהליכים, לרבות על ידי אימוץ טכנולוגיות שפותחו על-ידי חברות בעלות ידע.

#### 3.20 . נכסים לא מוחשיים

##### 3.20.1 . רישיונות

לפרטים בדבר ההיתרים והרישיונות החיוניים לפעילות החברה ראו סעיפים 3.29.2.5, 3.29.2.7 ו- 3.30 להלן.

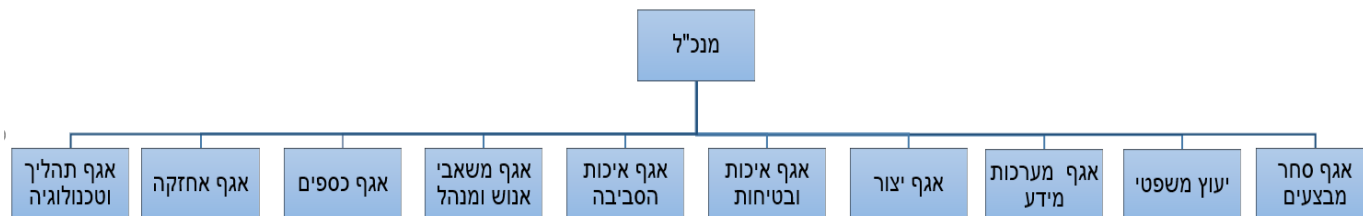
לפרטים לעניין רישיונות ליצור חשמל ולהפקת מים ראו סעיפים 3.30.4.4 ו- 3.30.4.3 להלן.

##### 3.20.2 . סימני מסחר

במהלך חודש ינואר 2025, הושלם תהליך רישום סימני המסחר של החברה (לוגו ושם החברה החדש) (בית זיקוק אשדוד)). תום תוקף סימני המסחר שנרשמו הינו עד ליום 25 ביולי 2034. כמו כן, לחברה ידע בקשר להפעלת מתקנים מיוחדים אשר נרכש מצדדים שלישיים.

3.21.1. מבנה ארגוני

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה:



3.21.2. מצבת עובדים ויועצים

להלן מצבת עובדים:

תחום	מספר עובדים ליום		
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
הנהלה	14	14	14
עובדי מטה	56	48	53
עובדי תפעול	369	375	356
סה"כ	439	437	423

בנוסף לאמור לעיל, בשנה מייצגת, שאינה שנת שיפוץ, מועסקים כ- 200 עובדים באמצעות קבלנים חיצוניים או משתתפים חופשיים ("פרי-לנסרס") לעבודות שבעיקרן בעלות אופי זמני או פרויקטלי.

לפרטים בדבר שירותי כוח אדם שקיבלה החברה מפיזעל עד למועד הפיצול ראו סעיף 8.2.2 לתשקיף הפיצול. לפרטים בדבר הסכם השירותים בין החברה לבין פיזעל שנכנסו לתוקף לאחר הפיצול ראו סעיף 3.31.16 להלן.

ראו המפורט בסעיף 1.2.5 לדוח הדירקטוריון לעניין מצבת העובדים.

3.21.3. הסכמי העבודה בחברה

3.21.3.1. העסקתם של כ- 373 מעובדי החברה כפופה להסכמים קיבוציים כפי שעודכנו מעת לעת והינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026.

3.21.3.2. בהתאם להוראות ההסכמים הקיבוציים שולם לעובדים בשנת 2023 מענק בגין הפיצול מפיזעל בסך של 20 מיליון ש"ח.

3.21.3.3. להלן עיקרי ההסכמים בחברה:

ההסכמים הקיבוציים קובעים הוראות בעניין: פיטורי עובדים, תוספות שכר, סולם ומכסת דרגות, זכויות עובדים חדשים, הוראה לפיה החברה תהיה רשאית להעסיק בהסכם אישי אך ורק עובד בדרגת מנהל מחלקה ומעלה, הוראות הנוגעות לאי אפליה, הוראות לתנאי פרישה של עובדים (להלן: "הסכם הפרישה").

הקניית תנאי שכר נוספים כשל עובדי דור ב' לעובדי דור ג', שכר מינימום מופעלי, תקציב רווחה, 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.

כמו כן, עובדי החברה וגמלאיה זכאים לזכויות מכח נוהגים, שאינם מוסדרים בהסכמי העבודה הקיבוציים. החברה מבצעת באופן שוטף הפרשה בגין זכויות אלו, שלהערכתה מכסה את התחייבויותיה לגמלאי החברה הקיימים.

לפרטים נוספים אודות הטבות לעובדים ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים.

#### 3.21.4 הסכם בין החברה לבין החברה לפנסיה מוקדמת אשדוד בע"מ

3.21.4.1 בהתאם להסכם הפרישה, ביום 14 ביוני 2006 נחתם הסכם בין החברה 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 החברה תפקיד בפמ"א סך של 100 מיליוני ש"ח (להלן: "ההלוואה") להבטחת עמידתה בהסכם הפרישה.

3.21.4.2 ביום 31 בדצמבר 2009 נחתם הסכם קיבוצי מיוחד בין החברה לבין וועד עובדי החברה לבין ההסתדרות, במסגרתו הסכימו הצדדים להמיר את הסכם פמ"א ואת ההלוואה, בהסכם נאמנות. על פי הסכם הנאמנות, 36 מיליוני ש"ח מההלוואה הושבו לחברה, והיתרה נותרה בפיקדון ארוך טווח בידיו של נאמן, כאשר פמ"א פורקה מרצון.

3.21.4.3 עם הגיע מועד פירעון הפיקדון, בחודש ינואר 2018, הגיעו החברה, וועד עובדי החברה וההסתדרות להסכמה לפיה סכום של כ- 30 מיליוני ש"ח יוותר בידי הנאמן ויופקד בפיקדון חדש לטווח קצר והיתרה בסך של כ- 40 מיליוני ש"ח הושבה לחברה.

3.21.4.4 יצוין, כי נכון ליום 31 בדצמבר 2024, סכום ההתחייבות של החברה על פי הסכם הפרישה מסתכם לסך של כ- 4 מיליון דולר.

#### 3.21.5 הסכמי עבודה אישיים בחברה

כאמור לעיל, החברה יכולה להעסיק במסגרת חוזים אישיים עובדים בכירים, מדרגת מנהל מחלקה ומעלה. הסכמי העבודה האישיים כוללים תנאי העסקה סטנדרטיים ו/או הנובעים מהוראות הדין, ואין להם השפעה מיוחדות על החברה. לעובדים שהועסקו בהסכמי עבודה אישיים במועד ההשלמה (ספטמבר 2006), ניתנה זכות, בין היתר, למענק פיצויים, מעבר לזכותם לפיצויי פיטורין על פי דין.

#### 3.21.6 העסקה באמצעות חברות כוח אדם

החברה משתמשת בשירותי חברות כוח אדם לשם קבלת שירותי כוח אדם ו/או שירותי מיון ואיתור כוח אדם.

#### 3.21.7 התקשרויות עם נושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר תנאי ההעסקה של חמשת נושאי המשרה הבכירה בחברה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בשנת 2024, לרבות מנכ"ל החברה, ראו תקנה 21 לחלק ד': פרטים נוספים על התאגיד.

#### 3.21.8 מדיניות תגמול

בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות ובהתאם להוראות תקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג – 2013, בסמוך לפרסום התשקיף, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, אימוץ מדיניות תגמול לנושאי משרה (להלן: "מדיניות התגמול"). לפרטים בדבר מדיניות התגמול שאימצה החברה ראו סעיף 10.2 לחלק ד': פרטים נוספים על התאגיד, לדוח זה.



### 3.21.9. התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

התחייבויות החברה בשל סיום יחסי עובד מעביד בגין עובדי החברה, מכוסות ברובן באמצעות הפרשות לפוליסות ביטוח מנהלים ו/או לקרנות פנסיה ו/או לקופות גמל שונות. סכום יתרת התחייבויות החברה, שאינו מכוסה באמצעות ההפרשות האמורות (על בסיס חוות דעת אקטואר), כלול בדוחותיה הכספיים של החברה ומבטא את מלוא יתרת ההתחייבויות שאינה מכוסה באמצעות ההפרשות האמורות.

לפרטים נוספים בדבר התחייבויות החברה בגין עובדים שפרשו, אשר אינן מכוסות על ידי הפרשות כאמור לעיל ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים.

### 3.21.10. סכסוך עבודה ושבייתה בחברה

ביום 13 ביוני 2024 התקבלה בחברה הודעה בדבר סכסוך עבודה ושבייתה בחברה, בהתאם להוראות סעיפים 5א ו-5ב לחוק יישוב סכסוכי עבודה, התשי"ז-1957 וביום 12 באוגוסט 2024 התקבלה בחברה הודעה בדבר ביטול סכסוך העבודה והשבייתה בחברה וזאת לאחר שהצדדים הגיעו להסכמות ביחס לנושאים שבמחלוקת. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 16 ביוני 2024 ומיום 12 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-060882 ו-2024-01-086353, בהתאמה).

### 3.21.11. 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 ופליליים. החוק מאפשר הטלת עיצומים כספיים על מעסיק ומזמין שירותים ועל מנכ"ל מעסיק או מזמין שירותים, ללא אפשרות לשיפוי וביטוח.

החברה מינתה את מנהלת משאבי אנוש ומינהל כממונה על האכיפה של החברה בתחום דיני העבודה. בהתאם לחוק, החברה 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, החברה יישמה תוכנית הטמעה ובדיקה בתחום דיני עבודה.

### 3.22. חומרי גלם וספקים

#### 3.22.1. חומרי גלם

חומר הגלם העיקרי של בז"א הוא נפט גולמי. 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.

#### 3.22.2. ספקים

3.22.2.1. החברה רוכשת נפט גולמי ממספר ספקי נפט גולמי בינלאומיים. ההתקשרות עם ספקי הנפט הגולמי נעשית הן על בסיס עסקאות SPOT והן באמצעות הסכמי מסגרת עם חברות סחר גדולות. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.31.10 להלן.

3.22.2.2. לחברה אין קושי מהותי בהשגת נפט גולמי והיא אינה תלויה בספק זה או אחר. ההתקשרויות מבוצעות על בסיס כלכלי מסחרי כאשר ישנם מספר רב של ספקי נפט גולמי בשוק שמתחרים אחד בשני ומהווים תחליף אחד לשני ובאפשרות החברה לשנות את התמהיל ביניהם מבלי שתיגרם לחברה תוספת עלות מהותית. יחד עם זאת, מספר מקורות לאספקת נפט גולמי לאזורנו, חסומים בפני החברה 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 החברה ועל העלויות של החברה.**

3.22.2.3. לחברה תלות בנמלים המשמשים ליבוא נפט גולמי ובעיקר במקשרים הימיים של חח"י באשדוד ובמסוף האחסון של ק.צ.א.א. באשקלון.

להלן נתונים המתייחסים לשיעור הרכישות הכספי של נפט גולמי מספקים עיקריים מתוך סך הרכישות של החברה:

לשנת 2022	לשנת 2023	לשנת 2024	ספק עיקרי
25%	22%	35%	ספק א' <sup>(1)</sup>
9%	22%	25%	ספק ב' <sup>(2)</sup>
15%	6%	10%	ספק ג' <sup>(3)</sup>
23%	22%	11%	ספק ד' <sup>(4)</sup>
17%	20%	9%	ספק ה' <sup>(4)</sup>
11%	8%	10%	אחרים
100%	100%	100%	סה"כ

(1) לפרטים אודות תנאי ההתקשרות של החברה מול ספק א', ראו סעיף 3.31.10.1 להלן.

(2) לפרטים אודות תנאי ההתקשרות של החברה מול ספק ב', ראו סעיף 3.31.10.2 להלן.

(3) לפרטים אודות תנאי ההתקשרות של החברה מול ספק ג', ראו סעיף 3.31.10.3 להלן.

(4) לתאריך הדוח על המצב הכספי, לחברה אין הסכם התקשרות בתוקף עם הספק.

3.22.2.4. החברה רוכשת גז טבעי להפעלת מספר מתקנים בבו"א, לרבות להפעלת תחנות הכוח בשיטת הקו-גנרציה בעיקר משני ספקי גז טבעי (שותפות תמר ושותפות לוותן). לחברה תלות בספקים אלה. לעניין ההסכמים לאספקת גז טבעי ראו סעיפים 3.31.3 ו-3.31.4 להלן.

3.22.2.5. בחודש אוקטובר 2019, עתרה החברה לבג"צ בבקשה למתן צו על תנאי נגד מספר משרדי ממשלה וחברות ממשלתיות בטענה לגבייה שלא כדין של דמי תשתית מכוח 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 לחברה דרך המקשר הימי שבבעלות חברת חשמל. בית המשפט התבקש להורות על השבת כספים אשר נגבו מהחברה 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.

3.22.2.6 . בכל הנוגע לעתירה לבטל לחלוטין את החיוב, נקבע כי הנושא נדון בפסק הדין במחוזי וכבר הוכרע. החברה תמתין לסיום עבודתה של ועדת המחירים ולאחר מכן תשקול צעדיה ובמידת הצורך תוכל לעתור לבג"צ בעניין זה בשנית. יובהר, כי החלטת ועדת המחירים (לכשתתקבל), תתייחס למחירי הגבייה של דמי תשתית שיגבו ממועד החלטתה ואילך, ולא לכספים אשר נגבו מהחברה בעבר בגין דמי התשתית.

3.22.2.7 . בחודש אפריל 2021, קיבלה החברה פנייה ממועד האוצר לקבלת התייחסותה לטיטוט תיקון לצו פיקוח שירותי נמל, לפיה יופחתו דמי התשתית בכ- 25%. החברה השיבה לפנייה במועד שנקבע לכך ובתשובתה חזרה על טענותיה בדבר חוסר ההלימה בין המחיר של שירותי התשתית לבין השירותים שמקבלת החברה וחוסר ההיגיון בקביעת מחיר שירותי המשתנה לפי כמות הדלקים הנפרקים ונטענים במקשר הימי ללא שהדבר משפיע על כמות השירותים הניתנים כביכול לחברה. לאור העובדה שטרם התקבלה החלטה בעניין, בחודש ינואר 2023, הגישה החברה עתירה נוספת לבג"צ למתן צו על תנאי לתיקון צו פיקוח שירותי הנמל ולחילופין להשלים את הליך השימוע הציבורי בתוך 30 ימים ממועד מתן פסק הדין בעתירה. בחודש מאי 2023 הגישו המשיבות תגובה מטעמן לפיה סיכום דיון של ועדת המחירים בנושא פורסם לשימוע ציבורי ולקבלת הערות עד ליום 17 במאי 2023 ולכן יש למחוק את העתירה. החברה הגיבה לתגובה זו ודרשה להותיר את העתירה תלויה ועומדת עד להחלטה בשימוע הציבורי או לחילופין למשוך אותה תוך שמירת זכויות החברה לעתור שוב בנושא זה. ביום 28 במאי 2023 התקבלה החלטת בג"צ לפיה העתירה תימשך ללא צו להוצאות תוך שמירת טענות הצדדים. ביום 17 במאי 2023 העבירה החברה את התייחסותה לשימוע הציבורי בה חזרה על טענותיה כמפורט לעיל וביום 3 באוגוסט 2023 הציגה טענות אלה במסגרת שימוע בעל פה. טרם ניתנה החלטה בהליך השימוע הציבורי.

### 3.22.3 . תנודתיות במחירים

שינויים בביקוש ובהיצע, נסיבות פוליטיות, כושר יצור, אקלים ופעילות ספקולטיבית של גופים פיננסיים הינם בין הגורמים לתנודתיות הגבוהה במחירי הנפט הגולמי, במחירי המוצרים ובמרווח הזיקוק.

### 3.22.4 . איכות המוצרים

החברה מקיימת תהליכי בקרה וביקורות איכות בהתאם לתקנים החלים עליה. בחברה פועלת מעבדה המוסמכת על-ידי הרשות הלאומית להסמכת מעבדות לבצע בדיקות ובנוסף מבצעת כיוולים ופעילויות פיקוח. במסגרת ההתקשרויות השונות של החברה עם לקוחותיה, אחראית החברה לטיב המוצרים.

### 3.23 . הון חוזר

ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 מורכב מנכסים שוטפים בסך של כ- 698 מיליוני דולר, בניכוי התחייבויות שוטפות בסך של כ-608 מיליוני דולר. מתוך סך הנכסים השוטפים: סך של כ-257 מיליוני דולר משקף את יתרת המזומנים והפיקדונות בבנקים לזמן קצר, סך של כ-134 מיליוני דולר משקף את יתרת הלקוחות וסך של כ-280 מיליוני דולר משקף את יתרת המלאי. מתוך סך ההתחייבויות השוטפות, סך של כ-552 מיליוני דולר משקף את יתרת הספקים, סך של כ-26 מיליוני דולר משקף חלויות שוטפות על אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך, וסך של כ-18 מיליוני דולר משקף את יתרת הזכאים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ- 90 מיליוני דולר.

### 3.23.1. מדיניות החזקת מלאי – נפט גולמי, תזקיקים ומוצרי ביניים

3.23.1.1. רמת מלאי הנפט הגולמי ומוצרו נקבעת לפי צרכי החברה, המושפעים בין היתר, מכלכליות החזקת מלאי נפט גולמי ומלאי מוצרים, צפי הביקושים לתקופה הקרובה ומזמינות המוצרים.

3.23.1.2. המלאי בחברה 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 החברה הינה להחזיק מלאי נפט גולמי ומוצרים, ברמה המבטיחה רציפות תפעולית אופטימאלית ורציפות באספקה של מוצרי נפט לשוק המקומי ולחו"ל.

3.23.1.3. 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 החברה;

(ח) הצורך להחזיק במלאי מוצרים סביר למקרה של הדממת מתקנים מתוכננת ובלתי מתוכננת;

3.23.1.4. 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. נכון ליום פרסום הדוח החברה מחזיקה ב-165 אלף טון מלאי בלתי מוגן. לפרטים נוספים על מדיניות ההגנות על המלאי ראו ביאור 25. ה לדוחות הכספיים השנתיים.

### 3.23.2. אשראי לקוחות

3.23.2.1. עד חודש דצמבר 2022, שלמה פז מקדמות ובחודש ינואר 2023 עברה לאשראי שוטף + 15. לפרטים בדבר תנאי התשלום של פז בקשר עם רכישת דלקים לאחר הפיצול לרבות אפשרות להקדמת תשלומים בנסיבות מסוימות כנגד ריבית ראו סעיף 3.31.16 להלן.

3.23.2.2. האשראי שנותנת החברה ללקוחותיה:

בשוק המקומי – בעיקר שוטף + 15 יום. בחלקם מתקבלות מקדמות.

ללקוחות חו"ל – 3 עד 10 ימי אשראי.

3.23.2.3. בשנים 2022, 2023 ו-2024, ממוצע ימי האשראי שהעמידה החברה ללקוחות היה, כ- 20 ימים, כ- 11 ימים וכ- 16 ימים, בהתאמה. ראו גם סעיף 3.25.2.12 להלן (ימי האשראי משקפים העמדת מקדמות על ידי לקוח פז בשנת 2022 וניכיון ללקוחות בהתאם להסכמים מול גופים פיננסיים בשנים 2023 ו-2024).

3.23.2.4. בשנים 2022, 2023 ו-2024, היקף אשראי הממוצע שהעמידה החברה ללקוחותיה היה כ-91 מיליון דולר, כ-113 מיליון דולר וכ-144 מיליון דולר, בהתאמה. בשנת 2022 ההיקף אינו כולל את הלקוח פז אשר העמיד מקדמות. בשנים 2023 ו-2024 ההיקף הינו בניכוי ניכיון ללקוחות בהתאם להסכמים מול גופים פיננסיים.

3.23.2.5. סוגי הביטחונות שהחברה עשויה לקבל מלקוחותיה כוללים בין היתר: שעבודים על נכסים, ערבויות בנקאיות, מכתבי אשראי דוקומנטרי, ערבויות אישיות, שטרי חוב, ערבויות מצד ג', פיקדונות, ותקבולי מקדמות.

### 3.23.3. אשראי ספקים

ההיקף הממוצע של אשראי ספקים, המספקים נפט גולמי ומוצרי וחומרי ביניים, לשנים 2023 ו-2024 הינו כ- 461 מיליון דולר. לחברה מספר ספקי נפט עימם היא פועלת באופן כלכלי תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית מקסימלית, המקנה לחברה את שיקול הדעת להחליט הן על מועד ביצוע הקנייה מול אותם ספקים והן על מועד הגעת האספקה לחברה מאותם ספקים.

בשנים 2022, 2023 ו-2024, מספר ימי האשראי הממוצע של ספקי נפט גולמי, הינו כ-49 ימים, כ-49 ימים וכ- 51 ימים, בהתאמה.

אשראי הספקים מהווה חלק ממקורות המימון של החברה. החל משנת 2023 מרבית אשראי הספקים מעבר ל- 30 יום נושא ריבית.

### 3.24. השקעות

#### 3.24.1. השקעות שבוצעו בשנים האחרונות

החברה השקיעה בשנים האחרונות בפרויקטים שונים שבוצעו על ידה שהעיקריים שבהם מפורטים להלן:

3.24.1.1. פרויקט הרחבת המפ"ק - הגדלת מתקן המפ"ק כך שתתאפשר המרת כלל פוטנציאל הנפטא הכבדה בחברה לרפורמט, אשר מהווה מרכיב בבליטת הבנזין חלף יצוא הנפטא הכבדה. הפרויקט הסתיים במהלך חודש יולי 2022.

3.24.1.2. שיפוץ תקופתי בשנת 2022 – בחודש יולי 2022, הסתיים השיפוץ התקופתי של בית הזיקוק. במסגרת השיפוץ הודמם בית הזיקוק לתקופה של כ- 45 ימים במהלכה שופצו מרבית מתקני בית הזיקוק. לצורך ביצוע השיפוץ, ביצעה החברה התקשרויות עם ספקי ציוד רבים ועם קבלנים מקומיים וזרים. במהלך השיפוץ פקדו את בית הזיקוק מעל לאלף עובדים ביום כשרבים מהם מומחים זרים. במהלך השיפוץ סיפקה החברה ללקוחותיה בשוק המקומי מוצרים באופן רציף תוך התבססות על ייבוא וצבירת מלאים מראש. העלות הקפיטלית של השיפוץ עמדה על כ- 200 מיליון ש"ח.

3.24.1.3. פרויקט פתיחת צווארי בקבוק – החברה ביצעה פרויקט פתיחת צווארי בקבוק- "הגדלת תפוקה" במתקן זיקוק הגלם כך שיכולת זיקוק נפט גולמי של החברה תגדל בכ- 2,000 טון ליום, ופתיחת צווארי בקבוק במתקני הדחת הגופרית כך שמתקנים אלו יאפשרו טיפול בכלל מוצרי החברה לאחר

הגדלת מתקן זיקוק הגלם. בתחילת ינואר 2023 הופעלו חלקים מהפרויקט אשר הגדילו את יכולת זיקוק הנפט בכ- 1,500 טון ליום. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 הפרויקט הסתיים ויכולת זיקוק הגלם של בית הזיקוק עלתה ב-2,000 טון. סך עלות הפרויקט עמדה על כ- 12 מיליון ש"ח.

3.24.1.4. מתקן השבת גופרית 155 SRU – החברה ביצעה 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 שהוקם מגדיל את הגמישות של החברה בתמהיל חומרי הגלם הנצרכים על ידה, וגיוונם. במהלך חודש יולי 2023 החל המתקן בהליכי הפעלה. החל מחודש אוקטובר 2023 המתקן עובד באופן רציף. מתקבלים ערכים תקינים בארובה על פי היתר הפליטה. סך עלות הפרויקט עמדה על סך של כ-186 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון דולר).

### 3.24.2. השקעות נוספות המתוכננות על ידי החברה

#### 3.24.2.1. תוכנית להקמת מתקן ליצור ואגירת חשמל

החברה מקדמת הקמת מתקן לאגירת חשמל במתח גבוה בהיקף של כ- 55 MWh בשילוב טורבינה קיטורית לייצור חשמל (5MW) (להלן בסעיף זה: "המתקן"). הקמת המתקן והפעלתו מותנית בקבלת אישורים רגולטוריים שונים לרבות היתר בנייה ואישור חברת החשמל. להערכת החברה, העלות המשוערת להקמת המתקן תעמוד על כ- 22 מיליון דולר. להערכת החברה המתקן יופעל במהלך שנת 2026.

הערכות החברה האמורות בסעיף זה לעיל, הנוגעות, בין היתר, לעלות הקמת המתקן, תפוקתו, מועד השלמתו והפעלתו, 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 ולוונטיות, הצורך בקבלת היתרים ואישורים על פי דין, אי התקשרות בהסכמים הנדרשים, תנאי הרכש ושיקולים עסקיים שונים של החברה.

#### 3.24.2.2. תכנית מסגרת להקמת תחנת כוח שלישית בשטח בז"א

החברה מקדמת תכנית מסגרת להקמת תחנת כוח שלישית בשטח בז"א, בהספק של כ- MW700, אשר תייצר חשמל לרשת החשמל הארצית.

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 בעניין 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. לעניין המלצת מנהל התכנון יצוין, כי על אף האמור בה, להערכת החברה, יש בידי החברה 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 החברה אינה מקודמת. החברה סבורה כי התייחסות המשרד אינה מדויקת מאחר ואתר בז"א נמצא בעדיפות בהיותו מצוי באיזור תעשייה ובסמיכות ונגישות לרשת ההולכה של החשמל ושל הגז הטבעי. במהלך חודש נובמבר 2024 התקבלה החלטת רשות החשמל מס' 69701 בדבר הוראה למנהל המערכת לקידום תכנון למתקני ייצור קונבנציונליים אשר קובעת כי מנהל

המערכת יקדם תוכניות מתאר למתקני ייצור חשמל בגז ואת התשתיות הנלוות להם, לרבות איתור והמלצה על שטחים מתאימים. לאור האמור, החלה החברה לפעול להכללתה במסגרת התוכנית האמורה. לצורך כך פנתה החברה לנגה (מנהל מערכת החשמל) בבקשה לביצוע סקר היתכנות ובכוונתה לפנות לשר האנרגיה לצורך הסמכתה כמפורט לעיל.

**תוכניות החברה והעלויות בגינן 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.**

### 3.24.2.3. פרויקט מכחש נפטא

החברה מקדמת פרויקט שמטרתו לפתוח צוואר בקבוק במה"ד נפטא. הפרויקט צפוי לשפר את האופטימיזציה של בית הזיקוק. הפרויקט יפנה מקום במה"ד נפטא ויאפשר העלאת תפוקה כללית לבית הזיקוק או לחילופין עבודה בגלמים קלים יותר. הפרויקט צפוי להסתיים במחצית השנייה לשנת 2026.

**המידע הכלול בסעיף זה, בדבר לוח הזמנים לביצוע הפרויקט והפעלתו, 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.**

### 3.25. מימון

עד ליום 1 בפברואר 2023 היה בתוקף הסכם אשראי בין החברה לבין פז (החל מנובמבר 2009). לפרטים ראו ביאורים 3.ב.3 ו-27 לדוחות הכספיים השנתיים.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון.

נכון למועד דוח זה והחל מיום 1 בפברואר 2023, החברה החליפה את האשראי מפז במקורות מימון כמפורט להלן:

א. בימים 26 בינואר 2023, 26 בדצמבר 2023 ו-24 בדצמבר 2024, הנפיקה החברה אג"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.25.1.

ב. ביום 28 בדצמבר 2022, התקשרה החברה בהסכמים עם תאגידים בנקאיים להעמדת מסגרת אשראי ומסגרת ניכיון לקוחות, אשר הוארכו ביום 28 בדצמבר 2023 וביום 26 בדצמבר 2024 לשנה נוספת. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.25.2 להלן.

ג. הבטחת מסגרות מימון אשראי ספקים. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.23.3 לעיל.

ד. ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכמי הלואה ל-8 שנים עם תאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.25.2.2 להלן.

### 3.25.1. אגרות חוב

#### 3.25.1.1. פרטים בדבר אגרות החוב של החברה

נכון למועד זה לחברה שתי סדרות אגרות חוב, סדרת אגרות החוב (סדרה 2) וסדרת אגרות חוב (סדרה 3).

סדרת אגרות החוב (סדרה 2) נסחרה במערכת רצף מוסדיים של הבורסה החל מיום 26 בינואר 2023 (להלן: "אגרות החוב"), ומדורגת על ידי מידרוג בע"מ. למועד זה, דירוג אגרות החוב הינו A3.il עם תחזית שלילית. ביום 28 באוגוסט, 2023 התקשרה החברה בהסכם עשיית שוק עם אקסלנס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ (להלן: "אקסלנס") במסגרתה תפעל אקסלנס כעושה שוק באגרות החוב (סדרה 2) של החברה. ביום 31 באוקטובר 2024 חדלה אקסלנס מלשמש כעושה שוק באגרות החוב (סדרה 2) של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 28 באוגוסט, 2023 ומיום 10 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתאות: 2023-01-099234 ו- 2024-01-609728).

ביום 14 בספטמבר, 2023 החלו להיסחר אגרות החוב (סדרה 2) של החברה ברשימה הראשית בבורסה וזאת חלף מסחר במערכת רצף מוסדי של הבורסה בו נסחרו אגרות החוב (סדרה 2) עד ליום 12 בספטמבר, 2023.

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה 2) של החברה ורישומן למסחר ברשימה הראשית של הבורסה, ראו דוח הצעת מדף ודוח מיידי שפרסמה החברה ביום 5 בספטמבר, 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-103482 ו- 2023-01-103482, בהתאמה).

ביום 27 בדצמבר 2023, הושלמה הרחבת אגרות חוב (סדרה 2) בהיקף של 220 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 26 בדצמבר 2023 ודוח תוצאות הנפקה מיום 27 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-141642 ו- 2023-01-142407, בהתאמה).

לפרטים נוספים אודות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 2) ראו בדוח הצעת המדף מיום 27 בדצמבר 2023 הנזכר לעיל (להלן: "שטר הנאמנות").

3.25.1.2 סדרת אגרות החוב (סדרה 3) נסחרת בבורסה החל מיום 25 בדצמבר 2024, ומדורגת על ידי מידרוג בע"מ. למועד זה, דירוג אגרות החוב הינו A3.il עם תחזית שלילית. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 22 בדצמבר 2024 ודוח תוצאות הנפקה מיום 23 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-626212 ו- 2024-01-626634, בהתאמה).

לפרטים נוספים אודות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 3) ראו בדוח הצעת המדף מיום 22 בדצמבר 2024 הנזכר לעיל.

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב ראו נספח ב' לדוח הדירקטוריון.

### 3.25.1.3 אמות מידה פיננסיות

3.25.1.3 החברה התחייבה כי עד למועד סילוק אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3) (להלן בסעיף זה ביחד: "אגרות החוב") היא תעמוד באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

- (א) ההון העצמי סולו מתואם של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליוני דולר (ביחס לאגרות החוב (סדרה 2) ומסך של 210 מיליוני דולר (ביחס לאגרות החוב (סדרה 3), במשך שני רבעונים רצופים;
- (ב) היחס שבין ההון העצמי המתואם של החברה לבין סך המאזן לא יפחת מ- 17.5% במשך שני רבעונים רצופים;
- (ג) החוב הפיננסי נטו מחולק ב- EBITDA מתואם לא יעלה על 5.5 במשך שני רבעונים רצופים.



אי עמידה של החברה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות בהתאם לשני רבעונים רצופים, מהווה עילה לפירעון מיידי, ובלבד שעד למועד איזו מההפרות לעיל לא ניתנה לחברה ארכה לתיקון או ויתור על ידי: (א) מחזיקי אגרות החוב במסגרת החלטה מיוחדת או (ב) על ידי הנציגות הדחופה, ככל שתמונה בהתאם להוראות סעיף 22 לשטר הנאמנות.

שטרי הנאמנות כולל מנגנון התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מקיטון בהון העצמי המתואם ו/או ביחס החוב ל- EBITDA וכן כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב.

נכון ליום 31.12.2024, החברה עומדת באמות מידה הפיננסיות של אגרות החוב:

אמת המידה הפיננסית	נכון ליום 31.12.24
ההון העצמי סולו מתואם של החברה	476 מיליון דולר
היחס שבין ההון העצמי המתואם של החברה לבין סך המאזן	34
החוב הפיננסי נטו מחולק ב- EBITDA מתואם	0.2
יתרת מזומנים (לא כולל מסגרות אשראי בלתי מנוצלות)	מעל 100 מיליון ש"ח

3.25.1.4. התחייבויות עיקריות נוספות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 2):

#### העמדה לפירעון מיידי

בשטרי הנאמנות של אגרות החוב נקבעו עילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, לרבות:

- (א) אם החברה תשנה את עיקר פעילותה או אם החברה מכרה לצד ג' (שאיננו חברה בבעלות מלאה של החברה) את רוב נכסי החברה, וזאת ללא קבלת אישור מוקדם של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (ברוב רגיל). לעניין זה, "עיקר פעילות" של החברה הינו ניהול פעילות בית הזיקוק באשדוד, ייצור תזקיני נפט ומכירת מוצריו לשוק המקומי ולייצוא, ייצור חשמל (הן לשימוש עצמי והן למכירה), ניהול שרשרת האספקה, ייבוא וייצוא נפט גולמי ומוצריו ושירותי אחסון וניפוק דלקים;
- (ב) אגרות החוב (סדרה 2) בלבד - אם הועברה השליטה בחברה, ללא אישור (אם וככל שיידרש) של ראש הממשלה ושר האוצר בהתאם לצו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בית הזיקוק לנפט - אשדוד בע"מ), תשס"ו-2006. לעניין סעיף זה "שליטה" - כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.
- (ג) במקרה בו תירשם בדוחות הכספיים הערת "עסק חיי" בדוחות הכספיים במשך שני (2) רבעונים רצופים.
- (ד) אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה של אגרות החוב, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.
- (ה) אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; או (2) חוב ו/או מספר חובות במצטבר של החברה כלפי מוסד פיננסי או כל נושה פיננסי אחר,

בסכום העולה על 30 מיליוני דולר, על פי הדוחות הכספיים, ובלבד שהחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך 30 ימים ממועד העמדת החוב האחר לפירעון מיידי.

### מגבלות על חלוקה

החברה תהיה רשאית לבצע חלוקה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי, בכפוף להוראות חוק החברות ובכפוף לכך שבמועד קבלת ההחלטה בדבר ביצוע החלוקה, לפי העניין, עומדת החברה בכל המפורט להלן:

- (א) לא מתקיימת עילה לפירעון מיידי כמפורט בטר הנאמנות (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והריפוי המנויות בסעיף);
- (ב) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב;
- (ג) הונה העצמי של החברה, לפי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו לפני מועד החלוקה בעין, בניכוי סכום החלוקה, עולה על 255 מיליוני דולר (ביחס לאגרות חוב (סדרה 2)) ועל 270 מיליוני דולר (ביחס לאגורת החוב (סדרה 3));
- (ד) יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA לא יעלה על 4.
- (ה) יחס הון העצמי למאזן לא יפחת מ- 20%.

אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) שאינה עומדת בתנאים הקבועים כאמור, חלוקה זו תהווה עילה לפירעון מיידי.

התחייבות להחזקת יתרת מזומנים מינימלית<sup>7</sup>

החברה תחזיק בכל עת, סכומים בחשבונות בתאגידים בנקאיים, שאינם משועבדים בשעבוד קבוע להבטחת חוב לצד שלישי, בסכום מצטבר במזומן, שלא יפחת בכל עת מ- 100 מיליוני ש"ח או מ- 29.5 מיליוני דולר או מסך מצטבר שבחלקו הינו בשקלים וחלקו הינו בדולר, כאשר לעניין זה כל דולר שווה 3.5 שקלים חדשים.

### שעבוד שלילי

בכפוף לסייגים ולהוראות שטר הנאמנות, החברה התחייבה לא ליצור שעבוד שוטף נוסף על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים והעתידים (שעבוד שוטף כללי – שש"כ) (שעבוד שלילי – negative pledge), מעבר לשעבודים השוטפים הכלליים הקיימים על כלל רכושה וכלל זכויותיה של החברה, וזאת לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי של החברה, ללא קבלה מראש של הסמכת מחזיקי אגרות חוב בהחלטה רגילה.

יובהר, כי בהתאם להוראות שטר הנאמנות, החברה רשאית, להעמיד שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים והעתידים (שש"כ) או שעבודים שוטפים על נכסים ספציפיים של החברה, אשר החברה יצרה ו/או תצור להבטחת מסגרות אשראי, קיימות או חדשות, כפי שהועמדו ו/או תועמדנה לחברה בבנקים ו/או במוסדות פיננסיים, מעת לעת וללא הגבלה בסכום.

---

<sup>7</sup> ביחס לאגרות החוב (סדרה 3) ההתחייבות האמורה כוללת גם אפשרות שיתרת מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בתאגידים בנקאיים תבוא על חשבון החזקת סכומים במזומן.

נכון למועד הדוח, התקשרה החברה בהסכמים להעמדת שעבודים שוטפים כלליים, ללא הגבלה בסכום, לטובת ארבעה תאגידים בנקאיים.

### 3.25.2. מסגרות אשראי בנקאי וניכיון לקוחות

3.25.2.1. ביום 28 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי עם מספר תאגידים בנקאיים (להלן בסעיף זה בהתאמה: "הסכמי האשראי" ו"המממנים"). בהתאם להסכמי האשראי, יעמידו המממנים לחברה מסגרות אשראי מחייבות בהיקף כולל של כ- 1.785 מיליארד ש"ח לניצול בדרך של אשראי לזמן קצר (און קול) בשקלים ובמט"ח, ערבויות, אשראי דוקומנטרי, עסקאות עתידיות ונגזרים (להלן: "מסגרות האשראי") ומסגרת נוספת מחייבת לעסקאות ניכיון באמצעות סינדיקציה המורכבת ממספר תאגידים בנקאיים בהיקף כולל בסך של 760 מיליון ש"ח (להלן: "מסגרת הניכיון"), כמפורט להלן. בנוסף החברה התקשרה עם תאגיד נוסף להסכם מסגרת לעסקאות ניכיון בהיקף של 90 מיליון ש"ח.

מסגרות האשראי ומסגרת הניכיון ניתנות לניצול למשך תקופה של 12 חודשים החל מיום 28 בדצמבר 2024. ומסגרת ניכיון של התאגיד הנוסף החל מיום 31 בדצמבר 2024.

עלות האשראי בגין הסכום שצפוי להיות מנוצל ממסגרות האשראי והניכיון עומדת על ריבית פריים בתוספת מרווח במסגרת טווח אפקטיבי של 0.4% עד 0.8% לשנה לצרכי אשראי שקלי לזמן קצר, ועל ריבית SOFR בתוספת מרווח במסגרת טווח אפקטיבי של 2% עד 2.9% לשנה לצרכי אשראי במט"ח לזמן קצר.

לפרטים בדבר תנאי מסגרות האשראי ומסגרות הניכיון שהחברה התקשרה בהם ביום 28 בדצמבר 2023 לתקופה של שנה, ראו סעיף 3.25.2.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, אשר האמור בו, נכלל כאן על דרך ההפניה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ניצלה החברה סך של כ-117 מיליון דולר ממסגרת האשראי לזמן קצר הכולל במסגרות אלה וסך של 107 מיליון דולר ממסגרת הניכיונות.

הריבית הממוצעת להלוואות בנקאיות זמן קצר שנלקחו מהמממנים בשנת 2024 עמדה על 6.7%, לעומת ריבית ממוצעת של 6.8% בשנת 2023.

3.25.2.2. בנוסף החברה התקשרה בדצמבר 2024 עם מספר תאגידים בנקאיים מבין המממנים לעיל להלוואות לזמן ארוך בהיקף מצטבר של 110 מיליון ש"ח, אשר תנאיהם המהותיים לרבות אמות המידה הפיננסיות והעילות לפירעון מידי תואמות להסדרים שנקבעו במסגרות האשראי כמפורט בסעיף 3.25.2 להלן ומובטחות בשעבוד הצף על נכסי החברה.

הריבית הממוצעת להלוואות בנקאיות זמן ארוך שנלקחו מהתאגידים הבנקאיים בשנת 2024 עמדה על 7.1%.

### 3.25.2.3. בטוחות

להבטחת התחייבויותיה העמידה החברה לטובת כל אחד מהמממנים שעבוד צף מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום על כל נכסי החברה, וכן שעבוד קבוע על חוב של בעלי המניות בחברה כלפי החברה בגין הון המניות המונפק של החברה שטרם נדרש או שנדרש וטרם נפרע, על המוניטין, ועל זכויות החברה הנובעות מפוליסות הביטוח של החברה.

מימוש הזכויות בנכסים ששועבדו כאמור עשוי להיות כפוף לאישורים הנדרשים מכוח הוראות צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בית הזיקוק לנפט – אשדוד בע"מ), תשס"ו – 2006. יצירת השעבוד ומימוש הזכויות על פיו ביחס לרישיונות שניתנו לחברה מכוח חוק משק החשמל, התשנ"ו-1996 (להלן: "**חוק משק החשמל**"), זכויות המוקנות בהם וביחס לנכסים המשמשים לביצוע הרישיונות כאמור ובכלל זה תחנות הכוח בשיטת קו-גנרציה שמפעילה החברה בחצריה (הרישיונות, הזכויות המוקנות בהם ותחנות הכוח כאמור, ביחד: "**נכסי הרישיון**") או העברתן, כפופים (במקרה של יצירת השעבוד) או עשויים להיות כפופים (במקרה של מימוש הזכויות על פי השעבוד) לקבלת אישור הרשות לשירותים ציבוריים – חשמל (להלן: "**רשות החשמל**") הנדרש מכוח חוק משק החשמל, כללי משק החשמל (שעבודים והעברות שליטה), תשע"ט-2019, והרישיונות שניתנו לחברה על ידי רשות החשמל. נכסי הרישיון יהוו חלק מהרכוש המשועבד בשעבוד צף רק החל ממועד קבלת אישור רשות החשמל, באופן שבו מיד עם קבלת אישור כאמור יראו נכסי הרישיון ככלולים לכל דבר ועניין תחת הרכוש המשועבד בשעבוד הצף. החברה התחייבה להמציא למממנים אישור חתום מאת רשות החשמל בהתאם לחוק החשמל, הכללים לפיו והרישיונות שניתנו לה על ידי רשות החשמל, לשם יצירתו ורישומו של השעבוד בגין או בקשר עם נכסי הרישיון, עד לא יאוחר מחלוף 60 ימים ממועד חתימת הסכמי האשראי. בחודש מרץ 2023 ניתן לחברה אישור רשות החשמל ליצירת ורישום השעבוד כאמור ובחודש פברואר 2024 ניתן אישור רשות החשמל ביחס ליצירת ורישום שעבוד לטובת מממן נוסף.

#### 3.25.2.4. יחסים פיננסיים

בסעיף זה יהיו למונחים הבאים המשמעות המובאת בצידי:

(א) "**אשראי לזמן קצר**" - סכומי אשראי מסוגים שונים שהועמדו לחברה (למעט אשראי ספקים נושא ריבית, אשראי דוקומנטרי, ערבויות בנקאיות, חשיפה מכח נגזרים פיננסיים) ואשר מועד פירעונם הסופי הינו לא יאוחר מחלוף 12 חודשים ממועד העמדתם.

(ב) "**הון עצמי**" – הון החברה, כמשמעותו לפי כללי החשבונאות, והכל כמדווח בדוחות הכספיים סולו של החברה, לתקופה המסתיימת במועד אליו מתייחסים, בתוספת שטרי הון צמיתים (ללא מועד פירעון) והלוואות בעלים נדחות, ככל שיהיו, ובלבד שנחתמו כלפי המממן הרלוונטי, על ידי מי שהעמיד את אותן הלוואות בעלים או שטרי הון, כתבי נחיתות (subordination) בנוסח להנחת דעת המממן הרלוונטי (להלן: "**שטרי הון והלוואות בעלים נחותים**").

(ג) "**EBITDA מתואם**" – הסכום הכולל של הרווח הנקי של החברה, בנטרול הפחתות/עלויות ערך (לרבות הפחתת ערך או עליית ערך של נכסים, מלאי ומוניטין), הוצאות פחת, הוצאות מימון, הוצאות מסים (לרבות מסים שוטפים ונדחים), ובניכוי התאמות בגין הפרשי עיתוי בגין עסקאות גידור, הגנות מלאי, שער חליפין ומרווח זיקוק והשפעות שינוי מחיר הנפט הגולמי בגין פעילות המלאי בלתי מוגן (בהתאם למדווח בדוח הדירקטוריון של החברה), ובנטרול רכיב הרווח של חברות בנות מותרות (כמשמעות המונח בהסכמי האשראי); ובתוספת חלוקות שהתקבלו בפועל מחברות בנות מותרות (קרי: כסף מזומן שהתקבל כחלוקה), וזאת במהלך ארבעת הרבעונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה<sup>8</sup> (ובכלל זה, למניעת ספק, הרבעון המסתיים במועד הבדיקה). חישוב ה-EBITDA המתואם לצרכי הגדרה זו מבוצע ללא נטרול השפעות תקן IFRS 16.

<sup>8</sup> "מועד הבדיקה" הוא 31.3, 30.6, 30.9 ו-31.12 של כל שנה קלנדרית.

(ד) הנתונים החשבונאיים האמורים לעיל ייקבעו בהתאם למפורט בדוחות הכספיים סולו של החברה, ובלבד שאם נתונים כאמור אינם מפורטים בדוחות כספיים אלה, תמציא החברה למממנים אישור חתום על ידי מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בה, על פי בקשת המממן הרלוונטי.

(ה) על אף האמור לעיל, נקבע כי ככל שיערך שיפוץ בבית הזיקוק באשדוד, אזי לצורך חישוב ה-EBITDA המתואם החברה תהא רשאית לבקש כי ביחס למועד הבדיקה הרלוונטי לא יילקחו בחשבון עד שני רבעונים רצופים של שיפוצים בהם מבצעת החברה שיפוץ תקופתי בבית הזיקוק באשדוד, האורך לא פחות מ-30 ימים בכללותו, באופן שבו בחישוב ה-EBITDA המתואם, ייכללו ארבעת הרבעונים הסמוכים ביותר למועד הבדיקה שאינם רבעונים של שיפוצים. לא ניתן יהיה לעשות שימוש בהוראות פסקה זו יותר מפעם אחת במהלך תקופה של 48 חודשים רצופים.

(ו) **"חוב פיננסי"** - סך כל החובות וההתחייבויות של החברה, מכל סוג שהוא, ישירים ועקיפים: (1) לבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים (למעט ערבויות בנקאיות, אשראי דוקומנטרי וחשיפה מכח נגזרים פיננסיים (ובלבד שמדובר בעסקאות הגנה או גידור)); וכן (2) הנובעים מאג"ח על כל סוגיו, ובכלל זה אג"ח סטרייט (straight bonds), תעודות חוב (notes) ואג"ח להמרה; וכן (3) בגין הלוואות שנתקבלו מגוף קשור או מבעלי מניות בחברה (למעט שטרי הון והלוואות בעלים נחותים (כהגדרת מונח זה לעיל)); וכן (4) בגין הלוואות שנתקבלו מצדדים שלישיים כלשהם או בגין סכומים שגויסו בדרך אחרת ושהינם בעלי אופי של נטילת חבות, או שהתוצאה הכלכלית שלהם היא נטילת חבות; וכן (5) בגין סכומים שנתקבלו כתוצאה ממכירה או ניכיון של חובות חייבים (receivables), חשבונות, שטרות או נכסים פיננסיים אחרים, בתנאים המאפשרים חזרה אל המוכר (recourse) במקרה של אי פירעון במועד של חובות החייבים, החשבונות, השטרות או הנכסים הפיננסיים האחרים האמורים וכן סכומים שנתקבלו במסגרת עסקאות פקטורינג עם צדדים שלישיים שלא במסגרת הסכם הפקטורינג ואשר הותרו בהסכמי האשראי; וכן (6) בגין סכומים שגויסו בעסקאות אחרות ושמוגדרים כחוב פיננסי לפי כללי החשבונאות למעט אשראי ספקים נושא ריבית; וכן (7) בגין ערבויות, שעבודים ומשכונות או כתבי שיפוי, אשר ניתנו על ידי החברה לשם הבטחת חבויות והתחייבויות שניטלו על ידי אחר ושהינם מהסוגים המפורטים בס"ק (1) עד (6) (כולל) לעיל (ללא ספירה כפולה של חוב או התחייבות הנכללים כבר בס"ק (1) עד (6)); והכול - כמדווח בדו"חות הכספיים סולו של החברה, לתקופה המסתיימת במועד אליו מתייחסים בהתאמה.

בנוסף, תיחשב כחוב פיננסי ותתווסף יתרת הניכיונות<sup>9</sup> בסכום העודף שמעל 100,000,000 דולר ארה"ב.

(ז) **"חוב פיננסי נטו"** - חוב פיננסי בניכוי נכסים פיננסיים.

(ח) **"לקוחות"** - כפי שרכיב זה מדווח תחת סעיף הנכסים השוטפים בדוחות הכספיים סולו של החברה, לתקופה המסתיימת באותו מועד אליו מתייחסים.

(ט) **"מאזן"** - סך המאזן של התאגיד הרלוונטי, כמשמעותו לפי כללי החשבונאות, כמדווח בדוחות הכספיים סולו של אותו התאגיד לתקופה המסתיימת במועד אליו מתייחסים.

<sup>9</sup> **"יתרת ניכיונות"** - במועד כלשהו, הסכום המצטבר של סכומי ההתחייבויות, החבויות והחובות אשר מכר או העבירה החברה בהתאם להסכם הפקטורינג ואשר נכון למועד הבדיקה טרם נפרעו.

(ז) **"מלאיי"** - כפי שרכיב זה מדווח תחת סעיף הנכסים השוטפים בדוחות הכספיים סולו של החברה, לתקופה המסתיימת באותו מועד אליו מתייחסים.

(יא) **"נכסים פיננסיים"** - סך כל (1) מזומן ושווי מזומנים; וכן (2) פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים המורשים על פי דין לפעול בפעילות פיננסית (וביחס לרכיבים (1) ו-(2) – ובלבד שאיזה מהנכסים הנ"ל אינו משועבד בשעבוד קבוע או שמשכנתו מוגבלת למעט לטובת הבטחת חוב פיננסי); וכן (3) השקעות לזמן קצר; והכל - כמדווח בדוחות הכספיים סולו של החברה, לתקופה המסתיימת באותו מועד אליו מתייחסים.

### 3.25.2.5. להלן היחסים הפיננסיים החלים על החברה מכוח הסכמי האשראי:

(א) **הון עצמי מינימלי:** (א) ככל שמטבע הפעילות בדוחות הכספיים של החברה הינו שקל חדש – ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום של 800,000,000 ש"ח; או לחלופין (ב) ככל שמטבע הפעילות בדוחות הכספיים של החברה הינו דולר ארה"ב – ההון העצמי של החברה לא יפחת בכל עת מסכום של 232,278,402 דולר ארה"ב.

(ב) **שיעור הון עצמי:** שיעור ההון העצמי של החברה מסך כל המאזן לא יפחת בכל עת מ-20% (עשרים אחוזים).

(ג) **יחס חוב ל-EBITDA מתואם:** היחס בין החוב הפיננסי נטו (בתוספת התחייבויות בגין חכירה לפי תקן IFRS16) לבין ה-EBITDA המתואם לא יעלה בכל עת על 4.8.

(ד) **EBITDA מתואם מינימלי:** (א) ככל שמטבע הפעילות בדוחות הכספיים של החברה הינו שקל חדש – סך ה-EBITDA המתואם של החברה לא יפחת בכל עת מסכום של 200,000,000 ש"ח; או לחלופין (ב) ככל שמטבע הפעילות בדוחות הכספיים של החברה הינו דולר ארה"ב – סך ה-EBITDA המתואם של החברה לא יפחת בכל עת מסכום של 58,069,601 דולר ארה"ב. החברה לא תידרש לעמוד ביחס הפיננסי כאמור בס"ק (ד) זה, ככל שיחס החוב ל-EBITDA מתואם כאמור בס"ק (ג) לעיל הינו נמוך מ-2.5.

(ה) **יתרת מזומנים/מסגרות:** החברה תחזיק בכל עת, בחשבונות החברה אצל כל המממנים יחד בסך מצטבר במזומן (לרבות בפיקדונות) ו/או יתרה של מסגרות אשראי בלתי מנוצלות בסך כולל (מכל המממנים יחד) מצבר (כך שכל אי ניצול של מסגרת יבוא במקום החזקת סכומים במזומן ולהיפך) שלא יפחת בכל עת מ-100,000,000 ש"ח או מ-29,034,800 דולר ארה"ב או מסך מצטבר שבחלקו הינו בשקלים חדשים ובחלקו הינו בדולר ארה"ב, כאשר לעניין ס"ק (5) זה כל דולר ארה"ב שווה בשקלים ל-100,000,000/29,034,800.

(ו) **אשראי לזמן קצר:** סך היתרה הבלתי מסולקת של האשראי לזמן קצר שנטלה החברה אינה עולה על שיעור של 80% מהסך המצטבר של לקוחות ומלאי של החברה.

בהתאם להסכמי האשראי, העמידה ביחסים הפיננסיים האמורים לעיל תיבחן אחת לרבעון קלנדרי במועד בו החברה נדרשת להמציא את הדוחות הכספיים למממנים, וזאת על פי הדוחות הכספיים הרבעוניים או השנתיים של החברה, לפי העניין, כשהם מבוקרים לתום התקופה הנבדקת, או על פי דיווחים אחרים כפי שהוסכם בהסכמי האשראי.

נכון ליום 31.12.2024, החברה עומדת ביחסים הפיננסיים על פי הסכמי האשראי

היחס הפיננסי	נכון ליום 31.12.24
הון עצמי מינימלי	476 מיליון דולר
שיעור הון עצמי מסך כל המאזן	34%
יחס חוב ל- EBITDA מתואם	0.7
EBITDA מתואם מינימלי	82 מיליון דולר
יתרת מזומנים (לא כולל מסגרות אשראי בלתי מנוצלות)	מעל 100 מיליון ש"ח
אשראי לזמן קצר ביחס לסך מצטבר של מלאי ולקוחות	0%

### 3.25.2.6. תקופות ריפוי

הסכמי האשראי כוללים מנגנוני ריפוי עד למועד הבדיקה החל בחלוף שני רבעונים קלנדריים רצופים ביחס ליחסים הפיננסיים האמורים בסעיף 3.25.2.5(א) עד (ג) (כולל ו-ו) לעיל, ובלבד שביחס ליחס הפיננסי שבס"ק (ו) לא נעשה שימוש במנגנון הריפוי הנ"ל יותר מפעם אחת במהלך שנה קלנדרית.

ביחס לאמת המידה הפיננסית שבסעיף 3.25.2.5(ד) לעיל, נקבע מנגנון ריפוי עד למועד הבדיקה החל בחלוף שני רבעונים קלנדריים ככל שה-EBITDA המתואם של החברה תהא נמוכה מסכום של 200,000,000 ש"ח אך גבוהה מסכום של 100,000,000 ש"ח; ושל רבעון קלנדרית אחד ככל שה-EBITDA המתואם של החברה תהא נמוכה מסכום של 100,000,000 ש"ח. כמו כן, לחברה מנגנון ריפוי בדמות הפקדת פיקדון ממקורות חיצוניים, לרבות גיוס הון, סכום השווה לסך ההפרש שבין סכום ה-EBITDA המתואם במועד הבדיקה הרלוונטי לבין סך של 200,000,000 ש"ח או מסכום של 58,069,601 דולר ארה"ב, והפיקדון כאמור שועבד לטובת המממן בו הופקד.

### 3.25.2.7. מגבלות על חלוקה

בהתאם להסכמי האשראי, ביצוע, החלטה על ביצוע, הכרזה על ביצוע והתחייבות לביצוע חלוקה, או כל תשלום אחר (בין בכסף ובין בשווה כסף) לגוף קשור<sup>10</sup>, לרבות פירעון, במישרין או בעקיפין, של הלוואות שהועמדו לחברה על ידי גוף קשור (בין בכסף ובין בשווי כסף, ולרבות בדרך של קיזוז) ולרבות תשלום דמי ניהול (יחד בסעיף זה: "הפעולה"), יהיו כפופים להתקיימות כל התנאים

<sup>10</sup> "גוף קשור" - כל אדם השולט בחברה, הנשלט על ידי החברה, או שנשלט על ידי מי ששולט בחברה, והכל במישרין או בעקיפין, וכן קרובו של כל אחד מאלה או בעל עניין בחברה (למעט בעל עניין שהינו גוף מוסדי וכן מי ששולט או נשלט על ידי אותו גוף מוסדי ואולם ככל שמי ששולט בגוף מוסדי מחזיק לבדו במישרין (שלא ביחד עם אחרים) בחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של החברה, הוא ייחשב כבעל עניין לעניין הגדרה זו). לעניין זה, המונח "שליטה" פירושו: כמשמעותו בחוק ניירות ערך; והמונחים "שולט", "לשלוט", "נשלט" וכיוצא באלה יפורש בהתאמה; המונח "אדם" פירושו: אף חבר בני אדם במשמע, בין שהוא תאגיד ובין שאינו תאגיד; המונח "גוף מוסדי" פירושו: גוף אשר נדרש על פי דין לעמוד בהוראות קודקס הרגולציה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכן קרן להשקעות משותפות בנאמנות ו/או מנהל הקרן, כמשמעות המונחים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד - 1994.

המוקדמים הבאים במועד הביצוע, במועד ההחלטה, במועד ההכרזה ובמועד ההתחייבות כאמור לעיל:

(א) לא מתרחש אירוע הפרה של הסכמי האשראי (מבלי לקחת בחשבון תקופות ריפוי או המתנה, ככל שקיימות), ולא יארע אירוע כאמור גם בעקבות הפעולה.

(ב) החברה עומדת, ותעמוד גם לאחר הפעולה, ביחס הפיננסי כמפורט להלן: היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין ה-EBITDA המתואם (כהגדרת מונחים אלו לעיל) אינו עולה על 3.

(ג) ככל שמדובר בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ואת מבחן יכולת הפירעון, כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות. למניעת ספק, יובהר כי החברה לא תהי ה רשאית לבצע חלוקה אשר אינה עומדת במבחן הרווח, כמשמעו בחוק החברות, אלא בהסכמת המממנים מראש ובכתב.

למען הסר ספק, כל תשלום המבוצע בהתאם ועל פי הסכם ההשקעה עם שפיר (ובכלל זה תשלום דמי ייעוץ לשפיר בסך שלא יעלה על 500,000 ש"ח בחודש קלנדרי, בתוספת הצמדה, בהתאם להוראות הסכם השירותים עם שפיר) לא ייחשב כ"פעולה" כמשמעות המונח בסעיף זה לעיל, ולא יהיה כפופות לתנאים המנויים בסעיף זה לעיל (בכפוף לכך שלא יארע אירוע הפרה ולא יארע אירוע הפרה כתוצאה מביצוע איזה מהפעולות כאמור).

#### 3.25.2.8. מגבלות על יצירת שעבודים ומתן ערבויות

החברה התחייבה שלא ליצור שעבוד על נכס כלשהו מנכסיה, קיים או שיהיה קיים בעתיד, באופן מלא או חלקי, וזאת בכל צורה ודרך שהן, לכל מטרה ומכל סיבה שהן, לטובתו של צד ג' כלשהו, ולא ליתן ערבות כלשהי לטובתו של צד ג' כלשהו (או התחייבות לשיפוי עבור גוף שיעמיד ערבות כלשהי כאמור), ולא להתחייב בכל התחייבות או הסכם שתוצאתו האפשרית הינה התחייבות של התאגיד בגין חובות והתחייבויות של צד שלישי, וכן לא להתחייב בכל דרך שהיא לבצע אילו מהפעולות האמורות לעיל, בכפוף לחריגים שנקבעו בהסכמי האשראי.

#### 3.25.2.9. עסקאות עם גופים קשורים או שלא במהלך העסקים הרגיל

(א) החברה לא תתקשר בכל עסקה שהיא עם גוף קשור, לרבות העמדת הלוואות או ערבויות לגוף קשור, במישרין או בעקיפין, ולרבות העברת או רכישת נכסים או זכויות או מתן טובת הנאה כלשהי למעט: (א) עסקה מסחרית שאיננה להעמדת אשראים או ערבויות על ידי החברה ואיננה לביצוע השקעה שאינה בתחום הפעילות של החברה, ואשר נעשית בתנאי שוק מקובלים ובמהלך העסקים הרגיל של התאגיד ושקיבלה את האישורים הנדרשים לכך על פי דין; או (ב) עסקאות והתקשרויות בין החברה לבין גופים קשורים שהינן בתוקף נכון למועד התשקיף; או (ג) חריגים נוספים שנקבעו בהסכמי האשראי.

(ב) החברה לא תמכור, תעביר, תמסור, תחכיר או תשכיר נכס מהותי כלשהו מנכסיה, קיים או שיהיה קיים בעתיד, באופן מלא או חלקי, שלא במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, לרבות באמצעות עסקאות ניכיון, ולא תתחייב לעשות כן, לאחר, ובכלל זה לגוף קשור, למעט במסגרת עסקאות שהוחרגו במסמכי האשראי.



(א) החברה לא תבצע: (א) שינוי מהותי בתחום הפעילות; (ב) שינוי בתמהיל הפעילות שלה כך שעיקר הפעילות הפך להיות מסוכן יותר. למען הסר ספק יובהר, כי ככל שיחול שינוי בתמהיל פעילות החברה, אולם עיקר פעילות התאגיד ימשיך להיות פעילות זיקוק נפט, בהתאם ובדומה לפעילות החברה כפי שמתבצעת נכון למועד חתימת הסכמי האשראי לא יהווה הדבר הפרה של הוראות הסכמי האשראי; (ג) שינוי מהותי בתחום גיאוגרפי של פעילותו (כדוגמת כניסה לפעילות מהותית בחו"ל שלא הייתה קיימת במועד חתימת הסכם זה) או כניסה לפעילות במדינות עם סיכון גבוה.

(ב) החברה התחייבה שלא לייסד ולא להקים תאגידים כלשהם, וכן לא להחזיק ולא להשקיע בתאגידים כלשהם (למעט השקעה בניירות ערך סחירים), למעט החזקה בחברות בנות מותרות<sup>11</sup> ובלבד שלא יועברו, יינתנו או יימכרו נכסים כלשהם של החברה לחברות הבנות כאמור למעט העמדת הון העצמי ו/או מימון מצד התאגיד לטובת חברות בנות מותרות בכפוף להוראות הסכמי האשראי ובכלל זה סעיף זה לעיל.

3.25.2.11. עילות העמדה לפירעון מידי

הסכמי האשראי כוללים אירועים שבקורותם רשאים המממנים להעמיד את מסגרות האשראי לפי הסכמי האשראי לפירעון מידי, כמקובל בהסכמים מסוג זה, וגם בין היתר:

(א) אם חל שינוי שליטה, ללא קבלת הסכמת המממנים מראש ובכתב.

"שינוי שליטה" – לאחר השלמת הליך הפיצול: אם אדם כלשהו, שאינו שפיר, שולט (לבדו או ביחד עם אחרים) בחברה או מחזיק (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך) בלמעלה מ-50% מאמצעי שליטה כלשהו בחברה. לצורך פיסקה זו, "שליטה" – כמשמעותה בחוק ניירות ערך.

(ב) אם החברה לא עמדה באיזה מהיחסים הפיננסיים הקבועים בהסכמי האשראי, אלא אם הפרה כאמור תוקנה בהתאם להוראות בנוגע למנגנון הריפוי.

(ג) אם איזה מההסכמים המהותיים<sup>12</sup> חדל מלהיות בר-תוקף מבחינה כלשהי או חדל להוות התחייבות חוקית, תקפה, מחייבת וניתנת לאכיפה של איזה מן הצדדים לו או אם בוטל איזה מבין ההסכמים המהותיים – וזאת ככל שהדבר אירע טרם מועד סיומו של ההסכם המהותי הרלוונטי בהתאם להוראותיו ותנאיו. ככל שביטול ההסכם המהותי נעשה על ידי הצד השני להסכם (שלא בהסכמת החברה), אזי לא יהווה ביטול כאמור אירוע הפרה ככל שהחברה הציגה בפני המממנים חלופה מתאימה ומחייבת להסכם כאמור, וזאת תוך לא

<sup>11</sup> "חברות בנות מותרות" – תאגיד המקיים את מלוא התנאים המצטברים שלהלן: (א) תאגיד הינו (Special Purpose Vehicle) SPV אשר החברה היא בעלת השליטה בו (לרבות בשותף הכללי בו, לפי העניין), לבד או יחד עם אחרים; עיסוקו הבלעדי של התאגיד הינו בתחום פעילות החברה ו/או בתחום האנרגיה ו/או בתחום התשתיות; (ג) כל החובות וההתחייבויות של התאגיד הינם בתנאי Non-Recourse, באופן שבו הם מהווים חובות והתחייבויות של אותו תאגיד בלבד ואין בהם כדי להטיל חבות או התחייבות כלשהי על החברה, ולנושיו של התאגיד אין ולא תהיה זכות לנקוט בהליך כלשהו כנגד החברה או כנגד נכס כלשהו שבבעלותה או בהחזקתה (למעט במקרה של שעבוד בתנאי Non-Recourse) והמסמכים שנחתמו על ידי התאגיד או בקשר עמו לא מאפשרים חזרה לחברה באופן שאינו עומד בקנה אחד עם האמור לעיל, למעט ככל שמדובר בערבויות מותרות מהחברה לתאגיד לפי הסכמי האשראי.

<sup>12</sup> לפי הסכמי האשראי, "הסכם מהותי" הוא כל אחד מבין: (א) הסכם לרכישת דלקים ותזקיקים עם פז; (ב) כל אחד מהסכמי האשראי; ו- (ג) הסכמים ומסמכים אחרים למכירת מוצרי החברה בהם התקשרה החברה, שהינם בהיקף העולה על 20% מסך היקף המכירות שלה, כמפורט בדוחות הכספיים של החברה.

יאוחר מחלוף 30 ימים מהמועד שנודע לה על הכוונה לביטול ההסכם או על ביטול ההסכם על ידי הצד השני כאמור, לפי המוקדם מביניהם.

(ד) ככלל, הסכם ההשקעה עם שפיר, קיומו או ביטולו, אינו מהווה אירוע הפרה על פי הוראות הסכמי האשראי, אלא אם הביטול או אי הכניסה לתוקף אינם נובעים מאי קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים מהרשויות המוסמכות הרלוונטיות בהתאם להוראות הסכם ההשקעה עם שפיר; או שהחברה לא אישרה בכתב למממנים כי אין בנסיבות ביטול ההסכם כאמור כדי לפגוע ביכולתה לעמוד בהתחייבויותיה על פי הסכמי האשראי, וצירפה חוות דעת מקצועית של גורם חיצוני לעניין זה.

(ה) אם יתקיימו נסיבות אשר תוצאתן מזכה תאגיד בנקאי, בעל אגרת חוב, או כל נושה פיננסי אחר בזכות להעמדה לפירעון מיידי או להאצת חובות או התחייבויות כלשהן של החברה, כולן או חלקן, בסכום העולה על 10,000,000 ש"ח בכפוף לתקופת ריפוי שנקבעה בהסכם בין החברה לבין אותו גוף; או שגוף כאמור הכריז על העמדה לפירעון מיידי או האצתם של חובות והתחייבויות של החברה או דרש כדין תשלום כלשהו במועד מוקדם מהמועד המקורי לתשלומם.

(ו) אם יארע מאורע בהתאם להוראות הסכם הניכיון (כהגדרתו לעיל) אשר תוצאתם מזכה את המנכים על פי הסכם הניכיון בזכות לביטולו, אשר לא תוקנה במהלך תקופת הריפוי שנקבעה (ככל שקבועה), או אם המנכים מכוח הסכם הפקטורינג ביטלו את הסכם הפקטורינג. ואולם ביטול הסכם הניכיון על ידי המנכים על פי הסכם הניכיון לא יהווה אירוע הפרה ככל שהחברה הציגה בפני המממנים חלופה מחייבת של הסכם לביצוע ניכיונות בדרך של המחאה על דרך המכר בתנאים הדומים במהותם לתנאים הקבועים בהסכם הניכיון ובהיקף התואם את היקף מסגרת הניכיונות שבוטלה כאמור תוך 60 ימים ממועד ביטול הסכם הניכיון.

(ז) אם תופסק העבודה או חלק ניכר ממנה למשך 30 ימים או יותר (למעט הפסקת עבודה בשל שיפוץ בבית הזיקוק באשדוד ובלבד ששיפוץ כאמור אינו עולה על תקופה של 90 ימים ואינו מתרחש בתדירות העולה על פעם אחת ב-48 חודשים רצופים).

(ח) אם אירע אירוע או חל שינוי (או סדרה של אירועים או שינויים) אשר יש או עלולה להיות לו (או להם) השפעה שלילית מהותית כהגדרתה בהסכמי האשראי.

(ט) אם לפי שיקול דעתם של מי מהמממנים לפי הערכתו חלק שינוי מהותי לרעה בבטוחות שניתנו או שיתנו להבטחת פירעון סכומי האשראי, כולם או חלקן.

### 3.25.2.12. מכירת חובות לקוחות במסגרת הסכם ניכיון

ביום 26 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם מסגרת עם קונסורציום של שלושה תאגידים בנקאיים (להלן בסעיף זה: "המנכים") אשר התחייבו לרכוש מהחברה התחייבויות של לקוחות מסוימים שלה, בהיקף מרבי של עד 760 מיליון ש"ח (בחלוקה בין הלקוחות השונים) להלן: "סכום המסגרת" ו- "הסכם הניכיון" או "הסכם הפקטורינג", בהתאמה). סכום המסגרת הינו סכום מתחדש, באופן שסכום שנרכש על ידי המנכים ונפרע על ידי החייב/לקוח<sup>13</sup>, חוזר אל סכום המסגרת וחוזר חלילה, עד ליום 27 בדצמבר 2025. בביצוע על ניכיון כאמור, כפוף להתקיימות, במועד ביצוע

<sup>13</sup> רב הסכומים הנרכשים הנם למועד פירעון קצר של עד 45 ימים.

הניכיון, של התנאים המוקדמים הקבועים בהסכם הניכיון, שעיקרם נוגע למצב החברה, מצב הלקוח והמצב בשוק הכספים. הזכויות שנרכשו (לקבל סכומי ההתחייבויות שהלקוחות חבים לחברה), יומחו, בהתאם לחוק המחאת חיובים, תשכ"ט – 1969, על דרך המכר באופן מוחלט, בלתי חוזר (למעט זכות חזרה של המנכים אל החברה במקרים מסוימים שעיקרם הפרת מצב או התחייבות, מצד החברה, את הוראות ההסכם עם הלקוח ו/או את הוראות הסכם הניכיון) ובלתי מותנה למנכים, וכל מנכה כאמור יהיה הזכאי הבלעדי לחלקו בזכויות האמורות, הכל בהתאם ובכפוף להוראות הסכם הניכיון.

כל מנכה רשאי בכל עת על פי שיקול דעתו, למכור ו/או להמחות את זכויותיו ו/או חובותיו על פי ההסכם, בכל דרך שהיא לרשימת מנכים פוטנציאליים המפורטת בהסכם ו/או לכל גורם אחר שאושר על ידי החברה. הסכם הניכיון כולל הוראות פטור ושיפוי למנכים ולמנהל הניכיון, כפוף לסייגים ומגבלות מסוימים.

הסכם הניכיון מאריך הסכם ניכיון קודם בו התקשרה החברה ביום 28 בדצמבר 2023.

יצוין כי בחודש דצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם ניכיון לקוחות נוסף עם תאגיד בנקאי הכולל סכום מסגרת מתחדש בסך של 90 מיליון ש"ח בתנאים המחאה דומים לתנאים הקבועים בהסכם הפקטורינג.

החברה גורעת מהדוח על המצב הכספי בהתאם להוראות IFRS 9 את חובות הלקוחות המנוכים, בהתאם לשיעור הניכיון המוסכם בין החברה לבין המנכים ביחס לכל לקוח.

### 3.26. ערבויות

החברה העמידה לטובת פז ערבויות בהיקפים של כ-6 מיליון דולר (ללא תקופת האופציה) ו-16 מיליון דולר כולל תקופת האופציה בקשר עם תשלום דמי שכירות לתחנות דלק, אשר תוקפן יחול גם לאחר מועד הפיצול. פז התחייבה כלפי החברה, באופן מוחלט ובלתי חוזר וללא הגבלה בסכום, כי כל עוד הערבויות הללו בתוקף, היא תשפה את החברה בגין כל סכום, מכל מין וסוג שהוא (לרבות הפרשי ריבית והצמדה), שתשלם החברה בגין ו/או בקשר עם הערבויות הנ"ל. השיפוי האמור מותנה בכך שהחברה תעביר לפז כל דרישה ותביעה בקשר לערבויות, לא תתפשר ללא הסכמת פז ופז תתגונן בשמה ומטעמה (ותישא בכל העלויות הכרוכות בכך) וכן שהשיפוי יהיה בהתאם לפסק דין שביצעו לא עוכב. עוד התחייבה פז כי ככל שבעל הערבות יגיש כנגד החברה תביעה כספית עם סעדים זמניים, פז תעמיד לחברה ערבות בנקאית אוטונומית בגובה מלוא סכום התביעה, והערבות הבנקאית תוחזר לפז אך ורק כנגד ביצוע תשלום הסכום שנקבע בפסק הדין בתביעה האמור או כנגד פסק דין שביצעו לא עוכב הדוחה או מוחק את התביעה האמורה.

נכון למועד הדוח, החברה העמידה ערבויות בנקאיות לטובת ספקי שירותים וגורמים שונים (נגה – ניהול מערכת חשמל, הרשות לשירותים ציבוריים חשמל ועוד) בהיקף של כ-10 מיליון דולר.

לפרטים נוספים בדבר ערבויות ואשראי דוקומנטרי שנטלת החברה ראו ביאור ג.26. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2024.

לפרטים נוספים ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון.

### 3.27. גיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה

להערכת החברה, נכון למועד דוח זה, בשנה הקרובה לא יידרש גיוס מקורות מימון נוספים לצורך תפעול עסקיה השוטף למעט חידוש מסגרת האשראי של החברה כאמור בסעיף 3.25.2 לעיל בהתאם לצרכי החברה באותה

העת. יחד עם זאת, החברה בוחנת מעת לעת את הצורך בגיוס מקורות נוספים או חלופיים (בנקאיים וחוץ בנקאיים) בהתאם לאסטרטגיית העסקית, צורכי החברה כפי שיהיו מעת לעת ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה.

הערכת החברה בנוגע לצורך בגיוס מקורות מימון נוספים בשנה הקרובה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכת החברה האמורה מבוססת על מידע הקיים בחברה נכון למועד הדוח, אך אין כל ודאות אם אכן תתממש, וזאת בין היתר, כתוצאה משינויים בשוק אשר עלולים להשפיע על פעילות החברה, וכן יתר גורמי הסיכון המתוארים בסעיף 3.36 להלן.

### 3.28. מיסוי

לפרטים אודות דיני המס הרלבנטיים לחברה ושומות מס סופיות של החברה ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה יתרת הפסד לצרכי מס בסך של כ-285 מיליון דולר.

### 3.29. איכות הסביבה - סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

#### 3.29.1. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

מוצרי נפט הינם חומרים מסוכנים ו/או מזהמים מטבעם. העיסוק במוצרי נפט בתחום פעילות החברה, עלול לגרום לסיכונים סביבתיים לרבות: לזיהום אוויר, לזיהום קרקע, לזיהום מי תהום ולזיהום הסביבה הימית. הדרישות ההולכות וגוברות בתחום איכות הסביבה כתנאי לקבלת רישיונות והיתרים מצריכות הוצאות והשקעות כבדות.

החברה פועלת לצמצום הסיכונים הסביבתיים במסגרת מדיניות סביבה הקיימת בחברה, הכוללת בין היתר גם נהלים ותהליכים אופרטיביים לטיפול במפגעים פוטנציאליים ולמניעתם. כמו כן, לחברה תוכנית אכיפה פנימית באיכות הסביבה שנועדה להבטיח עמידה בהוראות הדין והפחתת חשיפות סביבתיות. במהלך שנת 2024 תוכנית האכיפה הוצגה בפני ועדת הביקורת של החברה והתקיים דיון לגביה.

כמו כן, במהלך שנת הדיווח גובשה תוכנית עבודה הכוללת אמצעים לצמצום הסיכון, קביעת יעדים, הקצאת משאבים ולוחות זמנים. הנהלת החברה והדירקטוריון מעורבים בניהול סיכונים סביבה, לרבות קבלת דיווחים תקופתיים ובחינת עמידה ביעדים שהוגדרו.

לפרטים אודות פירוט עלויות סביבתיות צפויות בתחום איכות הסביבה ראו סעיף 3.29.3.6 שלהלן.

#### 3.29.2. השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על החברה

במטרה להגן על איכות האוויר, המים והקרקע ועל בריאות הציבור, בתי הזיקוק בעולם, לרבות בז"א, נאלצים להתמודד עם סוגיות בתחום איכות סביבה ועם תהליך מתמשך של החמרת תקנים במפרכי מוצרים ודרישה להקטנת פליטות בתהליכי היצור.

החברה 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 החברה מוצאות ביטוי, בין היתר, בחוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 (להלן: "חוק אוויר נקי"), בתנאים מיוחדים ברישיון עסק למניעת זיהום אוויר, בהיתרי פליטה, בהיתר הזרמה לים, בהיתר רעלים ועוד. מעת לעת נדרשת החברה לערוך ניטורים וסקרים באוויר (בחצר המפעל), סקרים בסביבה הימית וסקר הידרולוגי בהיקפים גדולים.

לחברה הסמכה לתקן ISO-14001 שהינו תקן לניהול איכות הסביבה.

### 3.29.2.1 חוק חומרים מסוכנים

מוצרי נפט וכן חומרים נוספים, בכמות המאוחסנת בחברה, מהווים רעלים המחייבים היתר רעלים על פי חוק חומרים מסוכנים. לחברה היתר רעלים בתוקף עד ליום 31 במאי 2029.

על פי חוק חומרים מסוכנים, מכירת תזקימים על ידי החברה מתבצעת רק למי שמחזיק בהיתר רעלים בתוקף (בהתאם לכמות המוגדרת בתקנות סיווג ופטור).

### 3.29.2.2 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 לקנוס אותו בשיעור טובת הנאה 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.

### 3.29.2.3 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.

לחברה 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 לחברה בבקשה כי החברה 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 שהולך בעבר מזוט לניפוק ותדלוק אוניות מבית הזיקוק לחברת יונקס שנמל אשדוד. למיטב ידיעת החברה הקו המדובר היה בבעלותה בשימוש ותפעולה של יונקס עד לשלילת היתר הרעלים של יונקס והפסקת פעילותה עקב כך. בחודש נובמבר 2020, פנה חוקר המשטרה הירוקה לחברה בבקשה לקבל מסמכים בעניין הקו שפרץ ואף זימן מספר עובדים, לרבות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל התפעול, למתן עדות וחקירה באזהרה. נכון למועד פרסום הדוח לא נתקבלה על ידי החברה פנייה נוספת בקשר עם ההליך.

להערכת החברה, הליך זה לא עשוי להשפיע באופן מהותי על החברה.

### 3.29.2.4 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 בחברה 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. החברה עומדת בתנאי היתר הפליטה המפעלי ומבצעת, בין היתר, ניטור רציף על הפרמטרים של איכות האוויר. בחודש אפריל 2019, פורסם עדכון להיתר הפליטה של החברה המבטא החמרה של דרישות המשרד להגנת הסביבה (ובחלק קטן מהוראותיו גם הקלות לעומת המצב הקיים). בחודש יוני 2022, התקבל בחברה היתר פליטה מפעלי לתקופה בת שבע שנים, החל מיום 1 ביוני 2022. בהיתר החדש אין הוראות חדשות שיחייבו את החברה בהשקעות קפיטליות משמעותיות. החברה פועלת ליישום הוראות היתר הפליטה החדש.

בחודש אוקטובר 2017 נערך לחברה שימוע במשרד להגנת הסביבה, בטענה להפרה לכאורה של הוראות חוק אוויר נקי בגין חריגות ערך הסביבה הקבוע לבנון.

בהמשך לשימוע האמור, בחודש מאי 2018, התקבלה בחברה תשובת המשרד להגנת הסביבה הדוחה את טענות החברה וכן התקבל בחברה צו מנהלי, לפי סעיף 45 לחוק אוויר נקי, למניעה או לצמצום של זיהום האוויר (להלן: "הצו"). החברה פועלת בהתאם להוראות הצו. לפרטים נוספים ראו ביאור 1.א.26 לדוחות הכספיים השנתיים.

בחודש מאי 2018 זומנה החברה 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 החברה מכתב התראה נוסף מהמשרד בקשר עם חריגות נוספות לכאורה בערכי הפליטה בעקבות דיגומי פתע נוספים שערך המשרד להגנת הסביבה וכן חריגות שנתגלו בניטור הרציף. ביום 29 בנובמבר 2018, נערך לחברה שימוע. החברה חלקה על ממצאי המשרד להגנת הסביבה על מהימנות הדיגומים וטענה להיעדר הסמכות מתאימות למעבדה ששכר המשרד להגנת הסביבה לביצוע הבדיקות. בחודש במרץ 2019 התקבלה בחברה הודעה על העברת התיק להמשך טיפול, בהמלצה על הטלת עיצום כספי. נכון למועד פרסום הדוח לא נתקבלה על ידי החברה פנייה נוספת בקשר עם ההליך. 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 החברה זימון נוסף לשימוע בגין הפרות לכאורה של חוק אוויר נקי. לטענת המשרד להגנת הסביבה, החברה חרגה לכאורה ממספר החריגות המותרות בערך הסביבה לבנון 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 החברה, הנוגעות לדיווח אודות חריגות בפליטות ותקלות. בחודש יוני 2020, קיבלה החברה 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 לחברה שימוע במשרד להגנת הסביבה בגין הזימונים לשימוע מחודש פברואר ומחודש יוני 2020, בו השמיעה החברה טענותיה כנגד טענות וממצאי המשרד להגנת הסביבה ותוצאות הדיגומים של המשרד, בין היתר, טענה כי לא ניתן לייחס לבז"א את החריגות שנמדדו בבנון וכי לא נפלט עשן שחור מהלפיד

בחריגה מהקריטריונים שנקבעו בהיתר הפליטה. בחודש ספטמבר 2020, העבירה החברה לבקשת המשרד להגנת הסביבה מסמכים משלימים. ביום 31 בינואר 2021 התקבל בחברה סיכום השימוע מהמשרד להגנת הסביבה, לפיו, המשרד החליט שלא להמשיך באכיפה בקשר עם חריגות הבנון והחריגות בארובות המפעל וכי עדיין שוקל המשך נקיטה בהליכים בעניין פליטת העשן השחור מהלפיד.

בחודש דצמבר 2020, קיבלה החברה 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 מסוימים שמחויבת החברה לתת למשרד. בחודש ינואר 2021 העבירה החברה 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 בחברה התראה וזימון לשימוע מהמשרד להגנת הסביבה בגין חריגות לכאורה מערכי הפליטה המותרים בהיתר הפליטה, בדיגומים שנערכו בארובות שונות במפעל ובגין חריגות בערך הבנון שנמדד בתחנות הניטור על גדר המפעל. בשימוע שהתקיים ביום 24 בנובמבר 2021 הציגה החברה את טענותיה. ביום 27 בדצמבר 2021 התקבל בחברה סיכום השימוע מאת המשרד להגנת הסביבה בו נדרשה החברה להעביר למשרד נתונים ומסמכים כהשלמה לטיעוניה ונקבע כי לאחר שייבחנו טענות החברה תתקבל החלטה סופית בנושאים שנדונו בשימוע.

יצוין כי להערכת החברה חלק מפליטות הבנון המיוחסות לבז"א מקורן במיכליות המגיעות למסוף הניפוק בבז"א לשם טעינה והובלת בנוין וכן בפעילות טעינת אוניות במקשרים הימיים של חברת החשמל.

בחודש דצמבר 2022, קיבלה החברה התראה וזימון לשימוע מהמשרד להגנת הסביבה בגין הפרה לכאורה של הוראות היתר הפליטה. לטענת המשרד להגנת הסביבה, נמצאו בדיגומי פתע שערך המשרד חריגות לכאורה מערכי פליטה; נמדדו בניטור הרציף בארובה במפעל חריגות לכאורה מערכי פליטה; ונצפה עשן שחור נראה לעין מלפיד המפעל לפרק זמן החורג מהמותר בהיתר הפליטה. בשימוע שהתקיים ביום 15 בינואר 2023 הציגה החברה את טענותיה. ביום 23 בינואר 2023 התקבל בחברה סיכום השימוע מאת המשרד להגנת הסביבה לפיו המשרד שוקל נקיטה באמצעים העומדים לרשותו, לרבות המלצה על הטלת עיצום כספי. ביום 30 באוגוסט 2023, התקבלה אצל החברה הודעה מטעם המשרד להגנת הסביבה על כוונה להטיל על החברה עיצום כספי בסך של כ- 6.9 מיליון ש"ח בהתאם לסעיף 53(א)(2) לחוק אויר נקי, וזאת בגין הפרה לכאורה של תנאי היתר הפליטה (סעיף 17 (א) לחוק אויר נקי) (להלן: "ההודעה"). החברה העבירה את התייחסותה למשרד במועד שנקבע בדיון, במסגרת זכות הטיעון שעומדת לה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 31 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-101292). ביום 22 בספטמבר 2024, התקבלה הודעה בחברה על הטלת עיצום כספי בסך של כ-7.12 מיליון ש"ח בגין הפרה של תנאי היתר הפליטה (סעיף 17 (א) לחוק). החברה ביצעה הפרשה חלקית על סכום העיצום במסגרת הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023. סכום העיצום הכספי שולם על ידי החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-604927).

בחודש אוגוסט 2023, התקבל בחברה זימון לשימוע, קודם להוצאת צו מנהלי לפי סעיף 45 לחוק, מהמשרד להגנת הסביבה בגין חריגות לכאורה מערכי הפליטה המותרים בהיתר הפליטה, שנמדדו בניטור הרציף בארובה במפעל, ובגין חריגות בערך הבנון שנמדד בתחנות הניטור שמפעילה החברה. ביום 13 בספטמבר 2023, התקיים השימוע במסגרתו העלתה החברה את טענותיה ודחתה את טענות המשרד להגנת הסביבה. ביום 9 בנובמבר 2023 התקבל במשרדי החברה מסמך סיכום

השימוע במסגרתו צוין כי יתקיים בין הצדדים דיון מקצועי ביחס לפעולות שניתן לבצע לטובת צמצום ריכוזי בנזן. כמו כן, צוין כי החלטה לעניין החריגות לכאורה תתקבל לאחר השלמת בדיקת טענות החברה.

בהמשך למסמך סיכום השימוע שהתקבל במשרדי החברה ביום 9 בנובמבר 2023, ביום 7 באוגוסט 2024, התקבל בחברה צו מנהלי לפי סעיף 45 לחוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 על ידי המשרד להגנת הסביבה, עקב טענת המשרד לחריגות מערכי הסביבה המותרים. במסגרת הצו מורה המשרד להגנת הסביבה לחברה לפעול לשם צמצום או מניעה של המשך זיהום האוויר שנגרם או עלול להיגרם על ידי החברה ולפעול לביצוע הפעולות שפורטו בצו. יצוין כי מרבית הפעולות שנקבעו בצו, מבוצעות זה מכבר או נמצאות בהליכי ביצוע במסגרת צוות פעולה משותף של החברה והמשרד שהוקם בסמוך לאחר השימוע. להערכת החברה, אין בצו המנהלי ובהוראותיו על מנת להשפיע באופן מהותי על החברה.

### 3.29.2.5. היתר הזרמה לים

לחברה היתר הזרמה לים, לפי חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 (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 דצמבר 2019 ניתן לחברה על ידי הוועדה למתן היתרי הזרמה, היתר הזרמה לתקופה בת 5 שנים עד לחודש דצמבר 2024. היתר ההזרמה כאמור הוארך ע"י ועדת ההיתרים עד לחידוש ההיתר. בהתאם להחלטת הוועדה שהתקבלה בחברה בכוונת הוועדה לספק היתר הזרמה לתקופה של חמש שנים נוספות.

### 3.29.2.6. בוצה שמנונית

בבז"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.

### 3.29.2.7. היתר לעיסוק בחומרים רדיואקטיביים

לחברה היתר עיסוק בחומר רדיואקטיבי או במוצר המכיל חומר רדיואקטיבי, בתוקף עד חודש יולי 2025.

לפרטים בדבר אישורים רגולטורים נוספים בתחום איכות הסביבה ראו סעיף 3.30.4 להלן.

### 3.29.2.8. 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 באזור מוקדי הזיהום ובכללם בבז"א. החברה מטפלת בזיהום מי תהום (עדשת דלק צפה) שהתגלה בשטח שמתחת לאזורי היצור בבז"א, בין היתר, באמצעות מספר קידוחי ניקוז אשר יצרו שפלה הידרולוגית ואשר מונעים את התפשטות הזיהום לשטחים אחרים. בשנים 2006-2007 הגיעה החברה לסיכום עם רשות המים,



לפיו החברה מבצעת מעקב הידרולוגי באמצעות כ- 37 קידוחי ניטור ושאיבה. החברה מעבירה את תוצאות הקידוחים לרשות המים ולמשרד להגנת הסביבה. תוצאות הקידוחים מעידות על צמצום ניכר של העדשה, שאינה מתפשטת לקידוחי הניטור הפריפריאליים בבז"א. החברה מעריכה כי המשך הטיפול במי התהום, באזור בז"א, 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 במיליוני ש"ח בודדים לשנה. החברה מעריכה כי גם בשנים הבאות יסתכמו העלויות בסכום שנתי דומה.

על פי דרישת המשרד להגנת הסביבה מחוז דרום, ביצעה החברה סקר קרקע היסטורי במקרקעי החברה. בסקר נסקרו תשתיות תת קרקעיות, מתקני היצור, מתקני הטיפול בשפכים ואירועי זיהום היסטוריים. בסקר לא נמצאו ממצאים המחייבים טיפול מיידי. בהתאם להנחיית המשרד ערכה החברה תכנית לדיגום קרקע שלאחריה תוכן תכנית לטיפול בקרקע מזוהמת ככל שיידרש בהתאם לממצאי הדיגום בפועל.

להערכת החברה, נכון למועד זה, אין בתוצאות הסקר ההיסטורי או בתכנית לדיגום קרקע בכדי להשפיע באופן מהותי על החברה אולם החברה אינה יכולה להעריך אם יהיו התפתחויות עתידיות בקשר עם סקר הקרקע והיקפן.

לפרטים בדבר זימון החברה לשימועים לפי חוק אוויר נקי ראו סעיף 3.29.2.4 לעיל.

לפרטים אודות תנאים ברישיון העסק של החברה הנוגעים לאיכות הסביבה ראו סעיפים 3.30.4.1 ו- 3.29.2.9 להלן. לפרטים אודות היתרים ואישורים נוספים של החברה הנוגעים לאיכות הסביבה ראו סעיף 3.30.4.1 להלן.

**מידע זה אודות המשך הטיפול במי התהום ועלות הטיפול בעדשה 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.**

### 3.29.2.9 חוק רישוי עסקים

בחודש ספטמבר 2018, התקבל בחברה מכתב התראה לפי סעיף 14 לחוק רישוי עסקים תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק רישוי עסקים") לפיו החברה הפרה לכאורה את הוראות רישיון העסק כשלא הגישה מסמכים מסוימים שנדרשו על ידי המשרד בקשר עם איחוד היתרי הפליטה של החברה. ביום 29 בנובמבר 2018, נערך לחברה שימוע בעניין בו הציגה החברה את עמדתה. בשימוע טענה החברה כי כל המסמכים המופיעים בהתראה הומצאו למשרד וכל הדיווחים בוצעו. בעקבות השימוע המציאה החברה למשרד בשנית את כל המסמכים. למרות האמור, בחודש מרץ 2019 התקבלה בחברה הודעה על העברת התיק להמשך טיפול, בהמלצה על הטלת עיצום כספי. נכון למועד פרסום הדוח לא נתקבלה על ידי החברה פנייה נוספת בקשר עם ההליך. 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.

### 3.29.3 הליכים משפטיים ומנהליים ועלויות סביבתיות שהוצאו או יוצאו בגינם

#### 3.29.3.1 הליכים משפטיים פליליים שהסתיימו

בשנים 2022 ו- 2023, ונכון למועד פרסום דוח זה, לא התנהלו ולא הסתיימו הליכים משפטיים פליליים כנגד החברה או מי מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, בתחום איכות הסביבה.

לעניין הטלת עיצום כספי מנהלי על החברה משנת 2023 – ראו סעיף 3.29.2.4 לעיל.

### 3.29.3.2. כתבי אישום תלויים ועומדים

בשנת 2024 ונכון למועד פרסום דוח זה, אין כתבי אישום תלויים ועומדים כנגד החברה בתחום איכות הסביבה.

לפרטים בדבר זימון החברה לשימועים לפי חוק אוויר נקי ולפי חוק רישוי עסקים ראו סעיפים 3.29.2.4 ו-3.29.2.9 לעיל.

### 3.29.3.3. הליכים אזרחיים תלויים ועומדים

נכון למועד הדוח, אין הליכים אזרחיים מהותיים תלויים ועומדים כנגד החברה בתחום איכות הסביבה.

### 3.29.3.4. הליכים אזרחיים שהסתיימו

בשנת 2024 ונכון למועד פרסום דוח זה, לא הסתיימו הליכים אזרחיים כנגד החברה בתחום איכות הסביבה, למעט בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה ביום 2 באוגוסט 2020 לבית המשפט המחוזי בבאר שבע ("הבקשה"). על פי הנטען בבקשה, החברה אחראית לחשיפה מתמשכת של תושבי העיר אשדוד למוזהמים מסוג בנזן, TOC וחומרים נדיפים ללא מתאן שנפלטו, כך לפי הטענה, מארובות בית הזיקוק שבבעלות החברה בעיר, במהלך השנים 2017-2018, במהלך לא עמדה החברה בדרישות הסביבתיות הקבועות בחוק. במסגרת הבקשה צוין, בין היתר, אירוע מיום 20 באפריל 2017, אז לפי הטענה נפלט מאחד הלפידים 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 ניוזקו 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 ש"ח, ובסה"כ 38,960,000 ש"ח. בחודש אוגוסט 2023, דחה בית המשפט את הבקשה לאישור התובענה הייצוגית שהוגשה כנגד החברה. בית המשפט קבע כי לא מתקיימים התנאים ההכרחיים לאישור תובענה ייצוגית, בין היתר משום שהמבקשים לא הצליחו לבסס עילת תביעה אישית, ולא הצליחו להוכיח שנגרם נזק למבקש או לחברי הקבוצה.

### 3.29.3.5. מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים ואמצעים הננקטים להפחתת הסיכונים הסביבתיים

לעניין מדיניות החברה בניהול סיכונים סביבתיים וצעדים הננקטים על ידי החברה להפחתת הסיכונים הסביבתיים, ראו סעיף 3.36.2.6 להלן.

### 3.29.3.6. סכומים שנפסקו, הפרשות ועלויות סביבתיות

בשנים 2022, 2023 ו-2024, לא נפסקו סכומים כלשהם כנגד החברה במסגרת הליכים משפטיים בתחום איכות הסביבה למעט הודעה על כוונה להטיל עיצום כספי כמפורט בסעיף 3.29.2.4 לעיל.

להלן פירוט עלויות סביבתיות צפויות לשנת 2025 ולשלוש השנים שלאחר מכן בתחום איכות הסביבה:

תחזית בשלוש השנים שלאחר מכן (מדי שנה) - במיליוני דולר	תחזית עד סוף 2025 - במיליוני דולר	2024 בפועל - במיליוני דולר	
5	4	4	עלויות מהותיות(*)
10	8	6	השקעות מהותיות
15	12	10	סה"כ

(\*) עלויות מהותיות מתייחסות להוצאות שוטפות בתחומי איכות סביבה כגון פינוי פסולות, דיגומים וניטורים ואגרות. השקעות מהותיות מתייחסות להשקעות קפיטליות שמבצעת החברה בתחום איכות הסביבה כגון מערכת להפחתת פליטות ושיפוץ מיכלים.

החברה הפרישה סך של כ- 2 מיליוני דולר להוצאות צפויות בנושא איכות הסביבה, בכל הקשור לטיפול באיכות האוויר והקרקע, טיפול בעדשה במקרקעי החברה, פינוי פסולת, ביצוע סקרים וכו'. סכום זה נחלק לכ- 1 מיליון דולר לטיפול ומניעה וכ- 1 מיליון דולר לתיקון ליקויים. ההפרשה מבוססת על הערכת הנהלת החברה והערכות מומחים. החברה מעריכה, כי ההפרשה משקפת באופן נאות את העלויות המהותיות הצפויות והידועות לחברה בתחום איכות הסביבה.

**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 לרבות בגין פרויקטים חד פעמיים שאינם ידועים כיום לחברה.**

### 3.29.3.7 פרטים נוספים

במסגרת ההסכם להעברת הנכסים וההתחייבויות מבז"ן לחברה בשנת 2006 הועברה מבז"ן לחברה 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 החברה, התראות בדבר הפרת התנאים הנדרשים. לפרטים בדבר ההסכם ראו סעיף 3.31.1 להלן. להערכת החברה אין בהתחייבות החברה מול בז"ן כאמור לעיל, בחלוף כ- 19 שנים ממועד ההתחייבות, כדי להשפיע בצורה מהותית על החברה.

### 3.29.3.8 כיסוי ביטוחי

החברה 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 החברה מקיימת פוליסה המבטחת הוצאות וחבויות מסוימות 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 החברה 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 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.

### 3.30. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

להלן תמצית ההוראות הרגולטוריות החלות על החברה בתחומי פעילותה ו/או המשפיעות על פעילותה:

#### 3.30.1 צו האינטרסים החיוניים

3.30.1.1 החברה כפופה לתנאים שנקבעו בצו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בית זיקוק לנפט - אשדוד בע"מ), התשס"ו-2006 (להלן: "צו האינטרסים החיוניים").

3.30.1.2 במסגרת תהליך ההפרטה של החברה, הכריזה המדינה על צו האינטרסים החיוניים, המפרט את האינטרסים הבאים שיש למדינה בקשר לחברה: (1) שמירת אופייה של החברה 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 החברה 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.

3.30.1.3 על מנת להבטיח את קיומם של אינטרסים אלו, קובע צו האינטרסים החיוניים מגבלות וחובות שונות ביחס לאחזקות בחברה:

(א) חל איסור על החזקת שליטה או אמצעי שליטה בשיעור של מעל 24% בחברה, בלא אישור מאת ראש הממשלה ושר האוצר (להלן: "השרים") להחזקת אמצעי שליטה (לפי הענין), כנדרש לפי צו האינטרסים החיוניים.

(ב) חל איסור להחזיק החזקות חורגות (החזקות הטעונות קבלת היתר מבלי שניתן) ללא אישור מאת השרים. החברה 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 החברה להפעלת זכות מכוח החזקות חורגות, לרבות לענין דיבידנד, מינוי דירקטור או מינוי מנכ"ל והצבעה באסיפה הכללית של החברה.

(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 החברה לדווח מידיית על כל שיבוש מהותי, שינוי מהותי או הפחתה מהותית הצפויים בכושר או ביכולת האספקה של תזקיקים בישראל, בין אם כתוצאה מאירוע שאינו בשליטת החברה 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 החברה לבין נושיה או בעלי מניותיה; (3) מיזוג; (4) פיצול, למעט פיצול שעניינו, אך ורק, העברת נכסים של החברה שאינם משמשים לזיקוק נפט גולמי.

(ו) הוטלו מגבלות על החזקות צולבות על בעל שליטה או על מי שמחזיק מעל 5% בחברה, באופן שלא יוכל להיות בעל שליטה או מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בבו"ן, או בתאגיד המחזיק בתשתית נמלית ליבוא או ליצוא של מוצרי נפט בישראל או במסופי ניפוק בהתאם לתנאים שנקבעו בצו האינטרסים החיוניים.

(ז) החברה תהיה בכל עת חברה מאוגדת ורשומה בישראל, אשר הניהול השוטף ומרכז עסקיה ומשרדה הראשי יהיו בישראל.

(ח) רוב הדירקטורים בחברה, ובהם יושב ראש הדירקטוריון, יהיו אזרחי ישראל ותושביה ובעלי סיווג ביטחוני והתאמה ביטחונית לתפקיד, כפי שיקבע שירות הביטחון הכללי (להלן – דירקטורים מסווגים), אלא אם כן הסכים שירות הביטחון הכללי בכתב ומראש לחרוג מכך בתנאים שייקבעו.

(ט) בעלי תפקידים בחברה הקבועים בצו האינטרסים החיוניים, לרבות בעלי תפקידים מקבילים, אף אם תואר משרתם או תפקידם שונים, יהיו אזרחי ישראל או תושביה ובעלי סיווג ביטחוני והתאמה ביטחונית לתפקיד, כפי שיקבע שירות הביטחון הכללי.

(י) החברה וממונה הביטחון של החברה יבצעו את ההנחיות המקצועיות לענין פעולות אבטחת המידע כפי שיינתנו לחברה, מזמן לזמן, בידי הקצין המוסמך, לרבות הנחיות בענין בקרה ודיווח.

(יא) יצוין, כי בהתאם לצו האינטרסים החיוניים מחוייבת החברה למסור למינהל הדלק נתונים לגבי כמויות התזקיקים שיוצרו, סופקו, יובאו או הוחזקו על ידי החברה.

יצוין, כי עד למועד הפיצול, החזיקה פז בהיתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה שניתן לה על ידי השרים (להלן: "היתר השליטה בחברה"). היתר השליטה בחברה נכנס לתוקף בחודש ספטמבר 2016, עם הפיכתה של פז לחברה ללא גרעין שליטה. עם השלמת הפיצול של החברה מפז ביום 28 באוגוסט 2023, פקע היתר השליטה בחברה לפי צו האינטרסים. לפרטים בדבר היתר השליטה בחברה שפקע כאמור ראו סעיף 6.30.1.4 לתשקיף הפיצול.

### 3.30.2. אישור הממונה

ביום 27 לספטמבר 2006, קיבלו פז והחברה את אישור הממונה על התחרות למיזוג ביניהן בכפוף לעמידה, בין היתר, בתנאים הבאים הקשורים לפעילות החברה כמפורט בסעיף 6.30.2 לתשקיף הפיצול (להלן בסעיף זה: "אישור הממונה"). עובר לביצועו של הפיצול והיפרדותה של החברה מפז, פנו פז והחברה לרשות התחרות ובהמשך לכך ביום 9 במרץ 2023, התקבל אישור רשות התחרות, לפיו, לנוכח המצג שהציגו פז והחברה בפנייתן לרשות בדבר ביטול המיזוג, לאחר ניתוק זיקת המיזוג והיפרדותה של החברה מפז, יפוג תוקפם של תנאי המיזוג החלים על פז והחברה. לאור האמור תוקפם של תנאי המיזוג באישור הממונה פג במועד הפיצול. יצוין כי גם לאחר שפג תוקפם של תנאי המיזוג שהוטלו על החברות אגב המיזוג ביניהן, פעילות החברה כמו גם מבנה ההחזקות בה, תהינה כפופה להוראות חוק התחרות, לרבות לפרק ההסדרים הכובלים.

- 3.30.3.1 ביום 24 במרץ 2009 אישרה רשות התחרות הסדר בין בתי הזיקוק, לפיו יעמיד כל אחד מבתי הזיקוק כמות חודשית קבועה של סולר תחבורה ושל בנוזן 95 לרשות בית הזיקוק האחר ולבעלותו (להלן: "ההסדר"). החברה מעמידה את הכמות לרשות בז"ן במתקני ק.מ.ד / תש"א בדרום הארץ ואילו בז"ן מעמידה את הכמות לרשות החברה על ידי הזרמתו למתקני פז במפרץ חיפה.
- 3.30.3.2 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 וזהה לאורך כל השנה.
- 3.30.3.3 בניגוד לעמדת החברה, לפיה ההסדר מעודד תחרות ומאפשר לחברה לספק תזקיקים בצפון ולבז"ן לספק תזקיקים בדרום, והכל תוך חסכון בעלויות הזרמה והובלה, הרי שלאחר שימוע שנערך לחברה, בחודש אוגוסט 2016 הודיעה רשות התחרות כי היא סבורה שההסדר מעלה חששות תחרותיים ועל כן, החברה נדרשת להגיש בקשה לפטור מהסדר כובל. רשות התחרות ציינה בהודעתה לחברה כי היא רואה בהסדר תועלת תחרותית ולכן תיטה להעניק להסדר פטור, ככל שיתבקש, לתקופה של מספר שנים.
- 3.30.3.4 בחודש ספטמבר 2016 הגישה החברה 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 בנוזן 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 לחברה ולבז"ן על רצונו להשתתף בהסדר ביחס לתקופה בת שנה המצויה בהסדר ובלבד שיתחייב להעמיד לרשות בז"ן כמות זהה (בהתאם לנוסחה שנקבעה בפטור) לכמות שמבקש יבואן התזקיקים מבז"ן במתקני קמ"ד/תש"א בדרום הארץ או במתקני דלק בפי גלילות, בהתאם לבקשת בז"ן.
- 3.30.3.5 בחודש נובמבר 2019, הודיעה רשות התחרות לחברה 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 בנוזן 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. החברה 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. על אף האמור לעיל, ולאור העובדה שתקופת הפטור כאמור הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, הגישה החברה בחודש אוקטובר 2022 בקשה להארכת תוקף הפטור. ביום 29 בדצמבר 2022 ניתן להסדר פטור בתנאים מאישור הסדר כובל לתקופה של 6 שנים, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2029, בתנאים דומים לתנאים שנקבעו בפטור מהסדר כובל שניתן לחברה ביום 21 בדצמבר 2016 (כנוכח לעיל בסעיף זה).
- 3.30.3.6 ביום 24 בנובמבר 2013 אישרה רשות התחרות מכירת גפ"מ מהחברה 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 לחברה, בהתאם לתקנה 10 לתקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה)

מכירת גז על ידי בתי זיקוק וספקי גז), התשי"ע-2009, להקצות לאו אר אל גפ"מ לצורך אספקה לרשות הפלשתינאית, שהינה צרכן גדול בהתאם להוראות התקנה.

#### 3.30.4. אישורים רגולטורים

##### 3.30.4.1. רישיון עסק

החברה החזיקה ברישיון עסק לצמיתות לבית זיקוק. בחודש יוני 2021, הודיעה עיריית אשדוד כי חלף רישיון העסק לצמיתות ניתן לחברה רישיון עסק עד ליום 30 בדצמבר 2028.

לחברה אישור כיבוי אש מחודש פברואר 2020 אשר הינו בתוקף עד לחידושו או ביטולו על ידי רשות הכבאות והצלה.

במסגרת תנאי המשרד להגנת הסביבה ברישיון העסק של החברה, נדרשת החברה לבצע סקר תהליכים ופליטות בלתי מוקדיות, להכין תוכנית לצמצום פליטות ומודל לפיזור מזהמים, לקיים סקר פערי טכנולוגיות במתקני היצור ולהגיש תוכנית להשלמת הפערים. החברה מיישמת את התנאים ברישיון העסק.

בחודש פברואר 2020 קיבלה החברה מעיריית אשדוד התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים בגין ניהול עסק ללא רישיון בנוגע לפעילויות מסוימות המבוצעות בשטחה. לטענת העירייה על החברה להסדיר רישוי של אותן פעילויות שנמצאו בסיוור שערכו נציגיה בבז"א כגון - מסגריה, מסוף דלק, מט"ש, אחסנת דלקים ועוד. החברה השיבה לעירייה ולטענתה מדובר בתתי פעילויות משניות לפעילות העיקרית היא "בית זיקוק" ובגינה אוחזת החברה ברישיון עסק לצמיתות. בהמשך לכך, הגיעה החברה להסכמות עם עיריית אשדוד לפיהן נדרשת החברה ברישיון עסק נפרד לשינוע דלקים בקווי החוץ של החברה ולתחנת התדלוק הפנימית של החברה.

בהתאם לאמור לעיל, בחודש אוגוסט 2023, קיבלה החברה רישיון עסק לשינוע דלקים בצנרת עבור קווי החוץ של החברה לתקופה בת עשר שנים שתסתיים ביום 31 בדצמבר 2033. בנוסף, החברה קיבלה היתר זמני לניהול עסק לתחנת תדלוק פנימית עד ליום 31 במרץ 2025. החברה פועלת לקבלת רישיון עסק קבוע ולחילופין להארכת ההיתר הזמני.

##### 3.30.4.2. רישיון לייצור דלק

החברה 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. החברה קיבלה רישיון ליצור דלק מרשות המיסים, כנדרש לפי חוק הבלו על דלק, התשי"ח-1958. הרישיון הינו עד סוף שנת 2025 והוא מתחדש מידי שנה.

##### 3.30.4.3. רישיון הפקה והספקת מים

לחברה רישיון הפקה ואספקה של מים, כנדרש לפי חוק המים, המתחדש אוטומטית מידי שנה.

##### 3.30.4.4. חוק משק החשמל ורישיונות ייצור ואספקת חשמל

לחברה שני רישיונות ליצור חשמל בשתי תחנות הכח הפועלות בשיטת הקו-גנרציה. בנוסף החברה מחזיקה ברישיון להספקת חשמל לשיווק ומכירה של חשמל לצרכנים. 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 השנייה הינו עד לחודש יולי 2033 ורישיון אספקת החשמל הינו עד לחודש אוגוסט 2030. יצוין כי לחברה הסדר תעריפי בגין רישיונות הייצור שלה אשר תוקפו ל- 18 שנה מיום הוצאת כל אחד מהרישיונות. בנוסף, בחודש אוגוסט 2022 קיבלה החברה רישיון להספקת חשמל ללא אמצעי ייצור (רישיון מספק וירטואלי). רישיון המספק הווירטואלי הינו לתקופה בת 5 שנים עד לחודש אוגוסט 2027.

בהתאם לכך, חלות על החברה בין היתר הוראות חוק משק החשמל, תשנ"ו-1996 (להלן: "**חוק משק החשמל**"), ביחס לבעל רישיון ובכלל זה:

(א) לא יעביר ולא ירכוש אדם שליטה בבעל רישיון, במישרין או בעקיפין, אלא באישור רשות החשמל.

(ב) בעל רישיון או המחזיק אמצעי שליטה בבעל רישיון, לא ירכוש ולא יחזיק אמצעי שליטה בבעל רישיון נוסף, אלא באישור רשות החשמל.

(ג) החזיק אדם אמצעי שליטה בניגוד להוראות חוק משק החשמל או לרישיונות שניתנו לו, לא יופעלו מכוח אמצעי השליטה המוחזקים כאמור, זכויות הצבעה למינוי דירקטורים, זכויות לקבל דיבידנדים או כל זכות אחרת.

בנוסף להוראות הדין לעיל, כוללים הרישיונות של החברה הוראות נוספות לפיהן לא יועברו ולא ישועבדו אמצעי שליטה בחברה, המוחזקים במישרין בחברה, באופן שהעברה או מימוש כאמור יהיו שינוי בשיעור העולה על 5% בהחזקות הישירות בחברה, ללא אישור רשות החשמל. באחד מרישיונות החברה לכאורה כל העברה של אמצעי שליטה כאמור מחייבת את אישור רשות החשמל. יוער שתנאי הרישיון נקבעו טרם קביעת כללי משק החשמל (שעבודים והעברות שליטה), תשע"ט – 2019 (להלן: "**הכללים**") המסדירים, בין היתר, את האישורים הנדרשים מרשות החשמל (או השר) לביצוע פעולות ברישיון או באמצעי השליטה בו. התנאים שנקבעו בכללים מקלים יותר מהתנאים שנקבעו ברישיונות בקשר לאישורים הנדרשים במקרה של העברת אמצעי שליטה, לרבות במקרה של העברה של 5% ומעלה מאמצעי השליטה. לאור זאת, פנתה החברה בחודש אוגוסט 2022 לרשות החשמל בבקשה לתיקון תנאי רישיונותיה (להלן בסעיף זה: "**הבקשה לתיקון תנאי הרישיונות**"), כך שתבוטל בהם הדרישה לאישור רשות החשמל במקרים בהם יחולו שינויים בהחזקה באמצעי השליטה בה ו/או בבעלי עניין בה ככל שאין המדובר בהעברת שליטה בחברה, ותחת זאת שייקבע שנדרש דיווח בלבד לרשות החשמל על שינוי בבעלי עניין בחברה בהתאם לכללים. בחודש דצמבר 2022, ובהמשך לבקשה לתיקון תנאי הרישיונות כאמור, התקבלה הבהרת רשות החשמל לפיה לא יידרש אישור רשות החשמל על שינוי בבעל עניין בחברה שאינו מהווה העברת שליטה אלא דיווח בלבד לרשות החשמל.

לפרטים נוספים בדבר תחנות הכוח ראו סעיף 3.18.3 לעיל.

#### 3.30.4.5 היתר מיוחד לעבודה במנוחה השבועית ואישור מפעל חיוני

לחברה 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 2026. תוקף אישור מפעל חיוני הינו עד ליום 31 בדצמבר 2025. בנוסף, על פי צרכים פרטניים, המתעוררים מעת לעת, מקבלת החברה היתרים נוספים וספציפיים לעבודה במנוחה השבועית.



#### 3.30.4.6. היתר ייבוא

במסגרת העבודה השוטפת מייבאת החברה רכיבים שונים החיוניים לתפעול בז"א. לחברה היתרי יבוא (המתחדשים אחת לתקופה) לפרטי ציוד שונים וזאת מכוח צו יבוא חופשי, התשס"ו-2006.

#### 3.30.4.7. רישיונות ייצוא

החברה מייצאת לחו"ל מוצרי נפט. ליצוא מוצרי נפט נדרשים רישיונות יצוא מאת מנהל הדלק במשרד האנרגיה. רישיונות היצוא ניתנים באופן פרטני לכל יצוא. בנוסף, עסקאות יצוא לאיחוד האירופאי מחייבות את החברה לרישום המוצרים לפי תקינה אירופאית (פרוטוקול – REACH – Registration Evaluation Authorisation and Restriction of Chemicals). החברה עומדת בדרישות אלה.

#### 3.30.4.8. רישיון ספק גז

לחברה רישיון ספק גז בהתאם לחוק הגז הפחממני המעובה, התשפ"א-2020 (להלן: "**חוק הגז הפחממני המעובה**"), בתחומים הבאים: הזרמת גפ"מ, אחסון גפ"מ במכלים ניחים שאינם משמשים לצריכה עצמית ומילוי גפ"מ במכלית כביש. תוקף הרישיון הנו עד ליום 30 ביוני 2026. כמו כן, לחברה היתר להפעלת מתקן למילוי גפ"מ, בהתאם לחוק הגז הפחממני המעובה. תוקף ההיתר הינו עד ליום 31 בדצמבר 2028.

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 ראו סעיף 3.7.9 לעיל.

#### 3.30.4.9. הסדרים ביטחוניים

הצו להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים (שינוי התוספות לחוק), התשס"ז-2007 הכליל את החברה בתוספת השנייה ובתוספת החמישית לחוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998, ומחיל על החברה הוראות מיוחדות לעניין הסדרת הביטחון במתקניה.

#### 3.30.5. תקינה

##### 3.30.5.1. כללי

לחלק ממוצרי הנפט שמוכרת החברה קיימים בישראל או בעולם תקנים רשמיים. יחד עם זאת, לעיתים, מפרט המוצרים שהחברה מספקת נקבע בהסכמה בין החברה ובין הלקוח.

##### 3.30.5.2. מכון התקנים

החברה עומדת בדרישות מכון התקנים ונמצאה מתאימה לדרישות התקן הישראלי והתקן הבינלאומי למערכת משולבת לניהול איכות:

ISO 14001-2015, 45001-2M018 17025 – 2017 9001-2015

### 3.30.6 פיקוח על מחירי מוצרי נפט

- 3.30.6.1 . בהתאם לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים למוצרי נפט בשער בז"ף) (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 החברה במסגרת דיווחים חודשיים ושנתיים.
- 3.30.6.2 . גם לאחר הסרת הפיקוח, ממשיך לחול צו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים למוצרי נפט בשער בז"ף), 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 החברה.
- 3.30.6.3 . 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.

### 3.30.7 פיקוח על מחירי הגפ"מ

- 3.30.7.1 . על פי צו פיקוח על מוצרים ושירותים (מחירי 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 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.
- 3.30.7.2 . 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. בחודש יולי 2022, פורסמה, על ידי משרד האנרגיה, טיוטת צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר מרבי לגפ"מ בשער בית זיקוק) (תיקון), התשפ"ב – 2022, להערוץ הציבור. בהתאם לטיוטת הצו, שונתה הנוסחה לפיה נקבע מחיר הייבוא של הגפ"מ ושונה חלקם היחסי של רכיבי הגפ"מ. להערכת החברה אין בטיטת הצו החדשה כדי לתת מענה לטענותיה ביחס לצורך בפיקוח כלל ולנוסחת מחיר הייבוא בפרט ולפיכך בחודש יולי 2022, העבירה החברה התייחסותה והבהירה עמדתה זו למשרד האנרגיה במסגרת השימוע הציבורי כאמור. בהמשך לכך, בחודש ינואר 2024, פורסם צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר מרבי לגפ"מ בשער בית זיקוק) (תיקון), התשפ"ד – 2024, הדומה במהותו לטיוטת הצו כאמור כך שטענות החברה, כפי שנטענו במסגרת השימוע האמור, לא התקבלו.

### 3.30.8 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 לעניין כמות הגז הנמכרת ואיכותו, שירותי התשתית הניתנים על ידי בית הזיקוק לספקי הגז ותנאי האשראי.

3.30.9. תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על ידי בתי זיקוק וספקי גז), התש"ע-2009 (להלן:

**"תקנות ההקצבות")**

3.30.9.1. תקנות ההקצבות עוסקות בהסדרת מכירת גז על ידי בתי הזיקוק לספקי הגז לרבות בחודשי מחסור, תוך הגנה על ספקי גז קטנים.

3.30.9.2. תקנות ההקצבות מסדירות, בין היתר, מכירת גז בחודשי מחסור, תוך מתן העדפה לספקי גז קטנים או חדשים. על פי תקנות ההקצבות, אספקת גפ"מ על ידי בתי הזיקוק לספק גז קטן או גדול מתבצעת בהתאם לחלק היחסי של אותו ספק גז מסך הגז אותו רכשו כלל ספקי הגז הקטנים או הגדולים, בהתאמה, מבתי הזיקוק בשלושת החודשים המקבילים בשנה שקדמה לתקופת המחסור, בממוצע, ובשלושת החודשים שקדמו לחודש שלפני חודש המחסור, בממוצע, ובכפוף, להקצאה מועדפת לחברות גז חדשות או קטנות. על פי תקנות ההקצבות, ספק גז יגיש למשרד האנרגיה, מידי חודש (עד ה- 15 לחודש) דוח מאושר בידי רואה חשבון, הכולל פירוט כמות הגז שהזמין וקיבל מכל אחד מבתי הזיקוק; כמויות הגז שמכר לספקי גז אחרים ורכש מהם; וכמויות הגז אשר סיפק לצרכנים. בנוסף, מסדירות תקנות ההקצבות העברת הקצבה בין חברות הגז במקרה של מעבר צבר צרכנים ביתיים ובתמרוץ ספקים קטנים, המוכרים גז במחירים תחרותיים.

3.30.9.3. בחודש יוני 2015 פרסם משרד האנרגיה, להערות הציבור, תיקון מוצע לתקנות ההקצבות. החברה 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.

3.30.9.4. בחודש מאי 2018 פורסם 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. מגבלות אלה אינן רלוונטיות לאחר מועד פיצול. כמו כן, נקבעו הוראות שונות הקשורות באספקה לספקי גז קטנים.

3.30.10. חוק הגז הפחמימני המעובה

3.30.10.1. בחודש פברואר 2016 העבירה החברה את התייחסותה להצעת חוק הגז הפחמימני וטענה, בין היתר, שיש להחריג את יצור הגפ"מ מתחולת הצעת החוק מאחר ויצור גפ"מ הינו הליך מורכב ומחייב מומחיות ייחודית, 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 הפחמימני המעובה, התשפ"א-2020 (להלן: "חוק הגפ"מ") שנכנס ברובו לתוקף ביום 1 ביולי 2021.

3.30.10.2. חוק הגפ"מ מבקש להסדיר את פעילות הגפ"מ, שהייתה קבועה עד כה בחוק הגז, אשר ממועד התחולה של חוק הגפ"מ יהיה 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.

3.30.10.3. 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.

3.30.10.4. בנוסף להיבט הבטיחותי, חוק הגפ"מ מסמיך את שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר הכלכלה והתעשייה ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, לקבוע אמות מידה לעניין הרמה, הטיב והאיכות של השירותים שנותן בעל רישיון ספק גפ"מ.

3.30.10.5. בנוסח המאושר של חוק הגפ"מ אין התייחסות ליצור גפ"מ ולפיכך תחולת חוק הגפ"מ על החברה היא מוגבלת ואין בה כדי להשפיע באופן מהותי על עסקי החברה.

3.30.10.6. החברה קיבלה רישיון ספק גז והיתר הפעלת מתקן למילוי גפ"מ מכח חוק הגפ"מ. לפרטים ראה סעיף 3.30.4.8 לעיל.

### 3.30.11. 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.

### 3.30.12. צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), התשע"ד-2014

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.

### 3.30.13. 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.

### 3.30.14. הליכים מול מנהל הדלק

בחודש ינואר 2020, התרחש אירוע איכות בסולר תחבורה שנופק מבית הזיקוק - בחמש תחנות דלק, מהן אחת של פז וארבע של דור אלון, במסגרתו 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, לרבות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל התפעול. בהמשך לכך, ביום 9 בינואר 2022, הגיש משרד האנרגיה כתב אישום נגד החברה, מנכ"ל החברה ועובד נוסף. האישומים המיוחסים במסגרת כתב האישום הם הזרמת סולר שאינו עומד בתקן הנדרש ובדרישות שנקבעו בדין, למיכלי הניפוק של החברה ומכירתם בתחנות דלק שונות. ההליך מצוי בשלב מקדמי וקבוע לדיון נוסף בחודש ספטמבר 2025. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטים, נכון להיום התיק מצוי בשלב מקדמי ביותר, ולפיכך לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך בשלב זה.

כמו כן, בחודש מאי 2020 התקבלה פנייה ממנהל הדלק לפיה החברה 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). החברה 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, לרבות מנכ"ל החברה ומנכ"ל התפעול. בהמשך לכך, ביום 9 בינואר 2022, הגיש משרד האנרגיה כתב אישום נגד החברה ומנכ"ל החברה. האישומים המיוחסים במסגרת כתב האישום הם הוצאת בנזין חורף (בו רמת לחץ האדים של הבנזין גבוהה יותר) מבית הזיקוק וממסופי הייבוא במהלך מאי 2020, על אף שבהתאם להוראת השעה שחלו באותה העת, נאסר על החברה להוציא בנזין חורף מבית הזיקוק וממסופי הייבוא. ההליך מצוי בשלב מקדמי וקבוע לדיון נוסף בחודש ספטמבר 2025. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטים, נכון להיום התיק מצוי בשלב מקדמי ביותר, ולפיכך לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך בשלב זה.

העברת התיקים למסלול של גישור - במקביל לאמור, במסגרת דיון שנערך בשני התיקים (הנזכרים לעיל) בתאריך 23 באפריל 2023 אישר בית המשפט את בקשת הצדדים להעברת שני התיקים לגישור והתיקים הועברו להליך גישור בפני שופטת מגשרת, בבית משפט השלום בקריית גת. בחודש יולי 2024, התקיים דיון בפני השופטת המגשרת. הליך הגישור לא הביא את הצדדים להסכמה והתיקים נותרו חזרה למותב התיקים העיקרי.

### 3.31 הסכמים מהותיים

#### 3.31.1 הסכם הפיצול משנת 2006

3.31.1.1 ביום 9 במרץ 2006 נחתמו בין החברה לבין בז"ן מספר הסכמים (שתוקנו מאוחר יותר), המסדירים היבטים שונים של הפיצול בין בז"ן לבין בז"א: הסכם להעברת נכסים והתחייבויות, הסכם שירותים והסכם להעברה של חומרי ביניים. לפרטים בדבר ההסכם להעברה של חומרי הביניים ראו סעיף 3.31.5.1 להלן. הסכם השירותים הסתיים.

3.31.1.2 לחברה הומחו חובות והתחייבויות, בין היתר, כמפורט להלן: התחייבויות כלפי העובדים, חובות והתחייבויות בגין תביעות (ראו סעיף 3.21.3 לעיל) וחובות והתחייבויות בגין עניינים הנוגעים לאיכות הסביבה (ראו סעיף 3.29.3.7 לעיל).

#### 3.31.2 הסכם הרשאה והתיקון להסכם הרשאה

3.31.2.1 ביום 2 בדצמבר 2002 וביום 27 ביולי 2006 נחתם בין המדינה לבין בז"ן הסכם הרשאה ותיקון להסכם הרשאה (להלן: "התיקון להסכם הרשאה" או "הסכם העקרונות").

3.31.2.2 על פי התיקון להסכם הרשאה, כל שינוי יעוד או ניצול של המקרקעין שהועברו לחברה על פי הסכם הפיצול (להלן: "מקרקעי החברה") 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 החברה, לגביהם בוצעה הפרה. יצוין, כי נרשמה זיקת הנאה לטובת המדינה על מקרקעי החברה בדבר התחייבויות החברה כאמור. כמו כן, החברה התחייבה כי התחייבויות אלה תיכללנה במסגרת כל הסכם עתידי בינה לבין צד ג' כלשהו, בנוגע להעברת זכויות מסוג כלשהו במקרקעי החברה.

3.31.2.3. החברה התחייבה להימנע מביצוע כל עסקה במקרקעי החברה, אלא אם כן הצד השני לעסקה יקבל על עצמו את התחייבויות החברה כאמור לעיל. נרשמה הערת אזהרה על מקרקעי החברה בדבר התחייבות זו.

3.31.2.4. על פי התיקון להסכם ההרשאה המונח "שינוי יעוד או ניצול" כולל, שינוי יעוד או ניצול של מקרקעי החברה למטרה שונה מהמטרות שהיו מותרות לפי התכניות שחלו על מקרקעי החברה, ביום כניסת התיקון להסכם ההרשאה לתוקף; או ניצול של מקרקעי החברה 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 274ב (ג) לפקודת העיריות), תחנת תדלוק, או תעשיית המשך (תעשייה שחומר הגלם העיקרי שלה מקורו במוצרי נפט המיוצרים בבית זיקוק).

3.31.2.5. על פי התיקון להסכם ההרשאה, החברה תשלם למדינה תשלומים שנתיים, הנעים בין 0.75 מיליוני דולר לבין 2.9 מיליוני דולר, אשר יקבעו בהתאם לגובה הרווח השנתי לפני מס של החברה (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:

(1) מדרגה 1 - לרווח שנתי לפני מס בתחום שבין 0-10 מיליוני דולר - 8%.

(2) מדרגה 2 - לרווח שנתי לפני מס בתחום שבין 10-17.5 מיליוני דולר - 10%.

(3) מדרגה 3 - לרווח שנתי לפני מס בתחום שבין 17.5-22.5 מיליוני דולר - 12%.

(ג) 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 החברה 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 2024, בכ-15 מיליוני דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 4.ב.26 לדוחות הכספיים השנתיים.

(ד) בין החברה 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 החברה 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 החברה בגין תשלומים בחסר לכאורה בגין השנים 2016 ו-2018 בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח. ביום 29.12.20 הגישה החברה בקשה לתיקון כתב התביעה כך שסכום התביעה בכתב התביעה המתוקן יעמוד על סך של 6,764,592 ש"ח (נכון ליום 13 בדצמבר 2020). נוכח הסכום שבמחלוקת, התיק הועבר לבית המשפט המחוזי. דיון קדם משפט נערך ביום 16 ביוני 2022, ובו נקבעו מועדים להגשת תצהירים וחוות דעת מומחים. ביום 14 במרץ 2023 התקיים קדם משפט נוסף ובו נקבעו מועדים להגשת תצהירים משלימים. ביום 28 במאי 2023 הגישה המדינה התייחסות לבקשת החברה למחיקת חלקים מחוות דעת המומחה שהגישה המדינה וכן בקשה למחוק חוות דעת שהוגשה מטעם החברה,

לטענת המדינה, שלא כדין. ביום 28 ביוני 2023 נערך דיון במסגרתו נתן בית המשפט הנכבד תוקף של החלטה להסכמת הצדדים לפיה קודם לקביעת מועד לשמיעת הראיות תינתן חוות דעת מומחה מטעם בית המשפט וסוכמו מועדים בהמשך להחלטת בית המשפט, הסכימו הצדדים על מינוי רו"ח רגינה אונגר, כמומחית מטעם בית המשפט. המומחית טרם השלימה את חוות דעתה. לאור השלב המקדמי, אין אפשרות להעריך את סיכויי התביעה והתביעה שכנגד.

### 3.31.3. הסכם לרכישת גז טבעי משותפות מאגר תמר

#### 3.31.3.1. הסכם מאפריל 2012

- (א) ביום 2 באפריל 2012 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין החברה לבין השותפים בפרויקט תמר (להלן: "הסכם תמר" או "שותפות מאגר תמר", בהתאמה לפי העניין), לפיו רוכשת החברה משותפות מאגר תמר גז טבעי לצרכי הפעלת מתקנים קיימים של החברה, לרבות הפעלת תחנות הכוח בשיטת הקו-גנרציה. לפרטים נוספים אודות תחנות הכוח בשיטת הקו-גנרציה, ראו סעיף 3.18.3 לעיל.
- (ב) על פי הסכם תמר תספק שותפות תמר לחברה גז טבעי בהיקף כולל של עד כ- 111,800,000 MMBTU בכל תקופת הסכם תמר (להלן: "הכמות החוזית הכוללת").
- (ג) תקופת האספקה הינה ל- 15 שנים או עד אשר החברה 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.
- (ד) 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 למקרה שיוטל מיסוי נוסף על שותפות מאגר תמר.
- (ה) 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" ו"מחיר תקרה".
- (ו) ביום 26 במאי 2020, הודיעה החברה לשותפות מאגר תמר על מימוש זכותה להפחתת כמויות הגז הטבעי בהתאם להחלטת הממונה על התחרות בדבר מתן פטור מהסדר כובל מיום 28 בדצמבר 2015. ההפחתה נכנסה לתוקף ביום 27 במאי 2021. בהתאם למנגנון ההפחתה עודכנו כמויות הצריכה היומית, שנתית וחוזית. מנגנון ה-Take Or Pay ממשיך לחול על הכמות המופחתת.
- (ז) יצוין כי במקרה בו דירוג החברה יפחת מתחת לדירוג il.A(-) של מעלות או דירוג il.A3 של מידרוג או שהחברה תפסיק להיות מדורגת על ידי אחת מחברות הדירוג הללו או החברה לא תעמוד בהתחייבויות התשלום שלה לפי ההסכם אז שותפות מאגר תמר תוכל להודיע על ביטול ההסכם אלא אם החברה תספק לה ביטחונות נוספים מקובלים בהסכמים מסוג זה.

(ח) בהתאם לאמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ברמת המחירים הנוכחית, שווי ההתחייבות הכספית בגין רכישת גז טבעי עד לתום תקופת ההסכם עומדת על כ-70 מיליון דולר ארה"ב.

לפרטים נוספים בדבר הסכם לרכישת גז טבעי משותפות מאגר תמר מחודש אפריל 2012, ראו סעיף 6.31.3.1 לתשקיף.

#### 3.31.3.2. הסכם מנובמבר 2012

בחודש נובמבר 2012 חתמו החברה ושותפות מאגר תמר על הסכם לפיו תספק שותפות מאגר תמר לחברה קונדנסט (נוזל לוואי המופק מקידוחי גז טבעי) ממאגר תמר, שמשמש כחומר גלם בתהליך הזיקוק בבז"א. על-פי ההסכם, התחייבו המוכרים לספק לחברה קונדנסט שיוזרם למתקן הקבלה באשדוד מפרויקט תמר, בהתאם ובכפוף לכמויות ולתנאים המפורטים בהסכם. בהתאם להסכם, המחיר שישולם למוכרים בגין הקונדנסט נקבע על-פי מחירי הברנט (Brent) בניכוי מרווח, כפי שנקבע בהסכם. 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 לחברה הנחה נוספת על מחיר הקונדנסט ועל הארכת ההסכם עד ליום 31 בדצמבר 2030.

#### 3.31.3.3. הסכם מספטמבר 2014

בחודש ספטמבר 2014 נחתם בין החברה לבין שותפות מאגר תמר הסכם Spot לרכישת כמויות גז טבעי נוספות, אשר יסופקו לחברה, לפי בקשתה, במקרה בו יעמדו לרשות שותפות מאגר תמר כמויות גז טבעי עודפות. ההסכם אינו כולל התחייבות לאספקת ו/או לרכישת כמויות כלשהן. ההסכם נחתם לתקופה של 90 יום, שתתארך אוטומטית בכל פעם לתקופה זהה, עם אפשרות לביטול ההסכם בהודעה בת 7 ימים. ביום 22 בדצמבר 2024, מימשה שותפות תמר את זכותה לסיום ההתקשרות והחזרה הסתיים ביום 31 בדצמבר 2024. הצדדים מנהלים משא ומתן בקשר להסכם חדש.

#### 3.31.3.4. הסכם מפברואר 2021

בחודש פברואר 2021, נחתם הסכם נוסף לרכישת גז טבעי בין החברה לשותפות מאגר תמר. ההסכם הינו לאספקה לא רציפה (ללא התחייבות לכמות מינימלית מצד החברה וללא התחייבות לספק מצד שותפות מאגר תמר) של גז טבעי (Interruptible) לתקופה שתחל ביום חתימת ההסכם ותסתיים ביום 30 בספטמבר 2024. בתקופה זו תוכל החברה 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.

**המידע הכלול בסעיף 3.31.3 זה, בדבר הערכות החברה ביחס להסכמי רכישת הגז הטבעי משותפות מאגר תמר, לרבות ביחס להיקף הכספי הכולל של ההסכם, כמות הגז הטבעי שתרכש על ידי החברה ושווי ההתחייבות הכספית בגין רכישת גז טבעי עד תום תקופת ההסכם, 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 החברה, 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.

3.31.4. הסכמים לאספקת גז טבעי בין החברה לבין השותפים בפרויקט לויתן

3.31.4.1. הסכם מנובמבר 2016

- (א) בחודש נובמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין החברה לבין השותפים בפרויקט לויתן (להלן: "המוכרים" ו"פרויקט לויתן" או "מאגר לויתן", בהתאמה) לפיו תרכוש החברה מהמוכרים גז טבעי לצורך הפעלת מתקני החברה (להלן: "ההסכם").
- (ב) על פי ההסכם התחייבו המוכרים לספק לחברה גז טבעי בהיקף כולל של כ- 111,715,000 MMBTU בכל תקופת ההסכם (להלן: "הכמות החוזית הכוללת"), בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.
- (ג) תקופת ההסכם החלה במועד חתימת ההסכם וצפויה להסתיים במועד בו החברה תצרוך את הכמות החוזית הכוללת או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי בכמויות מסחריות ממאגר לויתן לחברה, לפי המוקדם ביניהם. לצדדים קיימת זכות להאריך את תקופת ההסכם בתקופה של עד שנה נוספת או עד למועד צריכת הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם.
- (ד) ההסכם כולל, בין היתר, מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם (להלן: "הכמות השנתית המינימלית").
- (ה) לחברה 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 לחברה. 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. במהלך חודש יוני 2024, הודיעה החברה למוכרים על מימוש זכות ההפחתה אשר תיכנס לתוקף 12 חודשים ממועד מתקן ההודעה כאמור (יוני 2025). עם הפחתת כמות הרכישה יופחתו בהתאמה יתר הכמויות שנקבעו בהסכם.
- (ו) 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".
- (ז) להערכת החברה, ההיקף הכספי הכולל של ההסכם בכל תקופת ההסכם (וזאת בהתבסס על הערכה לגבי המחיר וכמות הגז הטבעי שתרכוש החברה במהלך תקופת ההסכם), עשוי להסתכם בכ- 700 מיליוני דולר ארה"ב, בהנחה שהחברה תצרוך את הכמות החוזית הכוללת. מובהר כי ההיקף הכספי בפועל ייגזר ממכלול גורמים, לרבות כמויות הגז הטבעי שתרכשנה בפועל על-ידי החברה, מחיר חבית ברנט (Brent) ותעריף יצור החשמל.

(ח) בחודש יוני 2020, החלה החברה לצרוך גז טבעי ממאגר לווייתן.

(ט) ביום 15 במרץ 2022 נחתם הסכם נוסף לרכישת גז טבעי בין החברה לשותפים במאגר לווייתן לתקופה של כ- 30 חודשים. ההסכם כלל מנגנון Take or Pay ונתן מענה משלים לצרכי הגז הטבעי של בית הזיקוק לאורך כל תקופת ההסכם. הסכם זה הסתיים במהלך חודש יוני 2024.

(י) יצוין כי במקרה בו דירוג החברה יפחת מתחת לדירוג il.A(-) של מעלות או דירוג il.A3 של מידרוג או שהחברה תפסיק להיות מדורגת על ידי אחת מחברות הדירוג הללו או החברה לא תעמוד בהתחייבויות התשלום שלה לפי ההסכם אז שותפות מאגר לווייתן תוכל להודיע על ביטול ההסכם אלא אם החברה תספק לה ביטחונות נוספים מקובלים בהסכמים מסוג זה.

(יא) בהתאם לאמור לעיל, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ברמת המחירים הנוכחית, שווי ההתחייבות הכספית בגין רכישת גז טבעי עד לתום תקופת ההסכם הינה כ- 87 מיליון דולר.

### 3.31.4.2. הסכם מינואר 2023

בחודש ינואר 2023, חתמו החברה ושותפות מאגר לווייתן (להלן בסעיף זה: "המוכרים") על הסכם לפיו יספקו המוכרים לחברה קונדנסט (נוזל לוואי המופק מקידוחי גז טבעי) ממאגר לווייתן, שמשמש כחומר גלם בתהליך הזיקוק בבז"א. על-פי ההסכם, התחייבו המוכרים לספק לחברה קונדנסט שיוזרם למתקן הקבלה באשדוד ממאגר לווייתן, בהתאם ובכפוף לכמויות ולתנאים המפורטים בהסכם. בהתאם להסכם, המחיר שישולם למוכרים בגין הקונדנסט נקבע על-פי מחירי הברנט (Brent) בניכוי מרווח, באופן מדורג וכפי שנקבע בהסכם. ההסכם הינו לארבע שנים ממועד התחלת השלמת הסבת קו הצינור המיועד להובלת הקונדנסט לבז"א, מכוח הסכם הולכה שנחתם בין המוכרים לבין חברת תשתיות אנרגיה בע"מ, בעלת הצינור האמור. לחברה נמסר כי במאגר לווייתן מעריכים שהעבודות הנדרשות לצורך התאמת התשתית להזרמת הקונדנסט לבית הזיקוק תסתיימנה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023, בכפוף להתקיימות התנאים במתלים הקבועים בהסכם שבין המוכרים לחברת תשתיות אנרגיה בע"מ. בחודש נובמבר 2023, עודכנה החברה על ידי המוכרים כי בשל מצב המלחמה מועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט ידחה לרבעון הראשון של שנת 2024. כמו כן, נקבעו בהסכם הוראות בדבר מגבלות אספקה יומיות וחדושיות על כמויות הקונדנסט, מנגנוני פיצוי במקרה של אספקה או צריכה בחסר, תקרת אחריות, וכיוצ"ב. היקפו הכספי של ההסכם צפוי לעמוד על סך של בין 200 ל- 350 מיליון דולר לכל תקופת ההסכם, והכל בהתאם למחיר הברנט בעולם ולכמויות הקונדנסט שיסופקו. לאור תנאי ההסכם, הוא עשוי להביא לשיפור רווחיות החברה, לעומת המצב טרום חתימתו, בהיקף של בין 14 ל- 24 מיליוני דולרים בכל שנה משנות ההסכם. יובהר, כי התרומה לרווחיות החברה בפועל תיגזר ממכלול גורמים, לרבות מכמויות הקונדנסט שתירכשנה בפועל על ידי החברה, ממחיר הברנט בעולם ומחירי החלופות לרכישת הקונדנסט. בחודש מרץ 2024, החלה הזרמת הקונדנסט לבז"א. יצוין כי כמויות הקונדנסט המופקות על ידי שותפות לווייתן, ובהתאם, רווחיות החברה מזיקוק הקונדנסט הינן ברף התחתון של הערכת החברה.

המידע הכלול בסעיף 3.31.4 זה, בדבר הערכות החברה ביחס להסכמי אספקת גז טבעי בין החברה לבין השותפים בפרויקט לווייתן, לרבות ביחס להיקף הכספי הכולל של ההסכם, כמות הגז הטבעי שתירכש על ידי החברה, שווי ההתחייבות הכספית בגין רכישת גז טבעי עד תום תקופת ההסכם, וכן המידע בדבר הסכם הקונדנסט מינואר 2023, ובפרט התרומה לרווחיות החברה, 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 החברה, מחיר הגז הטבעי שיקבע בהתאם לנוסחה הקבועה בהסכם

האספקה, מחירי הבית ברנט (Brent) ותעריף יצור החשמל, מימוש האופציה להפחתת הכמויות הנרכשות כאמור לעיל (אם וככל שתמומש), מועד מימושה, וכן ביחס להסכם הקונדנסט מינואר 2023, עקב גורמים שונים לרבות אי השלמת הסכם ההולכה ו/או התאמת התשתית להזרמת קונדנסט, שינויים במחיר הברנט, כמויות הקונדנסט שתרכשנה בפועל וצרכי החברה, מחירי חלופות לרכישת קונדנסט, שינויים גאופוליטיים ושינויים בשוק הנפט בארץ ובעולם וכיוצ"ב.

### 3.31.5. הסכמים הנוגעים למערכת היחסים בין החברה לבין בז"ן לאחר הפיצול משנת 2006

היחסים בין החברה לבין בז"ן לאחר הפיצול מוסדרים במספר הסכמים וכן בהנחיות של הרשויות השונות כמפורט להלן:

#### 3.31.5.1. הסכם להעברת חומרי ביניים

ההסכם להעברת חומרי ביניים, שנחתם בין בז"ן לבין החברה 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 ובהתאם להסכמת הצדדים הסכם ההעברה הוארך עד לסוף חודש מרץ 2025, כאשר בכוונת הצדדים להאריכו לתקופה נוספת. 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. ההשפעה על החברה, ככל שתהיה, תלויה, בעיקרה, במצב השוק ובחלופות שיהיו לחברה, באותה עת.

#### 3.31.5.2. הסכם למכירת פרופילן

בחודש דצמבר 2010 נחתם בין החברה לבין כאו"ל, חברת בת של בז"ן, הסכם למכירת כמויות של בין 80-105 אלף טון פרופילן (מרכיבים אוליפינים), בשנה, מהחברה לכאו"ל, שהיה קיים ממועד הפיצול משנת 2006 ועודכן עם השלמת הפרויקטים שנבנו בחברה בשנים 2011 ו-2012, לתקופה של 10 שנים עד לחודש יוני 2022. 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. בחודש אוגוסט 2022, חתמו הצדדים על הסכם חדש לתקופה בת 7 שנים כשלכל אחד מהצדדים זכות לסיים את ההסכם בהודעה מראש בת שלוש שנים. כמו כן, עודכנה נוסחת מחיר הפרופילן באופן המיטיב את מצבה של החברה לעומת ההסכם שהסתיים.

#### 3.31.5.3. הסכמים והסדרים עתידיים בין בז"ן לבין החברה

לפרטים נוספים בדבר פקיעת תוקף התנאים לאישור הממונה ראו סעיף 3.30.2 לעיל.

לפרטים בדבר השלכות החלטת ממשלה מספר 1231 אשר עניינה אסטרטגיה לפיתוח ולקידום מפרץ חיפה, ובה הוחלט, בין היתר, על קידום היערכות מתאימה של משק האנרגיה אשר תכליתה להביא להפסקת זיקוק הנפט ופעילות התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה ראו סעיף 3.7.19 לעיל.

#### 3.31.6. הסכם להעברה של גז בין חברת נתיבי גז טבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז") לבין החברה

בחודש מאי 2008, התקשרה החברה בהסכם לקבלת שירותי הולכת גז טבעי עם נתג"ז. בחודש נובמבר 2018, חתמו החברה 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 החברה. בנוסף, החברה התחייבה לשפות את נתג"ז בגין כל הפסד, נזק או הוצאה, שייגרמו לנתג"ז בשל מעשה או מחדל של החברה או בגין נזק שייגרם למדינת ישראל, בעקבות אי עמידת החברה בדרישות הסטטוטוריות או בשל הפרה של התחייבויותיה בקשר עם ההסכם. החברה 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 בגינן רשאים הצדדים להסכם להביא את ההסכם לכדי סיום. התשלום בגין הולכת הגז הטבעי הינו בהתאם לנוסחה ולאבני הדרך הקבועים בהסכם. בנוסף לתשלום בגין ההולכה, מחויבת החברה בתשלומים קבועים כגון תשלומי איזון.

### 3.31.7. הסכם מסגרת בין דור אלון לבין החברה למכירת מוצרי נפט

בחודש יוני 2007, נחתם בין החברה לבין דור אלון הסכם מסגרת שבו נקבעו תנאים כלליים להתקשרות. לפי ההסכם אחת לשנה מסדירות החברות את התנאים המסחריים של ההתקשרות הכוללים את הכמות השנתית, נוסחאות מחירי המוצרים, את תנאי התשלום לרבות העמדת מקדמות, תנאי האשראי ואת תנאי האספקה. בין הצדדים נחתמות מעת לעת תוספות להסכם המסגרת, במסגרתן סוכמו תנאים לרכישות שנתיות של סולר תחבורה, בנוזין 95 אוקטן ודס"ל. בין הצדדים נחתמות מעת לעת תוספות להסכם המסגרת, במסגרתן מסוכמים תנאים לרכישות שנתיות של סולר תחבורה, בנוזין 95 אוקטן ודס"ל. דור אלון הינה לקוח מהותי של החברה. לפרטים בדבר הביטחונות שמקבלת החברה מלקוחותיה ראו סעיף 3.23.2.5 לעיל. הסכם לאספקת בנוזין וסולר לדור אלון הוארך בתנאים דומים גם לשנת 2025.

### 3.31.8. הסכמי מסגרת למכירת מוצרי נפט לחברות דלק

במסגרת ההסכמים למכירת מוצרי נפט לחברות הדלק נקבעו תנאים כלליים להתקשרות. אחת לשנה מסדירות הצדדים להסכמים את התנאים המסחריים של ההתקשרות הכוללים את הכמות השנתית, נוסחאות מחירי המוצרים, את תנאי התשלום לרבות העמדת מקדמות, תנאי האשראי ואת תנאי האספקה. לפרטים בדבר הביטחונות שמקבלת החברה מלקוחותיה ראו סעיף 3.23.2.5 לעיל.

### 3.31.9. הסכם בנייה ושכירת מיכלי אחסון נפט גולמי

בשנת 2008, התקשרה החברה בהסכם עם ק.צ.א.א. לפיו בנתה ק.צ.א.א. עבור החברה 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. לחברה את המיכלים לשם אחסון נפט גולמי. תקופת השכירות הינה ל- 14 שנים מיום סיום בניית המיכלים. כמו כן, ניתנו לחברה שתי תקופות אופציה נוספות, של שלוש שנים כל אחת, ובסך הכל שש שנים נוספות. בתקופות האופציה יחול גידול משמעותי בדמי האחזקה השנתיים לק.צ.א.א. אך בהיקף שאינו מהותי לחברה.

בחודש ינואר 2012 התקשרה החברה 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 החברה 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. ביום 1 באפריל 2021 הוסכם בין הצדדים על שינוי בתמהיל מיכלי האחסון, כך שהחברה תחכור, החל ממועד זה, מיכלים בנפח כולל של 267 אלפי מ"ק, במקום 306 אלפי מ"ק.

במהלך חודש יולי 2024, הודיעה החברה לק.צ.א.א. על מימוש תקופת האופציה הראשונה לשכירת שני מיכלים לאחסון נפט גולמי לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מחודש דצמבר 2024.

3.31.10.1. בחודש דצמבר 2018 נחתם הסכם מסגרת לשנתיים בין החברה לבין ספק נפט גולמי לרכישה של 12 עד 24 מטעני נפט גולמי לשנה, בהיקף של 80,000 טון עד 130,000 טון למטען, תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית לחברה. בחודש דצמבר 2020 הוארך ההסכם בשנתיים נוספות עד חודש דצמבר 2022. בהמשך ההסכם הוארך עד ליום 31 במרץ 2023, לצורך המשך מו"מ ביחס להשלכות עקב הליך פיצול החברה מפז. בחודש אפריל 2023 חודש ההסכם לתקופה בת 12 חודשים עם אופציה להארכה ל-12 חודשים נוספים בהסכמת הצדדים. החוזה כולל רכישה של 2-1 מטענים לחודש (אך לא יותר מ-5 מטענים ברבעון) בהיקף של 80,000 טון, תוך המשך מתן גמישות תפעולית ומימונית לחברה. ההסכם הוארך בשנה נוספת (עד לסוף חודש מרץ 2025) ללא שינוי בתנאים. הצדדים מקיימים משא ומתן לחידוש ההסכם לשנה נוספת.

3.31.10.2. בחודש מרץ 2020 נחתם הסכם מסגרת נוסף בין החברה לבין ספק נפט גולמי לרכישה של 1 עד 3 מטעני נפט גולמי ברבעון, בהיקף של 80,000 טון עד 130,000 טון למטען, תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית לחברה. הסכם זה כלל 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. במהלך חודש מרץ 2022, הוארך ההסכם לשנה נוספת בכדי לאפשר המשך מו"מ ביחס להשלכות עקב הליך פיצול החברה מפז. בחודש אפריל 2023 חודש ההסכם לתקופה בת 12 חודשים עם אופציה להארכה ל-12 חודשים נוספים בהסכמת הצדדים. ההסכם מסדיר את כמות המטענים ותנאי המימון במהלך תקופה זו, בין 3 ל-5 מטענים לרבעון בהיקף של 80,000-130,000 טון למטען בכפוף למגבלות היקף ניצול מסגרת של עד 200 מיליון דולר, תוך מתן גמישות תפעולית ומימונית לחברה. בשנת 2024 (שנת הארכה) כמות מינימום חוזית צומצמה למטען אחד ברבעון, בכפוף למגבלות היקף ניצול מסגרת של עד 200 מיליון דולר, תוך מתן גמישות תפעולית ומימונית לחברה. בימים אלו, הצדדים מקיימים משא ומתן לחידוש ההסכם לשנה עם אופציה לשנה נוספת.

3.31.10.3. בחודש דצמבר 2020 נחתם הסכם מסגרת נוסף בין החברה לבין ספק נפט גולמי לרכישה של 1 עד 3 מטעני נפט גולמי ברבעון, בהיקף של 70,000 טון עד 130,000 טון, תוך הקניית גמישות תפעולית לחברה. ההסכם הוארך עד דצמבר 2025.

### 3.31.11. הסכם עם חברת החשמל

בחודש פברואר 2014 נחתם בין החברה לבין חברת החשמל הסכם לתקופה של 5 שנים עם אופציה בהסכמה הדדית להארכה בחמש שנים נוספות (בכפוף לזכותה של החבה 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 לחברה על ידי חברת החשמל במקשרים הימיים של תחנת הכוח אשכול באשדוד. בתמורה לשירותי התשתית משלמת החברה לחברת החשמל סך מוסכם ביחס לכל מיכלית שתיפרק או תוטען וזאת בנוסף לתשלום שנתי קבוע. ההסכם הסתיים בחודש פברואר 2019. החברה וחברת החשמל ממשיכות את ההתקשרות בהתנהגות בפועל. לפרטים בדבר העתקת המקשרים הימיים של חברת החשמל באשדוד ראו סעיף 3.13.2.1 לעיל.

### 3.31.12. הסכמים למכירת חשמל

לפרטים בדבר הסכמים למכירת חשמל לצדדים שלישיים ראו סעיף 3.9.2 לעיל.

<sup>14</sup> יצוין כי טון נפט גולמי שקול לכ- 7.4 חביות נפט גולמי. יצוין כי בכל הנוגע להסכמים לרכישת נפט המתוארים בסעיף זה, כמות המטענים המינימלית והיקף המינימלי למטען, מהווים את הכמויות המינימליות אותן התחייבה החברה לרכוש בכל אחד מההסכמים.

### 3.31.13. הסכם רכישת קטליסט לפצחן קטליטי (פצ"ק)

בחודש מאי 2021 חתמה החברה על הסכם לאספקת קטליסט למתקן הפצחן הקטליטי עם ספק בינלאומי מוביל. בהסכם נקבע המחיר במונחי דולר לטון. למחיר מנגנוני הצמדה בהתאם למחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור הקטליסט. בחודש מרץ 2023, נחתם הסכם חדש בין החברה לספק ואספקת הקטליסט חודשה בהתאם לצרכי החברה. בהתאם להסכם, תוקנה נוסחת המחיר בהסכם כך שתהיה צמודה למחיר הגז הטבעי באירופה ולמחירי המתכות היקרות. בחודש דצמבר 2024, נחתם הסכם חדש בין החברה לספק לאספקת קטליסט בהתאם לצרכי החברה. ההסכם החדש בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2027.

### 3.31.14. הסכם תחזוקה ארוך טווח לתחנות הכח

בחודש ינואר 2020 נחתם בין החברה לבין סימנס הסכם ארוך טווח למתן שירותי תחזוקה לשתי תחנות הכח של החברה (LTS). ההסכם נערך לתקופה בת 15 שנים והוא כולל, בין היתר, התחייבויות של סימנס לרבות ביצוע תחזוקה מתוכננת לטורבינות תחנות הכח בהתאם למפרט קבוע, החלפת טורבינה במועדים שנקבעו בהתאם לכמות שעות עבודה, העמדה של טורבינה חלופית למקרה של תקלה, התחייבות לזמינות של הטורבינות, ניטור ופיקוח מרחוק, פיצויים מוסכמים על אי עמידה בהתחייבויות והוראות שונות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה. ההיקף הכספי של ההסכם מוערך בכ- 6 מיליון דולר לשנה (ההיקף הכספי מושפע שער חליפין ליש"ט ומהצמודות שונות). לפרטים נוספים ראו ביאור 11.ב.26 לדוחות הכספיים השנתיים.

### 3.31.15. הסכמי מסגרות אשראי בנקאי וניכיון לקוחות

ביום 26 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי וניכיון לקוחות עם מספר תאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.25.2 לעיל.

### 3.31.16. הסכמים והסדרים מסחריים חדשים בין החברה לבין פז לאחר הפיצול

#### 3.31.16.1 הסכם שירותים בין פז לחברה

ביום 20 ביוני 2023, נחתם הסכם שירותים בין פז לחברה, לפיו החל ממועד הפיצול יינתנו שירותי מחשוב ומערכות מידע שכל צד יספק למשנהו וכן שירותי ניפוק שפז תספק לחברה (מחד), אל מול שירותי תחזוקה ותפעול (כהגדרתם להלן) של מתקני חיפה שהחברה תספק לפז (מאידך), וזאת – באופן זמני ועד אשר כל אחד מן הצדדים יוכל לבצע את הפעילות הרלבנטית בעצמו ובאופן בו היחסים בין הצדדים יהיו יחסי מזמין - קבלן עצמאי (להלן בחלק זה: "**הסכם השירותים**").

הסכם השירותים יהיה בתוקף למשך 36 חודשים החל ממועד השלמת הליך הפיצול של החברה מפז, בדרך של רישום מנייתיה של החברה למסחר בבורסה (להלן בסעיף זה: "**מועד הפיצול**" או "**תקופת ההתקשרות**").

על אף האמור לעיל, כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא הסכם השירותים בכל עת (החל ממועד הפיצול), באמצעות מסירת הודעה למשנהו כי ברצונו להפסיק לקבל את השירותים (כולם או חלקם) בכפוף למתן הודעה 30 ימים לפני תום מתן השירותים כאמור ובנסיבות נוספות הקבועות בהסכם.

עובר לפיצול ולחתימת הסכם השירותים על ידי הצדדים הועבר ההסכם לאישור מוקדם של רשות התחרות. במענה לפניית פז והחברה השיבה רשות התחרות כי הממונה לא השתכנעה שההסכם אינו מתאים לבחינה במסגרת של הערכה עצמית ולפיכך משכו פז והחברה את הבקשה וביצעו הליך של הערכה עצמית בהתאם להנחיות רשות התחרות, תוך הסתייעות ביועצים חיצוניים, במסגרתו נמצא כי ההסכם אינו מצריך קבלת הכשר מרשות התחרות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, קובע הסכם

השירותים כי ככל ויהיה צורך ישונה ההסכם (או הוראה מהוראותיו) בהתאם ובאופן שיעמוד בהוראות הממונה על התחרות. ככל שיהיה צורך בשינוי מהותי בהוראה מהוראות ההסכם עקב הוראות הממונה על התחרות (ככל שיינתנו), יהיה כל אחד מן הצדדים רשאי להודיע על ביטולו.

לפרטים נוספים בדבר הסכם השירותים והשירותים שמעניקה פז לבז"א ובז"א לפז במסגרת ההסכם ראו סעיף 6.31.17.1 לתשקיף.

החל מחודש פברואר 2024, החברה חדלה מלרכוש שירותי מחשוב ומערכות מידע מפז בהתאם להסכם השירותים.

### 3.31.16.2 הסכם מסגרת לרכישה ומכירה של דלקים ותזקיקים

(א) ביום 20 ביוני 2023, נחתם הסכם המסגרת בין פז לחברה, לרכישה ומכירה של מוצרי נפט (דלקים ותזקיקים) (להלן בחלק זה: "**הסכם המסגרת**"), ובכלל זה, סולר תחבורה PPM10, בני"ע 95, מזוט לסוגיו, קרוסין, דס"ל (דלק סילוני המשמש לתדלוק מטוסים), נפטא כבדה או מוצרים אחרים המיוצרים על ידי החברה (להלן ביחד: "**המוצרים**").

הסכם המסגרת נכנס לתוקפו במועד השלמת הליך הפיצול של החברה מפז, קרי ביום 28 באוגוסט 2023 (להלן: "**מועד הפיצול**" או "**המועד הקובע**"), והינו בתוקף עד ליום 31.12.2025. יצוין כי מנגנון התמורה כמפורט בס"ק ז' להלן יושם ביחס לשנת 2023 במלואה ולא רק החל ממועד הפיצול (להלן: "**תקופת ההסכם**").

על אף האמור, עד ליום 15.02.2024 הייתה החברה רשאית להודיע לפז בכתב על סיומו של ההסכם בתום שנת ההסכם הקלנדרית השנייה (כהגדרתה להלן), וזאת מכל סיבה ובשיקול דעתה הבלעדי של החברה. בחודש פברואר 2024 החליטה החברה שלא לממש את אופציית סיום ההסכם ולפיכך ההסכם ימשיך להיות בתוקף עד ליום 31.12.2025.

עובר לפיצול ולחתימת הסכם המסגרת על ידי הצדדים הועבר ההסכם לאישור מוקדם של רשות התחרות. במענה לפניית פז והחברה השיבה רשות התחרות כי הממונה לא השתכנעה שההסכם אינו מתאים לבחינה במסגרת של הערכה עצמית ולפיכך משכו פז והחברה את הבקשה וביצעו הליך של הערכה עצמית בהתאם להנחיות רשות התחרות, תוך הסתייעות ביועצים חיצוניים, במסגרתו נמצא כי ההסכם אינו מצריך קבלת הכשר מרשות התחרות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, קובע הסכם המסגרת כי ככל ויהיה צורך ישונה הסכם המסגרת (או הוראה מהוראותיו) בהתאם ובאופן שיעמוד בהוראות הממונה על התחרות.

הסכם המסגרת קובע כמויות (שנתית וחודשית), שפז תרכוש מהחברה ושהחברה מחויבת לספק לפז מהמוצרים השונים בכל אחת משנות ההסכם.

יצוין, כי הרכישות של תזקיקים מסוג בנזין סולר ודס"ל תבוצענה במתכונת של Take or Pay, כמקובל בשוק הדלק בישראל.

(ב) שנת ההסכם הראשונה - מהמועד הקובע ועד ליום 31.12.2023 (להלן: "**שנת ההסכם הקלנדרית הראשונה**"), פז רכשה מהחברה כמות המשקפת את מלוא היקף צריכתה בשנת 2022 - במוצרי בני"ע 95, סולר, מזוט קל 1% ומזוט כבד 1%, וצריכתה בשנת 2019 - לגבי דס"ל. ככל שהמועד הקובע יחול במהלך שנת 2023, יותאמו הכמויות באופן יחסי לחלק השנה שנותר.

פז מתחייבת לרכוש מהחברה כמויות שנתיות וחדשיות בגין המוצרים בני"ע 95, סולר תחבורה ודס"ל, בכפוף להתאמת הכמויות באופן יחסי לחלק השנה שנותר מהמועד הקובע, ובכפוף לאמור בס"ק (ד) להלן.

הכמויות השנתיות והחדשיות של המוצרים מזוט קל 1% ומזוט כבד 1% והכמות החדשית בדס"ל המצוינות בהסכם הינה בגדר הערכה בלבד (אומדן לא מחייב).

(ג) שנת ההסכם השנייה - מיום 1.1.2024 ועד ליום 31.12.2024 (להלן: "שנת ההסכם הקלנדרית השנייה"), פז מתחייבת לרכוש את המוצרים בכמויות ובהתאם למנגנון כמפורט להלן, ובכפוף לאמור בס"ק (ד) להלן: לקראת סיומה של שנת ההסכם הקלנדרית הראשונה, תודיע פז לחברה מהי תחזית הרכישות שלה מהחברה לשנה הקרובה (להלן: "התחזית השנתית"), אשר תהווה – בהתאם להצהרת פז – 80% מתחזית הרכישות הכוללת שלה לשנה הקרובה, לרבות פירוט חודשי (להלן: "התחזית החדשית לשנה השניה") לכל אחד ממוצרי הנפט.

התחזיות השנתית והחדשית לשנה השניה של המוצרים מזוט קל 1% ומזוט כבד 1% והתחזית החדשית בדס"ל הינן בגדר הערכה בלבד (אומדן לא מחייב).

(ד) הכמות החדשית והשנתית - בכל שנה קלנדרית, לאורך חודשי השנה, פז תהיה רשאית להגדיל או להקטין את הכמות החדשית מהמוצרים בני"ע 95 וסולר תחבורה בשיעורים הקבועים בהסכם והמקובלים בענף בהשוואה לכמות החדשית שבתחזית לאותה שנה או ביחס לכמויות החדשיות לעניין ס"ק (ב) לעיל, לפי העניין.

בכל מקרה, בסיכום שנתי כולל, פז תהיה רשאית להגדיל או להקטין את כמות הבני"ע 95 בשיעור של עד 10% בלבד, את כמות הסולר בשיעור של עד 15% בלבד ואת כמות הדס"ל בשיעור של עד 25% בלבד בהקטנה ובשיעור של 10% בהגדלה ביחס לכמות השנתית לשנה הקלנדרית הספציפית הרלבנטית בהתאם לתחזית השנתית לאותה שנה או ביחס לכמויות השנתיות שנקבעו בהסכם ביחס לשנת ההסכם הקלנדרית הראשונה (בכפוף להתאמת הכמות באופן יחסי לחלק השנה שנותר מהמועד הקובע). הכמות המפורטת שבהזמנת הרכש ו/או בתוספת להזמנה תחייב את הצדדים ביחס לאותו חודש.

(ה) שנת ההסכם השלישית – מיום 1.1.2025 ועד ליום 31.12.2025 (להלן: "שנת ההסכם הקלנדרית השלישית"), תרכוש פז והחברה תספק את המוצרים בכמויות ובהתאם למנגנון המפורט לעיל בס"ק (ג) ו-(ד) בשינויים המחויבים לגבי השנה השלישית.

בכל מקרה שבו החברה לא עמדה בהתחייבויותיה כאמור, פז תהיה רשאית לרכוש את המוצרים מכל מקור אחר.

(ו) תמורה:

מחירי המוצרים ושיעור התמורה, יהיו בהתאם לנוסחאות המחיר שהוסכמו על ידי החברה ופז בהסכם המסגרת (והיו נוהגות בין הצדדים גם ערב הפיצול) ולא יחול בהן כל שינוי משך כל תקופת הסכם המסגרת, אלא בהסכמת הצדדים. ביחס לתנאים ועלויות תשתית מסוימות הוסכם כי פז תקבל תנאים דומים לתנאים שניתנו לה עובר לפיצול וזאת בכפוף ליכולתה של החברה לבצע עדכונים מעת לעת בגין שינויי רגולציה ו/או שינויים בשוק האנרגיה בישראל, וזאת כל עוד שינויים כאמור יהיו קיימים.



סכום התמורה שנקבע בין הצדדים בהסכם המסגרת שיקף את תנאי המכר שהיו נהוגים כלפי לקוחות גדולים בחברה, לרבות מול חברת פז, בהסכמים לשנת 2022.

- תנאי התשלום יהיו שוטף + 15 יום.
- החל מהמועד הקובע פז לא תעמיד לחברה מקדמות על חשבון התמורה. מקדמות שפז תעמיד לחברה עד למועד הפיצול לא יוחזרו, ופז תהיה זכאית להשתמש בהן לרכוש מוצרים גם לאחר מועד הפיצול, בתנאי הסכם המסגרת.
- על אף האמור, פז התחייבה כי למשך תקופה של שלוש שנים מהמועד הקובע, היא תסכים להקדים תשלומים לתשלום מידי כנגד קבלת המוצרים מהחברה (להלן: "קיצור תנאי התשלום"), בכפוף לכל התנאים הבאים: (1) חלו נסיבות אשר גרמו ללחץ על מקורות המימון של החברה; (2) החברה ביקשה מפז את קיצור תנאי התשלום בהודעה בכתב של 30 יום מראש. הודעה נפרדת תינתן על ידי החברה ביחס לכל הזמנת מוצרים שלגביה מבוקש קיצור תנאי תשלום; (3) סך התשלומים לגביהם התבקש קיצור תנאי התשלום לא יעלה על סך של: 300 מיליון ש"ח ב-12 החודשים הראשונים לאחר מועד ההשלמה, ו-350 מיליון ש"ח בתקופה שתחילתה בחודש ה-13 לאחר מועד הפיצול וסיומה בסוף החודש ה-36 ממועד הפיצול; (4) בגין כל תשלום אשר חל לגביו קיצור תנאי התשלום, תשלם החברה לפז ריבית שנתית, שתחושב ותשולם אחת לרבעון, בשיעור השווה לריבית הממוצעת בעסקאות פקטורינג בה נשאה החברה ברבעון האחרון שקדם לרבעון בגינו משולמת הריבית, בתוספת מרווח שנקבע בהסכם (לפי 365 ימים לשנה), וזאת בגין מספר הימים הקלנדריים שהתשלום הוקדם ביחס למועד התשלום שנקבע במקור.

#### (ז) תמורה נוספת

- בנוסף לתשלום עבור הדלקים המסופקים כאמור לעיל, נקבע מנגנון תמורה ביחס לדלקים מסוימים וללקוחות מסוימים של פז לרבות כמפורט בס"ק (ז) להלן, המורכב ממכפלה של כמות מוסכמת קבועה של דלקים בתעריף מוסכם לכל ק"ל. מנגנון תמורה זה יושם בגין שנת 2023 ו-2024 במלואם.
  - בתום כל שנה קלנדרית מלאה יבדקו הצדדים את סך הכמות השנתית של המוצרים שסופקה בפועל לאותם לקוחות כאמור בס"ק (ז) לעיל, ואת הכמות השנתית של רכיב הדס"ל שפז מכרה ללקוחותיה (וביחד להלן: "הכמות בפועל"). ככל שהכמות בפועל גדולה יותר מסך הכמות השנתית של שנת ההסכם הקלנדרית הראשונה וסך כמות הבסיס לדס"ל שסופקה לפז בפועל בשנת 2019, תקבל החברה בנוסף למפורט לעיל, תעריף מוסכם לכל ק"ל בגין כל ק"ל נוסף שנמכר על ידי פז בדס"ל ובמכירות ללקוחות האמורים. ככל שהכמויות שנמכרו בפועל יהיו קטנות יותר מהכמויות השנתיות שלעיל, יגרע תעריף מוסכם לכל ק"ל בגין כל ק"ל שלא נמכר על ידי פז כאמור.
- סכום התעריף המוסכם ושיעורו יעודכן במקרים מסוימים הקבועים בהסכם.
- יישום הוראות ההסכם בדבר מנגנון התמורה הנוספת האמור לעיל הביאו לגידול ברווח התפעולי של החברה בשנת 2023 בסך כ-6 מיליון דולר.

#### (ח) ניפוק ואחסון

- ניפוק המוצרים יעשה כמקובל בתחום במתקני הניפוק השונים ברחבי הארץ לפי בחירת פז ובתנאי ששיעור הניפוק של המוצרים בני"ע 95 וסולר לתחבורה, במתקן הניפוק של החברה באשדוד, לא יפחת משיעור משוקלל שנקבע בהסכם.

- למחיר המוצרים שינופקו לפז בחצר בית הזיקוק באשדוד, יתווסף תשלום בגין ניפוק ותיסוף על פי מחירון בית הזיקוק המתפרסם מעת לעת; פז תשלם לחברה דמי אחסון בהתאם לתעריף מנהל הדלק. כמו כן, עלויות ההזרמה מבית הזיקוק לאשדוד (פליליות/קמ"ד אשדוד/תש"א אשדוד) ומבז"ן למתקני חיפה יחולו על פז.

(ט) אספקת דלקים לשטחי הגדה המערבית ולעזה

במסגרת הסכם המסגרת הסדירו הצדדים את המשך שיתוף הפעולה, החל מהיום הקובע ואילך, במכירה של דלקים ותזקיקים בשטחי הגדה המערבית ובעזה (להלן: "**נספח ההספקה לרש"פ**"), לרבות מכח הסכם שנחתם בין פז ופזגו לבין הרש"פ מיום 13.4.2022 ובתוקף עד ליום 31.12.2025 (להלן: "**הסכם הרש"פ**").

לעניין זה, נספח ההספקה לרש"פ קובע כמויות (שנתית וחודשית), שפז תרכוש מהחברה מהמוצרים השונים, לגדה המערבית ולעזה.

ככל שפז תחליט להתמודד במכרז הבא של הרשות הפלשתינאית (ורק ככל שיפורסם מכרז במהלך תקופת שיתוף הפעולה שמתייחס למתן שירותים עד ולא יאוחר מתום תקופת שיתוף הפעולה), הצדדים יתמודדו במכרז באמצעות הצעה שתגיש פז.

מועד התשלום של פז לפי הסכם ההספקה לרש"פ יהיה אחת לרבעון. החברה לא נושאת בסיכון של אי תשלום מצד הרש"פ לפז בגין הספקת הדלקים לרשות.

ככל שייחתם הסכם חדש עם הרשות הפלשתינאית ו/או יחול שינוי מהותי בהסכם החדש, אזי ישתנה סכום התעריף המוסכם ושיעורו יעודכן בהתאם.

**3.31.17. הסכם ההשקעה עם שפיר**

לפרטים בדבר הסכם ההשקעה עם שפיר בחברה ראו לעיל סעיף 3.4 לעיל.

**3.31.18. הסכם שירותים בין החברה לשפיר הנדסה ימית ואזרחית<sup>15</sup> בע"מ (להלן בסעיף זה: "שפיר")**

במסגרת הסכם ההשקעה נקבע, כי במועד החלוקה בעין, ייחתם וייכנס לתוקף הסכם שירותים בין החברה לבין שפיר לפיו שפיר תספק לחברה שירותי ייעוץ על (להלן בסעיף זה: "**הסכם השירותים**"). לפרטים בדבר תנאי הסכם השירותים ראו סעיף 3.31.19 לתשקיף הפיצול.

**3.31.19. הסכם שכירות בין החברה לשפיר הנדסה ימית ואזרחית<sup>16</sup> בע"מ (להלן בסעיף זה: "שפיר")**

במועד ההשלמה (כמשמעו להלן) ייכנס לתוקף הסכם בין החברה ושפיר להשכרת שטחים המוחזקים בידי החברה לשפיר, שאינם משמשים כיום את החברה לפעילותה הנוכחית (להלן בסעיף זה: "**הסכם השכירות**" או "**ההסכם**"), אשר עיקריו הם כמפורט להלן:

(א) **השטח המושכר** – שטח בהיקף של כ-43 דונם, הממוקמים במקרקעי החברה באשדוד והמהווה חלק מסוים (לפי תשריט) מחלקה 5 בגוש 2980, באזו"ת צפוני, אשדוד. מדידה מדויקת של

<sup>15</sup> חברה פרטית המאוגדת בישראל, בבעלותה המלאה של שפיר מבנים 1991 בע"מ (חברה פרטית המאוגדת בישראל), שהינה חברה בבעלותה המלאה של שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה.

<sup>16</sup> לפרטים אודות שפיר הנדסה ימית בע"מ, ראו בהערת שוליים 19, לעיל.

המושכר, תיעשה סמוך לאחר חתימת הסכם השכירות, ולהסכם השכירות יצורף תשריט המושכר (להלן: "המושכר").

(ב) **תקופת השכירות** - השכירות תחל (ביחס למושכר כולו ו/או חלקו, לפי החלטת שפיר) במועד עליו תודיע שפיר לחברה, בהודעה בכתב לפחות 3 חודשים מראש (להלן: "מועד תחילת השכירות"). מובהר, כי לשפיר תינתן חזקה במושכר (כולו או חלקו, לפי העניין) רק במועד תחילת השכירות. בכל מקרה, וללא קשר למועד תחילת השכירות, תקופת השכירות תסתיים בתום 24 שנים ו-11 חודשים ממועד ההשלמה של הסכם ההשקעה, שהינו מועד הפיצול כמשמעו בסעיף 3.1.2 לעיל(להלן: "מועד ההשלמה"), בכפוף לאישורים הנדרשים על פי חוק, ללא זכות לשפיר לקצר את תקופת השכירות.

לא ניתנה ע"י שפיר הודעה על תחילת השכירות של המושכר כולו עד 57 חודשים ממועד ההשלמה, יתבטל הסכם השכירות, לרבות ביחס לחלקים מהמושכר ששפיר תחליט לשכור מהחברה.

עד מועד תחילת השכירות, החברה רשאית לעשות שימוש במושכר, לרבות השכרתו לצד ג'. במקרה ששפיר תשכור רק חלק מהמושכר, רשאית החברה לבצע שימוש בשאר שטחי המושכר, לרבות השכרתם לצד ג'.

(ג) **מטרת השכירות** - שפיר תשתמש במושכר בהתאם ליעוד לפי התב"ע הקיימת במועד כניסת הסכם העקרונות (כמשמעו בסעיף 3.31.2 לעיל) לתוקף (להלן: "התב"ע המאושרת"); "הסכם העקרונות", ובלבד שהשימוש לפי התב"ע המאושרת לא יהווה שינוי יעוד או ניצול על פי הסכם העקרונות (להלן: "היעוד המאושר"). בכפוף לקבלת אישור לשינוי יעוד או ניצול על פי הסכם העקרונות ואישור הליך תכנוני כדין לשינוי הייעוד המאושר (להלן: "התוכנית החדשה") תהיה רשאית שפיר לעשות שימוש במושכר ליעוד אחר שיאושר בהתאם להוראות הסכם השכירות (להלן: "היעוד החדש").

(ד) **בקשה לשינוי ייעוד או ניצול** - שפיר רשאית לפעול על אחריותה, לקבלת כל האישורים הנדרשים בהתאם להסכם העקרונות, לשינוי היעוד ו/או הניצול של המושכר ליעוד החדש.

כל שינוי ייעוד ו/או ניצול ביחס ליעוד המאושר, יבוצע רק בהסכמת החברה מראש ובכתב.

החברה לא תסרב ליעוד ו/או הניצול המבוקש אלא במקרה שיש בבקשות לאישורים הפרה של הסכם העקרונות או מנימוקים סבירים ומהותיים אחרים כגון הגבלה, הפרעה או פגימה באופן מהותי לפעילות הקיימת של החברה באותה עת.

נימוק שעניינו תחרות ו/או ניגוד אינטרסים (כהגדרתו בהסכם השכירות) לא יהווה נימוק סביר לעניין זה.

הבקשה לשינוי יעוד או ניצול תוגש על ידי שפיר עד 16 שנים (192 חודשים) ממועד ההשלמה.

(ה) **עלויות שינוי הייעוד** - עלויות שינוי ייעוד יחולו על הצדדים לפי מנגנון מוסכם וקביעת שמאי. השמאי יקבע את החלק היחסי שחל על כל אחד מהצדדים (שפיר והחברה) בעלויות שינוי היעוד וזאת בהתחשב ביחס בין יתרת תקופת השכירות שנותרה לשפיר (החל ממועד שינוי היעוד) בה תהנה שפיר מההשבחה ובין התקופה שלאחריה בה החברה תהנה מההשבחה בהתאם לעקרונות שמאיים מקובלים.

ככל שתבקש זאת החברה, שפיר תעמיד לה מימון לתשלום חלקה של החברה בעלויות שינוי היעוד, כולו או חלקו, וזאת בתנאים זהים לתנאים שניתנים לשפיר ע"י גורם מממן בפרויקטים דומים.

החברה רשאית, לפי שקול דעתה, לפרוס את חלקה בעלויות שינוי היעוד על פני יתרת תקופת השכירות, כאשר בכל מקרה התשלום החודשי לא יעלה על דמי השכירות החודשיים. ככל ותיוותר יתרה לתשלום לאחר תום תקופת השכירות, ימשכו התשלומים באותו הגובה גם לאחר תום תקופת השכירות ועד לתשלום מלוא חלקה של החברה.

ככל שלא אושר שינוי היעוד ו/או הניצול, מלוא עלויות והוצאות בהן נשאה שפיר בפעולותיה לשינוי היעוד ו/או הניצול יחולו על שפיר בלבד, והיא לא תהיה זכאית להחזר ו/או השתתפות מאת החברה.

#### (ו) היתרי הבנייה - האחריות לקבלת כל היתר ו/או רישיון חלה על שפיר בלבד.

הסכם השכירות אינו כולל התחייבות או מצג מבחינת החברה לגבי האפשרות לקבלת היתרים ו/או רישיונות על פי התב"ע המאושרת והאחריות הבלעדית בנושא חלה על שפיר ולא תהיה לשפיר כל טענה ככל שלא ניתן לקבל היתרי בניה על פי התב"ע המאושרת ו/או התוכנית החדשה.

הוצאת היתרי בניה במושכר תבוצע רק בהסכמת החברה.. החברה רשאית להתנגד להיתר כאמור אך ורק אם מצאה כי קיימת סתירה בין התוכניות להיתר לבין הוראות הסכם השכירות ו/או עקב הפרה של הסכם העקרוני או מנימוקים סבירים ומהותיים אחרים (כגון הגבלה, הפרעה או פגיעה בפעילות הקיימת של החברה באותה עת במקרקעי החברה, למעט פגיעה ו/או הגבלה זניחה בנסיבות העניין) ו/או סיכונים בטיחותיים. נימוק שעיינו תחרות ו/או ניגוד אינטרסים (כהגדרתו בהסכם השכירות) לא יהווה נימוק סביר לעניין זה.

הבניה במושכר תבוצע על ידי שפיר ועל חשבונה ואולם, הרווח ששפיר תפיק מפינוי חול ו/או אדמה, ככל שתפיק, יתחלק בין הצדדים באופן שווה.

החברה תחתום על ייפוי כוח והרשאה לתכנון בו תסמיך את שפיר ו/או את ב"כ שפיר לפעול בשמה ומטעמה לקידום הליכי התכנון לצורך הוצאת ההיתרים, ובלבד שלא יהא באמור להטיל על החברה אחריות ו/או חבות כספית שאינה חלה עליה על פי הסכם השכירות.

(ז) פעילות קיימת ופעילות חדשה - החברה תהיה רשאית לבצע במקרקעי החברה כל שימוש המהווה פעילות קיימת כמשמעה בהסכם<sup>17</sup> (להלן: "פעילות קיימת") ולשפיר לא יהיו כל טענות ו/או תביעות בקשר לשימוש שעושה או תעשה החברה במסגרת פעילות שהינה פעילות קיימת כאמור.

(1) ביחס לשימוש שהחברה תבקש לבצע בעתיד במקרקעי החברה, ואשר אינו כולל בפעילות הקיימת (להלן: "פעילות חדשה"), יחולו ההסדרים הבאים: תוך 9 חודשים ממועד ההשלמה תודיע שפיר בכתב על 2 שימושים אפשריים שבכוונתה לעשות במושכר ואשר

<sup>17</sup> פעילות קיימת מוגדרת בהסכם כבתי זיקוק, לרבות פעילות תשתיות אנרגיה, טיפול בשפכים תעשייתיים, מכלי אחסון, מתקני זיקוק, אחסון גפ"מ, תשתיות צנרת הובלה עילית ותת קרקעית, פעילות ייצור חשמל (לרבות אפשרות למתקן אגירה, כהגדרתו להלן) וכיו"ב, חומרים מסוכנים וניפוק דלקים. לעניין זה, המונח "אגירה" פירושה מתקן אגירת חשמל בהספק מקסימלי של כ- 15 מגה וואט.

למיטב ידיעתה, לאחר התייעצות עם מומחים מתאימים, יש סיכוי סביר שניתן לבצעם במושכר (להלן: "ההודעה המקדמית").

(2) תוך 20 חודשים ממועד ההשלמה תודיע שפיר על שימוש יחיד וקונקרטי מתוך רשימת השימושים (להלן: "השימוש המבוקש"). מועד זה יוארך ככל שקידום שני השימושים יהיה רלוונטי ושעד אותו מועד נעשו על ידי שפיר הפעולות הנדרשות לקידום שני השימושים, ואשר קיימת היתכנות ממשית לבצעם במושכר, אך בכל מקרה לא יותר מ- 26 חודשים ממועד ההשלמה.

(3) תוך 36 חודשים ממועד ההשלמה מתחייבת שפיר להגיש בקשה להיתר בניה על פי השימוש המבוקש. מועד זה יוארך ככל שעד לאותו מועד נעשו על ידי שפיר הפעולות הנדרשות בשקדנות ראויה, לקידום הגשת הבקשה כאמור, אך בכל מקרה לא יותר מ- 40 חודשים ממועד ההשלמה. אי הגשת הבקשה המלאה להיתר במועד האמור, לא תהווה הפרה, אך תאפשר לחברה לפעול לפיתוח פעילות באותו שימוש החל מהמועד האמור.

(4) החברה תהא מנועה מביצוע פעילות חדשה אשר יש בה כדי למנוע ו/או להגביל את אפשרות שפיר לבצע את השימוש המבוקש בהתאם להודעתה, למעט פגיעה ו/או הגבלה זניחה בנסיבות העניין (כאשר ממועד ההשלמה ועד למועד מתן ההודעה המקדמית לא תהא החברה רשאית לבצע במקרקעי החברה פעילות חדשה).

(5) לא מסרה שפיר הודעות כאמור לעיל ו/או לא הגישה בקשה להיתר בניה במועד האמור לעיל, לא יחולו על החברה כל מגבלות בקשר עם ביצוע פעילות חדשה במקרקעי החברה. נכון למועד דו"ח זה, טרם קיבלה החברה משפיר הודעה מקדמית.

(6) מובהר כי לא יהא ברשימת השימושים ו/או בשימוש המבוקש שימוש שיש בו כדי למנוע ו/או להגביל ו/או להפריע לפעילות הקיימת של החברה. בכפוף לאמור, החברה לא תוכל להתנגד לשימושים שיוצעו על ידי שפיר, ככל שהשימוש העתידי לא מצריך הגשת תכנית חדשה על מנת להוציאו לפועל ולא מהווה שינוי יעוד ו/או ניצול לפי הסכם העקרונות.

(ח) **מסירת חזקה** – בתחילת תקופת השכירות, יימסר המושכר לשפיר במצבו כמות שהוא (as is), באותו מועד.

(ט) **דמי השכירות** – כל עוד לא שונה היעוד או הניצול של המושכר, דמי השכירות החודשיים, יעמדו על 9.5 ש"ח למ"ר בתוספת מע"מ החל ממועד תחילת תקופת השכירות. דמי השכירות יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן, הידוע במועד ההשלמה. ככל ששפיר תשכור רק חלק משטחי המושכר, ישולמו דמי שכירות יחסיים בהתאם לשטח המושכר.

ככל שיאושר שינוי היעוד ו/או הניצול של המושכר, יעודכנו דמי השכירות על פי קביעת שמאי מוסכם שימונה ע"י הצדדים. דמי השכירות המעודכנים ישולמו החל ממועד תחילת השימוש של שפיר לפי היעוד ו/או הניצול החדש.

השמאי יקבע את גובה דמי השכירות המעודכנים בהתאם למקובל בהסכמים דומים להסכם השכירות, מבחינת תקופת השכירות, השימושים, ובהתאם לתנאי השוק המקובלים במועד אישור שינוי היעוד ו/או הניצול.

יצוין, כי שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, חברה ציבורית שמספרה 514892801, תהיה ערבה לקיום התחייבויותיה של שפיר לפי הסכם השכירות.

(י) **מיסוי ותשלומי חובה** – התשלומים השנתיים למדינת ישראל על פי הסכם העקרונות (שלא בגין שינוי יעוד ו/או ניצול) יחולו וישולמו על ידי החברה.

במשך כל תקופת השכירות, מס הכנסה על דמי השכירות יחול על החברה.

עד למועד תחילת השכירות, כל התשלומים, מכל מין וסוג שהוא, בקשר למושכר, יחולו על החברה בלבד.

במשך כל תקופת השכירות תשלם שפיר את כל התשלומים, ההיטלים, הארנונות, המיסים ותשלומי החובה מכל סוג שהוא, החלים על פי מהותם ו/או על פי כל דין על שוכרת ו/או מחזיקה ו/או משתמשת ו/או על העסקים שמתנהלים במושכר וזאת בין אם הם קיימים היום ובין אם יהיו קיימים בעתיד. שפיר רשאית לנצל כל פטור ו/או הנחה מארנונה.

דרישות של המשרד לאיכות/הגנת הסביבה וכל רשות אחרת, הקשורים לפעילות שפיר במושכר (שלה ו/או כל מי מטעמה) יחולו על שפיר.

כל העלויות בגין פעולות שינוי היעוד ועלויות הבניה יחולו על שפיר בלבד במועד התשלום ולאחר מכן תבוצע התחשבות בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם.

ככל שיחולו דמי ניהול - הם ישולמו על ידי שפיר.

(יא) **השבת המושכר** – 12 חודשים לפני תום תקופת השכירות יפעלו הצדדים לפי מנגנון שנקבע בהסכם השכירות לביצוע התחשבות סופית וקבלת חוות דעת שמאיות לשווי השוק של המבנים הקיימים, המתקנים והפיתוח שבוצעו על ידי שפיר במושכר (להלן: "שווי הבנוי").

בתום תקופת השכירות, או עם ביטולו של ההסכם כדין, תפנה שפיר את המושכר ותמסור את החזקה בו לידי החברה במצבו AS IS כפי שיהיה בתום תקופת השכירות כשהמושכר נקי ופנוי, כשהוא כולל את כל המבנים, המתקנים והמערכות שהוקמו והותקנו ידי שפיר במהלך תקופת השכירות.

תנאי לפינוי והשבת המושכר לחברה יהיה השלמת ההתחשבות הסופית לעיל ותשלום על ידי החברה של שווי הבנוי לפי המנגנון שנקבע בהסכם לשפיר.

הסכם השכירות כולל הוראות בדבר פיצוי מוסכם לחברה בגין אי פינוי במועד על ידי שפיר.

(יב) **הפרה וזכות ביטול** - החברה תהא רשאית לבטל את הסכם השכירות רק בנסיבות לן, בכפוף לכך ששפיר לא תיקנה את ההפרה תוך 30 יום מקבלת התראה בדבר ההפרה:

(1) שפיר לא שילמה את דמי השכירות לתקופה העולה על 4 חודשים ברציפות או לתקופה מצטברת של 6 חודשים מתוך תקופה של 36 חודשים.

(2) שפיר הפרה את הסכם העקרונות.

(3) כנגד שפיר מתנהלים הליכי פשיטת רגל או פירוק שלא בוטלו בתוך מסגרת הזמן שנקבע בהסכם.

(4) שפיר העבירה את זכויותיה לפי ההסכם בניגוד להוראותיו.

(5) שפיר ביצעה קיזוז בניגוד להוראות הסכם השכירות.

(6) בוצע על ידי שפיר שימוש בייפוי כוח התכנוני בניגוד להוראות הסכם השכירות.

(7) בוצע על ידי שפיר שימוש במושכר בניגוד לדין.

ככל שבוטל הסכם השכירות, שפיר התחייבה לפנות את המושכר בתוך 30 ימים מדרישת החברה. חרף האמור לעיל, אם וככל ששפיר תבקש לדחות את פינוי המושכר לפרק זמן שאינו עולה על 6 חודשים, היא תהיה רשאית לעשות כן, והפינוי יידחה בהתאם, ובלבד ששילמה מראש לחברה את מלוא דמי השכירות בגין כל תקופת הדחייה.

שפיר תהיה רשאית לבטל את הסכם השכירות במקרה של גילוי תשתיות נוספות במושכר כאמור בסעיף טו' להלן ובנסיבות ובתקופה המפורטות בהסכם השכירות וכן במקרה של הפרתו היסודית על ידי החברה, בתנאי ששפיר מסרה התראה בכתב לתיקון ההפרה היסודית, ואפשרה לחברה 45 יום לפחות לתיקון ההפרה.

(יג) **העברת זכויות** - שפיר לא רשאית להעביר זכויות אלא רק לחברה אחרת מקבוצת שפיר, ובכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בהסכם. על אף האמור, ההסכם כולל מנגנון המאפשר לשפיר לשעבד את זכויותיה החוזיות על פי הסכם השכירות לטובת בנק מממן, וזאת לצורך קבלת מימון בנקאי פרויקטלי בקשר עם מתקן שיוקם במושכר.

החברה אינה מוגבלת בהעברת זכויות במושכר, אולם במקרה שבו תבקש להעביר את זכויות במושכר בלבד (ולא בכל מקרקעי בתי הזיקוק) תינתן לשפיר זכות הצעה ראשונה.

(יד) **קיצוץ** - שפיר אינה רשאית לבצע קיצוץ, למעט קיצוץ מדמי השכירות של סכומים קצובים שחבה החברה לשפיר מכוח הסכם השכירות בלבד. ביצעה שפיר קיצוץ בניגוד להוראות הסכם השכירות, יהווה הדבר הפרה יסודית של ההסכם אשר תקנה לחברה זכות לביטול ההסכם.

(טו) **תשתיות קיימות** - ככל שתידרש העתקת תשתיות תת קרקעיות ו/או על קרקעיות קיימות, הידועות לחברה במועד חתימת הסכם השכירות (במקרים מיוחדים - בהם מוצו כל האפשרויות האחרות), היא תבוצע על ידי שפיר, בתיאום מלא עם החברה והעלויות יחולו על הצדדים בחלקים שווים, כאשר חלקה של החברה ישולם מתוך דמי השכירות בלבד. הסדר כאמור יחול גם ביחס לתשתיות נוספות שאינן ידועות לחברה במועד חתימת הסכם השכירות, ככל שיתברר בהמשך כי קיימות במושכר.

על אף האמור, שפיר תהיה רשאית לבטל את ההסכם, ללא פיצוי או השבה או תשלום כלשהו למי מהצדדים, במקרה בו יתגלו תשתיות נוספות במושכר (מלבד אלה הידועות לחברה במועד כניסת הסכם השכירות לתוקף), ואשר עלות העתקן אינה כלכלית לשפיר לאור השימוש המבוקש ובתנאי שהעבירה הודעת ביטול לחברה תוך 60 יום המועד בו גילתה שפיר את התשתיות הנוספות במושכר ובכפוף להסדרים שנקבעו לעניין זה בהסכם.

(טז) **דרכי גישה למושכר** - גישה למושכר תתבצע דרך מקרקעי בתי הזיקוק בכפוף לדרישות הדין, ומגבלות בטחון ובטיחות, והכל בתיאום בין הצדדים.

ככל שמי מהצדדים יגיעו למסקנה כי קיים צורך תפעולי להכשיר דרכי גישה חלופיות למושכר שלא דרך מקרקעי בתי הזיקוק, וזאת עקב צרכים תפעוליים סבירים, שפיר תהיה אחראית, בסיוע ושיתוף פעולה של החברה, לפעול לאיתור והכשרת דרכי גישה (שלא דרך מקרקעי בתי הזיקוק) לשטחי המושכר.

קביעת תוואי הדרך, ניהול עלויות ואישור הגורם המבצע יקבעו על ידי הצדדים בשיתוף פעולה.

הצדדים יישאו בעלויות הכשרת הדרך החלופית בחלקים שווים, כאשר חלקה של החברה ישולם מתוך דמי השכירות.

### 3.32. הליכים משפטיים

לפרטים אודות ההליכים המשפטיים המהותיים התלויים ועומדים נגד החברה ראו ביאור 26.א. לדוחות הכספיים השנתיים.

### 3.33. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה עוסקת בזיקוק נפט גולמי בעיקר לתזקיקים המשמשים לתחבורה), ייצור חשמל ומתן שירותי תשתית (מסוף ניפוק תזקיקים). החברה גיבשה תכנית ארוכת טווח שמטרתה להתמודד עם המגמות האמורות ועם שינוי עתידי בביקוש לדלקים, ונועדה להביא לשיפור הביצועים העסקיים, לצמיחה ברווחיות לאורך זמן, לגיוון הכנסות, לפיתוח יכולות חדשות בתחומים רלבנטיים לפעילות החברה, לניצול יכולות ותשתיות להרחבת פעילות, לאיתור מנועי צמיחה חדשים, ועוד.

מטרת התכנית הנה להביא לשיפור ביצועיים ולייעול תהליכים בבית הזיקוק. התכנית מתמקדת בארבעה מישורים עיקריים:

(א) שיפור הרציפות התפעולית תוך מתן דגש על הסדרת נהלי עבודה, הטמעת תרבות תחקור ולימוד והרחבת מערך ההדרכה והחונכות בחברה;

(ב) שיפור ההון החוזר על ידי ריענון מדיניות המלאי תוך ביצוע אופטימיזציה במערך המיכול והקטנת רמות המלאי למינימום התפעולי הנדרש;

(ג) שחרור צווארי בקבוק באמצעות השקעות בעלות החזר מהיר. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.24.1.3 לעיל;

(ד) אופטימיזציה במערך האחזקה תוך מתן דגש לתכנית אחזקה מתוכננת והטמעת מערך אחזקה חזויה.

תכנית הפעולה כאמור מכוונת, בין היתר, למיצוי הפוטנציאל המלא של אמצעי היצור בחברה; 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.

נכון למועד דוח זה פועלת החברה לעדכון התוכנית האסטרטגית בהתאם למגמות השוק ושינויים צפויים במשק הדלק.

בעקבות תוכנית ההשקעות שבוצעה בז"א בשנים האחרונות, גדלה הגמישות התפעולית של בז"א ועמה ההתייעלות האנרגטית. לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 3.24.1 לעיל. לענין בחינת הקמת תחנת כוח שלישית ראו סעיף 3.24.2.2 לעיל.

המידע בדבר מימוש התכנית האסטרטגית הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ייתכן שבפועל מימוש התכנית האסטרטגית כאמור יהיה שונה מהמתוכנן, 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'.

### 3.34. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכוונת החברה להמשיך ולפעול בתחום פעילותה כמפורט בדוח זה. עם זאת, החברה פועלת לפיתוח עסקיה באמצעות ביצוע שיפורים תפעוליים, גיוון מקורות ההכנסה וצמצום החשיפה לתנודתיות במרווח הזיקוק.

לפרטים אודות השקעות נוספות המתוכננות על ידי החברה ראו סעיף 3.24.2 לעיל.

המידע האמור בדבר צפי להתפתחות החברה בשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והוא עלול שלא להתממש או שלא להתממש באופן המתואר.

### 3.35. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי החברה

לפרטים בדבר ההסכמים וההסדרים המסחריים של החברה ופז שנכנסו לתוקף לאחר הפיצול ראו סעיף 3.31.16 לעיל.

### 3.36. דיון בגורמי סיכון

להלן גורמי הסיכון העיקריים, להערכתה של הנהלת החברה, בפעילותה של החברה:

#### 3.36.1. סיכונים מאקרו כלכליים

##### 3.36.1.1. האטה כלכלית או מיתון בשוק המקומי או העולמי - הביקוש למוצרי החברה מושפע

מגורמים שונים כמתואר בסעיף 3.7 לעיל. האטה כלכלית או מיתון בישראל או בעולם, עשויים להשפיע באופן מהותי לרעה על הכנסות החברה, נוכח צמצום ברכישת מוצריה או במרווח הזיקוק. המצב המתואר עלול להשפיע על היקף ההזמנות המתקבלות בידי החברה בשוק המקומי ועל רמת המחירים שהחברה בגין מכירת מוצריה, וכן על היקף הפעילות של החברה בכללותה. כמו כן, עשויים האטה או מיתון לגרום לחשיפת החברה לעליית סיכון האשראי של הלקוחות.

##### 3.36.1.2. 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 תזקי 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 לסכן את הרציפות התפעולית של החברה ולחשוף את החברה: למגבלות מסחר, לסיכונים מסחריות (על ידי גורמים הפועלים בחו"ל), לקושי ברכש נפט גולמי ואספקתו, לקושי לייצר ולספק תזקי נפט (לרבות במקרה של השבתה כתוצאה ממצב חירום), לסיכון פגיעה של גורם עוין במתקני החברה ו/או בנמלי היבוא ו/או בשדות התעופה ו/או במיכלי אחסון נפט גולמי, המשמשים את החברה ליבוא ו/או לאחסון נפט גולמי ותזקי, ולירידה בכמות הטיסות הפוקדות את ישראל ובכמות הטיסות הפנים ארציות ו/או סגירת נמלים בשל מתיחות ביטחונית.

לפרטים נוספים בדבר השפעת המצב הבטחוני והמדיני על החברה ראו סעיף 3.7.3 לעיל.

לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל ראו סעיף 3.7.3.5 לעיל.

3.36.1.3 **מגיפות כלל עולמיות - מגיפות כלל עולמיות**, למשל כמו מגיפת הקורונה, משפיעות לרעה על הכלכלות העולמיות, הלאומיות והמקומיות ובהתאם, על לקוחותיה של החברה. בהתאם, השלכות המגיפה משפיעות על החברה במישורים שונים, בין היתר, על הרגלי הצריכה של לקוחותיה הפרטיים והמוסדיים של החברה, 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. לפרטים נוספים אודות השפעת מגפת הקורונה והשלכות על פעילות החברה ראו סעיף 3.7.2 לעיל.

#### 3.36.1.4 **סיכונים פיננסיים –**

(א) שיעורי הריבית – חלק מהאשראי שהחברה נוטלת נושא ריבית משתנה. כמו כן, אשראי שהחברה מקבלת מהספקים וחלק מניכיון הלקוחות נושא ריבית משתנה דולרית לפיכך, שינויים מהותיים בשיעורי הריבית עלולים להשפיע על תוצאותיה הכספיות של החברה. לפרטים נוספים ראו ביאור 4.ה.25 לדוחות הכספיים השנתיים.

(ב) שינויים בשערי חליפין של מטבעות – מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב. מרווח הזיקוק של החברה הוא דולרי וחלק משמעותי מהוצאות החברה הינו שקלי כך שירידה בשער הדולר פוגעת ברווחיות החברה. בנוסף, מכירות לשוק המקומי, השקעות ומימון פעילות החברה הינם שקליים ולכן מושפעים אף הם משינויים בשערי מטבע. לפרטים נוספים ראו ביאור 3.ה.25 לדוחות הכספיים השנתיים.

(ג) אינפלציה ומדד המחירים לצרכן – לחברה מעט התחייבויות צמודות מדד, לפיכך שינויים מהותיים בשיעורי המדד ישפיעו באופן מוגבל על תוצאותיה הכספיות. לפרטים בדבר חשיפת החברה למדד המחירים לצרכן ראו ביאור 3.ה.25 לדוחות הכספיים השנתיים.

(ד) חשיפה למבנה העקום העתידי - בעת ביצוע הגנה על מלאי הנפט והתזקיקים התפעולי של החברה, חשופה החברה לפער בין מחיר ה- SPOT למחיר העתידי של הסחורה. במצבי שוק בהם המחיר העתידי גבוה ממחיר ה- SPOT (קונטנגו), חשיפה זו עשויה לייצר רווח לחברה. במצבי שוק בהם המחיר העתידי נמוך ממחיר ה- SPOT (בקוורדיישן), חשיפה זו עלולה 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.

3.36.1.5 **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), מתקני החברה חשופים לפגיעה.

בהתאם להערכות המכון הגאופיסי הישראלי, מתקני בז"א הממוקמים באשדוד, נמצאים באזור שאינו מועד לרעידות אדמה והסתברות 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 בבו"א.

3.36.1.6. **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 תפעולי לחברה, נזק כלכלי לחברה, נזק למוניטין החברה, הפרעה עסקית לחברה וכיוצ"ב. מערכות החברה חשופות לסיכוני סייבר. החברה מונחת בנושאי סייבר והתגוננות מאיומי סייבר על ידי מערך הסייבר הלאומי בהתאם לחוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, תשנ"ח-1998.**

עובר למועד פרסום תשקיף הפיצול, החברה נכללה בפוליסה של קבוצת פז המבטחת הוצאות וחבויות מסוימות הנובעות כתוצאה ממתקפות סייבר על החברה. עם הפיצול, החברה רכשה באמצעות ברוקר ביטוח מקומי ובין לאומי פוליסה שנתית לביטוח מפני סיכוני סייבר מסוימים. נכון למועד דוח זה, לחברה פוליסת ביטוח לתקופה מיום 30.08.2024 עד וכולל ה-29.08.2025. גבול האחריות על-פי הפוליסה הינו 10 מיליון דולר ארה"ב למקרה ביטוח ובמצטבר ע"פ הפוליסה, וזאת בכפוף להשתתפות עצמית בסך 1 מיליון דולר ארה"ב בגין כל מקרה ביטוח.

כחברת תשתית אסטרטגית לאומית, החברה נמנית ברשימת הגופים הנכללים בתוספת השנייה ובתוספת החמישית לחוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, תשנ"ח-1998 (להלן בסעיף זה: "החוק"), המחיל על החברה, בין היתר, גם הוראות מיוחדות הנוגעות פעולות לאבטחת מידע. לפרטים נוספים לתחולת החוק על החברה, ראו סעיף 3.30.4.9 לעיל.

בהתאם לחוק, פעילות אבטחת המידע של החברה מפקחת ומונחת על ידי מערך הסייבר הלאומי. לפיכך, מדיניות ניהול הסיכון והמענה לנושא הסייבר מושתתים על תו"ל "רימון" שפותח על ידי מערך הסייבר הלאומי ומגדיר את מגוון המתודות, הנהלים ותהליכי העבודה הנדרשים כדי להתמודד באופן שוטף עם איום הסייבר בצורה מיטבית. החברה מחזיקה בהסמכת "רימון 5" לרשת התפעולית, היא הרמה הגבוהה ביותר המוענקת על ידי מערך הסייבר הלאומי ו-"רימון 4" לרשת המנהלית.

בהתאם להנחיות התו"ל מבצעת החברה מבדקים ובקורות תקופתיים על ידי גורמים פנימיים וחיצוניים. כמו כן, החברה מפעילה באופן שוטף מגוון כלים וגופים המתמחים בהגנה על תשתיות מסוג זה. מדי תקופה מבצעת החברה תהליך עדכון ורענון לאופן עמידתה בתו"ל.

בנוסף, אחת לרבעון מתכנסת בחברה ועדת היגוי לתחום הסייבר, בראשות מנכ"ל החברה, אשר דנה בתכנית העבודה השנתית בתחום הסייבר ובהיבטים השונים של מימושה.

זאת ועוד, קיים בעל תפקיד ייעודי בחברה האחראי על ארגון וביצוע פעולות לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות והפיקוח עליהן אשר מינויו כפוף לאישור של נציג מערך הסייבר הלאומי (להלן בסעיף זה: "הממונה על אבטחת מערכות המידע בחברה").

הממונה על אבטחת מערכות המידע בחברה הינו מנהל אגף מערכות מידע אשר לו 20 שנות ניסיון בתחום והוא אחראי, בין היתר, על יישום מדיניות הסייבר ותוכנית העבודה השנתית בנושא אבטחת המידע של החברה, לרבות באמצעות ביצוע בקורות ובדיקות למערכות אבטחת המידע של החברה לרבות תרגילי חדירות, בקורות ובדיקות שנעשות על ידי גופים חיצוניים.

לבד מהממונה על אבטחת מערכות המידע בחברה קיימים נושאי משרה וגורמים נוספים בחברה שהינם בעלי ניסיון, מומחיות או מיומנות בנושא אבטחת מידע או סייבר ובכלל זה מנהל מחלקת תשתיות וסייבר (שהינו בוגר קורס CISO ובעל 15 שנות ניסיון בתחום), מנהל מחלקת בקרה (בעל 20 שנות ניסיון), ממונה בטחון (הממונה מכח החוק, בעל הכשרה בתחום אבטחת מידע ומאושר על ידי מערך הסייבר הלאומי) ואחראי אבטחת מידע. בנוסף, החברה מעסיקה CISO חיצוני מחברה המתמחה בעולמות אבטחת המידע בהיקף משרה חלקית ונעזרת במגוון ספקים המתמחים בהיבטים שונים בתחום אבטחת המידע.

### 3.36.2. סיכונים ענפיים

#### 3.36.2.1. **שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי נפט** - האטה בשווקים העולמיים ועליית או ירידת

מחירי מוצרי הנפט עשויים להשפיע באופן מהותי על היצע וביקוש של מוצרי נפט ועל מחירים. 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.

החברה מחזיקה מלאים שערכם משתנה בהתאם לשינוי במחירי הנפט הגולמי העולמי.

פעילותה של החברה בתחום רכישת חומרי הגלם, זיקוקם ומכירת המוצרים בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי, וכן הצורך של החברה להחזיק בכל עת מלאי של נפט גולמי (לרבות מלאי בסיסי) ומוצרי נפט בהיקף משמעותי, מצריכה את החברה 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 החברה נגזרים מתאימים. יחד עם זאת, לא ניתן להגן באופן מלא כנגד הסיכון הנובע מתנודות המחירים ומירידת ערכי המלאי.

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. נכון למועד פרסום דוח זה מחזיקה החברה בכ- 165 אלף טון מלאי בלתי מוגן.

במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט הגולמי יעלה היקף האשראי שהחברה תצטרך לגייס למימון ההון החוזר.

#### 3.36.2.2. **שינויים במרווחי הזיקוק** - 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.

3.36.2.3 **תחרות** – החברה חשופה לתחרות בשוק הגלובלי בו נקבעים מרווחי הזיקוק מהם נהנית החברה. בשנים האחרונות ניכרת מגמה של קונסילידציה של בתי זיקוק במדינות אירופה, הקמת מגה בתי זיקוק חדשים המשלבים הן פעילות זיקוק והן פעילות פטרוכימית במדינות המזרח והמזרח התיכון.

(א) הפסקת פעילות עם לקוח גדול – פז היא לקוח גדול של החברה. להערכת החברה אין לה תלות בלקוח זה, זאת מכיוון שבמקרה של ביטול ההסכם עם פז תוכל החברה להגדיל את מכירות מוצרי הנפט שלה ללקוחות חליפים בשוק המקומי (בשל קרבת בז"א לאיזור מרבית הצריכה בישראל, מחסור בבנוזין הקיים בישראל ויתרונות החברה ביחס לאופציית היבוא).

(ב) החברה מתמודדת עם מגבלות, שיש להן השפעה על התחרות, כמפורט להלן:

(1) מעבר מדלקים פוסיליים לאנרגיות חלופיות - מעבר לשימוש במקורות אנרגיה חלופיים, כגון: מנועים היברידיים ו/או חשמליים (לרבות רכבי PLUG IN), עלול להפחית את הביקוש העולמי למוצרי הנפט שהחברה מייצרת ואת מרווח הזיקוק. לעניין שינויי בהיקף הצריכה בתחום ההנעה החלופית ראו סעיפים 3.7.15 עד 3.7.17 לעיל.

במסגרת סיכון זה החברה בוחנת את אישור ומימוש תכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבנוזין 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 מסוימים 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 בבנוזין ובסולר החל משנת 2030 תאושר ותמומש במועד שהוצע בטיוטה עלול הביקוש בישראל לדלקי תחבורה יבשתית שמייצרת החברה לפחות באופן משמעותי בשנים שלאחר מכן.

(2) מתחרים בזיקוק בשוק המקומי - החברה מתחרה באספקת מוצרי נפט בישראל עם בז"ן, אשר לה כושר יצור גדול יותר מהחברה (מוערך בכפי 2). החברה 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. לפרטים נוספים אודות פינוי התעשייה הפטרוכימית ממפרץ חיפה כחלק מהחלטת "ועדת המנכ"לים – פיתוח וקידום מפרץ חיפה והחלטת הממשלה בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ

חיפה ראו סעיף 3.7.19 לעיל. 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 ראו סעיף 3.7.14 לעיל.

3.36.2.4. **רגולציה** – תחום זיקוק הנפט בישראל הנו תחום עתיר רגולציה, ועלול, מטבע הדברים, להשפיע לרעה על החברה :

(א) **הגברת פיקוח רגולטורי** - פעילות החברה מושפעת משינויים רגולטורים שחלים מעת לעת בפרט לאור העובדה שתחום זיקוק הנפט בישראל הנו עתיר רגולציה. שינויים בהסדרים הרגולטוריים הקיימים כפי שפורטו לעיל, ו/או פרסום הסדרים חדשים, בין היתר, בנושאי איכות סביבה, פיקוח על מחירים ושירותים, ותקני בטיחות.

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.

לפרטים נוספים בדבר בחינת אפשרות לפיקוח על מחירי גפ"מ בשער בית הזיקוק ואפשרות לפיקוח על מרווח השיווק של הגפ"מ ראו סעיף 3.30.7.2 לעיל.

לפרטים נוספים בדבר דוח המלצות הועדה להגברת התחרותיות במשק (ועדת הריכוזיות) ראו סעיף 3.7.9 לעיל.

(ב) **רישיונות והיתרים** - פעילותה של החברה, לרבות הקמת מתקנים חדשים בבז"א, מחייבת רישיונות והיתרים מגורמים שונים כגון: רישיון עסק, רישיון יצור דלק, רישיון ספק גז, היתר רעלים, היתרים בתחום החומרים מסוכנים ועוד.

כשולן בהשגת ו/או חידוש ההיתרים והרישיונות תפגע בפעילות הרציפה של בז"א, דבר אשר עלול לפגוע מהותית ברווחיות החברה.

(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 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 ופליליים, 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 ופליליים, לפגוע ברווחיות החברה, לגרום נזק למוניטין החברה ולהביא להטלת עיצומים על החברה, סנקציות והשקעות כספיות גבוהות.

לפרטים נוספים בענין רגולציה בתחום איכות הסביבה ראו סעיף 3.29 לעיל.

(ד) דיווחים וגילויים לציבור - החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות ערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ליקויים או עיכובים בדיווחי החברה 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.

3.36.2.5 **שינויים במגמות משיקולי ESG** – אימוץ מדדי ESG על ידי גופי השקעות שונים עלולה לסכן את יכולת החברה לגייס מימון וחוב מהשוק, לייצר התנגדות ציבורית לפעילות החברה, ולפגוע במוטיבציה של כוח אדם מיומן ואיכותי להצטרף לחברה.

בשנים האחרונות הולכת ועולה המודעות בקרב משקיעים בעיקר ברחבי עולם 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 (Environmental, Social, and Governance), 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 לדוגמא, 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, ובינואר 2022 פרסמה הבורסה קול קורא לעידוד פרסום דוחות אחריות תאגידית לציבור, על מנת שיחווה דעתו באשר לדרכים לעידוד החברות הבורסאיות לפרסום דוחות ESG. 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 להיבטי ESG (ניהול סיכונים הקשורים בסביבה, חברה וממשל תאגידי) והן להיבטים 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 לייצר התנגדות ציבורית לרכישת מוצרי החברה; הפחתת האטרקטיביות של החברה בקרב עובדים פוטנציאליים; 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 מפעילותה, קושי בגישה להון (לרבות גיוס חוב), להשקעות חיצוניות ולמימון פרויקטים. מגמות אלו עשויות להשפיע לרעה על המצב העסקי והפיננסי של החברה, לרבות, ירידת שווי נכסיה, עליה במחיר החוב ושחיקת מחיר המניה.

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 3.36.2.4 לעיל. החברה התקשרה עם חברת ייעוץ וגיבשה מדיניות אחריות תאגידית בהתאם לסטנדרטים המקובלים בעולם.

#### 3.36.2.6. 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 החברה תלויה בקבלת שירותים מחברות התשתית: חברת ק.צ.א.א., חח"י, תש"א וקמ"ד, אשר הינן בעלות תשתיות חיוניות לפריקה, אחסון והזרמת נפט גולמי, תזקיקים וגפ"מ. הפסקת פעילות במתקן תשתית עלולה לפגוע בפעילות התקינה של בז"א ולפגוע באופן מהותי ברווחיות החברה. הפסקת פעילות עלולה להיגרם כתוצאה משביתות, אירוע בטחוני, תאונה, פגעי טבע, מזג אוויר, איכות המוצר וכדומה. להערכת החברה, ניתן להקטין את הסיכון בשל היקף המלאי המוחזק על ידה.

(ב) תלות בספק גז טבעי - לחברה תלות במאגר תמר, ובמאגר לווייתן (שהחל לספק גז טבעי לחברה בחודש ינואר 2020). הפסקת הזרמת גז טבעי ו/או הקטנת הכמות המסופקת לחברה עלולה להגדיל את הוצאות התפעול של החברה ו/או להשביט את תחנות הכח הפועלות בשיטת הקו-גנרציה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.31.3 לעיל.

(ג) שביתות והשביתות - 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 החברה לעמוד בהתחייבויותיה, דבר העלול לפגוע במוניטין של החברה ולהסב לה נזקים ועלויות משמעותיים.

(ד) כשלים תפעוליים - כשלים תפעוליים בחברה, 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.

(ה) ביצוע פעולות שיפוץ תקופתיים ורב שנתיים - הסיכון בשיפוץ תקופתי מקיף של מתקני היצור בבית הזיקוק הינו: חריגה בעלויות, חריגה ממשכי הזמן המתוכננים להשבתת המתקנים לצרכי השיפוץ, כשלים בטיחותיים ועוד.



במקרה של השבתת מתקני בז"א, לרבות בשל תקלה במתקנים או בשל שביתת עובדים, צופה החברה שפעילות יצור התזקיקים תיפגע משמעותית למשך תקופת ההשבתה, וכתוצאה מכך יגרמו לחברה נזקים.

### 3.36.2.7. איכות הסביבה –

(א) אי עמידה בהוראות בתחום איכות הסביבה - דרישות המשרד להגנת הסביבה והוראות החוק בקשר עם 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. מוצרי נפט הינם חומרים מסוכנים ו/או מזהמים מטבעם ועלולים לפגוע בבריאות. במקרה של מפגע סביבתי עשוי להיגרם לחברה נזק כספי משמעותי ותדמיתי.

(ג) הליכים משפטיים בתחום איכות הסביבה - החברה חשופה להליכים משפטיים אזרחיים ופליליים עקב זיהומים סביבתיים לכאורה, שנגרמו בעבר ועלולים להיגרם בעתיד כתוצאה מפעילותה. בעניין 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 בבז"א. שיקום סביבה בה נגרם זיהום למי תהום עלול לגרום להוצאות מהותיות לחברה 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 ראו סעיף 3.29 לעיל. לפרטים אודות מדיניות החברה ותוכנית אכיפה בנושא איכות הסביבה ובטיחות ראו סעיפים 3.7.12 ו- 3.7.13 וכן סעיף 3.29.3.5 לעיל.

### 3.36.2.8. 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.

החברה עורכת פוליסות ביטוח המבטחות את נכסיה וחביותיה 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 מבוטחת 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.

החברה עורכת פוליסה לביטוח מפני אובדן או נזק לרכוש (בכפוף להשתתפות עצמית בסך 2.5 מיליוני דולר ארה"ב - בכל אירוע מבוטח פרט לנזק לרכוש במעבר בגינו חלה השתתפות עצמית מוקטנת בסך 1 מיליוני דולר ארה"ב) וכן אובדן תוצאתי עקב כך (למשך תקופת שיפוי של 30 חודשים החל מתום תקופת השתתפות עצמית של 60 יום הראשוניים בגין כל אירוע מבוטח; וכל זאת בכפוף לתקרת פיצוי על פי שני פרקי הפוליסה יחדיו בסך 1.275 מיליארד דולר ארה"ב לאירוע ובמצטבר. יצוין, כי 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, אולם, תת הגבלה זו אינה חלה על נזקי אש ו/או התפוצצות הנובעים מרעידת אדמה, בגינם חלה ההגבלה הכללית כאמור לעיל.

בנוסף החברה רוכשת ביטוח אובדן תוצאתי שעלול להיגרם, למשך תקופת שיפוי של עד 30 חודשים, עקב נזק למתקני החברה כתוצאה ממעשי טרור או מלחמה, בכפוף לתקרת פיצוי בסך 60 מיליוני דולר ארה"ב למקרה ביטוח אחד ובמצטבר, מעבר להשתתפות עצמית בסך 40 מיליוני דולר ארה"ב בכל מקרה ביטוח. החברה אינה מקיימת ביטוח כנגד נזק פיזי שעשוי להיגרם כתוצאה ממעשי טרור או מלחמה, כאשר שיפוי בגין נזק כאמור על פי חוק מס רכוש הינו על פי נזק ממשי בלבד ולא לפי ערך כינון.

### 3.36.3. סיכונים מיוחדים לחברה

3.36.3.1 **אסטרטגיה ופיתוח עסקי** - האסטרטגיה של החברה מחייבת, בין היתר, קבלת החלטות בעניין השקעות הוניות בפרויקטים משמעותיים, קביעת מדיניות מחירים ואשראי, קבלת החלטות בדבר יוזמות עסקיות בתחומים חדשים, שחלקן מתבססות על תחזיות לגבי הכלכלה העולמית, התפתחויות בתחום משק האנרגיה בישראל ובעולם ומחירי אנרגיה, בתחום המינוע ועוד.

טעות בגיבוש האסטרטגיה של החברה או ביישומה או היערכות לא מיטבית לשינויים שונים כדוגמת – שינוי במשק האנרגיה ומגמות טכנולוגיות בעולם - עלולים לגרום לחברה נזק כספי ו/או תדמיתי.

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 החברה מכוונת לשיפור הרווחיות ולהשקעה ביצירת תשתיות לצמיחה עתידית, תוך יצירת יתרונות תחרותיים בתחומי הפעילות השונים. במסגרת זו, פועלת החברה לפיתוח עסקיה באמצעות ביצוע שיפורים תפעוליים, גיוון מקורות ההכנסה וצמצום החשיפה לתנודתיות במרווח הזיקוק. ראו לעניין זה סעיף 3.33 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 3.36 זה.

**3.36.3.2 תביעות משפטיות** – בגין פעילותה העסקית חשופה החברה לתביעות, לרבות תביעות ייצוגיות.

החברה מנהלת את הסיכון של תביעות משפטיות, בין היתר, תוך הקפדה על קיום דרישות החוק והרגולציה והסתייעות במומחים ויועצים חיצוניים.

**3.36.3.3 סיכון פיננסי** –

(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 פירעון האשראים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.23.2 לעיל.

(ב) **האטה כלכלית** - האטה כלכלית עלולה להביא לפגיעה בכושר ההחזר של לקוחות החברה, לירידה במוסר התשלומים, לירידה בצריכה ובפעילות העסקית, ולירידה בהכנסות החברה וברווחיותה. החברה עוקבת אחר מצבם הפיננסי של לקוחותיה, ונמצאת בתהליך שוטף של חיזוק וטיוב הביטחונות מלקוחותיה, תוך התאמת היקף המכירות ותנאי האשראי ללקוחות, בהתאם לרמת הסיכון אותה היא מייחסת לאותם לקוחות.

(ג) **מימון הפעילות** – מגמת ה-ESG, תנודתיות במרווח הזיקוק והתנודתיות בצרכי ההון כתוצאה משינויים בהון החוזר ומהשקעות קפיטאליות משתנות של החברה עלולים לייקר את עלויות המימון של החברה או להוות חסם בפני גורמים ממנים שונים.

**3.36.3.4 איכות המוצר** – החברה מייצרת תזקי נפט שונים על פי תקנים ודרישות איכות ומקיימת בקרות איכות רבות. חוקים ותקנות רבים מסדירים את האחריות של היצרן לטיב המוצר ואת זכויותיהם של צרכנים שנפגעו ממוצר פגום.

**3.36.3.5 כשל במערכות שליטה ובקרה, מערכות מידע מרכזיות** – מערכות המידע של החברה מספקות את עיקר צרכי המחשוב של החברה. פגיעה במערכות אלו עשויה לפגוע בהיבטי הניהול הפיננסי, הדיווח והבקרה, וכן בפעילות הרכש הטכני.

מרבית מתקני החברה מנותרים ומנוהלים באמצעות מערכות מחשוב ובקרה מרכזיות. כשל במערכות בקרה אלו עלול לגרום לפגיעה תהליכית ותפעולית משמעותית במתקני החברה. מערכת השליטה והבקרה של החברה עשויות להיות חשופות לכשלים פיזיים חיצוניים כדוגמת מתקפת טילים, שריפה או הצפה וכן לכשלי אבטחת מידע ואובדן מידע. כשלים במנגנוני האבטחה במערכות המידע ובכלל זה: פגיעת טילים, שריפה ו/או הצפה של חדרי המחשב או חדר הבקרה של החברה, מתקפת סייבר לרבות: שימוש במידע קיים, החדרת מידע פגום על ידי גורם בלתי מורשה, וזליגת מידע מהארגון לגורמים עוינים ו/או לא מורשים, עשויים לגרום לאובדן מידע, לחשיפת מידע עסקי ולפגיעה בהשגת יעדיה העסקיים של החברה וכן לפגיעה תפעולית.

החברה מחזיקה חדר שרתים לגיבוי באתר חלופי בתוך בית הזיקוק, שמטרתו להבטיח המשך פעילותה ויכולת התאוששות לאחר אסון. נתוני מערכות היצור מגובים, באופן שוטף, באתר מערכות המידע הראשי של החברה ומשוכפלים לאתר הגיבוי על בסיס שעות ועבור מספר מערכות קריטיות באופן רציף. כמו כן, גיבוי נוסף של מערכות המחשב המרכזיות נשמר בכספות חסינות אש ומועבר על בסיס יומי מחוץ לאתר החברה ונשמר באתרים אחרים.

**3.36.3.6 ביצוע שיפוצים תקופתיים ורב שנתיים** – אחת לכחמש-שש שנים נערך בבז"א שיפוץ תקופתי מקיף של מתקני היצור (בנוסף לתחזוקה שוטפת). השיפוץ התקופתי האחרון במתקני היצור בבז"א החל בחודש יוני 2022 והסתיים בחודש יולי 2022. כשלים בתהליכי השיפוץ התקופתי במתקני עלולים לגרום להפרעות בתפקוד החברה, לחריגה בעלויות, לחריגה ממשכי הזמן המתוכננים להשבתת המתקנים לצרכי שיפוץ, לכשלים בטיחותיים ועוד. לפרטים נוספים אודות תחזוקת מתקני הייצור ראה סעיף 3.18.2 לעיל.

**3.36.3.7 משאבי אנוש ויחסי עבודה** – סכסוך ביחסי העבודה, לרבות עיצומים והשבתות של ועדי עובדים, עשויים להשפיע על הפעילות התפעולית ועל התוצאות הכספיות של החברה. לחברה הסכם קיבוצי בתוקף עד ליום 31.12.2026.

**3.36.3.8 משברים תקשורתיים** – במהלך פעילותה השוטפת של החברה עלולים להתרחש אירועים שיכולים להתפתח לכדי משברים תקשורתיים עקב פרסום שלילי של מובילי דעה, 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.

**3.36.3.9 קשרי משקיעים** – כחברה שנסחרת בבורסה כחברה 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 תסתייע בשירותי יועצים חיצוניים בתחומים אלה.

**3.36.3.10 אישור ומימוש תכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבנזין ובסולר בשנת 2030** – במסמך מדיניות "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030"<sup>18</sup> אשר פרסם משרד האנרגיה במהלך חודש מרץ 2019, 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.<sup>19</sup> ככל שתכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבנזין ובסולר החל משנת 2030 תאושר ותמומש במועד שהוצע בטייטה עלול הביקוש בישראל לדלקי תחבורה יבשתית שמייצרת החברה לפחות באופן משמעותי בשנים שלאחר מכן.

3.36.4. בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון המהותיים של החברה, 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 החברה בכללותה (השפעה גדולה, בינונית וקטנה):

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה			גורמי סיכון	
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
*			האטה כלכלית או מיתון בשוק המקומי או העולמי	סיכונים מקרו-כלכליים
*			מצב גיאופוליטי ובטחוני בעולם ובישראל	
*			מגיפות כלל עולמיות	
*			סיכונים פיננסיים	
*			נזקי טבע מרעידת אדמה	
*			נזקי סייבר	
	*		שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי נפט	
*			שינויים במרווחי הזיקוק	
		*	תחרות	סיכונים ענפיים
	*		רגולציה	
	*		שינויים במגמות משיקולי ESG	
*			רציפות תפעולית	
	*		איכות הסביבה	
	*		בטיחות ובטחון	
		*	אסטרטגיה ופיתוח עסקי	סיכונים מיוחדים לחברה
		*	תביעות משפטיות	
*			סיכון פיננסי	
		*	איכות המוצר	
*			כשל במערכות שליטה ובקרה, מערכות מידע מרכזיות	
*			ביצוע שיפוצים תקופתיים ורב שנתיים	
	*		משאבי אנוש ויחסי עבודה	
		*	משברים תקשורתיים	
		*	קשרי משקיעים	
	*		אישור ומימוש תכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבנזין ובסולר בשנת 2030	

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 יובא דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

## **בית זיקוק אשדוד בע"מ**

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד  
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024**

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024**

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "**החברה**") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן: "**תקופת הדוח**"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוח**").

**מטבע פעילות ומטבע הצגה**

ביום 28 באוגוסט 2023 הושלם פיצול החברה מחברת פז קמעונאות ואנרגיה בע"מ (להלן: "**מועד הפיצול**" ו-"פז", בהתאמה). החל ממועד זה, החברה פועלת כחברה עצמאית. השינוי במבנה האחזקות בחברה הביא לשינוי מטבע הפעילות של החברה לדולר ארה"ב (להלן: "**דולר**"), החל ממועד הפיצול, מאחר שהדולר הוא המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית של החברה כאשר היא פועלת כחברה עצמאית בענף הזיקוק. השינוי במטבע הפעילות טופל באופן של מכאן ולהבא.

בנוסף ובהתאמה, החברה שינתה את מטבע הצגה של דוחותיה הכספיים משי"ח לדולר, כך שיתאים למטבע הפעילות החדש. השינוי במטבע ההצגה מהווה שינוי מדיניות חשבונאית שמטופל למפרע, כלומר כל מספרי השוואה של החברה תורגמו למטבע ההצגה דולר, כאילו מאז ומעולם, עד ליום הפיצול, מטבע ההצגה היה דולר ומטבע הפעילות היה שי"ח.

לפרטים נוספים אודות מועד הפיצול ושינוי מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה, ראו בפרק 2 לתשקיף החברה שפורסם ביום 17 באוגוסט 2023, נושא תאריך 18 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-095337) (להלן: "**התשקיף**"), וכן דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2023, מיום 27 לנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-128421), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

**חלק ראשון – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד****1. התאגיד וסביבתו העסקית****1.1. כללי**

החברה מייבאת ומזקקת נפט גולמי וחומרי ביניים לתזקי נפט המיועדים לשיווק בשוק המקומי וליצוא של בית הזיקוק באשדוד (בז"א), אשר החל את פעילותו בשנת 1973 כחלק מחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "**בז"א**"). עד לפיצול במסגרת תכנית ההפרטה של בתי הזיקוק, התנהלו שני בתי הזיקוק (באשדוד ובחיפה) כיחידה אחת והופעלו על ידי בז"א. החברה נוסדה (בשם אחר) על ידי בז"א והמדינה ביום 4 בינואר 2006, כחברה פרטית מוגבלת במניות, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**"), לצורך קליטת פעילות ונכסי בז"א. בחודש ספטמבר 2006 הושלם הפיצול בין בז"א לבין החברה, על פיו הועברו והוסבו מבז"א לחברה נכסים והתחייבויות הקשורים לבז"א והושלמה רכישת החברה על ידי פז.

ביום 30 בדצמבר 2021 הגישו החברה ופז לרשות לניירות ערך, טיוטה ראשונה של תשקיף לחלוקת מניות החברה כדיבידנד בעין לבעלי המניות בפז (להלן: "**תהליך הפיצול**") ורישום מסחר של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 28 באוגוסט 2023 הושלם תהליך הפיצול, וביום 30 באוגוסט 2023 מניות החברה נרשמו לראשונה למסחר בבורסה, והחברה הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, ולתאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. כמו כן, כחלק מהליך הפיצול, ביום 16 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה לשנות את שם החברה ל-"בית זיקוק אשדוד בע"מ" ובהתאם שונה שם החברה ברשם החברות ותוקן תקנון החברה.

לפרטים בדבר תחום הפעילות של החברה ראו סעיף 3.8 לחלק א' לדוח זה.



**1.2 הסביבה העסקית****1.2.1 גורמים מאקרו-כלכליים**

גורמי ההשפעה העיקריים על פעילות החברה הינם מרווח הזיקוק ומחיר הנפט הגולמי. בנוסף, פעילות החברה מושפעת מגורמים מאקרו כלכליים שונים ובהם – שיעור הריבית, תעריפי החשמל, שערי חליפין שיעור צמיחת המשק ומצב הכלכלה המקומית, שיעור האינפלציה, צמיחת שווקי הנפט הדלקים, מצב בטחוני, אירועי מאקרו שונים ועוד.

בחודש ינואר 2025 פרסמה חטיבת המחקר בבנק ישראל תחזית מאקרו-כלכלית בנוגע למשתני המאקרו העיקריים – התוצר, האינפלציה והריבית. בהתאם לתרחיש הבסיסי של התחזית, ההערכה היא שהתוצר צמח בשיעור של 0.6% בשנת 2024, והוא צפוי לצמוח ב-4.0% בשנת 2025 (הערכה גבוהה יותר בהשוואה לתחזית אוקטובר 2024). שיעור האינפלציה במהלך שנת 2025 צפוי לעמוד על 2.6%. רמת הריבית צפויה לעמוד על 4.0%-4.25% ברבעון הרביעי של 2025. לנוכח ההתפתחויות הגאו-פוליטיות, הסיכון כלפי מטה לתחזית הצמיחה הצטמצם אך נותר ברמה גבוהה, והסיכון לתחזיות האינפלציה, הריבית וגירעון הממשלה עדיין גבוה.

ביום 18 באפריל 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל, מרמה של AA- לרמה של A+, והותירה את תחזית הדירוג על "שלילית", וזאת לאור החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עימם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. ביום 1 באוקטובר 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג נוספת למדינת ישראל מ-A+ ל-A- וזאת לאור ההסלמה בעימות בחזית הצפון. כמו כן, הוסיפה חברת דירוג תחזית דירוג שלילית.

ביום 10 במאי 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's על אשרור מחדש של דירוג האשראי של מדינת ישראל ברמה של A2. כמו כן, הותירה Moody's את התחזית השלילית, וזאת לאור הערכתה כי קיים סיכון משמעותי להסלמה בצפון או מול איראן באופן ישיר. ביום 27 בספטמבר 2024 הודיעה Moody's על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל בשתי דרגות מ-A2 ל-Baa1 לאור הסיכון הגיאופוליטי הגובר. כמו כן, הותירה Moody's את התחזית השלילית.

ביום 13 באוגוסט 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל, מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית, וזאת לאור העלייה בסיכונים להתרחבות המלחמה ואי היציבות באיזור.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.7 לחלק א' לדוח זה.

**1.2.2 מצב גיאופוליטי, מחירי הנפט ומרווחי הזיקוק**

למצב הגיאופוליטי הביטחוני בעולם יש השפעה ישירה ומהותית על המצב הכלכלי, על יבוא וייצוא של נפט גולמי ותזקיקים לישראל, על מחירי הנפט העולמיים ומחירי תזקיקי נפט וכן על מרווחי הזיקוק.

הגורמים העיקריים שמשפיעים על מחירי נפט גולמי ומוצריו בעולם הינם, בין היתר, שינויים בהיצע וביקוש, מצב גיאופוליטי, גורמים מאקרו כלכליים, שער הדולר. בישראל מושפע מחיר מוצרי הנפט 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.

בשנת 2022 פרצה מלחמה בין רוסיה ואוקראינה, שהביאה לעלייה במחיר הנפט הגולמי ובמרווחי הזיקוק.

מרווחי הזיקוק נשארו גבוהים במהלך שנת 2023, על רקע המשך הגידול בביקוש העולמי לתזקיקים מחד, וקשיים באספקה מאידך, בין היתר על רקע המלחמה ברוסיה והשפעת הסנקציות המערביות והמגבלות על ייצוא מוצרים מרוסיה.. בשנת 2024 מרווחי הזיקוק נחלשו ביחס למרווחים של שנת 2023, אך נותרו גבוהים ביחס למוצעים הרב-שנתי, בין היתר בעקבות השפעות מתקפות החותים על פעילות אוניות בים האדום.

לפרטים נוספים על השפעת המצב הביטחוני, ראו סעיף 3.7.3 לחלק א' לדוח זה.

הגרף שלהלן מתאר את תנודתיות מחירי הנפט הגולמי (Brent) באירופה, בדולר לחבית, בשנים 2019 עד 2025 :



מחיר החבית הממוצע בשנת 2024 עמד על כ-81 דולר, לעומת כ-83 דולר בשנת 2023.

מחיר החבית הממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2024 עמד על כ-75 דולר, לעומת כ-84 דולר ברבעון הרביעי בשנת 2023.

בעקבות הלחימה בין רוסיה לאוקראינה שהחלה בחודש פברואר 2022, העמיק מבנה העקום העתידי של ה-ICE BRENT ל-Backwardation קיצוני (מצב בו נוצר הפסד כתוצאה מההגנה על המלאי). החל מאמצע שנת 2022 התמתן מבנה השוק ה-Backwardation ונשמר גם במהלך 2023 ו-2024.

לעליית מחיר הנפט השפעה שלילית על החברה, בעיקר בשל העלייה בעלות הצריכה העצמית והאובדנים בתהליך הזיקוק ובעלות המימון. מנגד, לעליית מחיר חבית הנפט השפעה חיובית בשל עליית ערך מלאי בלתי מוגן. בירידת מחיר הנפט ישנן השפעות הפוכות.

נכון למועד 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 2.3 להלן.

### 1.2.3 עימות צבאי באירופה

ביום 24 בפברואר 2022 החל עימות צבאי בין רוסיה לאוקראינה, אשר הוביל לשורה של סנקציות כלכליות שונות על רוסיה מטעם מדינות המערב, השוקלות בנוסף להטיל אמברגו מוחלט על תוצרת רוסיה, כולל נפט ומוצרי אנרגיה. בין היתר כתוצאה מהעימות והסנקציות כאמור, ובעקבות חלקה המשמעותית של רוסיה בשוק האנרגיה העולמי, מחיר הנפט הגולמי עלה משמעותית בשל החשש ממשבר אספקה עולמי, והגיע בשיאו לכ-140 דולר לחבית.

בין היתר כתוצאה מכך העמיק מאד מצב הבקורדיישן במבנה השוק ("Backwardation") אשר השפיע באופן שלילי על התוצאות הכספיות של החברה.

ברבעון השלישי לשנת 2024, כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים של החברה, הגדילה החברה את היקף המלאי הבלתי מוגן. נכון למועד פרסום הדוח החברה מחזיקה מלאי בלתי מוגן בהיקף של 165 אלף טון.

החל מהרבעון השני של שנת 2022 מרווחי המוצרים עלו למרווחי שיא בכל המוצרים בכלל, ובסולר בפרט, אשר להם השפעה חיובית על התוצאות הכספיות של החברה. לקראת סוף הרבעון השני ובמהלך הרבעון השלישי והרביעי של 2022 השפעות אלו מותנו, אך מרווחי הזיקוק נשארו גבוהים משמעותית ביחס לממוצעים ההיסטוריים. מגמה זו נמשכה גם בשנת 2023. במהלך שנת 2024 נחלשו ביחס לשנת 2023, אך המשיכו להיות גבוהים במעט ביחס למרווחי הזיקוק הממוצעים.

הואיל ומדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה, החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחיר הנפט בעולם, ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות של החברה.

#### 1.2.4. פעילות החותים בים האדום:

מתקפות החותים בים האדום על אוניות משפיעות על שרשרת האספקה העולמית. בין היתר, נגרמת הפרעה משמעותית לתנועת מיכליות תזקיקים (בעיקר סולר ודס"ל) מהמזרח לאזור הים התיכון והתארכות נתיבי השיט, שגרמו להתייקרות תעריפי ההובלה הימית. כתוצאה מכך, מחירים של מוצרים אלה בים התיכון עלה והשפיע לחיוב על מרווח הזיקוק באזור זה. נכון למועד הדוח, החברה אינה יודעת להעריך מה תהיינה ההשפעות העתידיות של המשך פעילות החותים בים האדום על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ועל תוצאות החברה.

#### 1.2.5. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, פתח ארגון הטרור החמאס במתקפה חסרת תקדים מרצועת עזה על מדינת ישראל אשר כללה חדירת אלפי מחבלים ליישובי עוטף עזה, תוך מטחים כבדים של ירי טילים על מדינת ישראל. בעקבות המתקפה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן בסעיף זה: "המלחמה") כמו כן, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף הישראלי, שבמסגרתו פונו יישובים רבים הן בעוטף עזה והן ביישובי גבול הצפון, וכן ננקטו פעולות לשם שמירה על בטחון הציבור, ביניהן, הטלת מגבלות על מקומות עבודה ומערכת החינוך, בהתאם לקרבתם לאזורי הלחימה.

למלחמה השלכות כלכליות מהותיות על המשק הישראלי, אשר לא כולן ידועות נכון למועד דוח זה. בין היתר, הביאה המלחמה לקיטון בהיקפי הפעילות במשק כתוצאה מסגירת מפעלים, פגיעה בתשתיות, גיוס מילואים רחב היקף, פינוי תושבים מאזורי מגוריהם, הגבלות על פעילויות שונות (כגון עבודת קבלנים וזמינות מומחים בינלאומיים, אסדות גז, מערכת החינוך ועוד), הגבלות על פעילות סחר עם מדינות מסוימות, תחבורה ותנועה וכד'. זאת לצד תנודות בשער החליפין ובשוקי המניות והחוב בבורסה בתל אביב וירידת דירוג החוב של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות.

נכון למועד זה, עדיין קיים חוסר וודאות בקשר להמשך הלחימה, ולא ניתן להעריך את השפעותיה העתידיות של המלחמה על פעילות החברה.

עם זאת, מבחינות שביצעה החברה, עולה, כי נכון למועד פרסום דוח זה, למלחמה לא צפויה להיות השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בפירעון התחייבויותיה, על מדידת נכסים והתחייבויות או על ירידת ערך נכסים או אומדנים ושיקול דעת קריטיים.

### השלכות המלחמה על תוצאות הפעילות בתקופת הדוח ולאחריה:

#### פעילות לוגיסטיקה ייבוא וייצוא

למצב המלחמה השפעה על הגעת אוניות נפט ותזקיקים לנמלי ישראל ועל הרציפות התפעולית של בית הזיקוק. במהלך השבועות הראשונים של המלחמה, פריקת הנפט הגולמי שנעשית בימים כסדרם בנמל אשקלון באמצעות קצא"א הופרעה בשל סגירת פעילות הנמל לאור פגיעות וניסיונות פגיעה במרחב אשקלון. לאור כך פעלה החברה במספר מישורים לרבות הסטת אוניות הנפט הגולמי, שהיו אמורות להגיע לנמל אשקלון, לנמל אילת, רכישת מלאים זמינים בשוק המקומי. החל ממצאת חודש נובמבר 2023, חזר נמל קצא"א לפעילות. מקשר חח"י באשדוד המשמש את החברה בפריקה וטעינה של אוניות תזקיקים היה פעיל במהלך כל התקופה.

במהלך כל התקופה ועד למועד דוח זה, חלק מבעלי האוניות והמטענים מסרבים לפקוד את נמלי ישראל. מגמה זו הולכת ונחלשת עם חלוף הזמן, למעט בנמל אילת המושפע מפעילות החותים בים האדום. הקשיים הלוגיסטיים המתוארים לעיל בנמלי אשדוד ואשקלון הביאו לפגיעה במרווח הזיקוק של החברה.

בתחילת חודש מאי 2024 ובעקבות המלחמה, הכריז משרד הסחר הטורקי על הגבלות שונות על הסחר עם ישראל. במסגרת פעילות הייבוא של החברה נעשה שימוש בתשתיות נפט בטורקיה וכן מתבצע ייצוא של מוצרים שונים לטורקיה. הצעדים שננקטו על ידי טורקיה משפיעים על פעילות הייבוא והייצוא של החברה, ובעיקר על מטעני הייצוא שטרם המלחמה היו נמכרים ליעד זה. להערכת החברה, צעדים אלו עלולים להיות בעלי השפעה לא מהותית על פעילות הייצוא של החברה.

#### ביקושים בשוק המקומי

למצב המלחמה השפעה על היקף הנסועה בכבישי ישראל אשר משפיעה על צריכת תזקיקי נפט על ידי הציבור ועל היקף הזמנות הדלקים מבית הזיקוק על ידי חברות הדלק בהתאם להסכמים עימן. במהלך חודש אוקטובר 2023 נרשמה ירידה של כ- 20%-25% בביקוש לבנזין וסולר וכ- 50% בביקוש לדס"ל. השפעת הירידה בביקושים על מכירות

בית הזיקוק מוגבלת לאור אופי הסכמי המכר עליהם חתומה החברה מול לקוחותיה. בתחילת חודש נובמבר 2023 החלה התאוששות בביקוש לבנוזין וסולר אם כי רמות הביקוש עדיין נמוכות ביחס לביקושים טרום המלחמה. במהלך שנת 2024 חזרו הביקושים במשק לרמתם הרגילה למעט דס"ל אשר הביקוש לו נותר ברמות נמוכות, וסולר המופנה לרשות הפלסטינאית ולרצועת עזה. לפיכך, החברה מייצאת את עודפי התזקיקים. לייצוא התזקיקים חלף מכירתם בשוק המקומי השפעה שלילית על מרווח הזיקוק.

### גז טבעי וקונדנסט

עם תחילת המלחמה הנחה משרד האנרגיה על הפסקת הזרמת הגז הטבעי והקונדנסט מאסדת "תמר" שנמצאת באופן יחסי קרוב לחופי עזה. בהתאם, פעלה החברה לרכישת גז טבעי מיתר שותפויות הגז שעמם לחברה יש הסכמים וממקורות אחרים, כך שהפחתת אספקת הגז הטבעי לא פגעה בפעילות החברה. לאור הצורך של החברה בכמות גז טבעי מעבר לכמויות שסופקו בתקופת ההשבתה של מאגר תמר, במהלך חודש אוקטובר 2023 נחתם בין החברה לבין מאגר לווייתן הסכם Spot לרכישת כמויות גז טבעי נוספות, אשר יסופקו לחברה, לפי בקשתה, במקרה בו יעמדו לרשות שותפות מאגר לווייתן כמויות גז טבעי עודפות. ההסכם נחתם לתקופה של שנה עם אפשרות לביטול ההסכם בהודעה בת 7 ימים. ההסכם אינו כולל התחייבות לאספקת ו/או לרכישת כמויות כלשהן. ההסכם זה הוארך עד לחודש אוקטובר 2025.

ביום 13 בנובמבר 2023, חזרה החברה לקלוט גז טבעי ממאגר תמר והחל מיום 14 בנובמבר 2023 חזרה החברה לקלוט קונדנסט ממאגר תמר.

יצוין כי במהלך הרבעון השלישי והרביעי התקבלו מעת לעת הודעות משותפות "לווייתן", לפיהן בהנחיית משרד האנרגיה, הופסקה הזרמת הקונדנסט לבית הזיקוק.

סך ההשפעות של הפרעות אלו מסתכם בכך שהכמות הממוצעת שהתקבלה עד כה נמוכה מהכמות המופקת. פער זה מייצר נזקים לא מהותיים לבית הזיקוק. בהמשך לכך, במהלך חודש ספטמבר 2024 מסרה שותפות לווייתן לחברה כי החל מחודש ינואר 2025 ולאחר השלמת פרויקט שדרוג הקו, צפויה ירידה משמעותית בהפסקות ההזרמה כאמור לעיל. בנוסף, יצוין כי כמויות הקונדנסט המופקות על ידי שותפות לווייתן, ובהתאם, רווחיות החברה מזיקוק הקונדנסט צפויות להיות ברף התחתון של הערכת החברה כפי שבאה לידי ביטוי בסעיף 3.31.4.2. לפרק א' לדוח זה.

הערכת החברה ביחס לתרומת הקונדנסט לרווחיות החברה, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, אשר אין כל וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב שינויים כמויות הקונדנסט שתיכנסנה על ידי החברה וכן אי השלמת הסכם החולכה ו/או התאמת התשתית להזרמת קונדנסט, שינויים במחיר הברנט, מחירי חלופות לרכישת קונדנסט, שינויים גיאופוליטיים ושינויים בשוק הנפט בארץ ובעולם וכיוצא ב.

### מצבת עובדים

במהלך המלחמה שירתו במילואים בממוצע כ-50 מעובדי בית הזיקוק המהווים כ-11% ממצבת העובדים של החברה. אף על פי כן, לא נגרמה פגיעה בפעילות בית הזיקוק בשל כך. נכון למועד פרסום דוח זה, מרבית עובדי החברה שבו לעבודתם.

### השפעה על התוצאות הכספיות

מלחמת חרבות ברזל הביאה לאובדן EBITDA בסך של כ-32 מיליון דולר בשנת 2024. כ-50% מהנזק הינו בגין השפעות ועלויות לוגיסטיות והיתרה בגין קיטון במכירות והסטת מכירות לייצוא כמפורט לעיל. אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא ושלם את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה של החברה, בין היתר לאור חוסר הודאות בדבר משך המלחמה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או מתקניה, צעדים שיינקטו על ידי הממשלה והרשויות השונות, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתפתח כתוצאה ממנה.

המידע האמור לעיל בסעיף 1.2.5 זה בקשר להשפעה עתידית של מלחמת חרבות ברזל אשר מצויה בעיצומה וטרם הובררו מלוא השפעותיה והשלכותיה על פעילות החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס על הידוע לחברה נכון למועד הדוח ועל הערכות החברה בהתאם. המידע והערכות החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות החברה כאמור, לרבות באופן שבו למלחמה תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, אי-יציבות כלכלית, התפתחויות שלא ניתן להעריךן בשלב זה בקשר עם המלחמה, משכה, עוצמתה והשפעתה, לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורף, האטה או אי יציבות כלכלית במשק, הוראות והחלטות הגורמים הממשלתיים בישראל, לרבות הטלת מגבלות על פעילות הנמלים, מגבלות על פעילות הייבוא והייצוא של החברה לרבות הטלת סנקציות של מדינות שונות והגבלת פעילות

הסחר עם מדינת ישראל ומגבלות נוספות אשר תפגענה ביכולתה של החברה לספק את שירותיה וכיו"ב, שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי נפט בעולם ושינויים במרווח הזיקוק, שינויים לא צפויים בזמינות מתקני הייצור של החברה וכן עקב התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כאמור בסעיף 3.36 לחלק א' לדוח זה.

### **מדיניות פיננסית**

.1.3

החברה מייצרת הגנות מסוימות מפני חשיפות שוק, חשיפה לסחורות/מלאי, ולעיתים לחשיפה על מרווח הזיקוק. החברה לא מגינה באופן מלא על הסיכון הנובע מתנודות מחירי הנפט הגולמי, ומגנה מעת לעת על השינוי במחירי התזקיקים. החברה מגנה על חשיפות לשער הדולר אך אינה מגינה על חשיפות לשינויים בשער הש"ח וכתוצאה מכך עשויות להיות השפעות של הפרשי שער בגין שינויי מטבע. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1 להלן וביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים.

## 2. תוצאות הפעילות

## 2.1 עיקרי התוצאות

2.1.1 תמצית דוח רווח והפסד מדווח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני דולר):

הסבר	הפרש	2023 מדווח	2024 מדווח	
מכירות נטו		3,774	3,216	
בעיקר ירידה של כ-11% בכמויות המכירה בשל הרענון שבוצע ברבעון הראשון (כאמור בסעיף 2.3.4 להלן), השפעות המלחמה ואופטימיזצית ייצור.	(558)			
עלות המכירות	375	(3,557)	(3,182)	
בעיקר ירידה בכמויות המכירה והשפעות נגזרי נפט.				
רווח גולמי	(183)	217	34	
ראו ס' 2.3.				
הוצאות מכירה ושיווק	(5)	(10)	(15)	
בעיקר גידול בעלויות בעקבות המלחמה.				
הוצאות הנהלה וכלליות	-	(13)	(13)	
הוצאות אחרות, נטו	(1)	*	(1)	
רווח תפעולי	(189)	194	5	
בעיקר ירידה במרווחי הזיקוק וקיטון במכירות, בין היתר בשל הרענון והמלחמה ואופטימיזצית ייצור, אשר התקזזו עם קיטון בהוצאות הייצור.				
הוצאות מימון, נטו	4	(55)	(51)	
בעיקר עלייה בהוצאות בגין הפרשי שער ושיערוך אופציות, בקיזוז ירידה בהיקף האובליגו ובשיעור הריבית.				
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(185)	139	(46)	
מסים על ההכנסה	35	(23)	12	
רווח (הפסד) לתקופה	(150)	116	(34)	
מיוחס למחזיקי ההון	(150)	116	(34)	
רווח תפעולי	(189)	194	5	
פחת והפחתות	-	67	67	
EBITDA - על בסיס נתונים מדווחים	(189)	261	72	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מ' דולר.

2.1.2. תמצית דוח רווח והפסד מדווח לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני דולר):

הסבר	הפרש	10-12/2023 מדווח	10-12/2024 מדווח	
מכירות נטו		831	711	ירידה של כ-18% במחיר המכירה הממוצע, בניכוי עלייה של כ-3% בכמויות המכירה.
עלות המכירות	106	(801)	(695)	בעיקר ירידה במחיר חומרי גלם.
רווח גולמי	(14)	30	16	ראו סי' 2.3.
הוצאות מכירה ושיווק	(1)	(4)	(5)	
הוצאות הנהלה וכלליות	-	(4)	(4)	
הכנסות אחרות, נטו	(1)	1	*	
רווח תפעולי	(16)	23	7	בעיקר ירידה במרווחי הזיקוק.
הוצאות מימון, נטו	3	(21)	(18)	בעיקר קיטון בשיעור הריבית וקיטון בהוצאות הפרשי שער.
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(13)	2	(11)	
מסים על ההכנסה	5	(2)	3	
רווח (הפסד) לתקופה	(8)	-	(8)	
מיוחס למחזיקי ההון	(8)	-	(8)	
רווח תפעולי	(16)	23	7	
פחות והפחתות	-	17	17	
EBITDA - על בסיס נתונים מדווחים	(16)	40	24	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מ' דולר.

2.1.3. תמצית דוח רווח והפסד מדווח לפי רבעונים (במיליוני דולר):

רבעון ראשון 2024	רבעון שני 2024	רבעון שלישי 2024	רבעון רביעי 2024	
793	868	844	711	מכירות נטו
(798)	(849)	(840)	(695)	עלות המכירות
(5)	19	4	16	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
(5)	(3)	(2)	(5)	הוצאות מכירה ושיווק
(3)	(3)	(3)	(4)	הוצאות הנהלה וכלליות
*	*	(1)	*	הוצאות אחרות, נטו
(13)	13	(2)	7	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
(11)	(5)	(17)	(18)	הוצאות מימון, נטו
(24)	8	(19)	(11)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
5	(1)	5	3	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(19)	7	(14)	(8)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מ' דולר.



2.2 **נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מתואמים מהשפעות חשבונאיות**

הנתונים המתואמים כוללים התאמות ונטרול השפעות מסוימות על הרווח והפסד.

ההשפעות כוללות: הפרשי עיתוי בין מועד רכש הנפט הגולמי לבין מועד מכירת המוצרים כתוצאה מההגנה הכלכלית, הפסדי/רווחי מלאי בלתי מוגן, הפרשה לירידת ערך מלאי וירידת ערך רכוש קבוע. ההשפעות מפורטות להלן (להלן: "השפעות מסוימות"). לדעת החברה, ההתאמות המפורטות מאפשרות הבנה טובה יותר של התוצאות העסקיות של החברה.

להלן תוצאות הפעילות לתקופות הדוח של החברה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמת השפעות מסוימות:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			במיליוני דולר
2023	2024	הפרש	2023	2024	הפרש	
(16)	7	(189)	194	5		רווח (הפסד) תפעולי מדווח
48	7	44	(17)	27		השפעות התאמת הפרשי עיתוי בגין הגנות מלאי (1)
(15)	(10)	-	(1)	(1)		השפעות התאמת ערך מלאי לשווי מימוש נטו (2)
(16)	(4)	(3)	7	4		השפעות מלאי לא מוגדר כלכלית (3)
(6)	(1)	(25)	5	(20)		התאמת הגנות שער חליפין (4)
(5)	(1)	(173)	188	15		רווח (הפסד) תפעולי מתואם
3	(18)	4	(55)	(51)		הוצאות מימון
6	1	25	(5)	20		התאמת הגנות שער חליפין (4)
5	3	38	(26)	12		הכנסות (הוצאות) מס
9	(15)	(106)	102	(4)		רווח (הפסד) נקי מתואם
(5)	(1)	(173)	188	15		רווח (הפסד) תפעולי מתואם
-	17	-	67	67		פחת והפחתות
(5)	16	(173)	255	82		EBITDA - מתואם

(1) נטרול השפעות שנבעו מעסקאות גידור של מחירי הנפט, מרווחי זיקוק ושער חליפין שסווגו כספקולטיביות לפי ה-IFRS.

(2) הפרשה/ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו לסוף התקופה.

(3) השפעות שינוי מחירי הנפט הגולמי בגין פעילות המלאי הבלתי מוגן. נכון למועד הגשת הדו"ח החברה אינה מגינה על מלאי בהיקף של 165 אלף טון.

(4) הגנות שער חליפין כלכליות – מיון מעלות המכר להוצאות מימון.

2.3. רווח גולמי

הרווח הגולמי בשנת 2024 הסתכם לכ-34 מיליוני דולר, בהשוואה לרווח של כ-217 מיליוני דולר בשנת 2023.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכם לכ-16 מיליוני דולר, בהשוואה לרווח גולמי של כ-30 מיליוני דולר ברבעון הרביעי של שנת 2023.

הירידה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מירידה במרווח הזיקוק של כ-0.9 דולר לחבית ברבעון הרביעי ושל כ-4.7 דולר לחבית בשנת 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה. כמו כן, הירידה ברווח הגולמי נובעת מקיטון במכירות בשל המלחמה, אופטימיזציית ייצור, עבודות הרענון שהתבצעו ברבעון הראשון (כאמור בסעיף 2.3.4 להלן) וכן מספר תקלות שאירעו במהלך שנת 2024, שהתקזזו בחלקן בקיטון בהוצאות ייצור ושכר עבודה, אשר בשנת 2023 כללו מענק בגין הפיצול.

2.3.1 מרווח הזיקוק המתואם של החברה (להלן: "מרווח הזיקוק")

מרווח הזיקוק הכולל לשנת 2024 הסתכם ל-8.9 דולר לחבית, לעומת 13.7 דולר לחבית בתקופה המקבילה בשנת 2023.

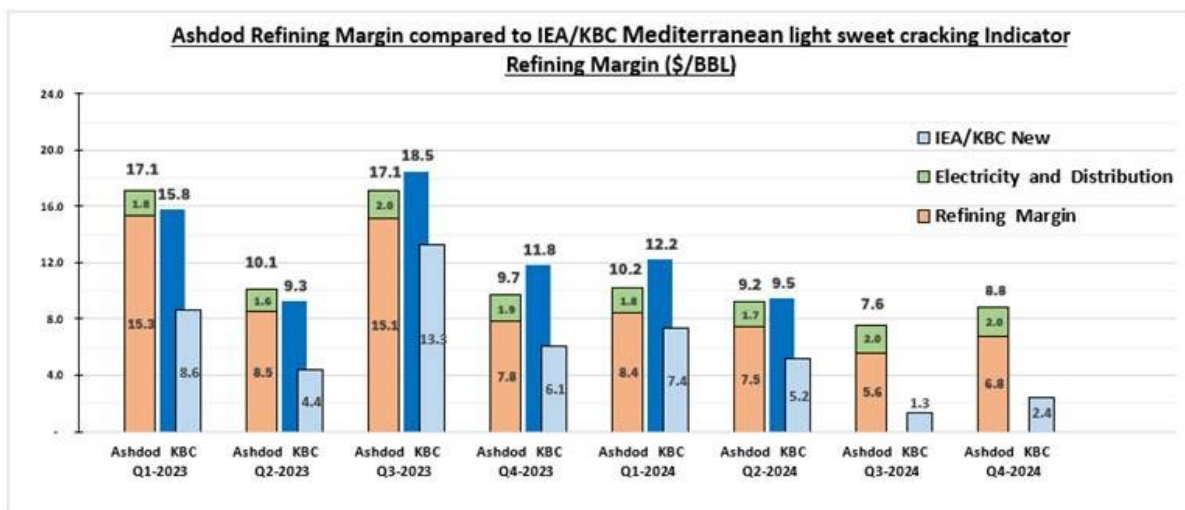
מרווח הזיקוק הכולל לרבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכם ל-8.8 דולר לחבית, לעומת 9.7 דולר לחבית ברבעון הרביעי של שנת 2023.

החברה מפרסמת מרווח ייחוס אינדיקטיבי אשר מחושב על פי המתודולוגיה של חברת KBC (חברת יעוץ בינלאומית בתחום האנרגיה) ומתפרסם באתר סוכנות האנרגיה העולמית (IEA). מרווח הייחוס האינדיקטיבי העיקרי בו השתמשה החברה בשנים האחרונות היה IEA/KBC NWE FCC, שהציג מרווח של בית זיקוק תיאורטי (מוטה בנוזן) בעל קונפיגורציית מתקנים דומה (אך לא זהה) אשר מזקק נפט גולמי מסוג BRENT (להבדיל מסוגי הנפט הספציפיים שמזקקת החברה) וחשוף למבנה המחירים בים התיכון אליהם בעיקר חשופה החברה. החל מדוחות ספטמבר 2022, החברה משתמשת במרווח הייחוס IEA/KBC MED FCC שמציג מרווח של בית זיקוק מדגמי (מוטה בנוזן) בעל קונפיגורציה דומה (אך לא זהה) אשר מזקק נפט גולמי מסוגים הדומים לסוגי הנפט שמזקקת החברה (קלים ומתוקים) וחשוף למבנה המחירים בים התיכון אליהם בעיקר חשופה החברה. יחד עם זאת, במסגרת חישוב מרווח זה נמדדים פרמטרים שאינם רלוונטיים למרווח הזיקוק של החברה, כגון עלויות פליטות פחמן. מרווחי הייחוס אינם מביאים לידי ביטוי השפעות אחזקת מלאי. לפיכך, מרווחי הייחוס אינו מייצג בהכרח את מרווח הזיקוק של החברה, אך מהווה אינדיקציה רלוונטית לסביבה העסקית שבה פועלת החברה.

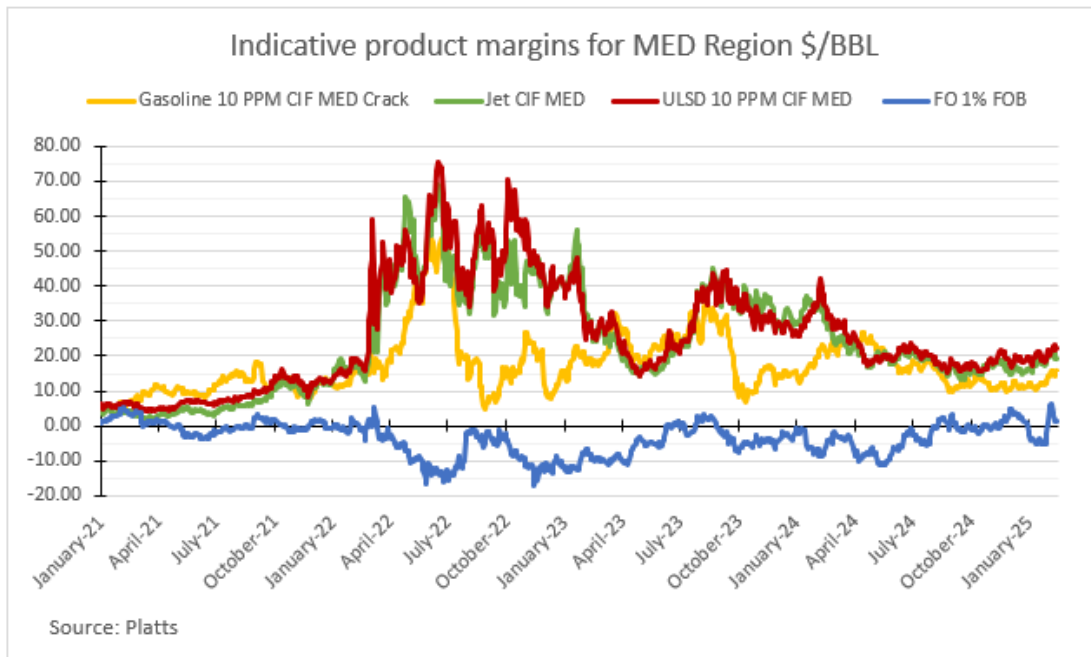
במהלך חודש אוגוסט, פרסמה חברת KBC עדכון למתודולוגית חישוב מרווח הייחוס האינדיקטיבי בו משתמשת החברה בשנים האחרונות (IEA/KBC MED FCC). במסגרת השינוי שבוצע, עודכן המרווח האינדיקטיבי באופן שייתן ביטוי טוב יותר להשפעות של עלויות תשתיות (גז טבעי, גז בית זיקוק, גפ"מ, שמן סולר, חשמל, קוק נפטי, קיטור), תמהיל מוצרים חדש המבוסס על נתונים בפועל, התאמות מחיר מסוימות. להערכת החברה, המרווח העדכני נותן אינדיקציה טובה לסביבה העסקית בה פועלת החברה.

המרווח של החברה כולל את הפער בין מחירי תמהיל הנפט הגולמי לבין מחירי התזקיקים, את השפעת מבנה השוק ואת ההכנסות ממכירת החשמל לצדדים שלישיים ומהניפוק, ומוצג בניכוי צריכה ואובדנים. המרווח אינו כולל הוצאות משנתות וקבועות אחרות ואינו כולל הוצאות אנרגיה לייצור החשמל (גז טבעי), פחת והפחתות.

להלן גרף המציג את מרווח הזיקוק של החברה בהשוואה למרווח הייחוס (מרווח הייחוס במתודולוגיה החדשה מוצג גם רטרואקטיבית):



2.3.2. להלן מרווח המוצרים האינדיקטיבי הממוצע [מקור - סוכנות Platts]:



מרווח המוצרים מבטא את הפער בין תמורת המכירה מהמוצרים לבין עלות חומר הגלם ללא הפרשי עיתוי.

להלן מרווחי מוצרים עיקריים [מקור - סוכנות Platts]:

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			המוצר (\$/חבית)
שינוי (%)	2023	2024	שינוי (%)	2023	2024	
(9) %	13.1	11.9	(20) %	21.1	16.8	בנוין – (Gasoline 10ppm CIF MED crk)
(41) %	31.0	18.3	(25) %	29.4	22.0	סולר – (ULSD Cif Med/ ICE Brent crk)
(51) %	33.4	16.5	(30) %	29.8	20.9	דס"ל – (Jet Cif MED crk)
119 %	(4.4)	0.8	39%	(4.9)	(3.0)	מווט – (F.o1% Fob Med/ICE Brent crk)

## 2.3.3. להלן נתוני התפלגות תפוקת הייצור של החברה בחלוקה למוצרים (באלפי טונות):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
%	2023	%	2024	%	2023	%	2024	
40%	389	43%	448	39%	1,721	42%	1,722	בנזין ונפטא
34%	325	35%	369	34%	1,500	36%	1,448	סולר
13%	128	11%	116	12%	539	11%	435	דס"ל
7%	65	6%	64	10%	430	5%	227	מזוט
6%	56	5%	48	5%	238	6%	234	אחרים
<b>100%</b>	<b>963</b>	<b>100%</b>	<b>1,045</b>	<b>100%</b>	<b>4,428</b>	<b>100%</b>	<b>4,066</b>	<b>סה"כ כמות ייצור</b>

## 2.3.4. להלן נתוני ניצולת המתקנים של החברה לתקופות הדיווח:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2023	2024	
78%	84%	90%	82%	מתקני זיקוק
99%	97%	95%	93%	תחנת כוח 1
91%	97%	94%	84%	תחנת כוח 2

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, נערך ריענון (Regeneration) של קטליזטור במתקן הפירום הקטליטי. הריענון הבא מתוכנן להתבצע במהלך החציון השני של שנת 2025.

במהלך הרבעון הראשון ותחילת הרבעון השני התבצעו עבודות אחזקה מתוכננות בתחנות הכוח.

## 3. מצב כספי

## 3.1. תמצית נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2024 וההסברים לשינויים העיקריים בסעיפים:

במיליוני דולר	31.12.2024	% מסך המאזן	31.12.2023	% מסך המאזן	הפרש	הסבר
נכסים שוטפים	698	50%	655	47%	43	בעיקר גידול ביתרת המזומנים והלקוחות, בקיזון קיטון ביתרות המלאי (בשל קיטון של כ-12% במחירי המלאי).
נכסים בלתי שוטפים	692	50%	722	53%	(30)	בעיקר פחת שוטי, בקיזון רכישות רכוש קבוע.
<b>סה"כ נכסים</b>	<b>1,390</b>	<b>100%</b>	<b>1,377</b>	<b>100%</b>	<b>13</b>	
התחייבויות שוטפות	608	44%	553	40%	55	בעיקר גידול ביתרת הספקים.
התחייבויות בלתי שוטפות	306	22%	259	19%	47	בעיקר הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות בנקאיות לזמן ארוך, בניכוי פירעון קרן אגרות חוב וקיטון בהתחייבות מסים נדחים.
סה"כ התחייבויות	914	66%	812	59%	102	
הון עצמי	476	34%	565	41%	(89)	הפסד כולל לתקופה ודיבידנד שחולק.
<b>סה"כ התחייבויות והון</b>	<b>1,390</b>	<b>100%</b>	<b>1,377</b>	<b>100%</b>	<b>13</b>	

## 3.2. הון חוזר:

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה הון חוזר חשבונאי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) חיובי בסך כ-90 מיליוני דולר, לעומת הון חוזר חשבונאי בסך כ-102 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הירידה נובעת בעיקר בשל גידול ביתרת הספקים, אשר קוזזו עם גידול ביתרות המזומנים והלקוחות.

ראה גם סעיף 4 להלן.

4. מקורות מימון

ספקי נפט - מדיניות החברה היא להתנהל כלכלית תוך דגש על מימון ההון החוזר בין היתר באמצעות אשראי ספקים. מדיניות זו משולבת בתוכנית רכישות נפט גולמי המבוססת על תכנון כלכלי מול היצע בשוק, הסכמי מסגרת ואד הוק (S.POT). במקביל לחברה תקבולי לקוחות בתנאי תשלום שונים. החברה חתמה עם מספר ספקים על הסכמי מסגרת הכוללים אפשרות להארכת ימי אשראי תמורת ריבית בתנאי שוק בהתאם לתנאי ההסכם. לפירוט בנושא הסכמי ספקים ראו סעיף 3.31.10 לחלק א' לדוח זה.

אשראי בנקאי - ביום 28 בדצמבר 2022 התקשרה החברה בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי עם מספר תאגידים בנקאיים, כולל מסגרות אשראי דוקומנטרי וערבויות, בהיקף של כ-2.2 מיליארד ש"ח (כ-640 מיליון דולר). ביום 28 בדצמבר 2023 חידשה החברה את ההסכמים בהיקף של כ-2.5 מיליארד ש"ח (כ-690 מיליון דולר), וביום 26 בדצמבר 2024 חידשה החברה את ההסכמים בהיקף של 1.785 מיליארד ש"ח (כ-490 מיליון דולר). נכון ליום 31 בדצמבר 2024 ניצלה החברה ממסגרות אלה סך של כ-117 מיליון דולר באשראי דוקומנטרי וערבויות.

ניכיון לקוחות - בדצמבר 2022 החברה התקשרה בהסכם מסגרת עם תאגידים בנקאיים שהתחייבו לרכוש מהחברה התחייבויות של לקוחות מסוימים, בהיקף מירבי של 850 מיליון ש"ח (כ-241 מיליון דולר). הסכם מסגרת זה הוארך ביום 28 בדצמבר 2023 לשנה נוספת בהיקף של 850 מיליון ש"ח (כ-234 מיליון דולר), והוארך ביום 26 בדצמבר 2024 לשנה נוספת בהיקף של 760 מיליון ש"ח (כ-208 מיליון דולר). בנוסף, בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכם מסגרת נוסף עם תאגיד בנקאי שהתחייב לרכוש מהחברה התחייבויות של לקוחות מסוימים, בהיקף מירבי של 90 מיליון ש"ח (כ-25 מיליון דולר) למשך שנה. ליום 31 בדצמבר 2024 נגרעו בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות בהיקף של כ-107 מיליון דולר (כ-389 מיליון ש"ח).

הלוואות בנקאיות לזמן ארוך - ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכמי הלוואה עם שני תאגידים בנקאיים בסך כולל של 110 מיליון ש"ח (כ-30 מיליון דולר).

אגרות חוב - בינואר 2023 החברה הנפיקה למשקיעים מוסדיים אגרות חוב (סדרה 2) אשר ביום ההנפקה עמד הערך הנקוב על 580 מיליון ש"ח (כ-172 מיליון דולר). דירוג אגרות החוב במועד ההנפקה היה A3.il עם תחזית יציבה. בהמשך לכך, ביום 14 בספטמבר 2023 החלו להיסחר אגרות החוב (סדרה 2) של החברה ברשימה הראשית בבורסה וזאת חלף מסחר במערכת רצף מוסדי של הבורסה בו נסחרו אגרות החוב (סדרה 2) עד ליום 12 בספטמבר 2023. בהתאם לכך, ובהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב, הופחת שיעור הריבית השנתית המשולמת בגין יתרת קרן אגרות החוב (סדרה 2) ב-0.25%, החל מיום רישומן למסחר ברשימה הראשית בבורסה (קרי, החל מיום 14 בספטמבר 2023) ועד לפירעון המלא או מחיקתן ממסחר, לפי המוקדם.

ביום 27 בדצמבר 2023 בוצעה הרחבת סידרת אגרות חוב (סדרה 2) בהיקף של 220 מיליון ש"ח ערך נקוב (כ-61 מיליון דולר).

ביום 30 באפריל 2024 בוצע התשלום השנתי הראשון של קרן אגרות החוב בסך של 80 מיליון ש"ח (כ-21 מיליון דולר), כך שנכון למועד דוח זה, סך אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור עומד על 720 מיליון ש"ח ערך נקוב (כ-198 מיליון דולר).

ביום 10 בדצמבר 2024 השתנה דירוג אגרות החוב (סדרה 2) ל-A3.il עם תחזית שלילית.

בדצמבר 2024 החברה הנפיקה אגרות חוב (סדרה 3). ביום ההנפקה עמד הערך הנקוב על 190 מיליון ש"ח (כ-52 מיליון דולר). דירוג אגרות החוב במועד ההנפקה הינו A3.il עם תחזית שלילית.

לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה בהלוואות, מסגרות אשראי והסכם ניכיון עם בנקים מחודש דצמבר 2024 ולאגרות חוב שהנפיקה החברה, ראו סעיף 3.25 לחלק א' לדוח זה.

חוב פיננסי - נכון ליום 31 בדצמבר 2024, יתרת החוב הפיננסי נטו של החברה, כהגדרתו בהסכמי המימון מול הבנקים, עומד על סך של כ-57 מיליון דולר.

היקפי אשראי ממוצעים - ההיקף הממוצע החודשי של סך יתרות אשראי לקוחות בשנת 2024 עמד על כ-144 מיליון דולר. ההיקף לשנת 2024 הינו בניכוי ניכיון לקוחות, בהתאם להסכמים מול גופים פיננסיים.

ההיקף הממוצע החודשי של אשראי ספקים בשנת 2024 עמד על כ-461 מיליון דולר.

היקפי האשראי של החברה מושפעים בעיקר משינוי במחיר החבית נפט, מחירי מוצרים ושער חליפין של הדולר, המשפיעים על היקף ההון החוזר, וכן מהיקף השקעות נדרשות ובעיקר בעת שיפוצים תקופתיים החלים אחת לכ-5-6 שנים (השיפוץ האחרון החל ביוני 2022 והסתיים ביולי 2022), דבר הגורם לתנודתיות רבה בהיקפי האשראי הנדרשים בכל נקודות זמן. במהלך הרבעון השלישי אישר הדירקטוריון, לאחר בחינה טכנו-כלכלית שנערכה באמצעות חברת ייעוץ בינלאומית המתמחה בתחום, את הארכת התקופה שבין השיפוצים התקופתיים ל-6 שנים, כך שהשיפוץ התקופתי הבא צפוי להתקיים בשנת 2028.

**מדיניות דיבידנד** - לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים. יחד עם זאת, דירקטוריון החברה שואף לשתף את בעלי מניותיה של החברה ברווחיה, ככל שניתן בנסיבות העניין ובשים לב לצרכיה של החברה, לרבות בקשר עם הרחבת היקף פעילותה של החברה ופיתוח עסקיה. ביום 22 בפברואר 2024 החברה חילקה דיבידנד בסך של כ-55 מיליון דולר (200 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים בדבר החלטת החלוקה של החברה מחודש פברואר 2024, ראו סעיף 3.5 לחלק א' לדוח זה.

## 5. **נזילות**

### 5.1. **יחס שוטף:**

היחס השוטף ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לכ-1.15, לעומת היחס השוטף ליום 31 בדצמבר 2023 אשר הסתכם לכ-1.18.

### 5.2. **ניתוח השינויים בתזרימי המזומנים:**

במיליוני דולר	2024	2023	הפרש	הסבר
תזרים מפעילות שוטפת	109	292	(183)	בעיקר קיטון ברווח בניכוי התאמות וגידול ביתרת הספקים.
תזרים מפעילות השקעה	(25)	(31)	6	רכישת רכוש קבוע.
תזרים מפעילות מימון	(41)	(60)	19	בשנת 2024 - בעיקר תשלום דיבידנד ופירעון אגרות חוב, בניכוי הנפקת אגרות חוב סדרה 3 וקבלת הלוואות, לעומת פירעון הלוואה ואשראי בניכוי הנפקת אג"ח ברבעון הראשון ב-2023.

במיליוני דולר	10-12/2024	10-12/2023	הפרש	הסבר
תזרים מפעילות שוטפת	27	30	(3)	קיטון ברווח בניכוי התאמות וגידול בשינוי בהון החוזר התפעולי, בעיקר ספקים.
תזרים מפעילות השקעה	(4)	(8)	4	רכישת רכוש קבוע.
תזרים מפעילות מימון	63	45	18	בעיקר קבלת הלוואות והנפקת אגרות חוב סדרה 3 ב-2024, לעומת הרחבת אגרות חוב סדרה 2 ב-2023.

### 5.3. **יתרת המזומנים ושווי המזומנים:**

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2024 עמדה על סך של 257 מיליוני דולר, עלייה של כ-32 מיליוני דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023.

## 6. **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 ודרכי ניהולם****7. חשיפה לסיכוני שוק**

7.1. לפרטים בדבר האחראים לניהול סיכוני השוק, מדיניות ניהול הסיכונים של החברה וחשיפתה לסיכוני שוק, אשראי ונזילות ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים.

האחראית על סיכוני מחיר הנפט ומוצריו היא מנהלת אגף מבצעים וסחר. האחראית על סיכוני מטבע ונזילות היא סמנכ"לית הכספים. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם, ניסיונם העסקי בחמש השנים האחרונות ותפקידיהם האחרים בתאגיד של האחראים על ניהול סיכוני החברה ראה סעיף 17 לחלק ד' לדוח זה.

**7.2. ניהול סיכוני אשראי**

החל ממועד הפיצול מנהלת החברה את סיכוני האשראי שלה באופן עצמאי. להערכת החברה, בשלב זה אין לחברה סיכון אשראי משמעותי.

**7.3. דוח לפי בסיסי הצמדה**

ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים.

**7.4. השפעת העלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה**

הערכת ההשפעה הישירה של העלייה בשיעור האינפלציה על החברה:

עלייה בשיעור האינפלציה משפיעה על החברה בעיקר על יתרת ההפרשה לדמי ההרשאה למדינה. בהתאם לכך, עלייה של 3% השפיעה בשנת 2024 בכ-0.5 מיליוני דולר.

הערכת ההשפעה הישירה של העלייה בשיעור הריבית השקלית על החברה:

העלאת הריבית במשק משפיעה על הסכמי האשראי והניכיון עם התאגידים הבנקאיים והלוואות לזמן ארוך, שהם בריבית משתנה. כמו כן, בנוגע למחזור חוב עתידי ו/או גיוסי חוב עתידיים, בהתאם לצרכי החברה, ככל שסביבת הריבית במשק תהיה גבוהה יותר, עלול המצב להשפיע על גובה הריביות בגיוס חוב עתידיים כאלו ועל הוצאות המימון של החברה.

לצד זאת, עלייה בשיעור הריבית להיוון מביאה לקיטון בהתחייבות בגין תכנית הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה. העלאה של 1% בשיעור הריבית השנתית על יתרות פיקדונות בניכוי יתרת ניכיון לקוחות נושאי ריבית שקלית והלוואות לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2024 תביא לירידה בהוצאות המימון בכ-1 מיליוני דולר.

גידול של 1% בשיעור הריבית להיוון יביא לרווח של כ-1 מיליון דולר על יתרת ההתחייבות לסיום יחסי עובד-מעביד ליום 31 בדצמבר 2024, לפני מס.

הערכת ההשפעה הישירה של העלייה בשיעור הריבית הדולרית על החברה:

העלאה של 1% בשיעור הריבית הדולרית השנתית על יתרות ספקי חומרי גלם וניכיון לקוחות דולרים ליום 31 בדצמבר 2024, תביא לעליה של הוצאות המימון בכ-4 מיליוני דולר בשנה.

לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון של החברה, ראו סעיף 3.36 לחלק א' לדוח זה.



**חלק שלישי – היבטי ממשל תאגידי****8. מנכ"ל**

ביום 1 בספטמבר 2024 הודיע מנכ"ל החברה, מר עמית כרמל, ליו"ר הדירקטוריון ולחברי הדירקטוריון על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 1 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-091980-01).

ביום 5 בינואר 2025 הודיעה החברה על מינויו של מר ז'קי ברדוגו לתפקיד ממלא מקום מנכ"ל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001154).

**9. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בעלי כשירות מקצועית**

בהתאם להחלטת הדירקטוריון של החברה, המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, בהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה הוא שלושה דירקטורים.

ביום 5 בספטמבר 2023 בחן הדירקטוריון את מומחיותם החשבונאית והפיננסית וכשירותם המקצועית של הדירקטורים. נכון למועד דוח זה, מכהנים בחברה 5 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ו-2 דירקטורים בעלי כשירות מקצועית. לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם וניסיונם, ראו פרק ד' בדוח זה.

**10. דירקטורים בלתי תלויים**

למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנון הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה.

למועד דוח זה, מספר הדירקטורים הבלתי תלויים, כולל הדירקטורים החיצוניים, המכהנים בחברה, הוא 3.

**11. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד**

- א. שם המבקר הפנימי: רו"ח יוסי גינוסר.
- ב. תאריך תחילת כהונה: 26 בנובמבר 2023.
- ג. למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים עומד בכל התנאים הנדרשים לפי הוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות והוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב – 1992 ('חוק הביקורת הפנימית').
- ד. מינויו של המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 בנובמבר 2023, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת, לאחר שבחנה מספר מועמדים לתפקיד. לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו, ועדת הביקורת והדירקטוריון מצאו כי רו"ח גינוסר מתאים לכהן כמבקר הפנימי של החברה, וזאת בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבותה.
- ה. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.
- ו. המבקר הפנימי הינו נותן שירותים חיצוני לחברה מטעם משרד פאהן קנה ניהול בקרה (Grant Thornton), בו הוא מכהן כשותף.
- ז. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה או קרוב של בעל עניין בחברה, אינו מחזיק בניירות ערך של החברה ואינו קרוב של רואה החשבון המבקר של החברה.
- ח. המבקר הפנימי אינו עובד בחברה ואינו ממלא תפקיד נוסף בחברה היוצר או עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו.
- ט. שכר הטרחה המשולם למבקר הפנימי וצוותו מבוסס על תעריף מוסכם ותקציב שעות שנתי. היקף שכר הטרחה ששולם למבקר הפנימי וצוותו בגין שנת 2024 הינו כ-0.1 מיליון דולר. שכר הטרחה אינו משתנה ואינו מותנה בתוצאות הביקורת. לפיכך, להערכת ועדת הביקורת והדירקטוריון, הפעלת שיקול דעתו המקצועי של המבקר הפנימי אינה מושפעת מאופן תגמולו.
- י. ביום 7 באפריל 2024 אישרה ועדת הביקורת את תוכנית העבודה השנתית של מבקר הפנים לשנת 2024, וביום 21 באוגוסט 2024 אישר אותה הדירקטוריון. התוכנית גובשה בשיתוף עם הנהלת החברה ועל בסיס סקר הערכת סיכונים שערך המבקר הפנימי ואשר הוצג בפני ועדת הביקורת. שינוי תוכנית העבודה כפוף לאישור ועדת הביקורת. היקף תוכנית העבודה השנתית של הביקורת הפנימית שנקבע לשנת 2024 הוא כ-2,000 שעות.
- יא. ביום 16 בדצמבר 2024 אישרה ועדת הביקורת את תוכנית העבודה השנתית של מבקר הפנים לשנת 2025. תוכנית הביקורת לשנת 2025 גובשה בשיתוף עם הנהלת החברה ונערכה על בסיס סקר הערכת סיכונים שערך המבקר הפנימי בשנת 2024. שינוי תוכנית העבודה כפוף לאישור ועדת הביקורת. היקף תוכנית העבודה השנתית של הביקורת הפנימית שנקבע לשנת 2025 הוא כ-1,900 שעות.

יב. עבודת הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנימית, בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. לביקורת הפנימית ניתן חופש מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע ולנתוני החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

יג. דוחות הביקורת מוגשים בכתב למנכ"ל החברה ולחברי ועדת הביקורת, ונדונים בוועדת הביקורת של החברה. בשנת 2024 המבקר הגיש לחברה חמישה דוחות ביקורת. דוחות הביקורת נדונים אחת לרבעון על ידי ועדת הביקורת.

יד. להערכת ועדת הביקורת, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותוכנית עבודתו סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית.

## 12. רואה החשבון המבקר

א. ביום 30 באוקטובר 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מינוי מחדש של משרד רו"ח סומך חייקין (KPMG) כרואי החשבון המבקרים של החברה עד למועד קיום האסיפה השנתית הבאה של החברה. כמו כן, הסמיכה האסיפה את הדירקטוריון לקבוע את שכרם של רואי החשבון המבקרים.

ב. להלן שכר הטרחה של רואה החשבון:

לשנת 2023 (באלפי דולר)	לשנת 2024 (באלפי דולר)		
260	255	תשלום בגין ביקורת ונלווה לביקורת, לרבות שירותי מס <sup>1</sup>	סומך חייקין
8	11	תשלום בגין שירותים אחרים <sup>2</sup>	

1 - כולל תשלום עבור תשקיף ודוח הצעת מדף בסך של כ-14 אלף דולר ב-2024 וכ-55 אלף דולר ב-2023.

2 - בעיקר ייעוץ מס והנגשת מסמכים.

שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה וועדת הביקורת, בהתאם לתעריף מוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על ידי רואה החשבון המבקר.

## 13. תרומות

כחלק מתפישת האחריות התאגידית, החברה רואה חשיבות בביצוע תרומות למען תמיכה במטרות חברתיות ראויות, בעיקר בתחומי חינוך, תרבות, איכות הסביבה, בריאות וקידום קהילות הקרובות למתקני החברה.

בהתאם לכך, בשנת 2024, חילקה החברה תרומות לטובת המטרות לעיל בסך של כ-50 אלף דולר.

## חלק רביעי – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

### 14. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפרטים בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים.

ז'קי ברדוגו – מ"מ מנכ"ל

עופר אורליצקי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 במרץ 2025

**נספח א'**

להלן טבלאות רגישות למכשירים רגישים בהתאם לשינויים בגורמי השוק (במיליוני דולר) ליום 31 בדצמבר 2024:

**רגישות שינויים בשער חליפין דולר/ש"ח\*\***

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים
ירידה של 10% בשע"ח	ירידה של 5% בשע"ח		עלייה של 5% בשע"ח	עלייה של 10% בשע"ח	
3.282	3.465	3.647	3.829	4.011	שע"ח ש"ח/דולר (נקוב בש"ח)
26	13	257	(13)	(26)	מזומנים
5	3	52	(3)	(5)	לקוחות
*	*	*	(*)	(*)	חייבים
1	*	9	(*)	(1)	פיקדון בנאמנות
*	*	2	(*)	(*)	הלוואות ויתרות חובה לז"א
(*)	(*)	(4)	*	*	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות
(3)	(1)	(26)	1	3	הלוואות לזמן ארוך
(29)	(14)	(262)	12	24	אגרות חוב
(2)	(1)	(21)	1	2	ספקים
(1)	(1)	(13)	1	1	זכאים ויתרות זכות
(30)	(14)	*	13	24	עסקאות על הנפט ואקדמה
(2)	(1)	(15)	1	2	התחייבות לדמי הרשאה
(2)	(1)	(15)	1	2	התחייבויות בגין חכירות
2	1	23	(1)	(2)	נכסים בגין זכות שימוש
<u>(35)</u>	<u>(16)</u>	<u>(13)</u>	<u>13</u>	<u>24</u>	

\* פחות מ- 0.5 מיליוני דולר.

\*\* כולל רגישות לשינויים לא מהותיים במטבעות אחרים.

**רגישות שינויים בריבית – שקלית**

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים
ירידה של 10% בשיעור הריבית	ירידה של 5% בשיעור הריבית		עלייה של 5% בשיעור הריבית	עלייה של 10% בשיעור הריבית	
(5)	(2)	(262)	2	5	אגרות חוב
*	*	(28)	(*)	(*)	התחייבויות בגין חכירות
(*)	(*)	*	*	*	עסקאות אקדמה
<u>(5)</u>	<u>(2)</u>	<u>(290)</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	

\* פחות מ- 0.5 מיליוני דולר.

**נספח א' (המשך)**

**רגישות שינויים בריבית – דולרית**

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים
ירידה של 10% בשיעור הריבית	ירידה של 5% בשיעור הריבית		עלייה של 5% בשיעור הריבית	עלייה של 10% בשיעור הריבית	
2	1	(356)	(1)	(2)	ספקים (יתרה נושאת ריבית)
*	*	*	(*)	(*)	עסקאות אקדמה
<u>2</u>	<u>1</u>	<u>(356)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	

\* פחות מ- 0.5 מיליוני דולר.

**רגישות שינויים במחיר השוק (מלאי, נפט גולמי ומוצרים)**

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים
ירידה של 10% במחיר הנפט	ירידה של 5% במחיר הנפט		עלייה של 5% במחיר הנפט	עלייה של 10% במחיר הנפט	
(12)	(6)	121	6	12	מלאי נפט ומוצרים *
*	*	1	(*)	(*)	חוזים עתידיים (FUTURES) נטו **
<u>(12)</u>	<u>(6)</u>	<u>122</u>	<u>6</u>	<u>12</u>	

\* לא כולל מלאי שמחירו נקבע.

\*\* כולל הגנות על רכישות נפט עתידיות.

**רגישות שינויים במדד**

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשירים רגישים
ירידה של 3% במדד	ירידה של 1% במדד		עלייה של 1% במדד	עלייה של 3% במדד	
1	*	(15)	(*)	(1)	התחייבות לז"א – בעיקר דמי הרשאה
1	*	(28)	(*)	(1)	התחייבויות בגין חכירות
(1)	(*)	23	*	1	נכסים בגין זכות שימוש
<u>1</u>	<u>*</u>	<u>(20)</u>	<u>(*)</u>	<u>(1)</u>	

\* פחות מ- 0.5 מיליוני דולר.

**נספח ב' - פרטים בדבר תעודות התחייבות שבמחזור למועד הדוח****1. פרטים בדבר תעודות התחייבות שבמחזור**

זכות לפדיון מוקדם	האם ניתנת להמרה	תנאי הצמדה	מועדי תשלום הריבית	מועדי תשלום הקרן	סוג הריבית	שווי בורסאי ליום 31.12.2024 (במיליוני ש"ח)	הערך בדוחות הכספיים ליום 31.12.2024 (במיליוני ש"ח)	סכום הריבית שנצברה ליום 31.12.2024 (במיליוני \$/ח"ש)	שווי נקוב ליום 31.12.2024 לפי תנאי הצמדה (במיליוני ש"ח)	שווי נקוב ליום 31.12.2024 (במיליוני ש"ח)	שווי נקוב במועד ההנפקה (במיליוני ש"ח)	מועד הנפקה	סדרה (*)
בכפוף לתנאים מסוימים	לא	ללא הצמדה	ביום 30 באוקטובר 2023; ביום 30 באפריל וביום 30 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2028; ביום 30 באפריל 2029	שישה תשלומים שנתיים שאינם 30 באפריל של כל אחת מהשנים 2024 עד 2029 (כולל)	ריבית שנתית – קבועה – עד ליום 14.9.23 – 7.5% החל מיום 14.9.23 – 7.25%	764	198 מ' \$ 720 מ' ש"ח	2 מ' \$ 9 מ' ש"ח	720	720	800	25.1.23 (הנפקה ברצף מוסדיים) 14.9.23 למסחר ברישום הראשית (בבורסה) 27.12.23 (הרחבה בהיקף של 220 מיליון ש"ח ע.נ.)	סדרה 2
בכפוף לתנאים מסוימים	לא	ללא הצמדה	ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2034; ביום 30 ביוני 2034	תשעה תשלומים שנתיים שאינם 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 עד 2034 (כולל)	ריבית שנתית – קבועה – 5.81%	191	52 מ' \$ 190 מ' ש"ח	0.06 מ' \$ 0.2 מ' ש"ח	190	190	190	25.12.24 (רישום למסחר ברישום הראשית (בבורסה))	סדרה 3

(\*) נכון ליום 31 בדצמבר 2024, אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3) הן סדרות מהותיות המהוות כל אחת מעל 5% מסך התחייבויות החברה כפי שהוצגו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ובמהלך תקופת הדיווח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות מכוח שטרי הנאמנות ואמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב האמורות של החברה ולא התקיימו תנאים להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. לפרטים בדבר עמידה של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות, ראו סעיף 3.25.1 לחלק א' לדוח זה.

## 2. פרטים בדבר הנאמן

סדרה	שם חברת הנאמנות	שם האחראי על תעודת ההתחייבות	דרך ליצירת קשר	כתובת למשלוח מסמכים
סדרה 2	שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ	אורי לזר	דוא"ל: ori@slcpa.co.il טל: 03-6237777	כתובת: יגאל אלון 94, תל אביב
סדרה 3				

## 3. פרטים בדבר דירוג תעודות ההתחייבות

הדירוג נוכחי	דירוגים נוספים בין מועד ההנפקה ומועד הדוח		הדירוג למועד הדוח	הדירוג למועד ההנפקה	שם החברה המדרגת	סדרה
	היסטורית דירוג	מועדי הדירוג				
A3.il	A3.il (אופק יציב) A3.il (אופק יציב) A3.il (אופק שלילי)	24/1/2023 25/12/2023 10/12/2024	A3.il	A3.il	מידרוג בע"מ	סדרה 2
A3.il	A3.il (אופק שלילי)	10/12/2024	A3.il	A3.il	מידרוג בע"מ	סדרה 3

לפרטים בדבר שטר הנאמנות ודוח הדירוג העדכני ראו דוח הצעת מדף של החברה מיום 5 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-103482).

**בית זיקוק אשדוד בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2024**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

3 - 2	דוח רואי החשבון המבקרים
5 - 4	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות רווח והפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות על השינויים בהון
9 - 8	דוחות על תזרימי המזומנים
66 - 10	ביאורים לדוחות הכספיים





**סומך חייקין**  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
**03 684 8000**

## **דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בית זיקוק אשדוד בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת דוחות רווח או הפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. 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), התש"ל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 שיושמו 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 הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

### **ענייני מפתח בביקורת**

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### **מדידת ערך המלאי**

כמתואר בביאור 14 לדוחות הכספיים, הכירה החברה במלאי ליום 31 בדצמבר 2024 בסכום של כ- 280 מיליוני דולר לאחר הפרשה לירידת ערך בסך של כ- 4 מיליוני דולר. המלאי מוצג לפי העלות או ערך מימוש נטו, כנמוך מבניהם. ערך המימוש נטו של המלאי הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן העלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות מלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות ההמרה ועלויות אחרות שהתהוו בהבאת המלאי למיקומו ולמצבו הנוכחיים. כמו כן, במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית.



## סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

### מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

זיהינו את מדידת ערך המלאי כעניין מפתח בביקורת לאור מהותיות יתרת המלאי בדוחות הכספיים ולאור העובדה כי הביקורת ביחס למדידת ערך המלאי דרשה מאיתנו הפעלת שיקול דעת בבחינת האומדנים וההערכות שנעשה בהם שימוש על ידי ההנהלה כחלק מאמידת שווי המימוש, נטו של המלאי.

### המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

- להלן נהלי הביקורת המבססים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו:
- נכחנו בספירת המלאי שביצעה החברה וביצענו בדיקה מדגמית של קיום ושלמות פרטי המלאי.
  - בחנו את דיוק ערך המלאי בספרי החברה באמצעות קבלת חשבוניות רכישה של מלאי במהלך התקופה וביצוע תחשיב בלתי תלוי לערך המלאי לפריטי מלאי אשר נבחרו באופן מדגמי.
  - בדקנו את חישוב העמסת תקורות הייצור למלאי.
  - ערכנו השוואה של מחירי מכירה של המלאי אל מול ערך המלאי לתאריך הדוח על המצב הכספי לצורך בחינת רישום המלאי בערך שהוא הנמוך מבין עלות לבין שווי מימוש, נטו.

סומך חייקין  
רואי חשבון

26 במרס 2025

2023	2024	ביאור	במיליוני דולר
			<b>נכסים שוטפים</b>
225	257	17	מזומנים ושווי מזומנים
111	134	15	לקוחות
16	24	16	חייבים אחרים
9	3	25	מכשירים נגזרים
294	280	14	מלאי
655	698		<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
8	9	12	פיקדון בנאמנות
3	3	13	חייבים אחרים זמן ארוך
18	23	24	נכסי זכות שימוש
692	656	11	רכוש קבוע
1	1		נכסים בלתי מוחשיים
722	692		<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
1,377	1,390		<b>סה"כ נכסים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2023	2024	ביאור	במיליוני דולר
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
22	26	20	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות
486	552	22	ספקים
7	3	25	מכשירים נגזרים
33	18	23	זכאים אחרים
5	9	24	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
553	608		<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
199	228	21	אגרות חוב, נטו
-	26	20	הלוואות לזמן ארוך
14	19	24	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות
15	15	26	התחייבות לדמי הרשאה
15	14	19	הטבות לעובדים
16	4	10	התחייבות מסים נדחים
259	306		<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
812	914		<b>סה"כ התחייבויות</b>
		26	<b>התחייבויות תלויות והתקשרויות</b>
		18	<b>הון</b>
*	*		הון מניות
322	322		פרמיה על מניות
186	97		יתרת עודפים
57	57		קרן הפרשי תרגום
565	476		<b>סה"כ הון</b>
1,377	1,390		<b>סה"כ הון והתחייבויות</b>

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

אסתר פינסלר סמנכ"לית כספים	זיקי ברדוגו מ"מ מנכ"ל	עופר אורליצקי יו"ר הדירקטוריון
-------------------------------	--------------------------	-----------------------------------

תאריך אישור הדוחות: 26 במרץ 2025

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2022	2023	2024	ביאור	במיליוני דולר
4,193	3,774	3,216	5	<b>הכנסות</b>
(4,086)	(3,557)	(3,182)	6	<b>עלות המכירות</b>
107	217	34		<b>רווח גולמי</b>
(9)	(10)	(15)	7	הוצאות מכירה
(13)	(13)	(13)	8	הוצאות הנהלה וכלליות
*	*	(1)		הוצאות אחרות, נטו
85	194	5		<b>רווח תפעולי</b>
*	3	3	9	הכנסות מימון
(22)	(58)	(54)	9	הוצאות מימון
(22)	(55)	(51)		<b>הוצאות מימון, נטו</b>
63	139	(46)		<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(11)	(23)	12	10	הכנסות (הוצאות) מסים
52	116	(34)		<b>רווח (הפסד) לשנה</b>
(54)	(37)	-		<b>פרטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
3	1	*		הפרשי תרגום מטבע חוץ
1	80	(34)		מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
				<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
4.7	9.9	(2.7)		<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בדולר)</b>

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

במיליוני דולר					
סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
565	186	57	322	*	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
					יתרה ליום 1 בינואר 2024
(34)	(34)	-	-	-	הפסד לשנה
(55)	(55)	-	-	-	חלוקת דיבידנד
*	*	-	-	-	הפסד כולל אחר לשנה
476	97	57	322	*	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

במיליוני דולר					
סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
449	69	94	286	*	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
					יתרה ליום 1 בינואר 2023
36	-	-	36	*	הנפקת מניות ***
116	116	-	-	-	רווח לשנה
(36)	1	(37)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
565	186	57	322	*	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

במיליוני דולר					
סה"כ	יתרת עודפים	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
448	14	148	286	*	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
					יתרה ליום 1 בינואר 2022
52	52	-	-	-	רווח לשנה
(51)	3	(54)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
449	69	94	286	*	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\*\* ראה ביאור 1.א להלן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

2022	2023	2024	במיליוני דולר
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
52	116	(34)	רווח (הפסד) לשנה התאמות:
67	67	67	פחת והפחותות
22	55	51	הוצאות מימון, נטו
33	35	(8)	הפרשי שער, נטו
11	23	(12)	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
*	*	-	הפסד (רווח) הון מגריעת רכוש קבוע
185	296	64	
(7)	*	5	שינוי בנגזרים
(162)	31	14	שינוי במלאי
(50)	(32)	(21)	שינוי בלקוחות
(21)	29	(8)	שינוי בחייבים אחרים
29	(29)	71	שינוי בספקים
(101)	(1)	(15)	שינוי בזכאים אחרים
1	(2)	(1)	שינוי בהטבות לעובדים בגין סיום יחסי עובד מעביד
*	*	*	מסים שוטפים ששולמו
(126)	292	109	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת</b>

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2022	2023	2024	במיליוני דולר
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
*	1	*	ריבית שהתקבלה
*	*	*	החזר הלוואות לזמן ארוך לעובדים
(115)	(32)	(25)	רכישת רכוש קבוע
*	*	-	תמורה בגין מכירת רכוש קבוע
(115)	(31)	(25)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
20	(92)	-	קבלת (פירעון) אשראי מפז, נטו
(17)	*	-	ריבית ששולמה לפז
-	-	(55)	דיבידנד ששולם
219	(209)	(6)	קבלת (פירעון) הלוואות ואשראי בנקאי, נטו
-	-	30	קבלת הלוואות לזמן ארוך
-	233	52	הנפקת אגרות חוב, בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	(21)	פירעון אגרות חוב
-	41	-	הנפקת מניות ואופציות
(4)	(5)	(4)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירות
(5)	(28)	(37)	ריבית ששולמה
213	(60)	(41)	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון</b>
(28)	201	43	<b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
39	31	225	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
20	(7)	(11)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
31	225	257	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה</b>
			<b>פעולות מהותיות שלא במזומן</b>
17	6	5	רכישת רכוש קבוע באשראי

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



## ביאור 1 - כללי

## א. הישות המדווחת

חברת בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן – "החברה" או "בז"א") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה ביום 4 בינואר 2006 ואשר כתובתה הרשמית היא רחוב הנפט, א.ת. צפוני אשדוד. החברה עוסקת ביבוא נפט גולמי, בזיקוק הנפט הגולמי למוצרי נפט, שיווקם ומכירתם ובייצור חשמל ומכירתו. עד ליום 28 באוגוסט 2023 החברה הייתה חברה בת בבעלות מלאה של פז קמעונאות ואנרגיה בע"מ (להלן: "פז").

ביום 30 בדצמבר 2021 הגישו החברה ופז, לרשות לניירות ערך, טיוטה ראשונה של תשקיף לחלוקת מניות החברה כדיבידנד בעין לבעלי המניות בפז (להלן – "תהליך הפיצול"), ורישום מסחר של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ביום 28 באוגוסט 2023 (להלן – "מועד הפיצול") הושלם תהליך הפיצול, וביום 30 באוגוסט 2023 מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביום 9 בנובמבר 2022 התקשרו החברה, פז ושפיר אנרגיה בע"מ בהסכם, אשר תוקן ביום 21 ביוני 2023 ואשר הומחה ביום 3 באוגוסט 2023 לשפיר אנרגיה אשדוד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ (להלן – "שפיר"), לפיו במועד השלמת הפיצול, החברה תנפיק ותמכור לשפיר מניות ואופציות כאמור בהסכם.

ביום 17 באוגוסט 2023 פורסם תשקיף הפיצול מחברת פז לאחר קבלת היתרים ואישורים מהרשות לניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל אביב. בהתאם להסכם, בד בבד עם השלמת הפיצול על פי התשקיף, ביום 28 באוגוסט 2023, הונפקו לחברת שפיר מניות בשיעור של 10% מההון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה כנגד השקעה בחברה בסך של כ-41 מיליון דולר. בנוסף, מניות החברה חולקו על-ידי פז כדיבידנד בעין לבעלי המניות של פז, בשיעור של 85.1% מההון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההנפקה. יתרת המניות, בשיעור של 4.9% מההון המונפק והנפרע של החברה, נשארו בידי חברת פז.

כמו כן, בהתאם להסכם, הונפקו לשפיר אופציות שאינן רשומות למסחר, לרכישת מניות החברה הנותרות בידי פז, או להקצאת מניות על ידי החברה, אשר יביאו את שפיר להחזקה של 45.1% או 65% ממניות החברה, לבחירת שפיר, במחירים שנקבעו בהסכם. יצוין כי האופציות לא תירשמה למסחר. בחישוב אחוזי האחזקה וכמות המניות בכל אחת מהאופציות, לא יובאו בחשבון מניות שירכשו על ידי שפיר שלא על פי ההסכם. כמו כן, מימוש האופציות כפוף לכל דין, לרבות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, וכן להוראות צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בית הזיקוק לנפט – אשדוד בע"מ), תשס"ו-2006 (להלן: "צו האינטרסים"). יובהר כי אם לאחר מימוש איזה מן האופציות הנ"ל, שפיר תחזיק למעלה מ-19.9% מהון המניות המונפק של החברה, המימוש יהיה כפוף לכך ששפיר קיבלה היתר/אישור לפי צו האינטרסים או אישור בכתב מרשות החברות הממשלתיות, שאישור כאמור אינו נדרש.

עוד הוסכם כי שפיר תהיה רשאית לעבור סף אחזקה של 15.9% מההון המונפק של החברה רק באמצעות עלייה לאחזקה של למעלה מ-19.9% מהון המניות של החברה (מדרגה של לפחות 4%).

יצוין כי הרשות לניירות ערך מסרה לחברה את עמדתה כי מימוש האופציות שיינתנו לשפיר לפי הסכם ההשקעה, שיביא לחציית הספים הקבועים בסעיף 328 לחוק החברות, כפוף להצעת רכש מיוחדת לבעלי המניות של החברה או באישור אסיפת בעלי המניות של החברה להנפקת מניות החברה בעקבות מימוש האופציות במועד המימוש, לפי העניין.

ביום 30 באוגוסט 2023 החלו מניות החברה להיסחר בבורסה.

## ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה –

1. החברה או בז"א – בית זיקוק אשדוד בע"מ.
2. צד קשור – כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
3. בעלי עניין – כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968.
4. דולר – דולר של ארה"ב.

## ביאור 1 - כללי (המשך)

## ג. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

## 1. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן בסעיף זה: "המלחמה"), בעקבות התקפה של ארגון הטרור החמאס על יישובי עוטף עזה. במקביל, התנהל עימות צבאי בגבולה הצפוני של מדינת ישראל מול ארגון הטרור חיזבאללה. לכן, הכריזה הממשלה על מצב מיוחד בעורף הישראלי, במסגרתו פונו יישובים רבים, הן בעוטף עזה והן בגבול הצפון, ונקטו פעולות לשמירה על ביטחון הציבור, ביניהן הטלת הגבלות על מקומות עבודה ומערכת החינוך.

למלחמה השלכות כלכליות מהותיות על המשק הישראלי, אשר לא כולן ידועות נכון למועד דוח זה. בין היתר, הביאה המלחמה לקיטון בהיקפי הפעילות במשק כתוצאה מסגירת מפעלים, פגיעה בתשתיות, גיוס מילואים רחב היקף, פינוי תושבים מאזורי מגוריהם, הגבלות על תחבורה וכד'. זאת לצד תנודות בשער החליפין ובשוקי המניות והחוב בבורסה בתל אביב וירידת דירוג החוב של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות.

נכון למועד זה, עדיין קיים חוסר ודאות בקשר להמשך הלחימה, ולא ניתן להעריך את השפעותיה העתידיות של המלחמה על פעילות החברה.

עם זאת, מבחינות שביצעה החברה, עולה כי נכון למועד פרסום דוח זה, למלחמה לא צפויה להיות השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בפירעון התחייבויותיה, על מדידת נכסים והתחייבויות או על ירידת ערך נכסים או אומדנים ושיקול דעת קריטיים.

השלכות המלחמה על פעילות החברה:

פעילות לוגיסטיקה ייבוא וייצוא:

למצב המלחמה השפעה על הגעת אוניות נפט ותזקיקים לנמלי ישראל ועל הרציפות התפעולית של בית הזיקוק. במהלך השבועות הראשונים של המלחמה, פריקת הנפט הגולמי, שנעשית בימים כסדרם בנמל אשקלון באמצעות קצא"א, הופרעה בשל סגירת פעילות הנמל לאור פגיעות וניסיונות פגיעה במרחב אשקלון. לאור כך פעלה החברה במספר מישורים לרבות הסטת אוניות הנפט הגולמי, שהיו אמורות להגיע לנמל אשקלון, לנמל אילת, ורכישת מלאים זמינים בשוק המקומי. במהלך חודש נובמבר 2023 חזר נמל קצא"א לפעילות. מקשר חח"י באשדוד המשמש את החברה בפריקה וטעינה של אוניות תזקיקים היה פעיל במהלך כל התקופה. עם זאת, חלק מבעלי האוניות והמטענים מסרבים לפקוד את נמלי ישראל. מגמה זו הולכת ונחלשת עם חלוף הזמן.

בתחילת חודש מאי 2024 הכריז משרד הסחר הטורקי על הגבלות שונות על הסחר עם ישראל. במסגרת פעילות הייבוא של החברה, נעשה שימוש בתשתיות נפט בטורקיה וכן מתבצע ייצוא של מוצרים שונים לטורקיה. הצעדים שנקטו על ידי טורקיה משפיעים על פעילות הייבוא והייצוא של החברה, ובעיקר על מטעני הייצוא שטרם המלחמה היו נמכרים ליעד זה. להערכת החברה, צעדים אלו עלולים להיות בעלי השפעה לא מהותית על פעילות הייצוא של החברה.

הקשיים הלוגיסטיים המתוארים הביאו לפגיעה במרווח הזיקוק של החברה.

ביקושים בשוק המקומי:

למצב המלחמה השפעה על היקף הנסועה בכבישי ישראל אשר משפיעה על צריכת תזקיקי נפט על ידי הציבור ועל היקף הזמנות הדלקים מבית הזיקוק על ידי חברות הדלק בהתאם להסכמים עימן. במהלך חודש אוקטובר 2023 נרשמה ירידה של כ- 20%-25% בביקוש לבנזין וסולר וכ- 50% בביקוש לדס"ל. השפעת הירידה בביקושים על מכירות החברה מוגבלת, לאור אופי הסכמי המכר עליהם חתומה החברה מול לקוחותיה. במהלך שנת 2024 חזרו הביקושים לרמתם הרגילה, למעט דס"ל אשר הביקוש לו נותר ברמות נמוכות, וסולר המופנה לרשות הפלשתינאית ורצועת עזה. לפיכך, החברה מייצאת את עודפי התזקיקים. לייצוא התזקיקים חלף מכירתם בשוק המקומי השפעה שלילית על מרווח הזיקוק.

מצבת עובדים:

במהלך המלחמה שירתו במילואים כ-50 מעובדי בית הזיקוק המהווים כ-11% ממצבת העובדים של החברה. אף על פי כן, לא נגרמה פגיעה ברציפות התפעולית של בית הזיקוק בשל כך. נכון למועד פרסום דוח זה, מרבית עובדי החברה שבו לעבודתם.

## ביאור 1 - כללי (המשך)

## ג. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

## 1. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

השפעה על התוצאות הכספיות:

מלחמת חרבות ברזל הביאה לאובדן רווח תפעולי בסך של כ- 32 מיליון דולר בשנת 2024. כ-50% מהנזק הינו בגין השפעות ועלויות לוגיסטיות, והיתרה בגין קיטון במכירות והסטת מכירות לייצוא. אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא ושלם את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה של החברה, בין היתר לאור חוסר הוודאות בדבר משך המלחמה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או מתקניה, צעדים שיינקטו על ידי הממשלה והרשויות השונות, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתפתח כתוצאה ממנה.

## 2. המקשרים הימיים של חברת החשמל לישראל

בחודש ינואר 2021 התקבל בחברה העתק מכתבו של מנהל היחידה הארצית להגנת הסביבה הימית במשרד להגנת הסביבה, הממוען לחח"י, לפיו המשרד להגנת הסביבה אינו מאשר לחח"י את המשך הפעלת הצינור "24" (הצינור הימי המוליך מזוט אל ומהמקשר הימי של חח"י) מעבר לחודש דצמבר 2022. ככל שלא יינתן אישור להמשך הפעלת הצינור מעבר למועד זה או לחילופין לא יוקם צינור חדש חלף הקיים, לא תוכל החברה לייצא את עודפי המזוט דרך תשתית זו ובהיעדר חלופה הדבר עלול להשפיע על המשך הרציפות התפעולית של בית הזיקוק. להערכת החברה שיעור עודפי המזוט של החברה עומד על כ- 6% מתוך סך המוצרים המיוצרים על ידי בית הזיקוק. ביום 20 בדצמבר 2022 התקבל בחברה העתק מכתבה של מנכ"לית המשרד להגנת הסביבה למנכ"ל חח"י, לפיו המשרד להגנת הסביבה ממליץ לאפשר הארכת השימוש במקשר עד סוף שנת 2027 בכפוף לתנאים מסוימים שעיקרם ביצוע בדיקות תקופתיות ותוכנית אחזקה לצינור והגשת תכנית ואבני דרך ליצירת חלופה לצינור הקיים. חברת החשמל קיבלה רישיון זמני לפעילות המקשרים עד ליום 31 ביולי 2023, שלמיטב ידיעת החברה, הוארך עד ליום 30 ביוני 2025.

בנוסף, נודע לחברה, כי בכוונת חח"י למכור את המקשרים לחברה ממשלתית אחרת. מאחר שלחברה ישנה תלות במקשרים, לחברה חשיבות שרוכש המקשרים מחח"י יהיה בעל ניסיון ומיומנות בהפעלת מקשרים מסוג זה, על מנת לשמור על הרציפות התפעולית של בית הזיקוק, ושהשירות יינתן במחירי השוק.

במהלך הרבעון השני של 2024 הובא לידיעת החברה כי בכוונת חח"י למכור את המקשרים לחח"י ובכוונת חח"י להעביר את תפעול המקשרים לידי חברת תש"א. בהמשך לכך, החברה החלה במגעים ראשוניים עם חברת תש"א בקשר עם אספקת שירותי פריקה וטעינה של אוניות במקשרים על ידי תש"א (חלף חח"י) לחברה. ביום 7 באוגוסט 2024 התקבלה הודעה בחברה מחח"י, לפיה ככל שיתקיימו כלל התנאים הנדרשים להשלמת המכירה לחח"י, אזי מסירת המקשרים לחח"י ותש"א צפויה להתבצע ביום 1 באוקטובר 2024, וכי בכוונת חח"י להפסיק לתת שירות במקשרים החל מתאריך זה. החברה ממשיכה לפעול בנושא אל מול כל הגורמים הרלוונטיים, לרבות הגורמים הרגולטוריים, על מנת לוודא כי לא תיפגע המשך הרציפות התפעולית של המקשרים אגב תהליך זה. על אף האמור, המקשרים טרם נמסרו וחח"י עדכנה את החברה כי תמשיך לספק את השירותים עד להעברת המקשרים לתש"א. בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את השפעת העברת התפעול במקשרים לתש"א על החברה.

## 3. עימות צבאי באירופה

ביום 24 בפברואר 2022 פלשה רוסיה לאוקראינה על רקע סכסוך בין שתי המדינות. כתוצאה מכך, הוטלו הגבלות משמעותיות על היכולת לייצא מוצרי אנרגיה מרוסיה. כתוצאה מהעימות והסנקציות כאמור, מחיר הנפט הגולמי עלה משמעותית בשל החשש ממשבר אספקה עולמי. מבנה השוק הפך למבנה נסוג עמוק ("Backwardation"), והשפעתו שלילית על התוצאות הכספיות של החברה. השפעות אלה מותנו בהמשך שנת 2022 וב-2023 ו-2024.

בנוסף, כתוצאה ממגבלות ייצוא התזקיקים וחומרי הביניים מרוסיה, מרווחי המוצרים עלו למרווחי שיא בכל המוצרים בכלל, ובסולר בפרט, אשר להם השפעה חיובית על התוצאות הכספיות של החברה. במחצית השנייה של 2022 התמתנו מרווחי הזיקוק, אך נשארו גבוהים משמעותית ביחס לממוצע. השפעות אלה המשיכו גם בשנת 2023. בשנת 2024 מרווחי הזיקוק נחלשו ביחס לשנת 2023, אך המשיכו להיות גבוהים במעט ביחס למרווחי הזיקוק הממוצעים.

הואיל ומדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה, החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחיר הנפט בעולם, ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות של החברה.

**ביאור 1 - כללי (המשך)****ג. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)****4. פעילות החותים בים האדום**

מתקפות החותים על אוניות בים האדום משפיעות על שרשרת האספקה העולמית. בין היתר, נגרמת הפרעה משמעותית לתנועת מיכליות תזקיקים (בעיקר סולר ודס"ל) מהמזרח לאזור הים התיכון והתארכות נתיבי השיט, שגרמו להתייקרות תעריפי ההובלה הימית. כתוצאה מכך, מחירם של מוצרים אלה בים התיכון עלה והשפיע לחיוב על מרווח הזיקוק.

נכון למועד זה, החברה אינה יודעת להעריך מה תהיינה ההשפעות העתידיות של המשך פעילות החותים בים האדום על תוצאותיה העסקיות של החברה.

**5. נושאי משרה**

ביום 5 בינואר 2025, לאחר תאריך המאזן, חדל מר עמית כרמל לכהן כמנכ"ל החברה, וזאת לאחר שביום 1 בספטמבר 2024 הודיע לדירקטוריון על רצונו לסיים את תפקידו. עובר למועד פרסום דוח זה, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון מענק מיוחד בשיקול דעת למנכ"ל היוצא, בסך 3 משכורות חודשיות, בגין תרומתו רבת השנים להצלחת החברה.

ביום 2 בינואר 2025, לאחר תאריך המאזן, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר יצחק (ז'קי) ברדוגו לממלא מקום המנכ"ל החל מיום 5 בינואר 2025. מר ברדוגו מועסק בחברה החל משנת 1991 במספר תפקידים, כאשר בשנת 2020 מונה לסמנכ"ל תפעול ומשנה למנכ"ל.

**6. גיוס מסגרת אשראי**

ביום 26 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכמי העמדת מסגרות אשראי עם תאגידי בנקאיים בהיקף כולל של כ-2 מיליארד ש"ח, למשך שנה. ראה גם ביאור 20 להלן.

**7. הסכם ניכיון לקוחות**

ביום 26 בדצמבר 2024 החברה התקשרה בהסכם מסגרת עם תאגידי בנקאיים (להלן: "המנכיס") שהתחייבו לרכוש מהחברה התחייבויות של לקוחות מסוימים, בהיקף מירבי של 760 מיליון ש"ח, למשך שנה. ביום 30 בדצמבר 2024 החברה התקשרה בהסכם מסגרת עם תאגיד בנקאי נוסף, לניכיון לקוחות מסוימים, בהיקף מירבי של 90 מיליון ש"ח, למשך שנה. סכומי המסגרת הם סכומים מתחדשים, כך שסכום שנפרע על ידי הלקוח חוזר אל סכום המסגרת. הזכויות שנרכשו על ידי המנכיס יומחו באופן מוחלט, בלתי חוזר ובלתי מותנה. כל מנכה רשאי על פי שיקול דעתו למכור ו/או להמחות את זכויותיו ו/או חובותיו על פי ההסכם, בכל דרך שהיא, לרשימת מנכיס פוטנציאליים המפורטת בהסכם ו/או לכל גורם אחר שאושר על ידי החברה.

בהתאם להוראות IFRS 9, החברה גורעת מהדוח על המצב הכספי את חובות הלקוחות המנוכיס, בהתאם לשיעור הניכיון המוסכם בין החברה למנכיס ביחס לכל לקוח. ראה גם ביאור 20 להלן.

**8. הנפקת אג"ח**

ביום 25 בדצמבר 2024 החברה הנפיקה אגרות חוב (סדרה 3). ביום ההנפקה עמד הערך הנקוב על 190 מיליוני ש"ח. שער הדולר ליום ההנפקה היה 3.663. ראה גם ביאור 21 להלן.

**9. הסכם עבודה**

ביום 13 ביוני 2024 התקבלה בחברה הודעה בדבר סכסוך עבודה, לפיה עובדי החברה יוכלו לנקוט בצעדים ארגוניים על פי הנחיית ההסתדרות. ביום 12 באוגוסט 2024 התקבלה הודעה בדבר ביטול סכסוך העבודה, לאחר שהצדדים הגיעו להסכמות ביחס לנושאים שבמחלוקת. לסכסוך העבודה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**ביאור 1 - כללי (המשך)**

**ג. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)**

**10. חלוקת דיבידנד**

ביום 6 בפברואר 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-55 מיליון דולר (200 מיליוני ש"ח) על בסיס הרווחים הראויים לחלוקה של החברה ליום 30 בספטמבר 2023, כפי שנצברו ב-8 הרבעונים האחרונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023. ביום 22 בפברואר 2024 הדיבידנד שולם בש"ח.

**11. הלוואות לזמן ארוך**

ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכמי הלוואה עם שני תאגידי בנקאיים בסך כולל של 110 מיליון ש"ח ל-8 שנים. ראה גם ביאור 20 להלן.

**ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

**א. הצהרה על עמידה בתקני דיוח כספי בינלאומיים**

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיוח כספי בינלאומיים חשבונאיים (להלן: "IFRS Accounting Standards").

דוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

הדוחות אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במרץ 2025.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

עד למועד הפיצול, הדוחות הכספיים הוצגו במיליוני ש"ח, שהיה מטבע הפעילות של החברה, לאור העובדה שפעילותה הייתה שלובה אינטגרטיבית בקבוצת פז, שמטבע פעילותה הוא ש"ח.

החל ממועד הפיצול, שינתה החברה את מטבע פעילותה לדולר, מאחר שהדולר הוא המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית של החברה כאשר היא פועלת כחברה עצמאית בענף הזיקוק.

**ג. תקופת המחזור התפעולי**

המחזור התפעולי של החברה הינו שנה. עקב כך כוללים הרכוש וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה.

**ד. בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים והתחייבויות הבאים: מכשירים נגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מלאי הנמדד כנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו, הלוואות, נכסי והתחייבויות מסים נדחים, הפרשות, התחייבויות לדמי הרשאה והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

למידע נוסף בדבר מדידת נכסים והתחייבויות אלה ראה ביאור 3 בדבר מדיניות חשבונאית מהותית.

**ה. 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 גם על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות הרגילים. החברה אינה כפופה לדרישות הון מכוח חוק או רגולציה.

## ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

## 1. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

## אומדנים קריטיים

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

ירידת ערך נכסים – החברה בוחנת בכל תאריך מאזן אם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא כספיים. בהתקיים סימנים לירידת ערך, נערכת בחינה באם הסכום בו מוצגת ההשקעה בנכס ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים המהווים הצפויים מאותו הנכס, ובמידת הצורך נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה. היוון תזרימי המזומנים מחושב לפי שיעור היוון לאחר מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. 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 החברה כאמור עשויים להוביל לשינויים מהותיים בערכם בספרים של הנכסים ובתוצאות הפעילות.

מדידת מלאי - החברה בוחנת בכל תאריך מאזן 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 בניכוי הוצאות מכירה צפויות. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמאלית. ערך המימוש נטו 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.

בחינת אומדן אורך חיים שימושיים של פריטי רכוש קבוע – החברה בוחנת לפחות אחת לשנה את אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע, בהתבסס, בין היתר, על הערכות מהנדסים פנימיים, בעלי ידע וניסיון מקצועי רלוונטי, המתבססות, בין היתר, על ניסיון העבר הנצבר בחברה. שינויים באומדן אורך החיים השימושיים של פריטי רכוש קבוע עשויים להוביל לגידול או קיטון בהוצאות הפחת הנזקפות לרווח והפסד ולשינוי בתוצאות הפעילות.

הערכת סיכויי התחייבויות תלויות - החברה בוחנת בכל תאריך דיווח ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעות, על פי בחינה האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה. למידע בדבר חשיפת החברה לתביעות, ראה ביאור 26 א' בדבר התחייבויות תלויות.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית**

**א. מטבע חוץ**

**(1) עסקאות מטבע חוץ**

עסקאות בש"ח או במטבע שאינו דולר מתורגמות למטבע הפעילות של החברה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. חלק מההכנסות מוכרות בשער ממוצע חודשי, כאשר אספקת המוצר נפרסת על פני החודש. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים בש"ח או במטבע שאינו דולר בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד, כאשר הפרשי שער בגין לקוחות וספקים מוצגים בהכנסות ובעלות המכר, בהתאמה, והפרשי שער אחרים מוצגים בהוצאות מימון. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

**(2) נתוני מדד ומטבע חוץ**

להלן נתונים בדבר המדד ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
שער במועד הדיווח			% השינוי			
0.284	0.276	0.274	(11.80)	(2.82)	(0.72)	1 ש"ח לעומת דולר
3.519	3.627	3.647	13.15	3.07	0.55	1 דולר לעומת ש"ח
129.47	133.30	137.62	5.26	2.96	3.24	מדד בגין בנקודות (2006)
129.11	133.43	137.99	5.28	3.34	3.42	מדד ידוע בנקודות (2006)

**ב. מכשירים פיננסיים**

**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים**

**הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים**

החברה מכירה לראשונה בלקוחות, חייבים ופיקדונות שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי.

**גריעת נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.

אם בידי החברה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, החברה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

החברה מבצעת עסקאות ניכיון לקוחות, וגורעת את יתרת הלקוח במועד העסקה.

**סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה**

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת או שווי הוגן דרך רווח והפסד.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****ב. מכשירים פיננסיים (המשך)****(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)**

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת כמתואר לעיל, וכן נכסים פיננסיים שייועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה, החברה מייעדת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית.

לחברה יתרות לקוחות במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

**מדידה עוקבת, רווחים והפסדים**

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:

נכס פיננסי נמדד לאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסד מירידות ערך.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

בתקופה עוקבת נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, מוכרים ברווח והפסד.

**(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: ספקים, זכאים אחרים, התחייבות בגין חכירה והתחייבות לדמי הרשאה, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים וחוץ בנקאיים.

**הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות**

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

**מדידה עוקבת של התחייבויות פיננסיות**

התחייבויות פיננסיות (למעט התחייבויות פיננסיות אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד) מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

עלויות עסקה המיוחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כהתחייבות פיננסית, מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. עלויות עסקה אלו מנוכות מההתחייבות הפיננסית בעת ההכרה לראשונה בה, או מופחתות כהוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפויה עוד להתקיים.

**גריעת התחייבויות פיננסיות**

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות החברה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.



**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****ב. מכשירים פיננסיים (המשך)****(3) מכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות חשבונאות גידור**

החברה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע וסיכונים תנודות במחירי הנפט וסיכונים מרווח זיקוק. בנוסף, החברה הנפיקה אופציות לרכישת מניות החברה, אשר הינן נגזרים שאינם משמשים לגידור.

**מדידה של מכשירים פיננסיים נגזרים**

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי הוגן מטופלים כמתואר להלן:

**גידור כלכלי**

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים על מחירי הנפט ומרווחי זיקוק מסווגים במסגרת עלות המכר וההכנסות.

**נגזרים שאינם משמשים לגידור**

שינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים לגידור נזקפים לרווח והפסד כהכנסות או הוצאות מימון. בכלל זה מיישמת החברה טיפול חשבונאי כאמור לגבי שינויים בשווי ההוגן של כתבי אופציה שתוספת המימוש בגינם אינה קבועה.

**ג. רכוש קבוע****(1) הכרה ומדידה**

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות של רכוש קבוע כוללת הוצאות 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.

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 נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים ומוכרים נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

חלקי חילוף, ציוד עזר וציוד גיבוי מסווגים כרכוש קבוע כאשר הם עומדים בהגדרת רכוש קבוע בהתאם ל- IAS 16.

**(2) עלויות עוקבות**

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע מוכרת כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בפריט תזרום אל החברה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

**(3) פחת**

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים.

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 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**

**ג. רכוש קבוע (המשך)**

**(3) פחת (המשך)**

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

שנים	
50-15	מבנים
70-25	מתקני זיקוק ופיצוח
70-30	מיכלים
33-25	תחנת כוח
20-5 (בעיקר 15)	ציוד אחר
7-5	מחשבים
20-5	ריהוט וציוד
8-5	כלי רכב

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש בכל שנת דיווח ומתואמים לפי הצורך.

לשם הבטחת המשך פעילותם התקינה והשוטפת של המתקנים, מבצעת החברה, דרך קבע, טיפולים תקופתיים במתקניהן אחת לכ-6 שנים. עלויות שהוצאו בפועל בגין הטיפול התקופתי במתקנים לרבות העלויות הישירות המתייחסות מהוונות ומופחות לאורך התקופה שעד לטיפול המתוכנן הבא.

**ד. מלאי**

המלאי מוצג לפי העלות או ערך מימוש נטו, כנמוך שבהם.

העלות נקבעת כלהלן:

חומרי גלם, חומרי ביניים ותוצרת גמורה - על בסיס "נכנס ראשון - יוצא ראשון" (FIFO). עלות המלאי כוללת את כל עלויות הרכישה, עלויות ההמרה 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 העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

ערך המימוש נטו של מלאי הנפט הגולמי נקבע על בסיס מחירי המכירה בניכוי הוצאות המכירה הצפויות של תזקיקים בהתאם לתמהיל הייצור הצפוי בחודש העוקב. ערך מימוש נטו של מלאי התזקיקים נקבע על בסיס מחירי המכירה בניכוי הוצאות מכירה צפויות.

**ה. ירידת ערך**

**נכסים שאינם פיננסיים**

עיתוי בחינת ירידת הערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה, 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.

מדידת סכום בר ההשבה

הסכום בר ההשבה של נכס הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוונת החברה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לאחר מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד.

## ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

## ה. ירידת ערך (המשך)

ביטול הפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או אינם קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

## 1. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לחברה 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.

בהתאם למדיניות המוצהרת של החברה לשימור הסביבה ובהתאם לדרישות החוק, ההיתרים, הרישיונות והוראות המשרד להגנת הסביבה מוכרת הפרשה לצורך ניהול מערך איכות הסביבה של החברה תוך מניעת זיהומים ממתקני החברה ותוך הגנה מיטבית על הסביבה.

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, ויותר סביר מאשר לא (More likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

## 2. הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

## (1) תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית לאחר סיום העסקה שלפיה החברה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות החברה להפקיד בתוכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

## (2) תכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של החברה, המתייחסת לתוכנית 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 התוכנית. החברה 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. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לחברה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממשה במהלך חי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות. בחישוב זה יובאו בחשבון דרישות הפקדה מזערית, באם רלוונטיות לתוכנית.

כאשר חל שיפור או צמצום בהטבות שמעניקה החברה לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדרות המתייחס לשירותי עבר של העובדים או הרווח או הפסד מהצמצום מוכרים מיידית ברווח או הפסד כאשר מתרחש התיקון או הצמצום של התוכנית.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים. עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית שנוקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****ז. הטבות לעובדים (המשך)****(2) תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)**

החברה מקזזת נכס המתייחס לתוכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתוכנית אחרת רק כאשר יש זכות הניתנת לאכיפה משפטית להשתמש בעודף התוכנית האחת כדי לסלק מחויבות בגין התוכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתוכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התוכנית האחרת בו זמנית.

**(3) הטבות לזמן קצר**

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) – בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור

בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות. סיווג הטבות לעובדים לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית החברה לסילוק המלא של ההטבות.

**(4) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך**

המחויבות נטו של החברה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתוכניות הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהוון לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון של המחויבות נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים ישירות לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

**ח. הכנסות**

החברה 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.

מכירות מוצרי החברה בישראל מוכרות בדרך כלל במועד משיכת הסחורה משטח המפעל, או לחילופין בהתאם להסכם עם הלקוחות.

במקרה שבו הסחורה טרם נמשכה, החברה מכירה בהכנסה בהתקיים כל הקריטריונים הבאים:

- הסיבה להסדר הינה לבקשת הלקוח.

- המוצר מזהה באופן נפרד כשייך ללקוח.

- המוצר זמין להעברה פיזית ללקוח.

- לחברה אין יכולת להשתמש בסחורה או לכוון אותה ללקוח אחר.

מכירות מחוץ לישראל מוכרות בעיקר בעת טעינת הסחורה על כלי תחבורה של המוביל, בהתאם לתנאים המסחריים של העיסקה.

**ט. 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.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****י. הכנסות והוצאות מימון**

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללים גם הכנסות מריבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, ריבית בגין עסקאות ניכיון שבוצעו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. עלויות האשראי נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

הסעיף כולל גם הכנסות והוצאות מהפרשי שער, למעט הפרשי שער בגין ספקים ולקוחות המוצגים בעלות המכר והכנסות, בהתאמה.

בדוחות על תזרימי המזומנים, ריבית שהתקבלה מוצגת במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה, וריבית ודיבידנד ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות מימון.

**יא. מסים על הכנסה**

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.

**מסים שוטפים**

המס השוטף הוא סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, והכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

**מסים נדחים**

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת או הפרשים זמניים חייבים במס, שכנגדם ניתן יהיה לנצל אותם.

נכסי המסים נדחים נבדקים בכל מועד דיווח ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו הם מופחתים.

**יב. חכירות****(1) קביעה אם הסדר מכיל חכירה**

במועד ההתקשרות בחכירה, החברה קובעת אם ההסדר הוא חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום.

**(2) נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה**

חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה החברה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס זכות שימוש בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם מבניהם.

**(3) תקופת החכירה**

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)****יב. חכירות (המשך)****(4) 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.

**(5) הפחתת נכס זכות שימוש**

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם. אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

<u>שנים</u>	
5-3	כלי רכב
10-3	מיכלים

**(6) תיקוני חכירה**

החברה 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, החברה 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.

עבור תיקוני חכירה שמקטינים את היקף החכירה, החברה 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, החברה מודדת מחדש את ההתחייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות השימוש.

**יג. רווח למניה**

החברה מציגה נתוני רווח בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה, לאחר התאמה בגין הנפקת זכויות.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה, והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, במידה וישנן.

**ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**

יד. יישום לראשונה של תקנים חדשים ותקנים שטרם אומצו

**(1) תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ותיקון עוקב: התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות**

התיקון מחליף דרישת סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) ואשר קיימת לסוף תקופת הדיווח. התיקון העוקב, כפי שפורסם באוקטובר 2022, קבע כי אמות מידה פיננסיות אשר בהן נדרשת ישות לעמוד אחרי מועד הדיווח, לא ישפיעו על סיווג התחייבות כשוטפת או לא שוטפת. כמו כן, התיקון העוקב הוסיף דרישות גילוי עבור התחייבויות הכפופות לבחינת אמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, כגון גילוי בדבר אופיין של אמות המידה הפיננסיות, המועד בו נדרש לעמוד בהן וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שישות תתקשה לעמוד באמות המידה. בנוסף, התיקון הבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או בלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון והתיקון העוקב יושמו בתקופות דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2024.

ליישום התיקון לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 – הצגה וגילוי בדוחות הכספיים**

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד. התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים עם שינויי נוסח קלים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון. בנוסף לשניים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי "non-GAAP"). כמו כן, במסגרת התיקון, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים וביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ'אחרים' (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

**ביאור 4 - קביעת שווי הוגן**

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאונים 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.

**נגזרים** - השווי ההוגן של חוזי אקדמה (Forward) על מטבע חוץ מבוסס על מחירי השוק הרשומים שלהם, (Listed market price) באם זמינים. בהעדר מחירי שוק 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 בשיעור ריבית מתאים.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, על מחירי סחורות (נפט גולמי), מבוסס על מחירי השוק הרשומים שלהם אשר מפורסמים בבורסת הסחורות בלונדון.

למידע נוסף לגבי היררכיית שווי הוגן ראה ביאור 25 ו'.

**ביאור 5 - הכנסות**

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	במיליוני דולר
3,449	2,944	2,499	שוק מקומי
678	761	656	יצוא
66	69	61	חשמל ואחרים
<u>4,193</u>	<u>3,774</u>	<u>3,216</u>	<b>סך הכול הכנסות</b>
<u>להלן פירוט אודות הכנסות מלקוחות עיקריים של החברה:</u>			
2,478	2,067	1,556	לקוח א'
<u>571</u>	<u>437</u>	<u>388</u>	לקוח ב'

**ב. הרכב הכנסות לפי חומרים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	במיליוני דולר
1,426	1,320	1,196	בנזין
1,518	1,278	1,059	סולר
529	460	365	קרוסין
247	238	100	מזוט
473	478	496	אחרים (כולל חשמל וניפוק)
<u>4,193</u>	<u>3,774</u>	<u>3,216</u>	<b>סך הכול הכנסות</b>



**ביאור 6 - עלות המכירות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			במיליוני דולר
2022	2023	2024	
3,853	3,302	2,953	חומרים שנצרכו
41	46	39	שכר עבודה והוצאות נלוות
47	55	48	אחזקה ותשתיות
67	67	67	פחת והפחתות
57	65	55	שירותי חשמל, מים וגז לתחנות כוח
13	13	9	מסים ואגרות
6	7	9	ביטוחים
2	2	2	אחרות
<b>4,086</b>	<b>3,557</b>	<b>3,182</b>	

**ביאור 7 - הוצאות מכירה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			במיליוני דולר
2022	2023	2024	
8	9	14	הוצאות ייצוא
1	1	1	הובלות
<b>9</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	

**ביאור 8 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			במיליוני דולר
2022	2023	2024	
2	1	-	הוצאות ניהול *
4	4	5	שירותים מקצועיים ושירותי מחשב
6	7	6	שכר
1	1	2	אחרות
<b>13</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	

\* עד הפיצול, בהתאם להסכם רכישת שירותים מפז, לרבות עלות העסקת מנכ"ל.

**ביאור 9 - הוצאות והכנסות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	במיליוני דולר
			<u>הוצאות מימון</u>
-	11	15	הוצאות ריבית בגין אגרות חוב
17	*	-	הוצאות ריבית לפז
1	1	1	הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
1	** 8	7	הוצאות ריבית בגין הלוואות מבנקים
*	** 11	11	הוצאות ריבית בגין אשראי ספקים
3	** 19	9	הוצאות ריבית אחרות ועמלות
-	8	11	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
<u>22</u>	<u>58</u>	<u>54</u>	
			<u>הכנסות מימון</u>
*	2	1	הכנסות ריבית
*	1	2	הכנסות מימון אחרות
<u>*</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\* סווג מחדש.

**ביאור 10 - מסים על ההכנסה**

**א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה**

**(1) שיעור מס חברות**

שיעור המס הרלוונטי לחברה בשנים 2024-2022 הוא 16%.

המסים השוטפים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעורי המס המוצגים לעיל.

**(2) הטבות מתוקף חוק עידוד התעשייה**

החברה הינה "חברה תעשייתית" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969 ובהתאם לכך היא זכאית להטבות אשר העיקרית שבהן היא פחת בשיעורים מוגדלים.

**(3) תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959**

החברה קיבלה החלטה אסטרטגית לפיה היא מחויבת לייצא לפחות 25% מהכנסותיה החל משנת 2013. מתוקף כך, תעמוד בז"א בתנאים שנקבעו בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ותהיה זכאית מכוח היותה מפעל מועדף להטבת שיעור מס מופחת, בשיעור של 16% משנת 2014 ואילך (ראה להלן).

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 שהופקה או שנצמחה בידי חברה מועדפת, כהגדרתן בתיקון לחוק, בשנת 2011 ואילך.

**ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)**

**א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה (המשך)**

**(3) תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (המשך)**

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 ומפעל מועדף מיוחד, 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 2014 כדלקמן: 9% באזור פיתוח א' ו-16% 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%.

להערכת החברה, היא תעמוד בעתיד בהיקף ייצוא של למעלה מ-25% מסך מכירות החברה.

**ב. מרכיבי הוצאות מסים על הכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			במיליוני דולר
2022	2023	2024	
			<b>הכנסות (הוצאות) מסים נדחים</b>
(11)	(23)	12	יצירה והיפוך של הפרשים זמניים

**ג. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח המדווח לפני מסים לבין הוצאות המסים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			במיליוני דולר
2022	2023	2024	
63	139	(46)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
16%	16%	16%	שיעור המס העיקרי
10	22	(7)	מס מחושב לפי שיעור מס עיקרי
1	1	*	הוצאות לא מוכרות
-	-	(2)	השפעת שינוי שיעור פחת רכוש קבוע לצרכי מס על הפסד להעברה
-	-	(3)	הפרש בין בסיס המדידה בדוחות הכספיים לבין בסיס המדידה לצרכי מס
11	23	(12)	<b>הוצאות (הכנסות) מסים</b>

\* סכום נמוך מ-1 מיליון דולר.

לפרטים בדבר שיעור המס העיקרי החל על החברה ראה סעיף א (3) בביאור זה.

ביאור 10 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים  
הרכב:

סה"כ	אחרים **	התחייבויות בגין חכירות	נכסי זכות שימוש	רכוש קבוע ורכוש אחר	הפסד נצבר לצרכי מס ונגזרים	התחייבויות בגין הטבות לעובדים	במיליוני דולר
20	39	-	-	(100)	78	3	יתרה ליום 1 בינואר 2022
(11)	(6)	-	-	(3)	(2)	*	זקיפה לדוח רווח והפסד
(2)	(4)	-	-	11	(8)	(1)	זקיפה לרווח כולל אחר
7	29	-	-	(92)	68	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
-	-	4	(4)	-	-	-	התאמת יתרת פתיחה ליום 1 בינואר 2023 ***
(23)	(6)	(1)	1	5	(22)	*	זקיפה לדוח רווח והפסד
*	(1)	*	*	3	(2)	*	זקיפה לרווח כולל אחר
(16)	22	3	(3)	(84)	44	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
12	(1)	1	(1)	11	2	*	זקיפה לדוח רווח והפסד
*	-	-	-	-	-	*	זקיפה לרווח כולל אחר
(4)	21	4	(4)	(73)	46	2	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\* כולל בעיקר נכס מס נדחה בגין הסכם שומות לשנים 2015-2018 בסכום של 1 מיליוני דולר ו-2 מיליוני דולר לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה, ונכס מס נדחה בגין מוניטין בסכום של 19 מיליוני דולר ו-20 מיליוני דולר לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023, בהתאמה.

ה. הפסדים להעברה

ליום 31 בדצמבר 2024, לחברה הפסד שוטף מעסק, בהתאם להסכם שומות לשנים 2015-2018 שנחתם בדצמבר 2020, בסך כולל של כ- 285 מיליוני דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 סך של כ- 286 מיליוני דולר). בגין הפסדים אלה הכירה החברה בנכס מס נדחה.

ו. שומות מס

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2018.

ביאור 11 - רכוש קבוע

במיליוני דולר

סה"כ	עבודות הקמה בביצוע וחלקי חילוף	כלי רכב	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי	מתקנים וציוד	קרקע ומבנים**	עלות/עלות נחשבת
1,575	77	1	24	1,377	96	יתרה ליום 1 בינואר 2024
24	3	*	1	19	1	תוספות
-	-	-	-	-	-	גריעות
-	(10)	-	2	5	3	עבודות הקמה בביצוע שהסתיימו
1,599	70	1	27	1,401	100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
<b>פחת שנצבר:</b>						
883	24	1	21	821	16	יתרה ליום 1 בינואר 2024
60	3	*	1	55	1	תוספות
-	-	-	-	-	-	גריעות
943	27	1	22	876	17	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
656	43	*	5	525	83	<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024</b>

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\* החברה הינה בעלת הזכויות להירשם כבעלים בשטח המצוי באשדוד עליהם נמצא בית הזיקוק.

\*\*\* באשר לזכויות החברה בקרקע ומבנים, ראה ביאור 26 ב' (3) להלן.

ביאור 11 - רכוש קבוע (המשך)

במיליוני דולר

סה"כ	עבודות הקמה בביצוע וחלקי חילוף	כלי רכב	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי	מתקנים וציוד	קרקע ומבנים**	עלות/עלות נחשבת
1,676	123	1	25	1,424	103	יתרה ליום 1 בינואר 2023
22	7	*	1	14	*	תוספות
*	-	*	-	-	-	גריעות
-	(46)	-	-	46	-	עבודות הקמה בביצוע שהסתיימו
(123)	(7)	*	(2)	(107)	(7)	קרן תרגום
1,575	77	1	24	1,377	96	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
						<b>פחת שנצבר:</b>
890	23	*	22	828	17	יתרה ליום 1 בינואר 2023
60	3	1	1	55	*	תוספות
*	-	*	-	-	-	גריעות
(67)	(2)	*	(2)	(62)	(1)	קרן תרגום
883	24	1	21	821	16	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
692	53	*	3	556	80	<b>יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023</b>

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\* החברה הינה בעלת הזכויות להירשם כבעלים בשטח המצוי באשדוד עליהם נמצא בית הזיקוק.

\*\*\* באשר לזכויות החברה בקרקע ומבנים, ראה ביאור 26 ב' (3) להלן.

**ביאור 12 - פיקדון בנאמנות**

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 לחברה), 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.

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי עומדת יתרת הפיקדון על כ-9 מיליון דולר.

**ביאור 13 - חייבים אחרים לזמן ארוך**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	במיליוני דולר
1	1	נכסי מסים
2	2	יעודה לדמי מחלה
*	*	הלוואות לעובדים (1)
*	*	בניכוי – חלויות שוטפות
3	3	

(1) ההלוואות אינן צמודות ונושאות ריבית החשב הכללי.

\* סכום נמוך מ-1 מיליון דולר.

**ביאור 14 - מלאי**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	במיליוני דולר
127	145	תוצרת גמורה
167	135	מלאי חומרי גלם וביניים
294	280	

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2024 כוללת הפרשה לירידת ערך בסך של כ-4 מיליון דולר.

יתרת המלאי ליום 31 בדצמבר 2023 כוללת הפרשה לירידת ערך בסך של כ-5 מיליון דולר.

**ביאור 15 - לקוחות**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	במיליוני דולר
110	134	לקוחות שוק מקומי
1	*	לקוחות אחרים
<b>111</b>	<b>134</b>	

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

החברה התקשרה בהסכם עם תאגידי בנקאיים לניכיון התחייבויות של לקוחות מסוימים, בהיקף מירבי של 850 מיליון ש"ח (כ-233 מיליון דולר). בהתאם להוראות IFRS 9, החברה גורעת מהדוח על המצב הכספי את חובות הלקוחות המנוכחים. ראה גם ביאור 20 להלן.

ליום 31 בדצמבר 2024 נגרעו חובות לקוחות החברה בהיקף של כ-107 מיליון דולר.

**ביאור 16 - חייבים אחרים**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	במיליוני דולר
1	7	מוסדות ממשלתיים
10	11	מקדמות ופיקדונות לאחרים
*	-	הכנסות לקבל
5	6	הוצאות מראש
*	*	חלויות שוטפות בגין הלוואות לעובדים (ראה ביאור 13)
*	*	פיקדונות לספקים
<b>16</b>	<b>24</b>	

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

**ביאור 17 - מזומנים ושווי מזומנים**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	במיליוני דולר
167	257	יתרות בנקים בש"ח
58	*	יתרות בבנקים במטבע אחר (בעיקר דולר)
<b>225</b>	<b>257</b>	מזומנים ושווי מזומנים

חשיפת החברה לסיכון שיעורי ריבית מפורטת בביאור 25 בדבר מכשירים פיננסיים.



**ביאור 18 - הון**

**א. הון המניות :**

<b>מניות רגילות</b>			
<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	במיליוני דולר
17,680	17,680	12,493,813	הון מניות מונפק ונפרע ליום 1 בינואר (*)
-	1,750,320	-	פיצול הון מניות (**)
-	9,476,431	-	הנפקת מניות ללא תמורה (**)
-	1,249,382	-	הונפקו תמורת מזומן במהלך התקופה (**)
<b>17,680</b>	<b>12,493,813</b>	<b>12,493,813</b>	<b>הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר</b>
<b>10,000,000</b>	<b>1,000,000,000</b>	<b>1,000,000,000</b>	<b>הון מניות רשום</b>

\* הון מניות מונפק ונפרע עד למועד הפיצול :

מקנות למחזיק בהן זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכויות למינוי דירקטורים וזכות ל-1 ש"ח מעודפי החברה במקרה של פירוק.	-	1	מניות רגילות א' בנות 1 ש"ח ערך נקוב
מקנות למחזיק בהן את כל הזכויות לחלוקת רווחי החברה כדיבידנד, וליתר עודפי החברה בפירוק.	-	17,679	מניות רגילות ב' בנות 1 ש"ח ערך נקוב

\*\* ביום 17 באוגוסט 2023 פורסם בבורסה לניירות ערך תשקיף רישום למסחר של מניות החברה כדיבידנד בעין לבעלי מניות פז. במסגרת זו, בוצע איחוד של הון מניות החברה למניות רגילות מסוג אחד בלבד השוות בזכויותיהן, וכן פיצול של הון מניות החברה ל-0.01 ש"ח ערך נקוב לכל מניה, והונפקו 9,476,431 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב לפז ללא תמורה. בד בבד עם חלוקת מניות החברה כדיבידנד בעין, הונפקו 1,249,382 מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, המהוות 10% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, לשפיר. תהליך הפיצול הושלם ביום 28 באוגוסט 2023. ראה גם ביאור 1 לעיל.

**ב. קרן מהפרשי תרגום**

קרן מהפרשי התרגום כוללת את כל הפרשי מטבע החוץ הנובעים מתרגום דוחותיה הכספיים של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2008 ממטבע הפעילות דולר למטבע ההצגה ש"ח, והפרשי מטבע הנובעים מתרגום דוחותיה הכספיים של החברה עד למועד הפיצול ושינוי מטבע הפעילות מש"ח לדולר.

**ג. רווח (הפסד) למניה**

חישוב הרווח הבסיסי והמדולל למניה ליום 31 בדצמבר 2024 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, באופן הבא :

<b>מניות רגילות</b>			
<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
11,244,431	11,244,431	12,493,813	יתרה ליום 1 בינואר *
-	1,249,382	-	מניות שהונפקו במהלך השנה
<b>11,244,431</b>	<b>12,493,813</b>	<b>12,493,813</b>	<b>ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה ליום 31 בדצמבר</b>

\* בהתאם להוראות IAS 33, בוצע תיקון רטרואקטיבי למספר המניות בגין חלוקת מניות ללא תמורה לפז במועד הפיצול.

**ביאור 19 - הטבות לעובדים**

**א. כללי**

1. הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, והטבות לטווח קצר. באשר להטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, לחברה תכניות הטבה מוגדרות בגין היא מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות. תכניות ההטבה המוגדרות מזכות את העובדים הזכאים להטבה בתשלום חד פעמי המבוסס על הסכמי שכר של העובדים והסכם קיבוצי. כמו כן לחברה תכנית הפקדה מוגדרת בגין חלק מעובדיה אשר חל לגביהם סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963.
2. בהתאם להסכמי עבודה בחברה 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.
3. עובדי וגימלאי החברה 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 לגימלאות.
4. בהתאם להסכמי השכר עם העובדים, לחברה 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. החברה הפרישה, בהסתמך על חוות דעת אקטואר, עבור ימי מחלה שלא נוצלו.

**ב. הרכב ההטבות לעובדים**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	במיליוני דולר
15	14	התחייבות שהוכרה בגין תכניות הטבה מוגדרת – מוצגת במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות

**ג. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה – תכנית הטבה מוגדרת**

(1) התנועה בגין תכניות הטבה מוגדרות

2023	2024	במיליוני דולר
17	15	יתרה ליום 1 בינואר
*	*	<b>הוצאה שנזקפה לרווח והפסד:</b>
1	1	עלות שירות שוטף
		עלות ריבית
		<b>הוכר ברווח כולל אחר:</b>
(1)	*	הפסדים (רווחים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות פיננסיות
*	-	הפסדים (רווחים) אקטואריים אחרים
*	-	קרן תרגום
		<b>תנועות נוספות:</b>
(2)	(2)	הטבות ששולמו
15	14	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר</b>

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

**ביאור 19 - הטבות לעובדים (המשך)**

ג. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה – תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

**(2) הנחות אקטואריות**

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2023	2024
%	%
5.8	5.7
4.2	4.2

שיעור ההיוון (נומינלי) ביום 31 בדצמבר

שיעור עליות שכר עתידיות (נומינלי)

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמורה מקובלים.

לשינוי בהנחות בדבר שיעור התמורה על פי לוחות התמורה המקובלים השפעה בעת חישוב המחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת. כתוצאה מכך, ירידה של 10% בשיעור התמורה הממוצע תגרום לעליה בסך של כ- 0.1 מיליוני דולר במחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר 2024.

**(3) ניתוח רגישות**

הניתוח שלהלן מבוסס על שינויים בשיעור ריבית להיוון ובשיעור עליות שכר עתידיות, שלדעת החברה הם אפשריים באופן סביר נכון לתום תקופת הדיווח לאחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שיתר ההנחות נותרו ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				במיליוני דולר
2023		2024		
קיטון של 1%	גידול של 1%	קיטון של 1%	גידול של 1%	
2	(1)	2	(1)	שיעור ריבית להיוון
(1)	1	(1)	1	שיעור עליות שכר עתידיות

**(4) השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של החברה**

אומדן החברה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 9 שנים (שנת 2023 - 9 שנים).

**ד. תכנית הטבה לאחר סיום העסקה - תכנית הפקדה מוגדרת**

לחברה תכנית הפקדה מוגדרת בגין התחייבות החברה לתשלום בגין חלק משכר עובדיה אשר חל לגביו סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג – 1963.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			במיליוני דולר
2022	2023	2024	
2	2	2	הסכום שהוכר כהוצאה בגין תכנית להפקדה מוגדרת

**ביאור 20 - הלוואות, חלויות שוטפות ואשראי לזמן קצר**

**א. הרכב**

ליום 31 בדצמבר		במיליוני דולר
2023	2024	
-	4	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ב)
22	22	חלויות שוטפות של אגרות חוב (ראה ביאור 21)
22	26	

**ב. הלוואות לזמן ארוך (מוצג בהתחייבויות שאינן שוטפות)**

ליום 31 בדצמבר		במיליוני דולר
2023	2024	
-	30	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
-	(4)	בניכוי חלויות שוטפות
-	26	

ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרה החברה בהסכמי הלוואה עם שני תאגידים בנקאיים בסך כולל של 110 מיליון ש"ח (כ-30 מיליון דולר) ל-8 שנים. ההלוואות אינן צמודות וייפרעו ב-16 תשלומי קרן שווים, החל מיום 30 ביוני 2025. ההלוואות נושאות ריבית בשיעור פריים + 1.1% על היתרה הבלתי מסולקת, שתשולם ב-16 תשלומים חצי-שנתיים החל מיום 30 ביוני 2025.

**ג. מסגרות אשראי לזמן קצר**

ביום 28 בדצמבר 2022 התקשרה החברה בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי עם תאגידים בנקאיים (להלן – "המממנים"). בהתאם להסכמים, העמידו המממנים לחברה מסגרות אשראי בהיקף כולל של 2.25 מיליארד ש"ח, לניצול בדרך של אשראי לזמן קצר (און קול או משיכת יתר) בשקלים ובמט"ח, ערבויות, אשראי דוקומנטרי, עסקאות עתידיות ונגזרים. ביום 28 בדצמבר 2023 הוארכו הסכמי האשראי בשנה נוספת, בהיקף כולל של כ-2.5 מיליארד ש"ח. ביום 26 בדצמבר 2024 חודשו הסכמי מסגרות האשראי בהיקף של 1.785 מיליארד ש"ח לתקופה של שנה.

בנוסף, הוסכם על העמדת מסגרת נוספת מחייבת לעסקאות ניכיון באמצעות סינדיקציה המורכבת מהמממנים בהיקף כולל של 760 מיליון ש"ח (כ-208 מיליון דולר). בדצמבר 2024 החברה התקשרה בנוסף בהסכם מסגרת עם תאגיד בנקאי אחר, לניכיון לקוחות מסוימים, בהיקף מירבי של 90 מיליון ש"ח (כ-25 מיליון דולר). מסגרות הניכיון ניתנות לניצול למשך תקופה של 12 חודשים ממועד חתימת ההסכם.

ליום 31 בדצמבר 2024 נגרעו בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות בהיקף של כ-107 מיליוני דולר.

עלות האשראי בגין הסכום שצפוי להיות מנוצל ממסגרות האשראי והפקטורינג עומדת על ריבית פריים בתוספת מרווח במסגרת טווח אפקטיבי של 0.4% עד 0.8% לשנה לצרכי אשראי שקלי לזמן קצר, ועל ריבית SOFR בתוספת מרווח במסגרת טווח אפקטיבי של 2.0% עד 2.9% לשנה לצרכי אשראי במט"ח לזמן קצר.

ביאור 20 - הלוואות, חלויות שוטפות ואשראי לזמן קצר (המשך)

ד. אמות מידה פיננסיות

החברה התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות לשם קבלת האשראי הבנקאי. להלן אמות המידה החלות על החברה והעמידה בהן בפועל ליום 31 בדצמבר 2024:

בפועל	יחס/סכום	נדרש	במיליוני דולר
476	232	≤	ההון העצמי (1)
34%	20%	≤	היחס בין ההון העצמי לסך המאזן (2)
82	58	≤	EBITDA מתואם (3)
0.7	4.8	≥	יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA מתואם (4)
257	29	≤	יתרת המזומנים (5)
0%	80%	≥	יחס בין אשראי לזמן קצר ליתרת לקוחות ומלאי (6)

ליום 31 בדצמבר 2024 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

- (1) הון החברה המדווח בדוחות הכספיים.
- (2) שיעור ההון העצמי מסך כל המאזן במועד הדיווח.
- (3) EBITDA מתואם הוא הסכום הכולל של הרווח הנקי של החברה, בנטרול הפחתות ועלויות ערך, הוצאות פחת, הוצאות והכנסות מימון והוצאות מסים, ובניכוי התאמות בגין הפרשי עיתוי בגין עסקאות גידור, הגנות מלאי, שער חליפין ומרווח זיקוק והשפעות שינוי מחיר הנפט הגולמי בגין פעילות מלאי בלתי מוגן, בהתאם למדווח בדוח הדיקטוריון של החברה.
- (4) חוב פיננסי נטו הוא סך כל החובות וההתחייבויות של החברה למוסדות פיננסיים, אגרות חוב והלוואות מצדדים קשורים או אחרים, למעט ערבויות בנקאיות, אשראי דוקומנטרי וחשיפה מכוח נגזרים פיננסיים כאשר מדובר בעסקאות הגנה או גידור, בניכוי נכסים פיננסיים. בנוסף, תיחשב כחוב פיננסי ותתווסף יתרת הניכיונות בסכום העודף שמעל 100 מיליוני דולר ארה"ב, וכן התחייבויות בגין חכירה לפי תקן IFRS 16.
- (5) יתרת מזומנים, לרבות פיקדונות, שיוחזקו אצל המממנים או יתרת מסגרת אשראי לא מנוצלת.
- (6) אשראי לזמן קצר הוא סכומי אשראי מסוגים שונים שהועמדו לחברה ומועד פירעונם הסופי לא יאוחר מ-12 חודשים ממועד העמדתם, למעט אשראי ספקים נושאי ריבית, אשראי דוקומנטרי, ערבויות בנקאיות וחשיפה מכוח נגזרים פיננסיים.

ביאור 21 - אגרות חוב

א. ביום 26 בינואר 2023 החברה הנפיקה למשקיעים מוסדיים אגרות חוב (סדרה 2). ביום ההנפקה עמד הערך הנקוב על 580 מיליוני ש"ח. שער הדולר ליום ההנפקה היה 3.37 ש"ח. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור 7.5% שתשלום בתשלומים חצי שנתיים, החל מאוקטובר 2023. קרן אגרות החוב תסולק ב-5 תשלומים שנתיים שווים בשיעור של 10% מהקרן לכל תשלום ב-30 באפריל בכל אחת מהשנים 2024 עד 2028, ותשלום נוסף בשיעור 50% מהקרן בשנת 2029. בהתאם לשרט הנאמנות לאגרות החוב, ביום 14 בספטמבר, לאחר השלמת הפיצול, אגרות החוב נרשמו למסחר, ושיעור הריבית פחת ב-0.25%. ביום 27 בדצמבר 2023 הושלמה הרחבת אגרות חוב (סדרה 2) בהיקף של 220 מיליון ש"ח ערך נקוב. שער הדולר ליום ההנפקה היה 3.628. נכון למועד הדוח על המצב הכספי, סך אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור עומד על 720 מיליון ש"ח.

ב. ביום 25 בדצמבר 2024 החברה הנפיקה אגרות חוב (סדרה 3). ביום ההנפקה עמד הערך הנקוב על 190 מיליוני ש"ח. שער הדולר ליום ההנפקה היה 3.663. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור 5.81% שתשלום בתשלומים חצי שנתיים, החל מיום 30 ביוני 2025. קרן אגרות החוב תסולק ב-8 תשלומים שנתיים שווים בשיעור של 11.11% מהקרן לכל תשלום ב-30 ביוני בכל אחת מהשנים 2026 עד 2033, ותשלום נוסף בשיעור של 11.12% מהקרן ב-30 ביוני 2034.

ג. הרכב ליום 31 בדצמבר:

2023	2024	במיליוני דולר
223	252	אגרות חוב לזמן ארוך
(2)	(2)	עלויות עסקה
221	250	יתרה ליום 31 בדצמבר *
22	22	* מתוכם חלות שוטפת

ליום 31 בדצמבר 2024, דירוג אגרות החוב הוא A3.il עם תחזית שלילית.

ד. אמות מידה פיננסיות:

החברה התחייבה כי עד למועד סילוק אגרות החוב היא תעמוד באמות מידה פיננסיות. אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות מהווה עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב. להלן אמות המידה החלות על החברה והעמידה בהן בפועל ליום 31 בדצמבר 2024:

נדרש	יחס/סכום	בפועל	במיליוני דולר
$\leq$	200	476	ההון העצמי (1)
$\leq$	17.5%	34%	היחס בין ההון העצמי לסך המאזן (2)
$\geq$	5.5	0.2	יחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA מתואם (3)
$\leq$	29	257	יתרת המזומנים (4)

(1) ההון העצמי המתואם (הון עצמי בניכוי הפרשה לירידת ערך שהוכרה עד לסכום של 100 מיליון דולר במשך שני רבעונים רצופים מהרבעון בו הוכרה לראשונה) של החברה לא יפחת מסך של 200 מיליוני דולר במשך שני רבעונים רצופים.

(2) היחס שבין ההון העצמי המתואם של החברה לבין סך המאזן לא יפחת מ-17.5% במשך שני רבעונים רצופים.

(3) החוב הפיננסי נטו מחולק ב-EBITDA מתואם לא יעלה על 5.5 במשך שני רבעונים רצופים.

(4) יתרת מזומנים, לרבות פיקדונות, או יתרת מסגרת אשראי לא מנוצלת.

ליום 31 בדצמבר 2024 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות של אגרות החוב.

**ביאור 22 - ספקים**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	במיליוני דולר
446	525	בגין מוצרי נפט
40	27	אחרים
<b>486</b>	<b>552</b>	

למידע נוסף בדבר ספקים המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה ביאור 27 בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין. לחשיפת החברה לסיכונים מטבע ונזילות בגין ספקים, ראה ביאור 25 בדבר מכשירים פיננסיים. ליום 31 בדצמבר 2024 יתרת הספקים נושאי ריבית הייתה כ-356 מיליוני דולר (בשנת 2023 – כ-263 מיליוני דולר).

**ביאור 23 - זכאים אחרים**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	במיליוני דולר
4	4	עובדים ומוסדות בגין שכר
6	6	הפרשה לחופשה, הבראה וגמל
4	4	פיקדונות ומקדמות מלקוחות אחרים
13	-	מוסדות ממשלתיים
3	2	ריבית לשלם בגין אגרות חוב
-	*	ריבית לשלם בגין הלוואות
3	2	הפרשה לתביעות ואיכות הסביבה (1)
*	-	זכאים בגין הגנות
<b>33</b>	<b>18</b>	

\* סכום נמוך מ-1 מיליון דולר.

(1) הפרשות:

- א. **איכות הסביבה:** החברה הפרישה בספריה בשל הוצאות תפעוליות צפויות בנושא איכות סביבה, בכל הקשור לטיפול באיכות האוויר והקרקע, טיפול בבוצות, פינוי פסולת מסוכנת, ביצוע סקרים וכו'. הסכום שהעריכה החברה מבוסס על הערכות ההנהלה והערכות מומחים של החברה. להערכת החברה ההפרשה משקפת באופן נאות את ההוצאות הצפויות, כפי שאלה ידועות לחברה במועד הדוח, בתחום איכות הסביבה.
- ב. **תביעות משפטיות:** במהלך העסקים השוטף מוגשות כנגד החברה תביעות משפטיות. לדעת הנהלת החברה, המבוססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות באשר לסיכויי התביעות, נכון למועד הדוח, אין הפרשות בגין תביעות משפטיות. ראה גם ביאור 26.

**ביאור 24 - חכירות**

במסגרת הסכמי חכירה, החברה חוכרת מיכלי אחסון וכלי רכב.

**א. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים**

1. החברה חוכרת 2 מיכלי אחסון מקצא"א בנפח 96,000 מ"ק כ"א. התקופה החוזית של הסכמי החכירה הנ"ל הסתיימה בדצמבר 2024, כאשר לחברה קיימת שתי תקופות אופציה, למשך שלוש שנים נוספות כ"א, להארכת הסכמי החכירה. בשנת 2024 הודיעה החברה לקצא"א כי ברצונה לממש את תקופת האופציה הראשונה. דמי החכירה בתקופת האופציה מורכבים מסכום שנתי קבוע וצמודים למדד המחירים לצרכן. בהתאם לכך, בדוח על המצב הכספי, הכירה החברה בהתחייבות בגין חכירה בגובה של כ-11 מיליון דולר הנמדדת בערך הנוכחי של תשלומי החכירה, ובמקביל הכירה בנכס זכות שימוש באותו הסכום. בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 קיימת התחייבות חכירה בסך של כ-11 מיליון דולר, ונכס זכות שימוש בסך כ-9 מיליון דולר. למידע נוסף בדבר ההתקשרות, ראה ביאור 26 ב' 4.

2. החברה חוכרת בנוסף 4 מיכלי אחסון מקצא"א לתקופה של חמש עד עשר שנים. התקופה החוזית של הסכמי החכירה הנ"ל מסתיימת ביום 31 בדצמבר 2028. בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024, קיימת התחייבות חכירה בסך של כ-15 מיליון דולר ונכס זכות שימוש בסך של כ-13 מיליון דולר. למידע נוסף בדבר ההתקשרות, ראה ביאור 26 ב' 4.

**ב. נכסי זכות שימוש**

סה"כ	כלי רכב	מיכלים	במיליוני דולר
24	1	23	יתרה ליום 1 בינואר 2023
1	1	-	תוספות
*	*	-	גריעות
1	*	1	הפרשי הצמדה
(6)	(1)	(5)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
(2)	*	(2)	קרן תרגום
<b>18</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>
11	*	11	תוספות
*	*	-	גריעות
*	*	*	הפרשי הצמדה
(6)	*	(6)	פחת בגין נכסי זכות שימוש
<b>23</b>	<b>1</b>	<b>22</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>

\* סכום נמוך מ-1 מיליון דולר.

**ג. התחייבות בגין חכירה**

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של החברה:

ליום 31 בדצמבר		במיליוני דולר
2023	2024	
5	9	עד שנה – חלויות שוטפות של התחייבות חכירה
14	19	בין שנה לחמש שנים
19	28	סך הכול
14	19	סך הכול התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירה



ביאור 24 - חכירות (המשך)

ד. סכומים שהוכרו ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			במיליוני דולר
2022	2023	2024	
1	1	1	הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
8	6	6	הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש
9	7	7	סך הכול

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים

א. כללי

החברה חשופה לסיכונים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של החברה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות החברה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל הדוחות הכספיים האלה.

ב. מסגרת לניהול סיכונים

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של החברה ולפקח עליה מצויה ונקבעת על ידי הדירקטוריון ומיושמת על ידי החברה.

החברה מנהלת את הסיכונים שלה בהתאם למדיניות ונהלים לניהול הסיכונים של החברה בתחומים השונים. המדיניות והנהלים השונים גובשו במטרה לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. באמצעות הכשרה ותקני ונהלי ניהול, החברה פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ועדת הביקורת של הדירקטוריון מפקחת על מעקב ההנהלה אחר עמידת החברה במדיניות ונהלי החברה בתחום ניהול הסיכונים ובוחרת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני החברה. בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית של החברה, אשר מבצעת סקר סיכונים אחת לתקופה על בסיס נבנית תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.

ג. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לחברה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחיובים אחרים.

עסקאות מבוצעות עם לקוחות, שלהם נקבעת מדיניות אשראי לפיה כל לקוח נבחן פרטנית בדבר איכות האשראי שלו. לכל לקוח נקבע היקף וסוג הביטחונות הנדרש וכן מגבלת רכישות, המשקפת את הסכום הפתוח המרבי. מגבלות אלה נבחנות על בסיס רבעוני. לקוחות שאינם עומדים באמות המידה של החברה לגבי איכות האשראי יכולים להתקשר עם החברה על בסיס תשלום מראש בלבד.

החברה מבצעת מעת לעת עסקאות ניכיון שמקטינות את חשיפת האשראי הלקוחות. ראה גם ביאור 20.

חלק מעסקאות הייצוא מובטחות ע"י מכתב אשראי או עסקאות מקזות.

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי, בהתעלם מערך של בטוחות בגין יתרות אלו.

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, חייבים, הלוואות והשקעות אחרות לתאריך המאזן לפי הצד שכנגד הייתה כדלקמן:

הערך בספרים ליום 31 בדצמבר		במיליוני דולר
2023	2024	
225	257	מוסדות פיננסיים
121	147	לקוחות וחייבים
346	404	סך הכול

(2) גיול חובות והפרשה לירידת ערך

הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות בחברה. לקוחות החברה משלמים באופן שוטף על פי תנאי התשלום. בנוסף, מחלק מלקוחות החברה התקבלו בטחונות. לפיכך, על פי ניסיון העבר, לא בוצעה הפרשה להפסדי אשראי חזויים. לתאריך הדוח על המצב הכספי לא קיימים לחברה חובות בפיגור.

ד. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות עלי ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים.

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, לחברה מסגרות אשראי וניכיונות בהיקף כולל של כ-2.6 מיליארד ש"ח (כ-720 מיליון דולר), כאמור בביאור 20 לעיל.

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון נזילות (המשך)

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31 בדצמבר 2024

שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	עד שנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	במיליוני דולר
<b>התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים</b>							
148	38	40	43	44	313	250	אגרות חוב כולל חלויות שוטפות
17	5	5	6	6	39	30	הלוואות כולל חלויות שוטפות
-	-	-	-	552	552	552	ספקים
-	-	-	-	14	14	14	זכאים אחרים
-	4	8	8	8	28	28	התחייבויות בגין חכירות
**	1	1	1	1	15	15	יתרות אחרות לזמן ארוך
<b>התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים</b>							
-	-	-	-	3	3	3	חוזי מלאי עתידיים ואופציות למניות
<b>** 165</b>	<b>48</b>	<b>54</b>	<b>58</b>	<b>628</b>	<b>964</b>	<b>892</b>	<b>סך הכול</b>

ליום 31 בדצמבר 2023

שנה חמישית ואילך	שנה רביעית	שנה שלישית	שנה שנייה	עד שנה	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	במיליוני דולר
<b>התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים</b>							
144	32	34	35	37	282	221	אגרות חוב כולל חלויות שוטפות
-	-	-	-	486	486	486	ספקים
-	-	-	-	29	29	29	זכאים אחרים
3	4	4	4	5	19	19	התחייבויות בגין חכירות
**	1	1	1	1	15	15	יתרות אחרות לזמן ארוך
<b>התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים</b>							
-	-	-	-	7	7	7	חוזי מלאי עתידיים ואופציות למניות
<b>** 147</b>	<b>37</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>565</b>	<b>838</b>	<b>777</b>	<b>סך הכול</b>

\*\* התחייבות שנתית של כ-1 מיליוני דולר ללא מועד סיום.

## ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ה. סיכוני שוק

## (1) כללי

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, מחירי הנפט הגולמי ומוצריו, כגון שערי חליפין, מדד, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הוניים, ישפיעו על הכנסות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים.

מטרת ניהול סיכוני השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכוני שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מקסום התשואה.

פעילותה של החברה בתחום רכישת נפט גולמי, זיקוקו ומכירת מוצריו בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי מעמידה בפני ההנהלה צורך ליטול סיכוני שוק הנובעים משינויים במחירי הנפט הגולמי והמוצרים המופקים ממנו, משינויים בשער החליפין וכן משינויים בשיעורי הריבית והאינפלציה.

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה מכוונת לשמש כלי בידי ההנהלה להשגת יעדיה העסקיים ע"י הערכת התוצאות האפשריות של החשיפה והגבלתה בהתאם לקריטריונים שנקבעים ע"י דירקטוריון החברה ומיושמים על-ידי החברה. קריטריונים אלו מתבססים על הערכת הסיכון בהתחשב בתחזיות לגבי התפתחויות במחירים, בשער החליפין, בשיעורי ריבית והאינפלציה.

## (2) סיכוני מחירי סחורות

החברה עושה שימוש במכשירים פיננסיים, כולל מכשירים נגזרים (להלן - נגזרים) כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה. עסקאות הגידור נעשות באמצעות תאגידים בנקאיים וחברות בינלאומיות, תוך תשומת לב לאיתנותן הפיננסית, ולפיכך, לדעת החברה, לא צפוי סיכון אשראי משמעותי בגינן. החברה מבצעת עסקאות בנגזרים של נפט גולמי הנסחרים בבורסות בחו"ל בגינן מעמידה החברה בטחונות (MARGIN) לפי המקובל בשווקים אלו. על פי מדיניות החברה, היקף המלאי הבלתי מוגן לא יעלה על 250,000 טון אך לא יותר מ- 300 מיליון דולר.

נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי לחברה מלאי בלתי מוגן בהיקף של כ- 165 אלף טון.

בהתאם ל-IFRS, על מנת שעסקה במכשירים פיננסיים תיחשב כעסקת גידור חשבונאי יש לעמוד במספר תנאים, לרבות תנאים לגבי ייעוד המכשיר, עמידה בדרישות תיעוד קפדניות ואפקטיביות גידור גבוהה בתחילת ובמהלך הגידור כולו. שינויים בשווי ההוגן בגין מכשירים פיננסיים נגזרים, שאינם מקיימים את התנאים הנדרשים לגידור חשבונאי, נזקפים מיידית לרווח והפסד בכל תקופה, אולם התוצאות של המכשיר המוגן, נזקפות לרווח והפסד רק במועד המימוש. העסקאות שבצעה החברה בתקופת הדוח במכשירים פיננסיים לצמצום החשיפה מהחזקת נפט גולמי ומוצריו, אינן עומדות בתנאי הגידור שנקבעו בתקינה הבינלאומית, למרות שמטרתן הכלכלית הינה כזו. לכן, בהתאם ל-IFRS השינויים בשווי ההוגן, של המכשירים הפיננסיים האמורים, נזקפים מיידית לרווח והפסד.

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(3) סיכוני מדד ומטבע חוץ

מרבית פעילות החברה הינה בשוק הדלקים ועל כן חלק ניכר מנכסיה והתחייבויותיה השוטפים מושפעים משער הדולר. לחברה מדיניות הגנה על נכסיה והתחייבויותיה הדולריים ושומרת על איזון מטבעי. החל ממועד הפיצול, מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה הוא דולר.

החברה אינה מבצעת הגנות על סיכוני מטבע שקליים וכתוצאה מכך חשופה לשינוי בשער החליפין.

ניהול הסיכונים הקשורים לחשיפה מטבעית הינו בביקוח של הדירקטוריון ומיושם על ידי ההנהלה.

(3.1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת החברה לסיכון מדד ומטבע חוץ, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2024					
סך הכול	דולר	שקל		שיעור ריבית	במיליוני דולר
		צמוד מדד	לא צמוד מדד		
					<b>נכסים שוטפים:</b>
257	*	-	257		מזומנים ושווי מזומנים
134	82	-	52		לקוחות
11	11	-	*		חייבים ויתרות חובה
3	3	-	-		מכשירים נגזרים
					<b>נכסים שאינם שוטפים:</b>
9	-	-	9		פיקדון בנאמנות
2	-	-	2		השקעות והלוואות לזמן ארוך
					<b>התחייבויות שוטפות:</b>
(22)	-	-	(22)		חלויות שוטפות על אג"ח
(4)	-	-	(4)		חלויות שוטפות על הלוואות
(552)	(531)	-	(21)	**	ספקים ונותני שירותים
(13)	*	-	(13)		זכאים ויתרות זכות
(3)	(1)	-	(2)		מכשירים נגזרים
(9)	(4)	(5)	-		חלויות שוטפות בגין חכירות
					<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b>
(228)	-	-	(228)		אגרות חוב
(26)	-	-	(26)		הלוואות בנקאיות
(15)	-	(15)	-		התחייבות לדמי הרשאה
(19)	(11)	(8)	-		התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות
<b>(475)</b>	<b>(451)</b>	<b>(28)</b>	<b>4</b>		<b>נכסים בניכוי התחייבויות</b>

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\* שיעור ריבית ממוצע לחלק מאשראי הספקים – SOFR + כ- 2%.

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(3) סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

(3.1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

להלן פירוט חשיפת החברה לסיכון מדד ומטבע חוץ בגין המכשירים הפיננסיים הנגזרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024:

שוי הוגן	סכומים לקבל/לשלם	מועד פקיעה	מטבע לשלם	מטבע לקבל	
מיליוני דולר	מיליוני דולר				
*	*	01.2025	שקל	דולר	חוזי מטבע עתידיים: התחייבויות שוטפות חוזי אקדמה על שערי חליפין
3	3				נגזרי נפט:
1	1				נכסים שוטפים התחייבויות שוטפות

\* סכום נמוך מ-1 מיליון דולר.  
דבר נתונים לגבי המדד ושערי החליפין המשמעותיים ראה ביאור 2.א.3.

ליום 31 בדצמבר 2023					
סך הכול	דולר	שקל		שיעור ריבית	במיליוני דולר
		צמוד מדד	לא צמוד		
225	58	-	167		<b>נכסים שוטפים:</b> מזומנים ושוי מזומנים לקוחות
111	59	-	52		חייבים ויתרות חובה מכשירים נגזרים
10	10	-	*		<b>נכסים שאינם שוטפים:</b> פיקדון בטאמנות
9	9	-	-		השקעות והלוואות לזמן ארוך
8	-	-	8		
2	-	-	2		
(22)	-	-	(22)		<b>התחייבויות שוטפות:</b> חלויות שוטפות על אג"ח
(486)	(453)	-	(33)	**	ספקים ונותני שירותים
(15)	*	-	(15)		זכאים ויתרות זכות מכשירים נגזרים
(7)	(7)	-	-		חלויות שוטפות בגין חכירות
(5)	(4)	(1)	-		
(199)	-	-	(199)		<b>התחייבויות שאינן שוטפות:</b> אגרות חוב
(15)	-	(15)	-		התחייבות לדמי הרשאה
(14)	(14)	*	-		התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות
(398)	(342)	(16)	(40)		<b>נכסים בניכוי התחייבויות</b>

\* סכום נמוך מ-1 מיליון דולר.

\*\* שיעור ריבית ממוצע לחלק מאשראי הספקים – SOFR + כ-2%.

**ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**ה. סיכוני שוק (המשך)**

**(3) סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)**

(3.1) החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ (המשך)

להלן פירוט חשיפת החברה לסיכון מדד ומטבע חוץ בגין המכשירים הפיננסיים הנגזרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023:

שוי הוגן	סכומים לקבל/לשלם	מועד פקיעה	מטבע לשלם	מטבע לקבל	
מיליוני דולר	מיליוני דולר				
*	*	01.2024	שקל	דולר	חוזי מטבע עתידיים: התחייבויות שוטפות חוזי אקדמה על שערי חליפין
9	9				נגזרי נפט:
3	3				נכסים שוטפים התחייבויות שוטפות

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

בדבר נתונים לגבי המדד ושערי החליפין המשמעותיים ראה ביאור 2.א.3.

**(3.2) ניתוח רגישות**

התחזקות השקל אל מול הדולר לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים.

ליום 31 בדצמבר 2024		
רווח (הפסד)	הון	במיליוני דולר
(*)	(*)	עליה במדד ב- 1%
*	*	עליה בשער החליפין של השקל ב- 5%

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

ליום 31 בדצמבר 2023		
רווח (הפסד)	הון	במיליוני דולר
(*)	(*)	עליה במדד ב- 1%
(3)	(3)	עליה בשער החליפין של השקל ב- 5%

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

להיחלשות השקל בשיעורים דומים כנגד המטבעות האמורים ולירידה במדד בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר תהיה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

**ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ה. סיכוני שוק (המשך)

**(4) סיכוני ריבית**

לחברה התחייבויות הנושאות שיעורי ריבית משתנה שקלית ודולרית לפיכך שינויים מהותיים בשיעורי הריבית עלולים להשפיע על תוצאותיה הכספיות.

**(4.1) סוג ריבית**

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של החברה:

ליום 31 בדצמבר		במיליוני דולר	
2023	2024	2023	2024
הערך בספרים	הערך בספרים		
		<b>מכשירים בריבית קבועה</b>	
221	250	התחייבויות פיננסיות	
		<b>מכשירים בריבית משתנה</b>	
251	279	נכסים פיננסיים	
274	393	התחייבויות פיננסיות	

**(4.2) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה**

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של החברה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, וכן החברה אינה מייצגת נגזרים כמכשירים מגדרים בהתאם למודל חשבונאות גידור של שווי הוגן. לכן, לשינוי בשיעורי הריבית לתאריך המאזן, לא צפויה כל השפעה על הרווח והפסד או ההון העצמי בגין שינויים בערך הנכסים וההתחייבויות בריבית קבועה.

**(4.3) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים**

שינוי של 1% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן (לאחר מס). ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים.

ליום 31 בדצמבר 2024				במיליוני דולר
הון עצמי		רווח (הפסד) לאחר מס		
קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית	
1	(1)	1	(1)	רגישות תזרים המזומנים (נטו) בגין מכשירים בריבית משתנה

ליום 31 בדצמבר 2023				במיליוני דולר
הון עצמי		רווח (הפסד) לאחר מס		
קיטון בריבית	גידול בריבית	קיטון בריבית	גידול בריבית	
*	(*)	*	(*)	רגישות תזרים המזומנים (נטו) בגין מכשירים בריבית משתנה

\* סכום נמוך מ-1 מיליון דולר.



ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

1. שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, חייבים אחרים לזמן ארוך, פיקדון בנאמנות, נגזרים, ספקים, זכאים אחרים, אשראי מפז, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

הצגת המכשירים הנגזרים בשווי הוגן אינה משקפת את מלוא ההשפעה התזרימית מאחר וכנגד יש הפסד או רווח בגין הנכס הפיזי על המלאי.

השווי ההוגן של יתר הנכסים הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2024			במיליוני דולר
שווי הוגן רמה 1 **	הערך בספרים *	יתרת ע.ג. מתואמת	
210	198	197	אג"ח סדרה 2
52	52	52	אג"ח סדרה 3

ליום 31 בדצמבר 2023			במיליוני דולר
שווי הוגן רמה 1 **	הערך בספרים *	יתרת ע.ג. מתואמת	
234	221	221	אג"ח סדרה 2

\* הערך בספרים של אגרות החוב מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ובתוספת פרמיה).

\*\* השווי ההוגן של אגרות החוב נקבע על-פי מחיר מצוטט בבורסה ביום הדוח.

(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.

ליום 31 בדצמבר 2024				במיליוני דולר
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
2	1	-	3	נכסים פיננסיים - מכשירים נגזרים
1	-	2	3	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2023				במיליוני דולר
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
7	2	-	9	נכסים פיננסיים - מכשירים נגזרים
2	1	4	7	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

\* סכום נמוך מ 1 מיליון דולר.

ביאור 25 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. שווי הוגן (המשך)

(2) היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של עסקאות Forward (פורוורד) הינו ההפרש בין מחיר הפתיחה של החוזה למחיר ביום השערור מהוון ליום החתך.

בעסקאות קצרות טווח כפי שבוצע ליום הדוח אין התייחסות לסיכוני האשראי של החברה או של הצד הנגדי היות וההתאמה אינה מהותית לתוצאת השערור.

השווי ההוגן נאמד 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.

## ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

## א. התחייבויות תלויות

כנגד החברה הוגשו מספר תביעות מסחריות ואחרות במהלך העסקים הרגיל. נכון למועד הדוח, סך התביעות אליהן חשופה החברה הוא כ-1 מיליוני דולר, ופרטי העיקריות שבהן כלהלן:

## 1. איכות סביבה

## 1.1. חוק אוויר נקי

1.1.1. באוקטובר 2017 נערך לחברה שימוע במשרד להגנת הסביבה, בטענה להפרה לכאורה של הוראות חוק אוויר נקי ותקנות אוויר נקי (ערכי איכות אוויר) בגין חריגות מערך הסביבה הקבוע לבנון.

בהמשך לשימוע, בחודש מאי 2018 התקבלה בחברה תשובת המשרד להגנת הסביבה הדוחה את טענות החברה (שחלקה על המתודולוגיה של המשרד להגנת הסביבה ועל הטענה לחריגה), וכן התקבל צו מנהלי, לפי סעיף 45 לחוק אוויר נקי, למניעה או לצמצום של זיהום האוויר (להלן: "הצו"). על פי המפורט בצו נמצאה חריגה לכאורה מהערכים הסביבתיים שנקבעו לבנון באזור בית הזיקוק, ולטענת המשרד להגנת הסביבה קיים חשש סביר שמקור החריגה הינו בפעילות בית הזיקוק, בנוסף, נטען בצו לחריגות לכאורה שנמצאו בערכי פליטה בחלק מארובות בית הזיקוק. במסגרת הצו נדרשת החברה למפות מקורות פוטנציאליים לפליטת בנון בשגרה ובמועדים בהם נתגלו החריגות, להתקין מערכת לניטור רציף על גדר בית הזיקוק (עד להתקנת המערכת לבצע דיגומים בתדירות שקבע המשרד להגנת הסביבה), להקים צוות חירום לאיתור ומניעה של פליטות בנון, לדווח על חריגות ולהגיש תכנית להפחתה של פליטות בנון. לחברה טענות משמעותיות ביחס לצורך בהוצאת הצו, למידתיות הוראותיו, ולבסיס העובדתי המשייך את החריגות שנמצאו לכאורה בגדר בית הזיקוק לבית הזיקוק עצמו. החברה פועלת בהתאם להוראות הצו. בצו אין הוראות שיחייבו את החברה בהשקעות קפיטליות משמעותיות.

1.1.2. בחודש מאי 2018 זומנה החברה על ידי המשרד להגנת הסביבה לשימוע לפי חוק אוויר נקי, בטענה לכאורה להפרה של הוראות היתר הפליטה שניתן לחברה בשל חריגות לכאורה שנמצאו בערכי הפליטה ממספר ארובות במפעל שנתגלו במספר דיגומי פתע שביצע המשרד להגנת הסביבה. בהמשך לכך, בחודש ספטמבר 2018, קיבלה החברה מכתב התראה נוסף מהמשרד להגנת הסביבה בשל חריגות לכאורה שנמצאו בערכי הפליטה מארובות נוספות במפעל, בעקבות דיגומי פתע נוספים שערך המשרד להגנת הסביבה וכן חריגות שנתגלו בניטור הרציף. ביום 29 בנובמבר 2018, נערך לחברה שימוע בו הציגה החברה את עמדתה. החברה חלקה על ממצאי המשרד להגנת הסביבה ובין היתר, ערערה על מהימנות הדיגומים ועל היעדר הסמכות מתאימות למעבדה ששכר המשרד להגנת הסביבה לביצוע הבדיקות. בחודש מרץ 2019 התקבלה בחברה הודעה על העברת התיק להמשך טיפול, בהמלצה על הטלת עיצום כספי. נכון למועד אישור הדוח, לא התקבלה פנייה נוספת בקשר עם ההליך.

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.

1.1.3. בחודש פברואר 2020, קיבלה החברה זימון נוסף לשימוע בגין הפרות לכאורה של חוק אוויר נקי. לטענת המשרד להגנת הסביבה, החברה חרגה לכאורה ממספר החריגות המותרות בערך הסביבה לבנון 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 החברה, הנוגעות לדיווח אודות חריגות בפליטות ותקלות.

בחודש יוני 2020, קיבלה החברה 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 לחברה שימוע במשרד להגנת הסביבה בגין הזימונים לשימוע מחודש פברואר ומחודש יוני 2020, בו השמיעה החברה טענותיה כנגד טענות וממצאי המשרד להגנת הסביבה ותוצאות הדיגומים של המשרד, טענה כי לא ניתן לייחס לחברה את החריגות שנמדדו בבנון וכי לא נפלט עשן שחור מהלפיד בחריגה מהקריטריונים שנקבעו בהיתר הפליטה. בחודש ספטמבר 2020, העבירה החברה לבקשת המשרד להגנת הסביבה מסמכים משלימים. ביום 31 בינואר 2021 התקבל בחברה סיכום השימוע מהמשרד להגנת הסביבה, לפיו המשרד החליט שלא להמשיך באכיפה בקשר לחריגות הבנון, וכי הוא עדיין שוקל המשך נקיטה בהליכים בקשר לפליטת העשן השחור כאמור.

## ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

## א. התחייבויות תלויות (המשך)

## 1. איכות סביבה (המשך)

1.1.4. בחודש דצמבר 2020, קיבלה החברה 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 מסוימים שמחויבת החברה לתת למשרד. בחודש ינואר 2021 העבירה החברה למשרד להגנת הסביבה את טיעוניה בכתב ביחס לאמור. בחודש אוקטובר 2021 התקבלה תשובת המשרד להגנת הסביבה לטענות החברה, ללא החלטה על המשך אכיפה.

1.1.5. בחודש נובמבר 2021 קיבלה החברה התראה וזימון לשימוע בגין חריגות לכאורה של הוראות היתר הפליטה, לפי דיגומים שנערכו בארובות שונות במפעל, ובגין חריגות בערך הבנזן שנמדד בתחנות הניטור על גדר המפעל. בשימוע שהתקיים ביום 24 בנובמבר 2021 הציגה החברה את טענותיה. ביום 27 בדצמבר 2021 התקבל סיכום השימוע מאת המשרד להגנת הסביבה, בו נדרשה החברה להעביר נתונים ומסמכים כהשלמה לטיעוניה, ונקבע כי לאחר שייבחנו טענות החברה, תתקבל החלטה סופית בנושאים שנידונו בשימוע.

להערכת החברה, חלק מפליטות הבנזן המיוחסות לבז"א מקורן במיכליות המגיעות למסוף הניפוק לשם טעינה והובלת בנזין, וכן בפעילות טעינת אוניות במקשרים הימיים של חברת החשמל.

1.1.6. בחודש יוני 2022 חידשה החברה את היתר הפליטה שלה לתקופה בת שבע שנים, בהתאם לחוק אוויר נקי. להערכת החברה אין בהיתר הפליטה החדש הוראות חדשות שיחייבו אותה בהשקעות קפיטליות משמעותיות.

1.1.7. בחודש דצמבר 2022 קיבלה החברה התראה וזימון לשימוע מהמשרד להגנת הסביבה בגין הפרה לכאורה של הוראות היתר הפליטה. לטענת המשרד, נערכו דיגומי פתע ונמצאו חריגות לכאורה מערכי הפליטה, נמדדו בניטור הרציף בארובה במפעל חריגות מערכי הפליטה, ונצפה עשן שחור מהלפיד לפרק זמן חורג מהמותר. בשימוע שהתקיים ביום 15 בינואר 2023 הציגה החברה את טענותיה. לפי סיכום השימוע, המשרד להגנת הסביבה שוקל נקיטה באמצעים העומדים לרשותו, לרבות המלצה על הטלת עיצום כספי.

1.1.8. ביום 30 באוגוסט 2023 התקבלה בחברה הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונה להטיל עיצום כספי בגובה של כ-6.9 מיליון ש"ח בהתאם לסעיף 53(א)(2) לחוק אוויר נקי בגין הפרה לכאורה של הוראות היתר הפליטה.

ביום 22 בספטמבר 2024 התקבלה בחברה הודעה על הטלת עיצום כספי בסך כ-7.12 מיליון ש"ח (כ-2 מיליון דולר) בגין הפרה של תנאי היתר הפליטה (סעיף 17(א) לחוק אוויר נקי). העיצום שולם במלואו בשנת 2024.

בחודש אוגוסט 2023 התקבל בחברה זימון לשימוע, קודם להוצאת צו מנהלי לפי סעיף 45 לחוק, מהמשרד להגנת הסביבה בגין חריגות לכאורה מערכי הפליטה המותרים בהיתר הפליטה, שנמדדו בניטור הרציף בארובה במפעל, ובגין חריגות בערך הבנזן שנמדד בתחנות הניטור שמפעילה החברה. ביום 13 בספטמבר 2023 התקיים השימוע, במסגרתו העלתה החברה את טענותיה ודחתה את טענות המשרד להגנת הסביבה. ביום 9 בנובמבר 2023 התקבל במשרדי החברה מסמך סיכום השימוע במסגרתו צוין כי סוכם בין הצדדים כי יתקיים בין הצדדים דיון מקצועי ביחס לפעולות שניתן לבצע לטובת צמצום ריכוזי הבנזן. כמו כן, צוין כי החלטה לעניין החריגות לכאורה תתקבל לאחר השלמת בדיקת טענות החברה.

בהמשך למסמך סיכום השימוע שהתקבל ביום 9 בנובמבר 2023, ביום 7 באוגוסט 2024 התקבל בחברה צו מנהלי לפי סעיף 45 לחוק אוויר נקי, תשס"ח-2008, על-ידי המשרד להגנת הסביבה, עקב טענת המשרד לחריגות מערכי הפליטה המותרים. במסגרת הצו, מורה המשרד להגנת הסביבה לחברה לפעול לשם צמצום או מניעה של המשך זיהום האוויר שנגרם או עלול להיגרם על ידי החברה ולפעול לביצוע הפעולות שפורטו בצו. יצוין כי מרבית הפעולות שנקבעו בצו, מבוצעות זה מכבר או נמצאות בהליכי ביצוע במסגרת צוות פעולה משותף של החברה והמשרד שהוקם בסמוך לאחר השימוע. להערכת החברה, אין בצו המנהלי ובהוראותיו על מנת להשפיע באופן מהותי על החברה.

להערכת החברה, הליכים לעיל שטרם הסתיימו אינם עשויים להשפיע באופן מהותי על החברה.

## ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

## א. התחייבויות תלויות (המשך)

## 1. איכות סביבה (המשך)

## 1.2. חוק רישוי עסקים

בחודש ספטמבר 2018 התקבל בחברה מכתב התראה לפי סעיף 14 לחוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968. במכתב זה נטען על ידי המשרד להגנת הסביבה כי החברה הפרה לכאורה את הוראות רישיון העסק כאשר לא הגישה מסמכים מסוימים שנדרשו על ידי המשרד בקשר עם איחוד היתרי הפליטה של החברה. ביום 29 בנובמבר 2018 נערך לחברה שימוע בעניין בו הציגה החברה את עמדתה. בשימוע טענה החברה כי כל המסמכים המופיעים בהתראה הומצאו למשרד וכל הדיווחים בוצעו. בעקבות השימוע המציאה החברה למשרד בשנית את כל המסמכים. בחודש מרץ 2019 התקבלה בבז"א הודעה על העברת התיק להמשך טיפול, בהמלצה על הטלת עיצום כספי. נכון למועד אישור הדוח לא התקבלה פנייה נוספת בקשר עם ההליך. 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.

## 1.3. 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.

לחברה 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 לחברה בבקשה כי החברה 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 שהולך בעבר מזוט לניפוק ותדלוק אוניות מבית הזיקוק לחברת יונקס בנמל אשדוד. למיטב ידיעת החברה הקו המדובר היה בבעלותה בשימוש ותפעולה של יונקס עד לשלילת היתר הרעלים של יונקס והפסקת פעילותה עקב כך. בחודש נובמבר 2020, פנה חוקר המשטרה הירוקה לחברה בבקשה לקבל מסמכים בעניין הקו שפרץ ואף זימן מספר עובדים, לרבות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל התפעול, למתן עדות וחקירה באזהרה. נכון למועד אישור הדוח לא נתקבלה על ידי החברה פנייה נוספת בקשר עם ההליך. להערכת החברה, הליך זה לא עשוי להשפיע באופן מהותי על החברה.

## 2. תביעה נגד המדינה ותביעה שכנגד (דמי הרשאה)

בין החברה 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 החברה תביעה נגד המדינה להשבת הסכום ששולם ביתר העומד על סך של כ-2 מיליון ש"ח. בחודש נובמבר 2019 הגישה המדינה כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד נגד החברה בגין תשלומים בחסר לכאורה בגין השנים 2016 ו-2018 בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח. ביום 29 בנובמבר 2020 הגישה החברה בקשה לתיקון כתב התביעה, כך שסכום התביעה המתוקן יעמוד על סך של כ-6.76 מיליון ש"ח (נכון ליום 13 בדצמבר 2020). נוכח הסכום שבמחלוקת, התיק הועבר לבית המשפט המחוזי. דיון קדם משפט נערך ביום 16 ביוני 2022 ובו נקבעו כי הצדדים יגישו תצהירים וחוות דעת מומחים. ביום 14 במרץ 2023 התקיים קדם משפט נוסף ובו נקבעו מועדים להגשת תצהירים משלימים. ביום 28 במאי 2023 הגישה המדינה התייחסות לבקשת החברה למחיקת חלקים מחוות דעת המומחה שהגישה המדינה, וכן בקשה למחוק חוות דעת שהוגשה מטעם החברה, לטענת המדינה, שלא כדין. ביום 28 ביוני 2023 נערך דיון במסגרתו נתן בית המשפט תוקף של החלטה להסכמת הצדדים לפיה קודם לקביעת מועד לשמיעת הראיות, תינתן חוות דעת מומחה מטעם בית המשפט, וסוכמו מועדים. בהמשך החלטת בית המשפט, הסכימו הצדדים על מינוי ר"ח רגינה אונגר, כמומחית מטעם בית המשפט. המומחית טרם השלימה את חוות דעתה.

לאור השלב המקדמי, אין אפשרות להעריך את סיכויי התביעה והתביעה שכנגד.

**ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)****א. התחייבויות תלויות (המשך)****3. תביעה ייצוגית נגד חח"י**

ביום 23 באוקטובר 2019 הוגשה בקשה לאשר תובענה ייצוגית נגד חח"י בטענה כי זו נמנעה ונמנעת מלפעול על מנת למנוע העלאת תעריף חשמל לצריכה ביתית. בבקשת האישור נטען למחדלים של חח"י ביישום אמות המידה שקובעת רשות החשמל (הרגולטור האמון על אסדרת משק החשמל) בכל הקשור לסטיות מתוכניות צריכה שמשפקי חשמל מגישים לחח"י.

ביום 15 במרץ 2020 הגישה חח"י בקשה לסילוק וביום 22 ביולי 2020 הגישה תשובה לבקשת האישור. ביום 25 בנובמבר 2020 הגישה חח"י בקשה לצרף את בז"א כצד שלישי בנוסף ליצרנים פרטיים נוספים. בשנת 2021 הוגשו תשובות מטעם כל הגורמים, והתקיים דיון בבית המשפט ביום 31 באוקטובר 2021. ביום 10 באפריל 2023 בית המשפט דחה את בקשת חח"י לצירוף צדדים שלישיים, וביניהם בז"א. חח"י הגישה ערעור על החלטת בית המשפט, במסגרתו מבקשת חברת החשמל לבטל את פסק הדין ולהתיר לה להגיש הודעות כנגד צדדים שלישיים. דיון בערעור נקבע ליום 1 בדצמבר 2025.

בהתבסס, בין היתר, על כך שהחברה מצהירה מפורשות כי לא נקטה בהתנהגות הנטענת נשוא בקשת האישור, וכן כי החברה היא מספק חשמל, והחשמל שהיא משווקת מקורו במתקנים לייצור חשמל בטכנולוגיית קו-גנרציה שבעלותה, ומכאן שהסוגייה הנדונה בהליך פחות רלוונטית לגביה, להערכת יועציה המשפטית של החברה, הסיכוי שההליך יסתיים בחיוב החברה בפיצוי נמוך מ-50%.

**4. הליכים מול מנהל הדלק****4.1. כתב אישום כנגד החברה, מנכ"ל החברה ועובד נוסף**

בחודש ינואר 2020 התרחש אירוע איכות בסולר תחבורה שנופק מבית הזיקוק בחמש תחנות דלק, מהן אחת של פז וארבע של דור אלון, במסגרתו 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, לרבות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל התפעול.

ביום 9 בינואר 2022 הגיש משרד האנרגיה כתב אישום נגד החברה, מנכ"ל החברה ועובד נוסף. האישומים המיוחסים במסגרת כתב האישום הם הזרמת סולר שאינו עומד בתקן הנדרש ובדרישות שנקבעו בדיון, למיכלי הניפוק של בז"א ומכירתם בתחנות דלק שונות. ההליך מצוי בשלב מקדמי וקבוע לדיון נוסף בחודש ספטמבר 2025.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב זה לא ניתן להעריך האם ואילו השלכות תהיינה להליך על החברה ופעילותה.

**4.2. כתב אישום כנגד החברה ומנכ"ל החברה**

בחודש מאי 2020 התקבלה פנייה ממנהל הדלק לפיה החברה 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). החברה 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, לרבות מנכ"ל החברה וסמנכ"ל התפעול.

ביום 9 בינואר 2022 הגיש משרד האנרגיה כתב אישום נגד החברה ומנכ"ל החברה. האישומים המיוחסים במסגרת כתב האישום הם הוצאת בנזין חורף (בו רמת לחץ האדים של הבנזין גבוהה יותר) מבית הזיקוק וממסופי היבוא במהלך מאי 2020, על אף שבהתאם להוראת השעה שחלו באותה העת, נאסר על בז"א להוציא בנזין חורף מבית הזיקוק וממסופי היבוא. ההליך מצוי בשלב מקדמי וקבוע לדיון נוסף בחודש ספטמבר 2025.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, בשלב זה לא ניתן להעריך האם ואילו השלכות תהיינה להליך על החברה ופעילותה.

במקביל לאמור, שני התיקים הועברו להליך גישור בפני שופטת מגשרת, בבית משפט השלום בקריית גת. הליך הגישור לא הביא את הצדדים להסכמה, והתיקים חזרו למותב המקורי.

## ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

## ב. התקשרויות

## 1. הסכם להעברת חומרי ביניים

בז"ן והחברה התקשרו בהסכם המאפשר להן למכור זו לזו מוצרי ביניים, בנוסחאות מחיר מוסכמות, המבוססות על מחירים בינלאומיים. ההסכם נחתם לשנה אחת החל מיום 9 במרץ 2006 ויהיה ניתן להארכה לתקופות נוספות בנות שנה אחת, בהסכמת הצדדים. ההסכם קובע, בין היתר, את מנגנוני המכירה, התשלום והלוגיסטיקה הנלווית אליה. החברה אינה יכולה לכמת את ההשפעה שתהיה עליה, אם תהיה, במקרה בו הסכם ההעברה לא יוארך. ההשפעה על החברה תלויה בעיקרה במצב השוק ובחלופות שיהיו לחברה, באותה עת.

בחודש דצמבר 2010 נחתם בין החברה לבין כאו"ל, חברת בת של בז"ן, הסכם למכירת כמות של 80-105 אלף טון פרופילן (מרכיבים אוליפינים) בשנה, מהחברה לכאו"ל, שהיה קיים ממועד הפיצול משנת 2006 ועודכן עם השלמת הפרויקטים שנבנו בחברה בשנים 2011 ו-2012, לתקופה של 10 שנים עד לחודש יוני 2022. בחודש אפריל 2011 אישרה הרשות לתחרות את ההסכם. בז"ן הינה כיום המוצא היחיד. בהינתן אי חידוש ההסכם תידרש החברה להשקעה קפיטלית משמעותית אשר תאפשר מציאת מוצא חלופי לפרופילן. בחודש אוגוסט 2022, חתמו הצדדים על הסכם חדש לתקופה בת 7 שנים כשלכל אחד מהצדדים זכות לסיים את ההסכם בהודעה מראש בת שלוש שנים. כמו כן, עודכנה נוסחת מחיר הפרופילן באופן המיטיב את מצבה של החברה לעומת ההסכם שהסתיים.

## 2. הסכם למתן שירותים - פז

ביום 23 ביוני 2023 נחתם הסכם שירותים חדש בין החברה ופז, לפיו החל ממועד הפיצול יינתנו שירותי מחשוב ומערכות מידע שכל צד יספק למשנהו וכן שירותי ניפוק שפז תספק לחברה, אל מול שירותי תחזוקה ותפעול של מתקני חיפה שהחברה תספק לפז, וזאת באופן זמני ועד אשר כל אחד מן הצדדים יוכל לבצע את הפעילות הרלבנטית בעצמו ובאופן בו היחסים בין הצדדים יהיו יחסי מזמין-קבלן עצמאי. ההסכם בתוקף למשך 36 חודשים ממועד הפיצול, כאשר כל צד רשאי לבטל את ההסכם או חלק מהשירותים הנקובים בו בהודעה מראש של 30 ימים.

נכון למועד הדוח על המצב הכספי, החברה אינה רוכשת עוד שירותי מערכות מידע מפז.

## 3. הסכם הרשאה

ביום 27 ביולי 2006 נחתם בין בז"ן למדינה תיקון להסכם (להלן: "התיקון"), על פיו מוותרת בז"ן על כל זכויותיה וטענותיה בנוגע לנכסים אשר יועברו על ידה לחברה, במסגרת ההסכם להעברת נכסים והתחייבויות שנחתם ביניהן ביום 9.3.2006, והמדינה העבירה לבז"ן זכויות בנכסים אלה, כך שלגבי כל אחד ואחד מן הנכסים האמורים, תועבר לבז"ן הזכות שהייתה לה באותו נכס אלמלא עמדת המדינה במחלוקת המתוארת בהסכם. עוד התחייבה בז"ן שלא לבצע שינוי יעוד או ניצול של הנכסים האמורים בתיקון, אלא אם ניתנה לכך הסכמת החשב הכללי, מנכ"ל משרד התשתיות הלאומיות ומנהל מינהל מקרקעי ישראל. התיקון כולל תנאי מפסיק על פיו למדינה הזכות, במקרה של הפרת ההתחייבות הנ"ל, לקחת מיד בחזרה את כל זכויות בז"ן באותם המקרקעין עליהם בוצעה ההפרה, כך שלבז"ן לא תיוותר בהם כל זכות וכן לקבל מבז"ן פיצויים מוסכמים מראש בשיעור 6% לשנה מערך המקרקעין בהם בוצעה ההפרה, החל ממועד ההפרה ועד יום התשלום בפועל.

הוראות זהות בעניין שינוי הייעוד והניצול והתנאי המפסיק, נכללות בהסכם בין בז"ן לחברה, בנוגע להעברת זכויות בנכסים האמורים בתיקון.

במסגרת הסכם הרשאה שהומחה לחברה התחייבה החברה לשלם למדינה תשלום שנתי ללא הגבלת זמן, בסכום קבוע של 750 אלפי דולר ארה"ב וסכומים שנתיים נוספים, התלויים ברווח השנתי של בז"א, כדלקמן: 8% מהרווח השנתי לפני מס ותשלום שנתי בתחום רווח של 0-10 מיליוני דולר; ובנוסף, 10% מהרווח השנתי לפני מס ותשלום שנתי בתחום רווח של 10-17.5 מיליוני דולר ובנוסף, 12% מהרווח השנתי לפני מס ותשלום שנתי בתחום רווח של 17.5-22.5 מיליוני דולר. בכל מקרה לא יעלו הסכומים המשולמים למדינה כתשלום שנתי על סכום (כולל התשלום הקבוע) של 2.9 מיליוני דולר. כל הסכומים יתורגמו לש"ח בהתאם לשער של 4.80 ש"ח לדולר וצמודים למדד (מדד בסיס מאי 2002).

## ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

## ב. התקשרויות (המשך)

## 4. חכירות

בשנת 2010 שילמה החברה לק.צ.א.א. סכום של כ-20 מיליון דולר (76 מיליון ש"ח) עבור בניית שני מיכלים לאחסון נפט גולמי בנפח כולל של 96,000 מ"ק כל אחד. החברה חוכרת את המיכלים לשם אחסון נפט גולמי על פני תקופה של 14 שנה ומשלמת לק.צ.א.א. דמי אחסון שנתיים בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח לשנה. להסכם קיימות 2 תקופות אופציה נוספות, בנות 3 שנים כל אחת, להארכת ההסכם. דמי האחסון בתקופות האופציה יעמדו על סך של כ-10.4 מיליון ש"ח לשנה (לפני הצמדה כמפורט בהסכם). בשנת 2024 הודיעה החברה לק.צ.א.א. כי ברצונה לממש את תקופת האופציה הראשונה.

בחודש ינואר 2012 התקשרה החברה 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 שהוסכמו בין הצדדים בהסכם. על פי ההסכם חוכרת החברה 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. ביום 1 באפריל 2021 הוסכם בין הצדדים על שינוי בתמהיל מיכלי האחסון, כך שהחברה תחכור, החל ממועד זה, מיכלים בנפח כולל של 267 אלפי מ"ק, במקום 306 אלפי מ"ק.



## ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

## ב. התקשרויות (המשך)

## 5. הסכמים לאספקת גז טבעי

## 5.1. הסכם עם שותפות מאגר תמר

ביום 2 באפריל 2012 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין החברה לבין השותפים בפרויקט תמר (להלן: "המוכרים" ו-"פרויקט תמר" בהתאמה) לפיו תרכוש החברה מהמוכרים גז טבעי לצרכי הפעלת מתקנים קיימים של החברה (להלן: "ההסכם"). על פי ההסכם יספקו המוכרים לחברה גז טבעי בהיקף כולל של עד כ- 111,800,000 MMBTU בכל תקופת ההסכם ("הכמות החוזית הכוללת"). תקופת האספקה על פי ההסכם הינה 15 שנים או עד אשר החברה תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, לפי המוקדם (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 במהלך הרבעון השני של שנת 2013. יש לציין שבמהלך תקופות שונות בתקופת האספקה, יסופקו כמויות גז שונות. ההסכם 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, איכות הגז, תקרת אחריות, מנגנון בוררות ועוד. כמו כן כולל ההסכם הסדרים למקרה של שינויים ברגולציה ו/או מיסוי נוסף על המוכרים. מחיר הגז שנקבע בהסכם הוצמד לתעריף ייצור החשמל, כפי שיקבע מעת לעת על ידי הרשות לשירותים ציבוריים חשמל (רשות החשמל), וכולל "מחיר רצפה" ו"מחיר תקרה".

ביום 28 בדצמבר 2015 ניתנה החלטת רשות ההגבלים לפיה ניתן פטור בתנאים להסדרים כובלים, שנחתמו בין השותפים במאגר הגז תמר לבין צרכני גז טבעי (שהחברה הינה אחת מהם) (להלן: "החלטת הממונה"). בהתאם להחלטת הממונה מימוש זכות הצרכנים (ובכללם החברה) 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 החברה לשותפות מאגר תמר על מימוש זכותה להפחתת כמויות הגז הטבעי בהתאם להחלטת הממונה. ההפחתה נכנסה לתוקף ביום 27 במאי 2021. בהתאם למנגנון ההפחתה, עודכנו כמויות הצריכה היומית, שנתית וחוזית. מנגנון ה-Take Or Pay ממשיך לחול על הכמות המופחתת.

בחודש ספטמבר 2014 נחתם בין החברה לבין שותפות מאגר תמר הסכם (SPOT) לרכישת כמויות גז טבעי נוספות, אשר יסופקו לחברה, לפי בקשתה, על ידי שותפות תמר במקרה בו יעמדו לרשותה כמויות עודפות כאמור. ההסכם נחתם ל 90 יום, ומתחדש באופן אוטומטי ל- 90 יום נוספים בכפוף להסכמת שני הצדדים. ההסכם ניתן לביטול בהודעה בת 7 ימים. ההסכם אינו כולל התחייבות לאספקת ו/או רכישת כמויות כלשהן. ביום 22 בדצמבר 2024 מימשה שותפות תמר את זכותה לסיום ההתקשרות, והחווה הסתיים ביום 31 בדצמבר 2024. הצדדים מנהלים משא ומתן בקשר להסכם חדש.

בחודש פברואר 2021 נחתם הסכם נוסף לרכישת גז טבעי בין החברה ושותפות מאגר תמר. ההסכם הוא לאספקה לא רציפה, ללא התחייבות לכמות מינימלית מאף צד, של גז טבעי, עד ליום 30 בספטמבר 2024. בתקופה זו תוכל החברה לרכוש גז טבעי במחיר זול יותר ממחיר הגז 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 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

## ב. התקשרויות (המשך)

## 5. הסכמים לאספקת גז טבעי (המשך)

## 5.2. הסכם עם שותפות מאגר לויתן

בחודש נובמבר 2016 נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין החברה לבין השותפים בפרויקט לויתן (להלן: "המוכרים" ו"פרויקט לויתן" או "מאגר לויתן", בהתאמה) לפיו תרכוש החברה מהמוכרים גז טבעי לצורך הפעלת מתקני החברה (להלן: "ההסכם"). על פי ההסכם התחייבו המוכרים לספק להחברה גז טבעי בהיקף כולל של כ-111,715,000 MMBTU בכל תקופת ההסכם (להלן: "הכמות החוזית הכוללת"), בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם.

תקופת ההסכם החלה במועד חתימת ההסכם וצפויה להסתיים במועד בו החברה תצרוך את הכמות החוזית הכוללת או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי בכמויות מסחריות ממאגר לויתן לחברה, 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 שנתית מינימלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם (להלן: "הכמות השנתית המינימלית").

לחברה 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 לחברה. 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 החברה במהלך תקופת ההסכם), עשוי להסתכם בכ-700 מיליוני דולר ארה"ב, בהנחה שהחברה תצרוך את הכמות החוזית הכוללת. מובהר כי ההיקף הכספי בפועל ייגזר ממכלול גורמים, לרבות כמויות הגז הטבעי שתרכשנה בפועל על-ידי החברה, מחיר חבית ברנט (Brent) ותעריף יצור החשמל.

ביום 4 במאי 2017, הודיעו המוכרים על התקיימות כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם.

בחודש יוני 2020 החלה החברה לצרוך גז טבעי ממאגר לויתן.

בחודש יוני 2024 הודיעה החברה על מימוש זכות ההפחתה, אשר תיכנס לתוקף ביוני 2025, 12 חודשים ממועד ההודעה כאמור. עם הפחתת כמות הרכישה, יופחתו בהתאמה יתר הכמויות שנקבעו בהסכם.

בחודש אוקטובר 2023 נחתם בין החברה לבין מאגר לויתן הסכם Spot לרכישת כמויות גז טבעי נוספות, אשר יסופקו לחברה, לפי בקשתה, במקרה בו יעמדו לרשות שותפות מאגר לויתן כמויות גז טבעי עודפות. ההסכם נחתם לתקופה של שנה עם אפשרות לביטול ההסכם בהודעה בת 7 ימים. ההסכם אינו כולל התחייבות לאספקת גז ואו לרכישת כמויות כלשהן. הסכם זה הוארך בשנה נוספת עד לחודש אוקטובר 2025.

## ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

## ב. התקשרויות (המשך)

## 6. הסכם לאספקת קונדנסט

ביום 28 בנובמבר 2012 נחתם הסכם לאספקת קונדנסט (נוזל הידרוקרבוני שנוצר במהלך הפקת גז טבעי), בין החברה ובין המוכרים (כהגדרתם בסעיף 6 לעיל) לפיו תרכוש החברה מהמוכרים קונדנסט שיופק (ככל שיופק) משדה תמר. על-פי ההסכם, התחייבו המוכרים לספק לחברה קונדנסט שיוזרם למתקן הקבלה באשדוד מפרויקט תמר, בהתאם ובכפוף לכמויות ולתנאים המפורטים בהסכם. בהתאם להסכם, המחיר שישולם למוכרים בגין הקונדנסט נקבע על-פי מחירי הברנט (Brent) בניכוי מרווח, כפי שנקבע בהסכם. תקופת ההסכם תחל במועד תחילת זרימת הקונדנסט מפרויקט תמר, למשך 5 שנים (להלן: "תקופת ההסכם"). כמו כן, נקבעו בהסכם הוראות בדבר מגבלות (מינימליות ומירביות) יומיות, חודשיות ושנתיות על כמויות הקונדנסט, קנסות במקרה של הפרת הוראות ההסכם, וכיוצא ב.

בחודש נובמבר 2016 הסכימו הצדדים על תיקון מסחרי להסכם, שאין בו כדי להשפיע באופן מהותי על תוצאות החברה, וכן הסכימו הצדדים על הארכת ההסכם בחמש שנים.

בחודש פברואר 2021 הסכימו הצדדים על תיקון מסחרי נוסף להסכם, המקנה לחברה הנחה נוספת על מחיר הקונדנסט ועל הארכת ההסכם עד ליום 31 בדצמבר 2030.

בחודש ינואר 2023 חתמו החברה ושותפות מאגר לויתן על הסכם לאספקת קונדנסט, שיוזרם ממאגר לויתן למתקן הקבלה באשדוד, בהתאם ובכפוף לכמויות ולתנאים המפורטים בהסכם. בהתאם להסכם, המחיר שישולם בגין הקונדנסט נקבע על-פי מחירי הברנט (Brent) בניכוי מרווח ובאופן מדורג כפי שנקבע בהסכם. ההסכם הינו למשך 4 שנים ממועד התחלת השלמת הסבת קו הצינור המיועד להובלת הקונדנסט לבית הזיקוק, מכוח הסכם הולכה שנחתם בין המוכרים לבין חברת תשתיות אנרגיה בע"מ, בעלת הצינור האמור.

במאגר לויתן העריכו שהעבודות הנדרשות להתאמת התשתית תסתיימנה במהלך הרבעון הרביעי של 2023. בחודש נובמבר 2023 עודכנה החברה על ידי המוכרים כי בשל מצב המלחמה, מועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט יידחה לתחילת 2024. כמו כן נקבעו מגבלות אספקה יומיות וחודשיות על כמויות הקונדנסט, מנגנוני פיצוי במקרה של אספקה או צריכה בחסר, תקרת אחריות וכיוצא ב. ההסכם עשוי להביא לשיפור ברווחיות החברה לעומת המצב טרום חתימת ההסכם. בחודש מרץ 2024 החלה הזרמת הקונדנסט לבז"א. במהלך המחצית השנייה של 2024 התקבלו מעת לעת הודעות משותפות לויתן לפיהן, בהנחיית משרד האנרגיה, הופסקה הזרמת הקונדנסט לבית הזיקוק. בעקבות הפרעות אלה, הכמות שהתקבלה נמוכה מהכמות שהופקה. יצוין כי כמויות הקונדנסט המופקות על ידי שותפות לויתן, ובהתאם, רווחיות החברה מזיקוק הקונדנסט, הינו ברף התחתון של הערכת החברה.

## 7. הסכם מסגרת בין דור אלון לבז"א

בחודש יוני 2007 נחתם בין החברה לבין דור אלון הסכם מסגרת שבו נקבעו תנאים כלליים להתקשרות. לפי ההסכם, אחת לשנה מסדירות החברות את התנאים המסחריים של ההתקשרות, הכוללים את הכמות השנתית, נוסחאות מחירי המוצרים, תנאי התשלום לרבות העמדת מקדמות, תנאי האשראי ותנאי האספקה. בין הצדדים נחתמות מעת לעת תוספות להסכם המסגרת, במסגרתן מסוכמים תנאים לרכישות שנתיות של סולר תחבורה, בנוסף 95 אוקטן ודס"ל. הסכם לאספקת בנזין וסולר הוארך בתנאים דומים לשנת 2025. חברת דור אלון היא לקוח מהותי של החברה.

## 8. הסכמים למכירת חשמל

מכירת חשמל ללקוחות פרטיים נעשית תחת הסכמים מפורטים הכוללים הוראות כמקובל בענף. מחיר החשמל נקבע לכל לקוח כאחוז הנחה מרכיב ייצור חשמל המפורסם על ידי רשות החשמל ובהתאם לפרופיל הצריכה של הלקוח. דמי התשתית המשולמים על ידי הלקוח מועברים על ידי החברה לחברת החשמל. החברה מחדשת מעת לעת הסכמים עם לקוחות קיימים ועורכת הסכמים עם לקוחות חדשים בהתאם להיקפי הצריכה המשתנים של לקוחותיה ותוקף ההסכמים השונים. בנוסף, חתמה חברה על מספר הסכמי מסגרת מול יצרני חשמל פרטיים לרכישה ומכירה מזדמנת של עודפי חשמל.

**ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)****ב. התקשרויות (המשך)****9. 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 למטען, תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית לחברה. בחודש אפריל 2023 חודש ההסכם לתקופה בת 12 חודשים עם אופציה להארכה ל-12 חודשים נוספים בהסכמת הצדדים. החוזה החדש כולל רכישה של 1-2 מטענים לחודש (אך לא יותר מ-5 מטענים ברבעון), בהיקף של 80,000 טון עד 135,000 טון, תוך המשך מתן גמישות תפעולית ומימונית לחברה. במרץ 2024 האופציה מומשה לשנה נוספת. הצדדים מקיימים משא ומתן לחידוש ההסכם לשנה נוספת.

בחודש מרץ 2020 נחתם הסכם מסגרת נוסף בין החברה לבין ספק נפט גולמי לרכישה של 1 עד 3 מטעני נפט גולמי ברבעון, במשקל של 80,000 טון עד 135,000 טון למטען, תוך הקניית גמישות תפעולית ומימונית לחברה. הסכם זה כלל 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 אפריל 2023 חודש ההסכם לתקופה בת 12 חודשים עם אופציה להארכה ל-12 חודשים נוספים בהסכמת הצדדים. ההסכם מסדיר את כמות המטענים ותנאי המימון במהלך תקופה זו. בשנת 2024 צומצמה כמות המימון החוזית למטען אחד ברבעון, בכפוף למגבלות היקף ניצול מסגרת של עד 200 מיליון דולר, תוך מתן גמישות תפעולית ומימונית לחברה. הצדדים מקיימים משא ומתן לחידוש ההסכם לשנה נוספת.

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 לחברה. ההסכם הוארך עד דצמבר 2025.

**10. הסכם אחזקת תחנות כוח**

בחודש דצמבר 2019 נחתם הסכם תחזוקה ארוך טווח בין בז"א לסימנס. ההסכם הינו לתקופה בת 15 שנים וכולל שירותי תחזוקה מתוכננת ולא מתוכננת עבור שתי תחנות הכוח, לרבות טיפול תקופתי בטורבינות, תחזוקת הציוד העיקרי, טיפול בתקלות, החלפת מנוע לפי צורך והתחייבות לספק חלקי חילוף ומוצרים מתכלים. התמורה החוזית על פי ההסכם תשולם בפריסה לינארית לאורך תקופת ההסכם, בתשלומים רבעוניים שווים. המחיר צמוד לתמהיל מדדים המעוגן בהסכם. לחברה זכות לסיים את ההתקשרות בשני מקרים מרכזיים: האחד, במקרה של הפרה מצד סימנס בנוגע לאיחור בביצוע החלפת מנוע, והשני בכל עת לפי בקשת החברה ובלבד שניתנה הודעה מוקדמת של 90 ימים. סיום התקשרות כאמור כפוף לתשלום פיצוי מוסכם בשיעורים הקבועים בהסכם.

**11. הסכם מסגרת בין פז לחברה לרכישת דלקים**

ביום 23 ביוני 2023 נחתם הסכם מסגרת בין פז לחברה, לרכישה ומכירה של סולר, בנזין 95, מזוט לסוגיו, קרוסין, דס"ל, נפטא או מוצרים אחרים המיוצרים על ידי החברה. ההסכם נכנס לתוקף ממועד הפיצול, והוא בתוקף עד 31 בדצמבר 2025. ההסכם קובע כמויות שנתיות וחודשיות שפז תרכוש מהחברה בכל אחת משנות ההסכם. ההסכם קובע את נוסחאות מחירי המוצרים, תנאי התשלום, תנאי האשראי ותנאי האספקה.

**ביאור 26 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)****ב. התקשרויות (המשך)****12. הסכם רכישת קטליסט לפצחן קטליטי (פצ"ק)**

בחודש מאי 2021 חתמה החברה על הסכם לאספקת קטליסט למתקן הפצחן הקטליטי עם ספק בינלאומי מוביל. בהסכם נקבע המחיר במונחי דולר לטון. למחיר מנגנוני הצמדה בהתאם למחירי חומרי הגלם המשמשים לייצור הקטליסט. ההסכם בתוקף עד 31 בדצמבר 2023 וכולל אופציית הארכה עד ל-31 בדצמבר 2025. ההיקף הכספי של ההסכם מוערך בכמיליון דולר בחודש. בחודש אוגוסט 2022 הודיע הספק לחברה כי בעקבות עליית מחירי הגז הטבעי וחומרי הגלם באירופה, בכוונתו להפעיל סעיף בחוזה לפיו בנסיבות בהן חל גידול יוצא דופן (EXTRAORDINARY) במחירי חומרי הגלם והאנרגיה, הוא זכאי לדון מחדש במחיר החוזי, וככל שלא תהיה הסכמה על מחיר חדש, כל אחד מהצדדים רשאי לבטל את ההסכם בהודעה בת 150 יום. לאחר שהתקיימה פגישה עם הספק והוחלפו בין הצדדים הצעות אך ללא הסכמה, בחודש ספטמבר 2022 הודיע הספק לחברה על ביטול ההסכם, אשר ייכנס לתוקף בחודש פברואר 2023, ועל הקטנה מיידית של כמויות הקטליסט למינימום החוזי. בחודש מרץ 2023 נחתם הסכם חדש בין החברה לספק, ואספקת הקטליסט חודשה בהתאם לצרכי החברה. בהתאם להסכם, תוקנה נוסחת המחיר בהסכם כך שתהיה צמודה למחיר הגז הטבעי באירופה ולמחירי המתכות היקרות.

**ג. ערבויות ואשראי דוקומנטרי**

לחברה ערבויות ביצוע וכספיות בסך כ-10 מיליוני דולר, בעיקר לטובת נגה - ניהול מערכת חשמל. לחברה אשראי דוקומנטרי בגין יבוא חומרי גלם וציוד בהיקף של כ-107 מיליוני דולר.

בנוסף, לחברה ערבויות בסכום בסך של כ-6 מיליוני דולר לצדדים שלישיים להבטחת התחייבויות של פז. פז התחייבה כלפי החברה, באופן מוחלט ובלתי חוזר וללא הגבלה בסכום, כי כל עוד הערבויות הללו בתוקף, היא תשפה את החברה בגין כל סכום, מכל מין וסוג שהוא (לרבות הפרשי ריבית והצמדה), שתשלם החברה בגין ו/או בקשר עם הערבויות הנ"ל.

ביאור 27 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	ליום 31 בדצמבר		במיליוני דולר
	2023	2024	
שפיך (ראה סעיף ג.2)	-	2	לקוחות
	*	-	ספקים ונותני שירותים
בעלי עניין אחרים ****	*	-	לקוחות
	2	1	חייבים אחרים
	1	*	ספקים ונותני שירותים

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			במיליוני דולר
	2022	2023	2024	
חברת פז **				הכנסות
	2,478	1,414	-	עלות המכירות והזיקוק
	(3)	*	-	הוצאות מכירה
	*	*	-	הוצאות הנהלה וכלליות ***
	1	1	-	הוצאות מימון, נטו
	17	*	-	
חברות אחרות בקבוצת פז **				הכנסות
	14	9	-	עלות המכירות והזיקוק
	2	*	-	הוצאות מימון, נטו
	*	*	-	
שפיך (ראה סעיף ג.2)				הכנסות
	-	-	2	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	*	2	
בעלי עניין אחרים ****				הכנסות
	13	10	*	עלות המכירות והזיקוק
	8	11	16	
	*	*	1	שכר דירקטורים

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\* ראה סעיף ג.1 להלן.

\*\*\* כולל עלות העסקת מנכ"ל.

\*\*\*\* כולל בעיקר חברות ביטוח המוגדרות כבעלי עניין בהתאם להגדרה בחוק ניירות ערך.

## ביאור 27 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

## ג. פרטים נוספים

1. קבוצת פז – עד מועד הפיצול

בסוף אוגוסט 2023 הושלם תהליך פיצול החברה מחברת פז, ורישום מנייתיה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החל ממועד זה, פז והחברות הבנות שלה אינן מהוות צדדים קשורים לחברה.

2. חברת שפיר2.1. הסכם ייעוץ

החל ממועד הפיצול והנפקת המניות לשפיר, נכנס לתוקפו הסכם לפיו שפיר תספק לחברה שירותי ייעוץ לגבי אופן ודרכי פעילותה בתחומי השקעות וגיוס הון, פיתוח עסקי, ניהול פרויקטים, תחזוקת תחנות הכוח וליווי תהליך ההיפרדות מפיז ומערכות המידע שלה. היקף ההסכם הוא כ- 2 מיליון דולר בשנה.

2.2. הסכם שכירות

בין החברה לשפיר נחתם הסכם שכירות, לפיו החברה תשכיר לשפיר שטח של כ-43 דונם הממוקם במקרקעי החברה ושאינו משמש לפעילות הנוכחית של בית הזיקוק. נכון למועד הדוח, הסכם השכירות טרם נכנס לתוקפו, כאשר לשפיר יש אפשרות להחליט על מועד תחילת השכירות בהודעה בכתב לחברה של שלושה חודשים מראש. לשפיר תינתן חזקה במושכר רק במועד תחילת השכירות, כאשר בידי שפיר ההחלטה אם להתחיל את השכירות למשך 57 חודשים מיום הנפקת המניות לשפיר. אם לא ניתנה הודעה כאמור במשך 57 חודשים, הסכם השכירות יתבטל. תקופת השכירות לאחר מתן ההודעה מראש תהיה למשך 24 שנים ו-11 חודשים, ללא זכות לשפיר לקצר את התקופה.

3. התקשרויות עם אנשי מפתח ניהולייםהסכם העסקה עם מנכ"ל החברה היוצא

ביום 5 בינואר 2025, לאחר תאריך המאזן, חדל מר עמית כרמל לכהן כמנכ"ל החברה, וזאת לאחר שביום 1 בספטמבר 2024 הודיע לדירקטוריון על רצונו לסיים את תפקידו. תקופת ההודעה המוקדמת של מר כרמל הסתיימה ביום 28 בפברואר 2025.

מר עמית כרמל החל את העסקתו בחברה ביום 18 בנובמבר 2008. ביום 2 במאי 2020 התקשרה פז בהסכם ההעסקה עם מר כרמל, בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, בהיקף משרה מלאה. ביום 27 באוגוסט 2023 הועבר מר כרמל להסכם התקשרות ישיר מול החברה בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, חלף הסכם העסקתו מיום 2 במאי 2020.

הסכם ההעסקה היה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי היה לסיים את ההעסקה בהודעה מוקדמת בכתב של 180 ימים. בגין תקופת העסקתו בחברה היה זכאי מר כרמל לפיצויי פיטורים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. משכורתו החודשית של מר כרמל היוותה בסיס לחישוב זכויותיו הסוציאליות והתנאים הנלווים, לרבות זכויות על פי דין.

החל מחודש אוגוסט 2023, משכורתו החודשית הייתה בסך של 96,990 ש"ח, צמודה למדד הידוע בחודש אוגוסט 2023. מר כרמל היה זכאי לזכויות נלוות, כגון: קרן השתלמות (עד התקרה הפטורה ממש), 24 ימי חופשה בשנה (עם אפשרות צבירה לשנתיים), ימי מחלה כדין, רכב שהחברה נשאה בהוצאות הכרוכות בשימוש בו ובאחזקתו (עם גילום מלא), שווי הוצאות רכב, טלפון נייד ונייח, החזר הוצאות אש"ל וכיו"ב. כמו כן, מר כרמל היה מבוטח ביטוח נושאי משרה.

במהלך עבודתו בחברה, מר כרמל לא היה רשאי לעבוד בכל עבודה אחרת ולא לעסוק בכל עיסוק אחר (בתמורה או שלא בתמורה) אלא בהסכמה מפורשת של החברה, בכתב ומראש. מר כרמל אינו היה רשאי לקבל בקשר לביצוע תפקידו תמורה או טובת הנאה מכל גורם פרט לחברה בהתאם להסכם העסקתו. מר כרמל התחייב כלפי החברה בהתחייבויות לסודיות, אי-תחרות, שמירה על זכויות קניין רוחני, ושימוש באמצעי החברה לביצוע עבודתו בלבד.

עובר למועד פרסום דוח זה, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק מיוחד בשיקול דעת למנכ"ל היוצא, בסך של 3 משכורות חודשיות, בגין תרומתו רבת השנים להצלחת החברה.

## ביאור 27 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

## ג. פרטים נוספים (המשך)

## 3. התקשרויות עם אנשי מפתח ניהוליים (המשך)

הסכם העסקה עם ממלא מקום המנכ"ל

ביום 2 בינואר 2025, לאחר תאריך המאזן, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר יצחק (זיקי) ברדוגו לממלא מקום המנכ"ל החל מיום 5 בינואר 2025. מר ברדוגו החל את העסקתו בחברה ביום 1 בספטמבר 1991. בשנת 2020 מונה לתפקיד סמנכ"ל תפעול. בהמשך למינויו לממלא מקום המנכ"ל כאמור, ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו למר ברדוגו תוספת לשכר החודשי וגילום רכב מלא, וכן מענק חודשי עבור כל חודש בו הוא מכהן בתפקיד ממלא מקום המנכ"ל.

מר ברדוגו רשאי לסיים את העסקה בהודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים והחברה רשאית לסיים את העסקה בהודעה מוקדמת בכתב של שני חודשים. אם הסתיימה עבודתו של מר ברדוגו עקב פיטורים, למעט בנסיבות של פרישה לגמלאות, יהיה זכאי למענק הסתגלות חד פעמי בגובה 10 משכורות חודשיות (לפי המשכורת החודשית ההתחלתית במועד ההסכם).

בסיום עבודתו של מר ברדוגו מחמת פרישה לגמלאות או פיטורים, יהיה זכאי מר ברדוגו לפיצויי פיטורים לפי חוק, כאשר בגין תקופת העסקתו שקדמה להסכם העסקתו הנוכחי (להלן: "התקופה הראשונה"), הסכומים שנצברו לזכותו ברכיב הפיצויים בקרן הפנסיה יבואו במקום 72% מפיצויי הפיטורים עבור התקופה הראשונה, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים ובגין תקופת ההסכם יחול סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים באופן מלא.

משכורתו החודשית של מר ברדוגו מהווה בסיס לחישוב זכויותיו הסוציאליות והתנאים הנלווים, לרבות זכויות על-פי דין. משכורתו של מר ברדוגו תעודכן בהתאם לעליית למדד המחירים לצרכן, בקיזוז תשלומי תוספת יוקר בגין התקופה, ככל ששולמו, כאשר מדד הבסיס יהיה מדד חודש מאי 2008 והמדד הקובע יהיה המדד במועד כל תשלום. מר ברדוגו יהא זכאי לזכויות נלוות, כגון: קרן השתלמות, 25 ימי חופשה בשנה (עם אפשרות צבירה לשנתיים), שי לחג (פעמיים בשנה), נופש שנתי, ימי מחלה כדין, רכב שהחברה תישא בהוצאות הכרוכות בשימוש בו ובאחזקתו, שווי הוצאות רכב (עם גילום מלא), טלפון נייד, החזר הוצאות אש"ל וכיו"ב (ללא תקרה).

מר ברדוגו התחייב כלפי החברה בהתחייבויות לסודיות, אי-תחרות, ושמירה על זכויות קניין רוחני.



ביאור 27 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ג. פרטים נוספים (המשך)

3. התקשרויות עם אנשי מפתח ניהוליים (המשך)

תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022		2023		2024		באלפי דולר
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
577	2	879	1	474	1	הטבות לעובדים לטווח קצר
182	1	70	1	-	1	תשלום מבוסס מניות
113	1	-	-	-	-	הטבות בגין פיטורין
872		949		474		

תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022		2023		2024		באלפי דולר
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
102	3	240	8	772	7	סך הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים

# בית זיקוק אשדוד בע"מ

## חלק ד'

### פרטים נוספים על התאגיד

## תוכן עניינים

1.	תקנה 25א – פרטי חברה	3
2.	תקנה דד - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון	3
3.	תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל בכל אחד מהרבעונים	3
4.	תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות הערך	3
5.	תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת מהותיות	3
6.	תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת מהותיות	3
7.	תקנה 13 - הכנסות של חברות בת מהותיות והכנסות מהן	3
8.	תקנה 14 - רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד	3
9.	תקנה 20 - מסחר בבורסה	3
10.	תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בחברה	4
11.	תקנה 21א - השליטה בחברה	8
12.	תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה	8
13.	תקנה 24 - החזקות בעלי ענין	8
14.	תקנה 24 א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	9
15.	תקנה 24 ב - מרשם בעלי המניות של התאגיד	9
16.	תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד	9
17.	תקנה 26א - נושאי משרה בכירה	13
18.	תקנה 26 ב - מורשי חתימה עצמאיים	15
19.	תקנה 27 - רואה-החשבון של התאגיד	15
20.	תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון	15
21.	תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים	15
22.	תקנה 29 א - החלטות החברה	16

## 1. תקנה 25א – פרטי חברה

שם החברה:	בית זיקוק אשדוד בע"מ
מספר חברה ברשם החברות:	513775163
כתובת:	הנפט 1, א.ת. צפוני, אשדוד
טלפון:	08-8512702
פקס:	08-8522684
תאריך הדוח על המצב הכספי:	31.12.2024
תאריך פרסום הדוח:	26 במרץ 2025

## 2. תקנה 19 – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון מדווח בנפרד במקביל לדוח זה.

## 3. תקנה 10א – תמצית דוחות על הרווח הכולל בכל אחד מהרבעונים

ראו סעיף 2.1.3 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

## 4. תקנה 10ג – שימוש בתמורת ניירות הערך

ביום 24 בדצמבר 2024, הושלמה הנפקת אגרות חוב (סדרה 3) בהיקף של 190 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 22 בדצמבר 2024 ודוח תוצאות הנפקה מיום 24 בדצמבר 2024 (מס אסמכתאות: 2024-01-626212 ו-2024-01-626634, בהתאמה). תמורת ההנפקה שימשה ומשמשת את החברה לפעילותה השוטפת (לרבות מחזור חוב קיים).

## 5. תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת מהותיות

אין.

## 6. תקנה 12 – שינויים בהשקעות בחברות בת מהותיות

אין.

## 7. תקנה 13 – הכנסות של חברות בת מהותיות והכנסות מהן

אין.

## 8. תקנה 14 – רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של

התאגיד

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיה העיקריים של החברה.

## 9. תקנה 20 – מסחר בבורסה

לפרטים אודות ניירות הערך של החברה שנרשמו למסחר בשנת הדיווח, ראו בסעיף 4 לעיל ובנספח ב' בחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

10.

**תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה**

10.1. להלן פירוט התגמולים שניתנו לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בשנת 2024 (באלפי ש"ח, במונחי עלות שנתית לחברה), כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024, בשל כל אלה:

10.1.1. כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה, בין אם התגמולים ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחר; כיהן אדם כנושא משרה בכירה ביותר מתאגיד אחד מהתאגידים האמורים, ייבחנו תגמוליו במצטבר;

10.1.2. כל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה, אם לא נמנה בפסקה 10.1.1;

10.1.3. כל בעל עניין בחברה, שאינו נמנה בסעיפים 10.1.1 או 10.1.2, למעט חברה בת של החברה, אם התגמולים ניתנו לו על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה;

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים <sup>1</sup>			
נתונים באלפי ש"ח									שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף המשרה	תפקיד	שם
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות <sup>4</sup>	מענקים <sup>3</sup>	שכר <sup>2</sup>				
1,752	-	-	-	-	-	-	-	1,752	-	100%	המנכ"ל היוצא <sup>5</sup>	כרמל עמית (א)
1,096	-	-	-	-	-	-	-	1,096	-	100%	ממלא מקום מנכ"ל <sup>6</sup>	ברדוגו יצחק (ב)
1,084	-	-	-	-	-	-	-	1,084	-	100%	סמנכ"לית כספים	פינלר אסתר (ג)
937	-	-	-	-	-	-	-	937	-	100%	מנהל אגף טכנולוגיה ותהליך	מורי תומר (ד)
799	-	-	-	-	-	-	-	799	-	100%	יועץ משפטי ראשי	אגוזי סער (ה)
בעלי עניין אחרים												
6,121	-	-	-	6,121 <sup>8</sup>	-	-	-	-	10% <sup>7</sup>	-	-	שפיר הנדסה ימית ואזרחית בע"מ(ו)

- "תגמול"** - לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד.
- "שכר"** - לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנוצפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.
- נכון למועד פרסום דוח זה, טרם התקבלה החלטה בחברה בדבר חלוקת מענק שנתי לנושאי המשרה בגין שנת 2024. לפרטים בדבר הוראות מדיניות התגמול ביחס לאופן קביעת חלוקת מענקים לנושאי המשרה בחברה, ראו סעיף 6.2.4 למדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה שצורפה לתשקיף הפיצול.
- "תשלום מבוסס מניות"** - כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים. אופציות למניות פז שהוקצו בשנת 2021 לעובדים בפז ובחברות בשליטת פז, לרבות החברה. במועד הפיצול, הואיל והחברה חדלה מלהיות חברה קשורה של פז, יתרת האופציות למניות פז שטרם הבשילו עד מועד הפיצול פקעו, למעט ביחס למר עמית כרמל ולגבי אסתר פינלר לגביהם ועדת התגמול ודירקטוריון פז החליטו כי במועד הפיצול תבוצע להם האצה של כתבי האופציה שהוענקו להם בחודש מאי 2021 וטרם הבשילו עד לאותו מועד. לפרטים נוספים ראו ס"ק א' ובי' להלן.
- ביום 5 בינואר 2025, חדל מר כרמל לכהן כמנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001152).
- ביום 5 בינואר 2025, החל מר ברדוגו לכהן כממלא מקום המנכ"ל. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001154).
- חברה פרטית המאוגדת בישראל, בבעלותה המלאה של שפיר מבנים 1991 בע"מ (חברה פרטית המאוגדת בישראל), שהינה חברה בבעלותה המלאה של שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, חברה ציבורית הנסחרת בבורסה. שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, מחזיקה באמצעות שפיר אשדוד בע"מ, חברה בשליטה המלאה, 10% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכן אופציות רכישה של מניות החברה מהחברה שהוענקו לה במסגרת הסכם ההשקעה עם שפיר, ראו סעיף 3.4 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.
- לפרטים בדבר הסכם הייעוץ, ראו סעיף 3.31.18 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.

להלן פירוט אודות תנאי ההתקשרות עם נושאי המשרה הבכירה המופיעים בטבלה שלעיל:

(א) **מר עמית כרמל** (מנכ"ל החברה היוצא) - ביום 5 בינואר 2025, חדל מר כרמל לכהן כמנכ"ל החברה וזאת לאחר שביום 1 בספטמבר 2024 הודיע ליו"ר הדירקטוריון וחברי הדירקטוריון על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה. (לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 1 בספטמבר 2024 ומיום 5 בינואר 2025 (מס' אסמכתאות: 2024-01-091980 ו-2025-01-001152, בהתאמה). תקופת ההודעה המוקדמת של מר כרמל הסתיימה ביום 28 בפברואר 2025. מר כרמל החל את העסקתו בחברה ביום 18.11.2008. ביום 27.8.2023 הועבר מר כרמל להסכם התקשרות ישיר מול החברה בגין כהונתו כמנכ"ל החברה, חלף הסכם העסקתו מיום 2.5.2020 מול פז. הסכם ההעסקה היה לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי היה לסיים את ההעסקה בהודעה מוקדמת בכתב של 180 ימים. בגין תקופת העסקתו בחברה היה זכאי מר כרמל לפיצויי פיטורים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. החברה הייתה רשאית לסיים את יחסי העבודה עם מר כרמל לאלתר ו/או ללא תשלום פיצויי פיטורים, כולן או חלקן, אם התקיימו נסיבות בהן על-פי הדין הנוהג בישראל ניתן לשלול מעובד מפוטר זכויות להודעה מוקדמת ו/או לפיצויי פיטורים, כולן או חלקן.

משכורתו החודשית של מר כרמל היוותה בסיס לחישוב זכויותיו הסוציאליות והתנאים הנלווים, לרבות זכויות על-פי דין. משכורתו החודשית של מר כרמל החל מחודש אוגוסט 2023 עמדה על סך של 96,990 ש"ח צמודה למדד הידוע בחודש אוגוסט 2023. מר כרמל היה זכאי לזכויות נלוות, כגון: קרן השתלמות (עד התקרה הפטורה ממס), 24 ימי חופשה בשנה (עם אפשרות צבירה לשנתיים), ימי מחלה כדון, רכב שהחברה נשאה בהוצאות הכרוכות בשימוש בו ובאחזקתו (עם גילום מלא), שווי הוצאות רכב, טלפון נייד ונייט, החזר הוצאות אש"ל וכיו"ב (ללא תקרה). כמו כן, מר כרמל היה מבוטח בביטוח נושאי משרה.

מר כרמל לא היה רשאי במהלך עבודתו בחברה לעבוד בכל עבודה אחרת, לא לעסוק בכל עיסוק אחר (בתמורה או שלא בתמורה) אלא בהסכמה מפורשת של החברה, בכתב ומראש. מר כרמל אינו היה רשאי לקבל בקשר לביצוע תפקידו תמורה או טובת הנאה מכל גורם פרט לחברה בהתאם להסכם העסקתו. מר כרמל התחייב כלפי החברה בהתחייבויות לסודיות, אי-תחרות, שמירה על זכויות קניין רוחני, ושימוש באמצעי החברה לביצוע עבודתו בלבד.

עובר למועד פרסום דוח זה, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מענק מיוחד בשיקול דעת למנכ"ל היוצא בסך של 3 משכורות חודשיות בגין תרומתו רבת השנים להצלחת החברה.

(ב) **מר יצחק (ז'קי) ברדוגו** (ממלא מקום מנכ"ל) - מר ברדוגו החל את העסקתו בחברה ביום 01.09.1991. ביום 2.7.2008 התקשרה החברה בהסכם ההעסקה הנוכחי עם מר ברדוגו, בגין כהונתו כמנהל מחלקת אשכול מוצרים בחברה בהיקף משרה מלאה. בהמשך לכך, מונה ביום 15.12.2017 למנהל אגף הייצור. בשנת 2020 מונה לסמנכ"ל תפעול. הסכם ההעסקה היה הסכם לתקופה קצובה של 24 חודשים, ולאחר מכן הפך להסכם לתקופה בלתי קצובה. ביום 2 בינואר 2025 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר ברדוגו לממלא מקום המנכ"ל החל מיום 5 בינואר 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001154). כמו כן, ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו ביום 2 בינואר 2025, תוספת לשכר החודשי וגילום רכב מלא למר ברדוגו וכן מענק חודשי עבור כל חודש בו הוא מכהן בתפקיד ממלא מקום המנכ"ל.

במהלך התקופה הבלתי קצובה, מר ברדוגו רשאי לסיים את ההעסקה בהודעה מוקדמת בכתב של 30 ימים והחברה רשאית לסיים את ההעסקה בהודעה מוקדמת בכתב של שני חודשים.

אם הסתיימה עבודתו של מר ברדוגו עקב פיטורים, למעט בנסיבות של פרישה לגמלאות, יהיה זכאי למענק הסתגלות חד פעמי בגובה 10 משכורות חודשיות (לפי המשכורת החודשית ההתחלתית במועד ההסכם).

בסיום עבודתו של מר ברדוגו מחמת פרישה לגמלאות או פיטורים, יהיה זכאי מר ברדוגו לפיצויי פיטורים לפי חוק, כאשר בגין תקופת העסקתו שקדמה להסכם העסקתו הנוכחי (להלן: "התקופה הראשונה"), הסכומים שנצברו

לזכותו ברכיב הפיצויים בקרן הפנסיה יבואו במקום 72% מפיצויי הפיטורים עבור התקופה הראשונה, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים ובגין תקופת ההסכם יחול סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים באופן מלא.

אם הסתיימה עבודתו של מר ברדוגו עקב פיטורים או פרישה לגמלאות, אזי בנוסף לפיצויי הפיטורים לעיל, הוא יהיה זכאי לפיצויים מוגדלים: (א) בגין התקופה הראשונה: מענק פרישה מיוחד בגובה 246,540 ש"ח (מחושב לפי 100% ממשכורתו הקובעת האחרונה בתקופה הראשונה כפול שנות עבודתו בתקופה הראשונה), בצירוף הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן, החל ממדד חודש יולי 2008 ועד למועד התשלום בפועל; (ב) בגין תקופת ההסכם הנוכחי: אם פוטר מר ברדוגו החל מיום 1.7.2019 ועד ליום 1.7.2029 – יהא זכאי ל-120% פיצויים מוגדלים לפי מכפלת משכורתו האחרונה הקובעת במספר שנות עבודתו בתקופת ההסכם. אם פוטר מר ברדוגו החל מיום 1.7.2029 ועד לפרישתו לגמלאות בגיל פרישה לפי חוק – יהא זכאי ל-100% פיצויים מוגדלים לפי מכפלת משכורתו האחרונה הקובעת במספר שנות עבודתו בתקופת ההסכם. על אף האמור, החברה רשאית לסיים את יחסי העבודה עם מר ברדוגו לאלתר ו/או ללא תשלום פיצויי פיטורים, כולן או חלקן, אם התקיימו נסיבות בהן על-פי הדין הנוהג בישראל ניתן לשלול מעובד מפוטר זכויות להודעה מוקדמת ו/או לפיצויי פיטורים, כולן או חלקן.

משכורתו החודשית של מר ברדוגו מהווה בסיס לחישוב זכויותיו הסוציאליות והתנאים הנלווים, לרבות זכויות על-פי דין. משכורתו של מר ברדוגו תעודכן בהתאם לעליית למדד המחירים לצרכן, בקיזוז תשלומי תוספת יוקר בגין התקופה, ככל ששולמו, כאשר מדד הבסיס יהיה מדד חודש מאי 2008 והמדד הקובע יהיה המדד במועד כל תשלום. מר ברדוגו יהא זכאי לזכויות נלוות, כגון: קרן השתלמות, 25 ימי חופשה בשנה (עם אפשרות צבירה לשנתיים), שי לחג (פעמיים בשנה), נופש שנתי, ימי מחלה כדין, רכב שהחברה תישא בהוצאות הכרוכות בשימוש בו ובאחזקתו, שווי הוצאות רכב (עם גילום מלא), טלפון נייד, החזר הוצאות אש"ל וכיו"ב (ללא תקרה).

הוסכם כי העובד לא יהא זכאי לתנאי הפרישה לפי ההסכם הקיבוצי המיוחד מיום 14.6.2006 (הסכם פרישה מוקדמת), לרבות פרישה לפנסיה מוקדמת. למרות זאת, החברה הסכימה להעניק לעובד את התנאים, התשלומים והזכויות הקבועים בהסכם זה. כמו כן, מר ברדוגו התחייב כלפי החברה בהתחייבויות לסודיות, אי-תחרות, ושמירה על זכויות קניין רוחני.

(ג) **גב' אסתר פינסלר** (סמנכ"לית כספים) - גב' פינסלר החלה את העסקתה ביום 1 באוגוסט 1995 והחל מחודש מרץ 2007 שימשה גם כסמנכ"ל כספים בחברה במקביל להעסקתה בפז. ביום 1 באוגוסט 2022 התקשרה החברה בהסכם ההעסקה הנוכחי עם גב' פינסלר, בגין כהונתה כסמנכ"לית הכספים של החברה ויחסי העבודה שלה עם חברת פז הסתיימו ביום 9 ביוני 2024.

בגין תקופת העסקתה בחברה זכאית גב' פינסלר לפיצויי פיטורים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. החברה רשאית לסיים את יחסי העבודה עם גב' פינסלר לאלתר ו/או ללא תשלום פיצויי פיטורים, כולן או חלקן, אם התקיימו נסיבות בהן על-פי הדין הנוהג בישראל ניתן לשלול מעובד מפוטר זכויות להודעה מוקדמת ו/או לפיצויי פיטורים, כולן או חלקן.

הסכם העסקה הנוכחי כאמור הינו לתקופה בלתי קצובה. במהלך התקופה הבלתי קצובה, גב' פינסלר רשאית לסיים את ההתקשרות בהודעה מראש של 3 חודשים והחברה רשאית לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 9 חודשים. בגין כהונתה, בהיקף משרה מלאה, זכאית גב' פינסלר לתנאים העיקריים הבאים: (א) תנאים נלווים, לרבות, ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות, השתתפות בארוחות, 25 ימי חופשה שנתית, ימי מחלה כקבוע בדין וטלפון נייד; (ב) רכב חברה לרבות הוצאות השימוש ואחזקת הרכב, כאשר החברה תגלם 50% משווי המס המתחייב על פי דין בגין השימוש ברכב; (ג) זכאות לקבלת מענק שנתי או תקופתי מיוחד על בסיס הערכת הישגים וביצועים בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה. כמו כן, גב' פינסלר התחייבה כלפי החברה בהתחייבויות לסודיות, אי-תחרות ושמירה על זכויות קניין רוחני ומוניטין.

(ד) **מר תומר מורי** (מנהל אגף טכנולוגיה ותהליך) - מר מורי החל את העסקתו בחברה ביום 1.10.1994. ביום 28.7.2008 התקשרה החברה בהסכם ההעסקה הנוכחי עם מר מורי, בגין כהונתו כמנהל אגף ייצור בחברה. בהמשך לכך, מונה ביום 1.1.2018 למנהל אגף טכנולוגיה ותהליך. הסכם ההעסקה הוא לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההעסקה בהודעה מוקדמת בכתב של 90 ימים. הסתיימה עבודתו של מר מורי עקב פיטוריו, יהא זכאי במועד סיום יחסי העבודה למענק הסתגלות חד-פעמי בגובה 6 משכורות חודשיות (לפי המשכורת החודשית ההתחלתית במועד ההסכם).

בגין תקופת העסקתו לפי ההסכם האמור זכאי מר מורי לפיצויי פיטורים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. בגין תקופת העסקתו לפני מועד תחילת ההסכם, יהא מר מורי זכאי, בנוסף לכל תשלום הנזכר לעיל, למענק פרישה מיוחד בגובה 289,650 ש"ח (מחושב לפי 100% ממשכורתו הקובעת האחרונה בתקופת העסקתו לפני מועד תחילת ההסכם הנוכחי כפול שנות העבודה בתקופה זו), בצירוף הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן, החל ממדד חודש אפריל 2008 ועד למועד התשלום בפועל. על אף האמור, החברה רשאית לסיים את יחסי העבודה עם מר מורי לאלתר ו/או ללא תשלום פיצויי פיטורים, כולן או חלקן, אם התקיימו נסיבות בהן על-פי הדין הנוהג בישראל ניתן לשלול מעובד מפוטר זכויות להודעה מוקדמת ו/או לפיצויי פיטורים, כולן או חלקן.

משכורתו החודשית של מר מורי מהווה בסיס לחישוב זכויותיו הסוציאליות והתנאים הנלווים, לרבות זכויות על-פי דין. משכורתו של מר מורי צמודה במלואה למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס יהיה מדד חודש אפריל 2008, בקיזוז תשלומי תוספת יוקר בגין התקופה, ככל ששולמו, כאשר מדד הבסיס יהיה מדד חודש אפריל 2008 והמדד הקובע יהיה המדד במועד כל תשלום. מר מורי יהא זכאי לזכויות נלוות, כגון: קרן השתלמות, 25 ימי חופשה בשנה (עם אפשרות צבירה לשנתיים), ימי מחלה כדין, רכב שהחברה תישא בהוצאות הכרוכות בשימוש בו ובאחזקתו (עם גילום חלקי), שווי הוצאות רכב, טלפון נייד ונייח, החזר הוצאות אש"ל וכיו"ב (ללא תקרה). כמו כן, מר מורי התחייב כלפי החברה בהתחייבויות לסודיות, אי-תחרות ושמירה על זכויות קניין רוחני.

(ה) **מר סער אגוזי** (יועמ"ש ראשי) - מר אגוזי החל את העסקתו בפז ביום 5.1.2011. ביום 9.12.2014 החל מר אגוזי לכהן בתפקידו הנוכחי כיועמ"ש ראשי של החברה. ביום 1.9.2020 התקשרה החברה בהסכם ההעסקה הנוכחי עם מר אגוזי, בגין כהונתו כיועמ"ש ראשי של החברה.

בגין תקופת העסקתו בחברה זכאי מר אגוזי לפיצויי פיטורים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים. החברה רשאית לסיים את יחסי העבודה עם מר אגוזי לאלתר ו/או ללא תשלום פיצויי פיטורים, כולן או חלקן, אם התקיימו נסיבות בהן על-פי הדין הנוהג בישראל ניתן לשלול מעובד מפוטר זכויות להודעה מוקדמת ו/או לפיצויי פיטורים, כולן או חלקן.

הסכם העסקה הנוכחי הינו לתקופה בלתי קצובה. במהלך התקופה הבלתי קצובה, החברה רשאית לסיים את ההתקשרות בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. בגין כהונתו, בהיקף משרה מלאה, זכאי מר אגוזי לתנאים העיקריים הבאים: (א) תנאים נלווים, לרבות, ביטוח פנסיוני וקרן השתלמות, השתתפות בארוחות, 25 ימי חופשה שנתית, ימי מחלה כקבוע בדין וטלפון נייד, הצמדה למדד המחירים לצרכן, בקיזוז תשלומי תוספת יוקר בגין התקופה, ככל ששולמו, כאשר מדד הבסיס יהיה מדד חודש ספטמבר 2023 והמדד הקובע יהיה המדד במועד כל תשלום; (ב) רכב חברה לרבות הוצאות השימוש ואחזקת הרכב; (ג) זכאות לקבלת מענק שנתי או תקופתי מיוחד על בסיס הערכת הישגים וביצועים בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של דירקטוריון החברה. כמו כן, מר אגוזי התחייב כלפי החברה בהתחייבויות לסודיות, אי-תחרות ושמירה על זכויות קניין רוחני ומוניטין.

(ו) **שפיר הנדסה ימית ואזרחית בע"מ** - לפרטים בדבר הסכם הייעוץ, ראו סעיף 3.31.18 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.



**10.2. מדיניות תגמול לנושאי המשרה**

ביום 16 באוגוסט 2023 אישרו דירקטוריון החברה ואסיפת בעלי המניות של החברה, בהתאם להוראות תקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול) תשע"ג-2013 (בסעיף זה להלן: "התקנות"), מדיניות תגמול, וזאת עובר לרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה למסחר (להלן: "מדיניות התגמול"). בהתאם לתקנות, מדיניות תגמול המתוארת בתשקיף של תאגיד מדווח המציע לראשונה ניירות ערך שלו לציבור, תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות, ותהא טעונה אישור רק בחלוף חמש שנים מהמועד בו הפך התאגיד לתאגיד מדווח. מדיניות התגמול מצורפת כנספח ג' לפרק 8 לתשקיף הפיננסי.

**10.3. גמול דירקטורים**

ביום 16 באוגוסט 2023 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה כי הגמול של דירקטורים (לרבות דירקטורים בעלי שליטה או מי מטעמם), שאינם מקבלים שכר או דמי ניהול, כפי שיקבעו מעת לעת בחברה, יהיה הגמול המירבי, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הגמול"), כפי שיתעדכן מעת לעת ובהתאם לדרגת החברה, כפי שתהיה מעת לעת. לעניין זה יובא גם בחשבון האם הדירקטור הינו מומחה, בהתאם להגדרת 'דירקטור חיצוני מומחה' בתקנות הגמול. כמו כן, יהיו הדירקטורים האמורים זכאים להחזר הוצאות בהתאם לתקנות הגמול.

העלות הכוללת של גמול והוצאות נלוויות, שאינן חורגות מהמקובל, בהתאם לתקנות הגמול, אשר שולמו לחברי הדירקטוריון (לרבות יו"ר הדירקטוריון), במהלך שנת 2024 בגין כהונתם כדירקטורים בחברה, הסתכמה לסך של כ-2.9 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ).

**11. תקנה 21א - השליטה בחברה**

החל ממועד הפיצול (יום 28 באוגוסט 2023), החברה הינה חברה ללא גרעין שליטה. עובר למועד הפיצול החברה הייתה בבעלותה המלאה של פז.

לפרטים נוספים אודות הליך הפיצול ורישומן למסחר של מניות החברה בבורסה, ראו סעיף 3.1.2 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה. לפרטים בדבר אופציות לרכישת מניות החברה שניתנו לשפיר מפז ומהחברה ראו סעיף 3.4 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.

מימוש האופציות של שפיר מהחברה לרכישת מניות נוספות בחברה, כאמור בסעיף 3.4 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה, כפוף לכל דין, לרבות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, וכן להוראות צו האינטרסים.

יצוין כי רשות ניירות ערך מסרה לחברה את עמדתה כי מימוש האופציות האמורות באופן שיוביל לחציית הספים הקבועים בסעיף 328 לחוק החברות יהיה כפוף במועד המימוש לחובת הצעת רכש מיוחדת לפי סעיף 328 לחוק החברות או לאישור האסיפה הכללית של החברה להנפקת מניות המימוש במועד המימוש בהתאם לסעיף 328(ב)(1) לחוק החברות, לפי העניין.

**12. תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה**

נכון למועד הדוח החברה הינה חברה ללא גרעין שליטה.

**13. תקנה 24 - החזקות בעלי ענין**

לפרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות וניירות ערך אחרים של החברה, ראה דיווח מידי מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-001955).

14. **תקנה 24 א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**  
 לעניין ההון הרשום, ההון המונפק וניירות ערך המירים ראו דיווח מידי משלים מיום 28 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-142656).
15. **תקנה 24 ב - מרשם בעלי המניות של התאגיד**  
 לעניין מרשם בעלי מניות של החברה ראה דיווח מידי משלים מיום 24 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-626806).
16. **תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד**
- 16.1. בהתאם להחלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מיום 16 באוגוסט 2023, במועד הפיצול הי"ה: עופר אורליצקי, רויטל סויד-דאהן, ד"ר גיא רוטקופף, שמעון גל, שי דוד לינדנר ושלוש שלמה החלו לכהן כדירקטורים בחברה.
- בהתאם להחלטת האסיפה האמורה ובהתאם לסעיף 18.5 לתקנון החברה, כהונתם של הדירקטורים הבאים: רויטל סויד-דאהן, ד"ר גיא רוטקופף, שמעון גל ושי דוד לינדנר תסתיים בתום האסיפה השנתית השנייה שתתקיים לאחר מועד הרישום למסחר של מניות החברה ותקופת כהונתם של שלוש שלמה ועופר אורליצקי תסתיים בתום האסיפה השנתית השלישית שתתקיים לאחר מועד הרישום למסחר.
- 16.2. ביום 11 באוקטובר, 2023 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויים של הי"ה יהושע בונס ואברהם מנלה כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופה בת שלוש שנים החל מיום 28 באוגוסט, 2023, בהתאם לסעיף 242 לחוק החברות. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה מיום 5 בספטמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-103338) וכן דוח מידי בדבר תוצאות האסיפה מיום 11 באוקטובר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-114966).
- 16.3. ביום 20 בנובמבר 2023 החליטה ועדת הביקורת לסווג את הדירקטור שלוש שלמה כדירקטור בלתי תלוי כהגדרת המונח בחוק החברות.
- 16.4. ביום 27 בדצמבר 2023 חדל מר גיא רוטקופף מלכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר נושא משרה בכירה שחדל לכהן בתפקידו מיום 28 בדצמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-142554), וכן בסעיף 7.1 לתשקיף הפיצול.
- 16.5. לפרטים נוספים אודות דירקטוריון החברה, ראו סעיף 11 לחלק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

להלן פרטים אודות הדירקטורים המכהנים בתאגיד:

שם:	עופר אורליצקי	רויטל סויד-דהאן	יהושע בונס	אברהם מרדכי מנלה	שמעון גל	שלום שלמה	שי דוד לינדנר
ת.ז.:	054566252	022540579	051644599	038886511	054903869	033972100	032911463
תאריך לידה:	15/10/1956	17/08/1967	01/11/1952	03/04/1976	07/08/1957	11/06/1977	30/07/1978
מען:	סטימצקי 8, תל אביב	משה דיין 45, רעננה	זהבית 2, יבנה	בורוכוב 17, תל אביב יפו	הזית 13, עשרת	מושב בלפוריה, 1930500	ברקת 12, פתח תקווה
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית ופולנית	ישראלית ופורטוגלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	יו"ר ועדת אקזקוטיבה, ועסקאות	ועדת רגולציה, קיימות ופיתוח עסקי, ועדת ביקורת	ועדת אקזקוטיבה, סחר ועסקאות, ועדת ביקורת, ועדת תגמול, יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת רגולציה, קיימות ופיתוח עסקי, יו"ר ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדת לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת רגולציה, קיימות ופיתוח עסקי	יו"ר ועדת רגולציה, קיימות ופיתוח עסקי, ועדת ביקורת, ועדת תגמול, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת אקזקוטיבה, סחר ועסקאות, ועדת רגולציה, קיימות ופיתוח עסקי, ועדה לבחינת הדוחות הכספיים
דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני:	לא	לא	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני	לא	דירקטור בלתי תלוי (החל מיום 26.11.2023)	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, החברה או של בעל עניין בה:	לא	לא	לא	לא	לא	לא	סמנכ"ל כספים בשפיר (הנדסה ותעשייה בע"מ להלן בעמודה זו: "שפיר") (בעלת עניין בחברה), ומשמש כנציגה בדירקטוריון
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	28/08/2023	28/08/2023	28/08/2023	28/08/2023	28/08/2023	28/08/2023	28/08/2023
השכלה:	B.A. בכלכלה אוניברסיטת תל אביב. B.A. בחשבונאות אוניברסיטת תל אביב. M.B.A. – במנהל עסקים אוניברסיטת תל אביב. רואה חשבון מוסמך.	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת בר אילן (L.L.B). תואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר אילן (L.L.M). קורס הכשרת דירקטורים - אוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון – בוגר בכלכלה, חשבונאות ומדעי המחשב – אוניברסיטת בר אילן. תואר שני בהנדסת מערכות (תעשייה ונהול) – אוניברסיטת בן גוריון. הסמכה ליעוץ השקעות הון מטעם רשות ניירות ערך.	תואר ראשון במשפטים L.L.B. הקריה האקדמית אונו. תואר שני במדיניות ציבורית אוניברסיטת תל אביב. קורס ניהול בכיר ומתקדם אוניברסיטת הרווארד במסגרת תכנית מעוז. טוען רבני מוסמך ע"י בית הדין הרבני הגדול. כושר לרב שכונה מהרבנות הראשית לישראל.	בוגר בכלכלה וסטטיסטיקה האוניברסיטה העברית ירושלים	תואר ראשון במשפטים L.L.B. המרכז האקדמי למשפט ועסקים	תואר ראשון בכלכלה וניהול, אוניברסיטת תל אביב; תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים, INSEAD;

שם :	עופר אורליצקי	רויטל סויד-דהאן	יהושע בונס	אברהם מרדכי מנלה	שמעון גל	שלום שלמה	שי דוד לינדנר
		מגשרת מוסמכת - לשכת עורכי הדין.	תואר שני בפילוסופיה כללית (תזה) אוניברסיטת בר אילן. Risk Management in the Oil Market , College of Energy, Oxford Executive Management Program – Stanford School of Business. שנת השלמה בחשבונאות – אוניברסיטת בר-אילן. נמנה עם 'נבחרת הדירקטורים' של רשות החברות הממשלתיות.	בוגר קורס להכשרת דירקטורים בתאגידים עירוניים, ממשלתיים וציבוריים אוניברסיטת תל אביב. בוגר קורס להכשרת דירקטורים בכירים בתאגידים עירוניים ממשלתיים וציבוריים אוניברסיטת תל אביב.			
התעסקות בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור :	שותף בכיר במשרד ליאון, אורליצקי ושות' רו"ח.	בעלת משרד עורכי דין. יו"ר איגוד הגז הטבעי.	Hilink communication Ltd. – יזם בתחום תקשורת רחבת סרט (2021 עד היום). דח"צ בפי בי אחזקות בע"מ – יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת מאזן ותגמול (בין השנים 2010-2019). Texagon Ltd. – י עוץ פיננסי לחברה בתחום קידוחי נפט (בין השנים 2019-2020) יועץ לחברות בנושאי הערכת שווי, חברות במשבר והתייעלות תפעולית ופיננסית. יו"ר/חבר ועד מנהל בבנאות יובלים ע"ר (2014-2019). ייעוץ לסטארטאפים בתחום הנעת רכב חשמלי, ניטור דליפת	מנכ"ל חברה קדישא תל אביב יפו והמחוז. יו"ר פורום חברות הקדישא הגדולות בישראל. יו"ר חברת אחוזות החוף (עד לשנת 2020). יו"ר תאגיד המים מי אביבים. חבר דירקטוריון חברת החשמל לישראל, יו"ר ועדת משאבי אנוש וחבר בוועדות דו"חות כספיים, ביקורת, התקשוריות ואסטרטגיה (2019 – ספט' 2022; יוני 2023- היום). חבר דירקטוריון, יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת כספים בחברת תש"ן (תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ)עד לשנת 2019). חבר הועדה הציבורית להרחבת סל שירותי הבריאות (בין השנים 2012-2019, 2016, 2011).	יועץ פיננסי עצמאי, יזום נדל"ן בארץ, דירקטור בשמעון גל בע"מ, דירקטור בלתי תלוי בלוינשטיין נכסים בע"מ, דירקטור בלתי תלוי בתומר תמלוגי אנרגיה בע"מ (2012) דירקטור בשמעון גל בע"מ. דירקטור חיצוני באקסלנס ניירות ערך והשקעות בע"מ (סיים את כהונתו ביום 13.8.2023).	מזכיר הממשלה (בין 6/21 - 1/23). בעל חברה לייעוץ אסטרטגי (בין 7/15 - 5/21). יו"ר ועד המנהל של מכון אבשלום. דירקטור באיי.סי.אל גרופ בע"מ (2023 – היום) יו"ר עמותת משעולי חינוך – חברה לניהול חינוכי בע"מ (חל"צ) (בהתנדבות)	סמנכ"ל כספים בשפיר; מנכ"ל חברות זכיינות - חברות בנות של שפיר (בין 3/16 - 4/21). דירקטור באברות תעשיות בע"מ.

שם :	עופר אורליצקי	רויטל סויד-דהאן	יהושע בונס	אברהם מרדכי מנלה	שמעון גל	שלום שלמה	שי דוד לינדנר
			<p>מזהמים לקרקע (עד לשנת 2019).                      חבר וועדת ביקורת באגודה למען החיל.                      יו"ר ועדת ביקורת בעמותת חיל האויר ע"ר (2018-2021).                      יו"ר ועדת ביקורת בקרן לרווחת נפגעי השואה.                      מנטור בעמותת דובדבן.                      Terayos Ltd.                      GnG Ai Ltd. (היום-2021)                      GnG Ai Israel Ltd. (2021-2023)                      Gadfin Ltd.                      Ryzebeyond Ltd. (2024-היום)</p>	<p>מ"מ יו"ר המועצה הדתית תל אביב יפו, ממונה על מח' המקוואות והכשרות (עד לשנת 2019)                      יו"ר מגן דוד אדום בישראל ויו"ר ועדת ארגון ומינהל של הארגון.                      דירקטור בלתי תלוי בדירקטוריון טכנופלס ונצ'רס בע"מ.                      חבר דירקטוריון אלייד נדל"ן בע"מ.                      דירקטור חיצוני בחברת קרדן ישראל בע"מ.                      חבר דירקטוריון חברת החשמל לישראל, יו"ר ועדת משאבי אנוש וחבר בוועדות דו"חות כספיים, ביקורת, התקשרויות ואסטרטגיה (2019 – ספטי 2022; יוני 2023 – היום)                      חבר דירקטוריון במכבי שירותי בריאות (2023 - היום).</p>	<p>דירקטור בלתי תלוי בלוינשטיין נכסים בע"מ.                      דירקטור בלתי תלוי בתומר תמלוגי אנרגיה (2012) בע"מ.                      דירקטור בחברת נקסטקום בע"מ</p>		
קירבה משפחתית עם בעל עניין אחר בחברה (אם יש):	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	בעלת מקצועית חשבונאית ופיננסית

**תקנה 26א - נושאי משרה בכירה**

שם:	עמית כרמל	אסתר פינסלר	יצחק ז'קי ברדוגו	אלכסנדר גניס	אפרת עזריה	סער אגוזי
ת.ז.	038889762	059171041	069793875	309074466	039911664	034890707
תאריך לידה:	14/06/1976	13/12/1964	20/07/1967	24/02/1967	29/03/1983	29/08/1978
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל החברה	סמנכ"ל כספים	מ"מ מנכ"ל / משנה למנכ"ל וסמנכ"ל ייצור	מנהל אגף אחזקה	מנהלת אגף מבצעים	יועץ משפטי ראשי
השכלה:	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון בחשבונאות במכללה למנהל.	תואר ראשון בהנדסה כימית מאוניברסיטת בן גוריון. תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת Herriot Watt.	תואר ראשון בהנדסת מכונות במכללת אפקה תל-אביב.	תואר ראשון בהנדסת חומרים מאוניברסיטת בן גוריון.	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת רייכמן. תואר ראשון בממשל מאוניברסיטת רייכמן. תואר שני במשפטים מאוניברסיטת תל אביב.
התעסקות בחמש השנים האחרונות:	סמנכ"ל סחר מבצעים רכש והתקשרויות בחברה.	מנהלת מימון וניהול פיננסי בפז חברה הנפט בע"מ. מנהלת גזברות קבוצת פז חברה לנפט בע"מ.	סמנכ"ל תפעול (החל מאפריל 2020). מנהל אגף הייצור (החל מדצמבר 2017).	מנהל אחזקה מפעל אדמה אגן.	מנהלת מחלקת תכנון ואופטימיזציה בחברה. מנהלת אגף מבצעים בחברה.	יועץ משפטי בחברה.
תאריך תחילת כהונה:	05/01/2020	מרץ 2007	15/12/2017	20/09/2019	01/06/2020	09/12/2014
האם בעל ענין / קירבה משפחתית לנושא משרה בכירה או לבעל ענין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא

שם : ת.ז.	תומר מורי 022748271	עידן רינת 038286787	ורד אופק 022737357	אמנון יפתח 057400517	אתי בירנשטוק 024280059	יוסי גינור 055377071
תאריך לידה :	25/01/1967	18/11/1975	11/05/1967	19/12/1961	26/07/1969	13/11/1958
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה : השכלה :	מנהל אגף טכנולוגיה ותהליך	מנהל אגף מערכות מידע	מנהלת אגף סביבה	מנהל אגף איכות ובטיחות	מנהלת אגף משאבי אנוש ומנהל	מבקר פנימי
תואר ראשון בהנדסה כימית מאוניברסיטת בן גוריון. תואר שני במנהל עסקים משלוחת Herriot Watt במכללת רמת גן.	תואר ראשון בהנדסה כימית מאוניברסיטת תל אביב. מאוניברסיטת תל אביב. בעל ניסיון וידע בניהול תהליכים וכלים בעולם אבטחת המידע והסייבר.	תואר ראשון בהנדסה כימית מהטכניון. תואר שני במנהל עסקים מ-Bradford.	תואר ראשון בהנדסה כימית מהטכניון. תואר שני במנהל עסקים למהנדסים מהטכניון.	תואר ראשון בהנדסה כימית מהטכניון. לימודי תעודה במנהל עסקים למהנדסים מהטכניון.	תואר ראשון בחוג המשולב לחברה למדעי מאוניברסיטת בר אילן. תואר שני בלימודי עבודה מאוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון במנהל עסקים וכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים. רואה חשבון מוסמך.
התעסקות בחמש השנים האחרונות :	מנהל אגף הייצור בחברה. מנהל אגף טכנולוגיה ותהליך בחברה.	מנהל תחום דיגיטל ודאטה במערכות מידע בחברת שטראוס גרופ.	מנהלת אגף הסביבה בחברה.	מנהל אגף איכות ובטיחות בחברה.	מנהלת אגף משאבי אנוש ומנהל בחברה.	מנכ"ל פאהן קנה ניהול ובקרה בע"מ.
מועד תחילת כהונה :	01/01/2018	01/12/2021	פברואר 2017	01/01/2011	01/06/2009	26/11/2023
האם בעל עניין / קירבה משפחתית לנושא משרה בכירה או לבעל עניין אחר בתאגיד	לא	לא	לא	לא	לא	לא

18. **תקנה 26 ב - מורשי חתימה עצמאיים**
- נכון למועד הדוח, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים. לצד זאת, יצוין, כי עסקאות בנגזרים במהלך העסקים הרגיל נעשות מטבען בין עובד החברה לבין הסוחר הרלוונטי בתאגיד הבנקאי, כאשר החברה מקיימת בקרה על עסקאות אלה.
19. **תקנה 27 - רואה-החשבון של התאגיד**
- רו"ח סומך חייקין ושות'.
- מרח' הארבעה 17, ת.ד 609, תל אביב 61006.
20. **תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון**
- במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בתקנון החברה.
21. **תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים**
- 21.1. **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה**
- ראו סעיף 3.5 לחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח זה.
- 21.2. **שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד**
- לשינויים בהון הרשום והמונפק של התאגיד בשנת 2024 ראו סעיף 4 לעיל.
- 21.3. **שינוי תקנון החברה**
- במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בתקנון החברה.
- 21.4. **החלטות אסיפה כללית מיוחדת**
- במהלך תקופת הדוח לא התקיימה אסיפה כללית מיוחדת.



**22. תקנה 29 א - החלטות החברה**

**22.1. תקנה 29א(3) : עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים**

אין עסקאות כאמור בתקנה 29א(3).

**22.2. תקנה 29א(4) : פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה**

נכון למועד דוח זה, כל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה זכאים לתנאי ביטוח, פטור ושיפוי, כמפורט להלן:

**22.2.1. ביטוח נושאי משרה**

**22.2.1.1. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בגין אירועים שעד מועד הפיצול**

פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה הנערכת על ידי פז לתקופה שמיום 1 באפריל 2023 עד וכולל יום 31 במרץ 2024 (להלן בסעיף 22.2.1.1 זה, בהתאמה, "הפוליסה" ו - "תקופת הביטוח").

הפוליסה חלה גם ביחס לחבותם של הדירקטורים ונושאי המשרה (כהגדרתם בפוליסה) המכהנים בחברה – בהתאם לתנאי הפוליסה בקשר עם אירועים עד וכולל מועד הפיצול.

לאחר מועד הפיצול ואילך, תמשיך הפוליסה של פז לחול בגין האירועים כאמור וזאת - עד לתום תקופת הביטוח.

ככל שהפוליסה במתכונתה הקיימת או במתכונת דומה לה תחודש על ידי פז, היא תמשיך לחול על אירועים שאירעו עד למועד הפיצול.

הפוליסה כפופה לגבול אחריות בסך של 110 מיליון דולר לתביעה, ובמצטבר לתקופת הביטוח. הפרמיה השנתית ששולמה בגין הפוליסה הינה בסך של כ-698 אלפי דולר. ההשתתפות העצמית בגין כל תביעה במסגרת הפוליסה עומדת על סך של 100 אלפי דולר. בגין תביעה הקשורה בדיני ניירות ערך, כולל Entity Cover, ההשתתפות העצמית הינה של בסך 150 אלפי דולר.

תנאי הפוליסה זהים לגבי כלל הדירקטורים ונושאי המשרה, כולל מנכ"ל החברה.

בשים לב לכך שבעת עריכת הפוליסה כבר היה ידוע על האפשרות לביצוע הפיצול, הפוליסה כוללת הרחבה לפיה הפוליסה תורחב לכלול כיסוי בקשר עם חבות בגין התשקיף וזאת בכפוף לתשלום תוספת פרמיה בשיעור של 10% מהפרמיה הנקובה לעיל.

בסמוך למועד הפיצול, ניתנה הודעה למבטח על הכנסת ההרחבה האמורה לתוקף בהתאם.

פז אישרה כלפי החברה וכלפי הדירקטורים ונושאי המשרה המכהנים/וכיהנו בחברה עובר למועד הפיצול, כי פז תמשיך להחזיק פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, שתכסה את חבותם ואחריותם של הדירקטורים ונושאי המשרה בפז ובחברה לגבי אירועים שאירעו עד למועד הפיצול, במתכונת ובהיקף (ככל הניתן) דומה לפוליסת הקיימת המתוארת לעיל, במשך תקופה של שבע שנים ממועד הפיצול. האמור לעיל כפוף למדיניות התגמול של פז, לאישורים הפרטניים הנדרשים על פי דין לחידוש הפוליסה מדי תקופת ביטוח ולתנאים ולהיצע הביטוח שיהיה קיים בשוק הביטוח במועדים הרלוונטיים.

#### 22.2.1.2. ביטוח נושאי משרה בגין אירועים שהתרחשו לאחר מועד הפיצול ורישום ני"ע החברה למסחר בבורסה

לחברה ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים אשר יבטח חבות בגין תביעות שתוגשנה לראשונה במשך תקופת הביטוח בשל אירועים לאחר מועד הפיצול והרישום כאמור.

הביטוח כאמור יחול על אירועים שיתרחשו לאחר מועד רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה על ידי דירקטורים ונושאי משרה המכהנים ו/או אשר יכהנו בחברה מעת לעת (להלן בסעיף זה: "הפוליסה"). נכון למועד הדו"ח, הכיסוי על פי הפוליסה הינו כדלקמן: (1) גבול אחריות של 75 מיליון דולר למקרה ולתקופה; (2) פרמיה שנתית של כ-244 אלפי דולר; (3) השתתפות עצמית לדירקטורים ונושאי משרה בשיפוי חברה בגובה 75 אלף דולר לכל תביעה; (4) השתתפות עצמית לתביעות כנגד החברה בגין דיני ניירות ערך (בישראל בלבד) בגובה 100 אלף דולר לכל תביעה. פוליסת הביטוח האמורה נערכה לתקופה של 12 חודשים החל מיום 30 באוגוסט 2024 ובעלת תחולה החל ממועד רישום ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה (Retroactive date Inception).

#### 22.2.2. התחייבות לפטור

ביום 31 באוקטובר 2022, החליטו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, על מתן כתב פטור, בנוסח זהה לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה המכהנים בחברה וכפי שיכהנו בה מעת לעת. בכפוף להוראות כתב הפטור, מתחייבת החברה לפטור מראש את נושא המשרה, מאחריות כלפיה הנובעת מנזק שנגרם או שיגרם לה, במישרין או בעקיפין, על ידי הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה, בפעילותו בתום לב בתוקף תפקידו, והכל כמפורט בנוסח כתב הפטור המצורף כנספח א' לפרק 8 לתשקיף הפיצול. כתב פטור זה יחול גם אם ייטען כי למי מנושאי המשרה בחברה היה עניין אישי בפעולה או בעסקה כלשהי ובלבד שמדובר בעניין אישי הנובע מכהונה מקבילה כנושא משרה בחברה ובפז או בקשר לתגמול שאושר על ידי האורגנים המוסמכים (לרבות האסיפה הכללית של פז) - למי מנושאי המשרה בחברה או בפז ועשוי להיות קשור גם להליך הפיצול של החברה ועסקיה מפז ורישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

22.2.3. התחייבות מראש לשיפוי

ביום 31 באוקטובר 2022, החליטו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, על מתן התחייבות לשיפוי מאחריות לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה המכהנים בחברה וכפי שיכנהו בה מעת לעת (למעט לנושאי המשרה בחברה המכהנים במקביל בפז וסיימו את כהונתם בחברה במועד הפיצול) בהתאם לכתב השיפוי המצורף כנספח ב' לפרק 8 לתשקיף הפיצול. על פי כתבי השיפוי, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, והכל עקב המקרים המפורטים בכתב השיפוי.

סכום השיפוי הכולל שהחברה מתחייבת בו כלפי כל נושא משרה וכלפי כל נושאי המשרה יהא מוגבל, ביחס למסכת אירועים אחת, לסך שלא יעלה על סכום השווה ל- 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מסך ההון העצמי של החברה לפי הדו"ח הכספי השנתי או הרבעון האחרון של החברה, שפורסם לפני מועד השיפוי.

22.2.4. התחייבויות מראש לשיפוי ופטור מפז

ביום 14 באפריל 2022 אישרה האסיפה הכללית של פז, לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בפז, שמכהנים כנושאי משרה בחברה, כתב התחייבות לפטור ספציפי לפיו פז פוטרת אותם מאחריות, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות אותה חב כלפיה, שייגרם לפז, במישרין ובין בעקיפין אם במעשה או במחדל, מכל אחריות הקשורה בעניינים ו/או פעולות ו/או החלטות ו/או עסקאות הקשורים ו/או הנובעים לחברה, לרבות הליך הפיצול של החברה ועסקיה מפז ורישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן בסעיף זה: "**הליך הפיצול**"). כתב פטור ספציפי זה יחול גם אם ייטען כי למי מנושאי המשרה בפז היה עניין אישי בנושאים האמורים לעיל ובלבד שמדובר בעניין אישי הנובע מכהונה מקבילה כנושא משרה בחברה ובפז או בקשר לתגמול שאושר על ידי האורגנים המוסמכים בפז (לרבות האסיפה הכללית שלה) למי מנושאי המשרה בחברה או בפז שעשוי להיות קשור גם בהליך הפיצול.

עוד יצוין כי כנושא משרה בפז ניתנו על ידי פז בשנת 2020 למנכ"ל החברה כתבי פטור והתחייבות לשיפוי מראש, ביחס לפעולות שנעשו על ידו במהלך התקופה בה כיהן כנושא משרה בפז ומנכ"ל החברה, בין במישרין ובין בעקיפין, תוך כדי או עקב היותו כמנכ"ל החברה ונושא משרה בפז. כתב הפטור האמור שניתן מפז אינו חל בקשר עם החלטה או עסקה שלבעל שליטה או לנושא משרה כלשהו יש בה עניין אישי. כתבי הפטור והתחייבות לשיפוי לא יחולו על אירועים שיחולו לאחר מועד הפיצול.

בשנת 2022 ניתנו על ידי פז לשני נושאי משרה נוספים בחברה, כתבי פטור והתחייבות מראש לשיפוי, לפיהם מתחייבת פז כי תשפה את נושאי המשרה בחברה, בכל הנוגע לפעולותיהם הקשורות במישרין או בעקיפין בהליך הפיצול, בגין כל חבות או הוצאה, בעקבות פעולה שעשו בקשר להליך הפיצול בתוקף היותם נושא משרה בחברה ובתנאי כי בעת ביצוע הפעולה היה נושא משרה בחברה והפעולה נעשתה בתום לב, על פי החוק בהתאם ובכפוף לאמור בתקנון החברה, בחוק החברות ובכל דין אחר, וכן פוטרת אותם מאחריות, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות אותה חב כלפי פז, שייגרם לפז, במישרין ובין בעקיפין אם במעשה או במחדל בכל הקשור בעקיפין או במישרין בהליך הפיצול.

---

**בית זיקוק אשדוד בע"מ**

תאריך: 26 במרץ 2025

שמות החותמים ותפקידם:

1. עופר אורלצקי, יו"ר הדירקטוריון.
2. זיקי ברדוגו, מ"מ מנכ"ל החברה.

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן – "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה נכון למועד פרסום דוח זה הם:

1. יצחק (ז'קי) ברדוגו, מ"מ מנהל כללי
2. אסתר פינסלר, סמנכ"לית כספים
3. אלכסנדר גניס, מנהל אגף אחזקה
4. אפרת עזריה, מנהלת אגף מבצעים
5. סער אגוזי, יועץ משפטי ראשי
6. תומר מורי, מנהל אגף טכנולוגיה ותהליך
7. עידן רינת, מנהל אגף מערכות מידע
8. ורד אופק, מנהלת אגף סביבה
9. אמנון יפתח, מנהל אגף איכות ובטיחות
10. אתי בירנשטוק, מנהלת אגף משאבי אנוש ומנהל

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:

1. בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של הדיווח הכספי ובקרות כלליות של מערכות מידע.
2. בקרות על תהליך המכירות.
3. בקרות על תהליך המלאי.
4. בקרות על תהליך הרכוש הקבוע.

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 2024 היא אפקטיבית.

## הצהרות מנהלים

### א. הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9(ב)(ד)(1)

אני, ז'קי ברדוגו, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2024 (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 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, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, 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.

26 במרץ 2025

---

ז'קי ברדוגו  
מ"מ מנכ"ל

## ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2)

אני, אסתר פינסלר, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן – "התאגיד") לשנת 2024 (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, 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, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע הכספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, 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, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במרץ 2025

אסתר פינסלר  
סמנכ"לית כספים