

טרם ניתן היתר רשות ניירות ערך ואישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ להצעת ניירות הערך לציבור, ואין לרכוש או להתחייב לרכוש ניירות ערך על-פי טיוטת תשקיף זו. יתכנו שינויים בפרטים הנכללים בטיטות התשקיף ביחס לנוסח התשקיף שיקבל את היתר רשות ניירות ערך ואישור הבורסה.

סופרגז אנרגיה

סופרגז אנרגיה בע"מ
SUPERGAS ENERGY LTD.
(החברה")

תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור

של

* מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה¹ אשר יוצעו לציבור על-פי תשקיף זה ("המניות" או "המניות המוצעות"). המניות המוצעות תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה. הזכויות הנלוות למניות החברה מפורטות בפרק 4 לתשקיף.

המניות המוצעות, מוצעות למשקיעים מוסדיים, בדרך של הצעה לא אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות ההצעה"), באמצעות * יחידות, במחיר אחיד ליחידה כאמור בתקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, כאשר הרכב ומחיר של כל יחידה הינם כדלקמן ("יחידת מניה"):

* מניות רגילות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת במחיר של * ש"ח למניה: _____ * ש"ח
סה"כ המחיר ליחידת מניה: _____ * ש"ח

לפי תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, הצעה לא אחידה זו תובטח בחיתום ביחס ל-25% מהמניות המוצעות על-פי תשקיף זה, והניצעים יהיו משקיעים מוסדיים כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה.

החברה תהיה רשאית להציע עד 30% מן ההצעה למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר ליחידת מניה שיוקצו בו היחידות למשקיעים המוסדיים ובאותו היום, והכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי, תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.4.1 ו-2.4.5 לתשקיף. בכוונת החברה להתקשר עם אפסילון חיתום והנפקות בע"מ (החתם המתמחר), פועלים אי.בי.אי – חיתום והנפקות בע"מ ולאומי פרטנרס חתמים בע"מ בהסכם חיתום והנפקה כאמור לעיל. החתם המתמחר יחתום על ההודעה המשלימה, אשר מכוחה יוצעו המניות ויראו כחתימתו כאמור כחתימה על התשקיף. פרטי הסכם החיתום יובאו במסגרת ההודעה המשלימה.

הצעה זו הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור (IPO). המניות הקיימות בהון החברה, המניות ואגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי תשקיף זה, המניות שתנבענה מממוש אופציות לא רשומות שהעניקה החברה כמפורט בסעיף 3.3 לתשקיף, תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), בכפוף להתקיימות דרישות הבורסה. לפרטים ראה סעיף 2.3 לתשקיף.

לאחר השלמת ההנפקה של המניות המוצעות ורישומן למסחר בבורסה, תהפוך החברה לחברה ציבורית, כמשמעותה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

ושל

* ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, אשר תעמודנה לפירעון ב- * תשלומים, בהתאם ללוח הסילוקין המפורט בפרק 2 לתשקיף ("אגרות החוב (סדרה א')"), וביחד עם המניות המוצעות "ניירות הערך המוצעים"). אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי התשקיף תישאנה ריבית שנתית בשיעור קבוע שייקבע במכרז ושלא יעלה על *% לשנה, או שיעור אחר שייקבע בהודעה המשלימה. ריבית אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום * ב * וביום * ב * של כל אחת מהשנים * עד * (כולל).

אגרות החוב (סדרה א') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ההצעה, באמצעות * יחידות, הכוללות כל אחת * ש"ח ערך נקוב, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א'), כאשר הרכב ומחיר של כל יחידה הינם כדלקמן ("יחידת אגרת חוב"):

* ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') המוצעות ב-100% מערך הנקוב ובמחיר כולל של: _____ * ש"ח
סה"כ מחיר ליחידת אגרת חוב: _____ * ש"ח

לאחר פרסומו של תשקיף זה תפרסם החברה הודעה משלימה אשר במסגרתה יושלמו הפרטים החסרים בתשקיף זה ו/או יעודכנו הפרטים הניתנים לעדכון בתשקיף זה, בהתאם לסעיף 16(א)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ולתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 ("תקנות הודעה משלימה") לרבות פרטים אודות התקשרות מוקדמת עם משקיעים מסווגים ואודות שינויים, ככל שיהיו,

בכמות ובמחיר של אגרות החוב והמניות המוצעות מכוח תשקיף זה ("ההודעה המשלימה"). עם פרסומה, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה. לפרטים נוספים אודות ההודעה המשלימה, ראה סעיף 2.10 לתשקיף.

ביחס למניות המוצעות, ככל שיתקיים מכרז לציבור וביחס לאגרות החוב (סדרה א'), החברה תפרסם, במסגרת ההודעה המשלימה, את מועד פתיחת רשימת החתימות במכרז ואת מועד סגירת רשימת החתימות במכרז.

החברה תציין בהודעה המשלימה אם היא תוכל לבצע הקצאה נוספת של אגרות חוב למשקיעים מסווגים ו/או הקצאה נוספת של אגרות חוב לכלל המזמינים.

למועד התשקיף, בכוונת החברה להתקשר עם משקיעים מסווגים בהתקשרות מוקדמת, לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות לרכישת אגרות חוב במסגרת מכרז אגרות החוב בכמויות ובמחירים אשר יפורסמו במסגרת ההודעה המשלימה, הכל כמפורט בסעיף 2.10 לתשקיף.

אגרות החוב (סדרה א') מדורגות * על-ידי * . לפרטים ראה סעיף 2.15 לתשקיף ונספח א' לפרק 2 לתשקיף.

לפרטים בדבר אפשרות לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א') ראה סעיף 7 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') המצורף כנספח ב' בפרק 2 לתשקיף ("שטר הנאמנות").

לפרטים נוספים אודות אופן ניירות הערך המוצעים ראה פרק 2 לתשקיף.

סך כל ההוצאות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה והשיעור שמהוות הוצאות ההנפקה מתמורת ההנפקה הצפויה עבור כל ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה, יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

לפרטים אודות כוונת החברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה, בין היתר, לפירעון חובות לגופים מממנים, ראה סעיף 5.2 לתשקיף.

הנאמן לאגרות החוב (סדרה א'): משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("הנאמן"). לפרטים אודות הליכים משפטיים המתנהלים נגד הנאמן הנוגעים למילוי תפקידו, ראה סעיף 2.16 לתשקיף.

תמצית גורמי הסיכון בעלי השפעה גדולה על עסקי החברה, נכון למועד התשקיף, הינם תחרות ורגולציה. לפרטים נוספים אודות גורמי הסיכון המפורטים לעיל ואודות גורמי סיכון נוספים והערכת החברה אודותם, ראו סעיף 6.21 לתשקיף.

לפרטים אודות מגבלות בדבר חלוקת דיבידנדים החלות על החברה, ראה סעיף 6.4.4 לתשקיף.

לפרטים בדבר עסקאות במניות החברה שנעשו בשנה שקדמה למועד פרסום התשקיף ראה פרק 3 לתשקיף.

ותשקיף מדף

מכוח תשקיף מדף זה, החברה תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין, ובכללם: מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך אחר שעל-פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי.

הצעתם של ניירות ערך מכוח תשקיף מדף זה תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באמצעות דוחות הצעת מדף בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין (ובכלל זה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו), כפי שיהיו מעת לעת.

עותק מתשקיף זה עומד לעיון באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il, ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ שכתובתו: www.maya.tase.co.il.

תאריך התשקיף: * ב * 2020

תוכן עניינים

| | | |
|------|-------------------------------------------------------------------|------|
| | 1. מבוא | |
| 1-1 | כללי | 1.1 |
| 1-1 | היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על-פי תשקיף להשלמה זה | 1.2 |
| 1-2 | היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף | 1.3 |
| 1-3 | הון החברה | 1.4 |
| | 2. פרטי ההצעה | |
| 2-1 | ניירות הערך המוצעים לציבור | 2.1 |
| 2-2 | אופן הצעת ניירות הערך לציבור | 2.2 |
| 2-2 | רישום למסחר בבורסה | 2.3 |
| 2-4 | תיאור ההצעה לציבור – הצעה לא אחידה של מניות | 2.4 |
| 2-5 | תיאור ההצעה לציבור – הצעה אחידה של אגרות חוב | 2.5 |
| 2-6 | קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת יחידות אגרות החוב | 2.6 |
| 2-8 | חשבון מיוחד | 2.7 |
| 2-8 | משקיעים מסווגים ביחס לאגרות החוב | 2.8 |
| 2-9 | הקצאת ניירות ערך ותעודות ניירות ערך | 2.9 |
| 2-10 | הודעה משלימה | 2.10 |
| 2-10 | הימנעות מעשיית הסדרים | 2.11 |
| 2-11 | חיתום, ריכוז והפצה | 2.12 |
| 2-11 | מיסוי | 2.13 |
| 2-16 | תנאי ניירות הערך המוצעים | 2.14 |
| 2-17 | דירוג | 2.15 |
| 2-17 | שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') | 2.16 |
| 2-19 | נספח א' – דוח דירוג ומכתב הסכמה | |
| 2-20 | נספח ב' – שטר הנאמנות | |
| | 3. הון החברה והמחזיקים בו | |
| 3-1 | הון החברה – כללי | 3.1 |
| 3-1 | התפתחות הון החברה | 3.2 |
| 3-1 | ניירות ערך המינים למניות החברה | 3.3 |
| 3-3 | החזקות בניירות ערך | 3.4 |
| 3-4 | תיאור השליטה בחברה במועד פרסום התשקיף | 3.5 |
| 3-4 | הסכמים בנוגע למניות החברה | 3.6 |
| 3-5 | חסימת ניירות ערך | 3.7 |
| | 4. הזכויות הנלוות למניות החברה | |
| 4-1 | זכויות הנלוות למניות החברה | 4.1 |
| 4-1 | דיבידנדים, קרנות ומניות הטבה | 4.2 |
| 4-1 | זכויות בפירוק | 4.3 |
| 4-1 | זכות למינוי דירקטורים | 4.4 |
| 4-1 | זכויות בקשר לאסיפות בעלי מניות | 4.5 |
| 4-1 | העברת מניות החברה | 4.6 |
| 4-1 | שינוי זכויות הנלוות למניות החברה | 4.7 |
| 4-2 | הסדרים לפי חוק החברות | 4.8 |
| 4-4 | נספח א' – תקנון החברה | |
| | 5. ייעוד התמורה | |
| 5-1 | תמורת ההנפקה לתשקיף להשלמה | 5.1 |
| 5-1 | ייעוד תמורת ההנפקה | 5.2 |
| 5-1 | סכום מיינמאלי | 5.3 |
| 5-1 | תמורת ההנפקה בהתאם לתשקיף המדף | 5.4 |
| 5-2 | חיתום | 5.5 |

5. תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

| | | |
|-----|-----|----------------------------------------|
| 6-2 | 6.1 | פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה |
| 6-5 | 6.2 | תחומי הפעילות של החברה |
| 6-5 | 6.3 | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה |
| 6-5 | 6.4 | חלוקת דיבידנדים |

חלק שני – מידע אחר

| | | |
|------|-----|------------------------------------------------------------|
| 6-8 | 6.5 | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה |
| 6-10 | 6.6 | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה בכללותה |

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

| | | |
|------|-----|---------------------------------|
| 6-12 | 6.7 | תחום פעילות ראשון – גפ"מ |
| 6-19 | 6.8 | תחום פעילות שני – גז טבעי וחשמל |

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לחברה בכללותה

| | | |
|------|------|-----------------------------------------------------------------------|
| 6-30 | 6.9 | מגבלות ופיקוח על פעילות החברה |
| 6-38 | 6.10 | רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים |
| 6-39 | 6.11 | נכסים לא מוחשיים |
| 6-39 | 6.12 | הון אנושי |
| 6-41 | 6.13 | הון חוזר |
| 6-42 | 6.14 | השקעות |
| 6-42 | 6.15 | מימון |
| 6-47 | 6.16 | מיסוי |
| 6-47 | 6.17 | סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם |
| 6-48 | 6.18 | הליכים משפטיים |
| 6-49 | 6.19 | יעדים ואסטרטגיה עסקית |
| 6-49 | 6.20 | צפי להתפתחות בשנה הקרובה |
| 6-49 | 6.21 | דיון בגורמי סיכון |
| 6-55 | 6.22 | חברות בנות וקשורות של החברה |
| 6-57 | 6.23 | הסברי דירקטוריון החברה למצב ענייני החברה (במאוחז) ליום 31 בדצמבר 2019 |
| 6-58 | 6.24 | הסברי דירקטוריון החברה למצב ענייני החברה (במאוחז) ליום 31 במרס 2020 |

7. דירקטוריון החברה

| | | |
|-----|-----|------------------------------------------------------------|
| 7-1 | 7.1 | דירקטוריון החברה |
| 7-2 | 7.2 | נושאי משרה בכירה נוספים (שאינם דירקטורים) |
| 7-3 | 7.3 | דירקטורים חיצוניים ומבקר פנים |
| 7-3 | 7.4 | פרטים נוספים |
| 7-3 | 7.5 | הוראות תקנון ההתאגדות של החברה המתייחסות לחברי הדירקטוריון |
| 7-3 | 7.6 | מורשה חתימה עצמאי |

8. בעלי עניין בחברה

| | | |
|------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 8-1 | 8.1 | תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה |
| 8-4 | 8.2 | עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה |
| 8-7 | 8.3 | תגמולים ששילמה ו/או התחייבה החברה לשלם לבעלי עניין בחברה אשר אינם כלולים בטבלאות דלעיל |
| 8-7 | 8.4 | מדיניות תגמול |
| 8-8 | 8.5 | עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי |
| 8-11 | 8.6 | אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה |
| 8-12 | | נספח א' – מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים בחברה |
| 8-13 | | נספח ב' – התחייבות לשיפוי |
| 8-14 | | נספח ג' – כתב פטור |

9. דוחות כספיים

| | | |
|-----|-----|-------------------------------------------------|
| 9-1 | 9.1 | דוחות כספיים |
| 9-1 | 9.2 | מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה |
| 9-1 | 9.3 | דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית |
| 9-1 | 9.4 | דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף |

10. פרטים נוספים

| | | |
|------|------------------------------------------------|------|
| 10-1 | חוות דעת עורך דין | 10.1 |
| 10-2 | הוצאות הנפקה ואגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף | 10.2 |
| 10-2 | דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים | 10.3 |
| 10-2 | הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים | 10.4 |
| 10-2 | עיון במסמכים | 10.5 |
| 10-2 | הערכות שווי מהותיות מאוד | 10.6 |
| 10-3 | נספח א' – הערכות שווי מהותיות מאוד | |

11. חתימות

| | | |
|------|------------|------|
| 11-1 | החברה | 11.1 |
| 11-1 | הדירקטורים | 11.2 |

סופרגז אנרגיה בע"מ ("החברה") SUPERGAS ENERGY LTD.

פרק 1 - מבוא

1.1 כללי

החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 1 בספטמבר 2019, כחברה פרטית מוגבלת במניות על-פי חוק החברות, התשנ"ט-1999 תחת השם "אנרגיה ירוקה ד.מ.ז. בע"מ". ביום 18 בפברואר 2020 שונה שם החברה לשמה הנוכחי. לאחר הנפקת המניות המוצעות לציבור ורישומן למסחר על-פי תשקיף זה תהפוך החברה לחברה ציבורית כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

הנפקת ניירות הערך על-פי תשקיף זה הינה הצעה ראשונה של ניירות ערך של החברה לציבור.

כאמור לעיל, החברה הוקמה בחודש ספטמבר 2019, ללא נכסים, התחייבויות ופעילות כלשהן (למעט הון מניות). בהתאם לכך, הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 במרס 2020 ערוכים באופן המשקף את הקמת החברה כאילו התבצעה בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (1 בינואר 2017).

לפרטים ביחס לאופן הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס פרופורמה, ראו באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ובאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 במרס 2020 המובאים בפרק 9 לתשקיף.

1.2 היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על-פי תשקיף להשלמה זה

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת ניירות הערך על-פי תשקיף זה, להנפקתם ולפרסום התשקיף.¹

אין בהיתר רשות ניירות ערך לפרסם את התשקיף, משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף.

הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה לפיו, המניות ואגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי תשקיף זה עומדות בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו ("אישור הבורסה לתשקיף להשלמה"). מתן האישור כאמור אינו מהווה אישור לרישום של המניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף, של המניות ואגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי תשקיף זה, של המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות שהוענקו כמפורט בסעיף 3.3.1 לתשקיף, והרישום למסחר של המניות הקיימות בהון החברה, של המניות ואגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי תשקיף זה, של המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות, יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר על-פי הודעה משלימה שתפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, ותקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007, כמפורט בסעיף 2.10 לתשקיף ("ההודעה המשלימה").

אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות הקיימות בהון החברה במועד התשקיף, של ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה ושל המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות, יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה, כמפורט בסעיף 2.10 לתשקיף.

אין לראות באישור הבורסה לתשקיף להשלמה משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה לציבור למסחר על-פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום ניירות הערך המוצעים לציבור למסחר על-פי ההודעה המשלימה, יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר על-פי ההודעה המשלימה.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על המחיר בו הם מוצעים.

היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף

1.3

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין לפרסום תשקיף המדף.² הצעת ניירות ערך לציבור על-פי תשקיף המדף כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תעשה על-פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף") ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את תשקיף המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף המדף.

עותק של תשקיף זה, וכן העתק של ההיתר לפרסומו, יוגשו לרשם החברות לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקיף.

הבורסה נתנה אישור עקרוני ("האישור העקרוני") המתייחס למניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב להמרה וניירות ערך מסחריים אשר יוצעו על-פי תשקיף מדף זה (כולם יחד ייקראו להלן: "ניירות הערך").

האישור העקרוני האמור אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך למסחר, ורישומם למסחר, ככל ויוצעו, יהיה כפוף לקבלת אישור לבקשה לרישום ניירות ערך למסחר על-פי דוח הצעת המדף.

אין במתן האישור העקרוני כאמור, משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על-פי דוח הצעת המדף.

על אישור בקשה לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר על-פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר כאמור.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף מדף זה, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף מדף זה או על המחיר בו הם יוצעו בדוח הצעת מדף.

הון החברה

1.4

1.4.1 הון מניות רשום, מונפק ונפרע לתאריך התשקיף (בש"ח ערך נקוב):

| מונפק ונפרע | | רשום | | סוג המניה |
|-------------|-------|------------|---------|-----------------------------------------------------|
| כמות מניות | בש"ח | כמות מניות | בש"ח | |
| 100,000 | 1,000 | 10,000,000 | 100,000 | מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת |
| 100,000 | 1,000 | 10,000,000 | 100,000 | סה"כ |

1.4.2 הרכב ההון העצמי של החברה ליום 31 במרס 2020 (באלפי ש"ח) בהתאם לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים הינו כדלקמן:

| | |
|---------|-----------------------------------|
| 359,114 | הון מניות ופרמיה |
| 24,481 | קרנות הון |
| 35,921 | יתרת עודפים |
| 419,516 | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 2,869 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 422,385 | סה"כ הון |

לפרטים נוספים ראה הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2020, המובאים בפרק 9 לתשקיף.

1.4.3 שינויים בהון המניות הרשום לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (31 במרס 2020) תבוצע בהון הרשום של החברה הפעולה הבאה:

בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר של מניות החברה, תיכנס לתוקף החלטת האסיפה הכללית של החברה בדבר שינוי הון המניות של החברה, באופן שכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, תהפוך ל-1,000 מניות רגילות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לאחר השינוי בהרכב ההון כאמור, יעמוד הונה הרשום של החברה על סך של 100,000 ש"ח מחולק ל-10,000,000 מניות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת (ראה סעיף 3.2.1 לתשקיף).

1.4.4 שינויים בהון המניות המונפק לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (31 במרס 2020) תבוצע בהון המונפק של החברה הפעולה הבאה:

בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר של מניות החברה, תיכנס לתוקף החלטת האסיפה הכללית של החברה בדבר שינוי הון המניות של החברה, באופן שכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, תהפוך ל-1,000 מניות רגילות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לאחר השינוי בהרכב ההון כאמור, יעמוד הונה המונפק והנפרע של החברה על סך של 1,000 ש"ח מחולק ל-100,000 מניות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת (ראה סעיף 3.2.2 לתשקיף).

פרק 2 - פרטי ההצעה

לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה, בהתאם להוראות סעיף 16(א)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ולתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 ("תקנות הודעה משלימה"). במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים הניתנים להשלמה ו/או לעדכון בתשקיף זה בהתאם להוראות תקנות הודעה משלימה וכמפורט בסעיף 2.10 לתשקיף.

תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, מכוחו תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין - מניות רגילות של החברה, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, אגרות חוב הניתנות להמרה למניות, כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה ושניתנות להמרה, ניירות ערך מסחריים וכן כל נייר ערך שעל-פי הדין יהיה ניתן להנפיקו מכוח תשקיף מדף במועד הרלוונטי.

הצעתם של ניירות ערך מכוח תשקיף מדף זה תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין (ובכלל זה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו), כפי שיהיו מעת לעת. האמור בפרק זה להלן חל רק ביחס לניירות הערך המוצעים (כהגדרתו להלן) על-פי תשקיף זה ולא על ניירות הערך אשר יוצעו על-פי תשקיף המדף.

המניות המוצעות על-פי תשקיף זה מוצעות בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים ("הניצעים המוסדיים") כהגדרת מונח זה בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות ההצעה"), בהתאם להוראות תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה וכמפורט להלן.

ההצעה של המניות על-פי התשקיף וההודעה המשלימה תובטח בחלקה בחיתום על-ידי אפסילון חיתום והנפקות בע"מ ("החיתום המתמחר"), פועלים אי.בי.אי – חיתום והנפקות בע"מ¹ (אשר תשמש גם כרכז ההנפקה) ("רכז ההנפקה") ולאומי פרטנרס חתמים בע"מ (וביחד עם החתם המתמחר ורכז ההנפקה: "החתמים"), כמפורט בסעיף 2.12 לתשקיף. החתם המתמחר יחתום על ההודעה המשלימה, אשר מכוחה יוצעו המניות ויראו בחתימתו כאמור כחתימה על התשקיף.

2.1 ניירות הערך המוצעים לציבור

2.1.1 כללי

על-פי תשקיף זה תוצענה לניצעים המוסדיים (כהגדרת המונח לעיל) *____ מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.00001 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה ("המניות המוצעות")².

בנוסף, על-פי תשקיף זה תוצענה לציבור *____ ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, אשר תעמודנה לפירעון ב-____ * תשלומים, בהתאם ללוח הסילוקין כמפורט בסעיף 2.1.2(ב) להלן ("אגרות החוב (סדרה א')") וביחד עם המניות המוצעות: "ניירות הערך המוצעים"). אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי התשקיף תישאנה ריבית שנתית בשיעור קבוע שייקבע במכרז ושלא יעלה על ____% לשנה, או שיעור אחר שייקבע בהודעה המשלימה ("שיעור הריבית המירבי")³.

תשקיף להשלמה זה, ביחד עם ההודעה המשלימה, יכונה להלן – "התשקיף".

החברה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך (חלקה או כולה) בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים, מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור יראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה כבטלות.

2.1.2 פרטי ניירות הערך המוצעים לציבור

(א) המניות המוצעות

המניות המוצעות על-פי התשקיף תירשמנה לאחר הנפקתן במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("החברה לרישומים") ותהיינה

¹ מרחוב הארבעה 28, מגדל צפוני, קומה 20, תל-אביב.

² לפרטים אודות שינוי הרכב הון המניות של החברה, ראה סעיף 3.2 לתשקיף.

³ כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 5.20 לשטר הנאמנות ו/או לזכאות לריבית פיגורים (כאמור בסעיף 5.3 לתנאים שמעבר לדף אשר בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות המצורף כנספח ב' לפרק זה).

שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה. לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות החברה ראה פרק 4 לתשקיף.

(ב) אגרות החוב המוצעות

אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון (קרן) ב____ * (____) * תשלומים שנתיים, כאשר ____ * התשלומים הראשונים יהיו תשלומים שווים בשיעור של ____ * % מסכום הקרן, ו____ * התשלומים האחרונים יהיו בשיעור של ____ * % מסכום הקרן. תשלומי הקרן כאמור ישולמו ביום ____ * ב____ * של כל אחת מהשנים ____ * עד ____ * (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום ____ * ב____ * * והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום ____ * ב____ * *.

הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום ____ * ב____ * וביום ____ * ב____ * של כל אחת מהשנים ____ * עד ____ * (כולל). תשלום הריבית הראשון יהיה ביום ____ * ב____ * * , ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום ____ * ב____ * * (ביחד עם תשלום הקרן האחרון). אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.

החברה תפרסם בדוח מיידי על תוצאות המכרז, את שיעור הריבית שיקבע במכרז, את שיעור הריבית הראשון ואת שיעור הריבית החצי שנתי. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') לתקופה הראשונה תחושב על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר הימים בתקופה שתחילתה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז על שיעור הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') וסיומה במועד התשלום הראשון של הריבית.

אופן הצעת ניירות הערך לציבור

2.2

2.2.1 המניות המוצעות, מוצעות לניצעים המוסדיים בדרך של הצעה לא אחידה, כאמור בתקנות ההצעה, באמצעות ____ * יחידות, במחיר אחיד ליחידה, כאשר הרכב ומחירה של כל יחידה הינם כדלקמן ("יחידת מניה") :

____ * מניות רגילות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת במחיר של ____ * ש"ח
ש"ח למניה :

סה"כ המחיר ליחידת מניה : ____ * ש"ח

כל היחידות תימכרנה לניצעים המוסדיים במחיר ליחידה הנקוב לעיל ללא כל הנחה או הטבה (בכפוף לשינויים בהודעה המשלימה, ככל שיהיו).

2.2.2 אגרות החוב (סדרה א') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ההצעה, באמצעות ____ * יחידות, הכוללות כל אחת ____ * ש"ח ערך נקוב, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א'), כאשר הרכב והמחיר של כל יחידה הינם כדלקמן ("מכרז אגרות חוב" ו-"יחידת אגרות חוב") :

____ * ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') המוצעות ב-100% מערך הנקוב
ובמחיר כולל של :

סה"כ מחיר ליחידת אגרות חוב : ____ * ש"ח

מכרז אגרות החוב יכונה להלן – "המכרז".

2.2.3 ביחס למניות המוצעות, ככל שיתקיים מכרז לציבור, וביחס לאגרות החוב (סדרה א'), החברה תפרסם, במסגרת ההודעה המשלימה, את מועד פתיחת רשימת החתימות ואת מועד סגירת רשימת החתימות ("יום המכרז").

רישום למסחר בבורסה

2.3

2.3.1 הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה זה, המאשר, כי המניות ואגרות החוב המוצעות על-פי תשקיף להשלמה זה עומדות בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על-פיו.

2.3.2 לפני פרסום ההודעה המשלימה תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות הקיימות בהון החברה, כן את המניות ואת אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי תשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה לרבות המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות שהעניקה החברה כמפורט בסעיף 3.3 לתשקיף.

2.3.3 ההנפקה אינה מותנית בגיוס סכום מינימלי אך מותנית בעמידה בדרישות הבורסה לרישום למסחר כמפורט להלן.

2.3.4 פיזור מזערי, שיעור ושווי החזקות ציבור והון עצמי

2.3.4.1 על-פי הנחיות הבורסה, רישום למסחר בבורסה של המניות הקיימות בהון החברה, המניות המוצעות לציבור על-פי תשקיף זה, ושל המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות, מותנה בכך ששווי ושיעור החזקות הציבור במניות החברה, לאחר הרישום למסחר, לא יפחתו מהקבוע בהנחיות הבורסה לחברה חדשה מסוגה של החברה הנרשמת בבורסה (לעיל ולהלן: **"דרישות שווי ושיעור החזקות הציבור"**) וכן בעמידה בהון עצמי מינימלי לאחר ההנפקה כנדרש בתקנון ובהנחיות הבורסה. נכון ליום 31 במרס 2020, ההון העצמי של החברה עמד על סך של ____ * אלפי ש"ח. נכון למועד התשקיף החברה עומדת בדרישות ההון העצמי כהגדרתו בתקנון ובהנחיות הבורסה.

2.3.4.2 רישום למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי תשקיף זה מותנה בכך ששווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה א') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח. הואיל ואגרות החוב (סדרה א') של החברה, בסכום כולל של עד ____ * מיליון ש"ח ערך נקוב, מדורגות ____ * על-ידי ____ * ("חברת הדירוג"), החברה פטורה מדרישות ההון העצמי לעניין אגרות החוב (סדרה א'). לפרטים בדבר הדירוג האמור, ראה סעיף 2.15 לתשקיף ונספח א' לפרק זה.

2.3.4.3 על-פי הנחיות הבורסה, רישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף זה בבורסה מותנה בפיזור מזערי של החזקות הציבור בניירות הערך המוצעים כמפורט בטבלה זו שלהלן:

| סוג נייר הערך | מספר מחזיקים מזערי | שווי החזקה מזערי למחזיק |
|---------------------|--------------------|-------------------------|
| המניות המוצעות | 35* | 16,000 ש"ח |
| אגרות חוב (סדרה א') | 35 | 200,000 ש"ח |

(*) הואיל ובכוונת החברה להתקשר עם עושה שוק לצורך עשיית שוק במניות החברה, מס' המחזיקים המזערי על-פי תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, הינו 35 חלק 100, במידה וימונה עושה שוק. במסגרת ההודעה המשלימה תפרט החברה את תנאי ההתקשרות עם עושה השוק.

2.3.4.4 אם יתברר כי לא התקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כמפורט בסעיף 2.3.4 זה לעיל לגבי המניות המוצעות או אגרות החוב (סדרה א') (לפי העניין), אזי תבטל הנפקת ניירות הערך המוצעים הרלוונטיים (המניות המוצעות, המניות הקיימות בהון החברה, המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא רשומות או אגרות החוב (סדרה א'), לפי העניין), על-פי תשקיף זה ואלו לא ירשמו למסחר בבורסה, לא ייגבו בגינם כספים מהמזמינים, ניירות הערך המוצעים הרלוונטיים לא יוקצו למזמינים והחברה תודיע על כך בדיווח מיידי.

לעניין זה יודגש ויובהר כי במקרה בו דרישות הבורסה לרישום למסחר של המניות המוצעות תתקיימנה ואילו דרישות הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה א') לא תתקיימנה, כי אז המניות המוצעות תוקצינה ותרשמנה למסחר ולהיפך, במקרה בו דרישות הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה א') תתקיימנה ואילו דרישות הבורסה לרישום למסחר של המניות המוצעות לא תתקיימנה, כי אז אגרות החוב (סדרה א') בלבד תוקצינה ותרשמנה למסחר.

תיאור ההצעה לציבור – הצעה לא אחידה של מניות

2.4

2.4.1 כללי

המניות המוצעות, יוצעו לניצעים המוסדיים בדרך של הצעה לא אחידה, כאמור בפרק ג' לתקנות ההצעה, באמצעות _____ * יחידות, כאשר כל יחידה מכילה מספר שווה של מניות מוצעות. כמו-כן, המניות המוצעות יוצעו לציבור (ככל שיוצעו) בהצעה אחידה כאמור בסעיף 2.4.5 לתשקיף.

לפי תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, הצעה לא אחידה זו תובטח בחיתום ביחס ל-25% מהמניות המוצעות לפי תשקיף זה, והניצעים יהיו משקיעים מוסדיים כהגדרת מונח זה בתקנות ההצעה. החברה תהא רשאית למכור עד 30% מן ההנפקה למי שאינו משקיע מוסדי, בהצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו ניירות הערך למשקיעים המוסדיים ובאותו יום, והכמות שתוקצה לכל מזמין שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד; נעשתה ההצעה חלקה בישראל וחלקה מחוץ לישראל – יימנו אותם 30% מתוך כלל ההנפקה.

2.4.2 התקופה להגשת בקשות

המועד בו תחל התקופה להגשת בקשות בהצעה אחידה על-פי תשקיף זה, ככל שייקבע מועד כאמור, יפורסם במסגרת ההודעה המשלימה.

2.4.3 התחייבויות מוקדמות

עובר למועד פרסום תשקיף זה יפנו החברה והחתמים למשקיעים מוסדיים במטרה לקבל מהם הזמנות לרכישת כל היחידות של המניות המוצעות על-פי תשקיף זה. כל הזמנות המשקיעים המוסדיים תוגשנה לחתם המתמחר ו/או לרכז ההנפקה, כפי שייקבע על-ידי החתם המתמחר, במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (בסעיף זה: **"המורשים לקבלת בקשות"**), ותנקובנה במחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה ובמספר היחידות המבוקש לרכישה. ניתן יהיה להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד ובמטבע ש"ח בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותה כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

בקשות המשקיעים המוסדיים לרכישת יחידות כאמור תהיינה בלתי חוזרות.

כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את המניות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על-פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה, של המניות המוצעות שיוקצו לו עקב היענות על-פי תנאי התשקיף וההודעה המשלימה לבקשתו.

2.4.4 הקצאת היחידות למשקיעים מוסדיים

לאחר תום התקופה להגשת הזמנות, המניות המוצעות תוקצינה למזמינים לפי שיקול דעתו של החתם המתמחר, לאחר היוועצות בחברה.

במסגרת ההקצאה לא תעלה הכמות שתוקצה על-ידי חתם או מפיק לכלל המשקיעים המוסדיים המנויים בקבוצתו או שהשקעותיהם מנוהלות על-ידי קבוצתו, על 5% מכמות היחידות שנמכרות בהצעה. היה שווי הנכסים המנוהלים עבור הציבור בידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת החתם או בקבוצת המפיק, לפי העניין, גבוה מ-10 מיליארד ש"ח, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מסך הכמות הנמכרת.

"קבוצת חתם" "קבוצת מפיק", לפי העניין, משמעה כהגדרת המונח בתקנות ההצעה.

כל היחידות תימכרנה למשקיעים במחיר אחיד ליחידה שהינו המחיר ליחידה שיפורסם בהודעה המשלימה, ללא כל הנחה או הטבה מעבר לעמלות כפי שתפורטנה בהודעה המשלימה.

2.4.5 הזמנת והקצאת יחידות שיוצעו במסגרת הצעה אחידה לכלל הציבור

החברה תהא רשאית למכור עד 30% מן ההנפקה למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה. כל מזמין יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד, במחיר האחד למניות ובמהלך התקופה להגשת בקשות. הכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך ההזמנות בחלק ההנפקה הפתוח לציבור.

סך כל ניירות הערך המוזמנים בידי מזמין אחד לא יעלה על השיעורים הקבועים להלן:

כאשר שווי ניירות הערך המוצעים למי שאינו משקיע מוסדי נמוך מ-100 מיליון שקלים חדשים – 15% מהכמות המוצעת;

כאשר שווי ניירות הערך המוצעים למי שאינו משקיע מוסדי 100 מיליון שקלים חדשים ומעלה – 25% מהכמות המוצעת.

2.4.6 ביום המסחר הראשון שלאחר השלמת המכירה, תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות הרכישה.

2.5 תיאור ההצעה לציבור – הצעה אחידה של אגרות חוב

2.5.1 התקופה להגשת הזמנות ליחידות

רשימות החתימות לרכישת יחידות אגרות החוב (סדרה א') ("היחידות") תפתחנה ביום המכרז שייקבע בהודעה המשלימה ("יום המכרז" או "יום הגשת הבקשות"), ותיסגרנה באותו היום בשעה שתיקבע בהודעה המשלימה ("מועד סגירת רשימת החתימות").

2.5.2 הגשת בקשות

2.5.2.1 בקשות לרכישת היחידות במסגרת המכרז תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה. ניתן להעביר את הבקשות, לרכז ההנפקה במישרין או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה (בסעיף זה: "המורשים לקבלת בקשות"), במועדים שיפורטו בהודעה המשלימה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, אשר ניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות.

2.5.2.2 כל בקשה לרכישת היחידות במכרז שהוגשה למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על-ידי המורשה לקבלת בקשות עד לשעה שתפורט בהודעה המשלימה, ובתנאי שתועבר על-ידי המורשה לקבלת הבקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על-ידי רכז ההנפקה עד למועד שיפורט בהודעה המשלימה.

2.5.2.3 הבקשות תועברנה לרכז ההנפקה על-ידי המורשים לקבלת בקשות ביום המכרז, עד לשעה שתפורט בהודעה המשלימה, באמצעות שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית או באמצעות מעטפות סגורות אשר תשארנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשת בקשות לרכז ההנפקה, ותוכנסנה על-ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, וזאת עד לשעה האמורה.

2.5.2.4 המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו, במלואן או בחלקן.

2.5.2.5 כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על-ידו אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי. הזמנה שהוצע בה שיעור ריבית הגבוה משיעור הריבית המירבי, תהיה בטלה ויראו אותה כאילו לא הוגשה. הזמנה שלא נקבע בה שיעור ריבית כלשהו, יראוה כהזמנה זה נקבע שיעור הריבית המירבי.

כל מזמין רשאי להגיש עד שלוש (3) הזמנות בשיעורי ריבית שונים (אשר לא יעלו על שיעור הריבית המירבי), ובלבד ששיעורי הריבית המוצעים על-ידו יהיו נקובים במרווחים של ____*%. דהיינו, ניתן להגיש הצעות בשיעור הריבית המירבי ובשיעורים

הנמוכים ממנו במרווחים של ____%, ____%, ____% וכן הלאה. הזמנה ליחידה, שאינה נוקבת במרווח שנקבע כאמור, תעוגל למדרגה הקרובה ביותר כלפי מעלה.

2.5.2.6 ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד של יחידות. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בהזמנה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

2.5.2.7 בכפוף לכל דין, ההזמנות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל הזמנה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המזמין לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית להזמנתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על-פי תנאי התשקיף, של ניירות הערך שהוא זכאי לקבלם בהתאם לתנאי התשקיף.

2.5.2.8 "מבקש" או "מזמין" לעניין זה – לרבות בן משפחת הגר עימו וכן משקיע מסווג המזמין יחידות על-פי סעיף 2.8 לתשקיף.

2.5.3 הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה

2.5.3.1 ביום המכרז, במועד שיפורט בהודעה המשלימה, תיפתח התיבה ויפתחו המעטפות בנוכחות נציג החברה, נציג רכז ההנפקה ורואה חשבון, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז, כמפורט להלן.

2.5.3.2 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, עד השעה 10:00 בבוקר, ימסור רכז ההנפקה למבקשים, באמצעות המורשים לקבלת בקשות אשר באמצעותם הוגשו הבקשות, הודעה על מידת ההיענות לבקשתם. ההודעה תכלול את שיעור הריבית שנקבע במכרז, את כמות היחידות שיוקצו למבקש ואת התמורה שעליו לשלם עבורן. עם קבלת ההודעה באותו יום, עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים, אשר בקשותיהם ליחידות נענו, כולן או חלקן, לרכז ההנפקה, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, את התמורה שיש לשלמה עבור היחידות שבקשות לגביהן נענו.

2.5.3.3 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תודיע החברה בדו"ח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה את תוצאות המכרז.

2.6 קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת יחידות אגרות החוב

2.6.1 כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד ליחידה ("שיעור הריבית האחיד") אשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות ליחידות שנקבו בו כשיעור הריבית ביחד עם בקשות שנקבו בשיעורי ריבית נמוכים יותר, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה. הקצאת היחידות תיעשה כמפורט להלן:

2.6.1.1 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות (לרבות היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו מהמשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 2.8 לתשקיף, אם וככל שיהיו על פי ההודעה המשלימה) שתתקבלנה יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור – תענינה כל הבקשות במלואן. במקרה כזה, שיעור הריבית האחיד יהיה שיעור הריבית המרבי. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בבקשות בגינן לא תונפקנה.

2.6.1.2 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות (לרבות היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו מהמשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 2.8 לתשקיף, אם וככל שיהיו על פי ההודעה המשלימה) שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור – תונפקנה כל היחידות המוצעות לציבור כדלקמן:

[א] בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.

[ב] בקשות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד - תענינה במלואן.

[ג] בקשות (לא כולל בקשות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים, כאמור בסעיף 2.8 לתשקיף) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד - תענינה באופן יחסי כך שכל מזמין יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר

היענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד (ולאחר ההקצאה למשקיעים המסווגים אשר הזמינו בשיעור הריבית האחיד, בהתאם לאמור בסעיף 2.8 לתשקיף), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שביקש בשיעור הריבית האחיד, לבין סך כל היחידות שבקשות לרכישתן בשיעור הריבית האחיד הוגשו לחברה (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים, כאמור בסעיף 2.8 לתשקיף).

2.6.1.3 אם בעקבות ההקצאה כאמור בסעיף 2.6.1.2 לתשקיף, לא יושג פיזור מזערי באגרות החוב כאמור בסעיף 2.3.4.3 לתשקיף, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים האמורה בסעיף 2.8 לתשקיף (ככל שהחברה התקשרה בהתקשרות מוקדמת עם משקיעים מסווגים), וכל הבקשות באותו מכרז, כולל הזמנות המשקיעים המסווגים, אם וככל שיהיו על פי ההודעה המשלימה, תענינה כדלקמן:

[א] בקשות ששיעור הריבית הנקוב בהן גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.

[ב] בקשות הנוקבות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד - תענינה במלואן.

[ג] בקשות (כולל בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.8 לתשקיף, אם וככל שיהיו על פי ההודעה המשלימה) ששיעור הריבית הנקוב בהן היה שווה לשיעור הריבית האחיד תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מספר יחידות כזה שהיחס בין מספר זה לבין סך כל היחידות שיוותרו לחלוקה לאחר הפחתת היחידות שיוקצו למבקשים שהגישו בקשות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד, יהיה שווה ליחס שבין מספר היחידות שביקש בשיעור הריבית האחיד, לבין סך כל היחידות שבקשות לרכישתן בשיעור הריבית האחיד הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.7 לתשקיף, אם וככל שיהיו על פי ההודעה המשלימה).

2.6.1.4 אם בעקבות ההקצאה כאמור בסעיף 2.6.1.3 לתשקיף, לא יושג פיזור מזערי באגרות החוב כאמור בסעיף 2.3.4.3 לתשקיף, אזי תבוצע ההקצאה כדלקמן:

[א] בקשות ששיעור הריבית הנקוב בהן גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.

[ב] בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.8 לתשקיף, אם וככל שיהיו על פי ההודעה המשלימה) ששיעור הריבית הנקוב בהן היה שווה ו/או נמוך משיעור הריבית האחיד, תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שביקש לבין סך כל היחידות שבקשות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית הנמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים, כאמור בסעיף 2.8 לתשקיף, אם וככל שיהיו על פי ההודעה המשלימה).

2.6.1.5 אם גם בעקבות הקצאת יחידות כאמור בסעיף 2.6.1.4 לתשקיף לא יתקיים פיזור מזערי באגרות החוב כאמור בסעיף 2.3.4.3 לעיל, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי ואשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את ניירות הערך הכלולים ביחידות באופן שיתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.3.4.3 לתשקיף, ובלבד שלמבקש לא יוקצו יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך יותר מזה שנקב בבקשתו (להלן: "שיעור הריבית האחיד החדש").

2.6.1.6 נקבע שיעור הריבית האחיד החדש כאמור בסעיף זה, תיעשה ההקצאה כאמור בסעיף 2.6.1.4 לתשקיף ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

2.6.1.7 אם לא ניתן יהיה להשיג פיזור מזערי באגרות החוב כאמור בסעיף 2.3.4.3 לתשקיף, גם באופן ההקצאה המתואר בסעיף 2.6.1.6 לתשקיף, לגבי אגרות החוב שיוצגו על פי תשקיף זה וההודעה המשלימה, תבוטל ההנפקה, לא יוקצו אגרות החוב ולא יגבו כספים מהמבקשים בגינה.

2.6.2 אם בהקצאת ניירות הערך על-פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על-ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע בהודעה המשלימה.

2.6.3 כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהענות חלקית או מלאה להזמנתו, לפי הכללים המפורטים בסעיף 2.6 זה לעיל.

חשבון מיוחד

2.7

2.7.1 סמוך לפני תחילת המכירה של המניות על-פי תשקיף זה, יפתח רכז ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד נושא פירות על שם החברה ("החשבון המיוחד למניות"), וימסור לניצעים שהזמנתם נענתה (כאמור בסעיף 2.4.4 לתשקיף) את פרטי החשבון המיוחד. החשבון המיוחד למניות ישמש לכספים שיתקבלו ממזמיני המניות המוצעות.

2.7.2 ביום המסחר הראשון שלאחר פרסום ההודעה המשלימה, עד השעה 12:00 בצהריים, יעבירו הניצעים שהזמנתם נענתה (כאמור בסעיף 2.4.4 לתשקיף) לרכז ההנפקה את התמורה שיש לשלמה עבור היחידות שבקשות לגביהן נענו, והכספים כאמור יופקדו על-ידי רכז ההנפקה בחשבון המיוחד למניות.

2.7.3 סמוך לפני יום המכרז יפתח רכז ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד נושא פירות על שם החברה ("החשבון המיוחד לאגרות החוב") וביחד עם החשבון המיוחד למניות: "החשבונות המיוחדים" וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו של החשבון המיוחד לאגרות החוב. החשבון המיוחד לאגרות החוב ישמש לכספים שיתקבלו ממזמיני אגרות החוב המוצעות. החברה רואה בהעברת תמורת ההנפקה לחשבון המיוחד לאגרות החוב כקבלת תמורת ההנפקה ביחס לאגרות החוב בידי החברה.

2.7.4 התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המסווגים (כמפורט בסעיף 2.8 לתשקיף) תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז עד השעה 12:00 בצהריים ותופקד על-ידו בחשבון המיוחד לאגרות החוב.

2.7.5 החשבונות המיוחדים ינוהלו באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבודה בהתאם להוראות סעיף 28 לחוק ניירות ערך. בחשבונות המיוחדים יופקדו הכספים שישולמו בגין ההזמנות אשר נענו על-ידי החברה, במלואן או בחלקן. כספים שיצטברו בחשבונות המיוחדים יושקעו על-ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים שאינם צמודים, נושאי ריבית על בסיס יומי, ככל שיתאפשר כן.

2.7.6 רכז ההנפקה יעביר לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הראשון שלאחר היום בו התקבלו כספי ההצעה בחשבון המיוחד למניות, וביום המסחר השני שלאחר יום המכרז את יתרת הכספים שיוותרו בחשבונות המיוחדים בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם וזאת כנגד העברת המניות המוצעות ותעודות אגרות החוב האמורות לחברה לרישומים וזיכוי חבר הבורסה על-פי הוראות רכז ההנפקה.

משקיעים מסווגים ביחס לאגרות החוב

2.8

2.8.1.1 למועד התשקיף ובמהלך התקופה שעד פרסום ההודעה המשלימה, בכוונת החברה להתקשר בהתקשרות ביחס לחלק מיחידות אגרות החוב (סדרה א') המוצעות לציבור על-פי ההודעה המשלימה, עם משקיעים מסווגים⁴, לפיה תקבל החברה מהמשקיעים המסווגים התחייבות

⁴ "משקיע מסווג" – הינו מי שהתחייב מראש לרכוש מההצעה לציבור יחידות בשווי כספי של 800 אלפי ש"ח לפחות ובלבד שהוא נמנה עם אחד מאלה: (1) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה-1995, הרוכש לפי שיקול דעתו לחשבונות של לקוח; (2) תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג אחר; (3) משקיע המנוי בסעיף 15(ב)2 לחוק ניירות ערך; (4) משקיע המנוי בפרטים (1) עד (9) או (11) בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, הרוכש לעצמו.

מוקדמת להגשת הזמנות במכרז לרכישת ניירות הערך המוצעים כפי שיפורט בהודעה המשלימה.

2.8.1.2 קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים, והקצאת אגרות החוב (סדרה א') למשקיעים המסווגים תיעשה על-פי הוראות תקנות ההצעה.

2.8.1.3 על-פי תקנות ההצעה, במקרה של חתימת יתר בהצעה אחידה, תהא ההקצאה למשקיעים המסווגים כדלקמן:

בסעיף זה, "**חתימת יתר**" - היחס בין כמות היחידות המוזמנות בשיעור הריבית ליחידת אגרות חוב שייקבע במכרז, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד. "**הכמות שנותרה לחלוקה**" - כמות היחידות שהוצעה במכרז, לאחר שנוכחה ממנה כמות היחידות שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שיקבע ליחידת אגרות חוב.

במקרה של חתימת יתר, הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן הבא:

(א) לא עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג מאה אחוזים (100%) מהכמות שהתחייב לרכוש;

(ב) עלתה חתימת היתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג חמישים אחוזים (50%) מהכמות שהתחייב לרכוש.

(ג) לא הייתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו בשיעור הריבית שנקבע.

2.8.1.4 ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית האחד שנקבע במכרז.

2.8.1.5 הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית האחד ולצורך חלוקת היחידות וזאת בכפוף לאמור לעיל באשר לחלוקת היחידות במקרה של חתימת יתר. במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך חלוקת ניירות הערך למזמינים.

2.8.1.6 משקיע מסווג יהא רשאי, ביום המכרז, להוריד את שיעור הריבית לעומת שיעור הריבית בה נקב בהתחייבות המוקדמת האמורה לעיל (במדרגות של ____%), על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תתקבל בידי רכו ההנפקה עד למועד סגירת רשימת החתימות.

2.8.1.7 משקיעים מסווגים רשאים להזמין במועד המכרז כמות יחידות העולה על זו הנקובה בהתחייבות המוקדמת, ואולם יחידות עודפות שתוזמנה, לא תחשבנה כהתחייבויות משקיעים מסווגים לעניין התשקיף, אלא כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור.

2.8.1.8 החברה תשלם למשקיעים מסווגים עמלת התחייבות מוקדמת בשיעור שיפורסם בהודעה המשלימה, בגין היחידות שתרכשנה על ידם בפועל בהתאם לבקשות שתוגשנה לפי התחייבותם המוקדמת.

הקצאת ניירות ערך ותעודות ניירות ערך

2.9

במועד ההקצאה ובתנאי שהתקיימו התנאים להעברת הכספים שהופקדו בחשבונות המיוחדים על-ידי רכו ההנפקה לחשבון הנאמנות כאמור בסעיף 2.7 לתשקיף וכנגד העברת הכספים כאמור, תקצה החברה למבקשים, באמצעות החברה לרישומים את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשות לרכישתן נענו, במלואן או בחלקן, ואשר תמורתן שולמה במלואה, על-ידי משלוח תעודות בגין המניות המוצעות למבקשים (באמצעות החברה לרישומים) ועל-ידי משלוח תעודות בגין אגרות החוב (סדרה א') למבקשים (באמצעות החברה לרישומים).

הודעה משלימה

2.10

לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה אשר במסגרתה יושלמו הפרטים החסרים בתשקיף זה ו/או יעודכנו הפרטים הניתנים לעדכון בתשקיף זה (הכל, ככל שרלוונטי), בהתאם וכפוף להוראות סעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה, לרבות פרטים אודות התקשרות מוקדמת של החברה עם משקיעים מסווגים, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים וכן פרטים נוספים, ובכללם:

- (א) עיקרי הסכם החיתום, לרבות העמלות המשולמות לפיו ושמות החתמים שהם צד לו;
 - (ב) אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי התשקיף;
 - (ג) יום המכרז והתקופה להגשת הזמנות הן ביחס למניות המוצעות, ככל שיתקיים מכרז לציבור, והן ביחס לאגרות החוב;
 - (ד) שינוי בכמות המניות המוצעות או אגרות החוב (סדרה א') ו/או במחיר המזערי של יחידות המניות המוצעות או בשיעור הריבית המרבי המוצע על-פי תשקיף זה, בכפוף למגבלות הקבועות בתקנות הודעה משלימה.⁵ כמות היחידות, המחיר המזערי של המניות המוצעות ושיעור הריבית המרבי העדכניים כאמור יפורטו בהודעה המשלימה;
 - (ה) סך ההתחייבויות המוקדמות שניתנו לחברה על-ידי משקיעים מוסדיים במקרה של הצעה אחידה לציבור כאמור בסעיף 2.4.5 לתשקיף אם יבוצע קיבול להתחייבויות מוקדמות לפני פרסום ההודעה המשלימה בקשר עם המניות המוצעות ו/או משקיעים מסווגים בקשר עם אגרות החוב המוצעות מכוח התשקיף וההודעה המשלימה, לרבות שמותיהם, וכן כמות יחידות המניות המוצעות והמחיר ו/או כמות יחידות אגרות החוב ושיעור הריבית אשר ביחס אליהם התחייב כל אחד מהמשקיעים המוסדיים במקרה של הצעה אחידה לציבור כאמור בסעיף 2.4.5 לתשקיף ו/או מהמשקיעים המוסדיים כאמור;
 - (ו) פירוט ההוצאות בשל הצעת ניירות הערך המוצעים והנפקתם, לרבות עמלות עבור התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה;
 - (ז) כל פרט אשר תיקונו מתחייב כתוצאה מהשינוי בתנאי ניירות הערך המוצעים כאמור לעיל, ככל שיהא;
 - (ח) פירוט כמות ניירות ערך שיוצעו בהקצאות נוספות למשקיעים מסווגים ו/או לכלל המזמינים, ואופן ההקצאה אם וככל שתהינה.
- ההודעה המשלימה תוגש לרשות ניירות ערך באמצעות מערכת המגנ"א ותופץ באופן ובמקומות שבהם פורסם תשקיף זה. עם פרסומה תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

הימנעות מעשיית הסדרים

2.11

- 2.11.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על תשקיף זה להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף בקשר עם הצעת ניירות הערך, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות ערך על-פי התשקיף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף.
- 2.11.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על תשקיף זה להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.11.1 לעיל.
- 2.11.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על תשקיף זה להימנע מלהתקשר בקשר לניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ובדיקתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בס"ק 2.11.1 לעיל.

⁵ בהודעה המשלימה ניתן יהיה לכלול שינוי בכמות יחידות המניות ו/או בכמות יחידות אגרות החוב, שינוי במחיר המזערי של יחידות המניות ו/או שינוי בשיעור הריבית המרבי של יחידות אגרות החוב המוצעות על-פי תשקיף זה בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות ו/או משיעור הריבית המרבי ו/או מהמחיר המזערי שצוינו בתשקיף להשלמה זה, בכפוף לכך שמכפלת כמות יחידות המניות המוצעות במחיר המזערי או מכפלת כמות יחידות אגרות החוב המוצעות בשיעור הריבית המרבי לא תשונה ביותר מ-30% מהמכפלה האמורה, הנגזרת ממחיר המניות המזערי או ממחיר אגרות החוב ושיעור הריבית המרבי שצוינו בתשקיף, לפי העניין וכן בכפוף להוראות תקנות הודעה משלימה.

חיתום, ריכוז והפצה

2.12

2.12.1 הצעת המניות המוצעות על-פי תשקיף זה הינה בדרך של הצעה לא אחידה על-פי תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, וככזו תובטח רכישתם של 25% מהמניות המוצעות בחיתום. פרטים בדבר עיקרי הסכם החיתום לרבות שמות החתמים המתמחרים והחתמים האחרים, שיעור השתתפותם בהבטחת ההצעה, העמלות השונות וקיומה של התחייבות לשיפוי החתמים, יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

בכוונת החברה להתקשר בהסכם חיתום עם החתמים אשר עיקריו יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה, לרבות אך לא רק, חיתום עמלת הפצה, ריכוז ועוד. הסכם החיתום יכנס לתוקף עם פרסום ההודעה המשלימה. נכון למועד התשקיף, אין כל ודאות, כי הסכם חיתום כאמור יחתם וכי המניות המוצעות של החברה יובטחו בחיתום חלקי.

2.12.2 הנפקת אגרות החוב (סדרה א') על-פי תשקיף זה אינה מובטחת בהתחייבות חיתומית.

2.12.3 בכפוף להוראות כל דין, בגין הצעת ניירות ערך על-פי תשקיף זה, תהיה החברה רשאית להתקשר עם רכז הנפקה בהסכם ריכוז, לשלם עמלת ריכוז למי שישמש כרכז הנפקה, והכל בהתאם לתנאים שיפורטו בהודעה המשלימה.

2.12.4 כמו-כן, בכפוף להוראות כל דין, בגין הצעת ניירות ערך על-פי תשקיף זה, תהיה החברה רשאית להתקשר עם מפיצים, לשלם עמלות הפצה, למי שישמש כמפיץ, בשיעור ועל-פי יתר התנאים כפי שיפורטו בהודעה המשלימה.

מיסוי

2.13

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים בתשקיף להשלמה זה. ההוראות הכלולות בתשקיף להשלמה זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים בו אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף להשלמה זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי תשקיף להשלמה זה, הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

2.13.1 רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁶, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁷ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו בשנים-עשר (12) החודשים שקדמו למכירה כאמור ("בעל מניות מהותי"), אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידי יחיד בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%) ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. על אף האמור לעיל, רווח הון בידי יחיד ממכירת אגרת חוב שאינה צמודה למדד⁸ יחויב במס בשיעור שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%), או של עשרים אחוזים (20%) לעניין בעל מניות מהותי ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. כמו-כן, לגבי יחיד שתבע ניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) או 101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידי ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה שאז יחול שיעור מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות (23%)

⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁷ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁸ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

בשנת 2020).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתקיים התנאים הקבועים באותו סעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאינו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ושבת מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, וכן, כנגד דיבידנדים ששולמו בגין המניות המוצעות או בגין ריבית ודיבידנד בשל ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות לגבי חברה ולא עלה על שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) לפקודה ו125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד (שיעור מס של 25%), באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2002 ("תקנות ניכוי רווח ההון"), במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

במכירת מניה על-ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שקיבל חבר בני האדם בשל המניה במשך עשרים וארבעה (24) החודשים שקדמו למכירה, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של חמישה-עשר אחוזים (15%) או יותר, אך לא יותר מסכום ההפסד.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות ניכוי רווח ההון, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי ובנייר ערך שאינו צמוד למדד⁹ בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) מרווח ההון כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות (23% בשנת 2020) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

ככל שניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף להשלמה זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלוש אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

הוראות תקנות ניכוי רווח הון לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהנו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון אשר נבע ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובלבד שרכש את ניירות הערך לאחר שנרשמו למסחר בבורסה בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב) לפקודה. האמור לעיל

לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים (יצוין, כי על מנת להנות מהוראות אמנת מס יידרש המוכר להמציא מראש אישור לפטור מניכוי מס במקור / ניכוי מס במקור בשיעור מופחת מרשות המסים).

2.13.2 שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים-עשר (12) החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה שלושים אחוזים (30%). דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל, ככלל, פטור ממס הכנסה (ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורו מחוץ לישראל). אולם, כאשר הדיבידנד מקורו מחוץ לישראל או שמקורו בהכנסה מחוץ לישראל, שיעור המס הינו מס חברות בידי תושב חוץ (יחיד או חברה) שאינו בעל מניות מהותי - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל, ולגבי תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים-עשר (12) החודשים שקדמו לו - בשיעור של שלושים אחוזים (30%), כפוף לאמנות המס עליהן חתמה מדינת ישראל; ובידי קרן נאמנות חייבת - בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות הכנסה מ"עסק" או "משלח יד".

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"), שיעור המס שיש לנכות במקור¹⁰ על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהנו בעל מניות מהותי בחברה¹¹ ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%). לגבי יחיד או תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים, ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של שלושים אחוזים (30%). לגבי תושב חוץ, שיעור ניכוי המס במקור יהיה כפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת התושבות של החברה לבין מדינת תושבותיו.

2.13.3 שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של חמישה עשר אחוזים (15%) על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה) לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד, או שהינה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, או שאינה צמודה למדד עד לפדיון.

שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבוניותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; ו- (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. במקרים אלו יחול מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, הינו שיעור מס החברות אשר עומד בשנת 2020 על עשרים ושלושה אחוזים (23%).

ככלל, תושב חוץ אינו חייב במס בישראל כאשר מקום מושב משלם הריבית אינו בישראל. ככל

¹⁰ החל מיום 1 בינואר 2013, ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות שמוחזקות בחברת רישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

¹¹ במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים-עשר (12) החודשים שקדמו לתשלום.

שמשלם הריבית הינו תושב ישראל, תושב חוץ¹² פטור ממס על הכנסה מריבית, מדמי ניכיון או מהפרשי הצמדה בשל אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל ובלבד שההכנסה אינה במפעל קבע של תושב החוץ בישראל. ככל שלא יחול הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית בידי תושבי חוץ (יחיד וחבר בני-אדם) שמקורן בניירות הערך, עשוי להיות כפוף להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ.

קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע אחרת.

בהתאם לתקנות הניכוי, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הני"ל)¹³ המשולמת על אגרות חוב הינו חמישה עשר אחוזים (15%) לגבי ריבית על אגרת חוב שאינה צמודה למדד לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה (עד ל-47%) - ולגבי חבר בני אדם בהתאם לשיעור מס החברות (נכון לשנת 2020 – 23%).

שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, כפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל.

החברה¹⁴ תנכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידיה למחזיקי אגרות החוב [את תשלומי המס אותם היא חייבת לנכות במקור], למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. במועדי פירעון קרן איגרות החוב תנכה החברה מס במקור בגין דמי הניכיון.

בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של אגרת חוב הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת איגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו- (3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באיגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

2.13.4 מס על הכנסות גבוהות

בהתאם לסעיף 121ב לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2020 על 651,600 ש"ח (סכום שמתואם מידי שנה), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור נוסף של שלושה אחוזים (3%). הוראות סעיף זה חלות, בין היתר, על רווחי הון מניירות ערך, למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מדיבידנדים ומריביות.

2.13.5 התייחסות להרחבה בעתיד

אגרות חוב (סדרה א') אשר הונפקו על-ידי החברה על-פי תשקיף זה הונפקו ללא ניכיון. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות מסדרה שהונפקה קודם לכן (סדרה א'), על-פי תשקיף זה, או בדרך אחרת, (לרבות כתוצאה ממימוש כתבי האופציה) בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון (לרבות העדר ניכיון) לאותה סדרה של אגרות חוב, תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה הרלוונטית של אגרות חוב (סדרה א') (קרי, עד מועד קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב

¹² תושב חוץ - מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין, למעט אחד מאלה: (1) בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק; (2) קרוב, כהגדרת מונח זה בפסקה 3 להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני האדם המנפיק; (3) מי שעובד בחבר בני האדם המנפיק, נותן לו שירותים, מוכר לו מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים עימו אלא אם הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב ומבלי שהושפעו מקיומם של היחסים כאמור; (4) חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68 לפקודה.

¹³ ריבית - הפרשי הצמדה שאינם פטורים על-פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון.

¹⁴ במישורין או באמצעות חברי הבורסה, לפי העניין והוראות רשות המיסים כפי שיהיו מעת לעת.

הנוספות, ולגבי הנפקת אגרות חוב כתוצאה ממימוש כתבי אופציה – עד מועד הנפקת כתבי האופציה), לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה א'), לפי העניין, ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, בהתאם לאותו אישור, לאחר הרחבת הסדרה ולפני רישומן למסחר של אגרות החוב, שיונפקו את שיעור הניכיון המשוקלל אשר יהיה אחיד בגין כל אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית שיהיו במחזור, ותפרסם דוח מיידי לפני הרישום למסחר של אגרות החוב שיונפקו אך ככל הניתן יחד עם תוצאות ההנפקה (ולגבי הנפקת אגרות חוב כתוצאה ממימוש כתבי אופציה - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים ולגבי אגרות חוב המונפקות ביחידה במועד חישוב הניכיון כאמור בסעיף 2.13.6 לתשקיף), בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה, וינוכה מס במועדי הפדיון של אגרות החוב (סדרה א') לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, ינוכה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תפרסם החברה דיווח מיידי לפני הרישום למסחר של אגרות החוב שיונפקו (ולגבי הנפקת אגרות חוב כתוצאה ממימוש כתבי אופציה - לאחר מועד פקיעת כתבי האופציה הרלוונטיים), בו תודיע את שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור, ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. ינוכה¹⁵ מס במקור בעת פדיון אגרות חוב (סדרה א'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

2.13.6 אופן חישוב הניכיון לצורכי ניכוי מס במקור בגין אגרות חוב המוצעות על-פי תשקיף זה המונפקים ביחידות

אם החברה תנפיק ניירות הערך המוצעים בתשקיף זה, כולם או חלקם כיחידות, החברה תשייך את תמורת ההנפקה, בדוח על המצב הכספי של החברה, לניירות הערך המוצעים על-פי שוויים ההוגן. השווי ההוגן, יקבע על-פי ממוצע שוויו (בהתאם למחיר הנעילה בבורסה) של כל אחד מניירות הערך המוצעים בתום כל אחד משלושת ימי המסחר הראשונים. הניכיון שיווצר בגין כל אחת מסדרות אגרות חוב המוצעות על-פי תשקיף זה, ייקבע על-פי ההפרש שבין הערך של כל אחת מסדרות אגרות החוב לבין החלק בתמורת ההנפקה שיוחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב כאמור לעיל, ככל שזה חיובי. החברה תפרסם דוח מיידי לא יאוחר מיום המסחר הרביעי על שיעור הניכיון שנוצר (ככל שנוצר) בגין הסדרה הרלוונטית מסדרות אגרות החוב, שיוצעו כאמור. במקרה שעל-פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לניירות הערך שיכללו ביחידות שיוצעו כאמור, תפרסם החברה דוח מיידי על דרישה כאמור.

בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות חוב מסוימים, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות חוב מאותה סדרה יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה הרלוונטית (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם תנכה החברה¹⁶ מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית טרם הרחבת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. לפי הידוע לחברה בתאריך תשקיף זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית לפני הרחבתה ועד פירעון אגרות החוב המוחזקים על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

התיאור לעיל הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף ליעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי תשקיף להשלמה זה, לפנות ליעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל נייר הערך המוצע.

¹⁵ במישרין על ידי החברה או באמצעות חברי הבורסה, לפי הוראות רשות המיסים מיום 27 בדצמבר 2010 והוראות רשות המסים כפי שיהיו מעת לעת.

¹⁶ במישרין או באמצעות חברי הבורסה, לפי העניין והוראות רשות המיסים כפי שיהיו מעת לעת.

תנאי ניירות הערך המוצעים

2.14

2.14.1 לתנאי הזכויות הנלוות למניות - ראה פרק 4 לתשקיף. המניות המוצעות על-פי תשקיף זה תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהונה של המנפיקה, ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומנים או מניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על-ידי החברה לאחר ההודעה המשלימה.

תנאי אגרות החוב

2.14.2.1 התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה א'), ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב, ביום ____ * ב ____ * ביחס לתשלומים המשולמים ביום ____ * ב ____ * ו ____ * ב ____ * ביחס לתשלומים המשולמים ביום ____ * ב ____ * (כל אחד מהמועדים האמורים יקרא להלן: "היום הקובע"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

2.14.2.2 בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

2.14.2.3 התשלום לזכאים רשומים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה א') ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה כאמור להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה (אולם החברה יכולה היתה לשלמו במועדו ובמלואו), יחולו הוראות סעיף 15 לשטר הנאמנות.

2.14.2.4 מחזיק רשום באגרות החוב (סדרה א') יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב (סדרה א') מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף חמישה עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

2.14.2.5 לא מסר מחזיק רשום באגרות החוב (סדרה א') הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם אגרות החוב (סדרה א'). משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

2.14.2.6 אגרות החוב (לרבות אלו שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה, כמפורט לעיל) תעמודנה כולן בדרגת בטחון שווה פרי פסו בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.14.2.7 מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

הנפקה של סדרות נוספות והרחבה של סדרות קיימות

[א] החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכפוף להוראות הדין, בכל עת ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב סדרות נוספות של אגרות חוב בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף 2.3 לשטר הנאמנות.

[ב] בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר (ככל שידרש), החברה תהיה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה א') הקיימים באותה עת,

להרחיב את אגרות החוב (סדרה א') ולהנפיק אגרות חוב (סדרה א') נוספות בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף 2.4 לשטר הנאמנות.

2.14.2.9 התחייבויות

החברה קיבלה על עצמה התחייבויות בהן עליה לעמוד עד לפירעון מלוא הסכומים להם זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') – לפרטים ראה סעיף 5 לשטר הנאמנות.

2.14.2.10 הבטחת אגרות החוב

במועד הנפקתן הראשונה אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות לרבות ערבויות או שעבוד נכסים כלשהם.

2.14.2.11 פירעון מיידי

אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להעמדה לפירעון מיידי במקרים המתוארים בסעיף 8 לשטר הנאמנות.

2.15 דירוג

ביום ____ * ב ____ * 2020 קבעה חברת הדירוג דירוג ____ * להנפקת אגרות חוב (סדרה א') חדשות של החברה בהיקף של עד ____ * מיליון ש"ח ע.נ..

2.16 שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א')

החברה התקשרה ביום ____ * ב ____ * 2020 עם משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ בשטר נאמנות המסדיר את תנאיהן של אגרות החוב (להלן בהתאמה: "**שטר הנאמנות**" ו-"**הנאמן**"). פרטי הנאמן כפי שנמסרו לחברה, נכון למועד התשקיף, הינם כדלקמן: משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מדרך מנחם בגין 46-48, תל אביב. טלפון: 03-6374354; פקס: 03-6374344. איש קשר: רמי סבטי, רו"ח; כתובת דואר אלקטרוני: office@mtrust.co.il. הנאמן הינו חברה הרשומה בישראל, העוסקת בנאמנויות, והוא עונה על דרישות הכשירות הקבועות בחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו על פיו, לנאמן לאגרות חוב.

הנאמן הצהיר בשטר הנאמנות כי מתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לתעודות התחייבות על פי חוק ניירות ערך וכל דין אחר וכי הוא הסכים לחתום על שטר הנאמנות ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב נשוא תשקיף זה.

ביום 23.12.2013 התקבל במשרדי הנאמן כתב בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד הנאמן מטעם 4 מחזיקי אגרות חוב פרטיים, שהונפקו על-ידי פסיפיקה אחזקות בע"מ ("**פסיפיקה**") לפי תשקיף של פסיפיקה שפורסם ביום 25.3.07. המבקשים טוענים לקיומה של אחריות הנאמן לנזקי כלל המחזיקים באגרות חוב של פסיפיקה, שהונפקו במסגרת התשקיף הנ"ל ואשר נרכשו מיום 25.3.07 ועד ליום 13.8.08. ביום 21.1.14 התקבלה במשרדי הנאמן הודעה לצד שלישי מאת 4 מתוך הנתבעים בתביעה נגזרת שהגישו בעלי מניות של פסיפיקה. ביסוד ההליכים כלפי הנאמן עומדות טענות לגבי אופן העברת כספים בעבר על-ידי הנאמן. ביום 25.1.16 הוגשה על ידי פסיפיקה תביעת השבה כנגד הנאמן וכנגד מי שכיהנו בחברה כמנכ"ל וכיו"ר דירקטוריון החברה בסך כולל של 400 אלפי שקלים. פסיפיקה טוענת שנציגי החברה העבירו לנאמן בשגגה סכום של 400 אלפי ש"ח וכי הנאמן גבה מתוך סכום זה את שכרו באופן שמהווה, על פי הנתען, עשיית עושר ולא במשפט והעדפת נושים אסורה. עמדת הנאמן ביחס לכל תביעות הנ"ל הינה כי הוא פעל כדין ושלא התרשל במילוי תפקידו. ביום 30.1.2020 אישר בית המשפט הסכם פשרה בתביעות האמורות (לרבות יחד עם צדדים בהליכים נוספים שהנאמן אינו צד להם במסגרתו יסולקו כל התביעות בעניינה של פסיפיקה על דרך הפשרה. למועד זה בית המשפט נדרש להכריע בחלוקת סכום הפשרה, וזאת לאחר קבלת כתבי טענות הצדדים בעניין זה).

ביום 8 במרס 2020 התקבלה אצל הנאמן המרצת פתיחה שהוגשה על-ידי מחזיק בפוזיציה שורט על אגרות החוב סדרה ה' של אול-יר הולדינגס לימיטד ("**אול-יר**") והמחזיק גם כמות זניחה של אגרות חוב סדרה ה'. בהמרצת הפתיחה טוען המבקש כי אול-יר העבירה, באישור הנאמן, זכויות בנכס המשועבד בניגוד להוראות שטר הנאמנות וכי הנאמן ביצע פעולות רשלניות במילוי התחייבויותיו כלפי מחזיקי אגרות החוב. עמדת הנאמן הינה כי הוא פעל כדין ושלא התרשל במילוי תפקידו.

אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

לתנאים המלאים החלים על אגרות החוב (סדרה א'), ראה שטר הנאמנות המצורף כנספח ב' לפרק זה.

נספח א'

דוח דירוג ומכתב הסכמה

נספח ב'

שטר הנאמנות

ש ט ר נ א מ נ ו ת

תוכן עניינים

| | | |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1 | מבוא ; פרשנות ; הגדרות ; כניסה לתוקף | 1 |
| 3 | הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ; תנאי הנפקה ; דרגה שווה | 2 |
| 5 | מינוי הנאמן ; כניסה לתוקף של הכהונה ; תקופת הכהונה ; פקיעת כהונה ; התפטרות ; פיטורין ; תפקידי הנאמן ; סמכויות הנאמן | 3 |
| 6 | רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי מחזיק קשור | 4 |
| 7 | התחייבויות החברה | 5 |
| 11 | פדיון מוקדם | 6 |
| 13 | זכות להעמדה לפירעון מיידי | 7 |
| 15 | תביעות והליכים בידי הנאמן | 8 |
| 16 | סדר קדימויות בנשיה ; חלוקת התקבולים | 9 |
| 16 | סמכות לדרוש מימון | 10 |
| 17 | סמכות לעכב חלוקת כספים | 11 |
| 17 | הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן | 12 |
| 18 | נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב | 13 |
| 18 | הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה ; הפקדה בידי הנאמן | 14 |
| 19 | השקעות כספים | 15 |
| 19 | סודיות | 16 |
| 19 | הסכמים אחרים | 17 |
| 19 | דיווח על ידי הנאמן | 18 |
| 20 | שכר וכיסוי הוצאות הנאמן | 19 |
| 20 | אחריות והסתמכות | 20 |
| 21 | סמכות הנאמן להעסיק שלוחים | 21 |
| 21 | שיפוי | 22 |
| 23 | הודעות | 23 |
| 24 | ויתור ; פשרה ; שינויים בתנאי שטר הנאמנות, אגרות החוב | 24 |
| 24 | מרשם מחזיקי אגרות החוב | 25 |
| 24 | אסיפות של מחזיקי אגרות החוב | 26 |
| 28 | תחולת הדין | 27 |
| 28 | סמכות ייחודית | 28 |
| 28 | בא כוח | 29 |
| 28 | כללי | 30 |
| 29 | מענים | 31 |
| 29 | הסמכה למגנ"א | 32 |
| 31 | תוספת ראשונה | |
| 32 | נספח 2.1 - התנאים הכלליים של אגרות החוב (סדרה א') | |
| 35 | נספח 20 - שכר הנאמן וכיסוי הוצאות | |

ש ט ר נ א מ נ ו ת

שתאריכו, יום ____ בחודש ____ של שנת 2020

ב י ן:

סופרגז אנרגיה בע"מ

ח.פ. 516077989

מרחוב יד חרוצים 36, נתניה

פקס מספר: 09-8308181

("החברה")

מצד אחד:

ל ב י ן:

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

ח.פ. 513771337

מרחוב מנחם בגין 48, תל אביב

פקס מספר: 03-6374344

("הנאמן")

מצד שני:

הואיל:

ודירקטוריון החברה החליט לאשר הנפקה של אגרות חוב (סדרה א') אשר תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, וזאת על-פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף אשר בכוונת החברה לפרסם עד לסוף חודש ____ 2020 ;

הואיל

וביום ____ ב ____ 2020, הודיעה ____ בע"מ ("____") על מתן דירוג ____ באופק ____ * להנפקת סדרת אגרות חוב חדשה של החברה, בהיקף כולל של עד ____ ש"ח ערך נקוב אגרות חוב ובתנאים שפורטו בהודעת חברת הדירוג ;

הואיל

והחברה פנתה אל הנאמן והנאמן הסכים לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה א'), בכפוף לתנאים הקבועים בשטר נאמנות זה ולכך שתנאי התשקיף ושטר נאמנות זה יחייבו את החברה ואת הנאמן ;

הואיל

והנאמן מצהיר כי הינו חברה הרשומה בישראל מוגבלת במניות, שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר מטרתה העקרית היא עיסוק בנאמנויות, והוא עונה על כל דרישות ותנאי הכשירות הקבועות על-פי כל דין, ובפרט בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 לשמש כנאמן לאגרות החוב (סדרה א') וכי אין כל מניעה על-פי דין או הסכם שהנאמן כפוף לו להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה ;

הואיל

והחברה מצהירה בזאת כי אין לגביה כל מניעה על-פי כל דין או הסכם שהחברה כפופה לו להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות זה ולבצע הנפקה של אגרות החוב (סדרה א') והחברה קיבלה את כל האישורים ו/או ההיתרים הנדרשים לפי כל דין ו/או הסכם לשם ביצוע ההנפקה הנדונה ;

הואיל

ולנאמן אין כל עניין בחברה (למעט עניין הנובע מעצם כהונתו כנאמן בשטרות נאמנות או הסכמי נאמנות או אגרות חוב אחרות שנחתמו בינו לבין החברה), ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן החורג מהיותו של הנאמן נאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה ;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן :

1. **מבוא ; פרשנות ; הגדרות ; כניסה לתוקף**

1.1 המבוא לשטר נאמנות זה, התוספות לו והנספחים המצורפים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לבין המסמכים הנלווים לו (לרבות "התנאים שמעבר לדף" שבתוספת הראשונה לשטר הנאמנות), יגברו הוראות שטר הנאמנות, והכול בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה.

1.2 חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.

1.3 כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד הם במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה הוא במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד הוא במשמע, והכל כשאינו בשטר נאמנות זה הוראה אחרת מפורשת.

- 1.4 למען הסר ספק, מובהר, כי ההוראות בשטר נאמנות זה מתייחסות לאגרות החוב (סדרה א') בלבד, ואין הן מתייחסות ליתר סדרות אגרות החוב שהחברה רשאית להציע עלפי התשקיף.
- 1.5 בכל עניין שלא נזכר בשטר נאמנות זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה לבין שטר נאמנות זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר נאמנות זה יגברו הוראות שטר נאמנות זה. החברה מצהירה כי נכון למועד זה לא קיימת סתירה בין הוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר נאמנות זה ובין הוראות המתוארות בשטר נאמנות זה.
- 1.6 הגדרות
- בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם צויין במפורשות אחרת:
- 1.6.1 **"אגרות החוב (סדרה א')"** או **"אגרות החוב"** או **"אגרות החוב שבמחזור"**: אגרות החוב (סדרה א') של החברה, רשומות על שם, אשר תונפקנה על ידי החברה עלפי שטר נאמנות זה, ואשר לא נפרעו במלואן או פקעו או התבטלו;
- 1.6.2 **"אמות המידה הפיננסיות"**: אמות המידה הפיננסיות שנקבעו בסעיף 5.18 לשטר נאמנות זה;
- 1.6.3 **"אסיפה מיוחדת"**: אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, שנים או יותר המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה א') במועד הקובע לאסיפה, או אסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי כוחם, שני מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה;
- 1.6.4 **"אסיפה רגילה"**: אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה א') במועד הקובע לאסיפה, או אסיפה נדחית של אסיפה זו, בכל מספר משתתפים שהוא;
- 1.6.5 **"הבורסה"**: הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- 1.6.6 **"דוח הצעת המדף"** או **"דוח ההצעה"**: דוח הצעת המדף אשר יפורסם עלפי התשקיף, בו יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת;
- 1.6.7 **"הון עצמי"**: הון עצמי כמוצג בדוחות הכספיים של החברה על בסיס מאוחד, בהתאם לרגולציה ולתקינה החשבונאית הקיימות במועד הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שפורסמו על ידי החברה טרם מועד חתימת שטר זה, כולל זכויות מיעוט (כפוף לאמור בסעיף 5.22 לשטר);
- 1.6.8 **"החברה לרישומים"**: החברה לרישומים של בנק ____ בע"מ או כל חברה לרישומים אחרת שהחברה תתקשר עימה מעת לעת, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;
- 1.6.9 **"החלטה מיוחדת"**: החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
- 1.6.10 **"החלטה רגילה"**: החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ברוב רגיל של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
- 1.6.11 **"החוק"** או **"חוק ניירות ערך"**: חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
- 1.6.12 **"חוק החברות"**: חוק החברות, התשנ"ט-1999, והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
- 1.6.13 **"חוק חדלות פירעון"**: חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018.
- 1.6.14 **"יום מסחר"**: כל יום בו מתקיים מסחר בבורסה;
- 1.6.15 **"יום עסקים"**: כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
- 1.6.16 **"מגנ"א"**: מערכת גילוי נאות אלקטרונית של רשות ניירות ערך;
- 1.6.17 **"מחזיק באגרות החוב"** או **"המחזיקים"**: מי שמחזיק באגרות החוב (סדרה א') של החברה;

- 1.6.18 "מחזיק קשור": חברה בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה ו/או בעל השליטה (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או בן משפחתו (כהגדרתו בחוק ניירות ערך) ו/או תאגיד בשליטת אחד מהם ;
- 1.6.19 "מרשם": מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 26 לשטר נאמנות זה ;
- 1.6.20 "הנאמן": משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לפי שטר זה ;
- 1.6.21 "נושא משרה": כהגדרתו בחוק החברות ;
- 1.6.22 "קרן": סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב (סדרה א') ;
- 1.6.23 "ריבית המקור": הריבית השנתית הקבועה שתישאנה אגרות החוב (סדרה א'), בשיעור כפי שייקבע במכרז שתערוך החברה על שיעור הריבית השנתית ;
- 1.6.24 "שטר זה" או "שטר הנאמנות": שטר נאמנות זה לרבות הנספחים והתוספות המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו ;
- 1.6.25 "שליטה": כהגדרת המונח בחוק ;
- 1.6.26 "תעודת אגרת חוב": תעודת אגרת חוב (סדרה א') אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה ;
- 1.6.27 "תאגיד מדווח": כהגדרתו בחוק ניירות ערך ;
- 1.6.28 "התשקיף": תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של החברה מיום ____ * ב ____ * 2020, על-פיו הציעה החברה את אגרות החוב לציבור ;

2. הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ; תנאי הנפקה ; דרגה שווה

- 2.1 החברה תהא רשאית להנפיק בהתאם לתנאי התשקיף ושטר זה :
- אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז מכוח התשקיף.
- אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
- אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון (קרן) ב ____ * (____) * תשלומים שנתיים, כאשר ____ * התשלומים הראשונים יהיו תשלומים שווים בשיעור של ____ * % מסכום הקרן, ו ____ * התשלומים האחרונים יהיו בשיעור של ____ * % מסכום הקרן. תשלומי הקרן כאמור ישולמו ביום ____ * ב ____ * של כל אחת מהשנים ____ * עד ____ * (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום ____ * ב ____ * * והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום ____ * ב ____ * *.
- הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום ____ * ב ____ * וביום ____ * ב ____ * של כל אחת מהשנים ____ * עד ____ * (כולל). תשלום הריבית הראשון יהיה ביום ____ * ב ____ * * , ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום ____ * ב ____ * * (ביחד עם תשלום הקרן האחרון).
- 2.2 אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב (סדרה א'), תורחב סדרת אגרות החוב על ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב האמורות שהמועד הקובע לתשלום יחול קודם למועד הנפקתן כאמור.
- 2.3 החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכפוף להוראות הדין, בכל עת ומבלי להידרש להסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב סדרות נוספות של אגרות חוב ("הסדרות הנוספות"), בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פרעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, והכל מבלי לפגוע בחובת הפרעון המוטלת עליה. מובהר כי החברה לא תהיה רשאית להנפיק סדרות נוספות של אגרות חוב, אשר להן עדיפות כלשהי בסדר הנשיה ביחס לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, למעט אם הסדרות הנוספות כאמור תובטחנה בבטוחות ובשעבודים מכל סוג שהוא ורק ביחס לאותם שעבודים ובטוחות.
- 2.4 בכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר (ככל שידרש), החברה תהיה רשאית, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה א') הקיימים באותה עת, להרחיב את אגרות החוב (סדרה א') ולהנפיק אגרות חוב (סדרה א') נוספות (בין

בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף, בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת), לרבות למחזיק קשור, בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מאלו שהיו (אם בכלל) בהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה ובלבד שיתקיימו כל אלו:

2.4.1 עובר למועד הרחבת הסדרה וכן מיד לאחר הרחבת הסדרה עומדת ותעמוד החברה באמות המידה הפיננסיות שבסעיף 5.18 להלן וזאת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו על ידי החברה עובר למועד הרחבת הסדרה כאמור (וזאת מבלי להתחשב בתקופות ריפוי כלשהן);

2.4.2 לא מתקיימת איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 8.1 להלן (וזאת מבלי להתחשב בתקופות ריפוי כלשהן), וביצוע הרחבת הסדרה לא יביא להתקיימות איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בסעיף 8.1 להלן;

2.4.3 הרחבת הסדרה לא תפגע בדירוג אגרות החוב כפי שהיה ערב ביצוע הרחבת הסדרה. לעניין סעיף זה יובהר כי ככל שאגרות החוב (סדרה א') תדורגנה על ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לצורך סעיף זה תיעשה על-פי הדירוג הגבוה מביניהם. מובהר כי התחייבויות החברה כאמור בפסקה זו לעיל תחולנה רק ביחס להנפקות נוספות של אגרות חוב על דרך של הרחבת סדרה וההתחייבויות כאמור לא תחולנה ביחס להנפקת אגרות חוב בדרך של הרחבת סדרה של סדרות אחרות הקיימות במחזור באותה עת, או ביחס להנפקת סדרות אגרות חוב חדשות, או לכל סוג אחר של חוב שתיטול החברה, בין אם אלו ידורגו ובין אם לאו, והכל ללא תלות במועד ההנפקה או מועד נטילת החוב כאמור, ללא תלות בסמיכות של מועד ההנפקה או נטילת החוב כאמור למועד הרחבת הסדרה כאמור, וכן ללא תלות בסמיכות למועד או היותו גורם לשינוי דירוג כלשהו.

2.5 החברה תמסור לנאמן טרם ביצוע הרחבת סדרה של אגרות החוב (סדרה א') ובכל אופן לא יאוחר מהמועד בו ייערך מכרז מקדים למשקיעים מסווגים, ככל שיערך מכרז מקדים כאמור, וככל שהחברה לא תקיים מכרז למשקיעים מסווגים כאמור, לא יאוחר מהמועד בו ייערך מכרז ציבורי, הודעה על כוונה לבצע הרחבת סדרה כאמור אליה יצורף אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר עמידת החברה בתנאים המפורטים לעיל בקשר עם הרחבת הסדרה לרבות פירוט החישובים הרלוונטיים בקובץ אקסל פעיל לשביעות רצון הנאמן בקשר עם התנאי שבסעיף 2.4.1 לעיל. הנאמן רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת מטעמו (ויובהר, כי האמור בסעיף זה לא פוטר את הנאמן מאחריותו על-פי דין). הנאמן יכהן, בכפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה א'), כפי שתהיינה מעת לעת במחזור, וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. במקרה של הרחבת סדרה כאמור, לנאמן תהיה הזכות לדרוש הגדלת שכר הטרחה השנתי של הנאמן בשיעור כפי שיוסכם עם החברה, ושלא יגדל בלמעלה מ-40% משכר הטרחה השנתי המפורט בנספח 20 לשטר זה.

2.6 אגרות החוב (סדרה א') שתהיינה במחזור ואגרות חוב נוספות מאותה סדרה אשר תונפקנה (אם בכלל) כאמור בסעיף 2.4 לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין ושטר הנאמנות יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות מאותה סדרה כאמור. אגרות החוב הנוספות לא תקנינה זכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') שהמועד הקובע לתשלומם חל קודם למועד הנפקתן.

2.7 במקרה שבו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות (סדרה א'), במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון הקיים לאותה סדרה (לרבות היעדר ניכיון), תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה הרלוונטית, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, לפני מועד הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה א'), ותפרסם בדיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה והמס ינוכה במועדי הפירעון של אגרות החוב לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות החוב כתוצאה מהרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה הרלבנטית. המס ינוכה במקור בעת פרעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב מאותה סדרה טרם הרחבת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הרחבת הסדרה ועד לפרעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

2.8 אגרות החוב (לרבות אלו שתונפקנה במסגרת הרחבת סדרה, כמפורט לעיל) תעמודנה כולן בדרגת בטחון שווה פרי פסו בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי שטר נאמנות זה, ובלי זכות בכורה או

עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.9 דירוג אגרות החוב

החברה מתחייבת לפעול לכך שעד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב יהיו במעקב דירוג על ידי חברת דירוג. לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב (watch list) או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא ייחשבו כהפסקת דירוג. יובהר כי החברה איננה מתחייבת שלא להחליף חברת דירוג או שלא לסיים התקשרות עם חברת הדירוג במשך תקופת אגרות החוב (סדרה א'). במקרה בו החברה תחליף את חברת הדירוג, או תפסיק את עבודתה, לרבות במקרה בו אגרות החוב (סדרה א') תדורגנה על ידי מספר חברות דירוג, תפרסם החברה על כך דיווח מיידי, לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד השינוי, ותציין בדיווח את הסיבות לשינוי חברת הדירוג או הפסקת עבודתה, לפי העניין. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברת דירוג, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון.

ירידת דירוג או הפסקתו, תהא כפופה לאמור בסעיף 5.20 להלן.

3. מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן

מינוי הנאמן

3.1 החברה ממנה בזאת את משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כנאמן ראשון עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.2 היה ונאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

כניסה לתוקף של הכהונה

3.3 הנאמנות למחזיקי אגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקפם במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') על ידי החברה.

תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

3.4 הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 3.1 לעיל וכהונתו תסתיים במועד כינוסה של אסיפת מחזיקים ("אסיפת המינוי הראשונה"), שיכנס הנאמן לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות לפי סעיף 135א(א) לחוק. ככל שאסיפת המינוי הראשונה (ברוב רגיל) אישרה את המשך כהונת הנאמן הראשון, ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול ותהיה עד למועד הפרעון הסופי של אגרות החוב).

ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת מינויו עם קבלת החלטה של המחזיקים על אי המשך כהונתו ו/או על מינוי נאמן אחר תחתיו.

3.5 על אף כל דבר הקבוע בסעיף 3 זה ובכפוף לאמור בסעיף 3.6 להלן, על מינוי הנאמן, החלטתו, כהונתו, פקיעת כהונתו, התפטרותו ו/או פיטוריו יחולו הוראות החוק כפי שיהיו מעת לעת.

3.6 החלטה על העברת הנאמן מתפקידו תתקבל באסיפה בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (סדרה א') במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה ברוב של חמישים אחוזים (50%) מסך הקולות המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

3.7 מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על-פי כל דין.

סמכויות הנאמן

- 3.8 הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי החוק או לפי שטר הנאמנות.
- 3.9 פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.
- 3.10 הנאמן, ישתמש בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר נאמנות זה והכל בכפוף להוראות כל דין.
- 3.11 בכפוף לכל דין והוראות שטר הנאמנות, הנאמן לא יתערב באיזה צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.
- 3.12 הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכויותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר נאמנות זה, לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או אצל כל בנק ו/או כל תאגיד עזר בנקאי ו/או עורך דין ו/או רואה חשבון.
- 3.13 הנאמן זכאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר נאמנות זה, להזמין חוות דעת ו/או עצה של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, ובלבד שחוות דעת כאמור לא תימסר על ידי מי שמצוי בניגוד עניינים ו/או בתחרות עם החברה. הנאמן רשאי לפעול על-פי חוות דעת או עצה שניתנה על ידי אדם כאמור בין אם חוות הדעת ו/או העצה הוכנה לבקשת הנאמן או לבקשת החברה או מי מטעמה או עבורה, והנאמן לא יידרש לשלם ולא ייערך קיזוז מכספים המגיעים לו בקשר עם כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל בזדון או ברשלנות שאינה פטורה על פי דין. החברה מתחייבת לשאת, לרבות מראש, בשכר סביר בגין העלות הכרוכה בהעסקת כל מומחה כאמור שימונה על ידי הנאמן ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת או עצה ממומחה תוך פירוט העלויות הכרוכות בכך, ובכפוף לכך ששכר הטרחה האמור אינו חורג מגבולות הסביר והמקובל, אלא אם מתן ההודעה מראש כאמור עשויה באופן סביר לדעת הנאמן לפגוע בזכויות המחזיקים.
- כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע והנאמן רשאי לפעול בהסתמך עליהן, גם אם יסתבר לאחר מכן שנפלו בהן שגיאות ו/או שניזונים לרבות עקב משלוחן או קבלתן באמצעים כאמור, אלא אם ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה.
- 3.14 הנאמן רשאי לתת הסכמתו או אישורו לכל בקשה לבית משפט הבאה לפי דרישתו של מחזיק אגרות החוב, והחברה תפצה את הנאמן עבור כל ההוצאות הסבירות שנגרמו על ידי בקשה כזו ומפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה.
- 3.15 הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים כמפורט בשטר נאמנות זה ובהתאם לכל דין.
- 3.16 הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט בסעיף 22 לשטר זה.

4. רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי מחזיק קשור

- 4.1 בכפוף לכל דין החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת, בין בבורסה ובין מחוצה לה, אגרות חוב בכל מחיר שיראה לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים), בלי לפגוע בחובת הפירעון של יתרת אגרות החוב שבמחזור. במקרה של רכישה כזו על ידי החברה, תודיע על כך החברה בדוח מיידי. במקרה בו אגרות החוב (סדרה א') תירכשנה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב (סדרה א').
- 4.2 אגרות החוב שתירכשנה על ידי החברה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה, בכפוף לכללי הבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש, בכפוף לכללי הבורסה.
- 4.3 מחזיק קשור רשאי לרכוש ו/או למכור מעת לעת, בין בבורסה ובין מחוץ לה, לרבות בדרך של הנפקה על ידי החברה, אגרות חוב בכל מחיר שיראה לו, ולמכור בהתאם (בכפוף לכל דין). החברה שומרת לעצמה את הזכות להעמיד אמצעים לתאגידים בבעלותה המלאה (בסעיף זה: "חברת הבת") לשם רכישת אגרות חוב כאמור, בין בדרך של השקעה הונית, הלוואה, ערבות או בכל דרך אחרת כפי שיוסכם בין החברה לבין חברת הבת ובכפוף לכל דין. ככל שיוודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה בדיווח מיידי על רכישה כאמור, ובלבד שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי חברת הבת תיחשבנה לנכס של חברת הבת, ולא תימחקנה מהמסחר בבורסה וכן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב.

- 4.4 כל עוד אגרות החוב תהיינה מוחזקות בידי מחזיק קשור, הן לא תקנינה למחזיק הקשור, זכות הצבעה בכל אסיפה של מחזיקי אגרות החוב ולא תובאנה בחשבון לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי.
- 4.5 אין באמור בסעיפים 4.1 עד 4.4 לעיל כשלעצמם כדי לחייב את החברה ו/או מחזיק קשור ו/או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

5. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן ומחזיקי אגרות החוב, כל זמן שאגרות החוב לא נפרעו במלואן וכל עוד לא מולאו כל ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב והנאמן על-פי שטר זה, כדלקמן:

- 5.1 לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית, ריבית פיגורים וכל סכום אחר אשר ישתלמו על-פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי אגרות החוב ועל-פי שטר זה.
- 5.2 מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי שמצוינות בסעיף 8.1 להלן - להודיע לנאמן מיידית ובכתב ולא יאוחר משני (2) ימי עסקים: (א) מהיוודע לחברה על חשש סביר להתקיימות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 להלן; (ב) מהיוודע לחברה כי קיים חשש סביר שימנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע המועד לקיומן; (ג) מהיוודע לחברה על התקיימות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 להלן.
- 5.3 למסור לנאמן לא יאוחר מתום חמישה עשר (15) ימים ממועד הנפקת אגרות החוב על-פי התשקיף ו/או ממועד הרחבת סדרת אגרות החוב העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.
- 5.4 להודיע לנאמן בהודעה בכתב חתומה על ידי נושא המשרה הבכיר בכספים בחברה, תוך חמישה (5) ימי עסקים, על ביצוע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.
- 5.5 לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן, לרבות לפי דרישתו, אישור בכתב של החברה, בחתימת מורשי החתימה מטעמה וכן יו"ר הדירקטוריון שלה ו/או מנהלה הכללי, על כך שבתקופה שמתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ותנאי אגרות החוב, אלא אם צוין בו במפורש אחרת.
- 5.6 למסור לנאמן הודעות, תוך ארבעה (4) ימי עסקים מהיום בו נודע לחברה, בדבר רכישת אגרות חוב על ידי החברה או חברה בת כאמור בסעיף 4 או על כל רכישת של מחזיק קשור ככל שהמידע מצוי בידי החברה.
- 5.7 למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 24 להלן וכן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעביר.
- 5.8 לגרום לכך כי נושא המשרה הבכיר בענייני כספים בחברה ייתן, תוך זמן סביר (ולא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים מדרישת הנאמן), לנאמן ו/או לאנשים שהנאמן יורה, כל הסבר, מסמך, חישוב או מידע בנוגע לחברה, עסקיה ו/או נכסיה, שיהיו דרושים באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם מילוי תפקידיו של הנאמן מכח שטר נאמנות זה ולצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ולהורות לרואי החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשות של הנאמן ובאי כוחו על-פי שטר הנאמנות, ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בשטר זה.
- 5.9 לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים. לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון ומשכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר (ולא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים מדרישת הנאמן), בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.
- 5.10 להודיע לנאמן, מיד עם היוודע לה ולא יאוחר משני (2) ימי עסקים מהמועד בו נודע לחברה, על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על נכסיה, כולם או רובם (כהגדרת המונח בסעיף 8.1 להלן), וכן בכל מקרה בו מונה לנכסיה, כולם או רובם (כהגדרת המונח בסעיף 8.1 להלן), כונס נכסים, או במקרה בו מונה לחברה מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה ו/או כל בעל תפקיד אחר, ולדווח על האמצעים שנקטה לשם הסרת עיקול כזה או ביצוע הפעולה או ביטול כינוס הנכסים או ביטול המינוי האמור. החברה תנקוט על חשבונה, בהקדם האפשרי, בכל האמצעים הסבירים להסרת העיקול ו/או ביצוע הפעולה ו/או מינוי כונס נכסים, מנהל מיוחד או מפרק או נאמן כאמור, וכן תדווח באופן שוטף לנאמן אגרות החוב על ההליכים

המתקיימים לפי דרישתו.

- 5.11 לזמן את הנאמן להיות נוכח באסיפות בעלי המניות של החברה, מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו.
- 5.12 למסור לנאמן על-פי דרישתו בכתב, בתוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד דרישתו כאמור, אישור בכתב חתום על ידי רואה חשבון, כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במלואם ובמועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
- 5.13 בנוסף על הדוחות או ההודעות אותם מחויבת החברה להעניק על-פי סעיף 35(א) לחוק, למסור לנאמן, על-פי דרישתו, תצהיר ו/או ההצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שידרשו על ידי הנאמן על-פי שיקול דעתו באופן סביר. המסמכים האמורים, המצויים בידי החברה, או שהחברה יכולה להכניס באופן סביר, ימסרו לנאמן לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד דרישתו.
- 5.14 לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות שטר זה וכל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר נאמנות זה. ככל שסביר ורלוונטי בנסיבות העניין הפעולות האמורות יבוצעו לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד דרישתו של הנאמן.
- 5.15 לרשום את אגרות החוב למסחר בבורסה ולפעול שאגרות החוב תמשכנה להיות רשומות למסחר בבורסה עד למועד פירעון הסופי.
- 5.16 להודיע בכתב לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה לא יאוחר מיום מסחר אחד (1) ממועד השינוי.
- 5.17 כל דוח או מידע, בקשר עם איזה מההתחייבויות, בסעיף 5 זה, אלא אם כן צוין מפורשות אחרת, אשר יפורסם על ידי החברה במגנ"א יחשב כעמידה בתנאי סעיף 5 זה וזאת למעט בקשר עם ההודעות שבסעיף 5.2 לעיל.

5.18 אמות מידה פיננסיות

החברה מתחייבת, כל עוד אגרות החוב (סדרה א') במחזור, לעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:

5.18.1 הון עצמי מינימאלי

ההון העצמי במאזן המאוחד של החברה (כולל זכויות מיעוט ובתוספת הלוואות בעלים ככל שתהיינה, כהגדרתן להלן), בתום כל תקופת בדיקה (כהגדרתה להלן), לא יפחת מ-____ * מיליון ש"ח נומינלי.

5.18.2 יחס חוב פיננסי נטו ל-Cap

יחס החוב הפיננסי נטו ל-Cap על פי המאזן המאוחד של החברה, בתום תקופת הבדיקה (כהגדרתה להלן) לא יעלה על ____ * %.

"**הלוואות בעלים**" לענין סעיף זה, יכללו רק הלוואות בעלים המקיימות את התנאים הבאים: (א) הלוואות תהיינה נחוצות לחוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של פירוק החברה; (ב) מועד פירעון הלוואות יהיה מאוחר למועד פירעון אגרות החוב (סדרה א').

"**חוב פיננסי נטו**" משמעו – חוב פיננסי ברוטו (קרי הלוואות, לרבות באמצעות אגרות חוב), בניכוי מזומן ושווי מזומן, וכן בניכוי השקעות לזמן קצר, והכל על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה. יובהר, כי בחישוב החוב הפיננסי נטו לא יכללו התחייבויות חכירה.

"**Cap**" משמעו – החוב הפיננסי נטו בצירוף סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט ובתוספת הלוואות בעלים) והכל על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

"**תקופת הבדיקה**" משמעה – תקופה שבמהלכה מפורסמים שני דוחות כספיים עוקבים.

מועד בדיקת עמידת החברה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות יהא במועד פרסום כל דוח כספי.

יובהר כי לצורכי סעיף 8 לשטר הנאמנות, מועד ההפרה הרלבנטי לכל אחת מאמות המידה הפיננסיות, ייחשב תום תקופת הבדיקה.

לא יאוחר מ-10 ימי עסקים מפרסומו של כל דוח כספי של החברה, רבעוני או שנתי, תמסור החברה לנאמן, לרבות על פי דרישתו, אישור בכתב חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בדבר עמידתה בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות שבסעיף 5.18 זה לעיל, בצירוף תחשיב רלבנטי, לשביעות רצון

הנאמן.

5.19

מגבלות על חלוקה

החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים:

- 5.19.1 ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, כולל זכויות מיעוט, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-____ * מיליון ש"ח;
 - 5.19.2 החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מהתניות הפיננסיות שבסעיפים 5.18.1 ו-5.18.2 לעיל ולא תפר את איזה מהתניות הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה (וזאת על סמך הדוח הכספי האחרון שפרסמה החברה ומבלי להביא בחשבון את תקופת הבדיקה);
 - 5.19.3 לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי המפורטות בסעיף 8.1 להלן, וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי המפורטות בסעיף 8.1 להלן (מבלי לקחת בחשבון את תקופות הריפוי המפורטות שם);
- החברה תכלול בדוח המידי בדבר החלוקה, אישור בדבר עמידתה בתנאים לביצוע חלוקה כאמור לעיל, וככל שהחברה לא תהיה תאגיד מדווח, לפחות 10 ימים לפני ביצוע החלוקה בפועל.
- בנוסף, החברה תמסור לנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע החלוקה כאמור, לרבות על פי דרישתו, אישור בכתב מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים (בנוסף לשביעות רצון הנאמן) בדבר עמידת החברה בהוראות סעיף זה, בצירוף תחשיבים לשביעות רצון הנאמן.
- יובהר כי כיום, לא מוטלות על החברה מגבלות לביצוע חלוקה, למעט כאמור בסעיף ____ * לפרק 6 לתשקיף והוראות מחייבות על-פי הדין.

5.20

מנגנון הוספת ריבית

5.20.1 ככל שדירוג אגרות החוב על-ידי ____ * או כל חברת דירוג אחרת שתבוא במקומה ("חברת הדירוג") (במקרה של החלפת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, באופן שהדירוג ירד בדרגה אחת – לא יחול שינוי בשיעור הריבית. אם הדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר ("הדירוג המופחת") מדירוג ____ * (או דירוג מקביל לו שיבוא במקומו אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום ____ * ("דירוג הבסיס")), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בגין ירידה בשתי דרגות, ב-____ *% מעל שיעור ריבית המקור, ואם הדירוג המופחת ירד עוד, כי אז כנגד כל ירידה נוספת בדרגה כאמור, יעלה שיעור הריבית בשיעור של ____ *% לשנה מעל שיעור הריבית הקיים, והכל עד לתוספת ריבית מירבית בשיעור מירבי של ____ *% לשנה מעל ריבית המקור כאמור ("התוספת המירבית"), וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג החדש על ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב או עד למועד בו תעדיכן חברת הדירוג את דירוג אגרות החוב לדירוג גבוה כאמור להלן, לפי המוקדם. מובהר בזאת, כי בכל מקרה, התוספת המירבית לריבית המקור כאמור בסעיף זה, לא תעלה על ____ *% לשנה.

5.20.2

לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג אגרות החוב לדירוג המופחת כהגדרתו בסעיף 5.20.1 לעיל, תפרסם החברה דוח מידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת ("מועד הורדת הדירוג"); (ב) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ג) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה); (ד) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ב) ו- (ג) לעיל; (ה) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת ו- (ו) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית לכל תקופת תשלום ריבית חצי שנתית בגין אגרות החוב (הריבית לתקופה תחושב כריבית השנתית חלקי שניים) לתקופות הבאות.

5.20.3

היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב בדירוג המופחת יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע הנ"ל ("תקופת הדחייה"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב, במועד תשלום הריבית

הקרוב, את ריבית המקור (כפי שמופיעה בתנאי הנייר המקוריים) בלבד, כאשר הסכום לתשלום למחזיקים הנובע משיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף הרלוונטי במשך תקופת הדחייה, ישולם במועד תשלום הריבית הבא למחזיקים ביום הקובע של תשלום הריבית הבא. החברה תודיע בדוח מידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.20.4 במקרה של עדכון הדירוג של אגרות החוב על ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב כאמור לעיל בס"ק 5.20.1 לעיל, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוח המידי כאמור.

5.20.5 במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב, תעדכן חברת הדירוג את הדירוג לאגרות החוב כלפי מעלה, לדירוג אשר תוספת שיעור הריבית אשר נקבעה במסגרתו היא נמוכה יותר, אזי יופחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה א'), כך שבגין כל עלייה בדרגת דירוג, יופחת שיעור הריבית ב-____%*. בכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב משיעור ריבית המקור. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.20.2 עד 5.20.4 לעיל, בשינויים המחויבים, הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

5.20.6 ככל שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות, מסיבה התלויה בחברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויות החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי החברה המדרגת) לתקופה העולה על 21 ימים, שאז תשולם תוספת הריבית בגובה של 1% לשנה מעל ריבית המקור, וזאת ממועד הפסקת הדירוג, ולא יהא בכך כדי למנוע העמדת אגרות החוב לפירעון מידי עקב אי עמידת החברה בהוראות סעיף 08.1.23 להלן; למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות, לפני פירעון הסופי, מסיבה שאינה תלויה בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיף 5.20.1 לעיל והוראות סעיף 5.20 זה לא יחולו. מובהר בזאת כי ככל שאגרות החוב מדורגות או תהיינה מדורגות בו זמנית על ידי יותר מחברת דרוג אחת, בגין הפסקת דרוג על ידי חברת דרוג אחת כאמור לא תשולם תוספת ריבית כאמור בסעיף זה.

5.20.7 במקרה בו תוחלף חברת הדירוג או שאגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות על ידי חברת דירוג, תפרסם החברה דוח מידי בהתאם לאמור בסעיף 2.9 לשטר הנאמנות.

5.20.8 מובהר, כי שינוי אופן הדירוג של אגרות החוב לא יחשב כשינוי כלשהו בדירוג ולא יגרור שינוי בריבית שתישאנה אגרות החוב ולא יחול כל גידול/קטון בשיעור הריבית כאמור בסעיף זה לעיל ולהלן.

5.20.9 ככל שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי יותר מחברת דירוג אחת, בכל מקרה יחשב, לכל דבר וענין, הדירוג הנמוך שביניהם כדירוג של אגרות החוב, כפי שיתעדכן מעת לעת.

5.20.10 יובהר, כי הורדת דירוג המבוצעת במסגרת עדכון דירוג כתוצאה משינוי המתודולוגיה בלבד או שינוי בלבד של סולמות הדירוג של חברת הדירוג, לא תחשב כשינוי כלשהו בדירוג ולא תגרור שינוי בשיעור הריבית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

5.20.11 החברה רשאית על-פי שיקול דעתה, להחליף בכל עת חברת דירוג, ובלבד שתפרסם דוח מידי בדבר כל החלפה כאמור בו היא תציין את הסיבות לשינוי החברה המדרגת.

5.21 עמידה בהתחייבויות החברה במקרה של שינוי בתקינה חשבונאית

במקרה של שינוי התקינה החשבונאית החלה על החברה, לעומת התקינה החשבונאית החלה על החברה לפיה נערכו הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019 ("התקינה ליום ____"), באופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה", כהגדרת המונח להלן, התניות הפיננסיות תיבדקנה אך ורק על פי התקינה ליום 31.12.2019, והחברה תדווח על אופן הבחינה כאמור כמפורט להלן.

כל עוד לא תחול "השפעה שאינה זניחה" כאמור, אזי, עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפי המשנה של סעיף 5.18 לשטר, וכן בנתונים הפיננסיים המפורטים בסעיפים 5.19 ו- **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לשטר, תחושב על פי כללי החשבונאות המקובלים החלים על החברה, כפי שיהיו מעת לעת.

ככל וחל שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה באופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה" כאמור לעיל, אחת לרבעון וכל עוד קיימות אגרות חוב (סדרה א') במחזור, תעביר החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום כספים בחברה, בצירוף אסמכתאות ותחשיבים בדבר אופן ביצוע התאמות בין הנתונים הרלוונטיים ובין התקינה ליום 31.12.2019 והכל בנוסח לשבועות רצון

הנאמן. בנוסף, אחת לשנה תצרף החברה לאישור האמור גם אישור רואה החשבון המבקר של החברה. מובהר כי הנאמן יהיה רשאי להסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת. ככל שהחברה אינה עומדת באיזו מאמות המידה הפיננסיות הקבועות בסעיף 5.18 לעיל, תדווח על כך בדוח מיידי וזאת מבלי לגרוע מהמועדים הקבועים בסעיף 5.18 לשטר בנוגע לתקופת הבדיקה ומועד הפרה של אמות המידה הפיננסיות.

בנוסף לאמור לעיל, וככל וחל שינוי בתקינה החשבונאית החלה על החברה באופן שיש בו כדי להשפיע "השפעה שאינה זניחה" כאמור לעיל, עד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה א'), תעדכן החברה במסגרת דוח הדירקטוריון של כל דוח רבעוני/ תקופתי שתפרסם, האם למועד הדוח האמור החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.18 לשטר על סעיפיו הקטנים וכן את היחסים לאותו מועד בהתאם לתקינה החשבונאית החלה על החברה לפיה נערכו ליום 31.12.2019.

"השפעה שאינה זניחה" לצורכי סעיף זה – משמעותה שינוי של מעל 7.5% בתוצאות החישוב של אחת מהתניות הפיננסיות הקבועות בסעיפים 5.18.1 ו-5.18.2 לשטר או באילו מהנתונים הפיננסיים המפורטים בסעיפים 5.19 ו-5.20 לשטר.

בנוסף לאמור לעיל, עד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה א'), תעדכן החברה במסגרת דוח הדירקטוריון של כל דוח רבעוני/תקופתי שתפרסם, האם למועד הדוח האמור החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.18 לעיל על סעיפיו הקטנים, וכן את היחסים לאותו המועד.

6. **בטוחות**

במועד הנפקתן הראשונה אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות לרבות ערבויות או שעבוד נכסים כלשהם.

7. **פדיון מוקדם**

7.1 פדיון מוקדם בשל מחיקה מהבורסה

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר של אגרות חוב (סדרה א') שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה א') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א'), כמפורט להלן:

7.1.1 תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב (סדרה א') לפדותן.

7.1.2 ההודעה על מועד וסכום הפדיון המוקדם תפורסם בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית, ובדוח מיידי במגנ"א.

7.1.3 מועד הפדיון המוקדם לאגרות החוב (סדרה א') יחול לא לפני שבעה עשר (17) ימים ולא מאוחר מ-45 יום מתאריך פרסום ההודעה, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

7.1.4 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב (סדרה א') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א'), בתוספת ריבית שהצטברה עד ליום התשלום בפועל כקבוע בתנאי אגרות החוב.

7.1.5 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב, למי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב יימחקו מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

7.1.6 פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום קרן ו/או ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

7.2 פדיון מוקדם ביוזמת החברה

7.2.1 החברה תוכל לפדות את אגרות החוב (סדרה א') בפדיון מוקדם (מלא או חלקי), בכפוף להוראות להלן, ובכפוף לכך שהסכום המינימאלי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מסך של מיליון (1,000,000) ש"ח.

החברה לא תהא רשאית לפרוע בפדיון מוקדם את אגרות החוב (סדרה א') לפני חלוף שישים (60) ימים ממועד הרישום למסחר לראשונה של אגרות החוב (סדרה א').

לא יעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב (סדרה א'), אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-

3.2 מיליון ש"ח.

7.2.2

תדירות הפדיון המוקדם ביוזמת החברה לא תעלה על אחת לרבעון. נקבע פדיון מוקדם חלקי ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד לביצוע תשלום חלקי או מועד לביצוע תשלום סופי, יבוצע הפדיון המוקדם החלקי במועד שנקבע לתשלום כאמור.

כל סכום שיפרע בפדיון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), פרו-רטה לפי הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') המוחזקות באותה עת.

לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר-מרץ, אפריל-יוני, יולי-ספטמבר ואוקטובר-דצמבר.

7.2.3

החברה תמסור לנאמן תוך שני (2) ימי עסקים ממועד קבלת החלטת דירקטוריון החברה בעניין פדיון מוקדם כאמור לעיל, חלקי או מלא, אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב בדבר הסכום שישולם בפדיון המוקדם והכל בנוסח לשביעות רצון הנאמן. כמו כן, עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה כאמור לעיל, החברה תפרסם דוח מידי עם העתק לנאמן, על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה. הדיווח המידי יפורסם לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יאוחר מ-45 יום לפני מועד ביצוע הפדיון המוקדם ביוזמת החברה. מועד ביצוע הפדיון המוקדם יפורט בדיווח המידי.

מועד הפדיון המוקדם ביוזמת החברה לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם ביוזמת החברה וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור בסעיף 7.2.6 להלן.

7.2.4

במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם החלקי את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון מוקדם חלקי ולא על כל היתרה הבלתי מסולקת.

7.2.5

במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מידי על: (1) שיעור הפדיון המוקדם החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון המוקדם החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון המוקדם החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון המוקדם החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו ושיעורי הריבית שנותרו לשלם, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב, שיהיה ששה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

7.2.6

הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב (סדרה א') בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. על אף האמור לעיל, במידה והפדיון המוקדם (החלקי או המלא) ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום קרן או ריבית של אגרות החוב (סדרה א') (ויבוצע במועד הקבוע לתשלום כאמור, בהתאם לאמור בסעיף 7.2.2 לעיל), הרי שבמקרה זה, לצורך חישוב שווי השוק של אגרות החוב (סדרה א') אשר ישולם למחזיקים על פי ס"ק (1) זה, יופחת משווי השוק של יתרת אגרות החוב (כמפורט לעיל), הסכום אשר משולם באותו הרבעון על חשבון תשלומי קרן ו/או ריבית ששולמה על כלל אגרות החוב כאמור ("הסכום ששולם ברבעון"), ויתרת הסכום, לאחר הפחתת הסכום ששולם ברבעון, תוכפל בשיעור הפדיון המוקדם ביחס ליתרת קרן אגרות החוב שנותרה לאחר פדיון קרן ככל שבוצע; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתקום הזכאות לה טרם ההודעה על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה, שנצברה עליה לפני מועד הפדיון וטרם שולמה) המחושבת עד למועד הפדיון המוקדם; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור (קרן בתוספת ריבית (לרבות ריבית פיגורים ככל שתקום הזכאות לה טרם ההודעה על ביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה, שנצברה עליה לפני מועד הפדיון וטרם שולמה) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בגובה 1.5% מחושבת על בסיס חישוב יומי המבוסס על 365 ימים בשנה. היוון אגרות החוב (סדרה א') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם (הכולל את הערך ההתחייבותי של אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם) ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה א'). במקרה של תשלום ריבית נוספת, עקב הפדיון המוקדם, תשולם הריבית הנוספת על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.

לעניין זה: "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו לפדיון), בתקופה של

שבעה (7) ימי עסקים, המסתיימת בתום יום העסקים השני לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי סדרות אגרות חוב (לא צמודות) של ממשלת ישראל שמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלוונטי, היינו סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלבנטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה א') במועד הרלבנטי, ואשר שקולן יסקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלבנטי.

לדוגמא: אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא 4 שנים, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא 2 שנים ומח"מ יתרת ההלוואה הוא 3.5 שנים, תחושב התשואה כדלקמן:

$$4X + 2(1-X) = 3.5$$

X = משקל התשואה של אג"ח ממשלתי א'.

$1-X$ = משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'.

על פי החישוב, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי א' תשוקלל בשיעור של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מ"התשואה" ותשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוקלל בשיעור של עשרים וחמישה (25%) מ"התשואה".

"מח"מ" - משך חיים ממוצע.

8. זכות להעמדה לפירעון מיידי

8.1 בהתקיים אחת או יותר מהעילות המפורטות להלן, יהיה הנאמן חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של הסכום המגיע למחזיקים עלפי תנאי אגרות החוב כלפי המחזיקים:

8.1.1 חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן.

8.1.2 סכום כלשהו מהתשלומים שהחברה חייבת למחזיקי אגרות החוב לא נפרע במועדו או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים, ובכלל זה אם החברה לא פרעה תשלום כלשהו מהתשלומים בהם היא חייבת לפי אגרות החוב או שטר הנאמנות.

8.1.3 החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו.

8.1.4 אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

8.1.5 אם החברה תפר תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית, או אם לא תקיים אילו מהתחייבויותיה המהותיות במסגרתם, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

8.1.6 אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא, וההפרה לא תוקנה בתוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה, במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

8.1.7 אם החברה תקבל החלטת פירוק או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על-ידי בית משפט או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או ימונה לה מפרק קבוע או כל גורם מוסמך אחר בעל מאפיינים דומים על פי חוק חדלות פירעון או התקבלה החלטה דומה או מונה בעל תפקיד דומה על-ידי החברה או כלפיה על-פי דין או ימונה כל בעל תפקיד דומה מכוח חוק חדלות פירעון או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות הפירעון לרבות אך לא רק צו לפתיחת הליכים וצו שיקום כלכלי.

8.1.8 אם לחברה יינתן צו פירוק זמני או כל צו בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או ימונה מפרק זמני או כל גורם מוסמך אחר בעל סמכויות דומות או זהות על פי חוק חדלות פירעון או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה על-ידי בית המשפט, או במקרה בו יחל הליך אחר או תוגש בקשה להליך אחר בעל משמעות דומה מכוח חוק חדלות הפירעון לרבות אך לא רק צו לפתיחת הליכים וצו שיקום כלכלי וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה.

- 8.1.9 אם יוטל עיקול על נכסים מהותיים או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים מהותיים; והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 8.1.10 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכסים מהותיים או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני על נכסים מהותיים - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסים מהותיים (ובמקרה כאמור לא תחול תקופת ריפוי); או - אם ניתן צו דומה על-פי הדין החל על החברה לרבות על פי חוק חדלות פירעון. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
- 8.1.11 אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או כל בקשה בעל תוצאה דומה או זהה על פי חוק חדלות פירעון או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין לחברה לרבות על פי חוק חדלות פירעון או על עיקר נכסי החברה, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני או כל בעל תפקיד דומה שימונה על-פי דין, לרבות על פי חוק חדלות פירעון - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה או על עיקר נכסי החברה. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לצו מינוי כונס נכסים זמני או ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על-ידי החברה או בהסכמתה. אם החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, וכן אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה.
- 8.1.12 אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 8.1.13 בוצע מיזוג ללא קבלת אישור מוקדם, ברוב רגיל, של מחזיקי אגרות החוב, למעט למטרת מיזוג עם חברה קשורה בקבוצת סופרגו, או אלא אם כן הצהירה החברה או החברה הקולטת, לפי העניין, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
- 8.1.14 בוצעה מכירה של רוב נכסי החברה, כהגדרתם להלן, או בוצע שינוי של עיקר פעילותה (כפי שפעילות זו מפורטת בדוח התקופתי האחרון שפורסם עובר למועד חתימת שטר נאמנות זה) (למעט בדרך של העברת פעילות בין ולתאגידים מאוחדים בדוחות הכספיים של החברה), כפי שהם במועד שטר נאמנות זה.
- 8.1.15 במקרה שהחברה ביצעה הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א') בניגוד להוראות שטר זה.
- 8.1.16 אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.
- 8.1.17 אם המסחר באגרות החוב הושעה למשך תקופה של 60 ימים לפחות (למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה).
- 8.1.18 אם הועמד לפירעון מיידי (א) חוב של החברה כלפי סדרת אגרות חוב נוספת, בין אם היא נסחרת ובין אם לאו, או (ב) חוב או מספר חובות במצטבר של החברה (במאחד) כלפי מוסד פיננסי (שאינו חוב non-recourse) - בסכום העולה על 100 מיליון ש"ח מהתחייבויותיה הפיננסיות של החברה (במאחד) על פי הדו"ח הכספי המאוחד האחרון שלה, אלא אם כן דרישה זו בוטלה, לרבות על ידי פירעון החוב האמור, בתוך 30 יום מיום ההעמדה לפירעון מיידי.
- 8.1.19 אי עמידה של החברה באיזו מאמות המידה הפיננסיות, בתום תקופת בדיקה, כהגדרתה בסעיף 5.18 לשטר זה.
- 8.1.20 אם החברה תבצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות) שלא בהתאם לאיזו מהוראות סעיף 5.19 לשטר זה.
- 8.1.21 אם החברה הפרה איזו מהתחייבויותיה כאמור בסעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לשטר ז ה.
- 8.1.22 העברת שליטה בחברה שלא אושרה מראש בידי מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה רגילה.
- "העברת שליטה"** לעניין סעיף זה – כל פעולה שכתוצאה ממנה, אלקו בע"מ לא תימנה על בעלי השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין. לעניין סעיף זה, **"שליטה"** ו-**"החזקה"** – כהגדרת המונחים בחוק ניירות ערך, ללא החזקה ביחד עם אחרים; ואולם, לא יראו בכך העברת שליטה

והדבר לא יהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי, אם התקיים האמור להלן: (1) אלקו בע"מ ירדה בהחזקותיה בחברה, אך ממשיכה להחזיק, במישרין או בעקיפין, ב-30% או יותר מזכויות ההצבעה בחברה (להלן: "שיעור ההחזקה המינימלי"); ו-(2) לא יהיה בחברה בעל מניות אחר שיחזיק במספר מניות של החברה הגבוה ממספר המניות שיוחזקו על-ידי אלקו בע"מ.

8.1.23 אם אגרות החוב (סדרה א') תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים, עקב סיבות או נסיבות שהינן בשליטת החברה. ככל ואגרות החוב (סדרה א') תהיינה מדורגות על ידי יותר מחברת דירוג אחת, יחולו הוראות סעיף זה במקרה של הפסקת דירוג על ידי כל חברות הדירוג.

8.1.24 אם דירוג אגרות החוב ירד מתחת לדירוג BBB- (טריפל B מינוס) של _____ * או דירוג מקביל לו כפי שייקבע על ידי חברת דירוג אחרת, ככל שתבוא במקום _____ *, במצטבר.

במידה שלחברה יותר מאשר דירוג אחד, לצורכי סעיף 8.1.25 זה יובא בחשבון הדירוג הנמוך מבין הדירוגים.

לענין סעיף 8 זה, "נכסים מהותיים" ו/או "רוב נכסי החברה" - משמעם נכסים, לרבות מספר נכסים באופן מצטבר, של החברה, שערכו (או ערכם) הכולל, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האחרונים (מבוקרים או סקורים) שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי, מהווה לפחות 50% מסך הנכסים של החברה (לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות וניירות ערך סחירים).

8.2 הנאמן או המחזיקים לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם, הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי או לממש בטוחות, ככל שיינתנו במהלך חיי אגרות החוב. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור ישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור. פרסום זימון האסיפה במגנ"א יהווה התראה כאמור לחברה.

8.3 נקבעה בסעיף 8.1 לעיל, לענין סעיף מסוים, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לפי אותו סעיף רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה כאמור אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

8.4 החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, תתקבל באסיפה מיוחדת בהחלטה רגילה.

8.5 בכפוף להוראות כל דין, חובות הנאמן לפי סעיף 8 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו.

8.6 משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב יכול שיעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בהתאם להוראות סעיף 24 להלן ויהווה העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

8.7 למען הסר ספק, מובהר כי אין בסעד של העמדה לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 8 זה, כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד או זכות שיש למחזיקי אגרות החוב על-פי תנאי אגרות החוב ושוטר הנאמנות או על-פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 8 זה, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

8.8 לאחר שאגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מיידי בהתאם להוראות סעיף 8 זה, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובכלל זאת לפרוע למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ולנאמן את כל הסכומים המגיעים להם ו/או שיגיעו להם לפי תנאי שטר הנאמנות, בין אם מועד החיוב בגין חל או לא, היינו, האצה, וזאת תוך 7 ימים ממועד הודעת הנאמן לחברה.

9. תביעות והליכים בידי הנאמן

9.1 בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ויהיה חייב לעשות כן על ידי החלטה שנתקבלה בהחלטה רגילה, לנקוט, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר נאמנות זה ו/או זכויות מחזיקי אגרות החוב והגנה על זכויותיהם על-פי שטר נאמנות זה.

9.2 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 9.1 לעיל על-פי דרישה בכתב של אסיפת המחזיקים אשר תתקבל

בהחלטה כאמור בסעיף 9.1 לעיל של אסיפת המחזיקים, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק או סביר לעשות כן, ופנה בהקדם האפשרי לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בדיון.

9.3 הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מייד ויחל למימוש בטוחות (ככל שניתנו) ו/או להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב והנאמן ובכפוף לכל דין. למען הסר ספק, הזכות להעמדה לפירעון מיידית תקום רק בהתאם להוראות סעיף 8 לשטר זה ולא מכוח סעיף זה.

9.4 הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך במתן הודעה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל ענין הנובע ו/או הקשור לשטר נאמנות זה גם לפני שאגרות החוב יעמדו לפירעון מייד, לרבות, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

9.5 בכפוף להוראות שטר נאמנות זה ולכל דין, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההחלטות בכל ענין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה ובלבד שכינוס האסיפה יבוצע על ידי הנאמן במקרים כאמור ובמועד הראשון האפשרי.

9.6 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים משפטיים כלשהם, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי שיוחלט על ידם בהחלטה כאמור בסעיף 9.1 לעיל אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם עלפי שטר נאמנות זה ואגרת החוב ובלבד שלא יהיה בכינוס האסיפה להשהות פעולות הנאמן באופן שיפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

9.7 הנאמן רשאי, עלפי שיקול דעתו הבלעדי לעכב ביצועה של כל פעולה על ידו עלפי שטר נאמנות זה, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב, באסיפה רגילה וברוב רגיל ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול (למעט באותם מקרים בהם קיים חשש סביר שעוכב הביצוע כאמור יפגע במחזיקי אגרות החוב).

10. סדר קדימויות בנשיה; חלוקת התקבולים

10.1 כל תקבול על חשבון אגרות החוב, לרבות כזה שיתקבל על ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופרעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מייד ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, בין היתר, כנגד החברה, ישמשו למטרות לפי סדר הקדימויות בנשיה, כדלקמן:

ראשית - לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו והוצאותיו (ובתנאי כי הנאמן לא יקבל את שכרו הן מהחברה והן ממחזיקי אגרות החוב); **שנית** - לתשלום כל סכום אחר עלפי ההתחייבות לשיפוי (כהגדרת מונח זה לפי סעיף 23 להלן); **שלישית** - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים יותר מחלקם לפי סעיף 23.4 להלן, בגין אותם סכומים העולים על חלקם היחסי, ולאחר מכן לתשלום חלקם היחסי של המחזיקים אשר נשאו בתשלומים כאמור בסעיף 23.4 להלן; **רביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של ריבית הפיגורים, בגין פיגורי תשלום הריבית ו/או הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **חמישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הריבית המגיעים להם עלפי תנאי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם חל ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הקרן המגיעים להם עלפי תנאי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם חל ובאופן יחסי לסכום הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הריבית המגיעים להם עלפי תנאי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שמינית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב של סכומי הקרן המגיעים להם עלפי אגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר; **ותשיעית** - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה.

10.2 מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו עלפי כל דין.

11. סמכות לדרוש מימון

11.1 הנאמן יהיה רשאי להורות לחברה להעביר לידי, לחשבון הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), חלק מהתשלום אותו על החברה לשלם למחזיקים (בסעיף זה: "**התשלום הרלוונטי**") וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה ("**סכום המימון**") ובלבד שהחברה לא נשאה

בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול על-פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים האמורים אם העבירה את מלוא סכום המימון לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן.

סכום המימון שיהא רשאי הנאמן להורות לחברה להעביר לידיו כאמור בסעיף זה לעיל ככל שלא התקבלה קודם לכן החלטת מחזיקים בעניין (לרבות החלטה בקשר עם נקיטת ההליכים ו/או ביצוע הפעולות בגינם נדרש סכום המימון) יוגבל לסך של 500,000 ש"ח (בצירוף מע"מ).

אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי סכום המימון, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין. אין באמור בכדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת הסכומים אשר שימשו למימון כאמור והמגיעים למחזיקים מן החברה.

11.2 במקרה כאמור לעיל יחולו ההוראות הבאות, אלא אם החברה תעביר לנאמן, לפני המועד הקובע כאמור לעיל, סכום השווה לסכום המימון וזאת שלא מתוך התשלום המסוים כאמור לעיל:

11.3 החברה תעביר לנאמן את סכום המימון במועד שנקבע בשטר זה לתשלום הקרן או הריבית כאמור לעיל.

11.4 סכום התשלום המסוים של הריבית כאמור לעיל יקטן ויעמוד על סכום בניכוי סכום המימון. סכום המימון ינוכה רק מתשלומי ריבית ולא מתשלומי קרן.

11.5 עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון יפורסם דוח מיידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו סכומי הריבית ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי.

11.6 כמו כן, תציין החברה בדיווח המיידי כאמור, כי סכום המימון שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי אגרות החוב.

11.7 על אף האמור לעיל, ככל שיקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה לאחר העברת סכום המימון כאמור בסעיף זה לעיל, כי החברה לא היתה חייבת במימון הנדרש לעניינים שנקבעו בהחלטת האסיפה כאמור, תהיה החברה זכאית לסעד של אי החלה של הוראות סעיף 11.5 לעיל או כל סעד אחר כפי שיקבע בהחלטה שיפוטית.

11.8 אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה ו/או על-פי דין ועל הנאמן לפעול לגביית הסכומים האמורים מהחברה.

12. סמכות לעכב חלוקת כספים

12.1 למרות האמור בסעיף 10 לעיל, ועד למוקדם מבין המועדים המפורטים להלן, היה והסכום הכספי אשר יתקבל אצל הנאמן ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה למחזיקי אגרות החוב, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ- 1 מיליון ש"ח במועד הקובע לחלוקה ("סף החלוקה"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהתאם להוראות סעיף 16 להלן.

12.2 לכשתגענה, אם תגענה, ההשקעות האמורות לעיל, על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם את הסך האמור לעיל, או במועד הקרוב הקבוע לביצוע תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (לפי המוקדם מביניהם), יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על-פי סדר הקדימויות שבסעיף 10 לעיל בכדי לחלק את הסכום האמור במועד המוקדם ביותר של תשלום הקרן או הריבית אף אם הסכום נמוך מסף החלוקה. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאותיו ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הינם נמוכים מהסך הקבוע בסעיף 12.1 לעיל.

12.3 על אף האמור בסעיף זה, רשאים מחזיקי אגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל באסיפה רגילה להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על ידי הנאמן, אף אם סכומם עומד על פחות מסכום של 1 מיליון ש"ח ואף אם טרם הגיע מועד תשלום קרן ו/או ריבית על-פי תנאי אגרות החוב.

13. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

13.1 הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו- 12 לעיל, בהודעה מוקדמת של ארבעה עשר (14) ימים שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן.

13.2 לאחר היום הקובע לזכאות תשלום שנקבע בהודעת הנאמן כאמור, יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי

הסכום ששולם בפועל.

14. נציגות דחופה למחזיקי אגרות החוב

ככל שתמונה נציגות דחופה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') במקרה של אי עמידה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות, החברה מתחייבת כי יחולו עליה, על מינויה ועל פעולותיה ההוראות הרלוונטיות מתוך נספח 5.2.4.4 לפרק 4 לחלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, כפי שיעודכן מעת לעת או לפי כל חוזר אחר או מסמך אחר כפי שייקבע על ידי רשות מוסמכת, וכן מתחייבת החברה לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות הדחופה והנאמן, ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם וגביש החלטת הנציגות הדחופה, ולהעביר לנציגות הדחופה את כל הנתונים והמסמכים שיידרשו לה לגבי החברה.

לנציגות הדחופה תהא הסמכות למתן ארכה חד פעמית לחברה בקשר למועדים לעמידה באמות המידה הפיננסיות, וזאת לתקופה שעד למועד פרסום הדוחות הכספיים הבאים לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים, מהם עלה לראשונה כי, החברה לא עמדה באיזו מאמות המידה הפיננסיות לתקופה של עד תשעים (90) ימים לפי המוקדם מביניהם. יובהר, כי פרק הזמן שעד למינויה של הנציגות הדחופה יובא בחשבון במסגרת האורכה האמורה לעיל, והוא לא יהווה עילה למתן ארכה נוספת כלשהי לחברה מעבר לאמור לעיל. עוד יובהר, כי פעילות הנציגות הדחופה ושיתוף הפעולה בין חבריה יוגבל לדיון באפשרות של מתן ארכה כאמור, וכי לא יועבר בין חברי הנציגות הדחופה כל מידע אחר שאינו נוגע למתן ארכה כאמור.

אם לא מונתה נציגות דחופה לפי הוראות סעיף 14 זה, או אם הנציגות הדחופה החליטה שלא לתת לחברה ארכה כאמור לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 8 לשטר זה.

15. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה; הפקדה בידי הנאמן

15.1 סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה ויכולה לשלם במלואו ובמועדו, והופקד בידי הנאמן על-פי הוראות סעיף 15.2 להלן, יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום, לפי הוראות שטר הנאמנות, והמחזיק באגרת החוב יהיה זכאי, בכפוף להוראות שלהלן, אך ורק לאותו הסכום שהיה זכאי לו במועד שנקבע לפירעון של אותו תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, לפי העניין.

15.2 החברה תפקיד בידי הנאמן, לא יאוחר משבעה (7) ימים לאחר המועד שנקבע לאותו תשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בחברה, ובכפוף להוראות סעיף 15.5 להלן, הפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרת החוב במועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, גם כפדיון אגרת החוב.

15.3 הנאמן יפקיד בחשבונו בנק על שמו ולפקודתו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב, את הכספים שיועברו אליו כאמור בסעיף קטן 15.2 לעיל וישקיע אותם בהשקעות בהתאם להוראות סעיף 16 להלן. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממנימוש השקעות, בניכוי הוצאות, עמלות ותשלומי חובה, אם יהיו, הקשורים בהשקעה האמורה ובניהול חשבון הנאמנות וכן בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו.

15.4 בכפוף לכך שהנאמן לא העביר את הכספים לחברה על-פי הוראות סעיף 15.5 להלן, יעביר הנאמן לכל מחזיק אגרת חוב את התשלום המגיע לו לאחר הניכויים כאמור בסעיף 15.3 לעיל, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות לזכאות לתשלום זה, אשר ידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה.

15.5 הנאמן יחזיק בכספים שיופקדו כאמור בסעיף 15.3 לעיל וישקיעם בדרך האמורה, עד לתום שנה אחת ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב או עד למועד תשלום של הכספים למחזיק אגרת החוב, לפי המוקדם. לאחר מועד זה, יעביר הנאמן לחברה את הסכומים מתוך הכספים הנ"ל, אשר נותרו בידו (כולל רווחים שנבעו מהשקעתם) בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו').

החברה תאשר לנאמן בכתב את דבר קבלת הכספים הנ"ל בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב האמורים, ותשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרמו לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור.

אישור החברה בכתב על קבלת הכספים הנ"ל ישחרר את הנאמן מאחריות כלשהי לגבי הכספים הנ"ל.

החברה תחזיק בכספים אלו בחשבון נאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב הזכאים לאותם סכומים במשך שלוש (3) שנים נוספות מיום העברתם אליה מאת הנאמן. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק אגרות חוב בתום שלוש (3) השנים האמורות ישמשו את החברה לכל מטרה שהיא ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו זכאים לקבלת כספים נותרים כאמור בסעיף 15.5 זה בכפוף לדיני התיישנות. יובהר כי האמור לא יגרע מחובתה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב לשלם הכספים להם הם זכאים עד חלוף המועד האמור.

16. השקעות כספים

- 16.1 ההוראות שלהלן יחולו על כל סכום שיתקבל בידי הנאמן במסגרת נאמנותו על-פי תנאי שטר נאמנות זה ואשר עליו להשקיעו:
- 16.2 הנאמן ישקיע כל סכום כאמור בבנק/ים, בשמו או בפקודתו, בפקודות בנקאיים שקליים צמודי מדד או שאינם צמודי מדד של אחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בבנקים אחרים בישראל או מוסדות פיננסים בישראל המדורגים על ידי חברת דירוג בדירוג שאינו פחות מדירוג "AA" או בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל, והכל כפי שהנאמן ימצא לנכון.
- 16.3 לשם ביצוע השקעות כאמור, רשאי הנאמן להסתייע במומחי השקעות ושלוחים ויחולו הוראות סעיף 22 להלן, לפי העניין.
- 16.4 ההוראות לעיל יחולו גם על החברה לעניין הכספים שיוחזקו בידיה לפי סעיף 15.5 לעיל.

17. סודיות

- 17.1 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בסעיף זה להלן, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם הגנה על מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') או לשם מילוי תפקידו לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.
- 17.2 העברת מידע למחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי אגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינה מהווה הפרה של התחייבות לסודיות כאמור, בכפוף לכך שהנאמן העביר אך ורק את המידע הנחוץ לדעתו וככל שניתן ושלדעת הנאמן לא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב והפרסום נעשה בתיאום עם החברה (ובלבד שאין בתאום הפרסום האמור כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב).
- 17.3 ההתחייבות הנ"ל לסודיות לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של ההתחייבות זו לסודיות) או שהתקבל בידי הנאמן שלא מהחברה - החל ממועד קבלתו.
- 17.4 הנאמן מתחייב כי כל נציג ו/או שלוח ו/או יועץ מטעמו, התחייב בפניו על שמירת סודיות המידע שהגיע לידעתו בפעולותיו עבור הנאמן.

18. הסכמים אחרים

- 18.1 בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר נאמנות זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, ובלבד שאין בכך כדי ליצור ניגוד עניינים כלשהו אצל הנאמן.

19. דיווח על ידי הנאמן

- 19.1 הנאמן יערוך בכל שנה, עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("הדוח השנתי"), ויגיש אותו לרשות ולבורסה.
- 19.2 הדוח השנתי יכלול את הפירוט שיקבע מעת לעת בחוק, לרבות דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה. הגשת הדוח השנתי לרשות ולבורסה, כמוה כהמצאת הדוח השנתי לחברה ולמחזיקים באגרות החוב.
- 19.3 נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות או של תנאי אגרות החוב (סדרה א') מצד החברה, מכח פרסומים פומביים של החברה או מכח הודעת החברה לנאמן לפי הוראות שטר זה, יודיע הנאמן תוך זמן סביר למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') על ההפרה בכפוף להוראות הדין. חובה זו תחול אם מדובר באירוע שפורסם על ידי החברה על-פי הדין.
- 19.4 הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה' לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א'), בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.
- 19.5 הנאמן יעדכן את החברה לפני דיווח לפי סעיף 135(א) עד (ג) לחוק ככל שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 19.6 לפי דרישה של המחזיקים בלמעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה

א'), הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר נאמנות זה.

19.7 היה ותתקבל פניה של המחזיקים בלמעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה א') לקבלת מידע אודות הבדיקות שעורך הנאמן ביחס לאגרות החוב (סדרה א') לרבות ביחס לבדיקות עמידת החברה בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב על פי שטר הנאמנות, הנאמן ישתף פעולה עם המחזיקים בקשר עם קבלת המידע האמור והכול בכפוף להוראות הסודיות המפורטות בסעיף 17 לעיל וכל דין (למען הסר ספק יובהר, כי בעת קבלת דרישה כאמור יעביר הנאמן את הנתונים בהקדם האפשרי וללא קשר לדיווח במסגרת הדוח השנתי האמור לעיל).

19.8 נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר לתקופה ("סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה א') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר משבעה (7) ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

20. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן

20.1 הנאמן יהיה זכאי לתשלומים של שכר טרחה והוצאות בקשר למילוי תפקידו, בהתאם לקבוע **בנספח 20** המצורף לשטר נאמנות זה. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 335ב(1א) או 335ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באגרות החוב (סדרה א') בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה וזאת ככל וההפרש אינו סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.

20.2 מחזיקי אגרות החוב ישתפו במימון שכר הנאמן והחזר הוצאותיו בהתאם להוראות סעיף השיפוי שבסעיף 23 להלן.

21. אחריות והסתמכות

21.1 על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי לנזק שנגרם כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה או בחוסר תום לב. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

21.2 פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 335ח(2ד) או 335ח(3ד) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

21.3 למען הסר ספק מובהר בזאת, כי:

21.3.1 על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את מצבה הכלכלי של החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו. כמו כן, בפועל הנאמן לא בחן את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב.

21.3.2 הנאמן לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות המוחזקות על ידי החברה או על ידי אדם המחזיק במניות החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

21.3.3 הנאמן אינו מחווה דעתו באופן מפורש או משתמע באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות לא מעצם התקשרותו בשטר נאמנות זה ולא בהסכמתו לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב.

21.3.4 אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה כהבעת דעה מצידו בדבר טיבן של אגרות החוב המוצעות או כדאיות ההשקעה בהן.

21.4 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו (אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם להוראות שטר הנאמנות).

21.5 בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות

החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

21.6 הנאמן רשאי להסתמך על המרשם האמור בסעיף 26 להלן, וכן להסתמך על נכונות הזהות של מחזיק לא רשום באגרות חוב כפי שזו תימסר לנאמן על ידי אדם ששמו רשום כמיופה כוח בייפוי כוח, שהוציאה חברת רישומים, ככל שזהות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכוח.

21.7 הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.

אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מחובות הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך חתימת שטר הנאמנות ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

22.1 הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוחים שיפעלו/ במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה לרבות בדרך של קיזוז מסכומים שהגיעו לידי, והחברה תעביר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה ומקובלת כנ"ל ובלבד שקודם למינוי שלוח כאמור ובכפוף לסעיף 22 זה, יודיע הנאמן לחברה בכתב אודות המינוי בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו, וכן את נסיבות מינוי השלוח ועלות שכרו כאמור לעיל, הכל רק ככל שהדבר יהיה אפשרי וככל שלדעת הנאמן הודעה מראש כאמור לא תגרם לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

22.2 החברה תהיה רשאית להגיש התנגדות בכתב למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה, בצירוף הנימוקים שינתנו בתוך שלושה (3) ימי עסקים מהמועד בו נודע לחברה על קיום נסיבות להגשת התנגדות.

22.3 למען הסר ספק, החברה לא תשיב לנאמן את שכרו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה כאשר ביצע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה לפי הוראות שטר זה. למען הסר ספק, במקרה בו הועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי, לא יחשבו הפעולות שיידרש הנאמן לנקוט בקשר לכך כפעולות רגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר נאמנות זה לצורכי סעיף זה.

22.4 מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור בסעיף 22 זה כדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

23. שיפוי

23.1 החברה ומחזיקי אגרות החוב מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן, כל נושא משרה בו, עובדיו, שלוחיו ומומחים שימנה הנאמן ("הזכאים לשיפוי"), כדלקמן:

23.1.1 בגין כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, לרבות על-פי פסק דין, פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע), או על-פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה מראש לפשרה), אשר עילת מי מהם קשורה למעשה או מחדל שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על-פי הדין ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן

23.1.2 בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שהם עומדים להוציא אגב ביצוע מעשה או מחדל כאמור לעיל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות לפי שטר זה, לרבות בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לאמור ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

והכל בתנאי כי:

23.1.3 הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי; או

23.1.4 לגבי המעשה או המחדל בגינו מבוקש השיפוי לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו: שלא בתום לב, בזדון, ברשלנות שאינה פטורה על פי דין, שלא בהתאם להוראות דין קוגנטיות או שלא במסגרת מילוי תפקידם, או שלא על-פי שטר נאמנות זה.

זכויות השיפוי על-פי סעיף 23.1 זה תקראנה "**התחייבות השיפוי**" או "**זכות השיפוי**".

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין התחייבות השיפוי. במקרה כי יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם (ככל ששולמו).

23.2

מבלי לגרוע בתוקף התחייבות השיפוי שבסעיף 23.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או כתב שיפוי מבעלי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי או למי מהם עקב עשיית הפעולה האמורה ("**פיקדון המימון**") בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את פיקדון המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן ובתנאי שהנאמן נקט בצעדים הסבירים על מנת לגבות את כספי כיסוי התחייבות השיפוי מהחברה, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב בבקשה כי יפקידו בידי את סכום פיקדון המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום פיקדון המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע, באופן סביר, את סכום פיקדון המימון ויהיה רשאי להגדילו ולחזור ולפעול ליצירת פיקדון מימון נוסף כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו.

הנאמן ידווח לחברה ולמחזיקים על הוצאותיו בשימוש בפיקדון המימון מיד לאחר שאזל.

23.3 התחייבות השיפוי :

23.3.1 **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו על-פי שיקול דעת הנאמן ו/או כל דין ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות לרבות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיקי אגרות חוב הדרושה לשם הגנה כאמור) ו/או אם זכות השיפוי קמה מכח שטר נאמנות זה; **וכן (2)** פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

23.3.2 **תחול על המחזיקים** בכל מקרה של (1) מקרה שאינו בגדר סעיף 23.3.1; **וכן (2)** אי תשלום על ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עליה על-פי סעיף 23.3.1 לעיל (מבלי לגרוע מהוראות סעיף 23.4 להלן).

23.4 בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום פיקדון המימון לפי הענין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 23.3.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום פיקדון המימון לפי סעיף 23.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא :

23.4.1 **ראשית** - מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו כספי הריבית, מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 10 לעיל;

23.4.2 **שנית** - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בפיקדון המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו מחזיקי אגרות החוב שיחזיקו באגרות חוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה), בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב ישא את ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 23.7 להלן.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.5 להלן מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 10 לשטר זה.

23.5 המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום פיקדון המימון הינו כדלקמן :

- 23.5.1 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון המימון נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.
- 23.5.2 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון המימון נדרשים עלפי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.
- 23.5.3 בכל מקרה אחר או במקרה של מחלוקות באשר למועד הקובע כפי שיקבע על ידי הנאמן עלפי שיקול דעתו המוחלט.
- 23.6 אין בתשלום על ידי מחזיקי אגרות החוב במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה עלפי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.
- 23.7 ההחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה עלפי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 10 לעיל.
- 24. הודעות**
- 24.1 כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן כדלקמן:
- 24.1.1 על ידי דיווח במגנ"א (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה, כפוף להוראות הדין).
- 24.1.2 במקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום במודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג; (ג) כל נושא נוסף אשר בגינו יידרש עלפי דין פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים.
- 24.1.3 כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור לעיל, תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי הענין).
- 24.1.4 במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לפרק ו' לחוק, במקרים בהם הוראות הדין מחייבות זאת, על ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל מחזיק רשום של אגרות חוב לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב (במקרה של מחזיקים במשותף - למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון במרשם). כל הודעה שתשלח כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור עשרה (10) ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.
- 24.1.5 באם תחדל החברה להיות תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, מתחייבת החברה למסור לנאמן, דיווחים כנדרש מתאגיד שאינו תאגיד מדווח בהתאם לחוקר המאוחד של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגופים מוסדיים, כפי שיהא מעת לעת. כל דוח יחתם על ידי מנכ"ל החברה ונושא המשרה הבכירה בתחום הכספים בחברה.
- 24.2 כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן או מחזיק אגרות חוב לחברה תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום למענם, או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או בכתב על ידי שליח או בדואר אלקטרוני וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי החברה:
- 24.2.1 במקרה של שיגור בדואר רשום – כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה בדואר.
- 24.2.2 במקרה של שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - במועד הוידוא הטלפוני.
- 24.2.3 במקרה של שיגורה בדואר אלקטרוני - במועד הקבלה של אישור בדואר אלקטרוני על קריאתה או במועד הוידוא הטלפוני על קבלתה (אם בוצע), לפי המוקדם. לעניין זה יובהר, כי מענה דואר אלקטרוני אוטומטי לא יחשב כאישור כאמור לעיל.
- 24.2.4 במקרה של שליחתה על ידי שליח – בעת מסירתה על ידי השליח לנמען או במקרה של הימנעות מלקבלה בעת הצעת השליח לנמען לקבלה.
- 24.3 כל הודעה או דרישה לנאמן תינתן באחת מן הדרכים המנויות בסעיפים 24.1.1 או 24.2 לעיל ותחשב שנתקבלה על ידי הנאמן רק אם נתקבלה אצלו בפועל.

25. **ויתור; פשרה; שינויים בתנאי שטר הנאמנות, אגרות החוב**

- 25.1 בכפוף להוראות החוק והתקנות שהותקנו ו/או יותקנו מכוחו, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב ו/או שטר זה על ידי החברה או לשנות תנאי מתנאי אגרות החוב ו/או שטר הנאמנות אם נתקיים אחד מאלה:
- 25.1.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב. הוראות סעיף זה לא יחולו לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר זה, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו או לאיזה מהנושאים האמורים בסעיף 25.3 להלן;
- 25.1.2 מחזיקי אגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע בהחלטה שהתקבלה באסיפה מיוחדת ברוב של המחזיקים בשני שלישים (2/3) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה.
- 25.2 החברה תדווח בדוח מיידי על כל שינוי, או ויתור כאמור לעיל, טרם ביצועו.
- 25.3 על אף האמור בסעיף 25 זה לעיל, הנאמן לא יהא רשאי, למעט כאמור בסעיף 25.1.2 לעיל, לוותר, להתפשר או לשנות, לפי הענין, בנושאים הבאים: (א) הקטנת שיעור ריבית אגרות החוב הנקובה באגרת החוב; (ב) תשלומי קרן, ריבית וריבית פיגורים, לרבות שינוי של מועדי התשלום; (ג) השמטת עילה או שינוי נוסח עילה מהעילות להעמדה לפירעון מיידי; (ד) השמטת דיווח מהדיווחים אותם התחייבה החברה להעביר לנאמן על-פי הוראות שטר זה; (ה) שינוי זהות הנאמן; (ו) שעבודים, לרבות האמור בסעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** לשטר זה; (ז) אמות המידה הפיננסיות כמפורט בסעיף 5.18 לעיל; (ח) המגבלות על ביצוע חלוקה המפורטות בסעיף 5.19; (ט) מנגנון הוספת ריבית כמפורט בסעיף 5.20 לעיל; (י) המגבלות על הרחבת הסדרה כמפורט בסעיף 2.4 לעיל.
- 25.4 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

26. **מרשם מחזיקי אגרות החוב**

- 26.1 החברה תנהל מרשם של מחזיקים באגרות החוב, שיהיה פתוח לעיונו של כל אדם בהתאם להוראות החוק.
- 26.2 החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביטול, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות החוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כמחזיק, לאחר מתן הוכחות סבירות שתספקנה להוכיח את זכותו להירשם כמחזיק שלהם.

27. **אסיפות של מחזיקי אגרות החוב**

- 27.1 בכפוף להוראות חוק ניירות ערך ושטר נאמנות זה, כינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, אופן ניהולה ותנאים שונים לגביה, יהיו כאמור להלן:

זימון אסיפה

- 27.2 הנאמן או החברה רשאים לזמן את מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לאסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'). אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה.
- 27.3 הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיקים באגרות החוב המחזיקים, לבד או יחדיו, לפחות בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
- 27.4 במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור נזק שיגרם לנאמן כתוצאה מזימון האסיפה כאמור.
- 27.5 נאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מעשרים ואחד (21) ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 27.19 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
- 27.6 הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה.

- 27.7 במקרה בו הנאמן כינס את אסיפת מחזיקי אגרות החוב שלא על-פי בקשת מחזיקי אגרות החוב יהיה הנאמן רשאי לקבוע כי האסיפה תקיים באמצעים אלקטרוניים.
- 27.8 לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 27.5 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך ארבעה עשר (14) ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
- 27.9 לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 27.3 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה.
- 27.10 הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שיקבע בית המשפט.
- 27.11 מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק אגרות חוב הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכנס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.

פגמים בכינוס

- 27.12 בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי החוק או לפי שטר זה. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

הודעה על כינוס אסיפה

- 27.13 הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת.
- 27.14 הודעת הזימון תפרט את המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה.

סדר היום באסיפה

- 27.15 הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוס של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 27.3 לעיל.
- 27.16 מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות חוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.
- 27.17 באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

מקום כינוס אסיפה

- 27.18 אסיפת מחזיקים תערך בישראל במשרדי החברה או, ככל שלא ניתן אישור החברה לעריכת האסיפה במשרדה - במקום אחר בישראל עליו יודיע הנאמן. הנאמן רשאי לשנות את מען כינוס האסיפה.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב

- 27.19 מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהודעה בדבר זימון אסיפת מחזיקים.

יו"ר האסיפה

- 27.20 בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה.
- 27.21 הנאמן יערוך פרוטוקול של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. פרוטוקול האסיפה יכול שיהיה בדרך של הקלטה. פרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה או על ידי יושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיקבש זאת.
- 27.22 הכרזת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוגי,

תהיה ראייה לכאורה לאמור בה.

27.23 מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב (ולעיון החברה על פי בקשתה ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכחה החברה ו/או מי מטעמה) והעתק ממנו יישלח למחזיק באגרות חוב שיבקש. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם על פי שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עלולה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

מנין חוקי; אסיפה נדחית או נמשכת

27.24 אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שקבע כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן:

27.24.1 המניין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה של מחזיקי אגרות החוב יהיה נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוחם, המחזיקים או מייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהיתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישת אחרת בחוק ו/או בשטר הנאמנות.

27.24.2 לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני (2) ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או יום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

27.24.3 לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 27.24.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, יתהווה מנין חוקי על ידי נוכחותם של לפחות שני מחזיקי אגרות חוב המחזיקים לפחות עשרה אחוזים (10%) מהיתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ו/או בשטר הנאמנות.

27.25 לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה ("האסיפה המקורית") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו ("אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ- 12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 27.13 לעיל.

השתתפות והצבעה

27.26 מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו בהתאם לאמור בזימון לאסיפת המחזיקים ולשטר זה.

27.27 כל הצעת החלטה שיעמידו אותה באסיפת מחזיקי אגרות החוב להצבעה במהלך הישיבה, תוכרע בדרך של הרמת ידיים או באמצעות כתב הצבעה.

27.28 יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו במהלך הישיבה או באמצעות כתב הצבעה שימסרו לאחר סיומה - במועד, אשר ייקבע על ידו. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי אגרות החוב, בהודעה בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות שתכלול את הפרטים הנדרשים לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות כתב הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר נאמנות זה.

כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 27.24 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת

המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 27.25 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתתקיים לפי הוראות סעיפים 27.25 או 27.24.3 לעיל.

- 27.29 כל 1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב המיוצגות בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה.
- 27.30 מחזיק אגרות חוב רשאי להצביע בגין חלק מאגרות החוב שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקן בעד הצעת החלטה ובגין חלק אחר נגדה, הכל כפי ראות עיניו.
- 27.31 מחזיק שהינו מחזיק קשור, לא יובאו החזקותיו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

החלטות

- 27.32 החלטות באסיפת מחזיקים יתקבלו במנין קולות ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות.
- 27.33 במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.

הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

- 27.34 כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב ויחתם על ידי הממנה או על ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד.
- 27.35 כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
- 27.36 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרת חוב.
- 27.37 כתב מינוי וייפוי הכוח וכל תעודה אחרת שעליה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד כינוס האסיפה אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
- 27.38 הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.
- 27.39 החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה ברוב רגיל של מחזיקי אגרות החוב. על אף האמור בסעיף זה, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר לכל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

פניה למחזיקי אגרות חוב

- 27.40 הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, רשאים לפנות בכתב למחזיקים, באמצעות הנאמן, על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה ("הודעת עמדה").
- 27.41 זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 27.3 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, בהתאם להוראות סעיף 27.13 לשטר זה, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי אגרות החוב האחרים.

בחינת ניגודי עניינים

- 27.42 כונסה אסיפת מחזיקי אגרות חוב, (בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין מנוגד"). הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפה להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:

- 27.42.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור;
- 27.42.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה;
- 27.42.3 כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראות רשות מוסמכת ובכלל כן: כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינים של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב.

מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.

קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.

27.43 לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיוזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.

27.44 יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.

27.45 בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 27.42.3 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כהגדרתו לעיל. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

27.46 אין בהוראות סעיפים 27.3, 27.5, 27.7, 27.14, 27.15 ו- 27.16 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.

באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 35יב1, 35יב2, 35יב3, 35יב5, 35יב6, 35יב7(ב), 35יב12, 35יב13, 35יב14, 35יב20(ב), 35יב21, ו- 35יב24 לחוק.

28. תחולת הדין

שטר הנאמנות ונספחיו, לרבות תעודת אגרות החוב, כפופים להוראות הדין הישראלי בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי שאינן ניתנות להתניה.

29. סמכות ייחודית

בית המשפט היחיד שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים בשטר הנאמנות על נספחיו יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו, תוך שלילת סמכות כל יתר בתי המשפט.

30. בא כוח

30.1 החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמה בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לנאמן, וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה לא יאוחר מעשרה (10) ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן.

30.2 אין במינוי לפי סעיף 30.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין כך, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן.

31. כללי

31.1 מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר נאמנות זה ושל אגרות החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות כלפי הנאמן או כלפי מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה ואגרת החוב, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי, אלא כהסכמה מוגבלת לויתור המסוים הנ"ל ורק בהתייחס

לתחולתו במועד המסוים בו הוא ניתן ולא בהתייחס למועדים אחרים או לויתורים אחרים.

31.2 מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר נאמנות זה ואגרת החוב, הרי כל הפחתה בהתחייבויות כלפי הנאמן, שנקבעו בשטר זה או שנעשו על-פיו או ויתור, מחייבת קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב ולא יהיה תוקף לכל הסכמה באופן אחר, בין בעל פה ובין בהתנהגות לגבי הפחתה כאמור.

31.3 זכויות הנאמן לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן על-פי דין ו/או הסכם אחר.

32. מענים

מעני הצדדים יהיו כמפורט במבוא לשטר זה, או כל מען אחר בישראל אשר תינתן לגביו הודעה לפי סעיף 24 לעיל, לצד שכנגד. מעני מחזיקים רשומים אגרות החוב יהיו כמצוין במרשם או כפי שיימסר על ידם בהודעה לפי סעיף 24 לעיל.

33. הסמכה למגנ"א

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני) התשס"ג-2003, הנאמן מאשר בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה, לדווח באופן אלקטרוני לרשות לניירות ערך על שטר נאמנות זה.

[חתימה בעמוד נפרד]

ולראיה באו הצדדים על החתום :

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

סופרגז אנרגיה בע"מ

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר/ת כי שטר נאמנות זה נחתם על ידי ה"ה _____ ו _____, *
וחתימתם מחייבת את סופרגז אנרגיה בע"מ בקשר עם שטר נאמנות זה.

_____, עו"ד

סופרגז אנרגיה בע"מ

תוספת ראשונה

אגרות חוב (סדרה א')

מונפקת בזה אגרת חוב העומדת לפירעון (קרן) ב____ * (____) * תשלומים שנתיים אשר ישולמו בשנים ____ * עד ____ * (כולל), והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

אגרות חוב רשומות על שם

מספר: _____
ערך נקוב של אגרת זו: _____ ש"ח
שיעור ריבית שנתי: _____

המחזיק הרשום של אגרת חוב זו: _____.

1. תעודה זו מעידה כי סופרגז אנרגיה בע"מ ("החברה") תשלם ביום ____ * ב____ * של כל אחת מהשנים ____ * עד ____ * (כולל) ____ * % מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב שבתעודה זו, וביום ____ * ב____ * של כל אחת מהשנים ____ * עד ____ * (כולל) ____ * % מערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, בכפוף לשטר הנאמנות ויתר התנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף.
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית קבועה של ____ * % אשר תשולם באופן חצי שנתי שוטף בתאריכים ה- ____ * ב____ * וה- ____ * ב____ * של כל אחת מהשנים ____ * ועד תום פירעון הקרן (כאשר תשלום הריבית הראשון יבוצע ביום ____ * ב____ * ____ *), והכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו (קרן וריבית) אינה צמודה לבסיס הצמדה כלשהו.
4. התשלום האחרון יעשה כנגד מסירת תעודת אגרת החוב, במועד התשלום, לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, כאשר הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד תשלום עלפי תנאי אגרות החוב.
5. אגרות החוב מסדרה זו מונפקת בהתאם לשטר נאמנות מיום ____ * ב____ * 2020, אשר נחתם בין החברה מצד אחד ומשמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("שטר הנאמנות"). מובהר כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו, ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל.
6. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
7. אגרת חוב זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף, לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתשקיף של החברה מיום ____ * ב____ * 2020 מכוחו הונפקה אגרת חוב זו.

סופרגז אנרגיה בע"מ

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום _____

5.7 מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

6.

לענין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה (בעוד שהחברה יכולה היתה לשלמו במועדו ובמלואו), יחולו הוראות סעיף 15 לשטר הנאמנות והכלולות בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

אגרות החוב ומרשם מחזיקי אגרות החוב

7.

7.1 להוראות בדבר מרשם מחזיקי אגרות החוב ראה סעיף 26 לשטר הנאמנות והכלולות בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה והוראות חוק ניירות ערך.

7.2 החלפת תעודת אגרות החוב - במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה (כפוף, בין היתר, לקבלת הוכחות להנחת דעתה בדבר בעלותו של המחזיק באגרות החוב וליתר התנאים האמורים בסעיף זה) תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים של אגרות החוב (סדרה א'). במקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מסים והיטלים אחרים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה (לרבות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באגרות החוב, ובקשר לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי שתבקש החברה, אם תבקש בקשר לכך).

7.3 **קבלות כהוכחה** - מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאי אגרות החוב, קבלה חתומה על ידי מחזיק כלשהו של אגרת החוב זו תהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על ידי החברה בגין אגרת חוב (סדרה א').

פיצול תעודות אגרות החוב והעברתן

8.

8.1 אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב תיעשה על-פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כמות על ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב המועברות על-פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

8.2 בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחולו, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן.

8.3 כל ההוצאות הכרוכות בהעברת אגרות החוב, כולל תשלומי חובה אם יהיו כאלה, תחולנה על מבקש ההעברה. אם יחול מס או כל תשלום חובה שהוא על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתה של החברה.

8.4 במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה.

8.5 לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה בפנקס ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

8.6 כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה.

8.7 לעניין פיצול תעודות אגרות החוב - כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב אשר סך כל הקרן הנקוב שלהן שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת אגרת חוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול יחד עם בקשת פיצול חתומה כדין על ידי המבקש. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת.

8.8 בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (עד לכמות סבירה כפי שייקבע על ידי החברה).

8.9 כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים, אם יהיו כאלה, תחולנה על מבקש הפיצול.

פדיון מוקדם

9.

לעניין פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה, ביוזמת החברה וכן פדיון מוקדם כפוי, יחול האמור בסעיף 7 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

רכישת אגרות החוב

10.

לענין רכישת אגרות החוב, יחולו הוראות סעיפים 4 ו-5.6 לשטר הנאמנות הנכללות בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

11. **ויתור ; פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב**
לענין ויתור, פשרה ושינויים בתנאי אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.
12. **אסיפות מחזיקי אגרות החוב**
לענין האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם, יחולו הוראות סעיף 27 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.
13. **פירעון מיידי**
לענין פירעון מיידי של אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.
14. **הודעות**
לענין הודעות, יחולו הוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות הנכלל בנספח 2.1 זה על דרך ההפניה.

נספח 20

שכר הנאמן וכיסוי הוצאות

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו בקשר עם אגרות החוב (סדרה א'), בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט להלן:

1. בגין שנת הנאמנות הראשונה שתחל במועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 18,000 ש"ח.
2. בגין כל שנה נוספת מהשנים בהן יהיו אגרות חוב (סדרה א'), שטרם נפרעו במחזור, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 19,000 ש"ח לשנה.
- הסכומים עלפי סעיפים 1 עד וכולל 2 לעיל יקראו **"השכר השנתי"**.
3. בנוסף, בגין הטיפול בשטר הנאמנות וליווי תהליך ההנפקה ישולם לנאמן שכר טרחה בסך של 5,000 ש"ח. יובהר, כי הסכום הנקוב בסעיף זה ישולם לנאמן גם במקרה של ביטול או דחיית ההנפקה מכל סיבה שהיא.
4. השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות.
5. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו השנתי החל מיום סיום כהונתו בפועל עקב פקיעת כהונתו כאמור. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים לאחר סיום כהונתו בפועל (בהם לא שימש הנאמן כנאמן לאגרות החוב), פרו רטה לגבי התקופה שבה לא שימש כנאמן. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שכר הנאמן בשנת הנאמנות הראשונה.
6. בנוסף יהיה הנאמן זכאי לקבל מהחברה החזר בגין הוצאות סבירות שיוציא במסגרת הנאמנות, כהגדרתן להלן:
"הוצאות סבירות" - סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו עלפי שטר הנאמנות ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה.
7. בנוסף, זכאי הנאמן לתשלום שכר טרחה בסך של 500 ש"ח לשעה בגין פעולות מיוחדות (וככל שיושקעו בשנה קלנדרית מסוימת מעל 100 שעות בגין פעולות מיוחדות, החיוב בגין השעות שמעבר ל-100 השעות הראשונות יהיה בהתאם ל-450 ש"ח), בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין פעולות מיוחדות שיבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל כפוף לשטר הנאמנות) לרבות:
 - 6.1 פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של שטר הנאמנות על ידי החברה;
 - 6.2 פעולות בקשר עם כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;
 - 6.3 פעולות בקשר להעמדת אגרת החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך; פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, או שיהיה עליו לבצע, לצורך מילוי תפקידיו עלפי שטר הנאמנות ו/או בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;
 - 6.4 פעולות מיוחדות, לרבות, אך לא רק, פעולה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או פעולה הנדרשת בשל דרישת החברה או הנובעת ממנה או לצורך מילוי תפקידו כנאמן סביר, או עקב שינוי בדין ו/או בהוראות החוק ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על פעולתו כנאמן, לפיהם יידרש הנאמן לבצע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים. החברה תישא בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל האמור לעיל, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו;
 - 6.5 פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם בטוחות שיועמדו לטובת המחזיקים, לרבות רישומן, החלפתן ועדכון, במרשם המתנהל עלפי כל דין (לרבות בחו"ל) ככל שיהיו, כמו כן, בדיקה, פיקוח בקרה, אכיפה וכיו"ב של התחייבויות (כגון: הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכד'), שנטלה או שתיטול החברה או שיינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות של החברה או מי מטעמה (כגון: ביצוע תשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באשר בכל הקשור לבטוחות.
8. לכל הסכומים האמורים לעיל יתווסף מע"מ כחוק.
9. כל הסכומים האמורים לעיל צמודים למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הינו המדד שפורסם ביום 15.1.2020.
10. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים מנהל), או אם הנאמנות תנוהל בהשגחת בית המשפט.
11. כל הסכומים האמורים בהצעה זו, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב.
12. השכר השנתי וכן שכר הנאמן בגין פעולות מיוחדות והחזר ההוצאות הסבירות ישולם לח"מ בתוך שלושים (30) ימי עסקים מיום משלוח הדרישה לתשלום בגינם.

פרק 3 - הון החברה והמחזיקים בו

3.1 הון החברה – כללי

נכון למועד התשקיף, הון המניות של החברה מורכב ממניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת ("מניות רגילות").

3.2 התפתחות הון החברה

3.2.1 הון המניות הרשום

להלן פירוט ההתפתחות בהון המניות הרשום של החברה ממועד היווסדה:

| תאריך | אופי הפעולה | יתרת הון רשום בש"ח | מספר מניות |
|----------------|--------------------------|--------------------|----------------|
| 1 בספטמבר 2019 | מועד התאגדות | 100,000 | 10,000,000 |
| * ביוני 2020 | שינוי הרכב הון מניות (*) | 100,000 | 10,000,000,000 |
| סה"כ הון רשום | - | 100,000 | 10,000,000,000 |

(*) בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר של מניות החברה, תיכנס לתוקף החלטת האסיפה הכללית של החברה בדבר שינוי הון המניות של החברה, באופן שכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, תהפוך ל-1,000 מניות רגילות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לאחר השינוי בהרכב ההון כאמור, יעמוד הונה הרשום של החברה על סך של 100,000 ש"ח מחולק ל-10,000,000,000 מניות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

3.2.2 הון המניות המונפק והנפרע

להלן פירוט ההתפתחות בהון המניות המונפק והנפרע של החברה ממועד היווסדה:

| תאריך | אופי הפעולה | יתרת הון מונפק ונפרע בש"ח | מספר מניות |
|----------------------|--------------------------|---------------------------|-------------|
| 1 בספטמבר 2019 | מועד התאגדות | 1,000 | 100,000 |
| * ביוני 2020 | שינוי הרכב הון מניות (*) | 1,000 | 100,000,000 |
| סה"כ הון מונפק ונפרע | - | 1,000 | 100,000,000 |

(*) בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה, ולפני הרישום למסחר של מניות החברה, תיכנס לתוקף החלטת האסיפה הכללית של החברה בדבר שינוי הון המניות של החברה, באופן שכל מניה רגילה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, תהפוך ל-1,000 מניות רגילות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת. לאחר השינוי בהרכב ההון כאמור, יעמוד הונה המונפק והנפרע של החברה על סך של 1,000 ש"ח מחולק ל-100,000,000 מניות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

3.2.3 סה"כ הון מניות במועד פרסום התשקיף:

| הון מונפק ונפרע | בש"ח | מספר מניות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב |
|-----------------|---------|-----------------------------------|
| הון רשום | 100,000 | 10,000,000 |
| הון מונפק ונפרע | 1,000 | 100,000 |

3.3 ניירות ערך המימנים למניות החברה

3.3.1 ביום 6 בינואר 2020 אישרה החברה תכנית להקצאת אופציות לתקופה של 10 שנים, מכוחה היא הקצתה ביום 13 בפברואר 2020, 3,865 אופציות, מתוכן 1,270 אופציות למנכ"ל החברה והיתר למנהלים נוספים בה. האופציות האמורות הוקצו מכוח התכנית כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

3.3.2 האופציות יהיו ניתנות למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 3,587 ש"ח כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו, לפיו הניצע יהיה זכאי לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות על-פי נוסחה שנקבעה בתכנית האופציות, תמורת תשלום ערכן הנקוב של המניות בלבד (אלא אם בחרה החברה לוותר על תשלום הערך הנקוב בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999).

3.3.3 תכנית האופציות קובעת, בין היתר, הוראות בדבר ניהול תכנית האופציות, לרבות סמכות ושיקול הדעת הנתונים לדירקטוריון או לוועדת התגמול בניהול התכנית; מסלולי הענקת אופציות מכוח התכנית; חובת מינוי נאמן ביחס ל"אופציה 102 במסלול עם נאמן"; שמירת מניות ואופן הענקת האופציות; קביעת תוספת המימוש וכן כי מימוש האופציות יעשה באמצעות מנגנון מימוש נטו (Net Exercise); התאמות באופציות במקרה של שינוי שליטה (כהגדרתה בתכנית האופציות); תנאים למימוש ואופן מימוש האופציות; הגבלת עבירות האופציות ו/או המניות; תקופת תכנית האופציות ושינויים או סיום תכנית האופציות.

3.3.4 בהקשר של חלוקת מניות הטבה, הצעת זכויות וחלוקת דיבידנד, קובעת תכנית האופציות כדלקמן:

3.3.4.1 אם תחלק החברה מניות הטבה והתאריך הקובע לחלוקתן יחול לאחר מועד הקצאת האופציות אך לפני מועד המימוש שלהן, לא תשתנה תוספת המימוש עבור כל אופציה, אלא יגדל המספר התיאורטי שכל ניצע זכאי להן בעת מימוש האופציות במספר המניות שהניצע היה זכאי להן כמניות הטבה אילו מימש את האופציה, וכן יגדל מספר המניות השמורות בהתאמה. התאמות דומות תעשנה במקרה של פיצול (או איחוד) מניות החברה.

3.3.4.2 במקרה של הצעת זכויות על-ידי החברה לבעלי מניותיה (לרבות באמצעות הצעת ניירות ערך המירים) לאחר מועד הקצאת האופציות אך לפני מועד המימוש שלהן, תציע החברה לניצעים, את אותם ניירות ערך בתנאים זהים להצעה לבעלי המניות, ויראו את הניצעים כאילו מימשו את האופציות שלהם.

3.3.4.3 אם תחלק החברה דיבידנד (במזומן או בעין) לכל בעלי מניותיה והתאריך הקובע את הזכות לקבלת דיבידנד זה ("המועד הקובע") יחול לאחר מועד הקצאת האופציות אך לפני מועד המימוש שלהן, תוספת המימוש של כל אופציה, שטרם מומשה למניה של החברה לפני המועד הקובע, תופחת בגובה סכום הדיבידנד ברוטו למניה שחילקה החברה, ובלבד שתוספת המימוש של אופציה לא תפחת מהערך הנקוב של מניית החברה. מעבר להתאמות בתוספת המימוש המפורטות בסעיף זה, חלוקת דיבידנד על-ידי החברה (במזומן ו/או בעין) לא תשפיע בצורה כלשהי על מספר המניות שיתקבלו ממימוש האופציות או תוספת המימוש ולא תחייב את החברה בביצוע התאמה כלשהי על מספר מניות שיתקבלו ממימוש האופציות או תוספת המימוש ולא תחייב את החברה בביצוע התאמה כלשהי בקשר עם האופציות ו/או מניות המימוש.

3.3.4.4 בכל מקרה של התאמות לפי הסעיפים האמורים לעיל, לא יהיו זכאים הניצעים לקבל חלק ממניה שלמה אחת ומספר המניות שתוקצינה לכל ניצע וניצע יעוגל למניה הקרובה כלפי מעלה ויחולו הוראות תכנית האופציות לעניין זה.

3.3.5 כמו-כן נקבע, כי לא יבוצע מימוש של האופציות ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, דיבידנד בעין, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה"), וכי היה ויחול יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה של האופציות ביום האקס כאמור.

- 3.3.6 על פי הנחיות הבורסה, המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות תירשמה על שם החברה לרישומים של החברה.
- 3.3.7 לפני פרסום ההודעה המשלימה תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר, בין היתר, את המניות שתנבענה ממימוש האופציות הלא רשומות שהוענקו כמפורט לעיל ואשר נכון למועד התשקיף, טרם מומשו.
- 3.3.8 לפרטים אודות האופציות שהקנתה החברה לגופים מוסדיים ביום 5 בנובמבר 2019 ראה סעיף 3.6.2 לתשקיף.

3.4 החזקות בניירות ערך

- 3.4.1 להלן פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה ומנהליה, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות ערך של החברה, והן אודות החזקות בניירות ערך המירים של החברה, המוחזקים על-ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, בסמוך לתאריך התשקיף, ולאחר השלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה:

| שם מחזיק | בסמוך לתאריך התשקיף | | | | לאחר השלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה ¹ | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------|--------------------------|-------------------------------------------|
| | כמות מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. | אופציות | שיעור החזקה בהון ובהצבעה | שיעור החזקה (דילול מלא) בהון ובהצבעה (**) | כמות מניות בנות 0.00001 ש"ח ע.נ. | אופציות (*) | שיעור החזקה בהון ובהצבעה | שיעור החזקה (דילול מלא) בהון ובהצבעה (**) |
| אלקו בע"מ (**) | 98,735 | - | 98.735% | 76.62% | * | * | * | * |
| הפניקס חברה לביטוח בע"מ (****) | - | אופציה לרכישת 8,654 מניות רגילות של החברה | - | 6.72% | * | * | * | * |
| הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (****) | - | אופציה לרכישת 3,846 מניות רגילות של החברה | - | 2.98% | * | * | * | * |
| לאומי פרטנרס בע"מ (****) | - | אופציה לרכישת 12,500 מניות רגילות של החברה | - | 9.70% | * | * | * | * |
| מנכ"ל | - | 1,270 | - | 0.99% | * | * | * | * |
| אופציות מנהלים | - | 2,595 | - | 2.01% | * | * | * | * |
| ציבור (****) | - | - | - | - | * | * | * | * |
| סה"כ | 98,735 | 28,865 | 98.735% | 99.02% (****) | * | * | * | * |

- (*) בהנחה של השלמת שינוי הרכב הון המניות כמפורט בסעיף 3.2 לתשקיף.
- (**) בהנחה של מימוש האופציות של הגופים המוסדיים ונושאי המשרה.
- (***) בעלת השליטה בחברה הינה אלקו בע"מ, חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה בניירות ערך בתל-אביב בע"מ, שהינה בשליטת ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד.
- (****) הפניקס חברה לביטוח בע"מ, הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ ולאומי פרטנרס בע"מ ייקראו להלן: "הגופים המוסדיים".
- (****) מתוך החזקות הציבור קיים אדם פרטי, שלא קשור לחברה, עמו התקשרה אלקו בהסכם לגיוס הון בסכום לא מהותי, אשר מחזיק ב-1,265 מניות (ובכפוף לשינוי הרכב הון המניות כמפורט בסעיף 3.2 לתשקיף, 1,265,000 מניות), המהוות 1.265% מהון המניות של החברה (בדילול מלא כ-0.98%) ואשר הוקנתה לו, בין היתר, זכות סירוב ראשון אשר תפקע עם הנפקת מניות החברה לציבור. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.6.3 לתשקיף.
- למיטב ידיעת החברה ומנהליה, נכון למועד התשקיף ולמועד שקדם לו ב-12 חודשים, לבעלי עניין ונושאי משרה בחברה לא קיימות החזקות בניירות ערך של חברות בנות וקשורות של החברה, למעט כמפורט בסעיף 6.22 לתשקיף.

תיאור השליטה בחברה במועד פרסום התשקיף

3.5

בעלת השליטה בחברה הינה אלקו, חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, שהינה בשליטת ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד המחזיקים במניות אלקו באמצעות ג. זלקינד בע"מ, חברה בבעלותם המלאה, המחזיקה למועד התשקיף ב-65.45% מזכויות ההצבעה באלקו. החזקות אלקו בחברה מפורטות בסעיף 3.4 לתשקיף. אלקו הינה צד להסכם בעלי מניות אשר יפקע עם הנפקת מניות החברה לציבור, כמפורט בסעיף 3.6.2 לתשקיף.

הסכמים בנוגע למניות החברה

3.6

למיטב ידיעת החברה ומנהליה, נכון למועד התשקיף, לא קיימים הסכמים בין בעלי מניות בחברה, למעט כמפורט להלן:

3.6.1 בחודש יולי 2019, התקשרה החברה בהסכם עם קנית השלום השקעות בע"מ ("קנית השלום"), שהינה חברה בבעלות מלאה של קבוצת עזריאלי בע"מ, חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, לפיו רכשה החברה מקנית השלום את כל הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל השקעות בע"מ, כפי שהושלם בחודש נובמבר 2019, כמפורט בסעיף 6.1.5 לתשקיף.²

3.6.2 במסגרת הסכמי המימון שנחתמו בין החברה לבין גופים מוסדיים בקשר עם רכישת גרנית הכרמל (כמתואר בסעיף 6.15.5.2 לתשקיף), הוקנו אופציות לרכישתן של 25,000 מניות (ובכפוף לשינוי הרכב הון המניות כמפורט בסעיף 3.2 לתשקיף, 25,000,000 מניות) המהוות, למועד מתן ההלוואה, כ-20% מהונה המונפק והנפרע של החברה לתקופה בת 10 שנים, בכפוף לתשלום מחיר מימוש השווה למחיר למניה ששילמה אלקו בעסקה. בנסיבות מסוימות שהוגדרו באופציות, יהיו רשאים הגופים המוסדיים, לפי שיקול דעתם הבלעדי, לממש את האופציות ולרכוש כ-20% מהונה המונפק והנפרע של סופרגז להפצת גז חלף מניות החברה.

3.6.3 ביום 5 בנובמבר 2019, נחתם הסכם בעלי מניות (בסעיף זה: "ההסכם") בין אלקו, הגופים המוסדיים והחברה אשר קובע, בין היתר, הוראות לעניין דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, לרבות זכויות בדבר מצרנות, הצעה ראשונה, הצטרפות וכד'. הסכם זה יפקע עם הנפקת מניותיה של החברה לציבור על-פי תשקיף זה.

3.6.4 ביום 5 בנובמבר 2019 נחתם הסכם בין אלקו לבין משקיע צד ג' (בסעיף זה: "הרוכש" ו-"ההסכם") לרכישת 1,265 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה (ובכפוף לשינוי הרכב הון המניות כמפורט בסעיף 3.2 לתשקיף, 1,265,000 מניות רגילות בנות 0.00001 ש"ח ע.ג. כל אחת), המהוות 1/79 מאחזקות אלקו בחברה (ו-1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא) ("המניות הנרכשות"), שעיקריו כדלקמן:

3.6.4.1 בתמורה וכנגד מכירת המניות הנרכשות לרוכש, שילם הרוכש סכום השווה ל-1/80 מהסכום הכולל ששילמה אלקו (באמצעות החברה) (לרבות חלקו בתשלומים העיתיים) על-פי ההסכם לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל מקנית השלום ("הסכם הרכישה") בתנאים ובמועדים כמפורט בהסכם הרכישה.

² יצוין, כי הסכם זה נחתם תחילה בין אלקו לבין קנית השלום ובחודש נובמבר 2019 הומחה במלואו לחברה בהתאם להוראות הסכם הרכישה, לפיו אלקו והחברה ימשיכו להיות חייבות יחד ולחוד כלפי קנית השלום. בהתאם להסכם ההמחאה מחודש מרס 2020, הוסכם כי אלקו בלבד תהיה חייבת בנשיאה במלוא התשלומים העיתיים על-פי תנאי הסכם הרכישה.

3.6.4.2 לאחר מועד השלמת עסקת הרכישה של אלקו את גרנית, הוקנו לרוכש במסגרת ההסכם, בין היתר, זכות סירוב ראשון, זכות הצטרפות במכירת מניות (Tag Along) וחובת הצטרפות (Bring Along). עם השלמת הנפקת מניותיה של החברה לציבור על-פי תשקיף זה פוקעות הזכויות כאמור.

3.6.4.3 על-פי ההסכם הרוכש לא יהא רשאי להעביר ו/או להמחות לאחר ו/או לאחרים, בשום דרך שהיא, את הסכם זה ו/או את זכויותיו ו/או התחייבויותיו על-פיו, כולן או חלקן, וכן לא יהא רשאי לשעבד ו/או למשכן את הזכויות האמורות, כולן או חלקן, אלא אם נתקבל לכך אישורה של אלקו, מראש ובכתב, ובכפוף לתנאים שיקבעו (אם יקבעו) על-ידי אלקו כאמור. אין באמור לעיל בכדי למנוע מהרוכש לשעבד את מניותיו למוסד בנקאי ובתנאי שלא לקו תהא זכות סירוב ראשון לגבי כל מימוש של שעבוד כאמור. אלקו תהא רשאית להמחות, להסב ו/או להעביר זכויותיה ו/או התחייבויותיה על-פי הסכם זה לחברה קשורה ו/או לחברה בשליטתה, במישרין או בעקיפין, מבלי שיהא צורך לקבל את הסכמת הרוכש להעברה זו.

3.7 חסימת ניירות ערך

להלן פירוט עיקרי הוראות הבורסה לעניין חסימה של ניירות ערך, בנוסחן נכון למועד פרסום התשקיף:

3.7.1 הגדרות

"בעל עניין" – לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות אשר בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל עניין.

"מניה" – לרבות נייר ערך המיר.

"מניות שהוקצו לפני הרישום למסחר" – כל אחד מאלה:

[1] מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל עניין, בתקופה שתחילתה שניים-עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

[2] מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים-עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.

[3] ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר.

למעט:

[4] מניות שהוצעו לציבור על-פי תשקיף.

[5] מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים-עשר (12) חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

"עסקה או פעולה" – לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה אף אם מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין בעל פה בתקופת החסימה של ניירות הערך נשוא ההסכם, ושיש בו התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבועה בהסכם.

3.7.2 על בעל עניין בחברה במועד הרישום למסחר³, למעט על מי שנהיה בעל עניין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים :

[1] בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל עניין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות בידו במועד הרישום למסחר (בסעיף 3.7.2 זה: "המניות החסומות").

[2] החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש השמונה-עשר (18) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי בעל עניין לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מדי חודש.

חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

[3] בתום שמונה-עשר (18) חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.7.3 על מחזיק במניות בחברה חדשה, שאינו בעל עניין במועד הרישום למסחר⁴ ועל מחזיק במניות שנהיה בעל עניין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים :

[1] בשלושת (3) החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר (בסעיף 3.7.3 זה: "המניות החסומות").

[2] החל מתחילת החודש הרביעי (4) שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי (9) שלאחר מועד הרישום למסחר, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשיעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות, מידי חודש.

חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

[3] בתום תשעה (9) חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה במניות החסומות.

3.7.4 למרות האמור בסעיף 3.7 זה לעיל, ניתן לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן :

[1] ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

[2] החל מתום ששה (6) חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.7 זה.

אולם, ככל שמדובר במניות חסומות שקיבל בעל עניין במסגרת הסדר לשינוי תנאים, ניתן להעבירן, לבעל עניין אחר שקיבל מניות חסומות במסגרת הסדר, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.7 זה.

³ לפירוט בעלי העניין בחברה עליהם יחולו הוראות סעיף זה, ראה סעיף 3.3 לתשקיף.

⁴ כמפורט בסעיף 3.4 לתשקיף, קיימים גופים מוסדיים המחזיקים בניירות ערך המירים אשר בהנחה שימומשו ייחשבו לבעלי עניין. בנוסף, קיים מחזיק פרטי המחזיק במניות החברה.

[3] מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על-ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות וזאת לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על-פיו.

[4] משכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה שנקבעה בהנחיות הבורסה.

[5] ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות, לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בסעיף 3.7 זה.

[6] ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות חסומות בהתקיים התנאים הבאים :

[א] במקום המניות מושא העסקה או הפעולה ייחסמו מניות אחרות, המוחזקות על-ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או על-ידי המחזיק במלוא הבעלות במחזיק המניות החסומות.

[ב] המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהן תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, כאמור בסעיף 3.7 זה, למשך תקופת החסימה שנותרה.

[7] נחסמו מניות כאמור בס"ק [5] או [6] לעיל, על-ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.

לעניין סעיף זה :

"מחזיק במניות חסומות" – בין אם המחזיק הוא בעל עניין ובין אם לאו.

"מלוא הבעלות" או **"בבעלותו המלאה"** – בין במישרין ובין בעקיפין.

[8] ניתן להעביר מניות חסומות שהתקבלו במסגרת הסדר לשינוי תנאים, מהנאמן להסדר לשינוי תנאים, לבעל עניין בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות מתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר על הנאמן להסדר לשינוי תנאים.

[9] ניתן להעביר מניות חסומות שהתקבלו במסגרת הסדר לשינוי תנאים, מהנאמן להסדר לשינוי תנאים, למי שאינו בעל עניין, בעסקה מחוץ לבורסה.

3.7.5 הוראות סעיפים 3.7.2 ו-3.7.3 לעיל לא יחולו, בין היתר במקרים ובתנאים המפורטים להלן :

[1] על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.

[2] על מניות שהתקבלו במסגרת הסדר לשינוי תנאים, על-ידי מי שאינו בעל עניין בחברה במועד הרישום למסחר.

3.7.6 נחסמו מניות על-פי ההוראות בסעיף 3.7 זה לעיל, תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.

3.7.7 נחסמו מניות על-פי ההוראות בסעיף 3.7 זה לעיל, והוצעו בגינן מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על-פי אחת הדרכים שלהלן :

[1] ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות הזהות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

[2] ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות.

על המניות שינבעו מניצול הזכויות, למעט אותה כמות של מניות ששוויה על-פי מחיר ה-"אקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות, יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות המוחזקות בידו.

3.7.8 הוראות סעיף 3.7 זה יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

3.7.9 מניות חסומות תופקדנה בידי נאמן (כהגדרתו בתקנון הבורסה) במשך תקופת החסימה, באופן שהמניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם חברה לרישומים תוחזקנה אצל חבר בורסה בפקדון המתנהל על שם הנאמן למניות החסומות, כאשר רק לנאמן למניות החסומות זכות חתימה בפקדון, או באופן של רישום המניות החסומות על שם הנאמן למניות החסומות.

הנאמן לעניין הפקדת המניות החסומות הינו ____ * ("הנאמן").

פרק 4 - הזכויות הנלוות למניות החברה

המניות המוצעות על-פי תשקיף זה הן מסוג מניות רגילות בנות 0.00001 ש"ח ע.נ. של החברה.¹ מלבד סוג מניות זה, אין בהון החברה הרשום סוג נוסף של מניות.² הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה נקבעות בתקנון החברה. נוסח תקנון החברה אשר הוראותיו מתוארות בפרק זה, הינו נוסח התקנון שיכנס לתוקף בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר של מניות החברה, ומצורף כנספח א' לפרק זה. עם הפיכת החברה לציבורית ותאגיד מדווח, החברה תפרסם את נוסח התקנון שלה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך.

להלן יובא תיאור תמציתי של הזכויות העיקריות הנלוות למניות החברה על-פי תקנון החברה. מובהר כי התיאור המובא להלן הינו תמציתי, ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של תקנון החברה ובכל מקרה הזכויות תקבענה על-פי הוראות התקנון בלבד.

4.1 זכויות הנלוות למניות החברה

הוראות התקנון בדבר הזכויות הנלוות למניות החברה מוסדרות בתקנה 3.3 ב לתקנון.

4.2 דיבידנדים, קרנות ומניות הטבה

הוראות התקנון בדבר התנאים והשיעורים להשתתפות בחלוקת דיבידנדים, קרנות ומניות הטבה מוסדרות בתקנות 23 ו-24 לתקנון.³

4.3 זכויות בפירוק

הוראות התקנון בדבר הזכויות להשתתפות בחלוקת רכוש החברה בעת פירוקה מוסדרות בתקנה 28 לתקנון.

4.4 זכות למינוי דירקטורים

הוראות התקנון בדבר הזכות למינוי דירקטורים לדירקטוריון החברה מוסדרות בתקנה 13 לתקנון.

4.5 זכויות בקשר לאסיפות בעלי מניות

הוראות התקנון בדבר הזכות לקבל הודעה על אסיפות בעלי מניות, לרבות זכות השתתפות והצבעה בהן והמניין החוקי הנדרש בהן מוסדרות בתקנות 10 עד 12 לתקנון החברה.

4.6 העברת מניות החברה

הוראות התקנון בדבר העברת מניות החברה ומסירתן מוסדרות בתקנה 9 לתקנון. יצוין, כי אין הוראה בתקנון המגבילה העברתן של מניות הרשומות למסחר בבורסה. כל המניות שהנפיקה ותנפיק החברה תירשמה, לפי סעיף 132 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, על שם חברה לרישומים, ואולם החברה לרישומים שעל שמה תירשמה המניות, לא תיחשב לבעלת מניות בחברה, והמניות על שמה תהיינה בבעלותם של מי שלזכותם רשומות מניות של החברה אצל מי מחברי הבורסה.

4.7 שינוי זכויות הנלוות למניות החברה

הוראות התקנון בדבר שינוי זכויות הנלוות למניות החברה מוסדרות בתקנות 6 ו-7 לתקנון.

¹ כפוף לשינוי הרכב הון המניות של החברה, כאמור בסעיף 3.2 לתשקיף.

² בכפוף להוראות סעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בהון החברה יהיה סוג מניות אחד בלבד המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערכן הנקוב. כל המניות בהון המוצע תהיינה נפרעות במלואן. כל המניות הקיימות בהון החברה וניירות הערך המוצעים תרשמה במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים בהתאם לתקנון הבורסה.

³ יצוין, כי חלוקת דיבידנדים והקצאת מניות הטבה כפופה לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהוראותיה, כפי שיהיו מעת לעת.

הסדרים לפי חוק החברות

4.8

להלן יפורטו הסדרים לפי חוק החברות שנקבעו בתקנון ההתאגדות של החברה לפי סעיפים מחוק החברות המצוינים בתקנה 26(ד) לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, ככל ונקבעו הסדרים כאמור.

4.8.1 שינוי תקנון (סעיף 20 ו-22 לחוק החברות) - החברה רשאית לשנות את תקנון זה ו/או כל הוראה ממנו, בהחלטה שהתקבלה ברוב רגיל באסיפה הכללית של החברה, אלא אם כן נקבע אחרת על-פי דין ו/או נקבע בתקנון כי דרוש רוב אחר. בכפוף להוראות חוק החברות, שינויים בתקנון, יהיו תקפים מיום קבלת ההחלטה על כך בחברה או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה. ראה סעיף 7 לתקנון החברה.

4.8.2 העברת סמכויות בין אורגנים (סעיף 50 לחוק החברות) - לדירקטוריון החברה תהיינה הסמכויות הקבועות בחוק החברות ובתקנון החברה. כמו-כן, יהיה רשאי הדירקטוריון ליטול סמכויות הנתונות למנהל כללי של החברה, לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים. ראה סעיף 15 לתקנון החברה.

4.8.3 מינוי דירקטורים (סעיף 59 לחוק החברות) - למעט ביחס לדירקטורים חיצוניים, אשר ימונו על-פי הוראות חוק החברות, הדירקטורים האחרים בחברה ימונו בהחלטה שתתקבל בהחלטה ברוב רגיל באסיפה שנתית או מיוחדת של בעלי המניות בחברה, בעצמם או באמצעות מיופה-כוחם. כמו-כן, יהיה דירקטוריון החברה מוסמך למנות דירקטורים בהחלטה ברוב רגיל עד למספר המקסימלי האפשרי של החברים בדירקטוריון כאמור בתקנון החברה. ראה סעיף 13ב. לתקנון החברה.

4.8.4 מניין חוקי באסיפה כללית (סעיף 81 לחוק החברות) - אין לפתוח בדיון באסיפה כללית אלא אם כן יהיה נוכח מניין חוקי בעת פתיחתה. למעט מקרים בהם מותנה אחרת בתקנון החברה או בחוק החברות, יתהווה מניין חוקי בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על-ידי באי-כוח או באופן אחר שחוק החברות מאפשר, לפחות שני בעלי מניות רגילות המחזיקים או המייצגים ביחד לפחות 50% מכלל קולות ההצבעה שבחברה. ראה סעיף 11א. לתקנון החברה.

אם כעבור חצי שעה מן המועד שנקבע לאסיפה לא ימצא המניין החוקי, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע הבא, באותה שעה ובאותו מקום, או לכל יום אחר ו/או שעה אחרת ו/או מקום אחר כפי שהדירקטוריון יקבע. ראה סעיף 11ב. לתקנון החברה.

4.8.5 מניין חוקי באסיפה נדחית (סעיף 81 לחוק החברות) - אם באסיפה הנדחית לא ימצא מניין חוקי כעבור חצי שעה מן המועד הקבוע לאסיפה, כי אז שני בעלי מניות בעלי זכות הצבעה, הנוכחים בעצמם או על-ידי באי-כוחם או באופן אחר שחוק החברות מאפשר, יהיו מניין חוקי ויהיו רשאים לדון בעניינים שלמענם נקראה האסיפה הנדחית. ראה סעיף 11ב. לתקנון החברה.

4.8.6 יושב ראש אסיפה כללית (סעיף 81 לחוק החברות) - יושב-ראש הדירקטוריון או מזכיר החברה או דירקטור אחר שמונה לכך על-ידי יושב-ראש הדירקטוריון יפתח כל אסיפה כללית וישב ראש בכל אסיפה כללית של החברה. אם אין יושב-ראש או לא יהיה נוכח אחרי עבור 15 דקות מן השעה הקבועה לאסיפה, או לא ירצה לשבת ראש באסיפה, יבחרו בעלי המניות הנוכחים באסיפה אחד מהם שיהיה יושב-ראש. ראה סעיף 11ג. לתקנון החברה.

4.8.7 קבלת החלטות בדירקטוריון (סעיף 107 לחוק החברות) - לכל דירקטור יהיה קול אחד והחלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות. ליו"ר הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף או מכריע. ראה סעיף 14א. לתקנון החברה.

- 4.8.8 תקופת כהונת דירקטורים (סעיף 222 לחוק החברות) - למרות האמור בתקנה 13.ב.
לתקנון, ימשיך יו"ר דירקטוריון לכהן כדירקטור כל זמן שהוא מכהן כיו"ר דירקטוריון וכהונתו כדירקטור תיפסק, עם יתר חברי הדירקטוריון, בתום האסיפה השנתית הראשונה שלאחר החלפתו ביו"ר דירקטוריון אחר, או על-פי תקנה 13.ג. לתקנון. ראה סעיף 13ט. לתקנון החברה.
- 4.8.9 פטור מאחריות (סעיף 259 לחוק החברות) - בכפוף להוראות כל דין, רשאית החברה,
הן מראש והן בדיעבד, לפטור נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. על-אף האמור לעיל, החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה או בקשר עם החלטה או עסקה שלבעלי השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי. ראה סעיף 17ד. לתקנון החברה.
- 4.8.10 מיזוג (סעיף 324 לחוק החברות) - החלטות החברה בעניינים המפורטים להלן יתקבלו
באסיפה כללית של בעלי המניות בחברה, ככל שהחלטת האסיפה הכללית מחויבת על-פי חוק החברות ולא קיים פטור על-פי דין מקיומה: אישור מיזוג לפי הפרק הראשון לחלק השמיני בחוק החברות. יובהר כי ככל שנדרש אישור האסיפה הכללית למיזוג כאמור על-פי חוק החברות ולא קיים פטור מקיומה, יהיה הרוב הדרוש לאישור המיזוג רוב רגיל. ראה סעיף 10.4. לתקנון החברה.

נספח א'
תקנון החברה

סופרגז אנרגיה בע"מ

תקנון

תוכן העניינים

| | | |
|----|---------------------------------------|-----|
| 4 | מבוא ופרשנות | 1. |
| 4 | שם החברה | 2. |
| 4 | הון המניות הרשום | 3. |
| 5 | מטרות החברה | 4. |
| 5 | הגבלת אחריות | 5. |
| 5 | שינויים בהון ושינויים בזכויות | 6. |
| 7 | שינוי תקנון | 7. |
| 7 | תעודות מניה | 8. |
| 7 | העברת מניות ומסירתן | 9. |
| 9 | אסיפה כללית שנתית ואסיפה כללית מיוחדת | 10. |
| 10 | הדיון באסיפות כלליות | 11. |
| 10 | הצבעת בעלי מניות | 12. |
| 12 | הדירקטוריון | 13. |
| 14 | פעולות הדירקטוריון | 14. |
| 15 | סמכויות הדירקטוריון | 15. |
| 15 | מנהל עסקים ראשי ומנהלים כלליים | 16. |
| 15 | ביטוח, שיפוי ופטור | 17. |
| 17 | מזכיר, פקידים באי-כוח ומורשי חתימה | 18. |
| 18 | רואה חשבון מבקר | 19. |
| 18 | מבקר פנימי | 20. |
| 18 | אישור עיסקה שאינה עיסקה חריגה | 21. |

| | | |
|----|-----------------------|-----|
| 18 | תרומות----- | 22. |
| 18 | דיבידנדים וקרנות----- | 23. |
| 19 | מניות הטבה----- | 24. |
| 19 | פרוטוקולים----- | 25. |
| 19 | ספרי החברה----- | 26. |
| 19 | הודעות----- | 27. |
| 20 | פירוק----- | 28. |

1. **מבוא ופרשנות**
- א. בתקנון זה:
- "החברה" סופרגז אנרגיה בע"מ.
- "החוק" או "חוק החברות" חוק החברות, התשנ"ט-1999, כפי שישונה מפעם בפעם.
- "החלטה ברוב רגיל" החלטה שהתקבלה באסיפה כללית של בעלי המניות בחברה ברוב של למעלה מ-50% מקולות המשתתפים בהצבעה אשר הצביעו בעד או נגד (ללא קולות הנמנעים).
- "המשרד" משרדה הרשום של החברה.
- "חוק ניירות ערך" חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כפי שישונה מפעם בפעם.
- "תקנון זה" תקנון זה כפי שנוסחו כאן או כפי שישונה מפעם בפעם על-ידי בעלי המניות.
- "שנה" או "חודש" למניין הלוח הגרגוריאני.
- ב. למילים ומונחים שהוגדרו בתזכיר של החברה יהיו הפרושים אשר ניתנו להם שם.
- ג. כפוף להוראות תקנה זו ואלא אם נוסח הכתוב מצריך פרוש אחר, למונחים אשר הוגדרו בחוק והמופיעים בתקנון זה, ינתן הפירוש אשר ינתן להם בחוק.
- ד. מילים הבאות ביחיד תכלולנה את הרבים, ולהיפך; מילים הבאות במין זכר תכלולנה את הנקבה, ומילים שפירושן בני אדם תכלולנה גם תאגידים.
- ה. הכותרות בתקנון זה נועדו לשם הנוחות ולהקלת ההתמצאות בו בלבד, ואין להשתמש בהן לצורך פרשנות התקנון.
2. **שם החברה**
- שם החברה בעברית הוא: סופרגז אנרגיה בע"מ.
- שם החברה באנגלית הוא: SUPERGAS ENERGY LTD.
3. **הון המניות הרשום**
- א. הון המניות הרשום של החברה הוא 100,000 (מאה אלף) ש"ח מחולק ל-10,000,000,000 (עשרה מיליארד) מניות רגילות בנות 0.00001 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "המניות הרגילות").
- ב. כל המניות הרגילות הינן שוות זכויות ביניהן לכל דבר ועניין וכל מניה רגילה מקנה למחזיק בה:
- זכות להיות מוזמן ולהשתתף באסיפות הכלליות של החברה, הן השנתיות והן המיוחדות, וזכות לקול אחד בגין כל מניה רגילה בכל הצבעה בכל אסיפה כללית של החברה בה השתתף המחזיק בה;
 - זכות לקבלת דיבידנדים, אם וכאשר יחולקו, וזכות לקבלת מניות הטבה אם וכאשר תחולקנה - הכל באופן יחסי לערכן הנקוב של המניות, ומבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עבורן.
 - זכות להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה לאחר פירוקה בהתאם לחלקה היחסי בהון המניות המונפק של החברה.

4. מטרת החברה

החברה רשאית לעסוק בכל עיסוק חוקי.

5. הגבלת אחריות

אחריות בעלי המניות לחובות החברה מוגבלת לערך הנקוב של מניות החברה הרשומות על שם ו/או בבעלותם ו/או שהם זכאים להן, שטרם נפרע, אלא אם כן נתקיים האמור בסעיף 304 לחוק החברות.

6. שינויים בהון ושינויים בזכויות

א. כפוף לזכויות מיוחדות שניתנו קודם לכן לבעלי מניות קיימות של החברה, אם ניתנו כאלה, יכולה החברה, בהחלטה ברוב רגיל:

(1) להגדיל את הון מניותיה בסכום שיוחלט על-ידי יצירת מניות חדשות בערך נקוב, בתנאים ובזכויות כפי שיוחלט. החלטה כאמור יכול שתתקבל בין אם כל המניות הקיימות הוצאו או הוחלט להוציאן ובין אם טרם הוצאו או טרם הוחלט להוציאן; הון חדש כזה יהיה בסכום כזה ומחולק למניות בסכומים כאלה ובעלות זכויות בכורה או זכויות נדחות או זכויות או זכויות מיוחדות אחרות (בכפופות לזכויות מיוחדות של סוג מניות קיים) או כפוף לתנאים והגבלות ביחס לדיבידנד, החזרת הון, הצבעה או אחרת, כפי שהורתה האסיפה הכללית בהחלטתה על הגדלת הון;

(2) להוציא מניות, בין אלה הכלולות בהונה המקורי ובין אלה הנובעות מהגדלת הון, בזכויות עדיפות או בזכויות נחותות או להוציא מההון שטרם הוצא מניות פידיון ולפדותן או להוציא מניות בזכויות מוגבלות מיוחדות או בהגבלות בקשר עם חלוקת דיבידנדים, זכויות הצבעה, סילוק ההון, או בקשר עם עניינים אחרים כפי שיקבע בהחלטה, או, בהעדר הוראות בהחלטה – כפי שיקבע הדירקטוריון;

(3) כפוף להוראות החוק, להוציא מניות פידיון ולפדותן;

(4) אלא אם תנאי ההוצאה של אותו סוג המניות מתנים אחרת, לשנות, לבטל, להמיר, להרחיב, להוסיף או לשנות באופן אחר את הזכויות, זכויות היתר, היתרונות, ההגבלות וההוראות הקשורים או שאינם קשורים באותה עת באחד הסוגים;

(5) כפוף להוראות החוק, לבטל הון מניות רשום שטרם הוקצה או לבטל מניות אשר לא נלקחו או שלא הוסכם לקחתן על-ידי איזה אדם שהוא;

(6) לאחד ולחלק מחדש את הון מניותיה למניות בערכים נקובים גדולים מערכי המניות הקיימות;

(7) לבטל או להקטין את הערך הנקוב של המניות הרגילות;

(8) לחלק על-ידי חלוקה מחודשת של מניותיה הקיימות, כולן או מקצתן את הון מניותיה, כולו או מקצתו, למניות בנות ערך נקוב יותר קטן מהערך הנקוב של המניות הקיימות, בהתאם להוראות החוק;

(9) להפחית את הון מניותיה וכל קרן שמורה לפדיון הון באותו אופן ובאותם התנאים ובקבלת האישורים הנדרשים על-פי החוק.

ב. הזכויות המיוחדות המוקנות למחזיקים של מניות או סוג מניות שהוצאו, לרבות גם מניות שהוצאו בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא ייחשבו כאילו שונו על-ידי יצירתן או הנפקתן של מניות נוספות בדרגה שווה עמן, אלא אם מותנה אחרת בתנאי ההנפקה של אותן מניות.

ג. שינוי, המרה, ביטול, הרחבה, הוספה או שינוי אחר בזכויות, זכויות היתר, היתרונות, ההגבלות וההוראות הקשורים בסוג מניות מסוים שהונפק לבעלי מניות בחברה, כפופה להסכמה מאת בעלי המניות מאותו סוג שהונפקו, שתינתן בכתב מהבעלים של כל המניות שהוצאו מאותו סוג או בהחלטה ברוב רגיל שתתקבל באסיפה מיוחדת של בעלי מניות מן הסוג הזה - דהיינו, באסיפת סוג.

ההוראות שבתקנון זה בדבר אסיפות כלליות תחולנה, בשינויים המחויבים לפי העניין, על כל אסיפת סוג שהיא של מניות ממניות החברה.

ד. לשם ביצוע כל החלטה כאמור רשאי הדירקטוריון ליישב לפי ראות עיניו כל קושי שיתעורר. מבלי לגרוע מסמכות הדירקטוריון כאמור, הרי שבמקרה שכתוצאה מאיחוד יהיו בעלי מניות שאיחוד מניותיהם מותיר שברים, יהיה הדירקטוריון רשאי:

(1) למכור את סך כל השברים ולמטרה זו למנות נאמן אשר על שמו תוצאה תעודות המניות הכוללות את השברים, אשר ימכרם והתמורה שתתקבל בניכוי עמלות והוצאות תחולק לזכאים; או -

(2) להקצות לכל בעל מניות שהאיחוד מותיר לגביו שבר, מניות מסוג המניות שלפני האיחוד, משולמות במלואן, במספר כזה אשר איחודן עם השבר יספיק למניה אחת מאוחדת שלמה, והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד;

(3) לקבוע כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניה מאוחדת, הנובע מאיחודן של מחצית או פחות ממספר המניות שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת, ויהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניה מאוחדת הנובע מאיחודן של יותר ממחצית ממספר המניות שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת.

במקרה שפעולה לפי פסקאות (2) או (3) לעיל תחייב הוצאת מניות נוספות אזי פרעון ייעשה בדרך שבה ניתן לפרוע מניות הטבה. איחוד וחלוקה כאמור לא יחשבו כשינוי זכויות המניות נשוא האיחוד והחלוקה.

ה. בכל מקרה של איחוד מניות למניות בנות ערך נקוב גדול יותר, רשאי הדירקטוריון לקבוע הסדרים כדי להתגבר על כל קושי העלול להתעורר בקשר לאיחוד, וביחוד רשאי הוא לקבוע אילו מניות יאוחדו למניה זו או אחרת, ובמקרה של איחוד מניות שאינן בבעלות בעלים אחד, רשאי הוא לקבוע סידורים למכירת המניה המאוחדת, אופן מכירתה ואופן חלוקת התמורה (נטו) ולמנות אדם לשם ביצוע ההעברה, וכל פעולה שתעשה על-ידי אותו אדם תהיה בת תוקף ולא תשמענה טענות נגדה.

ו. כפוף להוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להנפיק מניות וניירות ערך אחרים, המירים או ניתנים למימוש למניות, עד גבול הון המניות הרשום של החברה, ובכלל זה יהיה רשאי להקצותן (או לטפל בהן בדרך אחרת) לאותם האנשים, תמורת מזומנים או בתמורה אחרת שלא במזומנים, באותם הסייגים והתנאים, בין בפרמיה, בערך הנקוב או בנכיון, באותם מועדים כפי שימצא למתאימים; ולהעניק לכל אדם זכות לדרוש הקצאת כל מניות במשך אותה תקופה וכנגד אותה תמורה כפי שיקבע הדירקטוריון.

ז. במקרה של הצעת מניות למחזיק במניות החברה, אין חובה להציע הצעה דומה לכל מחזיקי המניות בחברה.

ח. עם הקצאת מניות רשאי הדירקטוריון לקבוע תנאים שונים לבעלי מניות ביחס לתמורה, לסכומי דרישות התשלום ו/או זמני פרעון.

שינוי תקנון

7.

א. החברה רשאית לשנות את תקנון זה ו/או כל הוראה ממנו, בהחלטה שהתקבלה ברוב רגיל באסיפה הכללית של החברה, אלא אם כן נקבע אחרת על פי דין ו/או נקבע בתקנון כי דרוש רוב אחר.

ב. בכפוף להוראות חוק החברות, שינויים בתקנון זה, יהיו תקפים מיום קבלת ההחלטה על כך בחברה או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה.

תעודות מניה

8.

א. תעודת הקניין למניות תוצאנה בחתימתם של שני דירקטורים, או בחתימת מזכיר החברה ודירקטור אחד או אדם אחר כפי שייקבע על-ידי הדירקטוריון בצירוף חותמת החברה או שמה המודפס.

ב. בעל מניה אשר רשום במרשם בעלי המניות יהיה זכאי לקבל תעודת מניה המעידה על בעלותו במניות הרשומות על שמו. באישור הדירקטוריון יהיה זכאי בעל מניות (לאחר שישלם את הסכום אשר הדירקטוריון יקבע מזמן לזמן), לכמה תעודות מניה, כל אחת על אחת או יותר ממניות החברה הרשומות על שמו במרשם בעלי המניות; כל תעודת מניה תציין את מספרי המניות שבגינן היא הוצאה ואת הסכום שנפרע בגין וכל פרט נוסף החשוב לדעת הדירקטוריון.

ג. תעודת מניה הרשומה בשמותיהם של שני בני-אדם או יותר, תימסר לידי מי שכל הבעלים הרשומים של אותה מניה יורו ובהיעדר הסכמה - לידי מי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות מבין שמות הבעלים המשותפים.

ד. אם תעודת מניה, תאבד או תושחת, רשאי הדירקטוריון להוציא תעודה חדשה במקומה, ובלבד שהתעודה הומצאה לו והושמדה על-ידי או שהוכח לשביעות רצונו כי התעודה אבדה או הושמדה, וקיבל בטוחות לשביעות רצונו בגין כל נזק אפשרי והכל תמורת תשלום, אם יוטל.

העברת מניות ומסירתן

9.

א. העברת מניות של החברה לא תירשם אלא אם נמסר לחברה שטר העברה מתאים. שטר העברת מניה בחברה יחתם על-ידי המעביר ומקבל ההעברה, והמעביר ייחשב כאילו נשאר בעל המניה עד שנרשם שמו של מקבל ההעברה במרשם בעלי המניות בגין המניה המועברת.

ב. שטר ההעברה של מניה יערך בצורה כדלהלן או באופן דומה לה ככל האפשר או בצורה רגילה או מקובלת שתאושר על-ידי הדירקטוריון:

"אני _____ מ- _____ (להלן: "המעביר") תמורת הסך של _____ ש"ח ששולם לי על-ידי _____ מ- _____ (להלן: "מקבל ההעברה"), מעביר בזה למקבל ההעברה * מניות _____ ** בנות _____ ש"ח ערך נקוב כל אחת, המסומנים במספרים _____ עד _____ ועד בכלל, של חברת **סופרגז אנרגיה בע"מ** להיות בידי מקבל ההעברה, מנהלי עזבונו, אפוטרופסיו ובאי כוחו, על-פי כל התנאים שלפיהם החזקתי אני אותן ערב חתימת כתב זה, ואני מקבל ההעברה, מסכים בזה לקבל את המניות הנ"ל על-פי התנאים הנ"ל.

ולראיה באנו על החתום ביום _____ לחודש _____ שנת _____.

| | |
|-----------------------|------------------|
| _____ | _____ |
| מקבל ההעברה | המעביר |
| _____ | _____ |
| עד לחתימת מקבל ההעברה | עד לחתימת המעביר |
| _____ | _____ |

* ציין את כמות המניות

** ציין את סוג המניות

- ג. יחד עם שטר ההעברה יש להגיש לחברה כל מסמך (כולל תעודת המניה המועברת) אשר הדירקטוריון ידרוש בקשר להעברה. אושרה העברת המניה - יושארו כל המסמכים האמורים בידי החברה.
- ד. הדירקטוריון רשאי לא להכיר בכתב העברה עד שתצורף לו תעודת המניה המועברת וכל ראייה אחרת שהדירקטוריון ידרוש לשם הוכחת זכותו של המעביר להעביר את המניה ותשלום אגרת העברה אם נקבעה על-ידי הדירקטוריון. שטרי העברה שיירשמו ישארו בידי החברה.
- ה. סרב הדירקטוריון לאשר העברת מניות, יודיע על כך למעביר לא יאוחר משלושה שבועות מתאריך קבלת שטר ההעברה, והמסמכים בקשר להעברה שלא אושרה יוחזרו למגישם, אם ידרוש זאת.
- ו. כל שטר העברה יתייחס לסוג אחד של מניות בלבד, אלא אם הדירקטוריון יסכים אחרת.
- ז. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שייקבע מדי פעם בפעם על-ידי הדירקטוריון.
- ח. מבצעי צוואה או מנהלי העזבון ובאין כאלה, יורשיו של בעל מניה שנפטר, והם בלבד, יוכרו על-ידי החברה כבעלי זכות קנין במניות של אותו בעל מניה, ובמקרה שבעל המניה היה אחד מהמחזיקים במשותף במניה - תכיר החברה בהם כבעלי זכות קנין שהיתה לבעל המניה שנפטר במניה. אין באמור לעיל כדי לשחרר את עזבון המנוח שהחזיק במשותף מכל התחייבות בקשר למניה כל-שהיא שהוחזקה על-ידיו במשותף עם אחרים.
- ט. מי שנעשה זכאי למניה עקב מותו של בעל מניה וכן מי שנתמנה כנאמן או כונס נכסים של בעל מניה פושט רגל (כל אחד מאלה, להלן: "**הזכאי למניה**"), רשאי, לאחר שהביא אותן ראיות שידרוש ממנו הדירקטוריון להוכחת זכותו, לבקש להירשם כבעל מניה לגבי אותה מניה, או להעבירה בהתאם להוראות הכלולות בתקנון זה ביחס להעברה לאדם אחר.
- י. הזכאי למניה - זכאי לדיבידנדים ולשאר הזכויות כאילו היה הבעלים הרשום של המניה אף אם לא נרשם כך, אולם לפני הרשמו כבעל מניה לגבי אותה מניה, הוא לא יהא זכאי מכח אותה מניה ליהנות מכל זכות של בעל מניה לקבל הזמנות לאסיפות החברה להשתתף ולהצביע בהן.
- יא. על-אף האמור לעיל, רשאי הדירקטוריון בכל עת לדרוש מהזכאי למניה לבחור להירשם בעצמו או להעביר את המניה, והיה אם לא ימלא אחר ההודעה תוך 60 יום מתאריכה, יהיה הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנדים, חלוקה אחרת או כספים אחרים המשולמים בקשר למניה, עד אשר תימלאנה דרישות ההודעה. הוצגה דרישה כאמור יחשב הדבר כאישור הדירקטוריון לרשום את הזכאי למניה כבעליה, אולם תישמר זכות הדירקטוריון לסרב לאשר העברת המניה לאחר בהתאם להוראות תקנה 9'ד' לעיל.
- יב. החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניותיה מתום שלוש שנים מרישום ההעברה, ותעודות מניה שבוטלו - לאחר שלוש שנים מביטולן, ויניחו לכאורה כי כל שטרי ההעברה והתעודות שהושמדו היו בעלי תוקף מלא ושההעברות, הביטולים והרישומים שנעשו מכוחם היו כדין.
- יג. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי מניות, וכן כל פנקס אחר בו מנהלת החברה רישום של הבעלות באיזה מניירות הערך האחרים שלה, לביצוע העברות במשך אותו זמן שיראה בעיני הדירקטורים, ובלבד שתקופת סגירת כל פנקס כנ"ל לא תעלה על שלושים יום בכל שנה.

10.

אסיפה כללית שנתית ואסיפה כללית מיוחדת

- א. אסיפה שנתית תכנס לפחות אחת לשנה במועד ובמקום שיקבע על-ידי הדירקטוריון או על-ידי מזכיר החברה ולא יאוחר מ-15 חודשים אחרי האסיפה השנתית הקודמת האחרונה (להלן: "**אסיפה שנתית**"). אם לא התקיימה אסיפה שנתית כאמור, תתקיים האסיפה השנתית בחודש שלאחר החודש האחרון בו היה על הדירקטוריון לקיימה, ושני בעלי מניות כלשהם רשאים לכנסה על חשבון החברה, ככל האפשר באותו אופן שבו חייב הדירקטוריון לכנס אסיפות.
- ב. האסיפות של בעלי המניות שאינן אסיפות שנתיות תקראנה "**אסיפות מיוחדות**", וכל מקום שתקנון זה מדבר באסיפה כללית בלא לציין כי היא אסיפה שנתית הכוונה היא לאסיפה מיוחדת.
- ג. החברה רשאית לקבוע מועד קובע לצורך הזכאות לקבל הזמנות לאסיפות כלליות, להשתתף ולהצביע בהן, בהתאם להוראות הדין.
- ד. החברה לא תמסור הודעה לבעלי המניות הרשומים במרשם בעלי המניות של החברה בדבר זימון אסיפה כללית שנתית או מיוחדת.
- ה. האסיפה השנתית:

- (1) תדון בדוחות הכספיים השנתיים ובדוח הדירקטוריון;
 - (2) תמנה את הדירקטוריון כאמור בתקנה 13 להלן;
 - (3) תמנה רואה חשבון מבקר לחברה;
 - (4) תדון בכל העניינים האחרים אשר יש או ניתן לדון בהם באסיפה שנתית, לפי תקנון זה או לפי החוק.
- ו. החלטות החברה בעניינים המפורטים להלן יתקבלו באסיפה כללית של בעלי המניות בחברה, ככל שהחלטת האסיפה הכללית מחויבת על פי חוק החברות ולא קיים פטור על פי דין מקיומה:
- (1) שינוי תקנון זה;
 - (2) מינוי דירקטורים חיצוניים לחברה;
 - (3) אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית על-פי סעיפים 255 ו-268 עד 275 לחוק החברות;
 - (4) אישור מיזוג לפי הפרק הראשון לחלק השמיני בחוק החברות. יובהר כי ככל שנדרש אישור האסיפה הכללית למיזוג כאמור על פי חוק החברות ולא קיים פטור מקיומה, יהיה הרוב הדרוש לאישור המיזוג רוב רגיל.
- ז. הדירקטוריון רשאי לכנס, לפי שיקול דעתו, אסיפה מיוחדת, והוא חייב לעשות כן על-פי דרישה בכתב כמפורט בסעיף 63(ב) לחוק. כל דרישה כזו צריכה לפרט את המטרות לשמן יש לזמן אסיפה, תיחתם על-ידי הדורשים ותימסר למשרד.
- ח. אם בכל זמן שהוא לא ימצא בישראל מספר דירקטורים המספיק להוות מנין חוקי לשם התכנסות לזימון אסיפה כללית, רשאי כל דירקטור או כל שני בעלי מניות בחברה לכנס אסיפה כללית מיוחדת ובאותו אופן עד כמה שאפשר שבו מכנסים אסיפות על-ידי הדירקטוריון.
- ט. פגם שנפל בתום לב בכינוס אסיפה כללית או בניהולה או פגם אחר הנובע מאי קיום הוראה או תנאי שנקבעו בחוק או בתקנון זה, לרבות לעניין אופן כינוס האסיפה הכללית או ניהולה, לא יפסול כל החלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ולא יפגום בדיונים שהתקיימו בה, בכפוף להוראות כל דין.

11. הדיון באסיפות כלליות

א. אין לפתוח בדיון באסיפה כללית אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בעת פתיחתה. למעט מקרים בהם מותנה אחרת בתקנון זה או בחוק, יתהווה מנין חוקי בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על-ידי באי-כוח או באופן אחר שהחוק מאפשר, לפחות שני בעלי מניות רגילות המחזיקים או המייצגים ביחד לפחות 50% מכלל קולות ההצבעה שבחברה.

במניין כלל קולות ההצבעה בחברה לא יימנו קולות ההצבעה של מניות שהפכו למניות רדומות, וכל זמן היותן מניות רדומות (על-פי סעיף 308 לחוק), וקולות הצבעה של מניות שנרכשו על-ידי חברה-בת או חברה בשליטה של החברה, אם נרכשו כאמור לאחר תחילת חוק החברות, וכל עוד המניות הינן בבעלות החברה-הבת או החברה בשליטה של החברה (לפי סעיף 309(ב) וסעיף 369 לחוק).

ב. אם כעבור חצי שעה מן המועד שנקבע לאסיפה לא ימצא המנין החוקי, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע הבא, באותה שעה ובאותו מקום, או לכל יום אחר ו/או שעה אחרת ו/או מקום אחר כפי שהדירקטוריון יקבע. אם באסיפה הנדחית לא ימצא מנין חוקי כעבור חצי שעה מן המועד הקבוע לאסיפה, כי אז שני בעלי מניות בעלי זכות הצבעה, הנוכחים בעצמם או על-ידי באי-כוחם או באופן אחר שהחוק מאפשר, יהיו מנין חוקי ויהיו רשאים לדון בעניינים שלמענם נקראה האסיפה הנדחית.

ג. יושב-ראש הדירקטוריון או מזכיר החברה או דירקטור אחר שמונה לכך על-ידי יושב-ראש הדירקטוריון יפתח כל אסיפה כללית וישב ראש בכל אסיפה כללית של החברה. אם אין יושב-ראש או לא יהיה נוכח אחרי עבור 15 דקות מן השעה הקבועה לאסיפה, או לא ירצה לשבת ראש באסיפה, יבחרו בעלי המניות הנוכחים באסיפה אחד מהם שיהיה יושב-ראש.

ד. יושב ראש של אסיפה כללית רשאי, בהסכמת האסיפה שיש בה מנין חוקי, לדחות את האסיפה, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, מזמן לזמן וממקום למקום, וחייב הוא לדחותה כאמור אם האסיפה הורתה לו לעשות זאת. באסיפה הנדחית אין לדון אלא בנושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

(1) נדחתה אסיפה כללית מבלי לשנות את סדר יומה, למועד שאינו עולה על 21 ימים, יינתנו הודעות והזמנות לגבי המועד החדש, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר משבעים ושתיים שעות קודם האסיפה הכללית בהתאם להוראות החוק.

(2) נדחתה אסיפה כללית, למועד העולה על עשרים ואחד ימים, יינתנו הודעות והזמנות לאסיפה הנדחית כאמור בסעיף 69 לחוק.

12. הצבעת בעלי מניות

- א. בכל אסיפה כללית תתקבל החלטה העומדת להצבעה, בדרך של מנין קולות.
- ב. למעט אם נקבע אחרת לפי הוראות הדין, החלטת החברה באסיפה כללית תחשב כאילו נתקבלה כדין, אם זכתה ברוב קולות רגיל של המשתתפים בהצבעה.
- ג. הכרזת יושב-ראש האסיפה הכללית כי החלטה באסיפה כללית נתקבלה פה אחד או ברוב מסוים או שנדחתה תהיה ראייה לכאורה לעובדה זו ולא יהא צורך להוכיח מה מספר הקולות או מכסת הקולות שניתנו בעד הצעת ההחלטה או נגדה.
- ד. תאגיד שהוא בעל מניות בחברה רשאי להסמיק על-פי החלטת מנהליו או גוף אחר שלו, את כוחו של אותו אדם שהוא ימצא למתאים להיות נציגו בכל אסיפה של החברה. אדם המוסמך כאמור לעיל יהא רשאי להשתמש מטעם התאגיד שהוא מייצגו באותם הכוחות שהתאגיד בעצמו היה יכול להשתמש בהם אילו היה בעל מניות בשר ודם של החברה.

ה. בעל מניות קטין וכן בעל מניות שבית-משפט מוסמך הכריזו פסול דין רשאי להצביע רק באמצעות אפוטרופוסו, וכל אפוטרופוס כאמור רשאי להצביע באמצעות בא-כח.

ו. במקרה של בעלים משותפים למניה, רשאים השותפים להודיע לחברה מי מבין השותפים יצביע בשם, בין בעצמו ובין על-ידי שלוח או בכל דרך אחרת שמאפשר החוק. כל עוד לא נמסרה הודעה משותפת של השותפים לתקבל דעתו של ראש השותפים בין בעצמו ובין על-ידי שלוח או בכל דרך אחרת שמאפשר החוק ולא תתקבל דעתם של יתר השותפים, ולמטרה זו ייחשב ראש השותפים האדם ששמו רשום ראשון במרשם בעלי המניות.

ז. בעל מניה לא יהיה רשאי להצביע באסיפה כללית או להיחשב במניין הנוכחים, אלא אם שילם את דרישות התשלום ואת כל הכספים המגיעים ממנו באותו הזמן בעד מניותיו.

ח. בעל מניה רשאי למנות בא-כוח להצביע במקומו. בא-כוח אינו חייב להיות בעל מניות בחברה. מינויו של בא כוח יהיה בכתב בחתימת הממנה או בא-כוחו המורשה לכך, ואם הממנה הינו תאגיד – בחותמת התאגיד בצירוף חתימת המוסמך או המוסמכים לחייב את התאגיד.

ט. המסמך הממנה בא-כוח להצבעה (להלן: "**כתב המינוי**"), יפוי-כוח (אם ישנו) שלפיו נחתם כתב המינוי, או העתק ממנו מאושר להנחת דעת הדירקטוריון, יופקדו במשרד או במקום המיועד לכינוס האסיפה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד הקבוע לתחילת האסיפה בה עומד להצביע האדם הנקוב במסמך, אולם, רשאי יושב-ראש האסיפה לוותר על דרישה זו לגבי אסיפה כלשהי או לגבי בעל מניות כלשהו, ולקבל את כתב המינוי בתחילת האסיפה. בעל מניות המחזיק ביותר ממניה אחת יהיה זכאי למנות יותר מבא-כוח אחד בכפוף להוראות כדלהלן:

(1) כתב המינוי יציין את סוג ואת מספר המניות שבגין הוא ניתן;

(2) עלה מספר כל המניות מסוג כלשהו הנקובות בכתבי המינוי שניתנו על-ידי בעל מניות אחד על מספר המניות מאותו סוג המוחזקות על-ידו, יופחת באופן יחסי מספר המניות הנקוב בכל אחד מכתבי המינוי שניתנו על-ידי אותו בעל מניות, עד לקבלת מספר שאינו עולה על מספר המניות מאותו סוג המוחזקות על-ידי אותו בעל מניות.

מונה רק בא-כוח על-ידי בעל מניות וכתב המינוי אינו מציין את מספר וסוג המניות שבגין הוא ניתן, יראו את כתב המינוי כאילו ניתן בגין כל המניות שבידי בעל המניות ביום הפקדת כתב המינוי בידי החברה או ביום מסירתו ליושב-ראש האסיפה, בהתאם למקרה. במידה שכתב המינוי ניתן בגין מספר מניות פחות ממספר המניות שבידי בעל המניות יראו את בעל המניות כאילו נמנע מהצבעה בגין יתרת המניות שבידיו וכתב המינוי יהיה תקף בגין מספר המניות הנקובות בו.

י. כל כתב מינוי לבא-כוח, בין אם בשביל אסיפה שתצוין במיוחד או אחרת, יהיה עד כמה שהנסיבות תרשינה, בצורה שלהלן:

"אני _____ מ-_____ בתור בעל מניה בסופרגז אנרגיה בע"מ (להלן: "**החברה**") ממנה בזה את _____ מ-_____ או בהעדרו/ה את _____, _____ מ-_____ או בהעדרו/ה את _____, _____ מ-_____ להצביע למעני ובשמי בגין _____ מניות מסוג _____ (**). המוחזקות על-ידי, באסיפה הכללית (השנתית/המיוחדת) / באסיפת סוג של החברה שתיערך ביום _____ לחודש _____ שנת _____ ובכל אסיפה נדחית לאסיפה זו. ולראיה באתי על החתום ביום _____ לחודש _____ שנת _____.

* ציין את כמות המניות.

** ציין את סוג המניות.

הצבעה בהתאם להוראות מסמך הממנה בא-כוח יהיה לה תוקף למרות מותו של הממנה, או ביטול יפוי-הכוח או העברת המניה שבגינה הצביעו כאמור, אלא אם כן הודעה בכתב על המות, הביטול או ההעברה, נתקבלה במשרד החברה או על-ידי יושב ראש האסיפה לפני ההצבעה.

אישור בעלות (אם נדרש על פי החוק) (להלן: "**אישור הבעלות**"), יופקד במשרדי החברה או במקום המיועד לכינוס האסיפה, במועדים הקבועים בהוראות הדין הרלוונטיות, אולם רשאי יושב-ראש האסיפה לוותר על דרישה זו לגבי אסיפה כלשהי או לגבי בעל מניות כלשהו, ולקבל את אישור הבעלות בתחילת האסיפה.

יא. החברה תהיה רשאית לאפשר לבעלי מניות להצביע בכל אסיפה כללית באמצעות כתב הצבעה שבו יציין בעל המניה המצביע את אופן הצבעתו, ותהיה חייבת לעשות כן בהחלטות בנושאים הבאים, אלא אם כן למיטב ידיעת החברה בעת ההחלטה על כינוס האסיפה הכללית, יחזיק בעל השליטה בחברה, במועד הקובע לכינוס האסיפה הכללית, מניות המקנות את השיעור הנדרש לקבלת ההחלטה שעל סדר יומה של האסיפה הכללית, בהנחה שכל שאר בעלי המניות ישתתפו בהצבעה ויצביעו נגדה:

- (1) מינויים ופיטורים של דירקטורים, לרבות דירקטורים חיצוניים;
 - (2) נושאים נוספים שהשר קבע לפי סעיף 89 לחוק החברות;
 - (3) אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית על-פי סעיפים 255 ו-268 עד 275 לחוק החברות;
 - (4) אישור מיזוג לפי סעיף 320;
 - (5) הסמכת יושב ראש הדירקטוריון או קרובו למלא את תפקיד המנהל הכללי או להפעיל את סמכויותיו והסמכת המנהל הכללי או קרובו למלא את תפקיד יושב ראש הדירקטוריון או להפעיל את סמכויותיו לפי סעיף 121(ג) לחוק החברות.
- כמו כן, בעלי מניות שאינם רשומים במרשם בעלי המניות של החברה רשאים להצביע באמצעות כתב הצבעה אלקטרוני דרך מערכת ההצבעה האלקטרונית, הכל כקבוע בהוראות הדין הרלוונטיות.

13. הדירקטוריון

א. מספר חברי הדירקטוריון ייקבע מידי פעם בפעם על-פי החלטה ברוב רגיל של האסיפה הכללית של החברה. עד אשר ייקבע אחרת על-ידי האסיפה הכללית, יהיה מספר חברי הדירקטוריון לא פחות מארבעה (4) ולא יותר מתשעה (9).

ב. למעט ביחס לדירקטורים חיצוניים, אשר ימונו על-פי הוראות החוק, הדירקטורים האחרים בחברה ימונו בהחלטה שתתקבל בהחלטה ברוב רגיל באסיפה שנתית או מיוחדת של בעלי המניות בחברה, בעצמם או באמצעות מיופה-כוחם. כמו-כן, יהיה דירקטוריון החברה מוסמך למנות דירקטורים בהחלטה ברוב רגיל עד למספר המקסימלי האפשרי של החברים בדירקטוריון כאמור בתקנה 13א' לעיל. הדירקטורים הנבחרים יכנסו לתפקידם במועד בו הם ייבחרו, אלא אם ייקבע אחרת. הדירקטורים שנבחרו על-פי ס"ק זה יכהנו במשרתם, כל עוד לא הוחלפו או שכהונתם הופסקה על-פי תקנה 13ה' להלן, עד תום האסיפה השנתית הבאה למעט דירקטור המכהן כיושב ראש הדירקטוריון עליו תחולנה הוראות תקנה 13ט' שלהלן.

ג. בעלי המניות רשאים להעביר דירקטור או מספר דירקטורים מתפקידם לפני תום תקופת כהונתם, בהחלטה ברוב רגיל שתתקבל באסיפה מיוחדת של בעלי המניות בחברה והם רשאים למנות במקומם אדם אחר כדירקטור בחברה.

ד. דירקטור שחדל לכהן במשרתו יוכל להתמנות מחדש.

ה. משרת חבר דירקטוריון תתפנה מאליה בכל אחד מהמקרים הבאים :

(1) אם פוטר על-פי תקנה 13ג' לעיל.

(2) אם נטרפה עליו דעתו או חלה ברוחו.

(3) אם נעשה פושט רגל.

(4) אם התפטר ממשרתו על-ידי הודעה בכתב לחברה.

(5) במותו ובמקרה של תאגיד - בהתפרקו.

(6) בכל מקרה אחר שנקבע בחוק.

ו. במקרה שיתפנה מקום דירקטור, יהיו חברי הדירקטוריון הנשארים רשאים לפעול בכל דבר, כל עוד מספרם אינו פחות מן הקבוע בתקנה 13א' לעיל. ירד מספרם מתחת למספר המינימלי הקבוע בתקנה 13א' לעיל, לא יהיו רשאים לפעול אלא במקרים דחופים או לשם כינוס אסיפה מיוחדת של בעלי המניות.

ז. חברי דירקטוריון יקבלו מהחברה שכר עבור כהונתם כחברי הדירקטוריון, אם תחליט כך החברה בהתאם להוראות כל דין. כל חבר דירקטוריון יכול לקבל את הוצאותיו הסבירות בעד נסיעות, אש"ל ושאר הוצאות הקשורות בהשתתפותו בישיבות הדירקטוריון ובקיום תפקידו כחבר הדירקטוריון, הכל כפי שיוחלט כפוף להוראות כל דין.

גמול של דירקטור כפי שאושר על-פי הוראות הדין, אשר כהונתו נסתיימה וחודשה באותה אסיפה שנתית לא יחייב אישור מחודש.

ח. אם חבר דירקטוריון אשר מוכן לכך יידרש לשרת את החברה שירותים מיוחדים או לעשות מאמצים מיוחדים למען אחת ממטרות החברה על-ידי נסיעה לחוץ לארץ או שהייה שם או באופן אחר, תשלם לו החברה שכר בסכום שייקבע בהתאם להוראות כל דין ושכר זה יתווסף לשכר הקבוע (אם יהיה כזה) או יבוא במקומו.

ט. חברי הדירקטוריון יבחרו את יושב-ראש הדירקטוריון בהחלטה רגילה בישיבת הדירקטוריון הראשונה לאחר האסיפה השנתית, או ישיבת הדירקטוריון, שמינתה אותו לכהן כדירקטור, ויכהן כיושב ראש לדירקטוריון כל עוד לא הוחלף. למרות האמור בתקנה 13ב' לעיל, ימשיך יו"ר דירקטוריון לכהן כדירקטור כל זמן שהוא מכהן כיו"ר דירקטוריון וכהונתו כדירקטור תיפסק, עם יתר חברי הדירקטוריון, בתום האסיפה השנתית הראשונה שלאחר החלפתו כיו"ר דירקטוריון אחר, או על-פי תקנה 13ג' לעיל.

י. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי דירקטור למנות דירקטור חליף. מינוי כאמור יכול להיעשות לישיבה אחת או לפרק זמן ידוע או עד להודעה על ביטול המינוי. מנוי דירקטור חליף יעשה בכתב וינקוב בתקופת המינוי.

14. פעולות הדירקטוריון

- א. הדירקטוריון יתכנס מפעם בפעם לשם ביצוע תפקידו ורשאי הוא לדחות את ישיבותיו ולהסדיר באופן אחר את ישיבותיו והליכיהם כפי שימצא לנכון. עד אשר יוחלט אחרת על-ידי הדירקטוריון, 40% ממספר חברי הדירקטוריון שאין מניעה לפי כל דין להשתתפותם בישיבת דירקטוריון, אך לא פחות משני דירקטורים, יהיו מניין חוקי בישיבות. לכל דירקטור יהיה קול אחד והחלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות. ליושב ראש הדירקטוריון לא יהיה קול נוסף או מכריע.
- ב. יו"ר הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת.
- ג. ישיבת דירקטוריון יכול שתכנס על-פי דרישה של שני דירקטורים שתופנה ליו"ר הדירקטוריון. לא כונסה ישיבת דירקטוריון תוך 7 ימים מיום מסירת הדרישה לידי יו"ר הדירקטוריון על-ידי שני דירקטורים כאמור, יהיו רשאים הדורשים לכנס את הישיבה.
- ד. כל דירקטור יהיה רשאי, זמן סביר לפני כינוס הישיבה, לבקש מיו"ר הדירקטוריון לכלול נושא מסוים בסדר היום של הישיבה.
- ה. הודעה על ישיבת דירקטוריון תוכל להינתן בעל-פה, בשיחה טלפונית, בכתב, על-ידי מברק, בדואר אלקטרוני או בפקסימיליה, זמן סביר לפני המועד הקבוע לישיבה.
- ו. הודעה לפי תקנה זו תימסר למענו של הדירקטור שנמסר מראש לחברה (לרבות כאמור בסעיף ה. לעיל). דירקטור שיעדר מהארץ בכל עת שהיא יודיע לחברה על משך תקופת העדרו, והוא לא יקבל במשך תקופת העדרו הודעה על כינוס ישיבות דירקטוריון.
- ז. הודעה לפי תקנה זו תציין את מועד הישיבה והמקום בו תתכנס, וכן תכלול פירוט סביר של כל הנושאים שעל סדר היום.
- ח. דירקטוריון החברה רשאי להתכנס ללא הודעה במקרים דחופים ובהסכמת רוב הדירקטורים.
- ט. חבר דירקטוריון, הרשאי על-פי דין להשתתף בקבלת ההחלטה, יהיה זכאי להצביע בכתב, במברק, בפקסימיליה או בדואר אלקטרוני או בכל דרך אחרת האפשרית על-פי החוק.
- י. יושב ראש הדירקטוריון ישב ראש בכל ישיבה של דירקטוריון. אם לא יהיה נוכח יושב ראש הדירקטוריון או לא ירצה לשבת בראשה יבחרו הדירקטורים הנוכחים בישיבה באחד מביניהם להיות יו"ר באותה ישיבה, והנבחר ינהל את הישיבה ויחתום על פרוטוקול הדיון.
- יא. כל ישיבה של דירקטוריון, שנוכח בה מניין חוקי תהיה לה הרשות לקיים את כל הסמכויות, ייפוי הכוח ושקולי הדעת הנתונים באותו זמן, לפי הוראות החברה, בידי הדירקטוריון או המופעלים על-ידיו בדרך כלל.
- יב. הדירקטוריון רשאי להקים ועדות ולמנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון, למסור את סמכויותיו או חלק מהן לוועדות אלה לעניין מסוים לשם החלטה או לשם המלצה, והוא יכול מדי פעם בפעם לבטל מסירת סמכות זו (להלן: "ועדת דירקטוריון").
- יג. כל ועדה שתוצר כך חייבת בשעת השימוש בסמכויותיה למלא אחרי כל ההוראות שתקבענה על-ידי הדירקטוריון. הישיבות והפעולות של כל ועדה כזו, המורכבות משנים או יותר חברים, תתנהלנה לפי ההוראות הכלולות בתקנון זה לכינוס ולניהול הישיבות והפעולות של הדירקטוריון, כל כמה שהן מתאימות וכל כמה שלא באו במקומן הוראות שניתנו על-ידי הדירקטוריון לפי תקנה זו.
- יד. המלצותיה של ועדת דירקטוריון בעניינים אשר נמסרו לה על-ידי דירקטוריון החברה כאמור בתקנה זו תועלנה להחלטה בדירקטוריון החברה, אלא אם כן החליט דירקטוריון החברה מראש שהוועדה מוסמכת לקבל החלטה.

טו. כפוף להוראות כל דין ולאמור בתקנה 14ט' לעיל, כל הפעולות שנעשו על-ידי או על-פי החלטת הדירקטוריון, או על-ידי ישיבה של ועדת דירקטוריון או על-ידי מי שמשמש כחבר הדירקטוריון, תהיינה בעלות תוקף גם אם יתגלה אחר-כך כי היה איזה פגם בבחירת חברי הדירקטוריון האלה או האנשים המשמשים כאמור או שכולם או אחד מהם היו פסולים, כאילו נבחר כל אחד מהם כחוק וכאילו היו לו הכישורים הדרושים להיות חבר הדירקטוריון או הוועדה האמורה.

טז. כפוף להסכמת כל הדירקטורים אשר אין מניעה לפי כל דין להשתתפותם בקבלת החלטות כאמור להלן, לקבל החלטה ללא התכנסות, יהיה דירקטוריון החברה רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל. פרוטוקול ההחלטות שהתקבלו לפי תקנה זו, לרבות ההחלטה שלא להתכנס, בצירוף אופן הצבעתם של כל חברי הדירקטוריון שהשתתפו בקבלת ההחלטה, כפי שנמסר לחברה, חתום על-ידי יו"ר הדירקטוריון ישמש ראיה לכאורה לאמור בו. להחלטות שהתקבלו כאמור יהיה אותו התוקף לכל מטרות שהן כאילו נתקבלו בישיבת דירקטוריון רגילה.

יז. הדירקטוריון יהיה רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת, ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו זמנית. החלטת דירקטוריון שנתקבלה בישיבה באמצעי תקשורת יהיה לה אותו התוקף לכל מטרות שהן כאילו נתקבלה בישיבת דירקטוריון רגילה.

15. סמכויות הדירקטוריון

לדירקטוריון החברה תהיינה הסמכויות הקבועות בחוק החברות ובתקנון זה. כמו כן, יהיה רשאי הדירקטוריון ליטול סמכויות הנתונות למנהל כללי של החברה, לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים.

16. מנהל עסקים ראשי ומנהלים כלליים

א. הדירקטוריון רשאי מזמן לזמן למנות אדם אחד או יותר (בין אם הוא חבר דירקטוריון ובין אם לאו) כמנהל עסקים ראשי (Chief Executive Officer), ו/או כמנהל כללי (General Manager) של החברה, אם למועד קבוע או בלי הגבלת זמן, והוא יכול מדי פעם בפעם לשחרר אותו או אותם ממשרתם ולמנות אחר או אחרים במקומם.

ב. שכרם של מנהל עסקים ושל מנהלים כלליים, ככל שימונו, יקבע בהתאם להוראות החוק ויוכל להיות בין בצורת משכורת קבועה או השתתפות ברווחים או במחזור הכספים של החברה או כל חברה אחרת אשר בה לחברה יש עניין, או בדרך אחרת או באחד או יותר מהאופנים האלה.

ג. דירקטוריון החברה יקבע חלוקת סמכויות בין מנהל העסקים ובין המנהלים הכלליים לבין עצמם. חלוקת הסמכויות תיעשה לפי תחומי פעילות, תחומי מומחיותם של המנהלים הכלליים או לפי כל חלוקה אחרת.

17. ביטוח, שיפוי ופטור

א. כפוף להוראות כל דין, החברה רשאית להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות שתוטל עליו ו/או בשל הוצאות שהוציא או שיוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בשל אחת מאלה:

- (1) הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;
- (2) הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- (3) חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר;
- (4) חבות כספית שהוטלה על נושא המשרה עבור נפגעי ההפרה במסגרת הליך אכיפה מנהלית כאמור בסעיף 52 נד(א)(1) (א) לחוק ניירות ערך;

- (5) הוצאות שהוציא או יוציא נושא משרה בקשר עם הליך אכיפה מנהלית שהתנהל בעניינו לפי פרק ח' 3, ח' 4 או ט' 1 לחוק ניירות ערך וכן הליך לפי סימן ד' לפרק רביעי לחלק התשיעי לחוק החברות, כפי שיתוקנו מעת לעת, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;
- (6) הוצאות שהוציא או שיוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו, לפי חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988 ו/או בקשר אליו (להלן: "הליך לפי חוק ההגבלים העסקיים") לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;
- (7) כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר ו/או יהיה מותר לבטח אחריות של נושא משרה על פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.
- בכל מקרה בו יכלול חוזה הביטוח כיסוי לחברה עצמה, תהא לנושאי משרה זכות קדימה על פני החברה בקבלת תגמולי ביטוח.
- ב. כפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה כמפורט בפסקאות (1 עד 7) להלן, שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה :
- (1) חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט ;
- (2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית ; בפסקה זו –
- א) סיום הליך ללא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית - משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (בסעיף קטן זה - חוק סדר הדין הפלילי), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי ;
- ב) "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" - חבות כספית שהוטלה על-פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מנהלי לפי חוק העבירות המינהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר ;
- (3) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.
- (4) חבות כספית שהוטלה על נושא המשרה עבור נפגעי ההפרה במסגרת הליך אכיפה מנהלית כאמור בסעיף 52(א)(1) (א) לחוק ניירות ערך ;
- (5) הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך אכיפה מנהלית שהתנהל בעניינו לפי פרק ח' 3, ח' 4 או ט' 1 לחוק ניירות ערך וכן הליך לפי סימן ד' לפרק רביעי לחלק התשיעי לחוק החברות, כפי שיתוקנו מעת לעת, לרבות הוצאות התדיינות סבירות ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;
- (6) הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר להליך לפי חוק ההגבלים העסקיים שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;

7) כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר ו/או יהיה מותר לשפות אחריות של נושא משרה על פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

שיפוי כאמור לעיל, יכול שינתן: מראש או בדיעבד, ובלבד ששיפוי מראש לפי סעיף 17ב'1, יוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות הענין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות הענין, ובתנאי שסכום כאמור לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה בעת תשלום השיפוי.

ג. אין בכוונת ההוראות דלעיל, ולא יהיה בהן, כדי להגביל את החברה בכל דרך שהיא לענין התקשרותה בחוזה ביטוח ו/או לענין שיפוי:

1) בקשר למי שאינם נושאי משרה בחברה, לרבות עובדים, קבלנים או יועצים של החברה שאינם נושאי משרה בה;

2) בקשר לנושאי משרה בחברה - במידה שהביטוח ו/או השיפוי אינם אסורים במפורש לפי כל דין.

ד. פטור - בכפוף להוראות כל דין, רשאית החברה, הן מראש והן בדיעבד, לפטור נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. על אף האמור לעיל, החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה או בקשר עם החלטה או עסקה שלבעלי השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

18. מזכיר, פקידים, באי-כוח ומורשי חתימה

א. הדירקטוריון יהיה רשאי מזמן לזמן למנות מזכיר לחברה וכן פקידים, עובדים, סוכנים ובעלי תפקידים, לתפקידים קבועים, זמניים או מיוחדים, כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון מזמן לזמן, וכמו כן יהיה הדירקטוריון רשאי להפסיק את שירותיהם של אחד או יותר מהנ"ל מזמן לזמן ובכל זמן.

ב. הדירקטוריון יוכל לקבוע את הסמכויות והתפקידים של הנ"ל וכן את משכורותיהם, הטבותיהם ותנאי עבודתם ולדרוש בטחונות באותם המקרים ובאותם הסכומים כפי שימצא לנכון.

ג. הדירקטוריון יוכל מדי פעם בפעם ובכל זמן שהוא, על-פי יפוי-כח, ליפות את כוחם של כל חברה, פירמה, איש או חבר אנשים, בין אם מינוים ייעשה על-ידי הדירקטוריון ישירות או בעקיפין, להיות באי-כוחה של החברה לאותן המטרות ועם אותן הסמכויות, ההוראות ושיקולי הדעת (אשר לא יעלו על אלה המסורים לדירקטוריון או שהדירקטוריון יכול להשתמש בהם על-פי תקנון זה) ולאותה תקופה ובכפוף לאותם התנאים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון, וכל יפוי כח כנ"ל יכולים לכלול הוראות כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון להגנתם ולנוחותם של אנשים העוסקים עם באי-כח כנ"ל וכן יכול הוא לתת לכל בא-כח כנ"ל את הסמכות להעביר, בכל או במקצת, את הסמכויות, ההרשאות ושיקולי הדעת המסורים לו.

ד. הדירקטוריון של החברה יקבע מעת לעת חתימתו של מי (להלן: "מורשה/י החתימה") תחייב את החברה, בין אם באופן כללי, בין אם לפעולה מסוימת ובין אם לסוג מסויים של פעולות. כל חתימה בשם החברה תהיה מלווה בחותמת החברה או בשמה המודפס. מורשה/י החתימה אינו/ם חייב/ים להיות דירקטורים/ים בחברה.

19. רואה חשבון מבקר

- א. החברה תמנה באסיפה שנתית או מיוחדת (בהתאם למקרה) רואה חשבון מבקר או רואי חשבון מבקרים.
- ב. שכרו של רואה החשבון המבקר עבור פעולות הביקורת ושכרו עבור שירותים נוספים, יקבע בידי דירקטוריון החברה.
- ג. רואה החשבון מבקר רשאי לקבל הזמנות ולהיות נוכח בכל אסיפה כללית שיוגשו בה דוחות כספיים שלגביהם ביצע פעולת ביקורת, וכן בישיבת דירקטוריון הדנה באישור דוחות כספיים או בישיבת דירקטוריון המתכנסת לפי סעיף 169 לחוק.
- ד. כפוף להוראות חוק החברות, כל פעולה שנעשתה על-ידי רואי חשבון מבקר של החברה תהיה בעלת תוקף כלפי כל אדם העוסק בתום לב עם החברה, למרות פגם במינויים או הכשרתם של רואי החשבון.

20. מבקר פנימי

- א. דירקטוריון החברה ימנה מבקר פנימי בהתאם לקבוע בחוק.
- ב. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי יקבע על-ידי דירקטוריון החברה.
- ג. המבקר הפנימי יגיש את הצעתו לתכנית עבודה לאישור ועדת הביקורת של החברה.

21. אישור עיסקה שאינה עיסקה חריגה

- א. כפוף להוראות חוק החברות, עיסקה של החברה עם נושא משרה בה וכן עיסקה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה ענין אישי ואינה עיסקה חריגה, טעונה אישור של דירקטוריון החברה או של גורם אחר שיוסמך לכך על-ידי הדירקטוריון.

22. תרומות

- א. החברה רשאית לתרום סכום סביר למטרה ראויה, אף אם התרומה אינה במסגרת שיקולים עסקיים של החברה.

23. דיבידנדים וקרנות

- א. החלטה על חלוקה תתקבל על-ידי דירקטוריון החברה.
- ב. הדירקטוריון יכול, לפני שיציע דיבידנד כלשהו, להפריש מתוך רווחי החברה סכומים, כפי שימצא לנכון, כקרן שמורה לצרכים מסוימים, והוא יכול להשקיע את הסכומים המופרשים כנ"ל בהשקעות כאלו אשר ימצא לנכון ומדי פעם בפעם לטפל בהשקעות אלו ולשנותן ולעשות שימוש בכולן או במקצתן לטובת החברה, ולהשתמש בקרן או בכל חלק ממנה בעסקי החברה, מבלי להיות חייב להחזיק אותן בנפרד משאר נכסי החברה.
- ג. כפוף לכל זכויות מיוחדות או מוגבלות הצמודות למניות כלשהן, דיבידנד במזומן יחולק וישולם לבעלי המניות באופן יחסי לסכום ההון הנפרע על ערכן הנקוב של המניות המוחזקות על-ידיהם, וזאת מבלי להתחשב בפרמיה ששולמה עליהן.
- ד. הדירקטוריון רשאי לקבוע מדי פעם בפעם את אופן תשלום הדיבידנדים או חלוקת מניות ההטבה וההסדרים הקשורים בכך למחזיקי מניות. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל רשאי הדירקטוריון לשלם כל דיבידנד או כספים בגין מניות על-ידי משלוח שיק בדואר לכתובתו של מחזיק המניות כפי שהיא רשומה במרשם בעלי המניות. כל משלוח של שיק כאמור יעשה על סיכונן של מחזיק המניות.
- ה. באותם מקרים בהם יקבע הדירקטוריון תשלום דיבידנדים, חלוקת מניות או איגרות חוב מתוך הון, או מתן זכות לחתימה על מניות שטרם הוצאו המוצעות למחזיקי מניות, כנגד מסירת תלוש

מתאים המחובר לתעודת מניה כלשהי, יהוו אותו תשלום, חלוקה או מתן זכות החתימה נגד תלוש מתאים לאוחז אותו התלוש, הפטר חוב לחברה בכל הנוגע לאותה הפעולה כלפי אדם הטוען זכות לאותו התשלום, החלוקה או מתן זכות החתימה, כפי המקרה.

ו. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד, הטבה, או זכויות או סכומים העומדים לתשלום בגין מניות שלגביהן יש לחברה עכבון/שעבוד ולהשתמש בתמורת המימוש לשם סילוק החובות בגין יש לחברה עכבון/שעבוד.

ז. העברת מניה לא תקנה למקבל ההעברה את הזכות לדיבידנד או לכל חלוקה אחרת שהוכרז עליהם לאחר מועד העברת המניה ולפני רישום העברת המניה ובלבד שבמקרה שהעברת המניה טעונה אישור הדירקטוריון יבוא תאריך האישור במקום תאריך רישום ההעברה.

ח. דיבידנד שתשלומו לא נדרש תוך תקופה של 7 שנים מיום ההחלה על חלוקתו יראו את הזכאי לו כמוותר עליו והוא יחזור לבעלות החברה.

ט. הדירקטוריון רשאי לנכות מכל דיבידנד, הענקה או כספים אחרים שעומדים לשלם בקשר למניות שברשותו של בעל מניות, בין אם הוא בעליהן היחידי או בשותפות עם בעל מניות אחר, כל סכומי כסף המגיעים ממנו שעליו לסלקם לבדו או בשותפות עם כל אדם אחר לחברה על חשבון דרישות תשלום וכדומה.

י. במקרה של בעלים משותפים למניה, רשאי כל אחד מהם לתת אישור קבלה בעל תוקף בעד כל דיבידנד שישולם על המניה, ובעד כספים אחרים או זכויות הנאה הניתנים ביחס לאותה מניה.

24. מניות הטבה

א. החברה רשאית לחלק מניות הטבה.

ב. הדירקטוריון רשאי להחליט כי מניות ההטבה תהיינה מסוג מניות המקנות למחזיקיהן את הזכות להשתתף בחלוקת מניות ההטבה, או מסוג אחד שיחולק לכל הזכאים בלי להתחשב בסוג המניות המוחזק על-ידיהם, או שילוב של סוגי מניות.

25. פרוטוקולים

החברה תערוך פרוטוקולים של ההליכים באסיפה הכללית ובישיבות הדירקטוריון, ותשמור אותם במשרדה הרשום לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה.

כל פרוטוקול כזה משיבת דירקטוריון, או משיבה של ועדת דירקטוריון או מאסיפה כללית, אם נראה שהוא נחתם על-ידי יושב הראש שבאותה ישיבה או על-ידי יושב הראש בישיבה שלאחר או על-ידי יושב הראש שבאותה אסיפה, יתקבל כראיה לכאורה על העניינים שנרשמו בו.

26. ספרי החברה

א. כל ספר, פנקס ורישום שהחברה חייבת לנהל על-פי חוק החברות או על-פי תקנון זה, ינוהלו על-ידי רישום באמצעים כפי שיחליט הדירקטוריון.

ב. החברה תהא רשאית בהתחשב עם הוראות חוק החברות וכל דין אחר, לנהל בכל ארץ אחרת שההוראות יחולו עליה, מרשם או מרשמים של בעלי מניות הגרים באותה ארץ אחרת כאמור ולהשתמש בכל הסמכויות הנזכרות בחוק החברות בנוגע למרשמי סניף אלה.

27. הודעות

א. הודעות תימסרנה לבעלי מניות לכתובת שהמציא בעל מניות לחברה ובהתאם למרשם בעלי המניות.

ב. כאשר לחברה יסוד להניח כי כתובת שהמציא לחברה בעל מניה אינה עוד כתובתו, יחשב אותו בעל מניה כמי שלא המציא לחברה כתובת בכל אחד מהמקרים הבאים :

- 1) כאשר החברה שלחה לו לפי הכתובת האמורה מכתב בדואר רשום בו נתבקש לאשר כי הכתובת האמורה עודה כתובתו או להודיע לחברה על כתובת חדשה והחברה לא קיבלה תשובה תוך 60 יום ממועד מסירת מכתב כאמור לבית הדואר על-ידי החברה.
- 2) כאשר החברה שלחה לו לפי הכתובת האמורה מכתב בדואר רשום ורשות הדואר - אגב החזקת המכתב או בלא לעשות כן - הודיעה לחברה כי המכתב לא נמסר לו בכתובת האמורה מאחר ואין הוא ידוע בכתובת האמורה או מכל סיבה אחרת.
- ג. החברה יכולה למסור כל הודעה וכל מסמך לבעל מניה על-ידי מסירתה לידיו, או על-ידי משלוח בדואר על-פי הכתובת שמסר לחברה, או בפקסימיליה למספר שמסר בעל המניה לחברה. נשלחה הודעה על-ידי הדואר או בפקסימיליה, תחשב ההודעה כמבוצעת כהלכה אם המכתב הכולל את ההודעה נושא את הכתובת שמסר לחברה ונמסר לדואר כשהוא מבויל כדן, או הפקס הכולל את ההודעה נשלח למספר שמסר בעל המניות לחברה ומצורף לו אישור קבלה, וכל עוד לא הוכח ההיפך תחשב המסירה כמבוצעת תוך 72 שעות ממסירתה על-ידי החברה לדואר כשהכתובת היא בישראל, וכשהכתובת היא בחו"ל - תוך 10 ימים ממסירתה על-ידי החברה לדואר או תוך 12 שעות משעת קבלת האישור למשלוחה בפקסימיליה.
- ד. החברה רשאית למסור הודעה לבעלי מניותיה, על-ידי פרסום ההודעה בשני עיתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בשפה העברית או באתר האינטרנט של החברה, או בכל דרך אחרת בהתאם להוראות הדין.
- ה. אין באמור בתקנה 27 זו כדי להטיל כל חובה על החברה ליתן הודעה למי שלא המציא לחברה כתובת, או מקום בו לא קיימת חובה להמציא הודעה לבעל מניות בחברה.
- ו. אישור בכתב חתום על-ידי דירקטור או המזכיר בדבר משלוח מכתב או מתן הודעה באיזה מהאופנים המפורטים בפסקאות ג' ו-ד' לעיל יחשב כראיה לכאורה לגבי כל פרט הכלול בו.
- ז. לשותפים במניה יכולה החברה ליתן הודעה בשולחה הודעה לשותף ששמו הוזכר ראשונה במרשם בעלי המניות לגבי אותה מניה.
- ח. כל מסמך או הודעה שנמסרו לחברה בהתאם להוראות תקנון זה יחשבו כנמסרים כהלכה למרות פטירתו, פשיטת רגל או פירוק של אותו בעל מניה (בין אם החברה ידעה על כך ובין אם לאו), כל עוד לא נרשם אחר במקומו כבעל המניות, ומשלוח או מסירה כאמור יחשבו לכל מטרה שהיא כמספיקים לגבי כל אדם המעוניין באותן מניות בין אם ביחד עם אותו בעל מניה ובין אם מכוחו או מקצועו.

פירוק 28.

- במקרה של פירוק החברה, בין מרצון ובין באופן אחר, אזי - אלא אם נקבע במפורש אחרת בתקנון זה או בתנאי ההוצאה של מניה כלשהי - תחולנה ההוראות הבאות :
- א. אם נכסי החברה לאחר תשלום חובותיה אינם מספיקים להחזרת כל הון המניות הנפרע, וקיימים בחברה בעלי מניות שטרם פרעו את מניותיהם אזי יוציא המפרק דרישות תשלום לאותם בעלי מניות לפרעון הסכומים שטרם נפרעו בגין מניותיהם. נכסי החברה לאחר תשלום חובותיה בתוספת הסכומים שיגבו מכוח דרישות התשלום שיוצאו על-פי פסקה זו (במידה שהוצאו) יקראו להלן: "**נכסי העודפין**".
 - ב. באישור החברה בהחלטה ברוב רגיל יכול המפרק לחלק בעין את נכסי העודפין של החברה או כל חלק מהם בין בעלי המניות וכן למסור כל נכס מנכסי העודפין לידי נאמן בפקדון לזכות בעלי המניות כפי שהמפרק ימצא לנכון.

פרק 5 - ייעוד התמורה

תמורת ההנפקה לתשקיף להשלמה

5.1

התמורה הצפויה מההנפקה לציבור בהתאם לתשקיף להשלמה, ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים בתשקיף להשלמה והתמורה נטו הצפויה מההנפקה יפורטו בהודעה המשלימה אשר תפרסם החברה בהתאם לסעיף 16(א)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה.

למועד התשקיף, טרם סוכמו פרטי ההתקשרות והתמורה למפיצים, אשר יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה. יחד עם זאת, התמורה הצפויה ברוטו בגין המניות המוצעות ובגין אגרות החוב (סדרה א') על בסיס הכמות המקסימאלית המוצעת והמחיר המוצע הרלוונטיים, כמפורט בתשקיף זה, עשויה לעמוד על סך של כ- _____ ו- * אלפי ש"ח, בהתאמה.

ייעוד תמורת ההנפקה

5.2

בכוונת החברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה לשם מימון פעילותה העסקית, השוטפת, ולשם חיזוק מבנה ההון והחוב של החברה, לרבות אך לא רק, לצרכי פירעון הלוואות של סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ, חברה פרטית אשר מלוא הונה המונפק מוחזק בעקיפין על-ידי החברה ("סופרגז להפצת גז") לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים באופן מלא או חלקי, כמפורט בסעיף 6.15.5.1 לתשקיף, ולצורכי פירעון חובה של סופרגז לבית בע"מ (חברה פרטית אשר מלוא הונה המונפק מוחזק בעקיפין על-ידי החברה), כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שלה, באופן מלא או חלקי, כמפורט בסעיף 6.15.4 לתשקיף, ואו תשמש על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת. דירקטוריון החברה רשאי מעת לעת, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לשנות את ייעוד תמורת ההנפקה. לפרטים אודות עמלות פירעון מוקדם בגין פירעון חובה של החברה כלפי הבנקים ובגין חובה של סופרגז לבית בע"מ כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שלה ראה סעיפים 6.15.4 ו-6.15.5.1 לתשקיף, בהתאמה.

לפרטים אודות אסטרטגיית החברה נכון למועד התשקיף (אשר עשויה להשתנות בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מעת לעת), ראה סעיף 6.19 לתשקיף.

עד לשימוש בתמורת ההנפקה כאמור, החברה תפקיד ותשקיע את תמורת ההנפקה כי שתמצא למתאים, בהשקעות סולידיות, כגון בפיקדונות במט"ח או בשקלים, אג"ח ממשלתיות או קונצרניות בעלות דירוג אשראי גבוה, מק"מ וכד', כפי שיקבע על-ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. לצורך האמור לעיל, לא תחשב כהשקעה באפיקים סולידיים, השקעה במניות או בתעודות סל, אשר נכס הבסיס שלהן הינו מניות או מדדי מניות או אופציות במעוף או רכישת או כתיבת פוזיציות בנגזרים.

סכום מינימאלי

5.3

לא נקבע סכום תמורת ההנפקה מינימאלי כתנאי להנפקת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף.

תמורת ההנפקה בהתאם לתשקיף המדף

5.4

במועד פרסום תשקיף מדף זה החברה אינה מציעה ניירות ערך כלשהם מכוחו, ועל כן לא תהיה כל תמורה מיידית בעקבות פרסום התשקיף.

בהתאם לאמור, לא נקבע ייעוד ספציפי לתמורת ההנפקה. במידה שיוצעו בעתיד ניירות ערך על-פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוח תשקיף מדף זה, תמורת ההנפקה שתתקבל תשמש למימון פעילותה העסקית והשקעותיה של החברה בארץ ו/או בחו"ל ו/או הגדלת בסיס ההון ו/או על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיתקבלו מעת לעת.

היה וייקבע ייעוד ספציפי לתמורת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, שתפרסם החברה, הוא

יפורט בדוח הצעת המדף.

חיתום

5.5

הצעת המניות על-פי תשקיף זה תובטח בחלקה בחיתום על-ידי אפסילון חיתום והנפקות בע"מ (החתם המתמחר), פועלים אי.בי.אי – חיתום והנפקות בע"מ ולאומי פרטנרס חתמים בע"מ, הכל בהתאם לתקנה 11(א)(1) לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2017. החתם המתמחר יחתום על ההודעה המשלימה, אשר מכוחה יוצעו המניות ויראו בחתימתו כאמור כחתימה על התשקיף. במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ו/או יעודכנו הפרטים החסרים בתשקיף, לרבות אך לא רק, חיתום, עמלת הפצה, ריכוז וכו'. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.12 לתשקיף.

פרק 6 - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

| <u>עמוד</u> | <u>סעיף</u> |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------|
| | חלק ראשון תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה |
| 6-2 | 6.1 פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה |
| 6-5 | 6.2 תחומי הפעילות של החברה |
| 6-5 | 6.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה |
| 6-5 | 6.4 חלוקת דיבידנדים |
| | חלק שני מידע אחר |
| 6-8 | 6.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה |
| 6-10 | 6.6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה בכללותה |
| | חלק שלישי תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות |
| 6-12 | 6.7 תחום פעילות ראשון – גפ"מ |
| 6-19 | 6.8 תחום פעילות שני – גז טבעי וחשמל |
| | חלק רביעי עניינים הנוגעים לחברה בכללותה |
| 6-30 | 6.9 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה |
| 6-38 | 6.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים |
| 6-39 | 6.11 נכסים לא מוחשיים |
| 6-39 | 6.12 הון אנושי |
| 6-41 | 6.13 הון חוזר |
| 6-42 | 6.14 השקעות |
| 6-42 | 6.15 מימון |
| 6-47 | 6.16 מיסוי |
| 6-47 | 6.17 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם |
| 6-48 | 6.18 הליכים משפטיים |
| 6-49 | 6.19 יעדים ואסטרטגיה עסקית |
| 6-49 | 6.20 צפי להתפתחות בשנה הקרובה |
| 6-49 | 6.21 דיון בגורמי סיכון |
| 6-55 | 6.22 חברות בנות וקשורות של החברה |
| 6-57 | 6.23 הסברי דירקטוריון החברה למצב ענייני החברה (במאוחד) ליום 31 בדצמבר 2019 |
| 6-58 | 6.24 הסברי דירקטוריון החברה למצב ענייני החברה (במאוחד) ליום 31 במרס 2020 |

החברה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 1(א) לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה, התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), ומשכך, תיאור החברה ועסקיה, כפי שיפורטו להלן, הינם לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר 2018 וסיומה סמוך למועד פרסום התשקיף, אלא אם צוין מפורשות אחרת.

בפרק זה, "החברה" - משמעה, החברה, לרבות באמצעות חברות בנות שלה.

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

6.1

פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה

6.1.1 החברה הינה חברה פרטית מוגבלת במניות אשר התאגדה בישראל ביום 1 בספטמבר 2019 תחת השם "אנרגיה ירוקה ד.מ.ז. בע"מ" והוקמה לצורך רכישת הון המניות של גרנית הכרמל השקעות בע"מ ("גרנית הכרמל"), כמפורט בסעיף 6.1.5 לתשקיף. ביום 18 בפברואר 2020 שונה שם החברה לשמה הנוכחי.

6.1.2 נכון למועד התשקיף, בעלת השליטה בחברה הינה חברת אלקו בע"מ ("אלקו"), חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), המחזיקה ב-98.75% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. אלקו הינה בשליטת ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד המחזיקים במניות אלקו באמצעות ג.זלקינד בע"מ, חברה בבעלותם המלאה, המחזיקה ב-65.45% מהונה המונפק ומזכויות ההצבעה באלקו. כפוף להנפקת מניות החברה לציבור ורישומן למסחר כאמור בתשקיף זה, תהפוך החברה לחברה ציבורית כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

החברה מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל השקעות בע"מ ("גרנית הכרמל"), המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ ("סופרגז להפצת גז") הפועלת החל משנת 1953 ואשר עיקר פעילותה ברכישה, שיווק ומכירה של גפ"מ¹, גז טבעי וחשמל². השימוש העיקרי בגפ"מ ובגז טבעי הינו להפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, להפעלת תנורים במאפיות ובמסעדות, לחימום מוסדות, לחימום לולים בחקלאות, לבישול והסקה במשקי בית וכן לתדלוק כלי רכב. כמו-כן, משמש הגז הטבעי לצורך הפעלת תחנות קוגנרציה המשמשות לייצור חשמל ואנרגיה תרמית.

6.1.3 נכון למועד התשקיף, לחברה שני תחומי פעילות: **התחום הראשון** – שיווק, מכירה והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ ("תחום הגפ"מ"); **התחום השני** – שיווק ומכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית ("תחום הגז הטבעי והחשמל").

¹ גפ"מ - גז פחמימני מעובה (באנגלית: Liquefied Petroleum Gas), המכונה בישראל גם גז בישול.
² החל משנת 2011 עד לשנת 2014 פעלה סופרגז להפצת גז גם בתחום ייצום והקמת מתקנים סולאריים.

להלן תרשים מבנה ההחזקות בחברות הפעילות המהותיות בשליטת החברה נכון למועד התשקיף:

6.1.4



(*) יתרת המניות מוחזקות על-ידי שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה (בפקיפון) של שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

שינויים מבניים; רכישות ומכירות מהותיות שלא במהלך העסקים הרגיל

6.1.5

רכישת גרנית הכרמל – בחודש יולי 2019 התקשרה החברה בהסכם³ עם קנית השלום השקעות בע"מ ("המוכרת" או "קנית השלום"), שהינה חברה בבעלות מלאה של קבוצת עזריאלי בע"מ, חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, לפיו רכשה החברה מן המוכרת את כל הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל (בסעיף זה: "העסקה"). בחודש נובמבר 2019, השלימה החברה את העסקה, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים להשלמתה. בהקשר זה יצוין, כי פעילויות ונכסים מסוימים של גרנית הכרמל הוחרגו מן העסקה והועברו על-ידי גרנית הכרמל למוכרת או לצד שלישי עובר להשלמת העסקה. תמורת רכישת מלוא החזקות המוכרת בגרנית הכרמל, נקבעה על סך של כ-817 מיליון ש"ח ומומנה באמצעות השקעות בעלי המניות בהון המניות של החברה וכן באמצעות מימון נוסף, כמפורט בסעיף 6.15.5 לתשקיף.

במועד השלמת העסקה, שילמה החברה למוכרת (יחד עם 20 מיליון ש"ח ששולמו כמקדמה על-ידי אלקו קודם לכן) סך של כ-567 מיליון ש"ח מתוך סך התמורה שעמדה על סכום של כ-817 מיליון ש"ח כאמור. בהתאם להסכם הרכישה, יתרת התמורה בסך של 250 מיליון ש"ח תשולם למוכרת על-ידי בעלי המניות בחברה ב-7 תשלומים עתידיים לא שווים, מידי 12 חודשים, החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה ("התשלומים העתידיים"), בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן של כל תשלום. להבטחת התשלומים העתידיים, שעבדה אלקו לטובת המוכרת, בשעבוד קבוע וראשון בדרגה 80% מהון המניות של סופרגו להפצת גז, אשר שיעורו יופחת בהדרגה (עד לשעבוד מינימלי של 60% מהון המניות של סופרגו להפצת גז) בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם הרכישה עד לתשלום מלוא התשלומים העתידיים. ביום 2 בדצמבר 2019, בעקבות פירעון חלקי מוקדם שביצעו בעלי המניות בחברה

³ יצוין, כי הסכם זה נחתם תחילה בין אלקו לבין קנית השלום ובחודש נובמבר 2019 הומחה במלואו לחברה בהתאם להוראות הסכם הרכישה, לפיו אלקו והחברה ימשיכו להיות חייבות יחד ולחוד כלפי קנית השלום. בתיקון להסכם ההמחאה מחודש מרס 2020, הובהר כי אלקו בלבד תהיה חייבת בנשיאה במלוא התשלומים העתידיים על-פי תנאי הסכם הרכישה.

בסך של כ-109 מיליון ש"ח בהתאם להסכמה בין הצדדים, הועמדה יתרת התשלומים העיתיים נכון למועד תשקיף זה על סך של 125 מיליון ש"ח. מובהר, כי אלקו בלבד תהיה אחראית בנשיאה במלוא התשלומים העיתיים שישולמו ב-7 תשלומים עתידיים לא שווים כאמור לעיל וכי הפירעון הסופי של התשלומים העיתיים יהא בשנת 2026.

כאמור לעיל, החברה הוקמה בחודש ספטמבר 2019, ללא נכסים, התחייבויות ופעילות כלשהן (למעט הון מניות). בהתאם לכך, הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 במרס 2020 ערוכים באופן המשקף את הקמת החברה כאילו התבצעה בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (1 בינואר 2017).
לפרטים ביחס לאופן הכנת הדוחות הכספיים של החברה על בסיס פרופורמה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ובאור 4 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 במרס 2020 המובאים בפרק 9 לתשקיף.

תחומי הפעילות של החברה

6.2

נכון למועד התשקיף, החברה פועלת בשני תחומי פעילות אשר מהווים מגזרים כספיים בדוחותיה הכספיים כדלקמן: (א) תחום הגפ"מ. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 6.7 לתשקיף; ו-(ב) תחום הגז הטבעי והחשמל. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 6.8 לתשקיף.

יצוין, כי החברה פועלת מכח רישיונות שונים הרלוונטיים לתחומי פעילותה. לפרטים ראה סעיף 6.11.2 לתשקיף.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

6.3

החל ממועד הקמתה ועד למועד פרסום התשקיף, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות במניות החברה על-ידי בעלי עניין בחברה, למעט העברת מניות על-ידי אלקו לצד ג' כחלק מהסכם הרכישה לגיוס הון כמפורט בסעיף 3.6.3 לתשקיף.

חלוקת דיבידנדים

6.4

6.4.1 **מדיניות חלוקת דיבידנדים** – ביום 25 במאי 2020 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה, בדבר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, בהתאם למדיניות החברה לשתף את בעלי המניות ברווחי החברה.

במסגרת מדיניות הדיבידנד, אחת לשנה קלנדרית, או מידי רבעון, או מספר פעמים בכל שנה, החברה תכריז, על חלוקת דיבידנד מיתרת רווחיה הראויים לחלוקה ואשר לא חולקו בעבר, כפי שעולה מדוחותיה הכספיים המאוחדים, הסקורים או המבוקרים של החברה, בהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון.

שיעור הדיבידנד לא יפחת מ-40% מהרווח הנקי השנתי, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, ובלבד שחלוקת הדיבידנד תקיים את הוראות הדין, ובכלל זה מבחני חלוקת הדיבידנד הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בעת קביעת שיעור הדיבידנד שיחולק בפועל, דירקטוריון החברה יתחשב בשיקולים עסקיים, לרבות תוכנית ההשקעות של החברה, מצבה הפיננסי, עמידתה בדרישות פיננסיות ומגבלות המוטלות עליה ועניינים נוספים, ורשאי אף להחליט כי לא יחולק דיבידנד כלל.

אין באמור כדי לגרוע מסמכות הדירקטוריון לבחון מעת לעת את המדיניות, ולהחליט בכל עת על שינוי המדיניות או שינוי שיעור הדיבידנד שיחולק במסגרת המדיניות.

כל חלוקת דיבידנד בפועל תיעשה בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה, בכפוף לעמידה בכל התנאים הדרושים לכך על-פי דין.

6.4.2 **חלוקות דיבידנדים** – החל ממועד הקמתה, לא חילקה החברה דיבידנדים לבעלי מניותיה ולא ביצעה רכישות עצמיות כלשהן.

6.4.3 **רווחים ראויים לחלוקה** – בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 במרס 2020, לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה בסך של 35,921 אלפי ש"ח.

6.4.4 **מגבלות על חלוקת דיבידנד**

6.4.4.1 במסגרת ההסכם לרכישת גרנית הכרמל ("העסקה"), נקבע כי התשלומים העיתיים יעמדו לפירעון מידי בקורות אירועים שנקבעו בהסכם, לרבות כדלקמן:

סופרגז להפצת גז חילקה דיבידנדים או נתנה הלוואות או שילמה בכל אופן אחר שהוא או נתנה ערבויות לטובת אלקו ו/או גרנית הכרמל או כל תאגיד אחר בקבוצת אלקו, למעט: (א) משיכה (בדרך של הלוואה, דיבידנד או שילוב של השניים) בסכום מצטבר שלא עולה על 330 מיליון ש"ח בשנה הראשונה שלאחר מועד ההשלמה (קרי, החל מיום 5 בנובמבר 2019 ועד ליום 4 בנובמבר 2020); ו-(ב) בכל שנה שלאחר מועד ההשלמה, משיכה של עד 125% מהתשלום העיתי שאמור להיות משולם באותה שנה או אשר הוקדם תשלומו.

על אף האמור לעיל, במסגרת תוספת להסכם שנחתמה בין הצדדים ביום 1 ביוני 2020, תוקן ס"ק (ב) לעיל, ונקבע כי בכל שנה שלאחר מועד ההשלמה, משיכה (בדרך של הלוואה, דיבידנד או שילוב של השניים) של 125% מהתשלום העיתי שאמור להיות משולם באותה שנה או אשר הוקדם תשלומו, ובלבד שבמקרה (או מקרים) של משיכה (או משיכות) בשנה מסוימת בסך מצטבר העולה על סכום של 125% מהתשלום העיתי כאמור ("סכום המשיכה העודף"), הרי שאלקו תשלם למוכרת סכום השווה לסכום המשיכה העודף וסכום כאמור יחשב כפירעון מוקדם על חשבון יתרת התשלומים העיתיים (ויפחית את כל אחד מהתשלומים העיתיים הנותרים פרו-ראטה ובסכום כולל השווה לסכום המשיכה העודף), וזאת תוך שבעה (7) ימי עסקים מביצוע המשיכה.

יצוין, כי במועד ההשלמה, העמידה סופרגז להפצת גז הלוואה לגרנית הכרמל בסך של 328 מיליון ש"ח. נכון למועד התשקיף, חילקה סופרגז להפצת גז דיבידנד בסך של 310 מיליון ש"ח. מלוא חלוקת הדיבידנד כאמור בוצעה כנגד פירעון חלקי של ההלוואה לגרנית הכרמל.

6.4.4.2

במסגרת הסכמי מימון שנחתמו בין סופרגז להפצת גז לבין תאגידים בנקאיים בקשר עם העסקה (כמתואר בסעיף 6.15.5.1 לתשקיף), הוסכם כי סופרגז להפצת גז תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנדים, מבלי שתידרש להסכמת המממן מראש ובכתב, כפוף להתקיימות כל התנאים הבאים: (א) לא מתקיים אירוע הפרה (כהגדרתו בהסכמי המימון), ובכלל זה סופרגז להפצת גז עומדת באמות המידה הפיננסיות ולא יארע אירוע כאמור, ובכלל זה סופרגז להפצת גז תמשיך לעמוד באמות המידה הפיננסיות כאמור, גם בעקבות חלוקת הדיבידנד; (ב) ככל שמדובר בחלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, היא מקיימת את מבחן הרווח ואת מבחן יכולת הפירעון, כמשמעותם בסעיף 302 לחוק החברות, והומצא למממן אישור דירקטוריון סופרגז להפצת גז על כך. למניעת ספק יובהר, כי סופרגז להפצת גז לא תהיה רשאית לבצע חלוקה אשר לא עומדת במבחן הרווח, כמשמעותו בחוק החברות, אלא בהסכמת המממן מראש ובכתב; ו-(ג) גם לאחר חלוקת הדיבידנד, סופרגז להפצת גז תעמוד באמות המידה הפיננסיות ובמגבלות המפורטות להלן: (1) לא תבוצע חלוקה בסכומים העולים על הסכומים הקבועים בתוכנית החלוקה של סופרגז להפצת גז, כפי שהוסכם במסגרת הסכמי המימון; (2) כל עוד היחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA של סופרגז להפצת גז בניכוי דמי ניהול ששולמו (כהגדרת מונחים אלה בהסכמי המימון), עולה על 2.5, סופרגז להפצת גז תהא רשאית לחלק בפרק הזמן שבין יום 31 במרס של שנה אחת לבין אותו מועד בשנה העוקבת סכום מצטבר שלא יעלה על 20 מיליון ש"ח (בסעיף זה: "**הסכום השנתי המקסימלי**"). הוסכם, כי

במקרה זה, אם בשנה מסוימת כאמור סופרגז להפצת גז לא חילקה את הסכום השנתי המקסימלי, יתווסף ההפרש בין הסכום השנתי המקסימלי לבין הסכום שחולק על-ידי סופרגז להפצת גז לסכום השנתי המקסימלי המותר לחלוקה בשנה העוקבת (אולם, אם סופרגז להפצת גז לא חילקה את ההפרש במלואו גם בשנה העוקבת כאמור, לא יתווסף סכום זה לסכום השנתי המקסימלי בשנה הבאה לאחר מכן); (3) החל מהמועד בו פחתה הלוואה א' (ביחס לכל גוף מממן, לפי העניין) לסך של 60 מיליון ש"ח, והחוב הכולל של סופרגז להפצת גז בגין הלוואה א' ובגין הלוואה א' של המממן הנוסף פחת לסך של 120 מיליון ש"ח: יחס הכיסוי של סופרגז להפצת גז (כהגדרתו בהסכמי ההלוואה), ולאחר הפחתת הסכום העומד להיות משולם במסגרת הפעולה מסכום ה-EBITDA המותאמת, אינו נמוך מ-1.05; ו-(4) אם דירוג האשראי של אלקו על-ידי חברה מדרגת יפחת מתחת לדרגת 'BBB+', סופרגז להפצת גז לא תהא רשאית לבצע חלוקות.

כאמור בסעיף 5.2 לתשקיף, בכוונת החברה לעשות שימוש בתמורות ההנפקה, בין היתר, לצורך פירעון, מלא או חלקי, של הלוואות סופרגז להפצת גז לזמן ארוך מהתאגידים הבנקאיים האמורים. בכוונת החברה, כפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה ולפירעון ההלוואות באופן מלא או חלקי כאמור לעיל, לפעול לשינוי המגבלות ואמות המידה הפיננסיות האמורות מול התאגידים הבנקאיים.

יובהר כי אין כל וודאות בנוגע להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה ו/או בנוגע לסכומים בהם יעשה שימוש כאמור מתוך תמורת ההנפקה ו/או בנוגע לתוצאות המגעים עם התאגידים הבנקאיים כאמור.

לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה לעמוד סופרגז להפצת גז, ראה סעיף 6.15.5.1 לתשקיף.

6.4.4.3

במסגרת הסכמי המימון שנחתמו בין החברה לבין גופים מוסדיים בקשר עם רכישת גרנית הכרמל (כמתואר בסעיף 6.15.5.2 לתשקיף), התחייבה החברה כי לא תאפשר לבעלי מניותיה למשוך דיבידנד, למעט: תשלום דיבידנד לבעלי המניות במקרה של פירעון מוקדם של ההלוואות שניתנו על-ידי הגופים המוסדיים, בכפוף לכך שבמקרה כזה על כל 2 ש"ח שייפרעו על-ידי החברה על חשבון סכום הפירעון המוקדם של הגופים המוסדיים (1) ש"ח עבור כל גוף מוסדי), תהא החברה רשאית לחלק 8 ש"ח לבעלי מניותיה כדיבידנד ובלבד שחלוקה כאמור עומדת בהוראות הדין ושלא מתקיים מקרה הפרה (כהגדרתו בהסכמי ההלוואה).

בנוסף, יצוין כי כל עוד לא נפרעו מלוא סכומי ההלוואה בפירעון מלא וסופי, החברה התחייבה לגופים המוסדיים לעמוד באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמים עם התאגידים הבנקאיים כמפורט בסעיף 6.15.5.1 לתשקיף.

חלק שני – מידע אחר

6.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן נתונים כספיים לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2019 ולימים 31 במרס 2019 ו-2020 על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה (באלפי ש"ח):

| סך הכל | | התאמות ברמת המאוחד | | תחום הגז הטבעי והחשמל | | תחום הגפ"מ | | |
|------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------------------------|
| 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | |
| 571,483 | 572,411 | - | - | 133,166 | 127,275 | 438,317 | 445,136 | הכנסות מחיצוניים |
| - | - | - | - | - | - | - | - | הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד |
| 571,483 | 572,411 | - | - | 133,166 | 127,275 | 438,317 | 445,136 | סך הכל הכנסות |
| | | | | | | | | עלויות התחום לחיצוניים |
| 165,934 | 159,107 | - | - | 19,282 | 16,740 | 146,652 | 142,367 | עלויות קבועות |
| 300,602 | 306,594 | - | - | 100,531 | 92,082 | 200,071 | 214,512 | עלויות משתנות |
| 466,536 | 465,701 | - | - | 119,813 | 108,822 | 346,723 | 356,879 | סך הכל עלויות |
| 103,947 | 106,710 | - | - | 12,353 | 18,453 | 91,594 | 88,257 | רווח תפעולי מגזרי |
| 103,912 | 106,593 | - | - | 12,353 | 18,453 | 91,559 | 88,140 | רווח תפעולי המיוחס לבעלים |
| 35 | 117 | - | - | - | - | 35 | 117 | רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |
| 1,307,982 | 1,329,608 | (58,801) | (45,416) | 232,416 | 253,860 | 1,134,367 | 1,121,164 | סך הונכסים המיוחסים לתחום הפעילות |
| (962,039) | (1,022,945) | 52,563 | 38,580 | (114,668) | (132,416) | (899,934) | (929,109) | סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות |

| סך הכל | | התאמות ברמת המאוזן | | תחום הגז הטבעי והחשמל | | תחום הגפ"מ | | |
|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------------------------|
| 31.3.2020 | 31.3.2019 | 31.3.2020 | 31.3.2019 | 31.3.2020 | 31.3.2019 | 31.3.2020 | 31.3.2019 | |
| 188,070 | 177,909 | - | - | 36,690 | 35,668 | 151,380 | 142,241 | הכנסות מחיצוניים |
| - | - | - | - | - | - | - | - | הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד |
| 188,070 | 177,909 | - | - | 36,690 | 35,668 | 151,380 | 142,241 | סך הכל הכנסות |
| | | | | | | | | עלויות התחום לחיצוניים |
| 42,526 | 41,743 | - | - | 5,029 | 5,543 | 37,498 | 36,201 | עלויות קבועות |
| 100,739 | 97,274 | - | - | 28,209 | 26,267 | 72,529 | 71,006 | עלויות משתנות |
| 143,265 | 139,017 | - | - | 33,238 | 31,810 | 110,027 | 107,207 | סך הכל עלויות |
| 44,805 | 38,892 | - | - | 3,453 | 3,858 | 41,352 | 35,034 | רווח תפעולי מגזרי |
| 44,786 | 39,019 | - | - | 3,453 | 3,858 | 41,333 | 35,161 | רווח תפעולי המיוחס לבעלים |
| 19 | (127) | - | - | - | - | 19 | (127) | רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה |
| 1,398,927 | 1,368,143 | (55,115) | (49,816) | 244,603 | 244,888 | 1,209,439 | 1,173,071 | סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות |
| (1,017,769) | (1,042,274) | 47,906 | 42,226 | (119,386) | (125,980) | (946,289) | (958,520) | סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות |

למידע כספי נוסף, ראה הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 במרס 2020. להסברים אודות התפתחויות שחלו בנתונים המופיעים בטבלה לעיל, ראה הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה המובאים בסעיפים 6.23 ו-6.24 לתשקיף.

6.6

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה בכללותה⁴

פעילותה של החברה, מתבצעת בישראל ומשכך, ליבת העסקים שלה מושפעת בעיקר מהסביבה העסקית בישראל. בנוסף, חשופה החברה גם לשינויים במחירי הדלקים והנפט המושפעים מהמצב המדיני והכלכלי העולמי. להלן פרטים עיקריים אודות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית בישראל ובעולם שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או על התפתחות החברה והשלכות בגינם:

6.6.1 כללי

פעילות החברה מושפעת מגורמים מאקרו-כלכליים וביניהם, שיעור הצמיחה במשק, מצב הכלכלה המקומית, איתנות ענפי התעשייה והמסחר, היקף הבנייה במשק, שער הדולר, גידול האוכלוסיה, היקף הצריכה הפרטית לנפש, שיעור האינפלציה ועוד.

למצב הכלכלי במשק הישראלי השפעה על הביקוש למוצרי גפ"מ, גז טבעי וחשמל, באופן שצמיחה כלכלית, במסגרתה עולים שיעורי ההשקעה וההוצאה של המשק, עשויה להביא לגידול בביקושים למוצרי גפ"מ, גז טבעי וחשמל, והאטה כלכלית עלולה לגרום לירידה בביקושים למוצרים אלה. להאטה כלכלית השפעה שלילית גם על שיעורי רווחיות, על חשיפה לסיכונים אשראי לקוחות ועל יכולת החברה לגייס אשראי. עם זאת, גפ"מ, גז טבעי וחשמל נחשבים למוצרי בסיס, שהביקוש להם קשיח יחסית למוצרים אחרים בשוק. בתחום האנרגיה, על-פי פרסומי משרד האנרגיה, שנת 2019 התאפיינה בגידול בהיקף צריכת האנרגיה במשק ביחס לשנת 2018.

6.6.2 שינויים במחירי הנפט

לשינויים במחירי הנפט השפעות על מחיר הגפ"מ שהינו תוצר לוואי של זיקוק נפט ועל מחיר הגז הטבעי שצמוד בחלקו למחיר חבית הנפט. מחיר רכישת הגפ"מ מבתי הזיקוק נקבע בהתאם למחיר היבוא הממוצע של גפ"מ בחודש קודם שמושפע ממחירי מוצרי נפט באגן הים התיכון ושערי המרה של מט"ח. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעה על רווחיות החברה, יתרות המלאי והיקף ההון החוזר של החברה. יצוין, כי לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעות מנוגדות אך לא שוות בהשפעתן (הן בהיבט ההשפעה על רווחיות החברה והן בהיבט מועד ההשפעה), באופן שלעלייה במחיר חבית הנפט השפעה חיובית על רווחיות פעילות הגז הטבעי והשפעה שלילית על רווחיות פעילות הגפ"מ, זאת לאור הבדלי הצמדה בין מחירי הרכישה והמכירה של הגז עבור חלק מלקוחות החברה.

6.6.3 שינויים בשיעורי הריבית, מדד המחירים לצרכן ושערי מטבע

לחברה אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בריבית משתנה ואגרות חוב צמודות מדד, ולפיכך תוצאותיה הכספיות (הוצאות והכנסות מימון) חשופות לשינויים בשיעורי הריבית ובמדד המחירים לצרכן.

לשינויים בשערי מטבע השפעה על מחיר הגפ"מ (רכישות מוצרי הנפט נקובים בדולר ארה"ב) ועל פעילות החברה בתחום הגז הטבעי שהעסקאות בו נקובות בדולר ארה"ב. החברה בוחנת באופן שוטף את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות הנקובות במט"ח על מנת לצמצם את הסיכונים שינבעו מהשינויים בשערי החליפין.

⁴ פרק 6 לתשקיף בכלל וסעיף 6.6 זה בפרט, לעיתים כוללים נתונים על בסיס סקרים, מחקרים ואיתרי אינטרנט שונים. יצוין כי אלא אם נאמר במפורש אחרת, החברה לא ביקשה, ובכל מקרה לא קיבלה את הסכמת עורכי הסקרים, המחקרים והאתרים הנ"ל, לצורך הכללת מידע כאמור בתשקיף זה ומידע כאמור הנו מידע אשר מפורסם לציבור ולמיטב ידיעת החברה הינו מידע פומבי. החברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, המחקרים והאתרים כאמור.

השפעות התחרות הקיימת

6.6.4

תחומי הפעילות בהן פועלת החברה הינם תחרותיים והתחרות בהם אף התגברה בשנים האחרונות. לפרטים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה, ראה סעיפים 6.7.7, ו-6.8.13 לתשקיף. החברה מעריכה כי התגברות התחרות עלולה להשפיע לרעה על עסקי החברה, לרבות קיטון בשיעורי הרווח ואבדן נתח שוק.

התפתחויות רגולטוריות

6.6.5

פעילות החברה מושפעת משינויים רגולטוריים שחלים מעת לעת על פעילות החברה וכן כפופה להסדרה ופיקוח רגולטורי נרחבים אשר עלולים להשפיע על עסקי תחום פעילותה, מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילות תחום החברה.

תלות בבתי זיקוק ובמאגרי הגז הטבעי

6.6.6

לחברה תלות בבתי זיקוק לנפט בע"מ ובתי זיקוק לנפט אשדוד בע"מ (ביחד: **"בתי הזיקוק"**) שהינם הספק העיקרי לגפ"מ למשק הישראלי, ובמאגרי הגז הטבעי **"תמר"** ו-**"לויתן"** שהינם נכון למועד תשקיף זה, הספקים הבלעדיים של גז טבעי למשק הישראלי (למעט ייבוא בכמות קטנה יחסית של גז טבעי נזולי על-ידי חברת חשמל לישראל (**"חח"י"**) באמצעות מצוף ימי, כמפורט בסעיף 6.8.15.1 לתשקיף). לעניין זה ראה גם בסעיפים 6.7.10, 6.8.11 ו-6.8.15 לתשקיף.

שינויים בהרגלי הצריכה בישראל – גז טבעי המהווה תחליף למזוט ולגפ"מ לתעשייה וסולר לתחבורה

6.6.7

הגז הטבעי הפך למקור אנרגיה משמעותי במשק הישראלי והוא החל בשנים האחרונות להחליף את השימוש במזוט וגפ"מ לתעשייה, במקומות בהם מוקמת תשתית הולכה וחלוקה של גז טבעי או באמצעות אספקת גז טבעי דחוס (**"גט"ד"**) במיכליות. כמו-כן, בשנים האחרונות התקבלו מספר החלטות ממשלה המעודדות את הרחבת השימוש בגז טבעי ללקוחות תעשייה ולתחומים נוספים (כגון שימוש בתחנות קוגנרציה, כהגדרת מונח זה להלן), הגדלת הצריכה הביתית, וכן מקדמות מעבר של התחבורה בישראל למקורות אנרגיה חליפיים לנפט כגון גט"ד. בהתאם לאמור לעיל ולאור היתרונות הכלכליים והסביבתיים של הגז הטבעי ניתן להעריך כי קצב פרישת רשת ההולכה והחלוקה של הגז הטבעי והתחברות הלקוחות אליה ייגבר בשנים הקרובות, ובהתאם ייגבר המעבר של הלקוחות לצריכת גז טבעי. הרחבת השימוש בגז טבעי, בעיקר במעבר לקוחות מצריכת מזוט וסולר לגז טבעי, מייצרת לחברה הזדמנות להגדלת מאגר לקוחותיה וכמויות הגז הטבעי הנמכרות על-ידי החברה.

הערכותיה של החברה באשר למגמות, האירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה כמפורט לעיל, לרבות לעניין היקף השימוש בגז טבעי בשנים הקרובות, קצב פרישת מערכת החלוקה והתחברות הלקוחות אליה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, משקיות, אנרגטיות, מדיניות ואחרות, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, לרבות בכל הנוגע לשימוש הצפוי בגז הטבעי ואיתור מקורות אנרגיה חלופיים. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה, כגון החלטות ומדיניות הממשלה, אירועים ביטחוניים, איתני ומקורות הטבע וכדומה.

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

בחודש נובמבר 2019 השלימה החברה את רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל, המחזיקה בהון המניות המונפק והנפרע של סופרגז להפצת גז. לפרטים נוספים בעניין עסקת הרכישה של החברה את גרנית הכרמל ("העסקה") ראה סעיף 6.1.5 לתשקיף.

החברה פועלת בשני תחומים, תחום הגפ"מ ותחום הגז הטבעי והחשמל. השימוש העיקרי בגפ"מ ובגז טבעי הינו להפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, להפעלת תנורים במאפיות ובמסעדות, לחימום מוסדות, לחימום לולים בחקלאות, לבישול והסקה במשקי בית וכן לתדלוק כלי רכב. כמו-כן, משמש הגז הטבעי לצורך הפעלת תחנות קוגנרציה המשמשות לייצור חשמל ואנרגיה תרמית.

להלן יובא בפרק זה תיאור עסקי החברה לגבי כל אחד מתחומי הפעילות בנפרד, למעט בעניינים הנוגעים לכלל תחומי פעילות החברה אשר יתוארו יחדיו בחלק רביעי להלן.

6.7 תחום פעילות ראשון – תחום הגפ"מ

6.7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

6.7.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

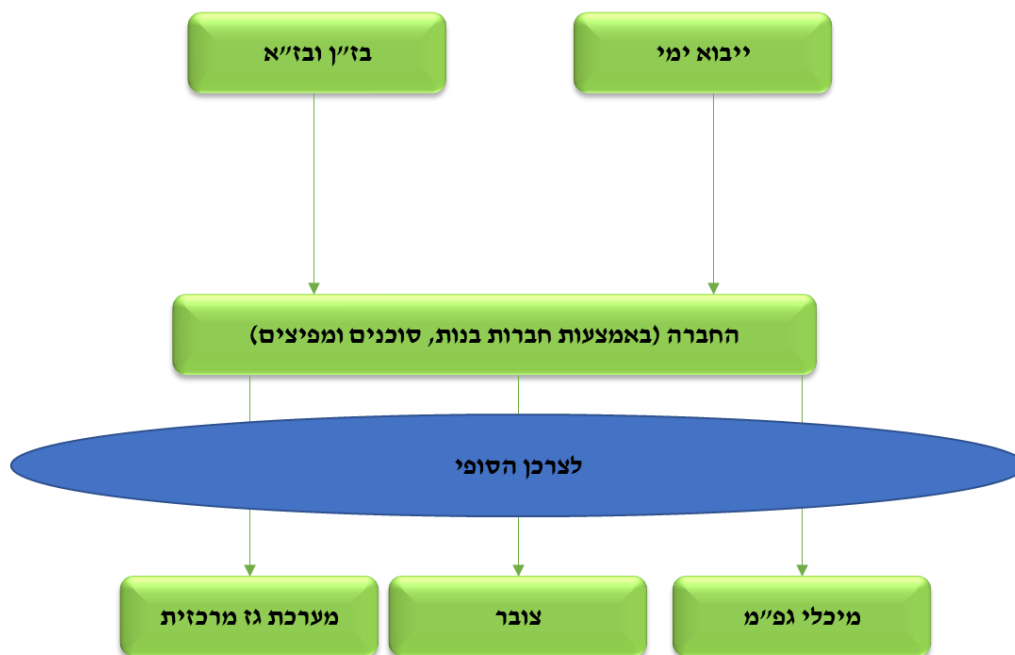
גפ"מ (גז פחמימני מעובה) הוא אחד מתוצריו של תהליך הזיקוק של נפט גולמי, והוא מורכב מתערובת של גזים פחמימניים (בעיקר פרופן ובוטן). הגפ"מ הוא אחד ממקורות האנרגיה המרכזיים בישראל ומשמש לצרכי הפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, תנורים במאפיות ובמסעדות, לחימום מוסדות ולולים בחקלאות, תדלוק כלי רכב וכן לבישול, חימום והסקה במשקי בית. על-פי נתוני משרד מבקר המדינה מחודש אוקטובר 2017, בישראל יש כ-2.4 מיליון צרכני גפ"מ והיקף המכירות בשוק הגפ"מ הינו כ-3 מיליארד ש"ח בשנה⁵. בישראל קיימים שלושה מקורות לאספקה של גפ"מ: שני בתי הזיקוק, בית הזיקוק לנפט בע"מ הממוקם בחיפה ופז בית זיקוק אשדוד בע"מ הממוקם באשדוד; ויבוא גפ"מ דרך מקשר הנפט באשקלון המופעל על-ידי קצא"א.

החברה עוסקת ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. כמו-כן, משווקת החברה ללקוחותיה מכשירים צורכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות לאספקת גפ"מ. פעילות החברה בתחום הגפ"מ מחויבת בקבלת רישיון ספק גז מאת הממונה על הבטיחות בגז במינהל הדלק והגז שבמשרד האנרגיה. להערכת החברה, בתחום פעילות זה פועלים עשרות ספקי גז מורשים אשר קיבלו רישיון כספקי גז.

הגפ"מ משווק ללקוחות החברה בשלוש צורות אספקה, כדלקמן: (1) מערכת גז מרכזית – צובר גז או מרכזייה של מיכלים הממוקמים בחצריו של הלקוח ואשר המלאי הנמצא במערכת הגז המרכזית הינו בבעלותה ואחריותה של החברה, והלקוח מחויב בגין צריכתו האישית על-פי קריאת מונה תקופתית; (2) מיכלי גפ"מ – בעיקר במשקל 12 או 48 ק"ג, והלקוח מחויב עבור הגפ"מ בעת אספקת המיכלים; ו-(3) צובר גז הממוקם בחצרו של הלקוח, והלקוח מחויב עבור הגפ"מ בעת אספקת הגפ"מ לצובר הגז.

להלן תרשים המתאר את שרשרת אספקת הגפ"מ מהשלב הראשוני, ייצור או יבוא ועד להגעתו לצרכן הסופי:

⁵ הנתונים נלקחו מתוך דוח שנתי מבקר המדינה 68 א 2017: [לחץ כאן](#).



6.7.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום הגפ"מ וברווחיותו

לפרטים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום הגפ"מ וברווחיותו ראה סעיף 4 לדוח הדירקטוריון.

6.7.1.3 התפתחויות בשוק הגפ"מ או שינויים במאפייני הלקוחות

בשנים האחרונות ניכרת התגברות בתחרות בשיווק ומכירה של גפ"מ, בעיקר עקב צעדים שנקט משרד האנרגיה ועלייה במספר ספקי הגז המתחרים, אשר מובילה לירידת מחירים בתחום. יחד עם זאת, רמת השירות ומוניטין החברה מהווים מרכיבים משמעותיים בהחלטת הלקוחות לגבי בחירת ספק הגז בתחום זה.

היצע הגפ"מ המיוצר על-ידי בתי הזיקוק אינו מספיק לעמוד בביקוש המקומי ולפיכך מתבצע ייבוא גפ"מ להשלמת הביקוש. יצוין, כי כתוצאה מתחילת אספקת הגז הטבעי חל בשנים האחרונות קיטון בכמויות הגפ"מ המיובא בשל מעבר צרכנים גדולים לצריכת גז טבעי חלף גפ"מ.

6.7.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום פעילותה של החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה עיקריים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של החברה: [א] מערכי שיווק; [ב] מערכי הפצה ולוגיסטיקה מפותחים; [ג] אמינות אספקה; [ד] יכולת מתן אשראי ללקוחות; [ה] מערך בילינג וגביה מפותח; [ו] ידע מקצועי; [ז] רמת בטיחות; ו-[ח] טיב שירות ומחיר.

6.7.1.5 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום פעילות הגפ"מ

לפרטים אודות מערך חומרי הגלם והספקים לתחום הגפ"מ, ראו סעיף 6.7.10 לתשקיף.

6.7.1.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הגפ"מ ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הגפ"מ הינם:

[א] העיסוק כספק גפ"מ מחייב קבלת רישיון ספק גז ממשרד האנרגיה. קבלת רישיון ספק גז ועמידה בתנאיו, כמו גם בתנאי הוראות חוק נוספות החלות על הפועלים בתחום, כרוכות בהשקעות ניכרות בכח אדם, לרבות החובה להעסיק אנשי מקצוע בעלי הסמכה ורישיון כדין, השקעה בציוד, בהפעלת מוקד חירום, במערך לוגיסטי, תפעולי וביטוחי. יצוין, כי הצורך בקבלת רישיון ספק גז אינו מהווה חסם כניסה משמעותי לתחום זה.

[ב] הפעילות בתחום הגפ"מ מחייבת השקעות בהקמת מתקני אחסון, מערך שינוע ואספקה.

[ג] פעילות שיווק ומכירת הגפ"מ מצריכה מקורות אשראי לצורך מימון רכישת הגפ"מ ומתן אשראי ללקוחות.

חסמי היציאה העיקריים בתחום פעילות הגפ"מ הינם :

[א] התקשרויות עם ספקים ולקוחות בתחום הגפ"מ הינן לעיתים ארוכות טווח ועל כן עלולות להוות חסם יציאה מהתחום.

[ב] פינוי אתרים ומתקנים שונים המשמשים את החברה בתחום הפעילות עשוי להיות כרוך בעלויות רבות.

6.7.1.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

כאמור בסעיף 6.7.1.1 לתשקיף, הגפ"מ משמש כאנרגיה לשימושים שונים. דלקים אחרים המשמשים להפקת אנרגיה וכן חשמל עשויים להוות תחליף לגפ"מ באותם שימושים.

6.7.1.8 מבנה התחרות בתחום הגפ"מ ושינויים החלים בו

בתחום פעילות זה פועלים גורמים רבים המתחרים בחברה. לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הגפ"מ ראה סעיף 6.7.7 לתשקיף.

6.7.2 מוצרים ושירותים בתחום הגפ"מ

החברה עוסקת בתחום של שיווק, מכירה והפצת גפ"מ. הגפ"מ משמש כאנרגיה להפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, הפעלת תנורים במאפיות ובמסעדות, לחימום מוסדות, לחימום לולים בחקלאות, תדלוק כלי רכב וכן לבישול, חימום והסקה במשקי בית.

כאמור לעיל, הגפ"מ משווק ללקוחות באמצעות מילוי גז במיכלי צובר גז נייחים המצויים בחצרי הלקוחות וכן באמצעות מיכלי גז מטלטלים נייחים (בעיקר בקיבולת של 12 ק"ג ו-48 ק"ג). כמו-כן, משווקת החברה ללקוחותיה מכשירים המופעלים באמצעות גפ"מ (מחממי מים, מייבשי כביסה, תנורי הסקה וצלעות חימום ביתי) וכן עוסקת בהקמת מערכות לאספקת גפ"מ ללקוחותיה.

6.7.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום הגפ"מ

הכנסות החברה בתחום שיווק הגפ"מ בשנים 2018 ו-2019 ובתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020, הסתכמו לסך של 445,136 אלפי ש"ח, 438,317 אלפי ש"ח ו-151,380 אלפי ש"ח, בהתאמה, המהווים שיעור של כ-80% מסך הכנסות החברה במאוחד בכל אחת מהשנים.

כאמור בסעיף 6.7.1.1 לתשקיף, הגפ"מ משווק ללקוחות באמצעות שלושה אמצעי אספקה: מערכת גז מרכזית (מונה גז), מיכלי גפ"מ וצובר גז. להלן פירוט בדבר

התפלגות המכירות בתחום הגפ"מ בשנים 2018 ו-2019 ובתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 (באלפי ש"ח) :

| 2018 | | 2019 | | לתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 | | |
|------------------------|------------|------------------------|------------|-----------------------------------------------------|------------|-----------------|
| שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות (*) | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות (*) | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות (*) | |
| 12% | 69,948 | 13% | 71,772 | 13% | 23,770 | מיכלי גפ"מ |
| 43% | 244,853 | 44% | 249,713 | 45% | 84,127 | מערכת גז מרכזית |
| 23% | 130,335 | 20% | 116,832 | 23% | 43,483 | צובר |

(*) כולל הכנסות מביצוע עבודות, שירותים ומוצרים נלווים.

6.7.4 לקוחות

6.7.4.1 בתחום הגפ"מ קיימים לחברה כ-400 אלפי לקוחות, הכוללים לקוחות פרטיים, ומתוכם כמה אלפי לקוחות עסקיים (מתחומי המסחר, תעשייה וחקלאות) וגופים ממשלתיים (בעיקר צה"ל, משטרה ושבי"ס).

6.7.4.2 החברה מתמחה באספקת גפ"מ, בתכנון והקמה של מערכות לאספקת גפ"מ ומספקת ללקוחותיה שירותי הסבה של מערכות האנרגיה שלהם לעבודה בגפ"מ. כמו-כן, מתקשרת החברה עם יזמי בנייה ו/או קבלני בניין המקימים פרויקטים למגורים ולמסחר ברחבי הארץ, בהסכמים להקמת מערכות גז מרכזיות לאספקת גפ"מ באותם פרויקטים.

6.7.4.3 התקשרויות החברה עם לקוחותיה העסקיים כוללות התקנת ציוד, מערכת אחסנה ואספקת הגפ"מ, ועבור חלק מהלקוחות אף אספקת של ציוד קצה (כגון מבערים). תקופת ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה העסקיים מושפעת, בין היתר, מהיקף ההשקעה בציוד ובמערכת אחסנה ואספקת הגפ"מ שהועמדו לרשות הלקוח, וכן מהיקף הצריכה הצפוי של הלקוחות.

6.7.4.4 התקשרויות החברה עם גופים ממשלתיים נעשות במסגרת מכרזים פומביים שאותם גופים מפרסמים מעת לעת. במסגרת התקשרויות אלה נדרשת החברה לבצע אספקת גז למוסדות של אותם גופים (למשל: בסיסי צה"ל, מתקני כליאה, מתקני משטרה), וכן בחלק מהמקרים הקמה של מערכות ומתקני גז, ומתן שירות לתיקון ליקויים ותקלות למוסדות. תקופת ההתקשרות של החברה עם גופים ממשלתיים בהסכמים משתנה בהתאם לתנאי המכרזים הפומביים.

6.7.4.5 מסגרת ההתקשרויות של החברה עם לקוחותיה הפרטיים מוסדרת בחקיקה כמפורט בסעיף 6.9 לתשקיף.

6.7.4.6 נכון למועד התשקיף, לחברה אין תלות באף לקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום פעילות הגפ"מ. כמו-כן, לחברה אין לקוח בודד שההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

6.7.4.7 להלן התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות בתחום הגפ"מ בשנים 2018 ו-2019 ובתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 (באלפי ש"ח):

| | 2018 | | | 2019 | | | לתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 | | | |
|----------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|--|
| | לקוחות פרטיים | גופים ממשלתיים | לקוחות עסקיים | לקוחות פרטיים | גופים ממשלתיים | לקוחות עסקיים | לקוחות פרטיים | גופים ממשלתיים | לקוחות עסקיים | |
| מכירת גפ"מ ושירותים נלווים | 274,127 | 31,327 | 139,682 | 282,169 | 28,724 | 127,424 | 96,629 | 9,694 | 45,057 | |
| שיעור מסך הכנסות החברה | 48% | 6% | 24% | 50% | 5% | 22% | 51% | 5% | 24% | |

6.7.5 שיווק והפצה

6.7.5.1 החברה משווקת את מוצריה בתחום הגפ"מ ללקוחותיה באופן ישיר וכן על-ידי סוכנים/מפיצים עצמאיים אשר פועלים לאיתור לקוחות ולהתקשרות עמם. הסכמי ההפצה עם הסוכנים/מפיצים הינם על בסיס בלעדיות הדדית בשיווק גפ"מ ללקוחות החברה, באזור גיאוגרפי מוגדר וביחס למוצרים מסוימים הנמכרים באותו אזור. הסוכנים/המפיצים אחראים לשיווק הגפ"מ, לגביית התשלומים בגינו ולתחזוקת ציוד הגפ"מ כנדרש על-פי חוק. שיווק גפ"מ ללקוחות ביתיים ועסקים מתבצע כאמור גם באמצעות נציגי מכירות של החברה ונציגי שירות ומכירות במוקדים טלפוניים הממוקמים בסניפי החברה.

6.7.5.2 אספקת הגפ"מ ללקוחות מתבצעת באמצעות הובלה של גפ"מ על-ידי מיכליות לצורך מילוי מיכלי צוברי גז נייחים המצויים בחצרי הלקוחות, ובאמצעות הובלה של מיכלי גז מטלטלים ניידים (בקיבולת של 12 ק"ג ו-48 ק"ג). הובלת הגפ"מ נעשית על-ידי החברה וכן על-ידי נותני שירותים חיצוניים, שהינם חברות וגורמים המתמחים בהובלת חומרים מסוכנים, עמם התקשרה החברה.

6.7.6 צבר הזמנות

החברה מתקשרת בהסכמים לאספקת גפ"מ לתקופות שונות עם לקוחות מסחריים ותעשייתיים. חלק מההתקשרויות כוללות התחייבות של הלקוחות לכמות ו/או לתקופת התקשרות. במסגרת ההסכמים הללו מתחייבים הלקוחות לרכוש מהחברה את אספקת הגפ"מ הצפויה שלהם. בפועל, מרבית ההזמנות נמסרות לחברה תקופה קצרה לפני מועד האספקה. לפיכך, צבר הזמנות אינו רלוונטי לתחום הפעילות.

נכון למועד התשקיף, לחברה הסכמים להקמת מערכות מרכזיות לאספקת גפ"מ בכ-50 אלפי יחידות דיור בפרויקטים ברחבי הארץ, כאשר מתוכם נחתמו מתחילת שנת 2020 הסכמים עבור כ-8,000 יחידות דיור. מובהר כי במועד התשקיף אין וודאות כי יחידות דיור אלו יוקמו ובאיזה מועד, והאם החברה תספק גפ"מ ליחידות דיור אלו ובהתאם, אין כל וודאות האם ומתי יבוצעו הסכמים אלו, ובאיזה היקף.

6.7.7 תחרות

6.7.7.1 בשנים האחרונות, התגברה התחרות בין החברות הפעילות בתחום הגפ"מ שהובילה, בין היתר, לגידול בהנחות ללקוחות, לגמישות באשראי הניתן

ללקוחות ובתנאי התשלום. השוק מתאפיין בתחרות חריפה, שכן המוצר המשווק על-ידי החברה ומתחריה בשוק הינו אחיד. לעניין התחרות במשק הגז ראה גם סעיף 6.9.2 לתשקיף. בנוסף, לשימושי הגפ"מ קיימים פתרונות אחרים שמהווים אף הם תחרות לחברות הפועלות בתחום הגפ"מ כגון: דלקים אחרים לצורך הפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, וכן חשמל לצורך בישול וחימום במשקי בית ומסעדות.

6.7.7.2 בתחום הגפ"מ המתחרות המרכזיות של החברה הן פזגז בע"מ, החברה האמריקאית-ישראלית לגז בע"מ (הידועה בשם אמישראלגז), דורגז החדשה בע"מ, שא.מ. מרכז הגז בע"מ וסונול גז פלוס בע"מ. כן קיימות בשוק זה חברות גז רבות נוספות. להערכת הנהלת החברה, נכון למועד התשקיף, נתח השוק של החברה בשיווק גפ"מ הינו כ-20%.

6.7.7.3 השיקולים העיקריים אותם הלקוח מביא בחשבון בעת בחירת ספק הגפ"מ הינם: מערך טכני והנדסי מקצועי, אמינות אספקה, מוניטין, בטיחות, שירות ומחיר המוצר. בהתאם לכך, החברה משקיעה מאמצים לשיפור השירות ללקוחותיה, בין היתר, באמצעות שיפור הזמינות, הבטיחות והאמינות. כמו-כן, פועלת החברה באופן שוטף להעמקת הידע המקצועי של עובדיה ולפיתוח מערך השיווק שלה.

6.7.8 עונתיות

צריכות הגפ"מ מושפעות מעונתיות. מכירות הגפ"מ והמוצרים צורכי הגפ"מ בתקופת החורף גבוהה יותר מאחר והגפ"מ משמש, בין היתר, לחימום ולהסקה. בהקשר זה יצוין, כי על אף שצריכות הגפ"מ מושפעות מעונתיות בתקופת החורף כאמור, הנתונים הכספיים עלולים שלא לשקף נאותה את העונתיות וזאת בעיקר כתוצאה מהעובדה שהיקף המכירות מושפע גם ממחירי הגפ"מ.

להלן פירוט בדבר סכומי הכנסות והתפלגות מכירות החברה בתחום זה בפילוח רבעוני לתקופה הנסקרת בפרק זה (באלפי ש"ח):

| | 2018 | | 2019 | | 2020(*) | |
|---------|------------------------|---------|------------------------|---------|------------------------|---------|
| | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות |
| רבעון 1 | 24% | 139,947 | 25% | 142,241 | - | 151,380 |
| רבעון 2 | 17% | 97,727 | 17% | 101,113 | - | - |
| רבעון 3 | 15% | 88,642 | 15% | 83,935 | - | - |
| רבעון 4 | 21% | 118,820 | 19% | 111,028 | - | - |

(*) נכון למועד התשקיף, אין בידי החברה את מלוא הנתונים לשנת 2020.

6.7.9 כושר ייצור

יכולת החברה להגדיל את היקף האספקה של הגפ"מ ללקוחותיה מושפעת ממספר גורמים, בין היתר, מהיקף ייצור הגפ"מ של בתי הזיקוק והקצבתו לחברה, אפשרות ביצוע ייבוא גפ"מ דרך מסוף הפריקה של קצא"א באשקלון ותגבור המערך הלוגיסטי של החברה. לעניין תקנות הנוגעות להקצבות גפ"מ ראה סעיף 6.9.3 לתשקיף.

6.7.10 חומרי גלם וספקים

6.7.10.1 גפ"מ הינו חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה בפעילותה. המקור המרכזי והעיקרי לגפ"מ במשק הישראלי הינו בתי הזיקוק. בשל הגידול בצריכת הגפ"מ בחודשי החורף וחוסר היכולת של בתי הזיקוק לספק כמויות אלו, החברה מייבאת גפ"מ (בהתאם להסכם מסגרת עם חברת

סחר בינלאומית), אשר מחירו ככלל, גבוה יותר ממחיר רכישתו מבתי הזיקוק. יבוא הגפ"מ מתבצע באמצעות אוניות ייעודיות המגיעות למסוף הפריקה של קצא"א באשקלון.

6.7.10.2 לחברה, כמו לחברות אחרות בישראל העוסקות בשיווק ומכירת גפ"מ, יש תלות בבתי הזיקוק כספקים עיקריים ומרכזיים של גפ"מ למשק הישראלי. במקרה בו בתי הזיקוק לא יספקו לחברה את כמות הגפ"מ שהיא מבקשת או רשאית לרכוש אצלם, והחברה תידרש להגדיל את כמות הגפ"מ המיובאת על-ידה במישרין, תידרש תקופת היערכות והדבר עשוי להיות כרוך בעלויות נוספות. ייבוא כאמור יהא כפוף ומותנה במציאת פתרון לבעיה קיימת של העדר מקומות אחסון מספיקים לגפ"מ המיובא ואפשרות לפריקתו. כן ראוי לציין כי רכישת גפ"מ מייבוא מתבצעת בתנאי "SPOT" (לעומת רכישה מבתי זיקוק במחיר ממוקד הנקבע בתחילת כל חודש ותקף לאורך כל החודש). לשינויים במחירי ה-SPOT למול המחיר הממוקד של הגפ"מ (עלייה או ירידה) עלולה להיות השפעה (שלילית או חיובית, בהתאמה) על תוצאותיה העסקיות של החברה. בשנים האחרונות כתוצאה ממעבר לקוחות גפ"מ גדולים לצריכת גז טבעי חלף גפ"מ, חל קיטון בכמויות הגפ"מ המיובאות.

6.7.10.3 יצוין, כי בתי הזיקוק מחויבים על-פי דין להימנע מאפליה באספקת גפ"מ ללקוחותיהם, והינם פועלים בהתאם למגבלות תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על-ידי בתי זיקוק וספקי הגז), תש"ע-2009, הקובעות בין היתר מהן המכסות אשר תסופקנה על-ידי בתי הזיקוק לחברות שיווק הגז בחודשי מחסור. לפרטים אודות תקנות אלה ראה סעיף 6.9.3 לתשקיף.

6.7.10.4 בשנים 2018 ו-2019 ובתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020, רכשה החברה מבתי הזיקוק כ-78%, כ-72% וכ-52% מכלל הגפ"מ שנרכש על-ידה, בהתאמה. יתרת הגפ"מ שנרכש על-ידי החברה באותן השנים נרכש בעיקר מייבוא.

6.7.10.5 התקשרויות עם קצא"א לשירותי ניטול, אחסון ומילוי

החברה שוכרת מקצא"א, בהסכמים ארוכי טווח, נפח אחסון גפ"מ של 1,500 טון. קיבולת זו נועדה לאפשר לחברה אחסון של גפ"מ המיובא דרך מסוף הפריקה של קצא"א באשקלון. תקופת השכירות של נפח האחסון מסתיימת בשנת 2032. החברה מייבאת גפ"מ לישראל ומקבלת שירותי פריקה, איחסון וניפוק מקצא"א וזאת על-פי הסכם שנחתם בין הצדדים לתקופה שמסתיימת בשנת 2028. לחברה תלות תפעולית בקצא"א בכל הנוגע לשירותים האמורים.

6.7.11 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ראה סעיף 6.9 לתשקיף.

6.7.12 הסכמים מהותיים

לפרטים אודות תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים המהותיים של החברה וקצא"א ראה סעיף 6.7.10.5 וכן לעניין בתי זיקוק ראה סעיף 6.9.3 לתשקיף.

תחום פעילות שני – גז טבעי וחשמל

6.8

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

6.8.1

גז טבעי הוא מקור אנרגיה שמקורו במאובנים, בדומה לנפט, אשר נוצר בתהליך טבעי במעמקי האדמה. הגז הטבעי מורכב בעיקר ממתאן (CH_4). הגז הטבעי הפך למקור אנרגיה משמעותי במשק הישראלי ומשמש כמקור אנרגיה יעיל ונקי בתחנות כח לייצור חשמל, במפעלי תעשייה להפעלת דוודים ומבערים, במוסדות שונים, לתדלוק כלי רכב כבדים וכן גם לצריכה ביתית.

במסגרת הרפורמה במשק החשמל, מעודדת ממשלת ישראל הקמה של תחנות כח קטנות (בהספק של עד 16 מגה וואט) המופעלות באמצעות גז טבעי ("תחנות קוגנרציה") וזאת על מנת לבזר את ייצור החשמל, לשפר את שרידות מערכת החשמל ולחסוך בעלויות רשת החשמל.

תמיכת ממשלת ישראל בהקמת תחנות קוגנרציה באה לידי ביטוי, בין היתר, בהסדרה (כהגדרתה להלן) שפרסמה רשות החשמל, בה נקבע תעריף שנתי קבוע בהתאם להספק תחנת הקוגנרציה, אשר ישולם על-ידי חח"י למשך תקופה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של תחנת הקוגנרציה ובלבד שהיא מייצרת חשמל במקדם עומס של 15% לפחות.

ייצור חשמל באמצעות תחנות קוגנרציה הינה טכנולוגיה המשלבת בין שני תהליכים, ייצור חשמל והפקת חום, במטרה להשיג ניצול יעיל יותר של הגז הטבעי. מתקנים אלו מייצרים בו זמנית, אנרגיה חשמלית ואנרגיה תרמית שימושית (מים חמים, מים קרים וקיטור, ביחד: "אנרגיה תרמית"). הקמת תחנות הקוגנרציה בצמוד לצרכנים מאפשרת למכור את החשמל המיוצר בהן וכן אנרגיה תרמית (ככל ונדרש לשימוש עצמי של הצרכן), בעלות נמוכה משמעותית מאלטרנטיבות אחרות, וכן למזער את הפגיעה בסביבה הכרוכה בשינוע מרחוק וייצור מוצרי אנרגיה תרמית אחרים על-ידי שריפת דלקים מזהמים.

ניתן לחלק את השחקנים הפועלים במשק הגז הטבעי לחמש קטגוריות עיקריות, כדלקמן:

ספקי גז טבעי – גופים המחזיקים את הזכויות במאגרי הגז הטבעי הממוקמים במים הכלכליים של מדינת ישראל (בין היתר מאגרי תמר, לויתן וכריש-תנין ("המאגרים")) וכן ספקי גז טבעי נוזלי הפועלים בשוק הבינלאומי. ספקי הגז הטבעי מוכרים את הגז הטבעי שבבעלותם הן לצרכני גז טבעי גדולים (כגון חח"י, תחנות כוח פרטיות, מפעלי תעשייה גדולים מאוד) והן למשווקי גז טבעי – המוכרים אותו בעצמם לצרכני גז טבעי בינוניים וקטנים.

ספקי הגז הטבעי מעבירים את הגז הטבעי למערכת ההולכה של הגז הטבעי באמצעות צינורות ומתקני גז טבעי המחברים בין המאגרים לבין מערכת ההולכה, וכן באמצעות אוניות הנושאות גז טבעי נוזלי המתחברות למצוף ימי ייעודי המחובר למערכת ההולכה.

בעל רישיון הולכה – חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ ("נתג"ז") אחראית על הקמת ותפעול מערכת הולכת הגז הטבעי במדינת ישראל, בה מועבר גז טבעי בלחץ גבוה (מעל לחץ של 16 BAR). נתג"ז מוליכה את הגז הטבעי, המוזרם למערכת ההולכה על-ידי ספקי הגז, לצרכני גז טבעי בלחץ גבוה כאמור, לצרכני לחץ נמוך בעלי צריכות גז טבעי יומיות ושנתיות גבוהות מאוד ולבעלי רישיונות חלוקה.

לצורך קבלת שירותי הולכת גז טבעי על-ידי נתג"ז במערכת ההולכה נדרשת התקשרות עם נתג"ז בהסכם הולכה, הכולל הוראות שונות, כולל בדבר דיווחים שוטפים לנתג"ז ותשלום דמי הולכה לנתג"ז.

בעלי רישיונות חלוקה – גורמים פרטיים האחראים, מכוח הרישיון הניתן להם בהתאם לחוק משק הגז הטבעי, על הקמת ותפעול רשת לחלוקת גז טבעי בלחץ נמוך (מתחת ללחץ של 16 BAR) ברחבי הארץ. הקמת רשת החלוקה מתבצעת על-ידי בעלי רישיונות החלוקה באמצעות חיבור רשת החלוקה למערכת ההולכה מחד, וחיבור צרכני גז טבעי בלחץ נמוך לרשת החלוקה מאידך.

לצורך קבלת שירותי חלוקת גז טבעי נדרשים צרכני הגז הטבעי להתקשר בעצמם בהסכם עם בעל רישיון החלוקה הפועל באזור הגיאוגרפי בו הם נמצאים, במסגרתו מתחייבים צרכני הגז הטבעי בין היתר לשאת בעלויות חיבורם לרשת חלוקת הגז הטבעי, הן באמצעות דמי חיבור חד-פעמיים והן באמצעות דמי חלוקה קבועים שהצרכן נדרש לשלם לבעל רישיון החלוקה.

נכון למועד התשקיף, ולמיטב ידיעת החברה, פועלים בישראל שישה בעלי רישיון, וביניהם חברות כלולות של החברה להן שני רישיונות חלוקה כאמור בסעיף 6.8.17 לתשקיף.

משווקי גז טבעי – משווקי הגז הטבעי הינם גורמים הרוכשים גז טבעי במטרה למכור אותו לצרכני גז טבעי (בעיקר לצרכני גז טבעי המחוברים לרשת החלוקה), לצרכי צריכתם העצמית. משווקי הגז הטבעי אחראים מול צרכני הגז הטבעי להתקשרות מול בעל רישיון ההולכה (נתג"ז) לצורך קבלת שירותי הולכה וכן לרכישת הגז הטבעי הנדרש לצרכני הגז הטבעי מספקי הגז הטבעי (או מצרכני גז טבעי אחרים). היתרון לצרכן בהתקשרות מול משווק גז טבעי הינו בקבלת תנאי אשראי ובטחונות נוחים יותר מאשר בהתקשרות ישירה של הצרכן מול ספקי גז טבעי ובנוסף מאפשרת ההתקשרות עם משווקי הגז הטבעי לצרכן גמישות רבה יותר בכל הנוגע להתחייבויות לכמויות רכישה מינימאליות שנתיות. כמו-כן, חלקם של משווקי הגז הטבעי מציעים ללקוחותיהם צרכני הגז הטבעי שירות של הסבת מערכות האנרגיה שלהם לצריכת גז טבעי.

יצוין, כי החובות המוטלות על משווקי הגז הטבעי בהתקשרות עם נתג"ז בקשר לצריכת הגז הטבעי של לקוחותיהם (צרכני הגז הטבעי), מושתות לרוב על אותם לקוחות במסגרת ההתקשרות בינם לבין משווקי הגז הטבעי, ובאופן שבו הלקוחות נושאים בפועל בתשלומים הנדרשים לנתג"ז ביחס לצריכת הגז הטבעי שלהם.

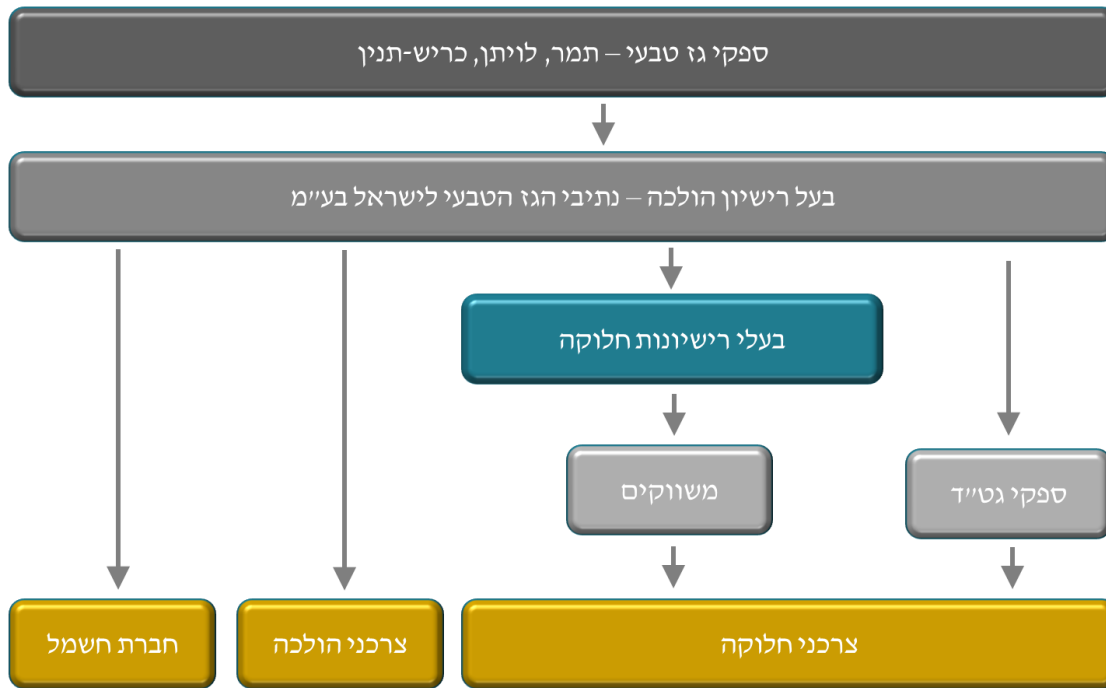
יובהר, כי כל צרכן גז טבעי, בכפוף להוראות הדין, רשאי לפעול ולהתקשר אל מול הגורמים המפורטים לעיל במישרין, ללא צורך במעורבותו של משווק. כן יצוין כי, נכון למועד התשקיף, בהתאם להוראות חוק משק הגז הטבעי וחוק הגז (בטיחות ורישוי), העיסוק במכר ובשיווק של גז טבעי אינו טעון רישיון.

הקטגוריה החמישית הינה **צרכני הגז הטבעי** אשר מבקשים לצרוך את הגז הטבעי. כמפורט לעיל, לצורך כך נדרשים צרכני הגז הטבעי לבצע התקשרויות מתאימות, אם בעצמם ואם באמצעות משווק גז טבעי, מול גורם ממנו הם יכולים לרכוש גז טבעי (כגון ספקי גז טבעי), מול בעל רישיון ההולכה ומול בעל רישיון החלוקה (ככל שמדובר בצרכן גז טבעי הנדרש להתחבר לרשת החלוקה).

החברה עוסקת ברכישה, שיווק ומכירה של גז טבעי לצרכנים הן באמצעות רשת החלוקה והן באמצעות אספקת גט"ד במיכליות לצרכנים אשר טרם חוברו לרשת החלוקה. כן עוסקת החברה בפעילות ייזום, הקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה,

במתכונת BOO (Build Operate Own) או BOT (Build Operate Transfer), לייצור חשמל ואנרגיה תרמית, המופעלות בגז טבעי שמסופק להן באמצעות רשת החלוקה או באמצעות מיכליות גז, אשר משך הקמתן הינו כ-18 חודשים בממוצע.

להלן תרשים אודות מבנה משק הגז הטבעי בישראל הרלוונטי לתחום פעילות החברה:



לאור זמינות מקורות גז טבעי למשק הישראלי, יחסית לדלקים אחרים, לאור יתרונותיו הסביבתיים והכלכליים של הגז הטבעי, וכן לאור תשתית תומכת ההולכת ונבנית, מעודדת ממשלת ישראל (בין היתר באמצעות הסדרות, תמיכות ומענקים) מעבר לשימוש של לקוחות קצה בגז טבעי והתרחבות השימוש בגז הטבעי לתחומים נוספים, כגון: תחנות קוגנרציה, תדלוק כלי רכב כבדים וצריכה ביתית. להערכת החברה, וכמפורט ב'דוח סקירת משק האנרגיה בישראל 2018' (כמפורט להלן), היקף השימוש בגז טבעי במשק הישראלי צפוי לגדול בשנים הקרובות.

הערכותיה של החברה באשר לזמינות מקורות הגז הטבעי כמפורט לעיל, לרבות לעניין היקף השימוש בגז טבעי בשנים הקרובות, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, משקיות, אנרגטיות, מדיניות ואחרות, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, לרבות בכל הנוגע לשימוש הצפוי בגז הטבעי. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה, כגון החלטות ומדיניות הממשלה, קצב פריסת תשתיות הגז הטבעי, אירועים ביטחוניים, איתני ומקורות הטבע וכדומה.

שינויים בהיקף הפעילות בתחום הגז הטבעי והחשמל וברווחיותו

6.8.2

הגברת קצב פרישת רשת החלוקה, תמריצים ממשלתיים והקלות רגולטוריות החלות על חיבור צרכנים לגז הטבעי הגדילה בשנים האחרונות את מספר צרכני הגז הטבעי ואת היקף הפעילות בתחום, ולהערכת החברה צפויה מגמה זו להמשיך בשנים הקרובות. כמו-כן, בשנים האחרונות נעשו מספר צעדים שמטרתם הפחתת צריכת

תזקי הנפט לתחבורה ומעבר לשימוש בהנעה חשמלית והנעה מבוססת גט"ד. צעדים אלו כוללים מערך תמריצים ממשלתי בהיבטי מיסוי, תמיכות ורגולציה, ולהערכת החברה הם צפויים לקדם את כדאיות החזירה של גט"ד לתדלוק כלי רכב כבדים. על רקע צעדים אלו, במהלך השנה האחרונה החלה החברה בביצוע אספקה של גט"ד למספר ציי אוטובוסים ייעודיים ברחבי הארץ (נכון למועד התשקיף, מספקת החברה גט"ד לכ-150 אוטובוסים). בנוסף, הגדלת היצע הגז הטבעי כתוצאה מחיבור מאגרי גז טבעי נוספים לרשת ההולכה עשויה להשפיע על זמינות האספקה של הגז הטבעי ומחירו.

כחלק מיעדי משרד האנרגיה להגדלת ייצור מקומי ומבזר של חשמל, פרסמה רשות החשמל הסדרה להקמת מתקני ייצור חשמל באמצעות גז טבעי בהיקף כולל של כ-470 מגה וואט. לייצור מבזר בהיקף רחב יש תועלות פוטנציאליות למשק החשמל כגון חיסכון בהשקעות ברשת הולכת החשמל ותרומה לשרידות המערכת. במסגרת ההסדרה יוכלו יצרנים למכור חשמל ואנרגיה תרמית לצרכני חצר של מתקני הייצור. כמו-כן, במסגרת ההסדרה ניתנו תמריצים ונקבעו הקלות למתקני ייצור חשמל בגז טבעי. למידע נוסף בעניין זה ראה סעיף 6.9.9 לתשקיף.

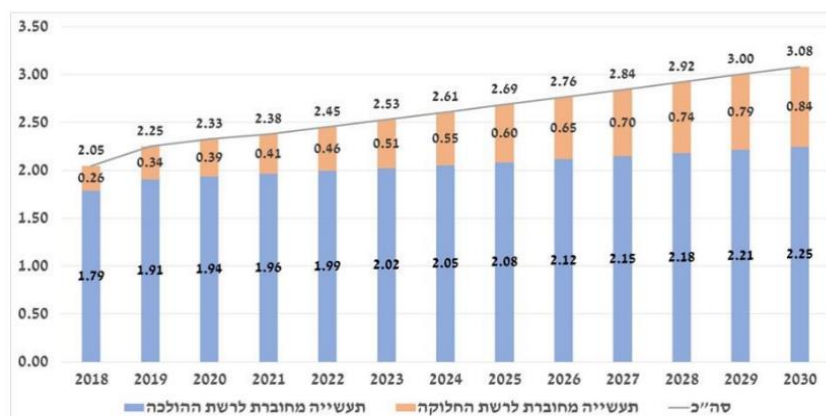
הערכותיה של החברה באשר להגדלת היקף הפעילות בשוק הגז הטבעי וייצור חשמל בתחנות קוגנרציה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, משקיות, אנרגטיות, מדיניות ואחרות, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, לרבות בכל הנוגע לשימוש הצפוי בגז הטבעי. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה, כגון החלטות ומדיניות הממשלה, קצב פריסת תשתיות הגז הטבעי, איתני ומקורות הטבע וכדומה.

התפתחויות בשווקים של תחום הגז הטבעי או שינויים במאפייני הלקוחות

6.8.3

במהלך השנים האחרונות, בעקבות גילוי מאגרי הגז הטבעי בים התיכון, פיתוחם וחיבורם ההדרגתי למערכת ההולכה וחלוקת הגז הטבעי, חלה עלייה ניכרת בשימוש בגז הטבעי במשק הישראלי על-ידי מפעלי תעשייה ומוסדות שונים. חלק מאותם גורמים העביר את צריכת האנרגיה שלו מתחליפי אנרגיה דוגמת גפ"מ ומזוט לצריכת גז טבעי. הגדלת היצע הגז הטבעי כאמור עשויה להשפיע על זמינות האספקה של הגז הטבעי ומחירו.

על-פי 'דוח סקירת משק האנרגיה בישראל 2018' בשנת 2030 צפוי סך הביקוש לגז טבעי בסקטור התעשייה לעמוד על יותר מ-3 BCM, מהם כ-2.25 BCM מצריכת גז טבעי בתעשייה לצרכנים המחוברים לרשת הולכת הגז הטבעי וכ-0.84 BCM מצריכת גז טבעי ברשת חלוקת הגז הטבעי לשנת 2030. להלן גרף המתאר את הצפי של משרד האנרגיה להתפתחות הצריכה בתעשייה ברשתות ההולכה והחלוקה עד 2030 (במונחי BCM):



כמו-כן, הגברת קצב פרישת רשת החלוקה והקלות רגולטוריות החלות על חיבור צרכנים לגז הטבעי עשויה להגדיל את מספר צרכני הגז הטבעי ואת היקף הפעילות בתחום.

6.8.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הגז הטבעי והחשמל ושינויים החלים בהם

בתחום פעילות החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה עיקריים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של החברה: [א] איכות ההתקשרויות לרכישת גז טבעי; [ב] קצב פרישת רשת חלוקת הגז הטבעי; [ג] קיום מערך הנדסה וניהול פרויקטים הכוללים הסבת מפעלים לגז טבעי והקמת תחנות קוגנרציה; ו-[ד] היכולת לספק גז טבעי ללקוחות ולתחנות קוגנרציה שאינם מחוברים לרשת החלוקה באמצעות הספקת גז על-ידי מערך הפצה ולוגיסטיקה.

6.8.5 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הגז הטבעי

בשנים האחרונות המקור הבלעדי לאספקת גז טבעי למשק הישראלי היה מאגר תמר. החל מאמצע חודש ינואר 2020, עם חיבור מאגר לווייתן לרשת ההולכה, התרחבו מקורות הגז הטבעי. מקורות אלה צפויים להמשיך ולהתרחב עם חיבורם הצפוי של מאגרי כריש-תנין במהלך שנת 2021 לרשת ההולכה.

6.8.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הגז הטבעי והחשמל ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם:

[א] עיסוק בתחום הפעילות מחייב התקשרות בהסכמי רכש לגז טבעי.

[ב] פעילות בתחום הגז הטבעי מחייבת קבלת רישיון ספק גז טבעי מהממונה על הבטיחות בגז ברשות הגז הטבעי שבמשרד האנרגיה. כמו-כן, מחייבת הפעילות בתחום הגז הטבעי השקעה בהקמת מתקן לדחיסת הגז הטבעי ומערך שינוע ואספקה.

[ג] עיסוק בהקמת תחנות קוגנרציה דורש השקעה כספית בהיקף ניכר.

חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות הינו: מרבית ההתקשרויות בתחום שיווק ומכירה של גז טבעי וחשמל (הן מול הלקוחות והן מול ספקי הגז הטבעי) הינן ארוכות טווח, ועל-כן עלולות להוות חסם יציאה מהתחום.

6.8.7 תחליפים למוצרי תחום הגז הטבעי והחשמל ושינויים החלים בהם

גז טבעי משמש לרוב כחומר גלם לייצור אנרגיה ונמכר בישראל בעיקר ליצרני חשמל וללקוחות תעשייתיים. על-פי רוב, התחליפים לשימוש בגז הטבעי הם דלקים אחרים כגון: סולר, מזוט וגז. התחליף לצריכת חשמל המיוצר בתחנות קוגנרציה הינו רכישתו מחח"י או יצרן חשמל פרטי באמצעות רשת החשמל ו/או ממקורות מתחדשים, כגון אנרגיה סולרית.

ככלל, המעבר משימוש בסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בהשקעות גדולות. היתרונות העיקריים של שימוש בגז טבעי ובתחנות קוגנרציה המופעלות בגז טבעי הינם חסכון משמעותי בעלויות הייצור של אנרגיה וחשמל ומזעור הפגיעה באיכות הסביבה הכרוכה בייצור אנרגיה על-ידי שריפת דלקים מזהמים.

6.8.8 מבנה התחרות בתחום הגז הטבעי והחשמל ושינויים החלים בו

בתחום פעילות זה פועלות מספר חברות המתחרות בחברה. לפרטים אודות החברות הפועלות בתחום ראה סעיף 6.8.13 לתשקיף.

מוצרים ושירותים בתחום הגז הטבעי והחשמל

6.8.9

החברה עוסקת בתחום של רכישת, שיווק ומכירת גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית. הגז הטבעי משמש כמקור אנרגיה יעיל ונקי בתחנות כח לייצור חשמל, במפעלי תעשייה להפעלת דוודים ומבערים, במוסדות שונים וכן גם לצריכה ביתית ותדלוק כלי רכב כבדים.

הגז הטבעי משווק ללקוחות באמצעות רשת החלוקה של הגז הטבעי ישירות למפעלים או באמצעות שינוע גט"ד במיכליות למפעלים, המהווה למעשה מוצר משלים לצריכת גז טבעי באמצעות רשת החלוקה. כך, גז טבעי דחוס (גט"ד) הינו גז טבעי אשר נדחס למיכליות ייעודיות במתקן החברה ללחץ גבוה של BAR 250 ומשונע לצרכנים אשר מסיבות גיאוגרפיות ואחרות אינם מחוברים לרשת החלוקה, וזאת עד למועד שבו רשת החלוקה תהא זמינה לאותם צרכנים ותאפשר חיבור שלהם אליה לצורך צריכת גז טבעי.

בנוסף, במהלך השנה האחרונה, החלה החברה בייזום פרויקטים להקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה אצל לקוחות תעשייתיים לצורך מכירת חשמל ואנרגיה תרמית. במסגרת כך פועלת החברה להתקשר עם צרכני חשמל הכלולים בהסדרה (כהגדרתה להלן) בהסכמים לטווח ארוך להקמת תחנות קוגנרציה בחצרי הצרכנים ולמכירת חשמל ואנרגיה תרמית המיוצרים בתחנות הקוגנרציה לאותם צרכנים. בהקשר זה, ובהתאם להוראות ההסדרה, העמידה החברה ערבויות לטובת רשות החשמל עבור חלק מאותם צרכנים, בהיקף לא מהותי.

נכון למועד התשקיף, לחברה הסכמים והסכמות מסחריות להספקת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות תחנות קוגנרציה עם מספר צרכנים הכלולים בהסדרה להקמת תחנות קוגנרציה בהיקף כולל של כ-20 מגה וואט. בנוסף, מנהלת החברה משא ומתן עם צרכנים נוספים הכלולים בהסדרה להקמת תחנות קוגנרציה בהיקף של כ-25 מגה וואט נוספים. כמו-כן, בכוונת החברה להשתתף במספר מכרזים, אשר להערכת החברה צפויים להתפרסם במהלך השנתיים הקרובות, של צרכנים נוספים הכלולים בהסדרה להקמת תחנות קוגנרציה בהיקף של עשרות מגה וואטים נוספים.

התקשרות עם הצרכנים כמפורט לעיל כפופה לתנאים מתלים, כולל חיבור הצרכן לאספקת גז טבעי, הוצאת היתר בנייה לתחנת הקוגנרציה וקבלת אישור ח"י לחיבור המתקן לרשת חלוקת החשמל.

החברה החלה הליכי הקמה של חמש תחנות קוגנרציה בהספק של כ-9.1 מגה וואט אך טרם החלה במכירת חשמל ואנרגיה תרמית לצרכנים. להערכת החברה, הפעלת תחנת הקוגנרציה הראשונה צפויה להיות לקראת סוף שנת 2020.

הערכת החברה בקשר עם הפעלת תחנת הקוגנרציה הראשונה כאמור לעיל, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד התשקיף, הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה וביחס לגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| לקוחות | 6.8.10 |
| 6.8.10.1 על לקוחות החברה בתחום הפעילות נמנים עשרות לקוחות תעשייה, מפעילי ציי כלי רכב כבדים ולקוחות מוסדיים שונים. התקשרויות החברה עם לקוחותיה בתחום זה הינן לטווח ארוך וכוללות מכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית. במסגרת זו מבצעת החברה, ככל הנדרש, הקמה אצל לקוחותיה של מערכות גז טבעי ותחנות קוגנרציה. | 6.8.10.1 |
| בתחום הגז הטבעי והחשמל לחברה עשרות לקוחות תעשייתיים שחלקם צורך גז טבעי באמצעות רשת החלוקה, חלקם צורך גז טבעי וחלקם צפוי להתחיל לצרוך גז טבעי במהלך השנים הקרובות. | |
| 6.8.10.2 התקשרויות החברה למכירת חשמל ואנרגיה תרמית, הינם הסכמי התקשרות לטווח ארוך הכוללים התחייבות של החברה להקמת תחנת קוגנרציה בחצרי הצרכן (כאשר החברה נושאת בעלות הקמתה) והחל ממועד הפעלתה מכירת החשמל המיוצר בתחנות הקוגנרציה, בהתאם לתעריף עומס וזמן כפי שייקבע מעת לעת על-ידי רשות החשמל בניכוי הנחה מוסכמת, וכן מכירת אנרגיה תרמית (ככל ונדרש על-ידי הצרכן). התקשרויות אלו הינן לתקופות ארוכות טווח וכוללות בחלק מהמקרים אופציה לצרכן לרכישת מתקן הייצור מהחברה בתנאים מסויימים. | 6.8.10.2 |
| 6.8.10.3 נכון למועד התשקיף, לחברה אין תלות באף לקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות. כמו-כן, לחברה אין לקוח בודד שההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה. | 6.8.10.3 |
| שיווק והפצה | 6.8.11 |
| 6.8.11.1 החברה משווקת גז טבעי וגז טבעי ללקוחות תעשייתיים ומוסדיים באזורים שונים ברחבי מדינת ישראל. | 6.8.11.1 |
| 6.8.11.2 אספקת הגז הטבעי ללקוחות מתבצעת באמצעות צינורות המוליכים גז ממאגרי הגז שבים התיכון אל תחנת הקליטה של הגז הטבעי בחופי מדינת ישראל, ומשם אל רשת ההולכה הארצית ורשתות החלוקה האזוריות. לחברה תלות בצינורות הגז האמורים. בנוסף, משווקת החברה גז טבעי במיכליות לצרכנים אשר טרם התחברו אל רשת החלוקה. | 6.8.11.2 |
| צבר הזמנות | 6.8.12 |
| החברה מתקשרת בהסכמים לאספקת גז לתקופות שונות עם לקוחותיה בתחום הגז הטבעי והחשמל. מרבית התקשרויות אלה כוללות התחייבות של הלקוחות לכמות ו/או לתקופת התקשרות, כאשר במסגרת זו מתחייבים הלקוחות לרכוש מהחברה את אספקת הגז הטבעי והחשמל הצפויה שלהם. | |
| תחרות | 6.8.13 |
| 6.8.13.1 פעילות החברה בשיווק גז טבעי מאופיינת בתחרות רבה, שכן המוצר המשווק על-ידי החברה ומתחריה בשוק הינו אחיד, ולא קיים בידול משמעותי בין המוצר הנמכר על-ידי החברה לבין המוצר הנמכר על-ידי מתחרותיה. להערכת החברה, היא משווקת הגז הטבעי וספקית הגז טבעי לתעשייה הגדולה בישראל. המתחרים המשמעותיים הפועלים בתחום שיווק הגז הטבעי הינן חברות הגז השונות כגון: דור אלון טכנולוגיות גז | 6.8.13.1 |

בע"מ, דלק גז טבעי בע"מ (הפעילה גם בשיווק גט"ד), אמישראל וחוברות אחרות.

6.8.13.2 המתחרים המשמעותיים בשיווק חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות תחנות קוגנרציה הן החברות או.פי.סי. אנרגיה בע"מ, אלון מרכזי אנרגיה (שותפות מוגבלת), רימון אנרגיה בע"מ וג'י.פי. גלובל פאוור בע"מ.

6.8.13.3 השיקולים העיקריים אותם הלקוח מביא בחשבון בעת בחירת ספק הגז הטבעי, החשמל והאנרגיה התרמית שלו הינם: מערך טכני והנדסי מקצועי, היכרות עם הרגולציה החלה על התחום, אמינות ואמצעי אספקה, בטיחות, שירות ומחיר המוצר. בהתאם לכך, החברה משקיעה מאמצים לשיפור השירות, המחיר ואמינות האספקה שהיא מציעה ללקוחותיה.

6.8.14 כושר ייצור

יכולת החברה להגדיל את היקף אספקת הגז הטבעי והחשמל ללקוחותיה מושפעת מקצב הקמת תשתית רשת החלוקה וכן מיכולת הדחיסה של מתקן הדחיסה של החברה (שכיום אינה מנוצלת במלואה). כמו-כן, הגדלת היקף פעילות מכירת הגט"ד של החברה תחייב הגדלת מערך מיכליות הגט"ד של החברה.

6.8.15 חומרי גלם וספקים

6.8.15.1 גז טבעי הינו חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה בפעילותה. המקור לגז טבעי הינו מאגרי הגז הטבעי בים התיכון, מאגרי "תמר" ו-"לווייתן" שהחלו בהפקת גז מסחרית ומאגר "כריש-תנין" שצפוי להתחבר לרשת ההולכה במהלך שנת 2021. בנוסף, מתבצעת אספקת גז טבעי נזלי למשק הישראלי באמצעות מצוף ימי המתופעל על-ידי נתג"ז, כאשר נכון למועד תשקיף זה, הצרכנית הישירה היחידה שלו היא חח"י.

לחברה, כמו לחברות אחרות בישראל העוסקות בשיווק גז טבעי וחשמל באמצעות תחנות קוגנרציה, תלות במאגרי הגז "תמר" ו-"לווייתן", שהינם נכון למועד התשקיף המקור הבלעדי לאספקת גז טבעי בישראל. לחברה הסכמים לרכישת גז טבעי שמקורו במאגרי כריש-תנין לתקופה של שבע שנים או לכמות כוללת, לפי המוקדם מביניהם, בהיקף כולל של כ-200 מיליון דולר. בהתאם להסכמים, התחייבה החברה לרכוש או לשלם (Take or Pay) ממועד תחילת אספקת הגז ממאגרי כריש-תנין בעבור כמות שנתית מינימלית בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכמים. כמו-כן, החברה התקשרה בהסכמי מסגרת קצרי טווח לרכישת גז טבעי מספקי גז טבעי וצדדים שלישיים. עד למועד תשקיף זה, החברה לא נדרשה לשלם בעבור כמות גז שנתית מינימאלית שלא נצרכה על-ידי החברה.

6.8.15.2 כאמור בסעיף 6.8.11.2 לתשקיף, לחברה תלות ברשת ההולכה וברשתות החלוקה של הגז הטבעי. החברה קשורה עם נתג"ז בהסכם הולכה ובהסכם שיווק בהתאם לנוסח האחיד המתפרסם על-ידי רשות הגז הטבעי⁶. כך, בחודש אוקטובר 2013 התקשרה החברה עם נתג"ז בהסכם אשר תוקן בחודש יולי 2018, למתן שירותי הולכת גז טבעי על-ידי נתג"ז למתקן הדחיסה של החברה. במסגרת ההסכם הוקמו התשתיות והמתקנים הדרושים לצורך חיבור מתקן הדחיסה לגז טבעי ונקבעו

⁶ לנוסח האחיד המתפרסם על-ידי רשות הגז הטבעי ראה אתר משרד האנרגיה.

התשלומים אשר על החברה לשלם לנתג"ז בגין שירותי הולכה. בנוסף, התקשרה החברה בחודש מאי 2013 עם נתג"ז בהסכם למתן שירותי הולכה גז טבעי עבור משווק ברשת החלוקה. במסגרת ההסכם, התחייבה החברה להעביר לנתג"ז את תשלומי שירותי הולכה הגז הטבעי של צרכני הגז הטבעי להם היא משווקת גז.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה 6.8.16

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בתחום הגז הטבעי ראה סעיף 6.9 לתשקיף.

הסכמים מהותיים 6.8.17

הקמה והפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי

החברה פועלת בתחום ההקמה וההפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי באמצעות החברות סופר אנג'י. חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ ("סופר אנג'י") וסופר אנג'י. חדרה והעמקים חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ ("סופר אנג'י. חדרה" וביחד: "חברות החלוקה") אשר מוחזקות בשיעורים שווים על-ידי סופרגז להפצת גז ועל-ידי שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ ("שפיר").

בחודש ינואר 2012 התקשרו סופרגז להפצת גז ושפיר בהסכם ("הסכם המסגרת"), במסגרתו הוסדרו שיתוף הפעולה של הצדדים בחברות החלוקה; בחברת ההקמה של רשתות החלוקה ("חברת ההקמה") אשר תוחזק בשיעור של 70% על-ידי שפיר ו-30% על-ידי סופרגז להפצת גז; בחברת התפעול והתחזוקה של רשתות החלוקה אשר תוחזק בשיעור שווה על-ידי סופרגז להפצת גז ושפיר ("חברת התפעול"); ובחברה שתעסוק בשיווק גז טבעי המסופק באמצעות רשתות החלוקה של חברות החלוקה, אשר תוחזק בשיעור של 70% על-ידי סופרגז להפצת גז ו-30% על-ידי שפיר ("חברת השיווק").

בהתאם להסכם המסגרת נחתם בחודש נובמבר 2012 הסכם בעלי מניות בסופר אנג'י וכן נחתמו בחודש אפריל 2015 הסכמי בעלי מניות בחברת ההקמה, בחברת התפעול ובחברת השיווק ("הסכמי בעלי המניות"). בנוסף נחתם בחודש אפריל 2015 הסכם בין סופר אנג'י לחברת ההקמה לביצוע עבודות תכנון, רכישה והקמה של רשת החלוקה באזור בו פועלת סופר אנג'י, עבור תמורה מקסימאלית של 142 מיליון ש"ח.

בחודש נובמבר 2009 ניתן לסופר אנג'י. רישיון להקמת רשת חלוקת גז טבעי באזור המרכז ולהפעלתה למשך 25 שנים (בכפוף להוראות החוק והרישיון). בהתאם לתנאי הרישיון, סופר אנג'י מחזיקה בזכות הבלעדית בתקופת הרישיון להקמת והפעלת רשת חלוקת גז טבעי באזור המרכז, כפי הגדרת אזור זה ברישיון. במסגרת הרישיון הוגדרו לוחות זמנים להקמת רשת החלוקה באזור המרכז ולחיבור צרכנים אליה, כאשר לוחות זמנים אלה תוקנו בהתאם להוראות הרישיון על-ידי רשות הגז הטבעי בחודש מאי 2013 ובחודש נובמבר 2019.

על-פי תנאי הרישיון, סופר אנג'י. הייתה מחויבת להשקיע בהקמת רשת החלוקה סך של כ-160 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ, צמוד לסל המדדים, כמשמעות מושג זה ברישיון), שנפרסו על פני 8 שנים, בהתאם לאבני הדרך שנקבעו ברישיון (בפועל ליום 31 במרס 2020, הושקעו סך של כ-116 מיליון ש"ח) ותקבל את הכנסותיה מדמי חיבור חד פעמיים ומתעריף דמי החלוקה לפי גודל הלקוח (היקף צריכת גז טבעי). במסגרת מתן הרישיון לסופר אנג'י, היא העמידה לטובת המדינה ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית בסך של 8 מיליון ש"ח (שסופרגז להפצת גז נושאת

במחציתה) אשר תופחת במהלך תקופת הרישיון, וזאת למשך כל תקופת הרישיון ועד חלוף 6 חודשים מפקיעתו או ביטולו.

בחודש אפריל 2013 ניתן לסופר אנג'י. חדרה רישיון להקמה של רשת חלוקת גז טבעי באזור חדרה והעמקים ולהפעלתה למשך 25 שנים (בכפוף להוראות החוק והרישיון). בהתאם לתנאי הרישיון, סופר אנג'י חדרה מחזיקה בזכות הבלעדית בתקופת הרישיון להקמת והפעלת רשת חלוקת גז טבעי באזור חדרה והעמקים, כפי הגדרת אזור זה ברישיון. במסגרת הרישיון הוגדרו לוחות זמנים להקמת רשת החלוקה באזור חדרה והעמקים ולחיבור צרכנים אליה, כאשר לוחות זמנים אלה תוקנו בהתאם להוראות הרישיון על-ידי רשות הגז הטבעי בחודש אוגוסט 2016 ובחודש יולי 2019.

על-פי תנאי הרישיון, סופר אנג'י. חדרה הייתה מחויבת להשקיע בהקמת רשת החלוקה סך של כ-217 מיליון ש"ח, שנפרסו על פני 5 שנים, בהתאם לאבני הדרך שנקבעו ברישיון (בפועל ליום 31 במרס 2020, הושקעו סך של כ-70 מיליון ש"ח) ותקבל את הכנסותיה מדמי חיבור חד פעמיים ומתעריף דמי החלוקה לפי גודל הלקוח (היקף צריכת גז טבעי). במסגרת מתן הרישיון לסופר אנג'י חדרה, היא העמידה לטובת המדינה ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית בסך של 10 מיליון ש"ח (שסופרגז להפצת גז נושאת במחציתה), אשר תופחת במהלך תקופת הרישיון, וזאת למשך כל תקופת הרישיון ועד חלוף שנתיים נוספות מפקיעתו או ביטולו.

לחברות החלוקה חוזים חתומים עם לקוחות שונים לשירותי חלוקת גז טבעי. חברות החלוקה החלו בהזרמת גז טבעי ללקוחות ופועלות להשלמת תכנון מקטעים ולהמשך פיתוח של רשתות החלוקה.

נכון למועד התשקיף, קיים עיכוב בלוחות הזמנים של פרישת רשתות החלוקה וכן פערים בהשקעה בפועל לעומת התנאים שנקבעו ברישיונות החלוקה בנוסחם המקורי. עיכוב זה נובע משינויים ברגולציה המסדירה את תחום רשתות החלוקה והגז הטבעי, דרישות לשינוי ושדרוג רשתות החלוקה החורגים מתנאי הרישיון ומההתחייבויות אותן נטלו על עצמן חברות החלוקה, ופערים בין תחזיות הביקוש של צרכני הגז הטבעי לבין הביקוש בפועל. בהתאם לתנאי הרישיון והחוק, עיכוב זה עלול, בנסיבות מסוימות, להוות עילה לחילוט הערבויות שהועמדו על-ידי חברות החלוקה, לביטול רישיונות החלוקה, וכן להטלת סנקציות נוספות על-פי דין, כפי שנטען מעת לעת על-ידי רשות הגז הטבעי. מנגד, החברה סבורה כי השינויים המתוארים לעיל, בין היתר, מעמידים לה זכאות להתאמה ועדכון של תנאי הרישיונות (כפי שאף בוצע על-ידי רשות הגז הטבעי במספר מועדים), וכן עשויים להעמיד לחברות החלוקה ולבעלי המניות בהן, במקרה של ביטול הרישיונות, עילה לקבלת פיצויים. חברות החלוקה ורשות הגז הטבעי נמצאות בשיח שוטף ביניהן בענין זה.

לאור קשיים בירוקרטיים ורגולטורים אשר מעכבים את התקדמות פרישת רשת החלוקה ואת חיבור הצרכנים ולאור פניות של חברות החלוקה לעידכון תנאי הרישיון ולוחות הזמנים, פורסם על-ידי משרד האנרגיה קול קורא להאצת פרישת רשת החלוקה שמטרתו לסייע לחברות החלוקה להשלים את פרישת רשת החלוקה באמצעות מתן מענקים כספיים. חברות החלוקה נענו לקול הקורא וחתמו על הסכמים למתווה פיתוח של רשתות החלוקה, במסגרתם נקבעו אבני דרך לביצוע, שבכפוף לעמידה בהן יהיו חברות החלוקה זכאיות למענקים כאמור בקול הקורא. במקביל ממשיכות חברות החלוקה לפעול לעדכון תנאי הרישיונות.

לצורך פעילותן ומתוקף תנאי הרישיונות, התקשרו חברות החלוקה עם חברת נתג"ז בהסכמים לחיבור רשתות החלוקה אל מערכת ההולכה שנתג"ז הקימה ומתפעלת עבור המדינה, כך שחברות החלוקה יוכלו לספק שירותי חלוקת גז בהתאם לרישיונות.

הסכמי בעלי המניות ביחס לחברות החלוקה, ההקמה, התפעול והשיווק, קובעים בין היתר, כי החלטות בנושאים מסויימים יתקבלו פה אחד (על-ידי האורגן הרלבנטי), לרבות, שינוי תחום פעילות, הקצאת ניירות ערך מכל סוג שהוא; מדיניות החברה בתחום המימון, מדיניות חלוקת דיבידנדים, שינוי תקנון וכיו"ב.

ההסכמים של סופרגז להפצת גז עם שפיר כוללים מנגנוני היפרדות (BMBY, בוררות וכיוצ"ב), לרבות במקרה של שינוי שליטה במי מהצדדים.

נכון למועד תשקיף זה, חברות החלוקה מתרכזות בקידום הקמת קווי גז בעלי היתכנות כלכלית-טכנית, בעדכון תעריפי החלוקה, עדכון לוחות הזמנים הקבועים ברישיונות החלוקה וקבלת מענקי תמיכה בפרישת רשתות החלוקה. כמו-כן, החברה בוחנת מעת לעת אפיקי פעולה נוספים ביחס לפעילות זו.

חלק רביעי – עניינים הנוגעים לחברה בכללותה

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

6.9

כללי

פעילותה של החברה כפופה לחוקים, תקנות, צווים והחלטות רגולטוריות הנוגעים, בין היתר, לקביעת הוראות לשיווק הגז, קביעת תקני איכות, בטיחות, ביטחון, אחסון, סימון וזיהוי מוצרים, הובלה, ניהול עסקים תקין, הגנת הצרכן, איכות סביבה, ופיקוח על מחירים ושירותים.

דרישות רגולטוריות שונות, לרבות כאלו המחייבות עמידה בדרישות בטיחות מחמירות לצורך אספקת גז, מטילות על החברה חובה לביצוע השקעות כספיות ניכרות לשם עמידה בהן.

בשנים האחרונות קיימת מגמת החמרה בתחומי ההסדרה והפיקוח על פעילות הגז. מגמה זו נועדה לעודד את התחרות במשק הגז (בין היתר באמצעות עידוד מעבר של צרכני גז בין חברות הגז השונות) וכן את בטיחות השימוש בגז.

להלן תובא סקירה תמציתית של חוקים, תקנות, צווים מגבלות ודרישות המהותיים לפעילות החברה.

6.9.1 מגבלות והסדרים חוקיים בתחום הבטיחות והרישוי בגז

חוק הגז (בטיחות ורישוי), תשמ"ט-1989 ("חוק הגז"), מסדיר את נושא הבטיחות והרישוי בעיסוק בגז. בין היתר, מחייב החוק קבלת רישיון לאספקת גז, רישיון לביצוע עבודות גז, וקבלת היתר מאת המנהל לענייני בטיחות בגז ("המנהל") להתקנת מתקני גז מסוימים (מתקן גז"מ שלא לצריכה עצמית; מיתקני גז טבעי מסוימים; מתקני גז"מ לצריכה עצמית מעל קיבולת מסוימת) ולביצוע שינוי יסודי בהם.

כמו-כן, נותן חוק הגז סמכות בידי המנהל להורות על הפסקת שימוש במיתקן גז, ומטיל חובות מסוימות על ספק גז, כולל: בדיקת מיתקן גז של צרכן ווידוא תקינותו טרם הספקת הגז לצרכן הגז; אחריות של ספק הגז לתקינות מיתקן הגז של צרכן הגז; העסקת עובדים בעבודות גז בעלי רישיונות מתאימים; עמידה בדרישות הבטיחות למתקני הגז שבבעלותו או בשימוש; קיום הוראות בדבר ביטוח חבות בגין נזקים; אספקת גז לצרכנים שיש לו עמס חוזה בכתב; ביצוע בדיקות תקופתיות לכל הצרכנים שהוא מספק להם גז ואיסור אספקה למיתקן של צרכן שלא איפשר ביצוע בדיקה כאמור.

בנוסף, חוק הגז נותן סמכויות חקירה, ביקורת ותפיסה בידי מי שהוסמך לכך על-ידי שר האנרגיה, וקובע הוראות עונשיות פליליות לעניין עיסוק בעבודת גז ללא רישיון תקף וכן לעניין הפרה של איזו מהוראות חוק הגז, כולל בכל הנוגע לאחריות תאגיד, נושאי משרה, מעביד ועובדים בכירים.

מכוח חוק הגז הותקנו מספר דברי חקיקה, המסדירים היבטים ספציפיים בקשר לעיסוק בגז, ובכלל זאת אחסנתו, ביצוע עבודות גז"מ, רישוי ספקי גז וכיו"ב, אשר העיקריים ביניהם הינם:

תקנות הגז (בטיחות ורישוי) (רישוי העוסקים בעבודות גז"מ), תשס"ו-2006: בתקנות אלה נקבעו בין היתר איסור עיסוק בעבודת גז"מ אלא בהתאם לרישיון שניתן לפי התקנות; אילו עבודות גז"מ אינן טעונות רישיון אלא הסמכה והכשרה בלבד; סוגי הרישיונות השונים לעבודות גז"מ והסמכויות לכל בעל רישיון; תנאים ופרוצדורות מתן הרישיונות; וחובת בדיקת התקנות גז"מ על-ידי בעלי הרישיונות, כולל מעורבות צד שלישי בבדיקה. החברה מעסיקה ומשתמשת בשירותיהם של בעלי רישיון לעיסוק בעבודות גז"מ.

תקנות הגז (בטיחות ורישוי) (רישוי ספקי גפ"מ), תשע"ט-2018: בתקנות אלה נקבעו בין היתר תחומי הפעילות שבגינם ניתן לבקש רישיון ספק גפ"מ; אופן הגשת הבקשה לרישיון והודעה על שינויים בנתוני הבקשה; חובות בעלי רישיון ספק גז (לדוג': הפעלת מוקד חירום טלפוני; החזקת מתקני גז הדרושים לצרכי הפעילות לפי הרישיון; עריכת ביטוחים מסוימים; העסקת מפקח בטיחות), כולל חובות ספציפיות לתחומי הפעילות השונים.

החברה מחזיקה ברישיונות ספק גפ"מ וכן ברישיון ספק גט"ד, אשר הוענקו לה על-ידי המנהל. לפרטים ראה סעיף 6.11.2 לתשקיף.

צו הגז (בטיחות ורישוי) (בטיחות ההחסנה של מיכלים ומכלי מחנאות במחסן גפ"מ ובמחסן עזר), תשנ"ב-1992: בצו זה נקבעו בין היתר איסור אחסון גפ"מ שלא במחסן מאושר על-ידי המנהל; אופן הגשת בקשה לאישור מחסן גפ"מ; והוראות והגבלות הנדרשות למחסן גפ"מ (כולל אופן החסנת המכלים, כמויות גפ"מ מורשות לאחסון, מרחקי בטיחות, דרכי גישה, אמצעי כיבוי אש וביטחון, קירבת המחסן לבנייני מגורים).

צו הגז (בטיחות ורישוי) (מכלי גפ"מ מיטלטלים), תשע"ה-2015: בצו זה נקבעו בין היתר איסור על שינוי סימון מכלי גפ"מ מיטלטלים; אישור על ספק גז להשתמש במכל גפ"מ מיטלטל שאינו מסומן בשם ספק הגז למעט במקרים ספציפיים; הוראות לעניין המתקנים בהם ניתן למלא מכלי גפ"מ מיטלטלים; וכללים לעניין הכנסת והוצאת מכלי גפ"מ מיטלטלים מתחומי מדינת ישראל.

צו הגז (בטיחות ורישוי) (גז טבעי דחוס), תש"ע-2010: בצו זה נקבעו בין היתר התנאים להקמה והפעלה של מתקני גט"ד; תנאים לשינוע גט"ד; וכללי מיגון, אבטחה וגילוי אש בהם נדרשים לעמוד מתקני גט"ד.

בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הבטחת ההספקה של גפ"מ), תשמ"ט-1989 נקבעו מגבלות נוספות על פעילות ספקי הגפ"מ, כגון החברה, ובהן הדרישה כי אדם לא יעסוק כספק גפ"מ אלא אם כן הוכיח למנהל (מי שמונה על-ידי שר האנרגיה לצורך צו זה) כי הינו ערוך לעמוד בהוראות הצו וקיבל על-כך את אישורו, וכן נקבעה חובה כללית לפיה ספק הגפ"מ חייב למלא אחר הוראות דברי חקיקה שונים, ובהן רישיונות והיתרים שניתנו לו, להחזיק במתקני אחסון מאושרים כדיון, להיערך לטיפול בתקלות ולמתן שירות לצרכן כנדרש.

הצעות חקיקה בתחום הבטיחות והרישוי בגז:

במהלך שנה 2018 פורסמה ואושרה בקריאה ראשונה בכנסת הצעת חוק הגז הפחממני המעובה, התשע"ט-2018, שמטרתה לחזק את מערכת האכיפה בתחום הגפ"מ. טיוטת הצעת החוק מבקשת להסדיר ולשנות נושאים מסוימים בתחום הגפ"מ, ביחס לקבוע כיום במסגרת חוק הגז, כולל לגבי הנושאים הבאים: הוספת חובות דיווח על מתקני גז לצריכה עצמית; הטלת עיצומים כספיים בגין הפרות בטיחותיות; אחריות ספקי הגז עבור סוכנים הפועלים מטעמם; מתן סמכות לשר האנרגיה לקבוע אמות מידה לעניין הרמה, הטיב והאיכות של השירותים שנותן בעל רישיון ספק גז. החברה העבירה את התייחסותה להצעת החוק, ומקיימת דיאלוג עם מינהל הדלק והגז ביחס להערותיה. בשלב זה אין ביכולה של החברה להעריך את השפעת הצעת החוק, אם וככל שהיא תאושר, אך להערכת החברה היא אינה צפויה להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

במהלך שנת 2018 נדונה בוועדת הכלכלה של הכנסת טיוטת צו הגז (בטיחות ורישוי) (אירועי גפ"מ), התשע"ז-2017. טיוטת הצו מבקשת להסדיר את נושא הטיפול והמענה

באירועי גז, וכוללת התייחסות לסוגיית המענה הטלפוני לקריאות חירום בקשר לאירועי גז או חשש לאירוע כאמור, זמני ההגעה, אופן הטיפול באירוע גז ואופן חידוש אספקת הגז לאחר מכן. ועדת הכלכלה טרם מיצתה את דיוניה בטיטות הצו ולפיכך ההוראות המוצעות בצו, לרבות ההוראות הנ"ל, טרם נכנסו לתוקף. בשלב זה אין ביכולה של החברה להעריך את השפעת טיטות הצו, אם וככל שהיא תאושר, אך להערכת החברה היא אינה צפויה להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

מגבלות והסדרים חוקיים בתחום קידום התחרות במשק הגז"מ ונושאי צרכנות

6.9.2

במסגרת הגברת התחרות בגז לצריכה ביתית הותקנו מספר חוקים ותקנות הנוגעים להתנהלות חברות הגז מול צרכני גז ביתיים.

חוק המקרקעין (החלפת ספק גז המספק גז באמצעות מערכת גז מרכזית), תשנ"א-1991 ("חוק החלפת ספק גז") מסדיר את נושא החלפת ספק גז המספק גז במערכת גז מרכזית, וקובע כי לצורך קבלת החלטה על החלפתו נדרשת הסכמה בכתב של יותר ממחצית מבעלי הדירות (כהגדרת מונח זה בחוק) המחוברות למערכת הגז המרכזית או החלטת אסיפה של בעלי הדירות שהתכנסה בהתאם לתנאים הקבועים בחוק. כן קובע חוק החלפת ספק גז סמכות למנהל מינהל הדלק והגז להטיל עיצום כספי על ספק גז יוצא שלא מכר את מכל הגז הנייח שבבעלותו לספק הגז היוצא; סמכויות פיקוח וחקירה לאכיפת הוראות חוק החלפת ספק גז למי שהוסמך לכך על-ידי שר האנרגיה; וכן הוראות לעניין פרוצדורת החלפת ספק גז במערכת גז מרכזית, כולל הענקת אפשרות לספק גז נכנס לרכוש את צוברי הגז מספק הגז היוצא (בהתאם לאמות מידה שנקבעו בתקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (אמות מידה לקביעת מחיר מכל נייח), תשס"ט-2008)), אופן פירוק מתקני מערכת הגז המרכזית שאינם שייכים לבעלי הדירות, וחובת החזר דמי פיקדון לצרכן הגז במועד פירוק מתקני הגז או לא יאוחר מ-30 ימים ממועד קבלת הודעת ההחלפה אצל ספק הגז היוצא, לפי המוקדם מבניהם.

חוק הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה), תשמ"ט-1989 ("חוק ההסדרים") כולל מספר הוראות שמטרתן קידום התחרות במשק הגז, ובין היתר: מתן רשות לכל אדם לעסוק ביבוא, מכירה או שיווק של גז (בכפוף להוראות כל דין); חובת בתי הזיקוק למכור גז לכל ספק גז כפי שייקבע בתקנות; מתן זכות לצרכן לרכוש גז מכל ספק גז ואיסור על ספקי הגז לאכוף על צרכני גז המשך רכישת גז מהם או באמצעותם; איסור על ספק גז שנמסרה לו הודעה של צרכן גז ביתי על החלטתו לסיים את החוזה להספקת גז מלהתקשר עם אותו צרכן או להציע לו הטבות כלשהן בקשר עם הספקת גז במשך שישה חודשים ממועד מתן ההודעה (הוראת שעה בתוקף עד ליום 1.1.2024); איסור על ספק גז בפריסה ארצית לסרב לתת שירות הספקת גז לצרכן גז ביתי שאינו מקבל את שירותיו ומבקש לקבלם, בתנאים דומים לאלו של צרכני גז ביתי דומים באותו אזור, אלא אם קיימים טעמים המצדיקים זאת (הוראת שעה בתוקף עד ליום 1.1.2024); איסור הצעת תנאי התקשרות שונים לצרכני גז בחוזה להספקת גז באמצעות אותה מערכת גז מרכזית; איסור קביעת תנאים בחוזה להספקת גז שיש בהם כדי להכביד על יכולתו של צרכן גז ביתי להחליף ספק גז או שיש בהם כדי לפגוע בתחרות במשק הגז (לרבות תנאי של דרישת תשלום בשל החלפת ספק גז ותנאי של התקשרות לתקופה מסוימת); פרטים שיש לכלול בחשבון הגז הנמסר לצרכן – סכום התשלום הקבוע, מחיר למ"ק גז (כולל מחיר לכל כמות צריכה), מחיר לכל כמות הגז וכמות הצריכה הכוללת של הצרכן; ותנאים לסיום התקשרות בחוזה להספקת גז ממכל גז מטלטל.

כן נקבעו בחוק ההסדרים אופן הסמכת מפקחים המופקדים על פיקוח ביצוע ההוראות לפי החוק, סמכויות אותם מפקחים, וסמכות מנהל מינהל הדלק והגז להטיל עיצומים כספיים בגין הפרת הוראות חוק ההסדרים. בנוסף נקבעו בחוק פיצויים לדוגמה במקרה של אי-החזר דמי פיקדון בעד ציוד גז.

מכוח חוק ההסדרים הותקנו מספר דברי חקיקה, המסדירים היבטים ספציפיים לתחרות במשק הגז, אשר העיקריים ביניהם הינם:

תקנות ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (משק הגז – החלפת ספק גז), תשנ"א-1991: בתקנות אלו נקבעו בין היתר אופן ההודעה של צרכן גז לספק גז על סיום החוזה להספקת גז עימו; חובת ספק הגז למסור לצרכן הגז רשימה של שמות וכתובות צרכני הגז הקשורים למערכת הגז המרכזית; חובת ספק הגז היוצא לפרק ולפנות על חשבונו את מכלי הגז והציוד המושאל השייך לו והאפשרויות העומדות לצרכן הגז במקרה שלא עשה כן; וחובת החזרת דמי פיקדון לצרכן גז אשר הודיע על סיום החוזה עם ספק הגז.

תקנות ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מסירת מידע בנוגע להספקת גז), תשע"ה-2015: בתקנות אלו נקבעו בין היתר חובת ספק גז למסור לצרכן בחשבונית הגז את כתובות הצרכנים הנוספים הקשורים לאותה מערכת גז מרכזית או קוד זיהוי לאתר האינטרנט של הספק, שבו תהיה גישה לאותן כתובות; חובת ספק הגז להעביר מדי חודש למנהל מינהל הדלק והגז דוח שבו יפורטו המחירים הממוצעים שבהם חייב את הצרכנים הביתיים בחודשיים שקדמו לדיווח, בפילוח לפי רשות מקומית, סוג תשתית גז (מיכלים 48/12 ק"ג, מיכל מיטלטל, מיכל נייד) וסוג השירות הניתן (כגון: התקנה, חיבור, ואספקה), וכן חובת ספק גז לפרסם את הדוח באתר אינטרנט שבו הוא מחזיק; רשות מנהל מינהל הדלק והגז לפרסם את הדוח גם באתר האינטרנט של משרד האנרגיה.

חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן") כולל מספר הוראות הרלוונטיות לפעילות החברה ובהן: חובת תיאום מועד ושעת הביקור של טכנאי או נציג אחר במענו של הצרכן במקרה של מתן שירות במקרים מסוימים (לשם קיום חיובים בתקופת האחריות; בהתאם לחוזה למתן שירות המותנה בתקינות הטובין הנמצאים אצל הצרכן; לשם התקנה או הסרה של טובין; ולשם ביצוע בדיקות תקופתיות במיתקני גז ביתיים); טווח השעות בהן נדרש לקבוע את מועד הביקור במענו של הצרכן וזמני ההמתנה המירביים לנותן השירות; וזכות הצרכן לקבלת פיצוי במקרה של אי-עמידה במועדי הביקור שתואמו. כן נקבעו בחוק הגנת הצרכן הוראות לפיהן בעסקה להספקת גז בין צרכן גז לספק גז, שבה גובה העוסק תשלום קבוע (תשלום נפרד מהתשלום על-פי היקף הצריכה) יפרט העוסק בחשבונית או בהודעת התשלום את מרכיבי התשלום הקבוע ואת סכומם. בנוסף כולל חוק הגנת הצרכן הוראות לעניין מתן שירות טלפוני בחינם לפניות של צרכנים, זמני מתן מענה אנושי בשירות טלפוני בנושאים מסוימים (שש דקות מתחילת השיחה), ומבנה המערכת האוטומטית לניתוב שיחות של העוסק.

מכוח חוק הגנת הצרכן הותקנו מספר דברי חקיקה המשפיעים על פעילות החברה, וביניהם תקנות הגנת הצרכן (אחריות ושירות לאחר מכירה), תשס"ו-2006 וכן תקנות הגנת הצרכן (מתן שירות טלפוני), תשע"ב-2012.

הצעות חקיקה בתחום קידום התחרות במשק הגז:

בהתאם לטיטוט תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (הליכי בחירת ספק גז שיספק גז לראשונה למערכת גז מרכזית), תשע"ה-2015, אשר נדונו בוועדת

הכלכלה של הכנסת בחודש יוני 2016, התקשרות של קבלן עם ספק גז בהסכם להתקנת מכל גז, מונה גז ווסת לחץ במערכת גז מרכזית, תיעשה בדרך של פנייה לקבלת הצעות (פנייה של הקבלן בתקופה שלפני מועד האכלוס לשישה ספקי גז לקבלת הצעת מחיר לשירותי הספקת גז), כאשר את אותן הצעות יעביר הקבלן לרוכשי הדירות להחלטתם בדבר ספק הגז איתו הם מבקשים להתקשר. ועדת הכלכלה טרם מיצתה את דיוניה בטיטת התקנות ולפיכך ההוראות המוצעות בתקנות, לרבות ההוראות הנ"ל, לא נכנסו עדיין לתוקף. בשלב זה אין ביכולה של החברה להעריך את השפעת טיטת התקנות, אם וככל שהיא תאושר.

מגבלות והסדרים חוקיים בתחום אספקה ורכישה של גפ"מ

6.9.3

תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על-ידי בתי זיקוק וספקי גז), תש"ע-2009 מסדירות את נושא מכירת הגפ"מ על-ידי בתי הזיקוק לספקי הגז. בתקנות אלו נקבעו בין היתר חובת בתי הזיקוק למסור לספקי הגז מדי חודש את תחזית כושר האספקה שלהם לשלושת החודשים הרצופים הבאים; אופן קבלת הזמנות גז והודעה לספקי הגז במקרה שבו הביקוש לגז עולה על כמות ייצור הגז הצפויה; חובת בתי הזיקוק לספק לספקי גז בחודשי מחסור (חודש שבו אין בידן לספק את מלוא הביקוש מהם לגז) את כל כושר האספקה שלהם; הוראות לעניין אספקה לספקי גז קטנים וחדשים (כולל אפשרות להגדלת הקצבת הגפ"מ לספקי גז אלו); אופן קביעת כמות הגז שתסופק ליתר ספקי הגז בחודשי מחסור; אופן העברת הקצבות גפ"מ בין ספקי הגז עקב שינויים במצבת הלקוחות שלהם (מסחריים וביתיים); פורמט הדיווח של בתי הזיקוק וספקי הגז למנהל מינהל הדלק והגז על הזמנות גז ומכירת גז לספקי הגז; וסמכות הפחתת כמויות הגז המוקצבות לספקי הגז עקב דיווחים בלתי-תקינים.

בתקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מתן שירות שיויוני), תשס"ז-2007 נקבעו בין היתר איסור על בתי הזיקוק לבצע הפליה (קביעת תנאי התקשרות שונים לספקי גז שונים מסיבות שאינן ענייניות או אובייקטיביות, בתחומים כגון: כמות הגז המסופקת, תנאי אשראי, קנסות ותשלומים, מועדי הספקה וכיו"ב) בין ספקי הגז השונים; אחידות במחיר שבו בית הזיקוק מוכר גפ"מ ונותן שירותי תשתית (אחסון, הזרמה או ניפוק של גז) במועד ההספקה; ואיסור על בתי הזיקוק לסרב סירוב בלתי סביר לספק גפ"מ.

על-פי צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר מרבי לגפ"מ בשער בית זיקוק), תש"ס-2000 על המחיר שבית זיקוק מוכר בו גפ"מ, יחול פיקוח לפי פרק ז' לחוק פיקוח, בדרך של דיווח על כמויות ומחירים באופן שהורה לו המפקח על המחירים. מקום בו יתברר כי בית הזיקוק מכר גפ"מ במחיר העולה על מחיר הייבוא בחודש הקודם לחודש בו בוצעה המכירה; או כי בית הזיקוק סיפק גפ"מ לצרכנים שונים במחיר שונה באותו מועד, אזי ישובו לחול על המחיר שבו מוכר בית הזיקוק גפ"מ הוראות פרק ו' לחוק הפיקוח, המחייבות קבלת אישור על העלאת מחיר. כן נקבעו בצו זה הוראות לחישוב מחיר הייבוא בחודש מסוים.

פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים

6.9.4

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גפ"מ), תש"ע-2010, והתיקון לו משנת 2013, קובע, שרמת הפיקוח על גפ"מ תהיה דיווח על רווחיות ומחירים לפי פרק ז' לחוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, תשנ"ו-1996 ("חוק הפיקוח"). בהתאם לצו האמור, פורסם בחודש מרס 2019 אופן הדיווח המעודכן על

רווחיות גפ"מ, בו נקבע כי חברות שיווק הגז, ובכללן החברה, תמצאנה למפקח על המחירים מידי שנה נתונים כאמור באופן הדיווח על הרווחיות.

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז), תשע"ו-2015 מגדיר את מחירי הפיקדון המרביים שרשאי ספק גז לגבות מצרכן גז ביתי בעד הספקת ציוד גז ואוסר גביית פיקדון בגין ציוד גז שאינו מפורט בצו. בנוסף, נקבעו בצו, בין היתר, הוראות בדבר עדכון מחיר הפיקדון והחזרת הפיקדון לצרכן.

בצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תשלומים בעד גז המסופק במערכת מרכזית), תשמ"ט-1989 נקבעו כללים לעניין חשבונות צריכת גז של צרכני גז במערכת מרכזית, ובכלל זאת התקופה שבין קריאות המונה, החובה כי החשבון יבוסס על קריאה בפועל ומספר החשבונות שניתן להגיש לצרכן במהלך השנה; זכות ספק הגז לגבות ריבית פיגורים בגין חשבון שלא שולם במועדו; וכללים להפסקת אספקת גז בגין אי תשלום של חשבון הגז, כולל הסכומים שניתן לגבות עבור התראה וחידוש אספקה לאחר ניתוק הצרכן.

צו יציבות במצרכים ושירותים (הוראת שעה) (מחירים מרביים למוצרי נפט), תשנ"ו-1996 מגדיר כי המחיר שספק הגז גובה מצרכן גז עבור גז, כולל גם שירותים נלווים לרבות בין היתר טיפול בדליפות גז, הובלת מכל הגז לבית הצרכן, החלפת חלקים מסוימים במערכת הגז, בדיקת מיתקן הגז ובדיקה תקופתית, גביית חשבונות גז, וביטוח כלל הצרכנים.

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, מטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. בחודש אפריל 2013 הודיעה המפקחת על המחירים במשרד האנרגיה, כי, על כל משווק או מי שחתום על חוזה לשיווק או מכר גז טבעי, לדווח על רווחיות והמחירים של הגז הטבעי, אחת לחצי שנה, במועדים ובאופן אותם פרסמה המפקחת.

במהלך השנים האחרונות עלו הצעות של גורמי ממשל שונים להרחבת הפיקוח על מחירי הגפ"מ. נושא זה קיבל התייחסות הן במסגרת דוח ועדת טרכטנברג מחודש ספטמבר 2011, הן בפנייה של משרד האנרגיה אל החברה בחודש מאי 2013 (לפיה שוקלים מנהל מינהל הדלק והגז והמפקחת על המחירים במשרד האנרגיה להמליץ להטיל פיקוח על מחירי הגפ"מ במכירה באמצעות מרכזיות ובאמצעות מיכלים למגזר הפרטי) והן בדוח מבקר המדינה מחודש אוקטובר 2017, בעניין משק הגפ"מ (בו מצא המבקר, בין היתר, כי קיימים כשלים בשיטת הקצבת הגפ"מ לספקי הגז, במקטע ייבוא ואחסון הגפ"מ, במקטע השיווק לצרכני הגפ"מ, במחירי הגפ"מ למגזר הביתי ובתחום הבטיחות בגפ"מ והכשרות מתקני הגפ"מ וכן נכללה בו המלצה לפיה על משרד האנרגיה והאוצר להידרש לנתונים עדכניים על רווחיות ספקי הגפ"מ במגזר הביתי, תוך בדיקה של השפעת שינויי החקיקה שבוצעו בשנים האחרונות על הגברת התחרות). נכון למועד פרסום הדוח לא ידוע לחברה באם יוטל פיקוח כאמור. ככל שיוטל פיקוח לא ברור באיזה אופן הוא יוטל ומה תהייה השלכותיו. לפיכך, החברה אינה יכולה לצפות מה תהיה השפעת הפיקוח על החברה, אם וככל שיוטל.

6.9.5

תחרות כלכלית

6.9.6

החברה מפעילה תכנית אכיפה פנימית במתכונת שהגדירה רשות התחרות הכלכלית ("רשות התחרות"). החברה מעדכנת מעת לעת את תכנית האכיפה הפנימית ופועלת בהתאם למתווה אשר הוגדר במסגרתה לשם אכיפה פנימית יעילה ואפקטיבית של הוראות חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 ("חוק התחרות הכלכלית"), התקנות

והצווים שהוצאו מכוחו. ההשתתפות בתכנית מגבירה את מודעות עובדי ומנהלי החברה כאמור לדרישות חוק התחרות הכלכלית ופותרת ערוצי תקשורת בין העובדים לבין ההנהלה הבכירה של החברה, כמו גם בינם לבין הממונה על האכיפה הפנימית של חוק תחרות הכלכלית, כפי שמונה על-ידי החברה. מעבר לאמור, באמצעות תכנית האכיפה עושה החברה כל שניתן כדי להבטיח שהחברה, מנהליה ועובדיה פועלים ויפעלו בהתאם להוראות הדין, ובצורה זו מקטינה את חשיפתה וחשיפת מנהליה ועובדיה להליכים משפטיים בנושא זה.

בחודש ספטמבר 2016, הגיעו אל משרדי החברה חוקרים מטעם רשות התחרות, לצורך איסוף מסמכים בקשר עם חקירה שמנהלת הרשות, בחשד לעבירה על חוק התחרות הכלכלית. ביום 9 בפברואר 2020 הודיעה רשות התחרות כי היא הגישה כתב אישום כנגד חברת אמישראל, סמנכ"ל השיווק שלה וסוכן מכירות בה, וכן נגד מנהל רכישה ושימור לקוחות בחברה פוזגו בגין הסדר לחלוקת שוק בתחום אספקת הגפ"מ ללקוחות ביתיים בבאר שבע. הודעת רשות התחרות, כמו גם הודעות קודמות שפורסמו על-ידה בעניין זה, אינה מייחסת לחברה מעורבות בהפרות הנטענות ולא נמסרה לחברה או למי מנושאי המשרה בה הזמנה לשימוע בגין עניין זה.

רישוי עסקים

6.9.7

חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 וצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), תשע"ג-2013, מחייבים קבלת רישיון עסק עבור מי שעוסק בהיבטים שונים של תחום הגז, ובכלל זאת מילוי מכלים ומיכליות, אחסון, מכירה וחלוקה ותדלוק בגז.

החברה מחזיקה ברישיונות עסק שניתנו על-ידי הרשויות המקומיות הרלוונטיות במקומות בהם היא מפעילה את עסקיה. החברה פועלת באופן שוטף מול הרשויות הרלוונטיות לחידוש רישיונות העסק הנדרשים בקשר לפעילותה.

תקינה ואיכות

6.9.8

בתחום הגז קיימים תקנים מחייבים למיכלי גז, למערכות גז, להתקנת מערכת גז מרכזית, למתקני גט"ד, למתקני צריכה של גז טבעי, לתחנות תדלוק כלי רכב בגז טבעי וכיו"ב. התקינה הנ"ל כוללת, בין היתר, חובת סימון, הוראות טכניות, בדיקות לחץ ובדיקות בטיחות שיש לערוך קודם לאספקת גז וכן אישורים שונים וביצוע בדיקות תקופתיות שוטפות למיכלי גז, למערכות גז ולמתקני גז.

בנוסף, החברה משווקת את מוצריה בהתאם לתקנים שונים הרלבנטיים לשיווק ואספקת גפ"מ המתפרסמים מעת לעת מכוחו של חוק התקנים, התשי"ג-1953. התקנים מפרטים דרישות טכניות החלות על מוצרים לרבות לעניין, מפרטי המוצר, דרכי ייצור, אחסון, ניפוק, תפעול וכד'.

החברה הינה בעלת הסמכה לתקן איכות ISO 9001-2015, שעניינו הבטחת איכות תהליכי הניהול התומכים ביצור. אחת לחצי שנה מקיים מכון התקנים מבדק עמידה בנהלים ובדרישות. בנוסף, הוסמכה החברה לתקן הבטיחות OHSAS 18001-2007. לחברה מערכות לבקרת איכות, אבטחה וניהול האיכות בהתאם לדרישות התקנים כאמור. העמידה בנהלים ובדרישות נבדקת על-ידי מכון התקנים מדי חצי שנה. בחברה מועסקים עובדים ספציפיים האחראיים על נושאים של הבטחת איכות.

מגבלות והסדרים חוקיים בשוק הגז הטבעי

6.9.9

על פעילות החברה בתחום הגז הטבעי חלות הוראות חוק משק הגז הטבעי, תשס"ב-2002 ("חוק משק הגז"), שהינו החוק המרכזי המסדיר את משק הגז הטבעי בישראל, וכן הוראות חוק הגז, בעיקר בהיבטי בטיחות.

חוק משק הגז קובע, בין היתר, כי אין לעסוק בפעילויות הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה, הקמה והפעלה של רשת חלוקה או חלק ממנה והקמה והפעלה של מתקן איחסון, אלא על-פי רישיון שנתן שר האנרגיה, ובהתאם לתנאיו. כמו-כן, נקבע בחוק משק הגז כי תקופת רישיון כאמור לא תעלה על 30 שנה, בכפוף לשיקול דעתו של שר האנרגיה. בנוסף, בחוק משק הגז נקבע, כי לא יעסקו במכר ושיווק גז טבעי, בין היתר: (א) בעל רישיון הולכה; (ב) ספק חשמל.

בהתאם לחוק משק הגז, העיסוק במכר ובשיווק של גז טבעי אינו טעון רישיון, אולם שר האנרגיה רשאי לקבוע, בהתקיים התנאים הקבועים בחוק משק הגז ובהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, כי לתקופה שתיקבע, עיסוק בשיווק גז טבעי יהיה טעון רישיון.

גט"ד לתחבורה

בהתאם לצו הפעלת רכב (מנועים ודלק) (הפעלת רכב בגז טבעי), תשע"ד-2014, ניתן להפעיל רכב בגט"ד אם קיימת בו מערכת הנעה בגט"ד כמערכת בלעדית או כמערכת נוספת למערכת הנעה בדלק אחר.

במסגרת רפורמת המיסוי הירוק שאושרה על-ידי ועדת הכספים של הכנסת בחודש מרס 2018 יבוטל הישיבון הבלו על הסולר; ייכנס לתוקף מתווה להעלאה מדורגת של הבלו על גט"ד; הוקצה במסגרת הליך קול קורא סכום של 100 מיליון ש"ח לעידוד הקמת תחנות תדלוק בגט"ד; ואושר פחת מואץ למכוונות, ציוד או מבני תחנות תדלוק בגט"ד.

מתווה הגז

בהתאם להחלטות ממשלה בעניין "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי תמר ופיתוח מחיר של שדות הגז הטבעי לווייתן, כריש ותנין ושדות גז טבעי נוספים" מחודש אוגוסט 2015 ומאי 2016, הוסדרו נושאים שונים, ובין היתר חובת מכירה של רישיונות כריש ותנין; איסור הגבלת לקוחות של ספקי הגז הטבעי מלמכור גז בשוק המשני עד לרף מסוים; מתן אפשרות ללקוחות ספקי הגז הטבעי להפחית במועדים מסוימים את כמות הרכישה שלהם או לקצר את תקופת הרכישה; מחירי הגז לשוק הישראלי המקומי והתנאים לביצוע ייצוא של גז טבעי.

הסדרת תחנות קוגנרציה

בהתאם להחלטת רשות החשמל מחודש נובמבר 2018, ותיקונים שבוצעו לה, אשר קיבלו ביטוי גם בכללי משק החשמל (אמות מידה לרמה, לטיב ולאיוכות השירות שנותן ספק שירות חיוני) ("ההסדרה"), נקבעו מספר כללים עיקריים לפעילותם של מתקני יצור בגז טבעי המחוברים לרשת חלוקת החשמל ("יצרני החלוקה"): הקצאת מכסה של 470 מגה וואט למתקנים שנרשמו בהסדרה; מתן אפשרות ליצרני החלוקה לקבוע את תכניות ההעמסה שלהם באופן עצמאי; מתן אפשרות לביצוע עסקאות למכירת חשמל לצרכני חצר (צרכן באותה חטיבת קרקע) ולמנהל המערכת; ביטול הצורך ברישיון חשמל למתקנים בהספק מותקן של עד 16 מגה וואט המוכרים חשמל לצרכן חצר או למנהל המערכת; קביעת תעריף שנתי קבוע (המשתנה בהתאם להספק המתקן ומהווה כ-50 עד 80 אחוזים מעלות המתקן) שישולם ליצרני החלוקה למשך תקופה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית ובלבד שהם מייצרים חשמל במקדם עומס של 15% לפחות; חובת העמדת ערבות לטובת רשות החשמל בגובה 50 ש"ח לקילוואט מותקן עד למועד ההפעלה המסחרית; חובת תשלום של היצרן למנהל המערכת של רכיב העלויות המערכתיות. כן נקבעו לוחות זמנים מחייבים למחלק (חח"י) לתיאום מול היצרן ולהקמת מתקן הייצור ממתן תשובת מחלק חיונית (48)

חודשים טרם תחילת חילוט חלקי של הערבות שניתנה לרשות החשמל ביחס למתקן כאמור לעיל, כאשר בחלוף 60 חודשים תחולט הערבות במלואה וכן תבוטל הקצאת המכסה של המתקן בהסדרה.

כמפורט לעיל, במסגרת ההסדרה, הוקצתה מכסה של 470 מגה וואט למתקנים שנרשמו בהסדרה. יצרני החלוקה האחראים למתקנים אלה קיבלו מרשות החשמל הודעה בדבר כלילתם במכסה שהוקצתה כאמור לעיל המקבעת את התעריף השנתי הקבוע.

6.10 רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

6.10.1 החברה מפעילה שני מתקנים לוגיסטיים ראשיים לאחסון, מילוי וניפוק גפ"מ כדלקמן:

[א] מתקן אחסון, מילוי וחלוקה בקרית אתא בשטח כולל של כ-15 דונם ("המתקן בקריית אתא"). שטח זה חכור על-ידי החברה מרשות מקרקעי ישראל עד לשנת 2056. המתקן בקריית אתא כולל מחסני גפ"מ בעלי נפח אחסון מותר של כ-300 טון בצוברים וכ-330 טון במיכלים ("חוות הגז"). בהתאם לתכנית החלה על שטח המתקן בקריית אתא (תמ"א 32ג'), חוות הגז תמשיך לפעול עד לשנת 2030. כן מפורטות בתמ"א 32ג' הוראות שונות בהן מחויבת החברה לצורך הפעלת המתקן בקריית אתא.

[ב] מרכז לוגיסטי מרכזי, הממוקם באזור התעשייה ברמלה בשטח כולל של כ-4.4 דונם ("מרלוג רמלה"). שטח זה חכור על-ידי החברה מרשות מקרקעי ישראל עד לשנת 2049. מרלוג רמלה כולל מחסן לאחסון בלוני גפ"מ בעלי נפח אחסון מותר של 100 טון, מחסני ציוד, מחלקת חימום והסקה, בית מלאכה, מעבדה ומפעל לעיבוד שבבי. כמו-כן, מרלוג רמלה מהווה מרכז הפצת מיכלים מיטלטלין.

[ג] בנוסף, כאמור בסעיף 6.7.10.5 לתשקיף, חוכרת החברה נפח אחסון של כ-1,500 טון במתקני קצא"א באשקלון עד לשנת 2032, המאפשר לה, בין היתר, לייבא גפ"מ, לאגור מלאי גפ"מ ועל-ידי כך להקטין את יבוא הגפ"מ בעונת החורף.

[ד] כמו-כן, החברה מאחסנת גפ"מ גם בצוברים המותקנים בחצרי הלקוחות על מנת לספקו ללקוחות אלו וכן משאילה ללקוחותיה ציוד שבבעלותה (מיכלי גז, צוברי גז, וסתים ומוני גז) וזאת כנגד הפקדת פיקדון מתאים, בהתאם לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז), התשע"ו-2015.

6.10.2 לחברה מתקן לדחיסת גז טבעי באזור התעשייה אלון תבור ("מתקן הדחיסה") בשטח כולל של כ-10 דונם. בהתאם לחוזה פיתוח בין החברה לבין רשות מקרקעי ישראל, תקופת החכירה הינה עד לשנת 2059. מתקן הדחיסה כולל מערכת מתקדמת לטיפול בגז טבעי המגיע למתקן הדחיסה באמצעות רשת ההולכה ודחיסתו ללחץ גבוה (גט"ד).

יצוין, כי החברה מחזיקה גם במיכליות להובלת גפ"מ, משאיות לחלוקת מיכלי גז מטלטלים, מיכליות להובלת גט"ד ממתקן הדחיסה ומתדלקות גט"ד ניידות.

6.11 נכסים לא מוחשיים

6.11.1 **סימני מסחר** – לחברה סימני מסחר רשומים אשר באמצעותם מזהים אותה כחברה ותיקה, מוכרת ובעלת מעמד דומיננטי בשוק הישראלי. הסימנים המסחריים המרכזיים הינם: "סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ", הכולל את הלוגו של "סופרגז", וכן "סופרגז טבעי" הכולל את הלוגו של סופרגז טבעי.

6.11.2 רישיונות

[א] **רישיון ספק גפ"מ** – לחברה רישיונות ספק גפ"מ ממנהל הדלק והגז שבמשרד האנרגיה בתוקף עד חודש יולי 2020 לרכישת גפ"מ ושיווקו במיכלים מיטלטלים ונייחים, אחסון גפ"מ במיכלים מיטלטלים, הובלת גפ"מ, מילוי גפ"מ במכלים מיטלטלים ואחסון גפ"מ בצובר, רכישת גפ"מ ושיווק במכלים שלא למילוי חוזר ורכישת גפ"מ ושיווקו לכלי רכב המונעים בגז בתחנות תדלוק.

בהתאם לתנאי רישיון ספק גפ"מ, מחויבת החברה, בין היתר, בהחזקת ביטוחים מתאימים, בהפעלת מוקד חירום לצרכי דיווח על דליפות ואירועי גז, במתן פתרון לכל אירוע גז שהתרחש במתקני הגז שבבעלותה או בשימושה או שהיא מספקת להם גז, החזקת כוח אדם מקצועי בהיקף מסוים, בדיווחים שוטפים למינהל הדלק והגז ובניהול תיקי דוחות חודשיים. בנוסף מחויבת החברה, מכוח היותה בעלת רישיון ספק גז, בעמידה בהוראות הדין החלות על ספקי גז כמפורט בסעיף 6.9 לתשקיף.

[ב] **רישיון ספק גט"ד** – לחברה רישיון ספק גט"ד מרשות הגז הטבעי שבמשרד האנרגיה בתוקף עד חודש מאי 2023, למילוי מיכליות כביש לגט"ד באמצעות תחנת דחיסה קבועה ולהובלת גט"ד לצרכנים באמצעות מיכליות כביש לגט"ד.

בהתאם לתנאי רישיון ספק גט"ד, מחויבת החברה, בין היתר, בהחזקת ביטוחים מתאימים, בהכנת נהלים ותכניות לצרכי תפעול ותחזוקה, שעת חירום וטיפול באירועי גז, בדיווח על אירועי גז, עריכת תרגילי חירום, החזקת מוקד חירום ומרכז שליטה ובקרה, העסקת בעלי מקצוע מסוימים, העמדת ערבות לטובת רשות הגז הטבעי וכן להוראות מסוימות בהתקשרותה מול לקוחות וצרכנים של גט"ד.

החברה פועלת להארכת הרישיונות האמורים לתקופה נוספת של שלוש שנים.

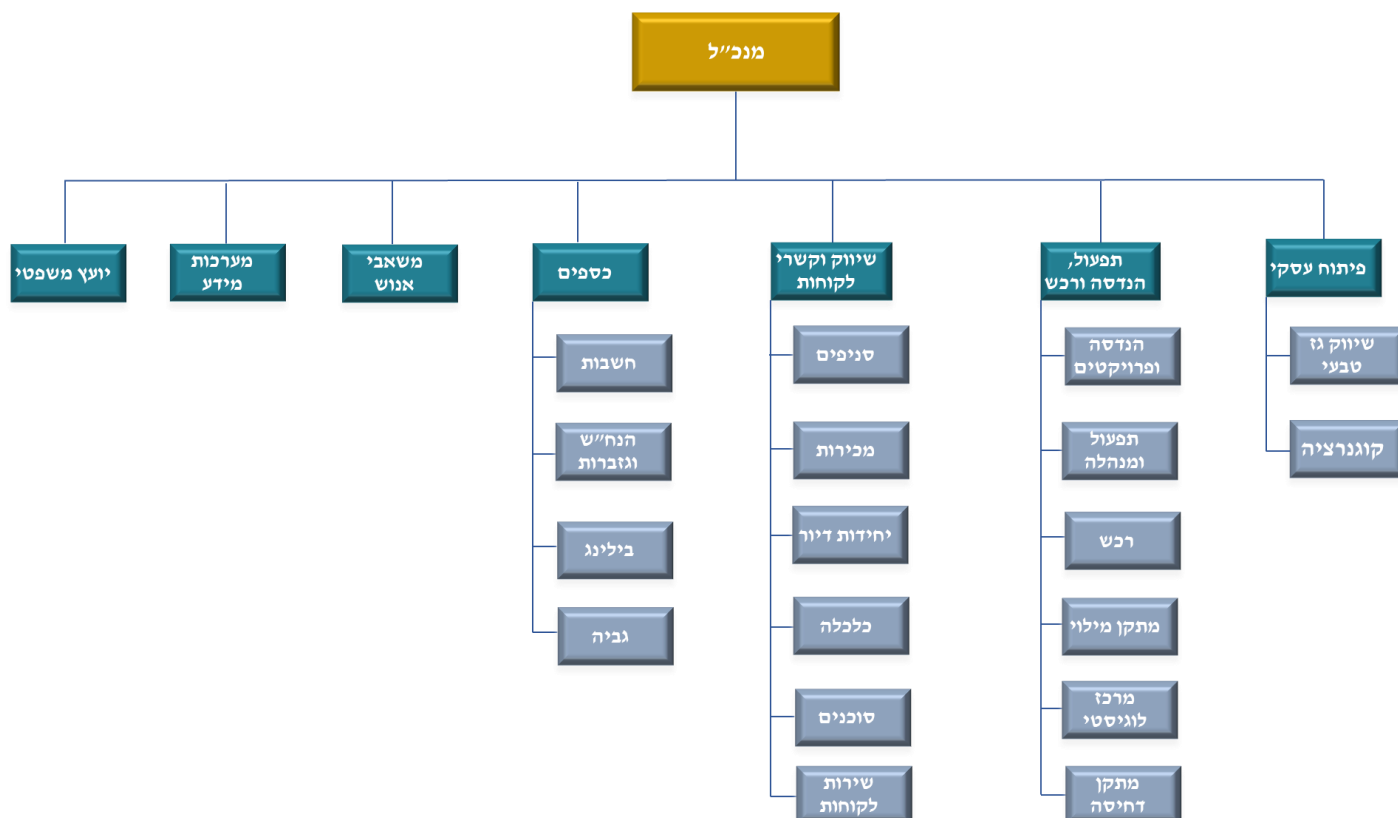
[ג] **לסופר אנ.ג'י. ולסופר אנ.ג'י.** חדרה רישיונות להקמה והפעלה של רשתות לחלוקת גז טבעי באזור המרכז ובאזור חדרה והעמקים, בהתאמה, ממשרד האנרגיה. כאמור בסעיף 6.8.17 לתשקיף, קיים עיכוב בלוחות הזמנים לפרישת רשת החלוקה, אשר עשוי להוות עילה לביטול רישיונות החלוקה. לפרטים אודות הרישיונות להקמה והפעלה של רשתות לחלוקת גז טבעי ראה סעיף 6.8.17 לתשקיף.

6.12 הון אנושי

6.12.1 מבנה ארגוני ומצבת עובדים

החברה שמה דגש מיוחד על איכות ההון האנושי, באמצעות העסקת כוח אדם מקצועי, בעל ידע ובעל ניסיון רב במגוון התחומים הנדרשים במסגרת תחומי פעילותה. מרבית עובדי החברה, בעיקר בשדרת הניהול שלה, הינם בעלי ותק משמעותי וניסיון רב בתחומי פעילותה.

6.12.2 להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של סופרגז להפצת גז למועד התשקיף :



נכון ליום 31 במרס 2020 מועסקים בחברה כ-360 עובדים. התפלגות העובדים בתחומים העיקריים הינה כמפורט להלן :

| חטיבה | כמות עובדים ליום 31.3.2020 | כמות עובדים ליום 31.12.2019 | כמות עובדים ליום 31.12.2018 |
|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה | 8 | 8 | 6 |
| שיווק, מכירות ושירות | 226 | 228 | 224 |
| כספים | 38 | 37 | 38 |
| מחשוב | 6 | 6 | 5 |
| משאבי אנוש ומנהל | 5 | 5 | 3 |
| הנדסה תפעול ורכש | 77 | 71 | 69 |
| סה"כ | 360 | 355 | 345 |

6.12.3 השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח ההון האנושי

החברה מקיימת הכשרות מקצועיות והדרכות לעובדיה בהתאם לתפקיד העובד ולצרכיה. עובדי החברה משתתפים, בין היתר, בתערוכות, ימי עיון והשתלמויות בנושאים שונים הנוגעים לפעילות החברה. הדרכות בנושאי בטיחות, אש, עבודה בגובה וכיו"ב נערכות בהתאם לחובות הקבועות בהוראות הדין החלות על החברה ופעילותה. כמו-כן, ניתן דגש מיוחד להדרכות בתחום בטיחות ושירות.

6.12.4 הסכמי העסקה

כ-260 מהעובדים המועסקים על-ידי החברה מועסקים על-פי הוראות שני הסכמים קיבוציים אשר נחתמו בין שתי חברות בבעלות מלאה של החברה לבין נציגויות

העובדים של אותן חברות והסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסכמים הקיבוציים").

ההסכמים הקיבוציים מסדירים את מכלול יחסי העבודה ובין היתר, תנאי העבודה (לרבות לקבוצות ייחודיות כגון הטכנאים), הפרשות סוציאליות (פנסיה או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה, מחלה, הבראה וכדומה), השתתפות בהוצאות כגון טלפון ורכב, הודעה מוקדמת, פיטורים (לרבות עדכון להסכמים הקיבוציים במסגרת הסכם קיבוצי נוסף שעיקרו, מנגנון מוסכם המתייחס לפיטורי צמצום/התייעלות בחברה לתקופה של שלוש שנים ממועד השלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל על-ידי החברה כמתואר בסעיף 6.1.5 לתשקיף), שמירה על סודיות ואי-תחרות, משמעת ועוד.

תוקפם של ההסכמים הקיבוציים הינו לתקופות קצובות של בין שנתיים לשלוש שנים, וכלולות בהן הוראות בדבר התחדשות תקופת ההסכמים עם סיום כל תקופה קצובה כמו גם זכות הצדדים להודיע מראש טרם סיום כל תקופה קצובה על רצונם לחדש ו/או לשנות את הוראות ההסכמים הקיבוציים ביחס לתקופה העוקבת.

נכון למועד תשקיף זה, לגבי אחד מבין ההסכמים הקיבוציים (אשר תחתיו מאוגדים כמחצית מכמות העובדים האמורה לעיל), קיים הסכם קיבוצי מיוחד להמשך יחסי העבודה עד לסוף חודש ספטמבר 2020, במסגרתו הסכימו הצדדים לנהל משא ומתן להארכת תוקפו ועדכנו של ההסכם הקיבוצי הקיים, כאשר התנאים שיסוכמו יחולו על הצדדים החל מתחילת חודש אוקטובר 2020.

לגבי ההסכם הקיבוצי הנוסף, קיימת בין החברה לבין נציגות העובדים וההסתדרות מחלוקת בדבר מילוי ההוראות לגבי אופן חידושו (כאשר בהתאם לנקוב בו, תוקפו היה עד ליום 31 בדצמבר 2019, כפוף להוראות בדבר חידושו). מבלי לגרוע מכך, מנהלים הצדדים דיון לגבי מועד הארכת תוקפו של תנאי ההסכם הקיבוצי הנוכחי וכן לגבי מועד חידוש המשא ומתן ביניהם לעדכון ההסכם הקיבוצי.

תנאי עבודתם של יתר העובדים, הכוללים גם את נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מוסדרים באמצעות הסכמים אישיים ושכרם ותנאיהם נקבעים פרטנית. לפרטים אודות עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה ובעלי ענין בחברה ראה סעיף 8.2 לתשקיף.

6.12.5 תכניות תגמול לעובדים: לפרטים אודות תכנית תגמול לעובדים ראה סעיף 3.3 לתשקיף.

6.13 הון חוזר

6.13.1 לפרטים אודות הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 במרס 2020, ראה הרכב הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות בדוח על המצב הכספי (מאזן) הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 במרס 2020 והביאורים הכלולים בהם.

6.13.2 נכון ליום 31 בדצמבר 2019, לחברה הון חוזר (נטו) שלילי בסך של כ-9 מיליון ש"ח. לפרטים ראה ביאור ג.1. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 וכן סעיף 6 לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2019. נכון ליום 31 במרס 2020, לחברה הון חוזר חיובי בסך של כ-7 מיליון ש"ח.

6.14 השקעות

לפרטים אודות השקעות החברה בסופר אנג'י, ראה סעיף 6.8.17 לתשקיף ובאור 12' ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.15 מימון

6.15.1 מקורות המימון

למועד התשקיף, החברה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמיים, מאשראי בנקאי קצר מועד ומהלוואות זמן ארוך שחלקן מגובות בערבויות אלקו וכן מכספים שהתקבלו מהנפקת אגרות חוב בלתי סחירות למשקיעים מוסדיים.

6.15.2 הלוואות ושיעורי ריבית

להלן פירוט שיעור הריבית הנקובה ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר ממקורות בנקאיים וממקורות שאינם בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2019 וליום 31 במרס 2020 :

ליום 31 בדצמבר 2019 (*):

| זמן קצר | זמן ארוך | | | |
|---------|---------------------------|-------------------|----------------------|-----|
| | שיעור ריבית (מיליוני ש"ח) | שיעור ריבית נקובה | שיעור ריבית אפקטיבית | |
| - | - | 0.04% | 4.9% | 321 |
| - | - | 4.6% | 0.54% | 61 |
| 2.25% | 3 | 3.78% | 3.57% | 316 |
| - | 3 | - | - | 661 |

(*) הואיל והחברה הוקמה בשנת 2019, מוצגים נתונים על הלוואות ליום 31 בדצמבר 2019.

ליום 31 במרס 2020 :

| זמן קצר | זמן ארוך | | | |
|---------|---------------------------|-------------------|----------------------|-----|
| | שיעור ריבית (מיליוני ש"ח) | שיעור ריבית נקובה | שיעור ריבית אפקטיבית | |
| - | - | 0.04% | 4.9% | 304 |
| - | - | 4.6% | 0.54% | 61 |
| 2.25% | 68 | 3.78% | 3.57% | 316 |
| - | 68 | - | - | 681 |

6.15.3 מסגרות אשראי

לחברה מסגרות אשראי לזמן קצר המוסכמות עם הבנקים בהיקף של כ-100 מיליוני ש"ח אשר חלקן מובטחות וחלקן אינן מובטחות. יתרות האשראי המנוצלות למועד התשקיף מסתכמות בסך של כ-90 מיליוני ש"ח (כולל ניצול בגין ערבויות). האשראי לזמן קצר מבנקים נושא ריבית שקלית, לא צמודה בריבית משתנה שהיא פונקציה של ריבית הפריים. ריבית הפריים משתנה מדי חודש על-פי קביעת בנק ישראל.

להבטחת האשראי הבנקאי שניתן לסופרגו להפצת גז התחייבה החברה לעמידה בהתניות פיננסיות וכן העמידה לטובת הבנקים בטוחות כמפורט בסעיף 6.15.5.1 לתשקיף. למיטב ידיעת החברה, קיים בין הבנקים בעלי השעבודים הסכם בין-בנקאי, אשר על-פיו הם בעלי שיעבוד פרי פסו על נכסי סופרגו להפצת גז.

מסגרות אשראי שאינן בתוקף במועד התשקיף

קודם למועד התשקיף, במסגרת כתבי התחייבות שניתנו על-ידי סופרגז להפצת גז למוסדות בנקאיים בקשר עם הלוואות ומסגרות אשראי, התחייבה סופרגז להפצת גז כי לא תחלק דיבידנדים לבעלי מניותיה בלי הסכמת המוסד הבנקאי בכתב ומראש, וזאת למעט ובכפוף להתקיימות התנאים שנקבעו בכתבי ההתחייבות. כמו-כן, במסגרת כתבי ההתחייבות כאמור, נקבעו קובננטים שהתחייבה סופרגז להפצת גז לקיים. החל מחודש נובמבר 2019 מסגרות האשראי כאמור אינן בתוקף.

אגרות חוב שהנפיקה סופרגז לבית בע"מ

6.15.4

סופרגז לבית בע"מ הוקמה ביום 8 בפברואר 2007 כחברה פרטית מוגבלת במניות והינה חברה בת בבעלות מלאה (100%) של סופרגז להפצת גז. סופרגז לבית הוקמה לצורך הנפקת אגרות החוב המתוארות בסעיף זה והועברה אליה פעילות הגז הביתית וחלק מפעילות הגז המסחרי לשיווק גז במיכלי גז מטלטלים. בחודש יולי 2007 הנפיקה סופרגז לבית כ-600 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב ("אגרות החוב") בדרך של הנפקה פרטית למשקיעים מוסדיים ואגרות החוב נרשמו במערכת הרצף המוסדי.

אגרות החוב מדורגות בדירוג 'Aa1' על-ידי חברת מידרוג בע"מ, הינן לתקופה של 18 שנה ונפרעות בתשלומי קרן רבעוניים החל משנת 2010. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן (קרן וריבית) ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 4.9%, המשולמת אחת לרבעון קלנדרי. ליום 31 במרס 2020 ההתחייבות הנקובה של סופרגז לבית בגין אגרות החוב מסתכמת לכ-266 מיליון ש"ח. במסגרת ייחוס עלות רכישת מניות גרנית הכרמל כאמור בסעיף 6.1.5 לתשקיף, העמידה החברה את ההתחייבות בגין אגרות החוב על שוויה ההוגן למועד הרכישה שהסתכם לכ-321 מיליון ש"ח בריבית של 0.04%.

בחודש מאי 2014 השלימה סופרגז לבית הליך שכלל הקדמת תשלומי קרן מסוימים. בנוסף, התחייבה סופרגז לבית בין היתר, כי במקרה בו קניית השלום תחדל להיות בעלת שליטה בסופרגז (לרבות בעקיפין) תבצע סופרגז לבית הצעת רכשת למחזיקי אגרות החוב לרכישת לא פחות מ 45,000,000 ש"ח ע.נ., ובמחיר המשקף את ערכן המתואם (פארי) של אגרות החוב באותו מועד (כלומר, בתוספת הצמדה וריבית צבורה למועד הרלבנטי).

כאמור בסעיף 6.1.5 לתשקיף, בחודש נובמבר 2019 קניית השלום מכרה את מלוא החזקותיה בסופרגז לבית והחל ממועד זה אלקו הינה בעלת השליטה בעקיפין בסופרגז לבית. בהתאם להתחייבות סופרגז לבית כאמור, ביום 28 בנובמבר 2019 פרסמה סופרגז לבית הצעת רכש לרכישת עד 45,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב במחיר המשקף את ערכן המתואם של אגרות החוב. ביום 12 בדצמבר 2019 הודיעה סופרגז לבית כי לא התקבלו הודעות קיבול כלשהן בגין אגרות החוב שהוצעו לרכישה.

אגרות החוב מובטחות בשעבוד שוטף, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על כל נכסי סופרגז לבית. בנוסף, שעבדה סופרגז להפצת גז בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, את כל מניות סופרגז לבית שבבעלותה ובהחזקתה, לרבות הזכויות הנובעות ממניות אלו. בהתאם לתנאי אגרות החוב נדרשת סופרגז לבית לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות אשר חריגה מהן תאפשר למחזיקי אגרות החוב לדרוש האצת קצב הפירעון או פירעון מוקדם של אגרות החוב. ליום 31 במרס 2020 עומדת סופרגז לבית באמות המידה שנקבעו בתנאי אגרות החוב. לפרטים נוספים בדבר אמות המידה הפיננסיות ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

בהתאם לתנאי שטר הנאמנות, סופרגז לבית רשאית לפרוע בפירעון מוקדם את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ובמקרה כזה סכום הפירעון המוקדם יהיה הגבוה מבין שלושת אלה:

[א] יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בתוספת הריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגינה, אם וככל שנצברו, וטרם שולמו בפועל עד למועד הודעת הפירעון המוקדם.

[ב] יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בתוספת הריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגינה, אם וככל שנצברו, וטרם שולמו בפועל עד למועד הודעת הפירעון המוקדם, כאשר כל אחד מהתשלומים הרבעוניים הצפויים לפי לוח הסילוקין יהווון בשיעור השווה לתשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת 0.75%. לצורך ההיוון ייחשב יום 2.7.2025 כמועד הפירעון הסופי של אגרות החוב.

בסעיף זה "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה – ממוצע התשואות לפדיון ב-21 ימי המסחר שהסתיימו 2 ימי מסחר לפני מועד הודעת הפירעון המוקדם, של 3 סדרות אגרות חוב ממשלתיות, צמודות למדד, בעלות המח"מ הקרוב ביותר למח"מ ההלוואה, כפי שהוא במועד הודעת הפירעון המוקדם, ובלבד שהמחזור היומי הממוצע בימי המסחר כאמור לא יפחת מ-500,000 ש"ח. ככל שקיימות יותר מ-3 סדרות אגרות חוב ממשלתיות כאמור, ישמשו לעניין זה אגרות החוב בעלות הסחירות הגבוהה מביניהן.

[ג] יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בתוספת הריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגינם, אם וככל שנצברו, וטרם שולמו בפועל עד למועד הודעת הפירעון המוקדם, כאשר כל אחד מהתשלומים הרבעוניים הצפויים לפי לוח הסילוקין יהווון בשיעור התשואה הרלוונטית לתקופת תשלום של רבעון כפי שתפורסם על-ידי חברת שערי ריבית בע"מ (או, במקרה ששערי ריבית בע"מ תחדל להיות חברה מצטטת יחידה – על-ידי חברה מצטטת אחרת שתיבחר על-ידי החברה בהסכמת הנאמן, ותהא מוכרת לצורך קביעת "שווי הוגן" של ניירות ערך לפי כללי ההשקעה החלים על משקיעים מסוג המשקיעים הנמנים על מחזיקי אגרות החוב). לצורך ההיוון, ייחשב יום 2.7.2025 כמועד הפירעון הסופי של אגרות החוב.

בסעיף זה "התשואה שתפורסם על-ידי שערי ריבית" משמעה – שיעור הריבית האחרון שיפורסם על-ידי חברת שערי ריבית בע"מ לפני מועד ההודעה על פירעון מוקדם ביחס לתקופת תשלום של רבעון כאמור לעיל לאגרות חוב בדירוג דומה לדירוגן של אגרות החוב כפי שיהיה באותן עת.

6.15.5 מימון עסקת רכישת גרנית הכרמל

לצורך מימון התשלום החלקי של עסקת רכישת גרנית הכרמל על-ידי החברה כאמור בסעיף 6.1.5 לתשקיף, התקשרה סופרגז להפצת גז במספר התקשרויות לקבלת מימון חיצוני, הכל כמפורט להלן:

6.15.5.1 סופרגז להפצת גז התקשרה בהסכמי מימון עם שני תאגידים בנקאיים ישראלים ("הסכמי המימון" ו-"הבנקים", בהתאמה), לצורך העמדת אשראי בהיקף מצטבר של 320 מיליון ש"ח, בתנאים הבאים:

[א] כל אחד מהבנקים יעמיד לסופרגז להפצת גז: (1) הלוואה לטווח ארוך בהיקף של 120 מיליון ש"ח, לתקופה של עשר שנים ממועד

העמדת האשראי ("הלוואה א'"); (2) הלוואה לטווח ארוך בהיקף של 40 מיליון ש"ח, לתקופה של שש שנים ממועד העמדת האשראי ("הלוואה ב'"); ו-(3) מסגרת אשראי לזמן קצר בסכומים של 32 ו-40 מיליוני ש"ח. כל ההלוואות הינן בריבית שנתית משתנה של פריים ותוספת מרווח של בין 1.5% ל-2%.

[ב] קרנות ההלוואות לטווח ארוך ייפרעו בתשלומים חצי שנתיים (במקרה של הלוואה ב', החל מתום שלוש שנים ממועד העמדתה), בשיעורים משתנים, והריביות יפרעו בתשלומים רבעוניים, בהתאם ללוחות הסילוקין הקבועים בהסכמי המימון.

[ג] להבטחת פירעון המלא של ההלוואות, העמידה סופרגז להפצת גז לטובת הבנקים בטחונות הכוללים: (1) שעבוד צף ראשון בדרגה על כל נכסי סופרגז להפצת גז, רכוש וזכויותיה, מכל מין וסוג שהוא, וכן שעבוד קבוע ראשון בדרגה על הון המניות הבלתי נפרע של סופרגז להפצת גז ועל המוניטין שלה; (2) שעבוד קבוע והמחאה על דרך השעבוד, ראשוניים בדרגה, על כל זכויות החברה מכח הסכם הרכישה של החברה את גרנית הכרמל; ו-(3) שעבוד קבוע והמחאה על דרך השעבוד, ראשוניים בדרגה, על מניות גרנית הכרמל בשיעור של 80% מהון המניות המונפק והנפרע שלה, ועל כל הזכויות הנובעות והנלוות להן, ובכלל זה בקשר עם הלוואות בעלים והסכמי ניהול.

כמו-כן, סופרגז להפצת גז התחייבה לקיומן של אמות המידה הפיננסיות הבאות: (א) יחס כיסוי החוב לא יפחת מהמדרגות שנקבעו בהסכם ההלוואה, העומדות על בין 1.05-1.15 במהלך תקופת ההלוואה; (ב) יחס בין חוב פיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה על המדרגות שנקבעו בהסכם ההלוואה, העומדות על בין 2.7-4.6 במהלך תקופת ההלוואה; ו-(ג) היחס בין ההון החוזר לבין סכומה הכולל של מסגרת האשראי לזמן קצר יעלה על 1.25. "EBITDA", "הון חוזר", "חוב פיננסי נטו" ו-"יחס כיסוי החוב", כהגדרת מונחים אלו בהסכמי ההלוואה.

[ד] בנוסף, במסגרת הסכמי המימון העמידה אלקו ערבויות לבנקים בסך מצטבר של כ-90 מיליון ש"ח (אשר יפחת בהתאם לקרות תנאים מסוימים הקבועים בהסכם ההלוואה), העניקה התחייבות לפירעון סכומים שלא נפרעו במועד עד לסכום החלוקות שתבצע סופרגז להפצת גז לבעלי מניותיה ולא יותר מסכום של 100 מיליון ש"ח, וכן התחייבה אלקו לקיומן של אמות מידה פיננסיות מסוימות.

[ה] הסכמי המימון כללו התחייבויות ומגבלות של סופרגז להפצת גז ואלקו כלפי הבנקים, ובין היתר מגבלות על חלוקות ותשלום תקבולים על-ידי סופרגז להפצת גז לאלקו או לגוף קשור אליה. לפרטים אודות מגבלות על חלוקות ותשלום תקבולים כאמור ראה סעיף 6.4.4.2 לתשקיף.

[ו] במסגרת הסכמי המימון הוקנתה לסופרגז להפצת גז הזכות לפרוע בפירעון מוקדם סכומים על חשבון ההלוואות לפני מועד פירעונם

המוסכס. למעט במקרים שנקבעו בהסכמי ההלוואה, תתווסף לסכומי קרן ההלוואה הנפרעים בפירעון מוקדם עמלת פירעון מוקדם בשיעור של עד 2%, שתחושב בהתאם למועד ביצוע הפירעון המוקדם בפועל. זכויות הבנקים לגביית עמלות בגין פירעון מוקדם יחולו גם במקרה שסכומי האשראי יועמדו, כולם או חלקם, לפירעון מיידי בהתאם להוראות הסכמי המימון.

6.15.5.2 החברה התקשרה בהסכמים עם שני גופים מוסדיים לקבלת הלוואות בסכום מצטבר של כ-90 מיליון ש"ח ("הגופים המוסדיים" ו-"הסכמי ההלוואה"), בתנאים הבאים:

[א] כל אחד מהגופים המוסדיים העמיד לחברה הלוואה בסכום קרן של כ-45 מיליון ש"ח לתקופה של עשר שנים ממועד העמדתה, בריבית שנתית של בין 0.5% ל-0.58% בתוספת מע"מ, אשר תיפרע בתוספת הריבית בתשלום אחד בתום תקופת ההלוואה.

[ב] הוראות הסכמי ההלוואה כוללות, בין היתר, התחייבויות ומגבלות של החברה על חלוקות לאלקו שאינן כרוכות בפירעון מוקדם של סכום יחסי מסכום ההלוואה או מעבר למסגרת דמי ניהול שהוסכמו, כמפורט בהסכמי ההלוואה. לפרטים אודות מגבלות החברה בחלוקות דבידנדים ראה סעיף 6.4 לתשקיף.

[ג] להבטחת פירעון המלא של ההלוואות, העמידו החברה וגרנית הכרמל את הבטוחות הבאות: (1) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על 20% מהון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל; ו-(2) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על 20% מהון המניות המונפק והנפרע של סופרגז להפצת גז.

כמו-כן, החברה התחייבה כי כל נכסיה יישארו נקיים וחופשיים והחברה לא תמשכן ו/או תשעבד ולא תתן התחייבות לשעבד ו/או למשכן במשכון כלשהו מכל מין וסוג שהוא נכס כלשהו מנכסיה, למעט שעבוד 80% מהחזקות החברה במניות גרנית הכרמל לטובת הבנקים כמפורט לעיל.

[ד] בנוסף, במסגרת מסכמי ההלוואה הוקנו לגופים המוסדיים אופציות לרכישתן של מניות המהוות כ-20% מהונה המונפק והנפרע של החברה לתקופה בת 10 שנים, בכפוף לתשלום מחיר מימוש השווה למחיר המניה ששילמה החברה בעסקה. בנסיבות מסוימות שהוגדרו באופציות, יהיו הגופים המוסדיים רשאים, לפי שיקול דעתם הבלעדי, לממש את האופציות ולרכוש כ-20% מהונה המונפק והנפרע של סופרגז להפצת גז חלק מניות החברה. לפרטים אודות הקצאת האופציות לגופים המוסדיים ראה סעיף 3.3 לתשקיף. היות והמזומן שהתקבל מהגופים המוסדיים נובע מההלוואות שהתקבלו והאופציות שהונפקו, חישבה החברה את האופציות למועד קבלתן בהתבסס על השווי ההוגן של הלוואות דומות ובהתאם הועמדו ההלוואות על שווין ההוגן בסך של כ-60,235 אלפי ש"ח בריבית אפקטיבית של 4.6% אשר ישמש לקביעת הוצאות המימון להלוואות הנ"ל. הערך של האופציות נקבע כערך שייר והסתכם לסך של כ-29,437 אלפי ש"ח והוצג

בהון כאופציות בגין הלוואות אחרות נטו ממס (כ-22,667 אלפי ש"ח נטו ממס).

[ה] יצוין, כי במסגרת הסכמי המימון עם הגופים המוסדיים, התחייבה החברה כי לא תאפשר לבעלי מניותיה, במישרין או בעקיפין ו/או לגוף קשור שלהם, למשוך דיבידנד, וכן לא תתיר תשלום של החזר הלוואות בעלים, שכר, הוצאות, דמי ניהול, דמי יעוץ, דמי השתתפות, עמלות, או כל סכום המגיע ו/או שיגיע לבעלי מניותיה ו/או לגוף קשור אליהם מכל עילה אחרת, בין בכסף ובין בשווה כסף, וכן לא תאפשר לבעלי מניותיה ו/או לגוף קשור אליהם למשוך כל סכום כסף או שווה כסף כאמור, וכן לא תעמיד ולא תתחייב להעמיד הלוואות כלשהן, והכל למעט תשלום דמי ניהול שנתיים לאלקו בסכום שאינו על 2.4 מיליון ש"ח (כאשר דמי הניהול עבור חלק משנה קלנדארית יהיו בחלק היחסי של הסכום האמור), וכן תשלום דמי ניהול שנתיים נוספים לאלקו בסכום של עד 2.4 מיליון ש"ח נוספים ("הסכום הנוסף") אשר יתבצע בגין כל שנה קלנדארית (או חלק ממנה) לאחר חתימת הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה (על בסיס מאוחד) לאותה השנה הקלנדארית ("הדוחות הקובעים"). אם בהתאם לדוחות הקובעים תעמוד החברה ב-85% מסך ה-EBITDA המופיע במודל העסקי לאותה שנה, אלקו תהיה זכאית לכל הסכום הנוסף כדמי ניהול. אם בהתאם לדוחות הקובעים, תעמוד החברה ביותר מ-65% אך פחות מ-85% מסך ה-EBITDA המופיע במודל העסקי לאותה שנה, אלקו תהיה זכאית לחלק יחסי מהסכום הנוסף שיחושב באופן לינארי לאחוז העמידה בסך ה-EBITDA שבין 65% ל-85% (היינו, אחוז העמידה ב-EBITDA יופחת מ-80, וההפרש יחולק ב-20) המופיע במודל העסקי לאותה שנה. אם בהתאם לדוחות הקובעים, תעמוד החברה בלא יותר מ-65% מסך ה-EBITDA המופיע במודל העסקי לאותה שנה, אלקו לא תהיה זכאית לתשלום כלשהו על חשבון הסכום הנוסף.

6.16 מיסוי

לפרטים בדבר המיסוי על החברה וחברות החברה ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.17 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

6.17.1 כללי

החברה רואה בשמירה על איכות הסביבה, במניעת פגיעה בסביבה ובהקפדה על בטיחות מירבית בכל מרכיבי פעילותה העסקית, ערך ראשון במעלה. החברה משקיעה זמן ומשאבים רבים לצורך הגשמת מטרה זו. יחד עם זאת, בשל פעילותה של החברה ועיסוקה בחומרים מסוכנים, כרוכים בה מספר סיכונים סביבתיים הנובעים מן האפשרות שפעילותה של החברה תוביל לפגיעות שונות בסביבה. לשם התמודדות עם סיכונים סביבתיים אלה פועלת החברה להגברת הבטיחות בפעילויותיה השונות ולעמידה בהוראות הדין המחייבות בנוגע לכך.

החברה פועלת באופן שוטף ליישום ולעמידה בהוראות הדין והרגולציה החלות עליה, ובכלל זה הוראות והנחיות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה. כמו-כן, נמצאת

החברה בקשר רציף עם הרשויות המקומיות הרלוונטיות לפעילותה, רשות הכבאות וכן כל רשות רלוונטית אחרת. כל זאת, על מנת למנוע פגיעה בסביבה ולמזער סיכונים סביבתיים פוטנציאליים.

6.17.2 סיכונים סביבתיים בעלי השלכה מהותית

גז (גפ"מ, גז טבעי וגט"ד) הינו חומר מסוכן, הן לעוסקים בו והן לסביבה. פעילות ו/או שימוש בלתי נאותים בו עלולים לגרום להתפוצצות, התלקחות או הרעלה וכתוצאה מכך לגרום לפגיעה בבני אדם, בסביבה וברכוש. לפיכך, העיסוק בגז מחייב הקפדה יתרה על כללי בטיחות ונקיטה באמצעי זהירות שונים, אשר החברה פועלת לאורם ולהטמעתם בקרב עובדיה וספקיה. בשל האמור וכפי שיפורט עוד להלן, פעילותה של החברה כפופה להוראות דין שונות; להוראות רגולטוריות שונות; טעונה אישורים ורישיונות שונים והיא מבוקרת על-ידי רשויות מינהליות שונות, כגון: משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה.

חוק החמרים המסוכנים, התשנ"ג-1993, והתקנות שהותקנו מכוחו קובעות כי החזקת גפ"מ באתר, שהיקף אחסון הגפ"מ בו עולה על 8,000 ק"ג, מצריך "היתר רעלים" מאת הממונה המוסמך לכך על-ידי השר להגנת הסביבה. כמו-כן, קובע החוק את כמויות הגז הטבעי שהחזקתן מצריכה היתר רעלים כאמור. החברה מחזיקה בהיתרי רעלים עבור המתקן בקריית אתא, מרלוג רמלה ומתקן הדחיסה, המתירים לה לעשות שימוש במתקנים הללו בכפוף לתנאים, אשר פורטו בהיתרים. כן מחזיקה החברה בהיתרי רעלים עבור פעילותה הכללית וכן עבור מתקנים נוספים בהם היא עושה שימוש.

במסגרת פעילותה, מובילה החברה, הן בעצמה והן באמצעות קבלני משנה, גפ"מ וגט"ד, אשר כאמור נחשבים לחומרים מסוכנים. לצורך פעילות זו החברה הינה בעלת רישיון מתאים להובלה וכן רישיון הובלת חומרים מסוכנים בהתאם לתקנות שרותי הובלה, התשס"א-2001.

6.17.3 חבות אזרחית, נזיקית, פלילית וסנקציות מנהליות

לאור אופי פעילותה ועיסוקה חשופה החברה לתביעות אזרחיות, פליליות, מנהליות ונזיקיות שונות. זאת, בין היתר, במקרים של נזקים שיתרחשו כתוצאה מאירועים שונים הקשורים לגז. דבר זה עלול להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה, על עסקיה ועל המוניטין שלה. על מנת לבטח את נכסיה ואת חביותיה הנובעות מהעיסוק בחומרים מסוכנים כאמור, רוכשת החברה פוליסות ביטוח מקובלות הנהוגות בישראל והנדרשות על-פי דין מהחברה כספקית גז מורשת. פוליסות אלה כפופות להחרגות ומגבלות שונות. אין כל ודאות שהכיסויים ו/או גבולות האחריות בפוליסות, מכסים את כל הסיכונים הכרוכים בפעילות החברה.

כמו-כן, בשל הוראות הדין והרגולציה החלות על החברה, חשופה החברה לנקיטת הליכים פליליים נגדה, לרבות הגשת כתבי אישום נגד נושאי משרה בה וכנגדה, וכן להפעלת סנקציות מינהליות שונות כנגדה. הרשעה בעבירות פליליות עלולה להביא לרישום פלילי כנגד נושאי המשרה בחברה וכנגד החברה ולהשתת קנסות כבדים על החברה. סנקציות מינהליות כנגד החברה עלולות להביא להטלת איסורים (זמניים או קבועים) על פעילות החברה או חלקים ממנה.

6.18 הליכים משפטיים

החברה, במהלך העסקים הרגיל שלה, הינה צד להליכים משפטיים שהוגשו כנגדה וכן הינה צד להליכים שהוגשו על-ידה כנגד צדדים שלישיים. למידע בדבר הליכים משפטיים מהותיים

שהוגשו כנגד החברה ראה ביאור 34א' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

6.19 יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה נוהגת לבחון את תכניתיה האסטרטגיות מעת לעת ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות בשווקים שבהן היא פועלת. החברה שואפת להמשיך ולבסס את מעמדה כספקית אנרגיה מובילה במשק הישראלי, להרחיב את מגוון פתרונות האנרגיה שהיא מספקת ללקוחותיה, בין היתר, באמצעות ניצול תחומי פעילות סינרגטיים, להגדיל ולגוון את קהל לקוחותיה בכל תחומי פעילותה ולאיתור הזדמנויות עסקיות חדשות בתחומי האנרגיה, לרבות בתחום האנרגיות המתחדשות. כמו-כן, פועלת החברה לשיפור מתמיד של השירות ללקוחותיה והקפדה על כללי הבטיחות ואיכות הסביבה. בנוסף, בכוונת החברה לפעול למיצוי הפוטנציאל הגלום בשיתופי פעולה עם קבוצת אלקו והחברות הבנות שלה.

6.20 צפי להתפתחות בשנה הקרובה

כאמור לעיל, החברה שואפת להמשיך ולבסס את מעמדה כספקית אנרגיה מובילה במשק הישראלי, להרחיב את קהל לקוחותיה תוך שימור איכות השירות והבטיחות שהיא מעניקה להם. כמו-כן, מתכננת החברה להמשיך ולפתח את פעילותה בתחום הגפ"מ והגז הטבעי, כולל התקשרויות עם לקוחות משמעותיים חדשים והגדלת סוגי המוצרים והשירותים שהיא מציעה ללקוחותיה בתחום הגפ"מ, הגז הטבעי והחשמל. בנוסף, החברה שמה לה ליעד להיכנס במהלך השנה הקרובה כשחקן משמעותי בתחום שיווק ומכירת חשמל ואנרגיה תרמית ללקוחותיה באמצעות תחנות קוגנרציה. החברה גם בוחנת כניסה לפעילות של הקמה והפעלה של תחנות כח המופעלות באמצעות ביו-גז, המיוצר בתהליכי עיכול אנאירובי של אשפה, בוצה ופרש בעלי חיים.

6.21 דיון בגורמי סיכון

החברה מעריכה כי היא חשופה למספר גורמי סיכון עיקריים, הנובעים מהסביבה הכלכלית בה פועלת החברה וממאפייניה הייחודיים.

6.21.1 גורמי סיכון מקרו כלכליים

6.21.1.1 מצב גיאופוליטי ובטחוני בעולם ובישראל

המצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני במדינת ישראל משפיע באופן ישיר על החברה, אשר פעילותה בישראל. למן הקמתה, מצויה מדינת ישראל בתקופות מתיחות, וסכנות של מלחמה כוללת או מוגבלת, כמו גם תרחישים של פעולות איבה שונות, מרחפים מעליה תדירות. הנכסים המשמשים את החברה בפעילותה, הפרוסים ברחבי הארץ עלולים להיפגע מפעולה מלחמתית כזו או אחרת המכוונת כנגד המדינה.

אירועים ביטחוניים ופעולות מלחמתיות כנגד המדינה או תרחיש של פעולות איבה שונות, עלולים לפגוע בנכסי החברה השונים ובמקורות האספקה שלה לגפ"מ וגז טבעי. פגיעה חבלנית במתקני החברה תפגע בפרויקטים בהם מעורבת החברה, ועלולה לפגוע ביכולתה לספק גז ללקוחותיה באופן רציף ואמין, לפגוע ביכולתה לעמוד בפרויקטים וביעדים הקבועים ברישיונותיה וכן לפגוע במוניטין שלה. להערכת החברה, מפיקי הגפ"מ והגז הטבעי עלולים להוות יעד להתקפות טרור, סייבר או אירועים ביטחוניים אחרים, וזאת לרבות בשל חשיבותו של הגז מבחינה לאומית ובשל היותו של הגז בעל פוטנציאל נזק והרס בשל דליקותו הרבה. פגיעה ביכולת ההפקה של הגז באופן בו כמות הגז תוקטן

בצורה משמעותית, עלולה להשפיע לרעה על עסקי החברה, חוסנה הכלכלי, פעילותה ויכולתה.

6.21.1.2 סיכונים פיננסיים

[א] **סיכון אשראי** – סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שייגרם לחברה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים, מהלוואות לזמן ארוך שניתנו. הכנסות החברה נובעות בעיקר ממכירות בישראל. החברה בוחנת באופן שוטף את האשראי שהיא מעמידה ללקוחותיה ותנאיו.

[ב] **סיכון נזילות** – סיכון נזילות מתבטא באי יכולת עמידה בתחייבויותיה הפיננסיות של החברה בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. החברה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים ו/או קווי אשראי על-פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

החברה בדעה כי בעת הצורך גורמים מממנים יעניקו לה את האשראים שיהיו דרושים לה לצרכי פעילותה.

[ג] **סיכונים שוק** – סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחיר שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית, מחירים של מכשירים הונניים וסיכונים מחירי סחורות, ישפיעו על הכנסות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים ועל יתרות המלאי.

סיכון מטבע

חברות בחברה חשופות לסיכון מטבע בגין קניות חומרי גלם, רכוש קבוע ומכירות הנקובים במטבעות השונים ממטבע הפעילות. המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות שאינם ש"ח הם האירו ודולר ארה"ב (מרבית רכישות תזקי הנפט צמודים לדולר של ארה"ב). חברות החברה בוחנות באופן שוטף את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות הנקובים במט"ח על מנת לצמצם את הסיכונים שינבעו מהשינויים בשערי החליפין.

סיכון שערי ריבית

לחברה אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בריבית משתנה, ועל כן תוצאותיה הכספיות (הוצאות/הכנסות מימון) חשופות לסיכון של שינוי בריבית.

סיכונים מדד

לחברה הלוואות ואגרות חוב צמודות מדד, על כן תוצאותיה הכספיות (הכנסות/הוצאות מימון) חשופות לסיכון של השינוי במדד.

סיכוני מחירי סחורות

המלאי בחברה מורכב בעיקרו מגפ"מ שהינו תזקיק נפט ועל כן היא חשופה לשינויים במחירי תזקי הנפט. החברה פועלת לצמצום כמויות המלאי החשוף ומווסתת את כמויות מלאי התזקיקים בהתאם לתחזית המכירות. כן ראה לעניין זה בסעיף 6.6.2 לתשקיף.

6.21.1.3 **נזקי טבע** – אסונות טבע משמעותיים כגון: רעידות אדמה, שריפות, שטפונות וכדומה עלולים לפגוע באתרי החברה, ספקי החברה או באתרי לקוחות החברה באופן אשר עלול לפגוע ברצף הפעילות של החברה וברווחיותה

6.21.1.4 **נזקי סייבר** – במסגרת פעילותה, עושה החברה שימוש במערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות מבוססות מחשב (בסעיף זה: "**המערכות**"), לרבות לצורך איסוף ועיבוד מידע, במאגרי מידע המנוהלים על-ידה. תקיפת סייבר שנועדה לחדור או לפגוע במערכות, בשימוש התקין במערכות, או בחומר השמור בהן, עלולה לגרום לנזקים ישירים ועקיפים, ובהם שיבוש, הפרעה או השבתה של פעילות, מתקפות כופרה, דליפת ואובדן מידע, גניבת נכס, איסוף מודיעין, פגיעה במוניטין ו/או אמון הציבור והוצאות שיקום. החברה פועלת למנוע ולהקטין את החשיפה לסיכונים האמורים, בין היתר באמצעות מערכות ותוכנות הגנה, הטמעת והעמקת תרבות אבטחת מידע בחברה (לרבות הדרכות למנהלים ועובדים), חידוד והתאמת נהלים, תכנון בקרה פנימית וכן ביקורת ותמיכה תוך סיוע מומחים בתחום.

6.21.1.5 **השפעות נגיף הקורונה** – בתחילת שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם נגיף הקורונה שהוכרז על-ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. כפועל יוצא, מדינות רבות בעולם וביניהן מדינת ישראל, נקטו בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה. ממשלת ישראל תיקנה תקנות לשעת חירום אשר הטילו מגבלות על תנועה, התקהלות אנשים תוך צמצום היציאה למרחב הציבורי, הפסקת הטיסות לישראל, הגבלה תחבורתית על נוסעים וסחורות, סגירת עסקים באופן זמני, ביטול אירועים, הטלת סגר מלא או חלקי, חובת בידוד של אנשים הנושאים את הנגיף או אשר נמצאו בקרבת אדם הנושא אותו ועוד. צעדים אלה ואי הוודאות השוררת ביחס להמשך התפשטותו של הנגיף, הביאו להשלכות משמעותיות על כלכלות רבות ברחבי העולם ולמשבר כלכלי שהתבטא, בין היתר, בירידות חדות במחירי חבית הנפט, בתנודות בשערי מטבע החוץ ובעלייה באחוזי האבטלה ("**המשבר**").

לאחרונה, לאחר תאריך המאזן, מדינת ישראל וחלק ממדינות העולם החלו לצמצם את המגבלות שהוטלו וזאת במטרה להשיב את פעילות המשק להתקיים כסדרה.

להנחיות בדבר הגבלות התנועה וסגירת עסקים, כמו גם ההאטה הכלכלית שנגרמה כתוצאה מהמשבר, השפעה שלילית על רווחיות החברה כתוצאה מהקטנת צריכות גפ"מ וגז טבעי ומעלייה בחשיפה לסיכוני גבייה של לקוחות הפועלים בענפי המסעדות, בתי קפה, מלונות, אולמות אירועים וכדומה. השפעה שלילית זו התקזזה בחלקה כתוצאה מעלייה בצריכת

הגפ"מ למשקי בית פרטיים בתקופת ההגבלות. בנוסף, לירידה החדה במחירי חבית הנפט עקב המשבר השפעות מקוזות על פעילות החברה, מחד, השפעה שלילית בטווח הקצר על פעילות הגז הטבעי ומאידך, השפעה חיובית בטווח הבינוני על פעילות הגפ"מ.

לאור האמור לעיל, ובעקבות צעדים שנקטה החברה לצמצום הוצאות שוטפות וכן לאור ההקלות האחרונות בהגבלות עליהן החליטה ממשלת ישראל, החברה לא הושפעה באופן מהותי לרעה ואינה צופה כי תושפע לרעה באופן מהותי בהמשך השנה כתוצאה מהמשבר. בנוסף, החברה לא צופה, בשלב זה, קשיים תזרימיים שיש בהם לגרום לאי עמידה בהתחייבויותיה.

יחד עם זאת, נכון למועד זה, לא ברורה במלואה ההשפעה לטווח ארוך של המשבר. היה והמשבר האמור יעמיק וחלילה יחזור בשנית ויביא להאטה משמעותית בפעילות העסקית בישראל וברחבי העולם, אזי תתכן השפעה משמעותית על התוצאות הכספיות של החברה, ובשלב זה אין ביכולת הנהלת החברה להעריך ולכמת את ההשפעה כאמור.

ציפיות החברה בקשר עם השפעת התפשטות נגיף הקורונה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד התשקיף, הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה כמו גם ניתוח השינויים וההשפעות שנצפו בתקופת המשבר, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה וביחס לגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.

6.21.2 סיכונים ענפיים

- 6.21.2.1 **שינויים במחירי הנפט** – כאמור בסעיף 6.6.2 לתשקיף, לשינויים במחירי הנפט השפעות על מחיר הגפ"מ שהינו תוצר לוואי של זיקוק נפט ועל מחיר הגז הטבעי שצמוד בחלקו למחיר חבית הנפט. מחיר הגפ"מ נקבע בהתאם למחיר הייבוא הממוצע של גפ"מ בחודש קודם שמושפע ממחירי מוצרי נפט באגן הים התיכון ושערי המרה של מט"ח. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעה על רווחיות החברה, יתרות המלאי והיקף ההון החוזר של החברה.
- 6.21.2.2 **תחרות** – השוק בו פועלת החברה מאופיין בתחרות גבוהה המתבטאת, בין היתר, במחירי המוצרים המשווקים על-ידי החברה ובמספר רב של מתחרים. החרפת התחרות עלולה לפגוע בנתח השוק של החברה וברווחיותה. לפרטים אודות התחרות בשווקים בהם פועלת החברה, ראה סעיפים 6.7.7, ו-6.8.13 לתשקיף.
- 6.21.2.3 **מיתוג ומוניטין** – לחברה מוניטין רב שנים ומותגים המבדלים את החברה ממתחרותיה. פגיעה במוניטין החברה, באמצעות פרסומים שונים או באמצעים אחרים, עלולה להשפיע לרעה על החברה אף אם פרסומים אלו אינם נכונים.
- 6.21.2.4 **רגולציה** – החברה מושפעת משינויים רגולטוריים שחלים מעת לעת. על חלק ממוצרי החברה ופעילותיה חל פיקוח ברמת דיווח על מחירים וכן

פיקוח ברמת קביעת מחיר. לפרטים נוספים בדבר הרגולציה החלה על החברה ראה סעיף 6.9 לתשקיף.

6.21.2.5 רישיונות והיתרים – פעילותיה השונה של החברה מחייבת רישיונות והיתרים מגורמים שונים כגון: רישיון עסק, רישיון ספק גז, היתר רעלים, היתר להובלת חומרים מסוכנים ועוד. יצוין, כי לחלק מפעילותיה השונות של החברה לא קיימים מלוא הרישיונות ו/או ההיתרים הנדרשים, והחברה פועלת להשגתם. כאמור בסעיף 6.8.17 לתשקיף, קיים עיכוב בלוחות הזמנים לפרישת רשת החלוקה, אשר עשוי להוות עילה לביטול רישיונות החלוקה.

6.21.2.6 אי-עמידה בהוראות החוק – אי עמידה בהוראות החוק ובעיקר בהוראות הרשות לתחרות, הוראות בתחום איכות הסביבה והבטיחות והוראות בנושא רישיונות והיתרים (ו/או רגולציה חדשה ומשתנה בתחומי בפעילות ו/או פרשנות לא נכונה של הוראות החוק ו/או החמרה בהוראות החוק ו/או העדר מנגנונים להבטחת עמידה בדרישות החוק (ובכלל זה תכניות 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.

6.21.2.7 תלות בספקי גז (גפ"מ וגז טבעי) – לחברה תלות משמעותית בתי הזיקוק שהינם הספקים המרכזיים והעיקריים של גפ"מ בישראל (לצד הייבוא) וכן תלות במאגרים תמר ולוויתן שהינם ספקי הגז הטבעי היחידים, נכון למועד התשקיף, למשק הישראלי. הפסקת הזרמת גפ"מ מבתי הזיקוק והפסקת הזרמת גז טבעי מהמאגרים כאמור, עלולה להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה העסקיות של החברה.

6.21.2.8 שביתות והשבתות – שביתות כלליות במשק הישראלי ובייחוד השבתת הנמלים ו/או עיצומים במסופי הניפוק ו/או שביתות של מובילים, עלולות למנוע יבוא מוצרי חומרי גלם, לגרום לעצירה של מערך הייצור, השיווק וההפצה, לרגום לעיכוב באספקת הזמנות ובכך לפגוע ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה, דבר העלול לפגוע במוניטין של החברה ולהסב לה נזקים ועלויות משמעותיים.

6.21.2.9 הגנת הסביבה – פעילות החברה כפופה לחוקים ותקנות בנושא הגנת הסביבה. להחמרה רגולטורית בנושאים סביבתיים עלולה להיות השפעה על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות. כמו-כן, חשופה החברה לגרימת מפגעים סביבתיים עקב פעילותה ולתביעות מצד ארגוני איכות הסביבה.

6.21.2.10 בטיחות – אירוע בטיחותי באתרי פעילות החברה ובאתרי לקוחות החברה עלול להוביל לפגיעה בנפש וברכוש, ולחשוף את החברה לתביעות ופגיעה במוניטין החברה. החברה מינתה ממונה בטיחות להסדרת פעילות החברה בהתאם לרגולציה. החברה בנתה מנגנוני בקרה פנימיים לעמידה בהוראות הדין. כמו-כן, החברה מקיימת הכשרות מקצועיות תקופתיות בתחום הבטיחות.

6.21.2.11 יחסי עבודה – סכסוך ביחסי העבודה, לרבות עיצומים והשבתות, עשויים להשפיע על הפעילות התפעולית ועל התוצאות הכספיות של החברה.

6.21.2.12 **התקשרות עם סוכנים/מפיצים** – לחברה עלולה להיות חשיפה, בגין אחריות, שעלולה להיות מוטלת על סוכנים/מפיצים עימם היא מתקשרת, בגין אחסון גפ"מ ו/או הפצת גפ"מ ו/או התקנה ו/או תחזוקה של מערכות גפ"מ בניגוד להוראות הבטיחות הנדרשות על-פי דין.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על החברה:

| מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה | | | גורמי סיכון |
|----------------------------------------------------|---------|-------|--------------------------------------|
| קטנה | בינונית | גדולה | |
| גורמי סיכון מקרו כלכליים | | | |
| | X | | מצב גיאופוליטי ובטחוני בעולם ובישראל |
| X | | | סיכונים פיננסיים |
| X | | | נזקי טבע |
| | X | | נזקי סייבר |
| | X | | השפעות נגיף הקורונה |
| סיכונים ענפיים | | | |
| | X | | שינויים במחירי הנפט |
| | | X | תחרות |
| | X | | מיתוג ומוניטין |
| | | X | רגולציה |
| | X | | רישיונות והיתרים |
| X | | | אי-עמידה בהוראות החוק |
| | X | | תלות בספקי גז (גפ"מ וגז טבעי) |
| X | | | שביתות והשבתות |
| X | | | איכות הסביבה |
| X | | | בטיחות |
| X | | | יחסי עבודה |
| | X | | התקשרות עם סוכנים/מפיצים |

6.22 חברות בנות וקשורות של החברה

6.22.1 חברות בנות וקשורות

להלן פרטים ביחס לחברות בנות וחברות קשורות מהותיות של החברה וההחזקות במניותיהן, נכון למועד התשקיף וכן להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, אודות מחזיקים המחזיקים נכון למועד הסמוך למועד התשקיף, עשרים וחמישה אחוזים (25%) או יותר מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים, בחברות בנות וחברות קשורות של החברה:

| שם החברה | סוג מניות | הון המניות הרשום בש"ח ערך נקוב | הון מניות מונפק ונפרע בש"ח ערך נקוב | הון מוחזק בש"ח ערך נקוב | שיעור החזקה (בהון, בהצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים) | בדילול מלא |
|-----------------------------------------------------|-----------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|------------|
| גרנית הכרמל השקעות בע"מ | רגילות | 225,000,000 | 147,146,834 | 147,146,834 | 100% | 100% |
| חברה המוחזקת על-ידי גרנית | | | | | | |
| סופרגו ישראלית להפצת גז בע"מ | רגילות | 400 | 251.698 | 251.698 | 100% | 100% (*) |
| חברות המוחזקות על-ידי סופרגו להפצת גז | | | | | | |
| סופרגו לבית בע"מ | רגילות | 100,000 | 100 | 100 | 100% | 100% |
| סופרגו טבעי אחזקות בע"מ | רגילות | 10,000 | 1,000 | 1,000 | 100% | 100% |
| חברות המוחזקות על-ידי סופרגו טבעי אחזקות | | | | | | |
| סופרגו טבעי בע"מ | רגילות | 10,000 | 1,000 | 1,000 | 100% | 100% |
| סופר גז טבעי מוזרם בע"מ | רגילות | 10,000 | 1,000 | 1,000 | 100% | 100% |
| סופרגו אנג'י. חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ | רגילות | 1,000 | 10 | 5 | 50% (**) | 50% |
| סופרגו אנג'י. חדרה והעמקים חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ | רגילות | 10,000 | 1,000 | 500 | 50% (**) | 50% |

(*) בנסיבות מסוימות שהוגדרו באופציות, יהיו רשאים הגופים המוסדיים, לפי שיקול דעתם הבלעדך, לממש את האופציות ולרכוש כ-20% מהונה המונפק והנפרע של סופרגו להפצת גז חלק מניות החברה.

(**) יתרת המניות מוחזקות על-ידי שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ. לפרטים אודות הסכמי בעלי המניות שנחתמו בין הצדדים, ראו סעיף 6.8.17 לתשקיף.

6.22.2 להלן פרטים אודות רווחים והפסדים (לפני הפרשה למס ולאחריה) של חברות בנות

וחברות קשורות מהותיות של החברה בשנים 2018 ו-2019 ובתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020:

| שם החברה | רווח (הפסד) לפני מס | | | רווח (הפסד) אחרי מס | | |
|---------------------------------------------------|---------------------|-----------------|----------------|---------------------|-----------------|----------------|
| | ליום 31.12.2018 | ליום 31.12.2019 | ליום 31.3.2020 | ליום 31.12.2018 | ליום 31.12.2019 | ליום 31.3.2020 |
| סופרגו ישראלית להפצת גז בע"מ | 82,754 | 87,616 | 39,225 | 61,419 | 69,685 | 29,654 |
| סופרגו לבית בע"מ | 123,066 | 134,991 | 54,417 | 94,761 | 103,943 | 41,901 |
| סופרגו טבעי בע"מ | 13,660 | 10,083 | (326) | 10,561 | 9,841 | (882) |
| סופר גז טבעי מוזרם בע"מ | 6,399 | 8,323 | 2,644 | 4,920 | 6,448 | 1,954 |
| סופר אנג'י. חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ | (1,131) | (6,736) | (1,933) | (1,131) | (6,736) | (1,933) |
| סופר אנג'י. חדרה והעמקים חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ | (1,480) | (1,774) | (264) | (1,480) | (1,774) | (264) |

6.22.3 החברה לא קיבלה בשנים 2018 ו-2019 חלוקות, ריבית ודמי ניהול מאיזו מהחברות

המוחזקות על-ידה. לעניין דיבידנד שקיבלה החברה מחברה בת בחודש פברואר 2020

ראה באור ג'2 לדוח בדבר נתונים כספיים ומידע כספי נפרד מתוך הדוחות הכספיים
המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019 המיוחסים לחברה.

6.23 הסברי דירקטוריון החברה למצב ענייני החברה (במאוחד) ליום 31 בדצמבר 2019

הסברי הדירקטוריון למצב ענייני סופרגז אנרגיה בע"מ ליום 31 בדצמבר 2019 ("החברה")

אנו מתכבדים להציג את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה ("הקבוצה") ואת פעילות הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019 ולתקופה שהחלה ביום 5 בנובמבר 2019 ועד 31 בדצמבר 2019 ("הדוחות הכספיים המאוחדים") ובהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ("הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה") ליום 31 בדצמבר 2019 ולשלוש השנים שהסתיימו באותו מועד.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו:

1. תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

1.1 תיאור הקבוצה ופעילותה

החברה הינה חברה פרטית מוגבלת במניות אשר התאגדה בישראל ביום 1 בספטמבר 2019 תחת השם "אנרגיה ירוקה ד.מ.ז. בע"מ" והוקמה לצורך רכישת הון המניות של גרנית הכרמל השקעות בע"מ ("גרנית הכרמל"), כמתואר להלן. ביום 18 בפברואר 2020 שונה שם החברה לשמה הנוכחי. החברה מוחזקת 98.75% על ידי אלקו בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("אלקו").

החל מיום 5 בנובמבר 2019, החברה מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל, המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ ("סופרגז") אשר עיקר פעילותה ברכישה, שיווק ומכירה של גז טבעי וחשמל. השימוש העיקרי בגז טבעי ובגז טבעי הינו להפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, להפעלת תנורים במאפיות ובמסעדות, לחימום מוסדות, לחימום לולים בחקלאות, לבישול והסקה במשקי בית וכן לתדלוק כלי רכב. כמו-כן, משמש הגז הטבעי לצורך הפעלת תחנות קוגנרציה המשמשות לייצור חשמל ואנרגיה תרמית.

נכון למועד הדוח, לחברה שני תחומי פעילות: התחום הראשון – שיווק, מכירה והפצה של גז טבעי ומוצרים צורכי גז ("תחום הגז טבעי"); התחום השני – שיווק ומכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית ("תחום הגז הטבעי והחשמל").

בנוסף, שתי חברות כלולות (המוחזקות על ידי סופרגז בשיעור 50%) זכו כל אחת במכרז להקמה והפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי, האחת באזור המרכז והשנייה באזור חדרה והעמקים.

1.2 רכישת גרנית הכרמל

ביום 25 ביולי 2019, התקשרה אלקו בע"מ ("אלקו") בהסכם עם קנית השלום בע"מ (להלן – "קנית השלום" או "המוכרת"), חברה בבעלות מלאה של קבוצת עזריאלי בע"מ, לפיו אלקו תרכוש, באמצעות החברה, מן המוכרת את כל הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל (להלן – "ההסכם" או "העסקה") המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של סופרגז. ביום 4 בנובמבר 2019 הוסב הסכם הרכישה מאלקו לחברה וביום 5 בנובמבר 2019, הושלמה עסקת הרכישה על ידי החברה.

תמורת רכישת מלוא החזקות המוכרת בגרנית הכרמל, נקבעה על סך של כ-817 אלפי ש"ח ומומנה באמצעות השקעות בעלי מניות החברה בהון החברה (מניות ופרמיה) (כולל עבור התחייבות אלקו לתשלומים נדחים), באמצעות הלוואות ניתנות להמרה שנטלה החברה

מגופים מוסדיים בסך של כ- 90 אלפי ש"ח ומהלוואות בסך 320 אלפי ש"ח שנטלה סופרגז מתאגידים בנקאיים.

לפרטים נוספים בדבר הרכישה, ראה באורים 5 ו- 6 לדוחות הכספיים פרופורמה.

1.3 דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה

מאחר וטרם רכישת גרנית הכרמל על ידי החברה, לחברה לא היתה פעילות עסקית הרי שמדובר ברכישה על ידי תאגיד נעדר פעילות ובהתאם לתקנה 9א(6) לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים התש"ל (1970), נערכו דוחות כספיים פרופורמה.

הנתונים הכספיים פרופורמה נועדו לשקף את רכישת גרנית הכרמל על ידי החברה, כאילו בוצעה קודם לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות כספיים פרופורמה (קרי, 1 בינואר 2017) ומבוססים על הדוחות הכספיים של החברה ועל הדוחות הכספיים של גרנית הכרמל וסופרגז לתקופות הדיווח הרלוונטיות. לפרטים בדבר ההנחות לפיהן נערכו הדוחות הכספיים פרופורמה ראה באור 6 לדוחות הכספיים פרופורמה.

2. מצב כספי פרופורמה

2.1 להלן נתונים עיקריים מתוך סעיפי המאזן פרופורמה (אלפי ש"ח):

| שינוי ב-% | 31.12.2018 | | 31.12.2019 | | |
|-----------|------------|-----------|------------|-----------|-------------------------------------|
| | % | סכום | % | סכום | |
| (4.2) | 21.8 | 290,292 | 21.3 | 278,184 | נכסים שוטפים |
| (0.9) | 78.2 | 1,039,316 | 78.7 | 1,029,798 | נכסים לא שוטפים |
| (6.1) | 23.0 | 306,145 | 22.0 | 287,392 | התחייבויות שוטפות |
| (5.9) | 53.9 | 716,800 | 51.6 | 674,647 | התחייבויות לא שוטפות |
| 12.8 | 23.1 | 306,663 | 26.4 | 345,943 | הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) |
| (1.6) | 100.0 | 1,329,608 | 100.0 | 1,307,982 | סך מאזן |

2.2 נכסים שוטפים

סך הנכסים השוטפים ליום 31.12.2019 הסתכם ל- 278,184 אלפי ש"ח לעומת 290,292 אלפי ש"ח ביום 31.12.2018. הירידה בין התקופות נבעה בעיקר מירידה ביתרת הלקוחות והמלאי כתוצאה ממחירי גפ"מ וגז טבעי נמוכים יותר ברבעון הרביעי לשנת 2019 לעומת הרבעון המקביל אשתקד. לשינויים במחירי הגפ"מ והגז הטבעי השפעה על יתרת הלקוחות של הקבוצה שחלקם מושפעים ממחירי הגפ"מ והגז הטבעי וכן על יתרת המלאי של החברה שבחלקה הינה מלאי גפ"מ. הירידה קווצה בחלקה כתוצאה מעליה ביתרות חייבים ויתרות חובה.

2.3 נכסים לא שוטפים

סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31.12.2019 הסתכם ל- 1,029,798 אלפי ש"ח לעומת 1,039,316 אלפי ש"ח ביום 31.12.2018. הירידה בנכסים הבלתי שוטפים נבעה בעיקר מהפחתות נכסים בלתי מוחשיים והשפעת ירידת שער החליפין על יתרת מוניטין המיוחס לפעילות חוץ שקווצה בחלקה בגידול ברכוש הקבוע ומעלייה בנכסי זכות שימוש כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16.

2.4 התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.2019 הסתכם ל-287,392 אלפי ש"ח לעומת 306,145 אלפי ש"ח ביום 31.12.2018. הירידה בהתחייבויות השוטפות נבעה בעיקר מירידה באשראי לזמן קצר, מירידה בספקים כתוצאה מירידת מחירי האנרגיה. הירידה קווצה בחלקה על ידי גידול בחלויות שוטפות בגין אגרות חוב ובגין התחייבויות נכסי זכות שימוש כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16 בשנת 2019.

2.5 התחייבויות בלתי שוטפות

סך ההתחייבויות בלתי שוטפות ליום 31.12.2019 הסתכם ב-674,647 אלפי ש"ח לעומת 716,800 אלפי ש"ח ביום 31.12.2018. הירידה בהתחייבויות הבלתי שוטפות נבעה בעיקר מפרעון אגרות חוב שקווצה על ידי גידול בהלוואות לזמן ארוך (כתוצאה מזקיפת הוצאות ריבית פרופורמה שלא שולמו) והתחייבויות בגין נכסי זכות שימוש כתוצאה מיישום לראשונה של IFRS 16.

2.6 הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)

ההון לתאריך המאזן בדוחות הכספיים פרופורמה הינו בסך של כ-345,943 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-306,663 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. הגידול בהון לתאריך המאזן נובע בעיקר מהרווח הנקי לשנה בסך של כ-67,277 אלפי ש"ח בניכוי הפסד כולל אחר בסך של כ-18,570 אלפי ש"ח ומשיכות בעלים בסך 8,027 הנובע מהתאמות הפרופורמה. לפירוט נוסף ראו דוחות מאוחדים על השינויים בהון בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה וביאור 6 בדבר הנחות הפרופורמה.

3. תוצאות הפעולות פרפורמה

3.1 להלן ריכוז התוצאות השנתיות (באלפי ש"ח):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 572,411 | 571,483 | הכנסות ממכירות ושירותים |
| 361,851 | 362,981 | עלות המכירות והשירותים |
| 210,560 | 208,502 | רווח גולמי |
| 71,628 | 71,229 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 34,630 | 34,659 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (2,408) | (1,333) | הוצאות אחרות, נטו |
| 103,850 | 104,555 | |
| 106,710 | 103,947 | רווח מפעולות רגילות |
| (23,389) | (15,016) | הוצאות מימון, נטו |
| (1,032) | (4,442) | חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 82,289 | 84,489 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| (21,228) | (17,212) | מסים על ההכנסה |
| 61,061 | 67,277 | רווח נקי |
| 148,938 | 154,159 | (* EBITDA) |

(*)- EBITDA בשנת 2019 הינה לאחר השפעת IFRS 16 בסך של 7,000 אלפי ש"ח.

3.2 להלן ריכוז התוצאות לפי רבעונים (באלפי ש"ח):

| רבעון 10-12/18 | רבעון 1-3/19 | רבעון 4-6/19 | רבעון 7-9/19 | רבעון 10-12/19 | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 157,016 | 177,909 | 131,629 | 117,451 | 144,494 | הכנסות ממכירות ושירותים |
| 101,523 | 112,325 | 84,646 | 74,606 | 91,404 | עלות המכירות והשירותים |
| 55,493 | 65,584 | 46,983 | 42,845 | 53,090 | רווח גולמי |
| 19,074 | 18,866 | 16,795 | 16,779 | 18,789 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 8,581 | 8,173 | 8,806 | 8,827 | 8,853 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 22 | 347 | (145) | (38) | 1,169 | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| 27,633 | 26,692 | 25,746 | 25,644 | 26,473 | |
| 27,860 | 38,892 | 21,237 | 17,201 | 26,617 | רווח מפעולות רגילות |
| 4,335 | 1,377 | 8,511 | 277 | 4,851 | הוצאות מימון, נטו |
| 302 | 940 | 1,120 | 1,220 | 1,162 | חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 23,224 | 36,575 | 11,606 | 15,704 | 20,604 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 5,454 | 6,653 | 2,697 | 3,285 | 4,577 | מסים על ההכנסה |
| 17,770 | 29,922 | 8,909 | 12,419 | 16,027 | רווח נקי |
| 38,092 | 50,855 | 33,451 | 29,557 | 40,296 | (* EBITDA) |

(*) ה- EBITDA בשנת 2019 הינה לאחר השפעת IFRS 16 בסך של 7,000 אלפי ש"ח (רבעון רביעי 2019 - 2,386 אלפי ש"ח)

3.3 הסבר ביחס לנתוני תוצאות הפעולות פרפורמה

3.3.1 הכנסות ממכירות ושירותים

המכירות בשנת 2019 הסתכמו ב-571,483 אלפי ש"ח בדומה למכירות בתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמו ב-572,411 אלפי ש"ח.

מחזור ההכנסות של החברה הושפע בחלקו משינויים במחירי האנרגיה (בעיקר חבית נפט) וכן מכמויות הגפ"מ והגז הטבעי הנמכרות. במהלך שנת 2019 חלה ירידה במחירי האנרגיה שקוזה עם הגידול בכמויות הגז הנמכרות.

המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו ב-144,494 אלפי ש"ח לעומת 157,016 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מירידת מחירי האנרגיה.

3.3.2 רווח גולמי

בשנת 2019 הסתכם הרווח הגולמי בסך של 208,502 אלפי ש"ח לעומת 210,560 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת מירידה ברווחיות פעילות הגז הטבעי שקוזה בחלקה מעליה ברווחיות פעילות הגפ"מ (ראה סעיף 4 להלן).

ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם הרווח הגולמי בסך של 53,090 אלפי ש"ח לעומת 55,493 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נובעת מירידה ברווחיות פעילות הגז הטבעי בעיקר כתוצאה מירידת מחירי האנרגיה.

3.3.3 הוצאות מכירה ושיווק

סך ההוצאות בשנת 2019 הסתכמו בסך של 71,229 אלפי ש"ח בדומה להוצאה בתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמה ב-71,628 אלפי ש"ח.

3.3.4 הוצאות הנהלה וכלליות

סך ההוצאות בשנת 2019 הסתכמו בסך של 34,659 בדומה להוצאה בתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמה ב-34,630 אלפי ש"ח.

3.3.5 רווח מפעולות רגילות

בשנת 2019 הסתכם הרווח התפעולי בסך של 103,947 אלפי ש"ח לעומת רווח תפעולי בסך 106,710 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת מירידה ברווח פעילות הגז הטבעי שקוזה בחלקה על ידי עליה ברווח מפעילות הגפ"מ (ראה סעיף 4 להלן).

ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם הרווח התפעולי בסך של 26,617 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך 27,860 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידת מחירי האנרגיה כאמור לעיל.

3.3.6 הוצאות המימון

הוצאות המימון, נטו בשנת 2019 הסתכמו בסך 15,016 אלפי ש"ח, לעומת סך של 23,389 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת מהשפעת מדד מחירים לצרכן נמוכה יותר בשנת 2019 לעומת 2018, מירידה בהתחייבות החברה למחזיקי אגרות חוב וכן מהשפעת שינויי שער חליפין (הכנסות מהפרשי שער בשנת 2019 לעומת הוצאות מהפרשי שער בתקופה המקבילה אשתקד בגין השפעת תרגום של נכסים והתחייבויות על פעילות הגז הטבעי המהווה פעילות חוץ).

ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו הוצאות המימון, נטו בסך 4,851 אלפי ש"ח לעומת 4,335 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.3.7 הוצאות מסים על ההכנסה

הוצאות המסים על ההכנסה של בשנת 2019 הסתכמו בסך של 17,212 אלפי ש"ח לעומת 21,228 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הירידה נובעת מהשפעות שינויי שער חליפין על הפרשי מדידה ובגין השפעת תרגום לש"ח של נכסים והתחייבויות של פעילות הגז הטבעי המהווה פעילות חוץ שאינם מוכרים לצרכי מס.

הוצאות המסים על ההכנסה ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכמו בסך של 4,550 אלפי ש"ח לעומת בסך של 5,454 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.3.8 רווח נקי השנה

הרווח הנקי לשנת 2019 הסתכם בסך של 67,277 אלפי ש"ח לעומת 61,061 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח ברבעון הרביעי של שנת 2019 הסתכם בסך של 16,054 אלפי ש"ח לעומת 17,770 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

4.1 הכנסות (באלפי ש"ח) :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|---------------------------------|----------------|
| 2018 | 2019 |
| 445,136 | 438,317 |
| 127,275 | 133,166 |
| 572,411 | 571,483 |

גפ"מ

גז טבעי

סה"כ

4.2 רווח תפעולי מגזרי (באלפי ש"ח) :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|---------------------------------|---------------|
| 2018 | 2019 |
| 88,257 | 91,594 |
| 18,453 | 12,353 |
| 106,710 | 103,947 |
| (23,389) | (15,016) |
| (1,032) | (4,442) |
| 82,289 | 84,489 |

גפ"מ

גז טבעי

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי

המאזן, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

4.3 מגזר גפ"מ

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-438,317 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-445,136 אלפי ש"ח אשתקד. הירידה במחזור ההכנסות נובעת מירידה במחירי הגפ"מ ומשחיקת מחירים שקוזה בחלקה על ידי גידול בכמויות הגפ"מ שנמכרו כתוצאה מחורף קר יותר בשנת 2019 לעומת 2018.

הרווח התפעולי המגזרי הסתכם בסך של 91,594 אלפי ש"ח לעומת סך של 88,257 אלפי ש"ח. העליה ברווח התפעולי נובעת מגידול בכמויות הגפ"מ.

4.4 מגזר גז טבעי

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-133,166 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-127,275 אלפי ש"ח אשתקד. הגידול בהכנסות נובע מגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו בשנת 2019 לעומת שנת 2018 שקוזה בחלקו כתוצאה מירידת מחירי האנרגיה ושער החליפין של דולר ארה"ב.

הרווח התפעולי המגזרי הסתכם בסך של 12,353 אלפי ש"ח לעומת סך של 18,453 אלפי ש"ח אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת ממעבר לקוחות מצריכת גז טבעי דחוס לצריכת גז טבעי באמצעות רשת החלוקה (ברווחיות נמוכה יותר) ומשחיקה ברווחיות כתוצאה מירידת מחירי האנרגיה ושער החליפין של דולר ארה"ב.

5. נזילות ומקורות מימון

להלן שינויים עיקריים בתזרימי המזומנים בשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

תזרים המזומנים נטו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמה לסך של 130,022 אלפי ש"ח. בניטרול השפעת תקן 16 התזרים מפעילות שוטפת נטו בתקופת הדוח הסתכם לכ- 123,022 אלפי ש"ח לעומת תזרים מפעילות שוטפת בסך של 120,043 אלפי ש"ח אשתקד.

הגידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופה נבע מגידול ברווח ושיפור בהון החוזר בקיזוז הוצאות מימון לא תזרימיות והפסדי אקוויטי.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2019 הסתכמו לסך של כ-48,882 אלפי ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמה בסך 48,454 אלפי ש"ח. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה כוללים בעיקר השקעות ברכוש קבוע בסך 38,281 אלפי ש"ח ושינוי בפקדונות והלוואות בסך 14,222 אלפי ש"ח.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בשנת 2019 הסתכמו בסך של כ-89,123 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-69,875 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות מימון כוללים בעיקר פרעון אגרות חוב בסך 59,131 אלפי ש"ח ופרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך 13,684 אלפי ש"ח.

6. גירעון בהון חוזר

ליום 31 בדצמבר 2019, לחברה הון חוזר (נטו) שלילי בסך של כ-9 מיליון ש"ח הכולל את סך הנכסים השוטפים (הכוללים בעיקר מזומנים ופקדונות לזמן קצר, חייבים, לקוחות ומלאי) בניכוי התחייבויות שוטפות (הכוללות בעיקר התחייבויות שוטפות לבנקים, חלויות שוטפות של אגרות חוב וכן יתרות ספקים וזכאים אחרים) וכן בניכוי פיקדונות מלקוחות עבור ציוד גז מושאל בסך של כ-101 מיליון ש"ח שמוצגים כהתחייבות קצרת מועד לנוכח הוראות החוק בעניין החזרת דמי פיקדון. ראה גם ביאור 1.ג. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.

7. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

7.1 האחראי בחברה על ניהול סיכוני שוק

ניהול סיכוני השוק של החברה מתבצע על ידי סמנכ"ל הכספים בחברה, מר נתי בוטבול, בהתייעצות שוטפת עם חברי ההנהלה של הקבוצה ובהתייעצות עם חברי הדירקטוריון. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו של מר נתי בוטבול ראה סעיף 7.2 לתשקיף.

7.2 תיאור סיכוני שוק

לפרטים אודות התפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה והשפעתן על פעילות החברה וכן אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה ראה סעיפים 6.6 ו-6.13, בהתאמה, לתשקיף.

החברה חשופה למגוון סיכונים במהלך העסקים הרגיל שלה ובעיקר לשינויים במחירי חזית הנפט שמשפיעים על מחירי הגפ"מ והגז הטבעי. כמו כן, חשופה החברה לסיכוני אשראי מלקוחות ולשינויים בשערי ריבית, שינויים במדד המחירים לצרכן ושינויים בשערי החליפין (בעיקר של דולר ארה"ב).

בנוסף פעילות החברה מושפעת ממצב המשק והכלכלה הישראלית וכן ממזג האוויר היות ומכירות הגפ"מ והמוצרים צורכי הגפ"מ בתקופת החורף גבוהה יותר.

7.3 מדיניות החברה בניהול סיכונים שוק

תכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום החשיפה להשפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. בהתאם לכך, על מנת לצמצם את סיכונים האשראי מבצעת החברה בדיקת איתנות ובקרת אשראי ללקוחותיה ומעקב שוטף אחר תקבולים מלקוחות. בנוסף על מנת להקטין את החשיפה למחירי תזקי הנפט פועלת החברה לצמצום כמויות המלאי החשוף ומווסתת את כמויות המלאי בהתאם לתחזית המכירות.

7.4 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים שוק ואופן מימושה

ניהול הסיכונים האמורים לעיל מבוצע על ידי הנהלת החברה, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים. התייחסות הדירקטוריון לסוגיות של ניהול סיכונים שוק נעשית מעת לעת ובהתאם לצורך.

8. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

8.1 תרומות

לחברה אין מדיניות מגובשת בעניין תרומות. בשנת 2019 תרמה החברה כ- 183 אלפי ש"ח.

8.2 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

דירקטוריון החברה קבע¹, כי ____ * דירקטורים יהיו בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, היינו דירקטורים שבשל השכלתם, ניסיונם או כישוריהם, הינם בעלי מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים – חשבונאיים ודוחות כספיים, באופן המאפשר להם להבין לעומקם את הדוחות הכספיים ולעורר דיון בקשר לאופן הצגתם של הנתונים הכספיים.

נכון למועד זה מכהנים בדירקטוריון החברה ____ * דירקטורים², אשר על סמך השכלתם וניסיונם, הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. לפרטים אודותם ראה סעיף 7.1 לתשקיף.

8.3 דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו קובע מספר מזערי של דירקטורים בלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון החברה. נכון למועד טיוטה זו, לא מכהנים בחברה דירקטורים בלתי תלויים.

8.4 הביקורת הפנימית של החברה

החברה הינה חברה פרטית, ולפיכך אינה נדרשת למנות מבקר פנימי. לאחר הפיכתה של החברה לחברה ציבורית ולחברת אגרות חוב, כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999, בכוונת החברה למנות מבקר פנימי בהתאם להוראות הדין.

8.5 שכר טרחה של רואה חשבון המבקר

החל ממועד הקמת החברה, רואי החשבון המבקרים של החברה הם קוסט פורר גבאי את קסירר.

¹ נכון למועד טיוטה זו, טרם נקבע על-ידי דירקטוריון החברה.
² נכון למועד טיוטה זו, טרם נקבע על-ידי דירקטוריון החברה.

השכר ששולם לרואי החשבון עבור ביקורת ושירותים מקצועיים לשנת 2019 הסתכם לכ- 294 אלפי ש"ח. שעות העבודה אשר הושקעו בשנת 2019 הסתכמו לכ- 3,352 שעות.

הנתונים הנ"ל לא כוללים שכ"ט ושעות שבוצעו בקשר לעסקת רכישת מניות גרנית הכרמל.

8.6 פרטים בקשר להערכות שווי אשר שימשו כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים

8.6.1 בחודש פברואר 2020 נמסרה לחברה הערכת שווי ממעריך שווי חיצוני, שאינו תלוי בחברה, לשם קביעת שווי הוגן ואורך חיים נותר לציד מתקנים ותשתיות אחסון והפצה בהתאם לתקינה החשבונאית הבינלאומית IFRS3 (צירופי עסקים) ו-IFRS13 (שווי הוגן), וזאת לשם רישום הרכוש הקבוע בספרי החברה (שערוך לצורך עריכת PPA).

להלן תמצית עיקריה של הערכת השווי :

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| שווי הוגן ואורך חיים נותר לציד מתקנים ותשתיות אחסון והפצה | נושא ההערכה |
| 31 באוקטובר 2019 | מועד ההערכה |
| השווי ההוגן הינו 111,859 אלפי ש"ח | שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה |
| א. זגול סיקור (2001) בע"מ פרטים נוספים אודות מעריך השווי ראה בהערכת השווי אשר מצורפת בפרק 10 לתשקיף. | מעריך השווי |
| גישת העלות. במסגרת גישה זו נלקחו בחשבון הגורמים הבאים: (1) עלות ידועה של רכוש חדש בעל פונקציה זהה; (2) בלאי פיזי; (3) התיישנות טכנולוגית | מודל ההערכה |
| במסגרת גישת העלות הופחתו מעלות ההחלפה בחדש של הרכוש המוערך השפעתם של בלאי פיזי ושל התיישנות טכנולוגית, המקצרים את אורך החיים הנותר של הרכוש המוערך ביחס לציד חדש. | עיקרי ההנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי |

8.6.2 בחודש פברואר 2020 נמסרה לחברה הקצאה ארעית של תמורת צירוף העסקים, בקשר עם רכישת גרנית הכרמל השקעות בע"מ המחזיקה במלוא מניותיה של סופרגז – חברה ישראלית להפצת גז בע"מ על ידי אלקו החזקות בע"מ ("אלקו") או ("הרוכשת"), ביום 5 בנובמבר 2019 באמצעות חברת סופרגז אנרגיה בע"מ, כמפורט בסעיף 5 לדוחות הכספיים ("עסקת הרכישה"), בקשר לכך שעסקת הרכישה תיחשב לצרכים חשבונאיים כצירוף עסקים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים – תקן דיווח כספי בינלאומי 3 (IFRS3), צירופי עסקים.

להלן תמצית עיקריה של העבודה האמורה :

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| הקצאת תמורת רכישת מניות גרנית הכרמל | נושא ההערכה |
| 31 באוקטובר 2019 | מועד ההערכה |
| השווי ההוגן של תמורת העסקה הינה 1,026,000 אלפי ש"ח | שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה |
| PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd פרטים נוספים אודות מעריך השווי ראה בהערכת השווי אשר מצורפת בפרק 10 לתשקיף. | מעריך השווי |
| כמפורט בעבודה המצורפת | מודל ההערכה |
| ההנחות העיקריות לביסוס מחיר ההון המשוקלל, שלפי הערכת השווי הינה 9.7% : - שער הריבית חסרת הסיכון בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב של ממשלת ישראל ל-15 שנה, נכון למועד ההערכה – 1.4%. - פרמיית סיכון ממוצעת בשוק, הנדרשת על-ידי משקיע בין-לאומי - 6%. - שיעור המינוף הענפי והביטא על בסיס נתוני חברות בתחום שיווק הגז כמפורסם | עיקרי ההנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי |

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <p>באתר דמודרן (כמפורט בהערכת השווי) – 1.28</p> <p>- מחיר החוב לטווח ארוך נאמד על בסיס תשואה לפדיון על איגרות חוב בדירוג A2 לטווח ארוך והמרווח הגלום בהלוואות מתאגידים בנקאיים במסגרת עסקת הרכישה – 5.1%</p> <p>- פרמיית סיכון לחברות קטנות במונחי שווי שוק – כ-5.2% בשנה בממוצע.</p> <p>- שיעור מס – 23%</p> <p>- יחס מינוף – 55.5%</p> <p>- שיעור צמיחה בין 1.5% ל- 3%</p> <p>לפרטים נוספים ראה העבודה המצורפת</p> | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

9. אירועים לאחר תאריך הדוח

השלכות התפשטות נגיף הקורונה

בימים אלה פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה במדינות רבות ברחבי העולם. בעקבות אירוע זה, מדינות רבות, ובכללן ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון סגירת מרכזי קניות, מקומות בילוי, הגבלות על תנועת אזרחים, התכנסויות, הגבלות תחבורתיות על נוסעים וסחורות, סגירת גבולות בין מדינות וכיוצא באלה. כנגזרת מכך, יש לאירוע ולפעולות הננקטות על-ידי המדינות השונות כאמור, השלכות משמעותיות על כלכלות רבות וכן על שוקי ההון בעולם.

נכון למועד זה, ובשים לב להגדרתה של החברה כמפעל חיוני בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת חירום, התשכ"ז-1967, ממשיכה פעילות החברה כסדרה. יחד עם זאת, החלטות ממשלת ישראל עשויות להיות בעלות השפעה על פעילות החברה, כולל בין היתר: המשך הפעלת מתקני החברה, סניפיה והמערך הלוגיסטי שלה; יכולתם של לקוחות החברה, המושפעים מנגיף הקורונה, לפרוע את חובותיהם כלפי החברה; וכן הפחתה בביקוש למוצרי החברה עקב מצבם הפיננסי-כלכלי של לקוחותיה המסחריים של החברה. בנוסף, להערכת החברה, התפשטות נגיף הקורונה ונקיטת פעולות והנחיות נוספות על ידי ממשלת ישראל, עשויות להביא להרעה מהותית בפעילות המשק הישראלי לה חשופה פעילות החברה ומטבע הדברים, אם וככל שתקרה לזמן ממושך, צפויה להביא גם להרעה בתוצאות פעילותה של החברה.

הדירקטוריון מודה למנהלי החברה ולצוות העובדים על תרומתם

ה ד י ר ק ט ו ר י ו ן

דניאל זלקינד
יו"ר הדירקטוריון

כפיר נבון
מנכ"ל

24 במרס 2020

נספח לדו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

להלן פירוט מצבת ההתחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2019 בהתאם להתחייבויות החוזיות שלהן:
אג"ח פרטיות ואשראי חוץ בנקאי – על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של החברה (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח):

| תשלומי קרן | | | | | | | |
|------------------|---------------------|------|------|-----|--------------------------------------------|------------------|---------------------|
| שקלי צמוד מדד | שקלי לא צמוד מדד | יורו | דולר | אחר | תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) | סה"כ לפי שנים | |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה ראשונה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שנייה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שלישית |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה רביעית |
| - | 89,672 | - | - | - | 4,986 | 94,658 | שנה חמישית ואילך |
| - | 89,672 | - | - | - | 4,986 | 94,685 | סה"כ |

חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) של כלל החברות המאוחדות (באלפי ש"ח):

| תשלומי קרן | | | | | | | |
|------------------|---------------------|------|-------|-----|--------------------------------------------|------------------|----------------------|
| שקלי צמוד מדד | שקלי לא צמוד מדד | יורו | דולר | אחר | תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) | סה"כ לפי שנים | |
| 12,445 | 3,333 | - | 8,309 | - | - | 24,087 | שנה ראשונה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שנייה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שלישית |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה רביעית |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה חמישית ואילך |
| - | - | - | - | - | - | - | התחייבות חד פעמית |
| 12,445 | 3,333 | - | 8,309 | - | - | 24,087 | סה"כ |

סך יתרות האשראי הבנקאי, אשראי חוץ בנקאי והאג"ח של כלל החברות המאוחדות, למעט החברה (באלפי ש"ח):

| תשלומי קרן | | | | | | | |
|------------------|---------------------|------|------|-----|--------------------------------------------|------------------|---------------------|
| שקלי צמוד מדד | שקלי לא צמוד מדד | יורו | דולר | אחר | תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) | סה"כ לפי שנים | |
| 48,697 | 5,660 | - | - | - | 25,675 | 80,032 | שנה ראשונה |
| 48,697 | 7,200 | - | - | - | 21,688 | 77,585 | שנה שנייה |
| 48,697 | 12,000 | - | - | - | 19,001 | 79,698 | שנה שלישית |
| 48,697 | 24,400 | - | - | - | 16,076 | 89,173 | שנה רביעית |
| 85,221 | 274,000 | - | - | - | 31,004 | 390,225 | שנה חמישית ואילך |
| 280,009 | 323,260 | - | - | - | 113,444 | 716,713 | סה"כ |

יתרות האשראי שניתנו לחברה ע"י חברות מאוחדות ויתרות האג"ח שהנפיקה החברה המוחזקים על-ידי חברות מאוחדות (באלפי ש"ח):

| תשלומי קרן | | | | | | | |
|------------------|---------------------|------|------|-----|--------------------------------------------|------------------|---------------------|
| שקלי צמוד מדד | שקלי לא צמוד מדד | יורו | דולר | אחר | תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) | סה"כ לפי שנים | |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה ראשונה |
| - | 342,150 | - | - | - | 12,810 | 354,960 | שנה שנייה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שלישית |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה רביעית |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה חמישית ואילך |
| - | 342,150 | - | - | - | 12,810 | 354,960 | סה"כ |

מזומנים ושווי מזומנים, ני"ע (1) על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של החברה (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח):
7 55,452
סחירים ופיקדונות לזמן קצר - (2) על בסיס נתוני דוחות כספיים מאוחדים של החברה (באלפי ש"ח):

הסברי דירקטוריון החברה למצב ענייני החברה (במאוחד) ליום 31 במרס 2020

6.24

הסברי הדירקטוריון למצב ענייני סופרגז אנרגיה בע"מ ליום 31 במרס 2020 ("החברה")

אנו מתכבדים להציג את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה ("הקבוצה") ואת פעילות הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד ("הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים") ובהתאם לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ("הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה") ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד ("תקופת הדוח").

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו:

1. תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

1.1 תיאור הקבוצה ופעילותה

החברה הינה חברה פרטית מוגבלת במניות אשר התאגדה בישראל ביום 1 בספטמבר 2019 והוקמה לצורך רכישת הון המניות של גרנית הכרמל השקעות בע"מ ("גרנית הכרמל"), כמתואר להלן. החברה מוחזקת 98.75% על ידי אלקו בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("אלקו").

החל מיום 5 בנובמבר 2019, החברה מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל, המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ ("סופרגז") אשר עיקר פעילותה ברכישה, שיווק ומכירה של גז, גז טבעי וחשמל. השימוש העיקרי בגז ובגז טבעי הינו להפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, להפעלת תנורים במאפיות ובמסעדות, לחימום מוסדות, לחימום לולים בחקלאות, לבישול והסקה במשקי בית וכן לתדלוק כלי רכב. כמו-כן, משמש הגז הטבעי לצורך הפעלת תחנות קוגנרציה המשמשות לייצור חשמל ואנרגיה תרמית.

נכון למועד הדוח, לחברה שני תחומי פעילות: התחום הראשון – שיווק, מכירה והפצה של גז, גז טבעי ומוצרים צורכי גז ("תחום הגז"); התחום השני – שיווק ומכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית ("תחום הגז הטבעי והחשמל").

בנוסף, שתי חברות כלולות (המוחזקות על ידי סופרגז בשיעור 50%) זכו כל אחת במכרז להקמה והפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי, האחת באזור המרכז והשנייה באזור חדרה והעמקים.

1.2 רכישת גרנית הכרמל

ביום 25 ביולי 2019, התקשרה אלקו בע"מ ("אלקו") בהסכם עם קנית השלום בע"מ (להלן – "קנית השלום" או "המוכרת"), חברה בבעלות מלאה של קבוצת עזריאלי בע"מ, לפיו אלקו תרכוש, באמצעות החברה, מן המוכרת את כל הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל (להלן – "ההסכם" או "העסקה") המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של סופרגז. ביום 4 בנובמבר 2019 הוסב הסכם הרכישה מאלקו לחברה וביום 5 בנובמבר 2019, הושלמה עסקת הרכישה על ידי החברה.

תמורת רכישת מלוא החזקות המוכרת בגרנית הכרמל, נקבעה על סך של כ-817 אלפי ש"ח ומומנה באמצעות השקעות בעלי מניות החברה בהון החברה (מניות ופרמיה) (כולל עבור התחייבות אלקו לתשלומים נדחים), באמצעות הלוואות ניתנות להמרה שנטלה החברה מגופים מוסדיים בסך של כ-90 אלפי ש"ח ומהלוואות בסך 320 אלפי ש"ח שנטלה סופרגז מתאגידים בנקאיים.

לפרטים נוספים בדבר הרכישה, ראה באור 3 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה.

1.3 דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה

מאחר וטרם רכישת גרנית הכרמל על ידי החברה, לחברה לא היתה פעילות עסקית הרי שמדובר ברכישה על ידי תאגיד נעדר פעילות ובהתאם לתקנה 9א(6) לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים התש"ל (1970), נערכו דוחות כספיים פרופורמה.

הנתונים הכספיים פרופורמה נועדו לשקף את רכישת גרנית הכרמל על ידי החברה, כאילו בוצעה קודם לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים השנתיים פרופורמה (קרי, 1 בינואר 2017) ומבוססים על הדוחות הכספיים של החברה ועל הדוחות הכספיים של גרנית הכרמל וסופרגז לתקופות הדיווח הרלוונטיות. לפרטים בדבר ההנחות לפיהן נערכו הדוחות הכספיים פרופורמה ראה באור 4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה.

2. מצב כספי פרופורמה

2.1 להלן נתונים עיקריים מתוך סעיפי המאזן פרופורמה (אלפי ש"ח):

| שינוי ב-% | 31.12.2019 | | 31.03.2020 | | |
|-----------|------------|-----------|------------|-----------|-------------------------------------|
| | % | סכום | % | סכום | |
| 31.1 | 21.3 | 278,184 | 26.1 | 364,755 | נכסים שוטפים |
| 0.4 | 78.7 | 1,029,798 | 73.9 | 1,034,172 | נכסים לא שוטפים |
| 24.6 | 22.0 | 287,392 | 25.6 | 358,233 | התחייבויות שוטפות |
| (2.2) | 51.6 | 674,647 | 47.2 | 659,536 | התחייבויות לא שוטפות |
| 10.2 | 26.4 | 345,943 | 27.2 | 381,158 | הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) |
| 7.0 | 100.0 | 1,307,982 | 100.0 | 1,398,927 | סך מאזן |

2.2 נכסים שוטפים

סך הנכסים השוטפים ליום 31.03.2020 הסתכם ל-364,755 אלפי ש"ח לעומת 278,184 אלפי ש"ח ביום 31.12.2019. העליה בתקופת הדוח נבעה בעיקר מעליה ביתרת הלקוחות כתוצאה ממכירות גפ"מ המושפעות מעונתיות וגבוהות יותר בתקופת החורף, מממוצע מחירי אנרגיה גבוהים יותר ומעליה ביתרות המזומנים והפקדונות.

2.3 נכסים לא שוטפים

סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31.03.2020 הסתכם ל-1,034,172 אלפי ש"ח לעומת 1,029,798 אלפי ש"ח ביום 31.12.2019. ללא שינוי מהותי.

2.4 התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31.03.2020 הסתכם ל-358,233 אלפי ש"ח לעומת 287,392 אלפי ש"ח ביום 31.12.2019. העליה בהתחייבויות השוטפות נבעה בעיקר מעליה באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומעליה בספקים וזכאים.

2.5 התחייבויות בלתי שוטפות

סך ההתחייבויות בלתי שוטפות ליום 31.03.2020 הסתכם ב-659,536 אלפי ש"ח לעומת 674,647 אלפי ש"ח ביום 31.12.2019. הירידה בהתחייבויות הבלתי שוטפות נבעה בעיקר מפרעון אגרות חוב שבוצעה ברבעון הראשון לשנת 2020.

2.6 הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)

ההון ליום 31 במרס 2020 בדוחות הכספיים ביניים פרופורמה הינו בסך של כ-381,158 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-345,943 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. הגידול בהון בתקופת הדוח נבע בעיקר מהרווח הנקי בסך של כ-29,075 אלפי ש"ח בתוספת רווח כולל אחר בסך של כ-6,480 אלפי ש"ח ובניכוי משיכות בעלים בסך 452 אלפי ש"ח הנובע מהתאמות הפרופורמה. לפירוט נוסף ראו דוחות מאוחדים על השינויים בהון וביאור 4 בדבר הנחות הפרופורמה בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה.

3. תוצאות הפעולות פרפורמה

3.1 להלן ריכוז התוצאות (באלפי ש"ח):

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---------------------------------------|----------------------------------------|---------------|
| 2019 | 2019 | 2020 |
| 571,483 | 177,909 | 188,070 |
| 362,981 | 112,325 | 115,325 |
| 208,502 | 65,584 | 72,745 |
| 71,229 | 18,866 | 19,365 |
| 34,659 | 8,173 | 8,859 |
| (1,333) | (347) | 184 |
| 104,555 | 26,692 | 28,408 |
| 103,947 | 38,892 | 44,337 |
| (15,016) | (1,377) | (3,747) |
| (4,442) | (940) | (996) |
| 84,489 | 36,575 | 39,594 |
| (17,212) | (6,653) | (10,519) |
| 67,277 | 29,922 | 29,075 |
| 154,159 | 50,855 | 56,899 |

הכנסות ממכירות ושירותים

עלות המכירות והשירותים

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות, נטו

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

EBITDA

3.2 להלן ריכוז התוצאות לפי רבעונים (באלפי ש"ח):

| רבעון 1-3/19 | רבעון 4-6/19 | רבעון 7-9/19 | רבעון 10-12/19 | רבעון 1-3/20 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------|
| 177,909 | 131,629 | 117,451 | 144,494 | 188,070 | הכנסות ממכירות ושירותים |
| 112,325 | 84,646 | 74,606 | 91,404 | 115,325 | עלות המכירות והשירותים |
| 65,584 | 46,983 | 42,845 | 53,090 | 72,745 | רווח גולמי |
| 18,866 | 16,795 | 16,779 | 18,789 | 19,365 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 8,173 | 8,806 | 8,827 | 8,853 | 8,859 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (347) | 145 | 38 | (1,169) | 184 | הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו |
| 26,692 | 25,746 | 25,644 | 26,473 | 28,408 | |
| 38,892 | 21,237 | 17,201 | 26,617 | 44,337 | רווח מפעולות רגילות |
| (1,377) | (8,511) | (277) | (4,851) | (3,747) | הוצאות מימון, נטו |
| (940) | (1,120) | (1,220) | (1,162) | (996) | חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 36,575 | 11,606 | 15,704 | 20,604 | 39,594 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| (6,653) | (2,697) | (3,285) | (4,577) | (10,519) | מסים על ההכנסה |
| 29,922 | 8,909 | 12,419 | 16,027 | 29,075 | רווח נקי |
| 50,855 | 33,451 | 29,557 | 40,296 | 56,899 | EBITDA |

3.3 הסבר ביחס לנתוני תוצאות הפעולות פרפורמה

3.3.1 **הכנסות ממכירות ושירותים**

המכירות בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 188,070 אלפי ש"ח לעומת סך של 177,909 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהכנסות נבע מגידול בכמויות הגפ"מ הנמכרות כתוצאה מחורף קר יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בכמויות הגז הטבעי הנמכרות. בנוסף, גדל מחזור ההכנסות של החברה כתוצאה מממוצע מחירי אנרגיה גבוהים יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

3.3.2 **רווח גולמי**

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בסך של 72,745 אלפי ש"ח לעומת סך של 65,584 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הגולמי בתקופת הדוח נובע מעליה ברווחיות פעילות הגפ"מ שקוזה בחלקה מירידה ברווחיות פעילות הגז הטבעי (ראה סעיף 4 להלן).

3.3.3 **הוצאות מכירה ושיווק**

הוצאות מכירה ושיווק בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 19,365 אלפי ש"ח לעומת סך של 18,866 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מגידול בכמויות הגז הנמכרות.

3.3.4 **הוצאות הנהלה וכלליות**

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 8,859 אלפי ש"ח לעומת סך של 8,173 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.3.5 **רווח מפעולות רגילות**

הרווח התפעולי בתקופת הדוח הסתכם בסך של 44,337 אלפי ש"ח לעומת סך של 38,892 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה ברווח התפעולי נובעת מעליה ברווח מפעילות הגפ"מ שקוזה בחלקה על ידי ירידה ברווח פעילות הגז הטבעי (ראה סעיף 4 להלן).

3.3.6 הוצאות המימון

הוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 3,747 אלפי ש"ח, לעומת סך של 1,377 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מהוצאות מהפרשי שער בתקופת הדוח לעומת הכנסות מהפרשי שער בתקופה המקבילה אשתקד שקוּזְזו בחלקן מירידה בהוצאות המימון בגין אגרות החוב של החברה.

3.3.7 הוצאות מסים על ההכנסה

הוצאות המסים על ההכנסה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 10,519 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,653 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת מגידול ברווח לפני מס וכן מהשפעות שינויי שער חליפין על הפרשי מדידה בגין השפעת תרגום לש"ח של נכסים והתחייבויות של פעילות הגז הטבעי המהווה פעילות חוץ שאינם מוכרים לצרכי מס.

3.3.8 רווח נקי השנה

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בסך של 29,075 אלפי ש"ח לעומת סך של 29,922 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. דיווח בדבר מגזרים עסקיים (פרופורמה)

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | 4.1 הכנסות (באלפי ש"ח) : |
|----------------------------------------|----------------|--------------------------|
| 2019 | 2020 | |
| 142,241 | 151,379 | גפ"מ |
| 35,668 | 36,691 | גז טבעי |
| 177,909 | 188,070 | סה"כ |

| לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | 4.2 רווח תפעולי מגזרי (באלפי ש"ח) : |
|----------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|
| 2019 | 2020 | |
| 35,034 | 41,352 | גפ"מ |
| 3,858 | 3,453 | גז טבעי |
| 38,892 | 44,805 | |
| - | (468) | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| (1,377) | (3,747) | הוצאות מימון, נטו |
| | | חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת |
| (940) | (996) | השווי המאזן, נטו |
| 36,575 | 39,594 | רווח לפני מסים על ההכנסה |

4.3 מגזר גפ"מ

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 151,379 אלפי ש"ח לעומת סך של 142,241 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול במחזור ההכנסות נובע מגידול בכמויות הגפ"מ שנמכרו כתוצאה מחורף קר יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מממוצע מחירי גפ"מ גבוהים יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הרווח התפעולי המגזרי בתקופת הדוח הסתכם בסך של 41,352 אלפי ש"ח לעומת סך של 35,034 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח התפעולי נובעת מגידול בכמויות הגפ"מ וכן משימושי מלאי זולים יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

פעילות הגפ"מ מציגה בשנים האחרונות רווחיות יציבה. להלן מידע בדבר ה-EBITDA פרופורמה (על בסיס הנחות הפרופורמה שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה לשנת 2019) של פעילות הגפ"מ בשנים האחרונות במיליוני ש"ח :

| 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|------|------|------|------|------|
| 118 | 122 | 125 | 123 | 134 |

הנתונים לשנת 2019 הינם לאחר השפעת IFRS 16 בסך של 7 מיליון ש"ח. יובהר, כי נתוני הפרופורמה לעיל לשנים 2015 ו-2016 אינם נתונים מבוקרים ו/או סקורים.

4.4 מגזר גז טבעי

מחזור ההכנסות בתקופת הדוח הסתכם בסך של 36,691 אלפי ש"ח לעומת סך של 35,668 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות נובע מגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו בתקופה לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מעליה בשער החליפין של דולר ארה"ב.

הרווח התפעולי המגזרי בתקופת הדוח הסתכם בסך של 3,453 אלפי ש"ח לעומת סך של 3,858 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ללא שינוי מהותי.

5. נזילות ומקורות מימון

להלן שינויים עיקריים בתזרימי המזומנים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד :
תזרים המזומנים נטו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמה לסך של 1,936 אלפי ש"ח. לעומת תזרים מפעילות שוטפת בסך של 21,291 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח נבע בעיקר מגידול בהון החוזר של החברה כתוצאה מגידול בכמויות הגז הנמכרות

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 20,603 אלפי ש"ח לעומת סך של 18,545 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח כוללים בעיקר השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים בסך 11,805 אלפי ש"ח ושינוי בפקדונות לזמן קצר בסך 6,940 אלפי ש"ח.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 45,053 אלפי ש"ח לעומת מזומנים ששימשו לפעילות מימון בסך של 12,191 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח כוללים בעיקר קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך 62,848 אלפי ש"ח בניכוי פרעון אגרות חוב בסך 15,583 אלפי ש"ח.

6. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

6.1 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בתקופת הדוח לא חל שינוי בחברי הדירקטוריון המכהנים בחברה והינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כפי שפורטו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

6.2 דירקטורים בלתי תלויים

תקנון החברה אינו קובע מספר מזערי של דירקטורים בלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון החברה. נכון למועד טיוטה זו, לא מכהנים בחברה דירקטורים בלתי תלויים.

6.3 הביקורת הפנימית של החברה

החברה הינה חברה פרטית, ולפיכך אינה נדרשת למנות מבקר פנימי. לאחר הפיכתה של החברה לחברה ציבורית ולחברת אגרות חוב, כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999, בכוונת החברה למנות מבקר פנימי בהתאם להוראות הדין.

7. השלכות התפשטות נגיף הקורונה

בתחילת שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם נגיף הקורונה שהוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. כפועל יוצא, מדינות רבות בעולם וביניהן מדינת ישראל, נקטו בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה. ממשלת ישראל תיקנה תקנות לשעת חירום אשר הטילו מגבלות על תנועה, התקהלות אנשים תוך צימצום היציאה למרחב הציבורי, הפסקת הטיסות לישראל, הגבלה תחבורתית על נוסעים וסחורות, סגירת עסקים באופן זמני, ביטול אירועים, הטלת סגר מלא או חלקי, חובת בידוד של אנשים הנושאים את הנגיף או אשר נמצאו בקרבת אדם הנושא אותו ועוד. צעדים אלה ואי הוודאות השוררת ביחס להמשך התפשטותו של הנגיף, הביאו להשלכות משמעותיות על כלכלות רבות ברחבי העולם ולמשבר כלכלי שהתבטא, בין היתר, בירידות חדות במחירי חבית הנפט, בתנודות בשערי מטבע החוץ ובעלייה באחוזי האבטלה (להלן - המשבר).

לאחרונה, לאחר תאריך המאזן, מדינת ישראל וחלק ממדינות העולם החלו לצמצם את המגבלות שהוטלו וזאת במטרה להשיב את פעילות המשק להתקיים כסדרה.

להנחיות בדבר הגבלות התנועה וסגירת עסקים, כמו גם ההאטה הכלכלית שנגרמה כתוצאה מהמשבר, השפעה שלילית על רווחיות החברה כתוצאה מהקטנת צריכות גפ"מ וגז טבעי ומעלייה בחשיפה לסיכונים גבייה של לקוחות הפועלים בענפי המסעדות, בתי קפה, מלונות, אולמות אירועים וכדומה. השפעה שלילית זו התקדזה בחלקה כתוצאה מעליה בצריכת הגפ"מ למשקי בית פרטיים בתקופת ההגבלות. בנוסף, לירידה החדה במחירי חבית הנפט עקב המשבר השפעות מקוזות על פעילות החברה, מחד, השפעה שלילית בטווח הקצר על פעילות הגז הטבעי ומאידך, השפעה חיובית בטווח הבינוני על פעילות הגפ"מ.

לאור האמור לעיל, ובעקבות צעדים שנקטה החברה לצמצום הוצאות שוטפות וכן לאור ההקלות האחרונות בהגבלות עליהן החליטה ממשלת ישראל, החברה לא הושפעה באופן מהותי לרעה ואינה צופה כי תושפע לרעה באופן מהותי בהמשך השנה כתוצאה מהמשבר. בנוסף, החברה לא צופה, בשלב זה, קשיים תזרימיים שיש בהם לגרום לאי עמידה בהתחייבויותיה.

יחד עם זאת, נכון למועד זה, לא ברורה במלואה ההשפעה לטווח ארוך של המשבר. היה והמשבר האמור יעמיק וחלילה יחזור בשנית ויביא להאטה משמעותית בפעילות העסקית בישראל וברחבי העולם, אזי תתכן השפעה משמעותית על התוצאות הכספיות של החברה, ובשלב זה אין ביכולת הנהלת החברה להעריך ולכמת את ההשפעה כאמור.

ציפיות החברה בקשר עם השפעת התפשטות נגיף הקורונה, מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המתבסס על האינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח, הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה כמו גם ניתוח השינויים וההשפעות שנצפו בתקופת המשבר, הערכות שונות ביחס למצב השוקים בהם פועלת החברה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.

הדירקטוריון מודה למנהלי החברה ולצוות העובדים על תרומתם

ה ד י ר ק ט ו ר י ו ן

דניאל זלקינד
יו"ר הדירקטוריון

כפיר נבון
מנכ"ל

2 ביוני 2020

נספח לדו"ח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

להלן פירוט מצבת ההתחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון ליום 31 במרס 2020 בהתאם להתחייבויות החוזיות שלהן:
אג"ח פרטיות ואשראי חוץ בנקאי – על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של החברה (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח):

| תשלומי קרן | | | | | | | |
|------------------|---------------------|------|------|-----|--------------------------------------------|------------------|---------------------|
| שקלי צמוד מדד | שקלי לא צמוד מדד | יורו | דולר | אחר | תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) | סה"כ לפי שנים | |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה ראשונה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שנייה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שלישית |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה רביעית |
| - | 89,672 | - | - | - | 4,986 | 94,658 | שנה חמישית ואילך |
| - | 89,672 | - | - | - | 4,986 | 94,685 | סה"כ |

חשיפת אשראי חוץ מאזני (בגין ערבויות פיננסיות והתחייבויות למתן אשראי) של כלל החברות המאוחדות (באלפי ש"ח):

| תשלומי קרן | | | | | | | |
|------------------|---------------------|------|--------|-----|--------------------------------------------|------------------|---------------------|
| שקלי צמוד מדד | שקלי לא צמוד מדד | יורו | דולר | אחר | תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) | סה"כ לפי שנים | |
| 14,081 | 1,628 | 124 | 12,662 | - | - | 28,495 | שנה ראשונה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שנייה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שלישית |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה רביעית |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה חמישית ואילך |
| 14,081 | 1,628 | 124 | 12,662 | - | - | 28,495 | סה"כ |

סך יתרות האשראי הבנקאי, אשראי חוץ בנקאי והאג"ח של כלל החברות המאוחדות, למעט החברה (באלפי ש"ח):

| תשלומי קרן | | | | | | | |
|------------------|---------------------|------|------|-----|--------------------------------------------|------------------|---------------------|
| שקלי צמוד מדד | שקלי לא צמוד מדד | יורו | דולר | אחר | תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) | סה"כ לפי שנים | |
| 48,455 | 68,472 | - | - | - | 24,964 | 141,891 | שנה ראשונה |
| 48,455 | 7,200 | - | - | - | 20,981 | 76,636 | שנה שנייה |
| 48,455 | 12,000 | - | - | - | 18,262 | 78,717 | שנה שלישית |
| 48,455 | 24,400 | - | - | - | 15,238 | 88,093 | שנה רביעית |
| 72,684 | 274,000 | - | - | - | 27,506 | 374,190 | שנה חמישית ואילך |
| 266,504 | 386,072 | - | - | - | 106,951 | 759,527 | סה"כ |

יתרות האשראי שניתנו לחברה ע"י חברות מאוחדות ויתרות האג"ח שהנפיקה החברה המוחזקים על-ידי חברות מאוחדות (באלפי ש"ח):

| תשלומי קרן | | | | | | | |
|------------------|---------------------|------|------|-----|--------------------------------------------|------------------|---------------------|
| שקלי צמוד מדד | שקלי לא צמוד מדד | יורו | דולר | אחר | תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס) | סה"כ לפי שנים | |
| - | 272,606 | - | - | - | 10,499 | 283,105 | שנה ראשונה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שנייה |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה שלישית |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה רביעית |
| - | - | - | - | - | - | - | שנה חמישית ואילך |
| - | 272,606 | - | - | - | 10,499 | 283,105 | סה"כ |

מזומנים ושווי מזומנים, ני"ע
סחירים ופיקדונות לזמן קצר -
(1) על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של החברה (דוחות "סולו") (באלפי ש"ח):
886
(2) על בסיס נתוני דוחות כספיים מאוחדים של החברה (באלפי ש"ח):
88,126

פרק 7 - דירקטוריון החברה

7.1 דירקטוריון החברה

| מספר זיהוי | דניאל (חיים) זלקינד | מיכאל (יוסף) זלקינד | אברהם אבישי (אבי) ישראלי |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| תאריך לידה | 057277360 | 022972020 | 58027053 |
| מען להמצאת כתבי בי-דין | 24.7.1961 | 18.4.1967 | 27.3.1963 |
| נתונות | הגדרות 24, סביון | הגדרות 53, סביון | ניסים אלוני 5, תל-אביב |
| תפקיד בחברה (דח"צ/דב"ת) | ישראלית | ישראלית | ישראלית |
| חברות בועדות דירקטוריון | לא | לא | לא |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דח"צ מומחה (*) | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית |
| עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – והתפקיד שממלא | מנכ"ל משותף באלקו בע"מ ודירקטור בחברות קבוצת אלקו (יו"ר דירקטוריון אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ) | מנכ"ל משותף באלקו בע"מ ודירקטור בחברות קבוצת אלקו (יו"ר דירקטוריון באלקטרה בע"מ) | סמנכ"ל פיתוח עסקי באלקו בע"מ ודירקטור בחברות הקבוצה (יו"ר דירקטוריון באלקטרה נדל"ן בע"מ) |
| תאריך תחילת כהונה כדירקטור בחברה | 1.9.2019 | 1.9.2019 | 26.2.2020 |
| השכלה | תעודת בוגר כלכלה, אוניברסיטת חיפה; מוסמך במינהל עסקים, אוניברסיטת נורת'וסטרן בשיתוף אוניברסיטת תל-אביב | תעודת בוגר במינהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; תואר שני במינהל עסקים, אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית | תעודת בוגר במשפטים, האוניברסיטה העברית, ירושלים; רישיון עו"ד בישראל; MBA INSEAD, Fontainebleau France; AMP (Advanced Management Program) Harvard Business School, USA |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות | מנכ"ל משותף באלקו בע"מ ודירקטור בחברות קבוצת אלקו (יו"ר דירקטוריון אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ) | מנכ"ל משותף באלקו בע"מ ודירקטור בחברות קבוצה (יו"ר דירקטוריון באלקטרה בע"מ) | סמנכ"ל פיתוח עסקי באלקו בע"מ, יו"ר דירקטוריון באלקטרה נדל"ן בע"מ ודירקטור בחברות הקבוצה |
| תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור | אלקו בע"מ, אלקטרה בע"מ, אלקטרה נדל"ן בע"מ, אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ, אלקו מדיה בע"מ, גולן טלקום בע"מ, ג. זלקינד בע"מ, אלקו אירוח, מיט אין פלייס אינק | אלקו בע"מ, אלקטרה בע"מ (יו"ר דירקטוריון), אלקו רשתות שיווק בע"מ, אלקטרה נדל"ן בע"מ, אלקו מדיה בע"מ, גולן טלקום בע"מ, ג. זלקינד בע"מ, אלקו אירוח, מיט טין פלייס אינק | אלקטרה בע"מ; אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ; פריזמה אחזקות בע"מ; אלקו מדיה בע"מ; גולן טלקום בע"מ, מיט אין פלייס בע"מ |
| בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה | אחיו של מיכאל זלקינד, דירקטור בחברה ובעל שליטה במשותף בחברה | אחיו של דניאל זלקינד, דירקטור בחברה ובעל שליטה משותף בחברה | לא |
| דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות (*) | כן | כן | כן |

(*) נכון למועד טיוטה זו טרם נקבע על-ידי דירקטוריון החברה.

נושאי משרה בכירה נוספים (שאינם דירקטורים)

7.2

| שם נושא המשרה הבכירה | מספר תעודת זהות | תאריך לידה | תאריך תחילת כהונה | התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת של החברה, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה | האם בעל ענין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בחברה | השכלה | ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות |
|-------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| כפיר נבון | 024269771 | 24.8.1969 | 21.11.2017 | מנכ"ל | לא | תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב מאוניברסיטת חיפה | סמנכ"ל תפעול, הנדסה ורכש בחברה; מנכ"ל החברה |
| רון קיסרי | 054866298 | 18.11.1957 | 1.7.2001 | סמנכ"ל שיווק וקשרי לקוחות | לא | תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת חיפה; תואר שני בניהול תעשייתי מהטכניון; מוסמך בראיית חשבון | סמנכ"ל שיווק וקשרי לקוחות בחברה |
| נתנאל בוטבול | 034140889 | 17.5.1977 | 1.11.2015 | סמנכ"ל כספים | לא | תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן | סמנכ"ל כספים בגרנית הכרמל; סמנכ"ל כספים בחברה |
| רוני צוקרמן | 043058718 | 10.5.1981 | 21.11.2017 | סמנכ"ל תפעול, הנדסה ורכש | לא | תואר ראשון בהנדסת חשמל ואלקטרוניקה מאוניברסיטת תל אביב | מנהלת תחום תשתית ופרויקטים גז טבעי בחברה; סמנכ"ל תפעול, הנדסה ורכש בחברה |
| עמית פרגמנט | 042342170 | 6.5.1981 | 1.11.2018 | סמנכ"ל פיתוח עסקי | לא | תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה למינהל; תואר שני בניהול מאוניברסיטת חיפה | מנהל תחום שיווק גז טבעי בחברה; סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה |
| יותם אדמי | 039849625 | 4.3.1983 | 29.5.2016 | יועץ משפטי | לא | תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל- אביב | עו"ד במחלקה המשפטית של חברת קרדן ישראל בע"מ; יועץ משפטי בחברה |
| עדי רון | 033828989 | 9.4.1977 | 4.2.2019 | מנהל מערכות מידע | לא | תואר ראשון בהנדסה, תעשייה וניהול מהאוניברסיטה הפתוחה; תואר שני במינהל עסקים מאוניברסיטת חיפה; בוגר קורס מנהלי מערכות מידע מטעם הטכניון | מנהל מערכות מידע בחברת אגד תעבורה בע"מ; מנהל מערכות מידע בחברה |
| אתי דניאל | 036162956 | 18.10.1979 | 1.1.2014 | מנהלת משאבי אנוש | לא | תואר ראשון בחינוך מיוחד ממכללת לוינסקי | מנהלת משאבי אנוש בחברה |
| שרונה יפעת | 043124171 | 25.10.1981 | 1.1.2018 | חשבת | לא | תואר ראשון במינהל עסקים עם התמחות בחשבונאות ותואר שני במינהל עסקים עם התמחות במימון מהמכללה למינהל | שכירה במשרד רו"ח קוסט, פורר, גבאי את קסירר; חשבת בחברה |

7.3 **דירקטורים חיצוניים ומבקר פנים**

החברה תפעל למינוי דירקטורים חיצוניים ומבקר פנים לחברה, כנדרש ובהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ולתקנות מכוחו.

7.4 **פרטים נוספים**

עורכי דין ההנפקה : **גולדפרב זליגמן ושות', עורכי דין**
רחוב יגאל אלון 98, מגדל אמפא, תל-אביב
רואי החשבון של החברה : **קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון**
רחוב מנחם בגין 144, תל-אביב
משרדה הרשום של החברה : רחוב יד חרוצים 36, נתניה

7.5 **הוראות תקנון ההתאגדות של החברה המתייחסות לחברי הדירקטוריון¹**

להוראות תקנון החברה בדבר המספר המרבי והמזערי של הדירקטורים בחברה, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להן, ראה תקנון החברה בנוסח המצורף **כנספת א'** לפרק 4 לתשקיף. לעניין הסדרים לפי חוק החברות בנוגע לדירקטוריון החברה, הקבועים בתקנון החברה, ראה סעיפים 4.4 ו-4.8 לתשקיף.

7.6 **מורשה חתימה עצמאי**

נכון למועד התשקיף, לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

¹ הוראות התקנון יכנסו לתוקף בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר של מניות החברה.

פרק 8 - בעלי עניין בחברה

8.1 תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו על-ידי החברה או על-ידי אחר בתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 ובשנים 2019 ו-2018, כפי שהוכרו בדוחותיה הכספיים של החברה, ביחס לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד בשליטתה, וכן התגמולים לבעלי עניין בחברה בקשר עם שירותים שניתנו כבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה. לפירוט בדבר תנאי העסקה של נושאי המשרה – ראה להלן.

[א] תגמולים שניתנו בתקופת שלושת (3) החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 (באלפי ש"ח) (*):

| סה"כ | תגמולים אחרים | | | תגמולים בעבור שירותים | | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|-------|-----------------------|------|-----------|-----------|-------------------------|------|----------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------|
| | אחר | דמי שכירות | ריבית | אחר | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות (***) | מענק | שכר (**) | שיעור החזקה בהון התאגיד (%) | היקף משרה (%) | תפקיד | שם |
| חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה | | | | | | | | | | | | | | |
| 403 | - | - | - | - | - | - | - | 37 | - | 366 | - | 100% | מנכ"ל | כפיר נבון (1) |
| 254 | - | - | - | - | - | - | - | 14 | - | 240 | - | 100% | סמנכ"ל שיווק | רון קיסרי (2) |
| 231 | - | - | - | - | - | - | - | 14 | - | 217 | - | 100% | סמנכ"ל כספים | נתנאל בוטבול (3) |
| 221 | - | - | - | - | - | - | - | 14 | - | 207 | - | 100% | סמנכ"ל תפעול, הנדסה ורכש | רוני צוקרמן (4) |
| 221 | - | - | - | - | - | - | - | 14 | - | 207 | - | 100% | סמנכ"ל פיתוח עסקי החל מחודש | עמית פרגמנט (5) |
| בעלי עניין | | | | | | | | | | | | | | |
| 250 | - | - | - | - | - | - | 250 | - | - | - | 98.75% | 25% | גמול יו"ר דירקטוריון | אלקו בע"מ (6) |
| 950 | - | - | - | - | - | - | 950 | - | - | - | | - | שירותי ניהול נוספים | אלקו בע"מ (6) |

(*) סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

(**) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

(***) לפרטים אודות אישור תכנית אופציות על-ידי דירקטוריון החברה בחודש ינואר 2020 והקצאת אופציות מכוח התכנית למנכ"ל החברה ולמנהלים נוספים בחברה ראה סעיף 3.3 לתשקיף.

(1) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר כפיר נבון ראה סעיף 8.2.1 לתשקיף.

- (2) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר רון קיסרי ראה סעיף 8.2.2 לתשקיף.
 (3) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר נתנאל בוטבול ראה סעיף 8.2.3 לתשקיף.
 (4) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של גב' רוני צוקרמן ראה סעיף 8.2.4 לתשקיף.
 (5) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר עמית פרגמנט ראה סעיף 8.2.6 לתשקיף.
 (6) כאמור בסעיף 8.5.1 לתשקיף, קודם להשלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל שולמו דמי הניהול לקניית השלום והחל מיום 5 נובמבר 2019 דמי הניהול משולמים לידי אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה ("אלקו"). בחודש ____ * 2020, נחתם תיקון להסכם הניהול ולפיכך, הנתונים בטבלה דלעיל מוצגים בהנחה כאילו נחתם תיקון להסכם הניהול החל ממועד השלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל, לפיו אלקו מעמידה לחברה ולחברות מוחזקות של החברה, שירותים אשר ייכללו שירותי יו"ר דירקטוריון, שירותי דירקטורים ושירותי ניהול נוספים כמפורט בסעיף 8.5.1 לתשקיף. לפרטים אודות עיקר הסכם הניהול עם אלקו, ראה סעיף 8.5.1 לתשקיף.

[ב] תגמולים שניתנו בשנת 2019 (באלפי ש"ח) (*):

| ס"ה"כ | תגמולים אחרים | | | תגמולים בעבור שירותים | | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|-------|-----------------------|------|-----------|-----------|--------------------------|------------|----------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------|
| | אחר | דמי שכירות | ריבית | אחר | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות (****) | מענק (***) | שכר (**) | שיעור החזקה בהון התאגיד (%) | היקף משרה (%) | תפקיד | שם |
| חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטה | | | | | | | | | | | | | | |
| 1,545 | - | - | - | - | - | - | - | - | 180 | 1,365 | - | 100% | מנכ"ל | כפיר נבון |
| 1,078 | - | - | - | - | - | - | - | - | 114 | 964 | - | 100% | סמנכ"ל שיווק | רון קיסרי |
| 959 | - | - | - | - | - | - | - | - | 102 | 857 | - | 100% | סמנכ"ל כספים | נתנאל בוטבול |
| 870 | - | - | - | - | - | - | - | - | 94 | 776 | - | 100% | סמנכ"ל תפעול, הנדסה ורכש | רוני צוקרמן |
| 832 | - | - | - | - | - | - | - | - | 94 | 738 | - | 100% | סמנכ"ל פיתוח עסקי החל מחודש | עמית פרגמנט |
| בעלי ענין | | | | | | | | | | | | | | |
| 153 | - | - | - | - | - | - | 153 | - | - | - | 98.75% | 25% | גמול יו"ר דירקטוריון | אלקו בע"מ (1) |
| 580 | - | - | - | - | - | - | 580 | - | - | - | | - | שירותי ניהול נוספים | אלקו בע"מ (1) |

- (*) סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.
 (**) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.
 (***) לא כולל מענקים ששולמו בגין השלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל ששולמו על-ידי קניית השלום.
 (****) לפרטים אודות אישור תכנית אופציות על-ידי דירקטוריון החברה בחודש ינואר 2020 והקצאת אופציות מכוח התכנית למנכ"ל החברה ולמנהלים נוספים בחברה ראה סעיף 3.3 לתשקיף.
 (1) כאמור בסעיף 8.5.1 לתשקיף, קודם להשלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל שולמו דמי הניהול לקניית השלום והחל מיום 5 נובמבר 2019 דמי הניהול משולמים לידי אלקו. בחודש ____ * 2020, נחתם תיקון להסכם הניהול ולפיכך, הנתונים בטבלה דלעיל מוצגים עבור חודשים נובמבר-דצמבר 2019 ובהנחה כאילו נחתם תיקון להסכם הניהול החל ממועד השלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל, לפיו אלקו מעמידה לחברה ולחברות מוחזקות של החברה, שירותים אשר ייכללו שירותי יו"ר דירקטוריון, שירותי דירקטורים ושירותי ניהול נוספים כמפורט בסעיף 8.5.1 לתשקיף. עד למועד השלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל (דהיינו, בגין חודשים ינואר-אוקטובר 2019) שולם סכום בסך של 4 מיליון ש"ח לקניית השלום. לפרטים אודות

עיקרי הסכם הניהול עם אלקו, ראה סעיף 8.5.1 לתשקיף.

[ג] תגמולים שניתנו בשנת 2018 (באלפי ש"ח) (*) :

| סה"כ | תגמולים אחרים | | | תגמולים בעבור שירותים | | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|-------|-----------------------|------|-----------|-----------|-------------------|------|----------|-----------------------------|---------------|--------------------------|------------------------------|
| | אחר | דמי שכירות | ריבית | אחר | עמלה | דמי ייעוץ | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | מענק | שכר (**) | שיעור החזקה בהון התאגיד (%) | היקף משרה (%) | תפקיד | שם |
| חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה | | | | | | | | | | | | | | |
| 1,577 | - | - | - | - | - | - | - | - | 227 | 1,350 | - | 100% | מנכ"ל | כפיר נבון |
| 1,108 | - | - | - | - | - | - | - | - | 150 | 958 | - | 100% | סמנכ"ל שיווק | רון קיסרי |
| 994 | - | - | - | - | - | - | - | - | 150 | 844 | - | 100% | סמנכ"ל כספים | נתנאל בוטבול |
| 888 | - | - | - | - | - | - | - | - | 120 | 768 | - | 100% | סמנכ"ל תפעול, הנדסה ורכש | רוני צוקרמן |
| 897 | - | - | - | - | - | - | - | - | 46 | 851 | - | 100% | מנכ"ל חברה בת | ארנון בן עליזה (1) |
| בעלי עניין | | | | | | | | | | | | | | |
| 4,800 | - | - | - | - | - | - | 4,800 | - | - | - | - | 100% | שירותי ניהול שוטפים | תשלומים מכוח הסכם הניהול (2) |

(*) סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

(**) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

(1) לפרטים אודות עיקר תנאי העסקתו של מר ארנון בן עליזה ראה סעיף 8.2.5 לתשקיף.

(2) כאמור בסעיף 8.5.1 לתשקיף, קודם להשלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל שולמו דמי הניהול לקניית השלום והחל מחודש נובמבר 2019 דמי הניהול משולמים לידי אלקו בע"מ.

8.2

עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה

עיקרי תנאי העסקתו של מר כפיר נבון

8.2.1

ביום 4 בדצמבר 2017 התקשרה סופרגז להפצת גז עם מר כפיר נבון בהסכם העסקה ("נבון" ו-"הסכם ההעסקה"), על-פיו מועסק נבון כמנכ"ל סופרגז להפצת גז בהיקף של משרה מלאה. הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה ותחילת עבודתו של נבון כמנכ"ל הינה ביום 1 בדצמבר 2017 כאשר טרם מינוי זה עבד נבון בסופרגז להפצת גז בתפקידי ניהול שונים. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב של שלושה חודשים, למעט במקרה שבו סופרגז להפצת גז ויתרה על שירותי נבון במשך תקופת ההודעה המוקדמת.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי נבון לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – לשכרו השנתי ראה טבלה בסעיף 8.1[ב] דלעיל. משכורתו החודשית של נבון צמודה למדד המחירים לצרכן ומעודכנת אחת לרבעון. נבון זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

מענק שנתי – נבון יהיה זכאי למענק שנתי תלוי יעדים ותוצאות אשר ייקבע על-פי שיקול דעת דירקטוריון סופרגז להפצת גז, הן לעצם תשלומו והן לשיעורו וזאת עד ל-5 פעמים שווי המשכורת ברוטו.

תשלומים בעת פרישה – במקרה של סיום יחסי עובד מעביד, יהיה זכאי נבון למענק הסתגלות של שישה חודשים (במקרה שסיום יחסי עובד מעביד יהיו ביוזמת סופרגז להפצת גז) או של שלושה חודשים (במקרה שסיום יחסי עובד מעביד יהיו ביוזמת נבון) הכולל את המשכורת וכל התנאים הנלווים על-פי הסכם ההעסקה.

ביום ____ * ב ____ * 2020 תוקן הסכם ההעסקה באופן שממועד השלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה יהא כפוף ההסכם להוראות מדיניות התגמול של החברה, לרבות הוראות בקשר למענק שנתי (הן מענק מבוסס יעדים והן מענק המבוסס על קריטריונים שאינם ניתנים למדידה).

עיקרי תנאי העסקתו של מר רון קיסרי

8.2.2

מר רון קיסרי משמש כמנכ"ל שיווק של סופרגז להפצת גז כאשר החל משנת 1999 עבד מר רון קיסרי בתפקידי ניהול שונים. ביום 1 ביולי 1999 התקשרה סופרגז להפצת גז עם מר רון קיסרי בהסכם העסקה ("קיסרי" ו-"הסכם ההעסקה") בהיקף של משרה מלאה. הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת של שלושה חודשים, למעט במקרה שבו סיום העבודה יהיה בנסיבות של הפרה חמורה של הסכם ההעסקה, הרשעה בעבירה שיש עמה קלון, בנסיבות בהן ניתן לשלול פיצויי פיטורין ובהגיע קיסרי לגיל פרישה או עם פטירתו. כמו-כן, היעדרות קיסרי מעבודתו, מסיבות בלתי מוצדקות, לתקופה העולה על שבוע ימים ברציפות, תחשב כהתפטרות וסיום הסכם העסקה ביוזמתו.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי קיסרי לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – לשכרו השנתי ראה טבלה בסעיף 8.1[ב] דלעיל. משכורתו החודשית של קיסרי צמודה 80% למדד המחירים לצרכן ומעודכנת אחת לרבעון.

קיסרי זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

תשלומים בעת פרישה – במקרה של סיום יחסי עובד מעביד ביוזמת החברה, יהיה זכאי קיסרי למענק פרישה מיוחד של חצי משכורת חודשית, עבור כל שנה משנות עבודתו בחברה, אשר לא יעלה על 9 משכורות חודשיות ואשר יהיה בנוסף להפרשות הסוציאליות המגיעות לקיסרי על-פי הסכם ההעסקה. תשלום מענק פרישה מיוחד זה ייחשב כתוספת תשלום פיצויי פיטורין, שהחברה שילמה על חשבון חובותיה לפי חוק פיצויי פיטורין. סעיף זה לא יחול במקרה של סיום עבודה בנסיבות המנויות בסעיף 8.2.2 זה לעיל.

ביום ____ * ב ____ * 2020 תוקן הסכם ההעסקה באופן שממועד השלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה יהא כפוף ההסכם להוראות מדיניות התגמול של החברה, לרבות הוראות בקשר למענק שנתי (הן מענק מבוסס יעדים והן מענק המבוסס על קריטריונים שאינם ניתנים למדידה).

עיקרי תנאי העסקתו של מר נתנאל בוטבול

8.2.3

ביום 1 בנובמבר 2015 התקשרה סופרגו להפצת גז עם מר נתנאל בוטבול בהסכם העסקה ("בוטבול" ו-"הסכם ההעסקה"), על-פיו מועסק בוטבול כסמנכ"ל כספים של סופרגו להפצת גז בהיקף של משרה מלאה. הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה ותחילת עבודתו של בוטבול הינה ביום 1 בנובמבר 2015 כאשר טרם מינוי זה עבד בוטבול בגרנית הכרמל כסמנכ"ל כספים. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב של 60 ימים, למעט במקרה שבו סופרגו להפצת גז ויתרה על שירותי בוטבול במשך תקופת ההודעה המוקדמת או במקרה שבו סיום העבודה יהיה בנסיבות בהן ניתן לשלול פיצויי פיטורין והודעה מוקדמת ו/או במקרה של הפרת חובת אמונים.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי בוטבול לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – לשכרו השנתי ראה טבלה בסעיף 8.1[ב] דלעיל. משכורתו החודשית של בוטבול צמודה למדד המחירים לצרכן ומעודכנת אחת לרבעון.

בוטבול זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

תשלומים בעת פרישה – במקרה של סיום יחסי עובד מעביד ביוזמת החברה, יהיה זכאי בוטבול למענק הסתגלות של 180 ימים הכולל את המשכורת וכל התנאים הנלווים על-פי הסכם ההעסקה.

ביום ____ * ב ____ * 2020 תוקן הסכם ההעסקה באופן שממועד השלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה יהא כפוף ההסכם להוראות מדיניות התגמול של החברה, לרבות הוראות בקשר למענק שנתי (הן מענק מבוסס יעדים והן מענק המבוסס על קריטריונים שאינם ניתנים למדידה).

עיקרי תנאי העסקתה של גב' רוני צוקרמן

8.2.4

ביום 26 בדצמבר 2017 התקשרה סופרגו להפצת גז עם גב' רוני צוקרמן בהסכם העסקה ("צוקרמן" ו-"הסכם ההעסקה"), על-פיו מועסקת צוקרמן כסמנכ"ל תפעול, הנדסה ורכש של סופרגו להפצת גז בהיקף של משרה מלאה. הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה ותחילת עבודתה של צוקרמן הינה ביום 1 בדצמבר 2017 כאשר טרם מינוי זה עבדה צוקרמן בסופרגו להפצת גז בתפקידי ניהול שונים. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה

מוקדמת בכתב של שלושה חודשים, למעט במקרה שבו סופרגז להפצת גז ויתרה על שירותי צוקרמן במשך תקופת ההודעה המוקדמת או במקרה שסיום העבודה יהיה בנסיבות בהן יהיה ניתן לשלול פיצויי פיטורין ו/או בנסיבות אחרות, כגון: הפרת אמונים ומעילה באמון, מעילה בכספים וברכוש או נטילה של כספי רכוש החברה, גרימת נזק במזיד לחברה, לרכושה, לנכסיה או לאינטרסים שלה וכדומה.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיה, תהא זכאית צוקרמן לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – לשכרה השנתי ראה טבלה בסעיף 8.1[ב] דלעיל. משכורתה החודשית של צוקרמן צמודה 80% למדד המחירים לצרכן ומעודכנת אחת לרבעון.

צוקרמן זכאית להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

תשלומים בעת פרישה – במקרה של סיום יחסי עובד מעביד, תהיה זכאית צוקרמן למענק הסתגלות של ארבעה חודשים (במקרה שסיום יחסי עובד מעביד יהיו ביוזמת סופרגז להפצת גז) או של חודשיים (במקרה שסיום יחסי עובד מעביד יהיו ביוזמת צוקרמן) הכולל את המשכורת וכל התנאים הנלווים על-פי הסכם ההעסקה.

ביום ____ * ב ____ * 2020 תוקן הסכם ההעסקה באופן שממועד השלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה יהא כפוף ההסכם להוראות מדיניות התגמול של החברה, לרבות הוראות בקשר למענק שנתי (הן מענק מבוסס יעדים והן מענק המבוסס על קריטריונים שאינם ניתנים למדידה).

עיקרי תנאי העסקתו של מר ארנון בן עליזה

8.2.5

מר ארנון בן עליזה משמש כמנכ"ל חברה בת של סופרגז להפצת גז. ביום 31 בינואר 2000 התקשרה חברה בת של סופרגז להפצת גז עם מר ארנון בן עליזה בהסכם העסקה ("בן עליזה" ו-"הסכם ההעסקה"), בהיקף של משרה מלאה. הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת של שלושה חודשים, למעט במקרה שבו סיום העבודה יהיה בנסיבות בהן ניתן לשלול פיצויי פיטורין ובהגיע בן עליזה לגיל פרישה או עם פטירתו. כמו-כן, היעדרות בן עליזה מעבודתו, מסיבות בלתי מוצדקות, לתקופה העולה על שבוע ימים ברציפות, תחשב כהתפטרות וסיום הסכם העסקה ביוזמתו.

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי בן עליזה לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – לשכרו השנתי ראה טבלה בסעיף 8.1[ג] דלעיל. משכורתו החודשית של בן עליזה צמודה למדד המחירים לצרכן ומעודכנת אחת לרבעון.

בן עליזה זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

ביום ____ * ב ____ * 2020 תוקן הסכם ההעסקה באופן שממועד השלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה יהא כפוף ההסכם להוראות מדיניות התגמול של החברה, לרבות הוראות בקשר למענק שנתי (הן מענק מבוסס יעדים והן מענק המבוסס על קריטריונים שאינם ניתנים למדידה).

עיקרי תנאי העסקתו של מר עמית פרגמנט

8.2.6

ביום 4 באוקטובר 2018 התקשרה סופרגז להפצת גז עם מר עמית פרגמנט בהסכם העסקה ("פרגמנט" ו-"הסכם ההעסקה"), על-פיו מועסק פרגמנט כמנכ"ל פיתוח

עסקי של סופרגז להפצת גז בהיקף של משרה מלאה. הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה ותחילת עבודתו של פרגמנט כסמנכ"ל פיתוח עסקי הינה ביום 1 בנובמבר 2018 כאשר טרם מינוי זה עבד פרגמנט בחברה בתפקידי ניהול שונים. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה את הסכם ההעסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב של חודשיים, למעט במקרה שבו סופרגז להפצת גז ויתרה על שירותי פרגמנט במשך תקופת ההודעה המוקדמת או במקרה שסיום העבודה יהיה בנסיבות בהן יהיה ניתן לשלול פיצויי פיטורין ו/או בנסיבות אחרות, כגון: הפרת אמונים ומעילה באמון, מעילה בכספים וברכוש או נטילה של כספי ורכוש החברה, גרימת נזק במזיד לחברה, לרכושה, לנכסיה או לאינטרסים שלה וכדומה. בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי פרגמנט לתגמולים המפורטים להלן:

שכר חודשי ותנאים נלווים – לשכרו השנתי ראה טבלה בסעיף 8.1 [ב] דלעיל.

פרגמנט זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

תשלומים בעת פרישה – במקרה של סיום יחסי עובד מעביד, יהיה זכאי פרגמנט למענק הסתגלות של שלושה חודשים (במקרה שסיום יחסי עובד מעביד יהיו ביוזמת סופרגז להפצת גז) או של חודשיים (במקרה שסיום יחסי עובד מעביד יהיו ביוזמת פרגמנט) הכולל את המשכורת וכל התנאים הנלווים על-פי הסכם ההעסקה.

ביום ____ * ב ____ * 2020 תוקן הסכם ההעסקה באופן שממועד השלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה יהא כפוף ההסכם להוראות מדיניות התגמול של החברה, לרבות הוראות בקשר למענק שנתי (הן מענק מבוסס יעדים והן מענק המבוסס על קריטריונים שאינם ניתנים למדידה).

תגמולים ששילמה ו/או התחייבה החברה לשלם לבעלי עניין בחברה אשר אינם כלולים בטבלאות דלעיל

8.3

8.3.1 בכפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה ולפני הרישום למסחר של מניות החברה, הגמול לו יהיו זכאים חברי הדירקטוריון אשר אינם מקרב בעלי השליטה בחברה ואשר אינם מועסקים על-ידי החברה (בין כעובדים ובין כנתוני שירותים עצמאיים), כפי שיהיו מעת לעת, יהיה הגמול השנתי וגמול ההשתתפות בהתאם לסכום ____ * בתוספת השניה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), כפי שיעודכנו מעת לעת.

8.3.2 כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם, וכן כלל נושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתבי שיפוי וכתבי פטור, בתנאים אחידים לנושאי המשרה. לפרטים נוספים ראה סעיף 8.5.2 לתשקיף.

מדיניות תגמול

8.4

ביום ____ * ב ____ * 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה), מדיניות תגמול המצ"ב **כנספח א'** לפרק זה, וזאת בהתאם להוראות תקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לענין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג-2013, לפיה, מדיניות תגמול המתוארת בתשקיף של תאגיד מדווח המציע לראשונה ניירות ערך שלו לציבור, תיחשב כמדיניות תגמול שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות ותהא טעונה אישור רק בחלוף חמש שנים מהמועד בו הפך התאגיד לתאגיד מדווח.

עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי

למיטב ידיעת החברה, למעט כמתואר להלן, אין כל עסקה של החברה עם בעלי השליטה בחברה, או שלבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה במהלך השנתיים שקדמו לתאריך התשקיף, או שהיא עדיין בתוקף במועד התשקיף¹:

8.5.1 הסכם ניהול – הסכם הניהול שהיה בתוקף קודם להשלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל (כמפורט בסעיף 6.1.5 לתשקיף) היה בין קנית השלום לבין סופרגו להפצת גז, ובמסגרתו העניקה קנית השלום שירותי ניהול שוטפים וליווי אסטרטגי, לרבות ייעוץ בתחום פיתוח עסקי, מיזוגים, רכישות והשקעות, מימון ושוק ההון וכן ייעוץ בנושא כוח אדם, ארגון ושיטות. התמורה ששילמה סופרגו להפצת גז לקנית השלום, בגין קבלת השירותים כאמור לעיל, הינה בסכום שנתי קבוע של 4,800 אלפי ש"ח. דמי הניהול שולמו ב-4 תשלומים רבעוניים שווים, בתחילת כל רבעון בצירוף מע"מ כדין כנגד חשבונית מס כחוק.

לאור השלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל כמפורט בסעיף 6.1.5 לתשקיף, בחודש נובמבר 2019 הסבה קנית השלום לאלקו את כל זכויותיה וחובותיה על-פי הסכם שירותי הניהול וחדלה להיות צד להסכם שירותי הניהול, ואלקו קיבלה על עצמה את כל הזכויות והחובות של קנית השלום על-פי הסכם שירותי הניהול. בחודש _____ * 2020, נחתם תיקון להסכם הניהול, לפיו כפוף להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה והחל ממועד רישום מניות החברה למסחר, אלקו תעמיד לחברה ולחברות מוחזקות של החברה, שירותים אשר ייכללו שירותי יו"ר דירקטוריון, שירותי דירקטורים ושירותי ניהול נוספים. שירותי הניהול הנוספים ייכללו ליווי שוטף בתחום העסקי והפיננסי, שירותי פיתוח עסקי ואיתור הזדמנויות עסקיות לחברה, השתתפות פעילה בדיוני אסטרטגיה של החברה, ביקורת פנים, חשבונאות, מיסים, כספים, ביטוח ומימון וכיוצ"ב. תקופת ההסכם תהא חמש שנים, בכפוף להוראות הדין.

התמורה

תמורה בגין שירותי יו"ר דירקטוריון – בתמורה להעמדת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף של 25% משרה לחברה, תשלם החברה לאלקו, במשך כל שנה בתקופת ההסכם, סך של 1,000 אלפי ש"ח לשנה בתוספת מע"מ כדין, כנגד חשבונית. התשלום ישולם על-ידי החברה לאלקו על בסיס חודשי (1/12 מהסכום שלעיל מדי חודש).

תמורה בגין שירותי דירקטורים – בתמורה להעמדת שירותי הדירקטורים על-ידי אלקו, תשלם החברה לאלקו, מדי שנה, במשך כל שנה בתקופת ההסכם, עבור כל דירקטור שהינו עובד של אלקו, אשר יכהן כדירקטור בחברה (לא כולל שירותי יו"ר דירקטוריון), גמול שנתי וגמול השתתפות עבור כל ישיבה שהדירקטור ישתתף בה, בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, כמקובל בחברה. התשלומים ישולמו לאלקו בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית, במועד התשלום ליתר הדירקטורים המכהנים בחברה.

תמורה בגין שירותי הניהול הנוספים – לאחר ניכוי התמורה ששולמה בגין שירותי הדירקטורים (לא כולל יו"ר הדירקטוריון), בתמורה לשירותי הניהול הנוספים, תשלם החברה לאלקו, כנגד חשבונית, סך מקסימלי של 3,800 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. בהתאם, התמורה בגין שירותי דירקטורים ובגין שירותי הניהול הנוספים לא תעלה על סך של 3,800 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

¹ העסקאות אושרו טרם הפיכתה של החברה לציבורית, כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

לפרטים אודות מגבלות על תשלומים של החברה לבעלי מניותיה שנקבעו במסגרת הסכמי המימון עם הגופים המוסדיים בקשר עם עסקת הרכישה של גרנית ראה סעיף 6.15.5.2 לתשקיף.

כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה ודירקטורים בחברה

8.5.2

ביום ____ * ____ * 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, הענקת כתב התחייבות לשיפוי, כתב פטור, וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לכלל נושאי המשרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים שהינם בעל שליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם ולרבות מנכ"ל החברה. הענקת כתב ההתחייבות לשיפוי, כתב הפטור וכן רכישת פוליסות הביטוח, כפופה להשלמת ההנפקה על-פי תשקיף זה ולהפיכת החברה לציבורית.

8.5.2.1 **התחייבות לשיפוי** – הענקת כתב התחייבות לשיפוי, בנוסח המצורף **כנספח ב'** לפרק זה. על-פי כתב השיפוי, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה, מראש או בדיעבד, בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על-פי הוראות כל דין ותקנון החברה. סכום השיפוי אשר ישולם על-ידי החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על-פי כל כתבי השיפוי, לא יעלה על 25% מהונה העצמי של החברה, על-פי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונה של החברה שפורסם טרם מועד מתן השיפוי בפועל.

8.5.2.2 **כתב פטור** – הענקת כתב פטור, בנוסח המצורף **כנספח ג'** לפרק זה, לפיו מתחייבת החברה לפטור מראש את נושא המשרה, באופן הרחב ביותר האפשרי על פי הוראות כל דין החל על החברה, מאחריות כלפיה הנובעת מנזק שגרם או שיגרם לה, במישרין או בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות), בפעילותו בתום לב בתוקף תפקידו.

8.5.2.3 **ביטוח נושאי משרה** – התקשרות בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במאי 2020 ועד ליום 30 באפריל 2021, אשר נרכשה על-ידי אלקו עבור עצמה ועבור חברות מוחזקות שלה (לרבות חברות בנות ציבוריות וכן החברה) (ביחד: **"קבוצת אלקו"**) בעלות כוללת לקבוצת אלקו של כ-277 אלפי דולר, בגבול אחריות בסך של 100 מיליון דולר, למקרה ולתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות משפטיות סבירות מעבר לגבול האחריות של המבטח ובתנאים בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

דירקטוריון החברה אישר את חלוקת תשלומי הפרמיה בין חברות קבוצת אלקו בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים לכך מכלל חברות קבוצת אלקו באופן שבו חלקה של החברה יעמוד על 7%. כן קבע הדירקטוריון כי תנאי ההתקשרות של החברה בחלוקת תשלומי הפרמיה האמורים בין חברות קבוצת אלקו, אינם שונים באופן מהותי מתנאי ההתקשרות של יתר חברות קבוצת אלקו, בשים לב לחלקן היחסי.

ייסוד קרו על שם מר גרשון זלקינד ז"ל להענקת מלגות על-ידי אלקו

8.5.3

ביום ____ * ב ____ * 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה את חלקה של החברה בהקמת ומימון תכנית

המלגות על שם גרשון זלקינד ז"ל, על בסיס כח האדם המועסק על-ידי החברה בהשוואה ליתר חברות קבוצת אלקו. להלן תמצית עיקרי העסקה:

ייסוד קרן על שם מר גרשון זלקינד ז"ל, להענקת מלגות על-ידי אלקו, החברה האם של החברה, יחד עם החברות הבנות הציבוריות שלה ובהן החברה, במסגרתם יוענקו מלגות בהיקף שנתי כולל של עד כ-3 מיליון ש"ח, למימון שכר לימוד אוניברסיטאי לקידום (בעיקר) לימודי תואר ראשון במוסדות מוכרים להשכלה גבוהה של מקצועות לימוד ריאליים ולימודי הנדסאות שונים. הקרן מיועדת הן לעובדי חברות קבוצת אלקו ובני משפחותיהם מקרבה ראשונה, אשר יעמדו בתנאי הסף לקבלת המלגות, והן לציבורי הרחב (בעיקר סטודנטים מרקע סוציאקונומי מוחלש).

חלקה של החברה בתקציב יהא 100 אלפי ש"ח בשנה.

עסקאות זניחות

8.5.4

8.5.4.1 ביום ____ * ב ____ * 2020, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בתשקיף ובדוח התקופתי לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור של החברה הרלוונטית, כקבוע בתקנה 37א(6) לתקנות דוחות תקופתיים.

8.5.4.2 הכללים והקווים המנחים הנ"ל ייושמו גם ביחס לעסקאות בין החברה לצדדים קשורים לחברה וביניהם לבין עצמם, כדלקמן:

דירקטוריון החברה קבע כי בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה, תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-1%.

בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחשב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים של החברה:

1. ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – היקף העסקה מול סך כל הנכסים בדוח על המצב כספי הכולל בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה;

2. במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח/ההפסד השנתי (קרי רווח/הפסד לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה (לעניין זה, הרווח/ההפסד מהעסקה והרווח/הפסד בכל רבעון יובאו בחשבון בערכם המוחלט);

3. בקבלת התחייבות כספית – היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוח על המצב הכספי הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה;

4. ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים – היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה (ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על הסיס שנתי. לדוגמה, בעסקת שכירות למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי השכירות השנתיים המשולמים).

8.5.4.3 במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-1%.

8.5.4.4 בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהן לציבור.

8.5.4.5 עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.

8.5.4.6 עסקאות בעלי עניין נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמה, ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.

8.5.4.7 עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה האם. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה הבת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה האם.

8.5.4.8 נכון למועד התשקיף, במסגרת סוגי העסקאות האמורות, נכללות העסקאות הבאות:

שימוש בשם סופרגו; אספקת גפ"מ; שירותי סלולר; ומכירה משותפת של מוצרי קבוצת אלקו.

אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

8.6

לפרטים ראה סעיף 3.4 לתשקיף.

נספח א'

מדיניות תגמול לנושאי משרה ודירקטורים בחברה

סופרגז אנרגיה

סופרגז אנרגיה בע"מ

מדיניות תגמול נושאי משרה

א. רקע ועקרונות יסוד למדיניות התגמול

1. **מבוא**
 - 1.1 מסמך זה נועד להגדיר, לתאר ולפרט את מדיניות התגמול של סופרגז אנרגיה בע"מ ("החברה"), בנוגע לתגמול נושאי המשרה של החברה.
 - 1.2 קביעת מדיניות התגמול של החברה ופרסומה הינם בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").
 - 1.3 מדיניות התגמול לנושאי משרה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה ביום ____ ב-2020 ("האורגנים המוסמכים", לפי המקרה¹).
 - 1.4 מדיניות התגמול מנוסחת בלשון זכר מטעמי נוחות בלבד והיא מיועדת לנשים וגברים כאחד.
2. **תוקפה של מדיניות התגמול ושינויים בה**
 - 2.1 מדיניות התגמול תחול על תגמול שמאושר ממועד אישור מדיניות התגמול על-ידי האסיפה הכללית, ואילך. הסכמים קיימים עם נושאי משרה אשר נכרתו טרם מועד אישור מדיניות התגמול על-ידי האסיפה הכללית יבחנו מעת לעת וככל שימצא כי הם סותרים באופן מהותי את מדיניות התגמול, תבחן החברה את האפשרות לתקנם, בהתאם לנסיבות העניין.
 - 2.2 מדיניות זו לא תקנה זכויות לנושאי משרה בחברה, ולא תהיה זכות מוקנית לנושא משרה בחברה, מכח עצם אימוץ מדיניות תגמול זו, לקבל איזה מרכיבי התגמול המפורטים במדיניות התגמול. רכיבי התגמול להם יהיה זכאי נושא המשרה יהיו אך ורק אלו שיאושרו לגביו באופן ספציפי על-ידי האורגנים המוסמכים לכך בחברה ובכפוף להוראות כל דין.
 - 2.3 במקרה שנושא משרה יקבל תגמול שהינו פחות מהתגמול על-פי מדיניות זו, לא ייחשב הדבר כסטייה או כחריגה ממדיניות תגמול זו.
 - 2.4 מדיניות התגמול תעמוד בתוקפה החל ממועד רישום מניותיה של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), לתקופה המותרת על-פי דין, כפי שתהא מעת לעת. בנוסף, ועדת התגמול² ודירקטוריון החברה יבחנו, מעת לעת, את מדיניות התגמול והצורך בביצוע שינויים והתאמות בה, לרבות בשל שינוי מהותי בנסיבות שהיו קיימות בעת קביעתה, שינוי בהוראות הדין או מטעמים אחרים. שינוי מדיניות התגמול כאמור יובא לאישור האורגנים המוסמכים.
 - 2.5 במדיניות זו, אלא אם נקבע במפורש אחרת, המונח "נושא משרה" לא יתייחס ליו"ר הדירקטוריון או לדירקטורים שאינם נושאים בתפקיד אקזקוטיבי בחברה.

¹ בהתאם, במדיניות תגמול זו, האורגנים המוסמכים בכל מקרה ומקרה יהיו האורגנים הנדרשים על-פי דין לאשר את התגמול במקרה הרלוונטי לרבות מנכ"ל החברה לבדו.

² נכון למועד זה, טרם מונתה ועדת תגמול על-ידי החברה. בהתאם לכך, מדיניות התגמול אושרה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה.

3. **עקרונות מדיניות התגמול, מטרותיה והשיקולים שעמדו בבסיסה**
- 3.1 מדיניות התגמול נועדה לסייע לחברה לקדם את מטרותיה ותוכניות העבודה שלה על-ידי יצירת תמריצים ראויים לנושאי המשרה בה, להשגת יעדיה, השאת רווחי החברה לבעלי מניותיה ויצירת ערך כלכלי לחברה ולבעלי מניותיה בטווח הארוך, בהתחשב, בין השאר, במדיניות ניהול הסיכונים של החברה, גודל החברה, אופי ומורכבות פעילותה, הסביבה התחרותית בה היא פועלת ותרומתם של נושאי המשרה להשגת יעדיה והשאת רווחיה.
- 3.2 התגמול ייקבע כך שישמור על יכולת החברה בגיוס ושימור כוח אדם איכותי לתפקידי ניהול בכירים, כאשר גובה התגמול יהיה מידתי ויתחשב בתנאי השוק.
4. **אמצעי תגמול מקובלים בחברה**
- 4.1 **רכיב קבוע –**
- 4.1.1 שכר בסיס – שכר הבסיס נועד לתגמל את נושא המשרה עבור הזמן שהינו משקיע בביצוע תפקידיו בחברה ומטלותיו השוטפות בה.
- 4.1.2 תנאים נלווים – תנאים אלה, נובעים בחלקם מהוראות הדיון, בחלקם מנהגים המקובלים בשוק העבודה ובחברה ובחלקם נועדו לפיצוי העובד על הוצאות שנגרמו לו לצורך מילוי תפקידו.
- 4.2 **רכיב משתנה –** רכיב זה מטרתו לקשור בין ביצועי החברה לביצועי נושאי המשרה בה.
- 4.2.1 מענק כספי - רכיב זה נועד לתגמל את נושא המשרה עבור הישגיו ותרומתו להשגת יעדי החברה ותוכניות העבודה שלה במהלך התקופה בגינה משולם המענק, והוא עשוי לכלול הן מענק אשר יקבע על-פי קריטריונים הניתנים למדידה (כמותיים ו/או איכותיים) המשקפים את מטרות החברה והאסטרטגיה שלה בטווח הקצר והארוך ("מענק מדידי") והן מענק בשיקול דעת המתחשב בתרומתו של נושא המשרה, שאינה ניתנת למדידה בקריטריונים מזוהים ("מענק בשיקול דעת").
- 4.2.2 תגמול הוני – רכיב זה נועד לקשור בין השאת הערך לבעלי המניות כפי שהוא מתבטא במחיר מנית החברה בבורסה, לבין ביצועי נושאי המשרה בחברה. תגמול זה מייצר איחוד אינטרסים בין בעל המניות לבין נושאי המשרה, מסייע בשימור נושאי משרה ומסייע בשימור המוטיבציה שלהם להשיא את רווחי החברה ואת ערכה בטווח הארוך.
- 4.3 **אמצעי תגמול לבעלת השליטה –**
- 4.3.1 דמי ניהול לבעלת השליטה - דמי ניהול עבור העמדת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל, עבור העמדת שירותי ניהול, ועבור שירותי חברות קבועה של דירקטורים בדירקטוריון החברה (בהתאם לשכר הדירקטורים כאמור בסעיף ו' להלן). לכל הסכומים כאמור יתווסף מע"מ כדין. ראה גם סעיף ז' להלן.

5. היחס בין רכיבים משתנים לרכיבים קבועים

בעת אישור התגמול לנושאי המשרה, יבחנו האורגנים המוסמכים את כלל חבילת התגמול על מנת להבטיח הלימה בין רכיביה השונים.

משקל הרכיב המשתנה, מתוך סך התגמול הכולל (במונחי עלות מעביד) שיוענק בגין שנה כלשהי לא יהיה ככלל גבוה מ-70% עבור כלל נושאי המשרה בחברה³, ועשוי להשתנות מנושא משרה אחד למשנהו וכן על-פי הביצועים בתקופה נתונה. כך למשל, בשנה בה לא ניתן מענק (או שניתן מענק מופחת) עשוי היחס בין התגמול הקבוע לסך התגמול ליטות לטובת התגמול הקבוע. כמו כן, יחסים אלה עשויים להשתנות בשנת הפסקת העסקתו של נושא משרה (במקרה של קבלת תגמולי סיום כהונה).

6. היחס שבין תנאי הכהונה והעסקה של נושאי המשרה לשכר של שאר עובדי החברה

6.1 בקביעת מדיניות התגמול, נבחן היחס שבין התגמול עבור כל דרגה של נושא משרה, לבין השכר של שאר עובדי החברה (כולל עובדי קבלן), ובפרט לשכר הממוצע ולשכר החציוני של שאר עובדי החברה (כולל עובדי קבלן) ("יחסי התגמול").

6.2 בנוסף, בעת אישור תגמול פרטני לנושא משרה ובמידת הצורך, יבחנו הגורמים המוסמכים את השפעתו האפשרית של התגמול על יחסי העבודה התקינים בחברה, לרבות בהתחשב ביחס בין התגמול המוצע לשכר החציוני והממוצע בחברה בעת הרלוונטית.

ב. שכר בסיס ותנאים נלווים לנושאי משרה שאינם דירקטורים

7. עקרונות לקביעת שכר הבסיס, בחינתו ועדכונו

7.1 שכר הבסיס של נושאי המשרה בחברה יקבע באופן פרטני ויותאם לתפקידו של נושא המשרה, סוג הפעילות, דרישות התפקיד ותחומי האחריות שלו, היקף משרתו, הוותק שלו וכן הסכמי שכר קודמים שנחתמו עימו. בעת קביעת שכר הבסיס יבחנו גם השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי, הידע והמומחיות שצבר בתחום העיסוק והישגיו של נושא המשרה.

7.2 במידת הצורך, לפי שיקול דעת האורגנים המוסמכים, לצורך קביעת שכר הבסיס לנושא משרה, תבוצע השוואה לשכר המקובל בשוק הרלוונטי לתפקידים דומים בחברות דומות (בנצימרק).

7.3 השכר עשוי להיות צמוד למדד, או תוספת ריאלית אחרת. כמו כן, תהיה החברה רשאית לשלם לכל נושא משרה משכורת 13.

7.4 להלן תקרת השכר החודשי ברוטו אשר לדעת ועדת התגמול והדירקטוריון הינה הוגנת וסבירה, למועד מדיניות זו, עבור נושאי המשרה בחברה, ובהנחת היקפי משרה של 100% (כל התקרות הינן צמודות למדד):

| תפקיד | תקרת שכר חודשי (ברוטו) |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| יו"ר דירקטוריון | סך שנתי מצטבר של 1 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ בתשלומים חודשיים (ראה גם סעיף 4.3.1 לעיל) |
| מנכ"ל | עד 85 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) |
| סמנכ"ל | עד 55 אלפי ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן) |

³ רכיב זה יהיה 0% ביחס ליו"ר הדירקטוריון או דירקטורים אחרים שאינם מועסקים בתפקיד ביצועי בחברה שכן אלו אינם זכאים לרכיב משתנה – ראה סעיף 10 להלן.

8. **תנאים נלווים**

8.1 נושאי המשרה בחברה עשויים להיות זכאים לתנאים סוציאליים והטבות, בהתאם לדין ולנוהג הקיים בחברה, כגון חופשה, מחלה, קרן השתלמות, תגמולים (קרן פנסיה או ביטוח מנהלים), פיצויים, ביטוח אובדן כושר עבודה, דמי הבראה, בדיקות סקר תקופתיות וכו'.

8.2 בנוסף, נושאי המשרה בחברה עשויים להיות זכאים לתנאים נלווים נוספים כמקובל בחברה ובחברות דומות במשק, לרבות ביטוח, פטור ושיפוי (ראה סעיף ח' להלן), רכב, טלפון וטלפון נייד, מחשוב ותקשורת, החזר הוצאות במסגרת תפקידו של נושא המשרה בארץ ובחו"ל לרבות אש"ל ואירוח, עיתונים וספרות מקצועית, דמי חברות בארגון מקצועי, ביטוח בריאות לנושא המשרה ובני משפחתו, הטבות נוספות המקובלות ביחס לעובדי החברה (כגון כרטיסי עובד והנחות, שי לחגים), וכיו"ב. החברה עשויה לגלם את המס בגין הטבות כאמור, כולן או חלקן.

8.3 החברה עשויה להעמיד הלוואות לנושאי משרה בהתאם למדיניות אותה היא תקבע ביחס להעמדת הלוואות לעובדים בחברה ובהתאם לכללי מס הכנסה בעניין.

9. שינויים לא מהותיים בתנאי הכהונה של נושאי משרה הכפופים למנכ"ל יהיו טעונים אישור המנכ"ל בלבד. לעניין סעיף זה, שינוי לא מהותי יחשב שינוי אשר השפעתו על העלות השנתית הכוללת של תגמול נושא המשרה אינה עולה על 10% במצטבר בכל תקופת מדיניות, כפי שתחודש מעת לעת.

ג. מענק שנתי

10. החברה תהיה רשאית להעניק לנושאי המשרה בה, למעט לדירקטורים שאינם מועסקים בה, מענק שנתי כמפורט להלן.

11. **פירוט אופן קביעת המענק השנתי לנושא משרה**

11.1 הפרמטר המרכזי למדידת עמידתה של החברה ביעדיה לפי תפישת דירקטוריון החברה הוא הרווח (הפסד) המתואם (כהגדרתו להלן). על-כן, המענק השנתי יחושב כשיעור של הרווח המתואם בפועל, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ("שיעור יעד הרווח המתואם"), חלקי, יעד הרווח המתואם, כהגדרתו להלן.

יעד הרווח המתואם ייקבע בתכנית העבודה השנתית של החברה, כפי שתאושר על-ידי דירקטוריון החברה בגין כל שנה בגינה ניתן המענק השנתי ("יעד הרווח המתואם").

תנאי סף לקבלת רכיב המענק בגין עמידה ביעד הרווח המתואם, הוא עמידה בשיעור של 90% לפחות מיעד הרווח המתואם.

"רווח מתואם" משמעו: רווח (הפסד) לפני מס על-פי דוחותיה הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה בשנה הרלבנטית. לצורך החישוב ינוטרלו מהרווח (ההפסד) שערורים של נכסי נדל"ן ורווח או הפסד, לפי העניין, מעליה בשיעור החזקה לכדי שליטה, וכן רווחי הון או הפסדי הון, בתקופה השוטפת, כפי שאלה מופיעים בדוחות רווח והפסד של החברה. כן ינוטרל רווח או הפסד הנובע מתרגום דוחות כספיים של פעילויות במטבע חוץ וכן, רווח או הפסד הון ממימוש פעילות שהופסקה, ככל שזו הייתה חלק ממהלך העסקים הרגיל של החברה. יובהר, כי מחד גיסא, כאמור לעיל, ינוטרלו מחישוב הרווח, רווח או הפסד, לפי העניין, משערוך נכסים ו/או מעליה בשיעור החזקה לכדי שליטה, אך מאידך גיסא, הפחתות שנובעות מהן יכללו אך ורק במועד המימוש ללא שתהיה להם השפעה בחישוב המענק עד מועד המימוש כאמור.

ככל שיהיה לחברה הפסד מתואם, היא לא תשלם באותה שנה מענק מבוסס רווח כאמור לעיל. ההפסד כאמור, יקוזז מהרווח המתואם בשנה או בשנים שלאחר מכן, החל מהשנה העוקבת למענק האחרון ששולם, לתקופות שיקבעו על-ידי ועדת התגמול והדירקטוריון.

11.2 להלן התקרות למענק השנתי לנושא משרה :

| תפקיד | חישוב המענק השנתי | תקרת המענק עד (במספר משכורות): |
|--------|-------------------------|--------------------------------|
| מנכ"ל | לפי הנוסחה המתוארת להלן | 9 משכורות |
| סמנכ"ל | לפי הנוסחה המתוארת להלן | 6 משכורות |

11.3 להלן הנוסחה לחישוב המענק השנתי לנושא משרה :

(1) במקרה של עמידה בשיעור יעד רווח מתואם של מתחת ל- 90% – ישולם מענק של עד 2 משכורות לפי שיקול דעתו ואישורו של הדירקטוריון על-פי עמידה ביעדים איכותיים.

(2) במקרה של עמידה בשיעור יעד רווח מתואם של החל מ-91% ועד 95% – ישולם מענק של עד 3 משכורות לפי שיקול דעתו ואישורו של הדירקטוריון על-פי עמידה ביעדים איכותיים.

(3) במקרה של עמידה בשיעור יעד רווח מתואם של החל מ-95% ועד 100% – ישולם מענק של 2.5 משכורות. בנוסף יוכל הדירקטוריון לאשר מענק של עד 3 משכורות נוספת בכפוף לשיקול דעתו על-פי עמידה ביעדים איכותיים.

(4) במקרה של עמידה בשיעור יעד רווח מתואם של 100% ומעלה – ביחס למנכ"ל – ישולם מענק שנתי בגובה 6 משכורות, ביחס לסמנכ"ל מענק שנתי של עד 4 משכורות. בנוסף יוכל הדירקטוריון לאשר מענק של עד 3 משכורות נוספות ביחס למנכ"ל, ושל עד 2 משכורות נוספות ביחס לסמנכ"ל, בכפוף לשיקול דעתו על-פי עמידה ביעדים איכותיים.

(5) במקרה של עמידה בשיעור יעד רווח מתואם של 110% ומעלה – ביחס למנכ"ל – ישולם מענק שנתי בגובה 7 משכורות, ביחס לסמנכ"ל – ישולם מענק שנתי בגובה 5 משכורות. בנוסף יוכל הדירקטוריון לאשר מענק של עד 2 משכורות נוספות ביחס למנכ"ל, ושל עד 1 משכורת נוספת ביחס לסמנכ"ל, בכפוף לשיקול דעתו על-פי עמידה ביעדים איכותיים.

12. מלבד למענק השנתי כמפורט בסעיף 11 לעיל, הסמנכ"לים עשויים להיות זכאים למענק נוסף, המבוסס על קריטריונים איכותיים שאינם ניתנים למדידה, אשר יוענק להם בכפוף לאישור ועדת התגמול⁴, ובלבד שסך כל המענקים (המענק השנתי מבוסס הרווח והמענק הנוסף בשיקול דעת על-פי ס"ק זה) שישולמו להם, לא יעלה על תקרת המענק השנתי הקבועה לעיל.

13. בכל מקרה, סך המענקים להם יהא זכאי סמנכ"ל בגין שנה מסוימת, לא יעלה על 2/3 מסך המענקים להם יהא זכאי המנכ"ל בגין אותה שנה.

14. לדירקטוריון החברה אפשרות לאשר מקדמה על חשבון המענק השנתי, כאשר ההתחשבות הסופית תתבצע בתום כל שנה, לאחר אישור דוחות כספיים שנתיים של החברה. המקדמה תחושב בתום כל רבעון בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של אותו רבעון באופן יחסי ליעד הרווח המתואם שנקבע לאותה שנה. כך, ביחס לרבעון הראשון של השנה הרלבנטית, יהא על נושא המשרה לעמוד בשיעור יעד רווח מתואם של 25% מיעד הרווח המתואם השנתי, וכן הלאה לגבי שאר הרבעונים. יחד עם זאת, המקדמה

⁴ וכן, ככל שנדרש על-פי הדין – אישור הדירקטוריון.

שתשולם בכל רבעון על חשבון המענק השנתי, לא תעלה על 80% מסכום המקדמה שלה יהא זכאי נושא המשרה בהתאם לתחשיב האמור.

15. היה ונושא המשרה יתחיל/יסיים את תפקידו לפני תום שנת התגמול הרלבנטית, יחושב המענק השנתי בגינה באופן יחסי כדלקמן: סך המענק בהתאם לתחשיב לעיל במכפלת היחס בין מספר הימים בו עבד נושא המשרה בחברה באותה שנת תגמול לבין 365 יום.

16. הפחתת סכומי המענק

הדירקטוריון יהיה רשאי להפחית עד 50% מהמענק השנתי של נושא משרה וזאת במקרים בהם על-פי שיקול דעתו הבלעדי, מצבה הכספי או העסקי של החברה יחייב זאת ו/או מטעמים הקשורים בתפקודו של נושא המשרה, או בשים לב לבחינת סבירות המענק שהתקבל מעמידה ביעדים אל מול תרומתו של נושא המשרה להשגתם, ומטעמים שינומקו על ידו. כמו כן, הדירקטוריון יהיה רשאי לבטל את תשלום המענק השנתי כליל לנושא משרה מסוים במקרים של הפרות חובות אמון, הפרת הסכם ההתקשרות, ו/או מנהל שאינו תקין.

17. השבת סכומי המענק השנתי במקרה של תיקון דוחות כספיים (restatement)

17.1 נושאי המשרה ישיבו לחברה את סכום המענק השנתי או חלק ממנו, אם שולם, במקרה בו יתברר בעתיד כי חישוב המענק בוצע על סמך נתונים שהתבררו כמוטעים ואשר החברה פרסמה בגינם דוחות כספיים מתוקנים (restatement) וזאת במהלך התקופה שעד (וכולל) מועד אישור הדוח הכספי התקופתי השלישי לאחר מועד אישור המענק השנתי. סכום ההשבה יהיה חלק המענק ששולם עקב הטעות כאמור והוא יקח בחשבון הפרשים, ככל שקיימים, בתשלומים וחבויות מס החלים על נושא משרה ו/או ששולמו על-ידיו. יובהר כי במקרים בהם החלק הנדרש להשבה מתוך המענק השנתי קטן מ-10% מסך המענק בגין אותה שנה, לא ידרש נושא המשרה להשיבו.

לדירקטוריון החברה הסמכות לקבוע את מועדי ואופן תשלום סכום ההשבה, לרבות הסמכות לקבוע כי השבת הסכומים תתבצע באמצעות קיזוז אותם סכומים מסכומים אחרים להם זכאי נושא משרה. סיים נושא המשרה את כהונתו בחברה – תעשה החברה כמיטב יכולתה בכדי להשיב את הסכומים המגיעים לה כאמור.

17.2 ככל שיתברר כי לנושא המשרה מגיעים סכומים נוספים כחלק מתנאי הכהונה וההעסקה בצורת תגמולים משתנים, במידה שהנתונים עליהם התבסס החישוב מלכתחילה הוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה, החברה תשלם לו סכומים אלה.

17.3 למרות האמור לעיל, לא יראו בתיקון עקב שינוי בחוק, בתקנות או בכללים החשבונאיים, לאחר מועד הדוח הכספי על-פיו חושב המענק השנתי, כתיקון בשלו יחול האמור לעיל.

ד. תגמול הוני

18. נושאי המשרה בחברה העשויים להיות זכאים לתגמול הוני הינם כלל נושאי המשרה למעט נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם. התגמול ההוני יוענק לנושא המשרה בהתחשב בין היתר בתפקידו ותחומי אחריותו.

19. **פירוט תנאי מנגנון התגמול ההוני⁵**
- 19.1 נושאי משרה בחברה עשויים להיות זכאים לתגמול הוני בצורת אופציות הניתנות למימוש למניות החברה, אופציות מותנות ביצועים, מניות, מניות חסומות, יחידות מניה חסומות, ועוד.
- 19.2 השווי המירבי (במועד ההקצאה) של ההטבה לנושא משרה בגין שנת הבשלה כלשהי, מחושב על בסיס לינארי, לא יעלה על 12 משכורות חודשיות.
- 19.3 במקרה של הקצאת אופציות, מחיר המימוש של האופציות שיוענקו לנושא משרה יקבע על-ידי דירקטוריון החברה באופן שיאפשר לנושא המשרה ליהנות מההטבה רק במקרה שערכה של החברה השביח ומחיר מניית החברה יעלה ביחס למחיר המניה של החברה בבורסה במועד ההקצאה (ובכל מקרה לא יפחת מן המחיר הממוצע של מניית החברה במהלך של 30 ימי המסחר שקדמו למועד ההקצאה (דהיינו מחיר המימוש יהיה 'מחוץ לכסף' במועד ההענקה)).
- 19.4 דירקטוריון החברה יהיה רשאי לקבוע מנגנון מימוש במזומן או מימוש נטו (cashless).
- 19.5 תקופת ההבשלה לזכאות להטבה (בין של אופציות, בין של מניות ובין הטבה הונית אחרת) לא תפחת משלוש שנים עד הבשלה של מלוא ההקצאה. במידה וייקבע מנגנון הבשלה במנות - תקופת ההבשלה של המנה הראשונה לא תפחת משנה אחת ממועד ההקצאה; דירקטוריון החברה יהיה רשאי להמירה בהבשלה כתוצאה מעמידה באבני דרך שייקבעו. כן יהיה הדירקטוריון רשאי לאשר האצת זכאות במקרה של שינוי שליטה בחברה, שינוי מבנה, סיום העסקה בנסיבות מסוימות שתקבענה או ארועים אחרים.
- 19.6 משך חיי האופציות לא יהיה ארוך מ-6 שנים ממועד הענקתן וועדת התגמול והדירקטוריון יקבעו הוראות ביחס לפקיעת האופציות, כולן או חלקן, במקרה שנושא המשרה יפסיק להיות מועסק בחברה.
- 19.7 במועד אישור תכנית תגמול הוני, מניות החברה אשר עשויות לנבוע מכל תכניות התגמול ההוני לנושאי המשרה אשר בתוקף באותו מועד, לא תהווה יותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לאחר ההקצאה ובדילול מלא).

ה. הסדרי פרישה

20. נושא משרה יהיה זכאי לתשלומי פרישה המגיעים לו על-פי הדין (כדוגמת פיצויי פיטורין) וכן עשוי להיות זכאי לשחרור כספים שנצברו לטובתו ועל-שמו בקופות תגמולים ייעודיות לפנסיה ולפיצויים.
21. נושא משרה יהיה זכאי (וחייב) להודעה מוקדמת של עד 6 חודשים.
- במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יידרש נושא המשרה להמשיך ולמלא את תפקידו, אלא אם תחליט החברה שהוא לא ימשיך למלא את תפקידו בפועל, ונושא המשרה יהיה זכאי להמשיך כל תנאי הכהונה וההעסקה, בתקופת ההודעה המוקדמת, ללא שינוי או שיקבל תשלום חלף הודעה מוקדמת. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, נושא משרה עשוי להיות זכאי למענקים, לרבות מענק שנתי, במהלך תקופת ההודעה המוקדמת.

⁵ יובהר כי ההוראות הקבועות בפרק זה ביחס לתגמול הוני לא יחולו על תגמול הוני שקיבל נושא משרה קודם למועד כניסת מדיניות תגמול זו לתוקף.

22. האורגנים המוסמכים יהיו רשאים להעניק לנושא משרה מענק הסתגלות ו/או מענק פרישה, ובלבד שהסכום המצטבר של מענק ההסתגלות ו/או מענק הפרישה, לא יעלה על סך של שש (6) משכורות חודשיות (משכורת בסיס, קרי, שכר הבסיס של אותו נושא משרה, בחודש האחרון להעסקתו).

23. האורגנים המוסמכים יהיו רשאים לאשר לנושא משרה מענק פרישה כאמור, בתנאים המפורטים להלן :

23.1 הפרמטרים אשר יובאו בחשבון הינם : תקופה ותנאי הכהונה וההעסקה, ביצועי החברה בתקופה האמורה, תרומתו של נושא המשרה להשגת יעדי החברה ולהשאת רווחיה ונסיבות הפרישה. זכאות למענק פרישה כאמור לא תינתן כדבר שבשגרה, אלא רק אם וועדת התגמול והדירקטוריון יסברו, בהתאם לתנאים האמורים בסעיף זה, כי בנסיבות הספציפיות קיים צורך מיוחד או סיבה מיוחדת להעניקו.

23.2 ככלל, למעט בנסיבות יוצאות דופן ומטעמים מיוחדים שינומקו, מענק הפרישה לא יוענק לנושא משרה בותק של פחות מ- 5 שנים בחברה.

ו. גמול דירקטורים

24. החברה רשאית לשלם לחברי הדירקטוריון שאינם ממלאים תפקיד אקזקוטיבי בחברה, תגמול בגין כהונתם כדירקטורים בחברה, ובלבד שלא יעלה על הסכום המרבי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות דירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("התקנות").

25. החברה העשויה, בכפוף להוראות כל דין, לכסות או להחזיר הוצאות מסוימות של דירקטורים (ובכלל זה, הוצאות נסיעה) שהוצאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו, או בגין מתן שירותים אחרים לחברה במסגרת תפקידם כדירקטורים.

ז. גמול בדמי ניהול

26. החברה רשאית לשלם לבעלי השליטה בחברה דמי ניהול שנתיים בסכום שלא יעלה על 4.8 מיליון ש"ח לשנה, בתוספת מע"מ כדין, מתוכם סכום של 1 מיליון ש"ח בגין שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל והשאר, בגין שירותי ניהול נוספים, לרבות תשלום עבור דירקטורים.

ח. פטור, שיפוי וביטוח

נושא משרה בחברה (לרבות דירקטור) עשוי להיות זכאי, בנוסף לחבילת התגמול כאמור במדיניות תגמול זו, וכפוף לאישור האורגנים המוסמכים, לביטוח אחריות נושא משרה (לרבות ביטוח Run Off), הסדרי שיפוי ופטור, והכל כפוף להוראות כל דין.

זהות המבטח, סכום הכיסוי ופרמיית הביטוח השנתיות יקבעו על-ידי האורגנים המוסמכים, אשר יקבעו שהסכומים הינם ראויים בהתאם לנסיבות וכן יאשרו כי פוליסת הביטוח הנרכשת מקיימת את התנאים הבאים :

א. פרמיה מרבית : הפרמיה השנתית שתשולם על-ידי החברה לא תעלה על סך של 150,000 דולר ארה"ב ;

ב. גבול האחריות : גבול הכיסוי השנתי לא יעלה על 100 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה, בצרוף הוצאות משפט סבירות ביחס לסכום התביעה, וזאת מעבר לגבול האחריות הנ"ל, לתביעות שיוגשו בישראל ;

ג. ההשתתפות העצמית תהיה בהתאם לתנאים המקובלים בשוק.

פוליסה כאמור עשויה לקבוע קדימות ועדיפות בקבלת תגמולי ביטוח על-ידי נושאי המשרה על פני החברה בתביעות שעניינן ניירות ערך.

נספח ב'

התחייבות לשיפוי

תאריך: _____

לכבוד

מר _____, ת"ז מספר _____

הנדון: כתב שיפוי

הואיל ולפי בקשת **סופרגז אנרגיה בע"מ** (להלן: "**החברה**") כיהנת בעבר ו/או הינך מכהן עתה ו/או תכהן בעתיד כ"נושא משרה" בחברה כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**") ו/או כ"נושא משרה בכירה" כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**") (להלן יחדיו: "**נושא משרה**");

והואיל ובתקנה 16 לתקנון החברה נקבע כי:

כפוף להוראות כל דין, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה כמפורט בפסקאות (1) עד (7) להלן, שהוטלה עליו או שהוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

(1) חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק-דין, לרבות פסק-דין שניתן בפשרה, או פסק בורר שאושר בידי בית-משפט;

(2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; בפסקה זו –

סיום הליך ללא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית – משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (להלן בסעיף קטן זה – חוק סדר הדין הפלילי), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי;

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" – חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מינהלי לפי חוק העבירות המינהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירה קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר;

(3) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך-דין, שהוציא נושא משרה או שחויב בהן בידי בית-משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה, או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית;

(4) חבות כספית שהוטלה על נושא המשרה עבור נפגעי ההפרה במסגרת הליך אכיפה מנהלית כאמור בסעיף 52(א)(1) לחוק ניירות ערך;

הליך אכיפה מנהלית – הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, וכן הליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות, כפי שיתוקנו מעת לעת, ובכפוף לכל דין, כל הליך דומה אלא, יהיה שמו אשר יהיה.

(5) הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך אכיפה מנהלית (כהגדרתו לעיל) שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

(6) הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר להליך לפי חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988 שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

(7) כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר ו/או יהיה מותר לשפות אחריות של נושא משרה על-פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.

שיפוי כאמור לעיל, יכול שינתן: מראש או בדיעבד ובלבד שבשיפוי מראש לפי סעיף (1) לעיל, יוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושסכום כאמור לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה בעת תשלום השיפוי.

והואיל ובתקנה 16ג' לתקנון החברה נקבע כי:

אין בכוונת ההוראות דלעיל, ולא יהיה בהן, כדי להגביל את החברה בכל דרך שהיא לענין התקשרותה בחוזה ביטוח ו/או לענין שיפוי:

(1) בקשר למי שאינם נושאי משרה בחברה, לרבות עובדים, קבלנים או יועצים של החברה שאינם נושאי משרה בה;

(2) בקשר לנושאי משרה בחברה - במידה שהביטוח ו/או השיפוי אינם אסורים במפורש לפי כל דין.

והואיל והדירקטוריון של החברה החליט לאשר כתב שיפוי בנוסח זה לכל מי שכיהן/נה ו/או מכהן/נת ו/או יתכחן כנושא משרה בחברה בהתאם למפורט בכתב שיפוי זה;

והואיל וביום _____ אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה הוצאת כתב שיפוי זה;

לפיכך, החברה מאשרת לך בזה כי, כפוף להוראות ולסייגים שנקבעו בדין בקשר לשיפוי המהווים חלק בלתי נפרד מכתב שיפוי זה, היא תשפה אותך בקשר לעניינים המפורטים בכתב שיפוי זה בהתאם למפורט בכתב שיפוי זה.

שיפוי

1. החברה תשפה אותך בגין:

א. חבות כספית שהוטלה עליך לטובת אדם אחר על-פי פסק-דין, לרבות פסק-דין שניתן בפשרה, או פסק בורר שאושר בידי בית-משפט;

ב. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוצאת עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדך בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדך ומבלי שהוטלה עליך חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; בפסקה זו –

סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בענין שנפתחה בו חקירה פלילית – משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (להלן בסעיף קטן זה – חוק סדר הדין הפלילי), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי;

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" – חבות כספית שהוטלה על פי חוק כחלופה להליך פלילי, לרבות קנס מינהלי לפי חוק העבירות המינהליות, התשמ"ו-1985, קנס על עבירה שנקבעה כעבירת קנס לפי הוראות חוק סדר הדין הפלילי, עיצום כספי או כופר;

ג. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך-דין, שהוצאת או שחויבת בהן בידי בית-משפט, בהליך שהוגש נגדך בידי החברה או בשמה, או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכית, או באישום פלילי שבו הורשעת בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית;

- ד. חבות כספית שהוטלה עליך עבור נפגעי ההפרה במסגרת הליך אכיפה מנהלית כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך.
- ה. הוצאות שהוצאו על-ידיך בקשר עם הליך אכיפה מנהלית (כהגדרתו לעיל), שהתנהל בעניינך, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.
- ו. הוצאות שהוצאו על-ידיך בקשר להליך לפי חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988 שהתנהל בעניינך, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;
- ז. כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלה מותר ו/או יהיה מותר לשפות אחריות של נושא משרה על-פי כל דין, כפי שיתוקן מעת לעת.
- ח. חבות או הוצאה כמפורט בס"ק א' עד ז' לעיל, שהוטלה עליך או שהוצאת בשל פעולה שעשית בתוקף היותך נושא משרה ו/או עובד של חברה-בת (כהגדרתה בחוק ניירות ערך), בארץ או בחו"ל; או - בשל פעולה שעשית בתוקף כהונתך כדירקטור או משקיף מטעמינו או מטעם חברה-בת שלנו בדירקטוריון של חברה בארץ או בחו"ל.

2. החברה לא תשפה אותך בגין חבות כספית אשר תוטל עליך בשל אחד מאלה:

- א. הפרת חובת אמונים, אלא אם פעלת בתום לב והיה לך יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה.
- ב. הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או בפזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.
- ג. פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין.
- ד. קנס, קנס אזורי, עיצום כספי או כופר שהוטל עליך.

3. עילות למתן שיפוי

- התחייבות החברה לשיפוי מוגבלת להוצאות והתחייבויות הנובעות מפעולותיך במקרים המפורטים להלן;
- בסעיף זה, "החברה" – לרבות חברות-בת, חברות קשורות וחברות בהן הינך מכהן כנושא משרה בנושאים הקשורים אליהן.
- א. פעולות הנובעות מהיות החברה ציבורית, או מכך שניירות הערך שלה הוצעו לציבור או נסחרים בבורסה בארץ ובחו"ל.
- ב. כל הנושאים שהיו טעונים גילוי בדיווחים, ואשר לא ניתן להם גילוי כנדרש על-פי דין.
- ג. השיפוי מותנה בכך שמיד לאחר שהגיע לידיעתך דבר קיומו של דיווח חסר או מטעה תמסור על כך הודעה כנדרש על-פי דין.
- ד. פעולות בקשר להשקעות שמבצעת החברה בתאגידים שונים, לפני או אחרי ביצוע ההשקעה, לצורך התקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, מעקב ופיקוח עליה.
- ה. פעולות מכירה, קניה, או החזקת ניירות ערך סחירים או השקעות אחרות עבור או בשם החברה.
- ו. פעולות הקשורות ברכישה או בקניה של חברות, גופים משפטיים או נכסים, בפיצול או במיזוגם.
- ז. פעולות הקשורות ליחסי העבודה בחברה, ויחסי מסחר של החברה, ובכלל זה עובדים, קבלנים עצמאיים, לקוחות, ספקים ונותני שירותים למיניהם.
- ח. כל עסקה כמשמעה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
- הנפקה של ניירות ערך של החברה על-פי תשקיף שיפורסם לאחר הענקת כתב שיפוי (להלן: "תאריך התשקיף") וכל תיקון לתשקיף זה.

ט. כל הנושאים שהיו טעונים גילוי בתשקיף, לרבות בכל טיוטא שלו, אשר התרחשו לפני תאריך התשקיף, בתקופה שבה פורסם ועד גמר התקופה להגשת הזמנות, ואשר לא ניתן להם גילוי כנדרש על-פי דין, וכן כל הנושאים שהיו טעונים גילוי בדיווחים מאוחרים יותר שנתנה החברה (להלן: "דיווח חסר או מטעה").

השיפוי לענין זה מותנה בכך שמיד לאחר שהגיע לידיעתך דבר קיומו של הדיווח החסר או המטעה בתשקיף, בתיקון לו או בדיווחים מאוחרים, תמסור על כך הודעה כנדרש על-פי דין.

י. הצעת ניירות ערך על-ידי החברה לציבור ו/או שלא לציבור, על-פי הסכמים, הודעות ודיווחים. "דיווחים" – לרבות דוחות תקופתיים, דוחות מיידיים, דוחות כספיים, וכל דוח אחר שעל החברה או על נושא המשרה למסור על-פי כל דין.

יא. "פעולה" – בין במעשה ובין במחדל.

4. סכום השיפוי

א. סכום השיפוי אשר ישולם על-ידי החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על-פי סעיף 1א' לכתב שיפוי זה לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, על-פי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים של החברה שפורסמו טרם מועד מתן השיפוי בפועל (להלן: "סכום השיפוי הכולל").

ב. במקרה שסך כל הסכומים בהם יחויבו נושאי המשרה יעלה על סכום השיפוי הכולל, יוענק לכל נושא משרה רלבנטי, לרבות לך, שיפוי על-פי היחס שבין הסכום שבו חויב כל נושא משרה, לבין סך כל הסכומים שבהם חויבו כל נושאי המשרה בגין אותו עניין.

ג. במקרה שבו יקבל נושא המשרה שיפוי מאת המבטח על-פי פוליסת ביטוח נושאי משרה, בגין העניין נושא השיפוי, ינתן השיפוי בגובה ההפרש בין סכום החבות הכספית שהוטלה על נושא המשרה וההוצאות המשפטיות, לבין הסכום שהתקבל מאת המבטח בגין אותו עניין, ובלבד שסכום השיפוי שהחברה התחייבה בו לא יעלה על סכום השיפוי הכולל. במקרה שהחברה תקבל שיפוי מאת המבטח כאמור, לא תקטן חבות החברה לפי כתב שיפוי זה, וסכומי השיפוי הכולל יכול שיהיו מעבר לסכומים שיתקבלו מחברת הביטוח.

5. תנאים למתן השיפוי

א. עליך להודיע לחברה על כל הליך משפטי ו/או מנהלי (להלן: "הליך משפטי") שייפתח נגדך ועל כל חשש או איום שהליך משפטי כאמור ייפתח נגדך, וזאת במהירות הראויה לאחר שייודע לך לראשונה על-כך, ותעביר/י אליה או אל מי שהיא תודיע לך, ללא דיחוי, כל מסמך שיימסר לך בקשר לאותו הליך.

ב. החברה תהיה זכאית ליטול על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני אותו הליך משפטי ו/או למסור את הטיפול האמור לכל עורך-דין שהחברה תבחר לצורך זה.

ג. החברה ו/או עורך-דין כאמור יהיו זכאים לפעול במסגרת הטיפול האמור באופן בלעדי ולהביא אותו הליך לידי סיום, הכל כפי שייראו לנכון. לפי בקשת החברה תחתום/מי על כל מסמך שיסמך את החברה או עורך-דין כאמור לטפל בהגנתך בפני אותו הליך ולייצג אותך בכל הקשור בכך, בהתאם לאמור לעיל.

ד. אם החברה תפעל לפי המפורט בס"ק ג' לעיל, ותאפשר/י לה לעשות כן, היא תדאג לכיסוי כל ההוצאות והתשלומים האחרים למיניהם שיהיו כרוכים בכך באופן שלא תידרש/י לשלם או לממנם בעצמך, וזאת מבלי שיהיה בכך כדי לגרוע מהשיפוי המובטח לך על-פי האמור בכתב שיפוי זה.

ה. עליך לשתף פעולה עם החברה ו/או עם כל עורך-דין כאמור כפי שיידרש ממך על-ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר לאותו הליך משפטי, ובלבד שהחברה תדאג לכיסוי כל ההוצאות שתהיינה כרוכות בכך באופן שלא תידרש/י לשלמן או לממןן בעצמך.

תוקף ההתחייבות

6. ההתחייבות לשיפוי מתייחסת לתפקודך כנושא משרה בחברתנו ו/או כנושא משרה בכירה בחברתנו ו/או כדירקטור או משקיף בחברה (כהגדרתה בסעיף 3 לעיל), והיא תהיה תקפה הן ביחס להליכים שינקטו כנגדך תוך כדי כהונתך כנושא משרה ו/או כנושא משרה בכירה ו/או כדירקטור או משקיף כאמור, והן ביחס להליכים שינקטו נגדך בתום מועד סיום הכהונה, ובלבד שהם מתייחסים לפעולות שנעשו על-ידך מהמועד שבו החלה כהונתך, בין במישרין ובין בעקיפין, תוך כדי או עקב היותך נושא משרה בחברה ו/או נושא משרה בכירה בחברה ו/או דירקטור או משקיף בחברה (הכגדרתה בסעיף 3 לעיל), וכתוצאה מכך.

7. כתב שיפוי זה מחליף ומבטל כל התחייבות לשיפוי בכתב או בעל-פה ככל שניתנו על-ידי החברה בעבר ; עם זאת, אין בהתחייבות זו כדי לגרוע או לוותר על כל שיפוי אחר שהינך זכאי/ת לו מכל מקור אחר על-פי דין או על-פי כל התחייבות אחרת, למעט כתב השיפוי הקודם כאמור.

8. אין בהתחייבות זו כדי להגביל את החברה או למנוע ממנה מתן שיפוי נוספים או מיוחדים, ובלבד שלא יהא בכך כדי לפגוע בהתחייבות השיפוי נשוא כתב זה.

בכבוד רב,

סופרגז אנרגיה בע"מ

הריני מסכים/מה לתנאי כתב השיפוי בנוסח המוצג לעיל.

חתימת מקבל כתב השיפוי

נספח ג'
כתב פטור

כתב פטור

תאריך: _____

לכבוד

מר _____, ת"ז מספר _____

הנדון: כתב פטור

הואיל ולפי בקשת סופרגז אנרגיה בע"מ (להלן: "החברה") כיהנת בעבר ו/או הינך מכהן עתה ו/או תכהן בעתיד כ"נושא משרה" בחברה כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ו/או כ"נושא משרה בכירה" כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") (להלן יחדיו: "נושא משרה");

והואיל ותקנון החברה מתיר לחברה לפטור את נושאי המשרה של החברה;

והואיל וביום _____ ב-2020 החליט דירקטוריון החברה, לאשר מתן פטור מראש מאחריות לדירקטורים ונושאי משרה בחברה בהתאם לתנאי הפטור המפורטים בכתב זה;

והואיל וביום _____ ב-2020, אישרה גם האסיפה הכללית של החברה את ההחלטה;

הננו להודיעך כי בכפוף להוראות הדין, החברה פוטרת אותך בזה מראש מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שנגרם ו/או ייגרם לה, אם נגרם ו/או ייגרם, עקב הפרת חובת הזהירות שלך כלפיה בפעולותיך בתום לב בתוקף היותך נושא/ת משרה בחברה.

מובהר כי הפטור לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל שליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

בכתב פטור זה –

"נושא משרה" - כמשמעותו בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), ולרבות היועץ המשפטי ומזכיר החברה.

ולראיה באה החברה על החתום, באמצעות מורשי החתימה שלה, שהוסמכו כדין.

סופרגז אנרגיה בע"מ

אני מאשר קבלת כתב זה, ומאשר את הסכמתי לתנאיו.

תאריך: _____

פרק 9 - דוחות כספיים

דוחות כספיים

9.1

הדוחות הכספיים הנכללים בתשקיף זה לפי פרק י' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), הינם כדלקמן:

- 9.1.1 הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.
- 9.1.2 הדוח בדבר נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2019 המיוחסים לחברה.
- 9.1.3 הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2019.
- 9.1.4 הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2020.
- 9.1.5 הדוח בדבר נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2020 המיוחסים לחברה.
- 9.1.6 הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 במרס 2020.

מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה

9.2

מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה בו נכללת הסכמתם כי חוות דעתם ודוחות הסקירה שלהם (לפי העניין) לכל אחד מהדוחות הכספיים המנויים בסעיף 9.1 לתשקיף, ייכללו בתשקיף זה, מובא בזאת בפרק זה להלן.

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

9.3

בהתאם להוראות המעבר שנקבעו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התש"ע-2009, החברה תהא פטורה מצירוף דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי (כקבוע בתקנות 99 ו-38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970), וזאת עד למועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף

9.4

לפרק 9 זה מצורף דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף בדבר אירועים מהותיים שאירעו לאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2020 ועד מועד פרסום התשקיף.

תאריך: 2 ביוני 2020

לכבוד

הדירקטוריון של סופרגז אנרגיה בע"מ ("החברה")

יד חרוצים 36, נתניה 4250532

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לטיטוטת תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של סופרגז אנרגיה בע"מ

מחודש יוני 2020

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לטיטוטת תשקיף להשלמה ותשקיף המדף מחודש יוני 2020.

- (1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרס 2020 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019.
- (2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרס 2020 על הדוח הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 31 בדצמבר 2019 ולתקופה מיום 5 בנובמבר, 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019.
- (3) דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרס 2020 על ביקורת דוח פרופורמה של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.
- (4) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 2 ביוני 2020 על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (5) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 2 ביוני 2020 על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (6) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 2 ביוני 2020 על הדוחות הכספיים מאוחדים ביניים פרופורמה של החברה ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

הננו מסכימים להכללת מכתבינו זה בטיטוטת תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של החברה המיועדת להתפרסם בחודש יוני 2020.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

סופרגז אנרגיה בע"מ

דוחות כספיים ליום

31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|--------------------------------------|
| 2 | דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות |
| 3-4 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 5 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד |
| 6 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 7 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 8-9 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 10-49 | באורים לדוחות הכספיים |
| 50 | נספח - רשימת חברות מאוחדות עיקריות |

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של סופרגז אנרגיה בע"מ

ביקרנו את הדוח המאוחד על המצב הכספי המצורף של סופרגז אנרגיה בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2019 ואת הדוח המאוחד על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה מיום 5 בנובמבר, 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 67,132 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 762 אלפי ש"ח, לתקופה מיום 5 בנובמבר, 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה ליום 31 בדצמבר 2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לתקופה מיום 5 בנובמבר, 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרס, 2020

| <div> <div> <div>ליום</div> <div>31 בדצמבר</div> <div>2019</div> </div> <div> <div>אלפי ש"ח</div> <div>באור</div> </div> </div> | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------------------------------------------|
| | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 10,545 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 44,907 | 6 | השקעות לזמן קצר |
| 165,688 | 7 | לקוחות |
| 25,676 | 8 | חייבים ויתרות חובה |
| 33,288 | 9 | מלאי |
| 280,104 | | |
| | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 17,888 | 10 | השקעות לזמן ארוך |
| 12,390 | 11 | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 1,510 | 22 | נכסים בשל הטבות לעובדים |
| 67,132 | 12 | השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 247,267 | 13 | רכוש קבוע |
| 12,188 | 14 | נכסי זכות שימוש |
| 369,001 | 15 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 347,541 | 15 | מוניטין |
| 1,074,917 | | |
| 1,355,021 | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר 2019 | באור | אלפי ש"ח | |
|-----------------------------|------|----------|--------------------------------------------------|
| התחייבויות שוטפות | | | |
| 5,660 | 16 | | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 61,484 | 21 | | אגרות חוב - חלויות שוטפות |
| 6,430 | 14 | | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש |
| 35,986 | 17 | | ספקים ונותני שרותים |
| 78,405 | 18 | | זכאים ויתרות זכות |
| 101,677 | 19 | | פקדונות לקוחות |
| 289,642 | | | |
| התחייבויות לא שוטפות | | | |
| 374,221 | 20 | | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים |
| 259,317 | 21 | | אגרות חוב |
| 5,877 | 14 | | התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש |
| 4,200 | 2'א | | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 1,780 | 22 | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 33,730 | 31 | | מיסים נדחים, נטו |
| 679,125 | | | |
| הון | | | |
| | 23 | | |
| 359,114 | | | הון מניות ופרמיה |
| 17,372 | | | קרנות הון |
| 6,918 | | | יתרת עודפים |
| 383,404 | | | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 2,850 | | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 386,254 | | | סה"כ הון |
| 1,355,021 | | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| נתי בוטבול סמנכ"ל כספים | כפיר נבון מנכ"ל | דניאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון | 24 במרס, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|----------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
|----------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | | |
|---------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------------------|
| אלפי ש"ח | באור | |
| 104,365 | 25 | הכנסות ממכירות ושירותים |
| 64,693 | 26 | עלות המכירות והשירותים |
| 39,672 | | רווח גולמי |
| 12,610 | 27 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 7,515 | 28 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6,023 | 29 | הוצאות אחרות, נטו |
| 26,148 | | |
| 13,524 | | רווח מפעולות רגילות |
| (2,999) | 30 | הוצאות מימון |
| 1,112 | 30 | הכנסות מימון |
| (1,887) | | הוצאות מימון, נטו |
| (762) | 12 | חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 10,875 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| (3,928) | 31 | מסים על ההכנסה |
| 6,947 | | רווח נקי |
| מיוחס ל: | | |
| 6,918 | | בעלי מניות של החברה |
| 29 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 6,947 | | |
| רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח) | | |
| 69.18 | | רווח נקי בסיסי למניה |
| 55.34 | | רווח נקי מדולל למניה |
| 100,000 | | כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי הבסיסי למניה |
| 125,000 | | כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי מדולל למניה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לתקופה מיום
5 בנובמבר 2019
עד ליום
31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח

6,947

רווח נקי

הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

(5,295)

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

(5,295)

סה"כ הפסד כולל אחר

1,652

סה"כ רווח כולל

סה"כ רווח כולל מיוחס ל:

1,623

בעלי המניות של החברה

29

זכויות שאינן מקנות שליטה

1,652

סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | |
|-----------------------------------------------|--------------------------|---------|--------------|-----------------------|---------------------------|----------------|-----------|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | יתרות עודפים | כתבי אופציות אלפי ש"ח | קרן תרגום של פעילויות חוץ | פרמיה על מניות | הון מניות |
| | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| יתרה ליום 5 בנובמבר 2019 | | | | | | | |
| 6,947 | 29 | 6,918 | 6,918 | - | - | - | - |
| רווח נקי | | | | | | | |
| רווח (הפסד) כולל אחר: | | | | | | | |
| (5,295) | - | (5,295) | - | - | (5,295) | - | - |
| הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ | | | | | | | |
| 1,652 | 29 | 1,623 | 6,918 | - | (5,295) | - | - |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | | | | | | | |
| 359,114 | - | 359,114 | - | - | - | 359,113 | 1 |
| הנפקת הון מניות | | | | | | | |
| 22,667 | - | 22,667 | - | 22,667 | - | - | - |
| תקבולים בגין כתבי אופציות | | | | | | | |
| 2,821 | 2,821 | - | - | - | - | - | - |
| זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה | | | | | | | |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 | | | | | | | |
| 386,254 | 2,850 | 383,404 | 6,918 | 22,667 | (5,295) | 359,113 | 1 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לתקופה מיום
5 בנובמבר 2019
עד ליום
31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח

6,947

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחתות

חלק בהפסדי שותפות וחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח ממימוש רכוש קבוע

מסים נדחים, נטו

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שחיקת חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי במלאי

שינוי בלקוחות

שינוי בחייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך)

שינוי בספקים

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בפקדונות מלקוחות

8,229

762

(224)

865

(40)

2,828

12,420

710

(21,034)

(3,783)

9,247

(3,538)

(403)

(18,801)

566

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע

שינוי בהשקעות מוגבלות

השקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים

רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (א)

שינוי בפקדונות לזמן קצר

מתן הלוואות לזמן ארוך לאחרים

גביית הלוואות לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

הנפקת הון מניות

פרמיה על מניות

פרעון התחייבות בגין חכירה

תקבולים בגין כתבי אופציות

קבלת הלוואות לזמן ארוך (בניכוי עלויות גיוס)

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

1

119,033

(1,007)

29,437

377,148

3,214

527,826

11,051

-

(506)

10,545

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

נספח א' - השקעה בחברות ופעילויות שאוחדו לראשונה

לתקופה מיום
5 בנובמבר 2019
עד ליום
31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח

| |
|-----------|
| 111,117 |
| 246,409 |
| 112,436 |
| 371,888 |
| 349,749 |
| (101,949) |
| (320,801) |
| (45,419) |
| (2,821) |
| (237,520) |
| 483,089 |

הון חוזר, נטו (למעט מזומנים)
רכוש קבוע
נכסים אחרים לזמן ארוך
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין
פקדונות מלקוחות
אגרות חוב
התחייבויות אחרות לזמן ארוך
זכויות שאינן מקנות שליטה
תמורה נדחית ותשלום מקדמה במזומן על ידי חברת האם

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

לתקופה מיום
5 בנובמבר 2019
עד ליום
31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח

| |
|-------|
| 946 |
| 4,078 |
| 509 |

מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

ריבית

מס הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

ריבית

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1-: כללי

א.

תאור כללי של הקבוצה ופעילותה

סופרגז אנרגיה בע"מ (להלן - "החברה"), התאגדה בישראל ביום 1 בספטמבר 2019 בשם אנרגיה ירוקה ד.מ.ז. בע"מ וביום 18 בפברואר 2020 שינתה את שמה לסופרגז אנרגיה בע"מ. החברה מוחזקת 98.75% על ידי אלקו בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - "החברה האם" או "אלקו"). הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את השקעותיה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

החל מיום 5 בנובמבר 2019, החברה מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל החזקות בע"מ (להלן - "גרנית הכרמל"), המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ (להלן - "סופרגז") אשר פעילה בעיקר בשיווק ומכירה של גז טבעי וגז טבעי וכן בהקמה והפעלה של ייצור חשמל באמצעות גז טבעי. בנוסף, שתי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המוחזקות על ידי סופרגז בשיעור 50%) זכו כל אחת במכרז להקמה והפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי, האחת באזור המרכז והשנייה באזור חדרה והעמקים.

ב. רכישת גרנית הכרמל

ביום 25 ביולי 2019, התקשרה אלקו בהסכם עם קנית השלום בע"מ (להלן - "קנית השלום" או "המוכרת"), חברה בבעלות מלאה של קבוצת עזריאלי בע"מ, לפיו אלקו תרכוש, באמצעות החברה, מן המוכרת את כל הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל (להלן - "ההסכם" או "העסקה") המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ (להלן - "סופרגז"). בהתאם להסכם, פעילויות ונכסים מסוימים של גרנית הכרמל הוחרגו מן העסקה והועברו למוכרת קודם להשלמת העסקה ובגינן ניתן שיפוי מהמוכרת לחברה. ביום 4 בנובמבר 2019 הוסב הסכם הרכישה מאלקו לחברה וביום 5 בנובמבר 2019, הושלמה עסקת הרכישה על ידי החברה.

תמורת רכישת מלוא החזקות המוכרת בגרנית הכרמל, נקבעה על סך של כ-817 מיליון ש"ח ומומנה באמצעות השקעות בעלי מניות החברה בהון החברה (מניות ופרמיה) (כולל עבור התחייבות אלקו לתשלומים נדחים), באמצעות הלוואות שנטלה החברה מגופים מוסדיים בסך של כ-90 מיליון ש"ח ומהלוואות בסך 320 מיליון ש"ח שנטלה סופרגז מתאגידים בנקאיים, לפרטים נוספים ראה באור 20. לפרטים נוספים בדבר הרכישה, ראה באור 5 להלן.

ג. למועד הדוח, לחברה הון חוזר (נטו) שלילי בסך של כ-9 מיליון ש"ח הכולל את סך הנכסים השוטפים (הכוללים בעיקר מזומנים ופקדונות לזמן קצר, חייבים, לקוחות ומלאי) בניכוי התחייבויות שוטפות (הכוללות בעיקר התחייבויות שוטפות לבנקים, חלויות שוטפות של אגרות חוב וכן יתרות ספקים וזכאים אחרים) וכן בניכוי פיקדונות מלקוחות עבור ציוד גז מושאל בסך של כ-101 מיליון ש"ח שמוצגים כהתחייבות קצרת מועד לנוכח הוראות החוק בעניין החזרת דמי הפיקדון.

ד. הגדרות

1. החברה - סופרגז אנרגיה בע"מ.
2. החברה האם - אלקו בע"מ.
3. הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה.
4. צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.
5. בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

באור 2-: עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות פיננסיות שהועמדו על שווי ההוגן למועד הרכישה, כאמור בבאור 5.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה שנה אחת.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי עלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

ה. השקעה בהסדרים משותפים

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לקבוצה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, העסקאות המשותפות מוצגות לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של העסקאות המשותפות. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

מוניטין בגין רכישת עסקה משותפת מוצג כחלק מההשקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בעסקה המשותפת בכללותה.

הדוחות הכספיים של החברה והעסקה המשותפת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

בעסקה משותפת בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה החברה בחלקה בהפסדי העסקה המשותפת עד גובה השקעתה בעסקה המשותפת בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור עסקה משותפת זו, עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד השליטה המשותפת, או סיווגן כהשקעה מוחזקת למכירה.

במועד איבוד השליטה המשותפת, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בעסקה המשותפת ומכירה ברווח או הפסד בהפרש שבין התמורה מממוש ההשקעה בעסקה המשותפת והשווי ההוגן של ההשקעה שנותרה לבין הערך בספרים של ההשקעה שמומשה במועד זה.

2. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

הלוואות בין חברתיות בקבוצה אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, ולפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעות המס) נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, בחלקה או במלואה, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילויות חוץ, תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ (המשך)

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

(3) פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

(4) להלן נתוני שערי חליפין של המטבעות השונים הרלוונטיים בקבוצה ומדדי המחירים לצרכן:

| ליום 5 בנובמבר 2019 | ליום 31 בדצמבר 2019 | |
|---------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| 224.67 | 224.67 | מדד (בנקודות) (*) |
| 3.89 | 3.88 | שערי חליפין (בש"ח): |
| 3.50 | 3.46 | אירו |
| | | דולר אמריקאי |
| | | (*) המדד הידוע לפי בסיס ממוצע 1993. |

לתקופה מיום
5 בנובמבר
2019 עד ליום
31 בדצמבר
2019
%

שיעור השינוי בשנה שנסתיימה

באותו מועד:

מדד המחירים לצרכן

אירו

דולר אמריקאי

-
(0.31)
(1.30)

ח. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ט. השקעות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה, אינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם. מזומן מוגבל נחשב מזומן שלחברה אין יכולת שימוש עצמאית בו (מיוחס בעיקר למזומן המצוי בבעלות משפטית של החברה אולם מוגבל לשימוש ספציפי).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש, נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש, נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה. עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- מלאי גז - לפי שיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- מלאי מכשירים וחלקים, חלקי חילוף וחומרים להתקנות - לפי שיטת "ממוצע הנע".

יא. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

הכנסות ממכירת גפ"מ וגז טבעי

הכנסות ממכירת גפ"מ וגז טבעי מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורה או השרות הנמכר ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד אספקת הגז ללקוח.

הכנסות מהסבת מערכות גז

בהכנסות מהסבת מערכות גז הקבוצה מעבירה שליטה עם אספקת הגז ולפיכך מכירה בהכנסות לאורך זמן.

הקבוצה מיישמת את שיטת התשומות המבוססת על עלויות (cost-based input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל.

עלויות לקיום חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים עם לקוחותיה הקבוצה נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה בקשר עם הקמת תשתית ללקוחות גז מרכזי. העלויות התוספתיות שהתהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהקבוצה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים המסופקים במסגרת החוזה הספציפי. הכנסה מדמי חיבור לתשתית מערכת גז מרכזית, המקנה ללקוח זכות מהותית בהתייחס לחידוש החוזה ("התחייבות חוזה") מוכרת כהתחייבות ונזקפת על פני אורך חיי החוזה הצפוי מול הלקוח חלף הכרה מיידית בדוח רווח או הפסד.

יב. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

מס (1) מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. מסים על ההכנסה (המשך)

(2) מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי, אשר בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים, נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים, במידה וצפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות הקבוצה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יג. חכירות

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהקבוצה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת הקבוצה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

2-9

3

משרדים

כלי רכב

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. חכירות (המשך)2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת הקבוצה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים. בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש. כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה הקבוצה ברווח או בהפסד הנובע מהגרירה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

ד. רכוש קבוע

פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

| % | |
|----------|--------------------------------|
| 4 | בניינים |
| 2-10 | צוברים ומיכלי גז, מכונות וציוד |
| 15 - 20 | כלי רכב |
| 6 - 33 | רהוט וציוד משרדי |
| ראה להלן | שפורים במושכר |

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

נכסים בלתי מוחשיים טו.

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בסוף כל שנה.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

הסכמים וקשרי לקוחות - 10 - 25 שנים.

מותג - 25 שנים.

עלויות לקיום חוזה - 20 שנים.

תוכנות מחשב - 4-6 שנים.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך.

ירידת ערך נכסים לא פיננסיים טז.

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונות תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

2. השקעה בעסקאות משותפות

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, הקבוצה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בעסקאות משותפות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בעסקה משותפת. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז.

מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

(1)

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

הקבוצה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של הקבוצה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

הקבוצה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה לראשונה ישות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

(2)

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הקבוצה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

הקבוצה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי הקבוצה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) גריעת נכסים פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) הקבוצה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

(4) התחייבויות פיננסיות

(א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

(ב) פקדונות מלקוחות

במסגרת עיסוקה, מקבלת סופרגז מלקוחותיה פיקדונות בגין מיכלים וציוד מושאל אחר. הפיקדון יוחזר בהתאם למחירי הפיקדון שגובה סופרגז מלקוחותיה, כשהם צמודים למדד מיום עדכונם האחרון. בהתאם ל- IFRS 13 שווי הוגן של התחייבות פיננסית עם מאפיין דרישה לא יהיה נמוך מהסכום שישולם על פי דרישה, מהוון מהמועד הראשון בו ניתן לדרוש את הסכום. לפיכך מוצגים הפיקדונות בערכם המלא. כמו כן, מאחר ולסופרגז אין זכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק של ההתחייבויות בגין הפקדונות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תאריך הדוח ומכיוון שלקוחות סופרגז זכאים לדרוש החזר הפקדון בכל עת, מוצגים הפקדונות כהתחייבויות שוטפות, על בסיס ערכם המלא.

(5) גריעת התחייבויות פיננסיות

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלת תנאים שונים באופן מהותי, בין הקבוצה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין הקבוצה לבין אותו מלווה, הקבוצה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

6) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

7) הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הונניים נקבעת כערך שייר. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

יח. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותיות למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתונים שוק ניתנים לצפייה).

ט. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס, ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכלית לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

(1) הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(2) הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לקבוצה תכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של איגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעוןן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי פרישה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרות בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

(3) הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

חלק מעובדי הקבוצה זכאים להטבות שונות. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהקבוצה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגינן תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס.

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה אשר מועד הפרעון שלהן דומה לתקופת המחויבות של הקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

כב. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, במידה וקיים הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה, זוקפת החברה את ההפרש להון.

כג. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

א. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם.

נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לתבוע את סכום נכסי המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

לקבוצה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה בהתבסס על אומדני ההנהלה, אשר מסתמכים על יועצים מקצועיים בנוגע לעיתוי וגובה חבות המס הנובעת מעסקאות אלה.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות בין היתר על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקונים ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בינואר 2020, פרסם ה- IASB מספר תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקונים), במטרה להבהיר את הקריטריון לקביעת סיווג התחייבות כשוטפת או בלתי שוטפת.

התיקונים כוללים את ההבהרות הבאות:

- הבהרה למשמעות המונח – הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות.
- הבהרה כי רק הזכויות הקיימות לחברה בסוף תקופת הדיווח ישמשו לצורך הקביעה האם לחברה קיימת הזכות לדחות את הסילוק של ההתחייבות.
- הבהרה לאמצעים אשר ישמשו לסילוק של התחייבות מעבר לסילוק באמצעות העברה של מזומנים (למשל סילוק באמצעות העברה של מכשירים הוניים).

התיקונים ייושמו באופן רטרואקטיבי החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2022 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

3 IFRS צירופי עסקים

באוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לסייע לחברות בקביעה האם עסקת רכישה תטופל כצירוף עסקים או כעסקת רכישה של נכסים.

התיקון כולל:

1. הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות.
2. השמטת ההתייחסות להערכה האם משתתף שוק יכול להמשיך בהפעלת עסק נכש באמצעות החלפה של תשומות ותהליכים.
3. הנחיות נוספות ודוגמאות אשר יסייעו לחברות להעריך האם תהליכים שנרכשו הינם מהותיים.
4. שינוי הגדרת "תפוקה" ו-"עסק" כך שההגדרות יהיו ממוקדות ומצומצמות יותר.
5. מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישה נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

באור 5: - צירופי עסקים

א.

הסכם לרכישת גרנית הכרמל השקעות בע"מ

כאמור בבאור 1ב' ביום 5 בנובמבר 2019, הושלמה העסקה לרכישת מלוא הון המניות של גרנית הכרמל. במועד ההשלמה, שילמה החברה למוכרת (יחד עם 20 מיליון ש"ח ששולמו כמקדמה על ידי אלקו קודם לכן) סך של כ-567 מיליון ש"ח מתוך סך התמורה שעמדה על סכום של כ-817 מיליון ש"ח. בהתאם להסכם הרכישה, יתרת התמורה בסך של 250 מיליון ש"ח תשולם למוכרת על ידי אלקו ב-7 תשלומים עתידיים לא שווים, מידי 12 חודשים, החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה, בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן של כל תשלום (להלן - "יתרת התמורה"). להבטחת יתרת התמורה, שעבדה אלקו לטובת המוכרת, בשעבוד קבוע וראשון בדרגה 80% מהון המניות של סופרגז, אשר שיעורו יופחת בהדרגה (עד לשעבוד מינימלי של 60% מהון המניות של סופרגז) בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם הרכישה עד לתשלום מלוא יתרת התמורה. בנוסף נקבע כי יתרת התמורה תעמוד לפירעון מיידי בקרות אירועים שנקבעו בהסכם, לרבות חלוקות דיבידנדים או קבלת הלוואות מסופרגז לחברה למעט בסכום של עד 125% מהתשלום העתידי שאמור להיות משולם באותה שנה או אשר הוקדם תשלום.

ביום 2 בדצמבר 2019, בעקבות פירעון חלקי מוקדם שביצעה אלקו בסך של כ-109 מיליון ש"ח, הוסכם בין הצדדים כי יתרת התמורה תעמוד על סך של 125 מיליון ש"ח.

העלות הכוללת של רכישת מניות גרנית הכרמל הסתכמה לסך של כ-787 מיליון ש"ח המשקפת את הסכום ששולם במזומן למוכרת ואת השווי ההוגן של יתרת התמורה למועד העסקה. כאמור לעיל, יתרת התמורה בעסקה משולמת על ידי בעלי המניות בחברה ולפיכך נרשם שווי ההוגן כפרמיה על מניות. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לרכישה בסך של כ-6.5 מיליון ש"ח נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות אחרות, נטו.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופי, ההתאמות ככל ויהיו, יבוצעו בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

ב. להלן ייחוס עלות הרכישה ליום העברת המניות:

| שווי הוגן אלפי ש"ח | |
|-----------------------|-------------------------------------|
| 64,192 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 111,117 | הון חוזר, נטו (למעט פקדונות לקוחות) |
| 246,409 | רכוש קבוע |
| 112,436 | נכסים אחרים לזמן ארוך |
| 371,888 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 349,749 | מוניטין הנובע מהרכישה |
| (101,949) | פקדונות לקוחות |
| (320,801) | אגרות חוב |
| (45,419) | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 787,622 | סך עלות הרכישה |
| (2,821) | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| <u>784,801</u> | סך עלות הרכישה, נטו |

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 787,622 אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך של כ-567,281 אלפי ש"ח (כולל מקדמה בסך 20 מיליון ש"ח ששולמה על ידי אלקו) ושווי הוגן תמורה נדחית בסך של כ-217,520 אלפי ש"ח המשולמת על ידי החברה האם ונזקפה לפרמיה.

באור 6--

השקעות לזמן קצר

ההרכב:

| שיעור ריבית ליום | שיעור ריבית ליום |
|---------------------|---------------------|
| 31 בדצמבר 2019 | 31 בדצמבר 2019 |
| אלפי ש"ח | % |
| 44,907 | 0.01 |

פקדונות בבנקים - לא צמודים (*)

(*) היתרות מופקדות בחשבון מיוחד, כאמור בבאור 21ג'.

באור 7--

לקוחות

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר 2019 |
|-------------------|
| אלפי ש"ח |
| 127,014 |
| 13,568 |
| 17,771 |
| 19,188 |
| (11,853) |
| 165,688 |

חובות פתוחים

שקים לקבל

חברות כרטיסי אשראי

הכנסות לקבל

בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

ב. להלן ניתוח יתרת הלקוחות לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדוח:

| סה"כ | מעל שנה | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם, ללא פיגור בגבייה |
|---------|---------|----------------------------------------------|-------|------------------------------------------------|
| | | 60-365 | 30-60 | |
| | | ימים | ימים | |
| | | אלפי ש"ח | | |
| | | | | |
| 165,688 | 565 | 886 | 3,776 | 160,461 |

באור 8--

חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

| 31 בדצמבר 2019 |
|-------------------|
| אלפי ש"ח |
| 1,171 |
| 4,758 |
| 1,041 |
| 3,848 |
| 14,858 |
| 25,676 |

הוצאות מראש

מוסדות

צדדים קשורים

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ראה באור 11)

הכנסות לקבל ואחרים

| מלאי | באור 9:- |
|----------------------------|----------|
| ההרכב: | |
| גז | |
| מכשירים | |
| חלקי חילוף וחומרים להתקנות | |
| 31 בדצמבר 2019 | |
| אלפי ש"ח | |
| 26,653 | |
| 2,900 | |
| 3,735 | |
| 33,288 | |

| השקעות לזמן ארוך | באור 10:- |
|--------------------|-----------|
| פקדון צמוד מדד (*) | |
| 31 בדצמבר 2019 | |
| אלפי ש"ח | |
| 17,888 | |

(*) כבטחון לפירעון אג"ח שהנפיקה חברה בת (ראה באור ג'21) העמידה החברה הבת לטובת נאמן אגרות החוב (להלן: "הנאמן"), פקדון אשר יעמוד על סכום התשלום הרבעוני (קן וריבית) הגבוה ביותר הצפוי להשתלם, בהתאם ללוח הסילוקין של האג"ח, עד לפרעונו.

| חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך | באור 11:- |
|------------------------------|-----------|
| א. ההרכב: | |

| ליום | 31 בדצמבר 2019 | 31 בדצמבר 2019 | |
|----------|----------------|---------------------------------|--|
| אלפי ש"ח | % | | |
| 181 | 3.41 | הלוואות לצד קשור - צמוד מדד | |
| 5,341 | 1.5-9 | הלוואות ללקוחות - צמוד מדד (*) | |
| 9,006 | 3.75-4.20 | הלוואות ללקוחות - בלתי צמוד (*) | |
| 1,562 | | לקוחות ושקים לקבל - בלתי צמוד | |
| 148 | | הוצאות מראש | |
| 16,238 | | | |
| (3,848) | | בניכוי - חלויות שוטפות | |
| 12,390 | | | |

(*) בעיקר, הלוואות בגין פרויקטים של הסבה לגז טבעי.

ב. מועדי פרעון לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019

| שנה ראשונה | שנה שניה | שנה שלישית | שנה רביעית | שנה חמישית | שנה שישית ואילך | סה"כ |
|------------|----------|------------|------------|------------|-----------------|--------|
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 3,798 | 4,441 | 3,039 | 2,509 | 2,016 | 106 | 15,909 |
| 50 | 50 | 50 | 31 | - | - | 181 |
| - | 71 | - | 77 | - | - | 148 |
| 3,848 | 4,562 | 3,089 | 2,617 | 2,016 | 106 | 16,238 |

הלוואות ללקוחות ושקים לקבל
הלוואות לצד קשור
הוצאות מראש

באור 12:- השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר 2019 | |
|-------------------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח | |
| 28,335 | עלות המניות (*) |
| (762) | חלקה של החברה ברווחים (הפסדים) שנצברו |
| 39,559 | הלוואות |
| 67,132 | |

(*) כולל שטרי הון שפרעונים ניתן לשליטתה של המנפיקה.

ב. מידע פיננסי על המצב הכספי של עסקאות משותפות מהותיות

| לתקופה מיום 1 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | | | ליום 31 בדצמבר 2019 | | |
|------------------------------------------------------|-----------------|--------|------------------------------|--------|---------|
| סך הפסד כולל | הפסד לאחר מס | הכנסות | נכסים (התחייבויות) נטו | | נכסים |
| | | | אלפי ש"ח | | |
| (475) | (475) | 1,157 | 72,387 | 32,561 | 104,948 |
| (158) | (158) | 7,295 | (3,474) | 84,336 | 80,862 |

סופר אנג'י.חברה
לחלוקת גז טבעי בע"מ
(50%)

סופר אנג'י. חדרה
והעמקים חברה
לחלוקת גז טבעי בע"מ
(50%)

ג. פרטים בדבר ערבויות שניתנו לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

| 31 בדצמבר 2019 | |
|-------------------|---------------------------------------------------------|
| אלפי ש"ח | |
| 4,024 | סופר אנג'י. חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ (50%) |
| 6,005 | סופר אנג'י. חדרה והעמקים חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ (50%) |

ערבויות שהועמדו בקשר עם רישיונות שקיבלו החברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ראה גם ביאור 12' להלן.

באור 12:- השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

מידע נוסף לגבי עסקאות משותפות מהותיות ד.

הקבוצה פועלת בתחום ההקמה וההפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי באמצעות החברות סופר אנג'י. וסופר אנג'י. חדרה (להלן: "חברות החלוקה") אשר מוחזקות בשיעורים שווים על ידי סופרגז ועל ידי שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ (להלן: "שפיר").

בחודש נובמבר 2009 ניתן לסופר אנג'י. רישיון להקמת רשת חלוקת גז טבעי באזור המרכז ולהפעלתה למשך 25 שנים (בכפוף להוראות החוק והרישיון). בהתאם לתנאי הרישיון, סופר אנג'י מחזיקה בזכות הבלעדית בתקופת הרישיון להקמת והפעלת רשת חלוקת גז טבעי באזור המרכז, כפי הגדרת אזור זה ברישיון. במסגרת הרישיון הוגדרו לוחות זמנים להקמת רשת החלוקה באזור המרכז ולחיבור צרכנים אליה, כאשר לוחות זמנים אלה תוקנו על-ידי רשות הגז הטבעי בחודש מאי 2013 ובחודש נובמבר 2019.

על פי תנאי הרישיון, סופר אנג'י. הייתה מחויבת להשקיע בהקמת רשת החלוקה סך של כ-160 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ, צמוד לסל המדדים, כמשמעות מושג זה ברישיון), שנפרסו על פני 8 שנים, בהתאם לאבני הדרך שנקבעו ברישיון ותקבל את הכנסותיה מדמי חיבור חד פעמיים ומתעריף דמי החלוקה לפי גודל הלקוח (היקף צריכת גז טבעי). במסגרת מתן הרישיון לסופר אנג'י, היא העמידה לטובת המדינה ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית בסך של 8 מיליון ש"ח (שסופרגז נושאת במחציתה) אשר תופחת במהלך תקופת הרישיון, וזאת למשך כל תקופת הרישיון ועד חלוף 6 חודשים מפיקעתו או ביטולו.

בחודש אפריל 2013 ניתן לסופר אנג'י. חדרה רישיון להקמה של רשת חלוקת גז טבעי באזור חדרה והעמקים ולהפעלתה למשך 25 שנים (בכפוף להוראות החוק והרישיון). בהתאם לתנאי הרישיון, סופר אנג'י חדרה מחזיקה בזכות הבלעדית בתקופת הרישיון להקמת והפעלת רשת חלוקת גז טבעי באזור חדרה והעמקים, כפי הגדרת אזור זה ברישיון. במסגרת הרישיון הוגדרו לוחות זמנים להקמת רשת החלוקה באזור המרכז ולחיבור צרכנים אליה, כאשר לוחות זמנים אלה תוקנו על-ידי רשות הגז הטבעי בחודש אוגוסט 2016 ובחודש יולי 2019.

על פי תנאי הרישיון, סופר אנג'י. חדרה הייתה מחויבת להשקיע בהקמת רשת החלוקה סך של כ-217 מיליון ש"ח, שנפרסו על פני 5 שנים, בהתאם לאבני הדרך שנקבעו ברישיון ותקבל את הכנסותיה מדמי חיבור חד פעמיים ומתעריף דמי החלוקה לפי גודל הלקוח (היקף צריכת גז טבעי). במסגרת מתן הרישיון לסופר אנג'י. חדרה, היא העמידה לטובת המדינה ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית בסך של 10 מיליון ש"ח (שסופרגז נושאת במחציתה), אשר תופחת במהלך תקופת הרישיון, וזאת למשך כל תקופת הרישיון ועד חלוף 6 חודשים מפיקעתו או ביטולו.

לחברות החלוקה חוזים חתומים עם לקוחות לשירותי חלוקת גז טבעי. חברות החלוקה החלו בהזרמת גז טבעי ללקוחות ופועלות להשלמת תכנון מקטעים ולהמשך פיתוח של רשתות החלוקה. נכון למועד הדוח, קיים עיכוב בלוחות הזמנים של פריסת רשתות החלוקה לעומת המועדים שנקבעו מלכתחילה ברישיונות החלוקה. עיכוב זה נובע משינויים ברגולציה המסדירה את תחום רשתות החלוקה והגז הטבעי, דרישות לשינוי ושדרוג רשתות החלוקה, ופערים בין תחזיות הביקוש של צרכני הגז הטבעי לבין הביקוש בפועל. בהתאם לתנאי הרישיון והחוק, עיכוב זה עשוי להוות עילה לביטול רישיונות החלוקה. מנגד, החברה סבורה כי השינויים המתוארים לעיל, בין היתר, מעמידים לה זכאות להתאמה ועדכון של תנאי הרישיונות, וכן עשויים להעמיד לחברות החלוקה ולבעלי המניות בהן, במקרה של ביטול הרישיונות, עילה לקבלת פיצויים.

לאור קשיים בירוקרטיים ורגולטורים אשר מעכבים את התקדמות פריסת הרשת ואת חיבור הצרכנים ולאור פניות של חברות החלוקה לעידכון תנאי הרישיון ולוחות הזמנים, פירסם משרד האנרגיה קול קורא להאצת פריסת רשת החלוקה שמטרתו לסייע לחברות החלוקה להשלים את פריסת רשת החלוקה באמצעות מתן מענקים כספיים. חברות החלוקה נענו לקול הקורא וחתמו על הסכמים למתווה פיתוח רשתות החלוקה, במסגרתם נקבעו אבני דרך לביצוע, שבכפוף לעמידה בהן יהיו חברות החלוקה זכאיות למענקים כאמור בקול הקורא. במקביל ממשיכות חברות החלוקה לפעול לעדכון תנאי הרישיונות.

ההשקעות בחברות החלוקה מוצגות בהתאם לשווין ההוגן במועד הרכישה על ידי החברה בניכוי חלקה של הקבוצה בהפסדים לפי שיטת השווי המאזני שנבעו החל ממועד הרכישה (5 בנובמבר 2019).

באור 12:- השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ד. מידע נוסף לגבי עסקאות משותפות מהותיות (המשך)

בנוסף לאמור לעיל, סופרגז התקשרה עם שפיר בהסכם לשיתוף פעולה בנושא הגז הטבעי במסגרתו הוסכם, בין היתר כי: (1) שפיר תהיה זכאית ל-30% מהרווח מפעילות שיווק הגז הטבעי של סופרגז שיסופק באמצעות רשת החלוקה ללקוחות באזורים בהם לסופרגז ולשפיר יש רישיונות להקמה ולהפעלה של רשת חלוקת גז טבעי (2) תוקם חברה אשר תשמש כקבלן ההקמה של רשתות החלוקה אשר תוחזק 70% על ידי שפיר ו-30% על ידי סופרגז.

כמו כן, ההסכמים האמורים של סופרגז עם שפיר כוללים מנגנוני היפרדות (BMBY), בורות וכיוצ"ב, לרבות במקרה של שינוי שליטה במי מהצדדים.

באור 13:- רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

| <u>לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019</u> | | | | | |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------|---------|------------------------------------|
| מקרקעין (לרבות שיפורים במושכר) | מיכלי גז, מכונות וציוד | ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח | כלי רכב | סך הכל | |
| <u>עלות</u> | | | | | |
| 53,737 | 168,023 | 3,528 | 21,121 | 246,409 | חברה שאוחדה לראשונה |
| 71 | 5,482 | 68 | 508 | 6,129 | תוספות |
| - | - | - | (59) | (59) | גריעות |
| (568) | (567) | (3) | (408) | (1,546) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| 53,240 | 172,938 | 3,593 | 21,162 | 250,933 | יתרה לסוף השנה |
| <u>פחת שנצבר</u> | | | | | |
| 529 | 2,909 | 128 | 528 | 4,094 | פחת |
| (122) | (158) | (3) | (145) | (428) | השפעת שינויים בשערי חליפין |
| 407 | 2,751 | 125 | 383 | 3,666 | יתרה לסוף השנה |
| 52,833 | 170,187 | 3,468 | 20,779 | 247,267 | עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019 |

ב. בסעיף קרקע ובניינים נכללו מבנים על קרקעות בחכירה מהוונת לתקופות שונות עד לשנת 2059. עלותם המופחתת של המבנים על קרקעות חכורות והקרקעות החכורות, ליום 31 בדצמבר 2019 הינה 51,859 אלפי ש"ח.

באור 14:-

נכסי והתחייבויות זכות שימושגילויים עבור עסקאות חכירה בהן הקבוצה מהווה חוכר

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של משרדים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה.

הסכמי החכירות של המשרדים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל- 9 שנים והסכמי החכירות של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים.

הסכמי החכירה כוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלו מקנות לקבוצה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

| |
|----------------|
| לתקופה מיום |
| 5 בנובמבר 2019 |
| עד ליום |
| 31 בדצמבר |
| 2019 |
| אלפי ש"ח |
| 70 |
| 1,077 |

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

הרכב ותנועה:

לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019

| משרדים | כלי רכב | סה"כ |
|----------|----------|--------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 5,519 | 7,541 | 13,060 |
| 5,519 | 7,541 | 13,060 |
| 432 | 440 | 872 |
| 432 | 440 | 872 |
| 5,087 | 7,101 | 12,188 |

עלות

חברה שאוחדה לראשונה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר

פחת

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019ג. ניתוח מועד פירעון של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש

| |
|-----------|
| 31 בדצמבר |
| 2019 |
| אלפי ש"ח |
| 6,430 |
| 3,377 |
| 1,281 |
| 539 |
| 419 |
| 261 |
| 12,307 |

שנה ראשונה

שנה שנייה

שנה שלישית

שנה רביעית

שנה חמישית

שנה שישית ואילך

באור 15:- מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. הרכב ותנועה:

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | | | | | |
|------------------------------------------------------|---------------------------|--------|-------------------------------------|----------------|---------|
| מוניטין | הסכמים וקשרי לקוחות | מותג | עלויות לקיום חזרה אלפי ש"ח | תוכנות מחשב | סה"כ |
| <u>עלות</u> | | | | | |
| 349,749 | 343,447 | 26,327 | - | 2,114 | 721,637 |
| - | - | - | 996 | 241 | 1,237 |
| (2,208) | (865) | - | - | - | (3,073) |
| 347,541 | 342,582 | 26,327 | 996 | 2,355 | 719,801 |
| <u>הפחתה שנצברה</u> | | | | | |
| - | 2,904 | 176 | 49 | 134 | 3,263 |
| - | (4) | - | - | - | (4) |
| - | 2,900 | 176 | 49 | 134 | 3,259 |
| 347,541 | 339,682 | 26,151 | 947 | 2,221 | 716,542 |

ב. במסגרת רכישת גרנית הכרמל כאמור בבאור 5 הכירה החברה בנכסים בלתי מוחשיים בסך של 369,774 אלפי ש"ח ומוניטין בסך של 349,749 אלפי ש"ח. להלן היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 של הנכסים הבלתי מוחשיים, האמורים לעיל, שהקצתה החברה לכל אחת מהיחידות מניבות מזומנים (המהוות מגזר):

| מוניטין | גפ"מ | גז טבעי וחשמל אלפי ש"ח | סה"כ |
|---------|---------|------------------------------|------|
| 243,008 | 104,533 | 347,541 | |
| 299,376 | 40,306 | 339,682 | |
| 26,151 | - | 26,151 | |

באור 16:- אשראי מתאגידים בנקאיים

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | 31 בדצמבר 2019 % |
|---------------------------------------|------------------------|
| 3,260 | 2.25 |
| 2,400 | |
| <u>5,660</u> | |

אשראי לזמן קצר מבנקים - לא צמוד

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים -
לא צמודות (ראה באור 20 להלן)

שעבודים - ראה באור 34.

באור 17:- ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

| 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח |
|-------------------------------|
| 24,581 |
| 10,776 |
| 629 |
| <u>35,986</u> |

חובות פתוחים

הוצאות לשלם

שקים לפרעון

באור 18:- זכאים ויתרות זכות

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח |
|-------------------------------|
| 8,702 |
| 23,850 |
| 14,704 |
| 20,049 |
| 7,059 |
| 986 |
| 3,055 |
| <u>78,405</u> |
| <u>3,545</u> |

התחייבויות בגין שכר ונלוות (1)

מוסדות

הוצאות לשלם (כולל ריבית לשלם)

הפרשות לתביעות משפטיות ואחרות (ראה ב' להלן)

הכנסות מראש

מסים שוטפים לשלם

זכאים אחרים

(1) כולל הפרשה לחופשה

באור 18:- זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. להלן התנועה בהפרשות:

| תביעות משפטיות ואחרות |
|-----------------------------|
| אלפי ש"ח |

22,219

חברה שאוחדה לראשונה

(2,170)

הפרשות ששולמו במהלך התקופה

20,049

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

תביעות משפטיות - ראה באור 34א'.

באור 19:- פקדונות לקוחות

בהתאם לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז) התשע"ו-2015, החברה רשאית לגבות מלקוחותיה פיקדון להבטחת השבת הציוד שנמסר להם בעת ההתקשרות עמה, אותו היא מחויבת להשיב להם בעת סיום ההתקשרות והשבת הציוד.

הפקדונות הינם בגין מיכלי וצוברי גז שניתנו ללקוחות החברה ומוצגים כהתחייבות קצרת מועד היות והחוק מאפשר ללקוח להפסיק את ההתקשרות בכל עת שיבחר ולקבל החזר של הפקדון לפי דרישה, באופן מיידי.

באור 20:- הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר 2019 | 31 בדצמבר 2019 |
|---------------------------|-------------------|
| אלפי ש"ח | % |

320,000

3.30-3.75

הלוואות לזמן ארוך מבנקים - לא צמודות

60,691

4.6 (*)

הלוואות מאחרים - לא צמודות

380,691

(4,070)

בניכוי - עלויות גיוס נדחות

376,621

(2,400)

בניכוי - חלויות שוטפות

374,221

(*) שיעור הריבית לפי שווי הוגן למועד קבלת ההלוואות כפי שנמדדה על ידי מעריך שווי חיצוני. שיעור הריבית השנתית הממוצעת בהתאם להסכמי ההלוואה הינה 0.54% (ראה סעיף ד'5) להלן).

באור 20:- הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ב. מועדי הפירעון לפי שנים לאחר תאריך המאזן:

| 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | |
|-------------------------------|------------------------------|
| 2,400 | בשנה הראשונה (חלויות שוטפות) |
| 7,200 | בשנה השנייה |
| 12,000 | בשנה השלישית |
| 24,400 | בשנה הרביעית |
| 51,800 | בשנה החמישית |
| 282,891 | מעל חמש שנים |
| 380,691 | סך הכל |

ג. הלוואות מתאגידים בנקאיים:

כאמור בבאור ב' לצורך מימון חלק מתמורת הרכישה, התקשרה סופרגז במהלך חודש נובמבר 2019 בהסכמי מימון עם שני תאגידים בנקאיים ישראליים (להלן - "הסכמי המימון" ו-"הבנקים", בהתאמה) לצורך העמדת אשראי בהיקף מצטבר בסך של 320 מיליון ש"ח, בתנאים הבאים:

1. בנוסף למסגרת אשראי לזמן קצר העמיד כל אחד מהבנקים לסופרגז הלוואות לזמן ארוך כדלקמן:

(א) הלוואה לטווח ארוך בהיקף של 120 מיליון ש"ח, לתקופה של עשר שנים ממועד העמדת האשראי ("הלוואה א").

(ב) הלוואה לטווח ארוך בהיקף של 40 מיליון ש"ח, לתקופה של שש שנים ממועד העמדת האשראי ("הלוואה ב").

(ג) כל ההלוואות הינן בריבית שנתית משתנה של פריים ותוספת מרווח של בין 1.5%-ל-2%.

2. קרנות ההלוואות לטווח ארוך ייפרעו בתשלומים חצי שנתיים (במקרה של הלוואה ב', החל מתום שלוש שנים ממועד העמדתה), בשיעורים משתנים, והריביות יפרעו בתשלומים רבעוניים, בהתאם ללוחות הסילוקין הקבועים בהסכמי המימון.

3. להבטחת פירעונן המלא של ההלוואות, הועמדו לטובת הבנקים בטחונות כדלקמן:

(א) שעבוד צף ראשון בדרגה על כל נכסי סופרגז וזכויותיה, וכן שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של סופרגז והמוניטין שלה.

(ב) שעבוד קבוע על זכויות החברה מכח הסכם הרכישה כאמור בבאור ב' לעיל.

(ג) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על 80% מהון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל.

4. בהתאם להסכמים עם הבנקים התחייבה סופרגז לאמות מידה פיננסיות שיבחנו לראשונה על בסיס הדוחות הכספיים שלה ליום 30 בספטמבר 2020, כדלקמן:

(א) יחס כיסוי חוב לא יפחת מהמדרגות שנקבעו בהסכם ההלוואה, העומדות על בין 1.05-1.15 במהלך תקופת ההלוואה.

(ב) יחס בין חוב פיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה על המדרגות שנקבעו בהסכם ההלוואה, העומדות על בין 2.7-4.6 במהלך תקופת ההלוואה.

(ג) היחס בין ההון החוזר לבין סכומה הכולל של מסגרת האשראי לזמן קצר יעלה על 1.25. "EBITDA", "הון חוזר", "חוב פיננסי נטו", "יחס כיסוי החוב", כהגדרת מונחים אלו בהסכמי המימון.

באור 20:- הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

ג. הלוואות מתאגידים בנקאיים: (המשך)

5. בנוסף, במסגרת הסכמי המימון העמידה אלקו ערבויות לבנקים בסך מצטבר של כ-90 מיליון ש"ח (אשר יפחת בהתאם לקרות תנאים מסוימים הקבועים בהסכם ההלוואה), העניקה התחייבות לפירעון סכומים שלא יפרעו במועד עד לסכום החלוקות שתבצע החברה לבעלי מניותיה ולא יותר מסכום של 100 מיליון ש"ח, וכן התחייבה לקיומן של אמות מידה פיננסיות שיחולו על אלקו, כהגדרתם בהסכם.

6. הסכמי המימון כוללים התחייבויות ומגבלות של סופרגז ואלקו כלפי הבנקים ובין היתר מגבלות על חלוקות ותשלומים אחרים על ידי סופרגז לאלקו או לגוף קשור אליה. בהתאם להסכמי המימון, מגבלות אלו כוללות, בין היתר, מגבלה על סכומי החלוקה השנתיים בהתאם לתכנית שצורפה להסכמי המימון ובהתאם לעמידה ביחסי חוב פיננסי ל-EBITDA ויחס כיסוי כפי שהוגדרו בהסכמי המימון לצרכי החלוקה. בנוסף נקבע כי ככל ודירוג האשראי של אלקו יפחת מתחת לדרגת 'BBB+', סופרגז לא תהא רשאית לבצע חלוקות.

7. בהתאם להסכמי המימון סופרגז רשאית לפרוע בפירעון מוקדם סכומים על חשבון ההלוואות לפני מועד פירעונם המוסכם. למעט במקרים שנקבעו בהסכמי ההלוואה, תתווסף לסכומי קרן ההלוואה הנפרעים בפירעון מוקדם עמלת פירעון מוקדם בשיעור שבין 0% ל-2%, שתחושב בהתאם למועד ביצוע הפירעון המוקדם בפועל. זכויות הבנקים לגביית עמלות בגין פירעון מוקדם יחולו גם במקרה שסכומי האשראי יועמדו, כולם או חלקם, לפירעון מיידי בהתאם להוראות הסכמי המימון.

ד. הלוואות מאחרים

לצורך מימון רכישת מניות גרנית הכרמל כאמור בבאור 1' התקשרה החברה בהסכמים עם שני גופים מוסדיים לקבלת הלוואות בסכום מצטבר של כ-90 מיליון ש"ח (להלן: "הגופים המוסדיים" ו-"הסכמי ההלוואה"), בתנאים הבאים:

1. כל אחד מהגופים המוסדיים העמיד לחברה הלוואה בסכום קרן של כ-45 מיליון ש"ח לתקופה של עשר שנים ממועד העמדתה, בריבית שנתית ממוצעת של 0.54% אשר תיפרע בתוספת הריבית בתשלום אחד בתום תקופת ההלוואה.

2. הוראות הסכמי ההלוואה כוללות, בין היתר, התחייבויות ומגבלות חלוקות לחברה האם שאינן כרוכות בפירעון מוקדם של סכום יחסי מסכום ההלוואה או מעבר למסגרת דמי ניהול לחברה האם שהוסכמו, כמפורט בהסכמי ההלוואה.

3. להבטחת פירעונן המלא של ההלוואות, העמידו החברה וגרנית הכרמל את הבטוחות הבאות: (1) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על 20% מהון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל, ו-(2) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על 20% מהון המניות המונפק והנפרע של סופרגז. כמו כן ניתנה התחייבות לשעבוד שלילי על נכסיה של החברה למעט השעבוד על 80% מאחזקותיה של גרנית הכרמל בסופרגז, כאמור בבאור 5' לעיל.

4. במסגרת הסכמי ההלוואה התחייבה החברה כי לא תאפשר לבעלי מניותיה למשוך דיבידנד, למעט: תשלום דיבידנד לבעלי המניות במקרה של פירעון מוקדם של ההלוואות שניתנו על-ידי הגופים המוסדיים, בכפוף לכך שבמקרה כזה על כל 2 ש"ח שיפרעו על-ידי החברה על חשבון סכום הפירעון המוקדם של הגופים המוסדיים (1 ש"ח עבור כל גוף מוסדי), תהא החברה רשאית לחלק 8 ש"ח לבעלי מניותיה כדיבידנד ובלבד שחלוקה כאמור עומדת בהוראות הדין ושלא מתקיים מקרה הפרה (כהגדרתו בהסכמי ההלוואה).

בנוסף, יצוין כי כל עוד לא נפרעו מלוא סכומי ההלוואה בפירעון מלא וסופי, החברה התחייבה לגופים המוסדיים לעמוד באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמים עם התאגידים הבנקאיים כמפורט בסעיף ג' לעיל.

באור 20:- הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)ד. הלוואות מאחרים (המשך)

5. בנוסף, במסגרת מסמכי הלוואה הוקנו לגופים המוסדיים כתבי אופציות לרכישתן של מניות המהוות כ-20% מהונה המונפק והנפרע של החברה לתקופה בת 10 שנים, בכפוף לתשלום מחיר מימוש השווה למחיר למניה ששילמה החברה בעסקה. בנסיבות מסוימות שהוגדרו בכתבי האופציות, יהיו הגופים המוסדיים רשאים לממש את כתבי האופציה ולרכוש כ-20% מהונה המונפק והנפרע של סופרגז חלף מניות החברה. היות והמזומן שהתקבל מהגופים המוסדיים נובע מהלוואות שהתקבלו והאופציות שהונפקו, חישבה החברה את השווי ההוגן של הלוואות למועד קבלתן בהתבסס על השווי ההוגן של הלוואות דומות ובהתאם הועמדו הלוואות על שווי הוגן בסך של כ-60,235 אלפי ש"ח בריבית אפקטיבית של 4.6% אשר ישמש לקביעת הוצאות המימון להלוואות הנ"ל. הערך של כתבי האופציות נקבע כערך שייך והסתכם לסך של כ-29,437 אלפי ש"ח והוצג בהון ככתבי אופציות נטו ממס (כ-22,667 אלפי ש"ח נטו ממס).

באור 21:- אגרות חובא. ההרכב:

| 31 בדצמבר 2019 | שיעור ריבית שווי הוגן | |
|-------------------|--------------------------|------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 320,801 | 0.04% (*) | אגרות חוב צמודות מדד |
| (61,484) | | בניכוי - חלויות שוטפות |
| 259,317 | | |

(*) שיעור הריבית לפי שווי הוגן נמדד במועד רכישת גרנית הכרמל (כאמור בבאור 5) על ידי מעריך שווי חיצוני. שיעור הריבית הנקובה על אגרות החוב הינו של 4.9% צמוד למדד המחירים לצרכן.

ב. מועדי הפירעון לפי שנים לאחר תאריך המאזן:

| 31 בדצמבר 2019 | |
|-------------------|------------------------------|
| אלפי ש"ח | |
| 61,484 | בשנה הראשונה (חלויות שוטפות) |
| 59,100 | בשנה השנייה |
| 56,692 | בשנה השלישית |
| 54,286 | בשנה הרביעית |
| 51,882 | בשנה החמישית |
| 37,357 | מעל חמש שנים |
| 320,801 | סך הכל |

ג. פרטים נוספים:

בחודש יולי 2007 הנפיקה חברה בת של סופרגז (להלן: "חברת הבת"), אשר הוקמה לצורך ההנפקה ואליה הועברו פעילות הגז הביתי וחלק מפעילות הגז המסחרי לשיווק גז במיכלי גז מטלטלים, למשקיעים מוסדיים בדרך של הנפקה פרטית, אגרות חוב בערך נקוב כולל של כ-600 מיליון ש"ח. אגרות החוב המדורגות בדירוג Aa1, על ידי חברת מידרוג בע"מ, הונפקו לתקופה של 18 שנה ונפרעות בתשלומי קרן רבעוניים החל משנת 2010. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן (קרן וריבית) ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 4.9%, המשולמת אחת לרבעון קלנדרי. ליום 31 בדצמבר 2019 ההתחייבות הנקובה של החברה הבת בגין אגרות החוב מסתכמת לכ-280 מיליון ש"ח. במסגרת ייחוס עלות רכישת מניות גרנית הכרמל כאמור בבאור 1' העמידה החברה את ההתחייבות בגין אגרות החוב על שוויה ההוגן למועד הרכישה שהסתכם לכ-321 מיליון ש"ח.

באור 21:- אגרות חוב (המשך)ג. פרטים נוספים: (המשך)

בחודש יוני 2014 השלימה החברה הבת הליך לשינוי אגרות החוב שהונפקו על ידיה בשנת 2007. הכולל הקדמת תשלומי קרן מסוימים והשטחת תשלומי קרן רבעוניים כך שיהיו אחידים ושווים. בנוסף התחייבה גרנית הכרמל, כי במקרה בו קנית השלום השקעות תחדל מלהיות בעלת שליטה בסופרגז אזי, תציע גרנית הכרמל הצעה למחזיקי אגרות החוב לרכישתן של אגרות החוב בהיקף של לא פחות מ-45 מיליון ע"נ ובמחיר המשקף את ערכן המתואם של אגרות החוב באותו מועד. בהתאם להתחייבות האמורה, לאחר רכישת מלוא החזקותיה של גרנית הכרמל על ידי החברה כאמור בבאור 21' לעיל, ביום 28 בנובמבר, 2019 פרסמה חברת הבת הצעת רכש לאגרות החוב, בסכומים האמורים. לא נתקבלה כל היענות להצעת הרכש.

אגרות החוב מובטחות בשעבוד שוטף, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על כל נכסי החברה הבת. בנוסף שעבדה סופרגז בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, את כל מניות החברה הבת שבבעלותה ובהחזקתה לרבות הזכויות הנובעות ממניות אלו. בנוסף, בהתאם לתנאי האג"ח כל התקבולים המתקבלים מלקוחות סופרגז לבית מופקדים בחשבון מיוחד אשר זכויות החתימה בו נתונים לחברה הבת ולנאמן האג"ח. לאחר ביצוע התשלום הרבעוני למחזיקי אגרות החוב, ובתנאי יחס כיסוי החוב (כהגדרתו להלן) עומד על 126.5% לפחות, מועברים עודפי התקבולים לחברה הבת. יחס כיסוי החוב - היחס בין התזרים הפנוי של פעילות הגז הביתית (תזרים התקבולים מהפעילות הביתית בניכוי רכישות גז בפועל והוצאות בגין הסכם השירותים בגין פעילות הגז הביתית), הרבעונית בממוצע שנתי, לבין התשלום הרבעוני (קרן וריבית) שצפוי להשתלם למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הקרן העוקב הצפוי.

בהתאם לתנאי אגרות החוב נדרשת החברה הבת לעמוד באמות מידה פיננסיות. חריגה מאמות המידה הפיננסיות תאפשר לבעלי אגרות החוב לדרוש האצת פירעון במידה ו- (א) יחס כיסוי החוב יפחת מ- 111%, (ב) אם שיעור המרווח של פעילות הגז המסחרי במיכלים יפחת מ-12%. כמו כן, הוגדרו ארועים מסויימים (בין היתר, במידה ויחס הכיסוי יפחת מ- 103%) אשר יאפשרו העמדת האג"ח לפרעון מיידי או החלפת סופרגז כספק שירותים של החברה הבת.

בהתאם לתנאי אגרות החוב, החברה הבת רשאית לפרוע בפירעון מוקדם את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ובמקרה כזה סכום הפירעון המוקדם יהיה הגבוה מבין יתרת הקרן הבלתי מסולקת בתוספת הריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגינה עד למועד הודעת הפירעון המוקדם או יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בתוספת הריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגינה, למועד הודעת הפירעון המוקדם, כאשר כל אחד מהתשלומים הרבעוניים הצפויים לפי לוח הסילוקין יהווון בשיעור תשואה כמוגדר בשטר הנאמנות.

למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה הבת באמות המידה הנדרשות.

באור 22:- התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך:

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להטבה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן. חישוב ההתחייבות מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים על הקבוצה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת. בתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 רשמה הקבוצה הוצאות בגין תכנית להפקדה מוגדרת בסך של 786 אלפי ש"ח.

תכנית להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 22: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו(המשך)

ב. התחייבות להטבה מוגדרת בשווי הוגן של נכסי תוכנית

| 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | |
|-------------------------------|------------------------------------------|
| 3,118 | התחייבויות להטבה מוגדרת |
| 218 | התחייבות בגין הטבות אחרות לטווח ארוך (*) |
| (3,066) | שווי הוגן של נכסי התכניות |
| 270 | התחייבות, נטו בגין הטבה מוגדרת |
| 1,780 | מוצג בסעיפים הבאים: |
| (1,510) | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 270 | נכסים בשל הטבות לעובדים |

(*) בהתאם להסכמי עבודה בין החברה וחלק מעובדיה, עובד הפורש לגמלאות זכאי לקבל פדיון חלקי של ימי מחלה בלתי מנוצלים כפוף לתקרה מוגבלת של ימי מחלה.

באור 23: - הון

א. הרכב הון המניות:

| ליום 31 בדצמבר 2019 | |
|---------------------|------------|
| מונפק ונפרע | רשום |
| מספר מניות | |
| 100,000 | 10,000,000 |

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח

ב. זכויות הנלוות למניות:

המניות הרגילות מקנות לבעליהן את הזכויות הרכושיות בחברה ואת הזכות להשתתף באסיפות הכלליות של החברה ולהצביע בהן, למנות את מנהלי החברה ולקבל את ערכן הנומינלי בעת פירוק החברה.

ג. הגבלות על חלוקת דיבידנד

1. לעניין הגבלות על חלוקת דיבידנדים בקשר עם הסכמי ההלוואה שנטלה החברה מגופים מוסדיים, ראה ביאור 20ד'.

2. לעניין הגבלות על חלוקת דיבידנד מסופרגז ראה באור 20ג' ובאור 25א'.

ד. לעניין אופציית המרה למניות החברה שהקנתה החברה במסגרת הלוואות שקיבלה מגופים מוסדיים ראה באור 20ד'.

ה. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ומנהלים נוספים בה:

ביום 6 בינואר 2020 אישרה החברה תכנית להקצאת אופציות לתקופה של 10 שנים, מכוחה היא הקצתה ביום 13 בפברואר 2020, 3,865 אופציות, מתוכן 1,200 אופציות למנכ"ל החברה והיתר למנהלים נוספים בה. האופציות לא סחירות וניתנות למימוש ל- 3,865 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה. האופציות האמורות הוקצו מכוח התכנית כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 3,587 ש"ח כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-2.7 מיליון ש"ח.

באור 24:-

מכשירים פיננסייםא. גורמי סיכון פיננסיים

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר). מנהלי החברה בוחנים סיכונים אלו באופן שוטף ופועלים לצמצום החשיפה להשפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים:

1. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שייגרם לקבוצה באם הצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרת לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפקדונות בבנקים ומכשירים פיננסיים אחרים.

א. יתרת לקוחות

בחברות הקבוצה קיים נוהל למתן אשראי ללקוח הכולל הנחיות לביצוע בעת פתיחת לקוח חדש, הנוהל כולל בין השאר בדיקת התנאים הפיננסיים שלו, בדיקת איתנות ובקרת אשראי של הלקוח המסתמכת על נסיון העבר ודירוגים חיצוניים וכן, במידת האפשר, קבלת בטחונות כגון ערבויות אישיות ושטרי חוב.

מעקב שוטף אחר תקבולים מלקוחות מתנהל על ידי מחלקות האשראי והגביה. הקבוצה מכירה בהפרשה לחובות מסופקים המשקפת את הערכתה לגבי ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. הפרשה זו מורכבת מיתרות ספציפיות, וכן מרכיב הפסד כללי הנקבע לקבוצות מסוימות של לקוחות דומים לגבי הפסדים שהתרחשו אך טרם זוהו.

ההפרשה הכללית להפסד הנ"ל נקבעת בהתבסס על מידע היסטורי לגבי סטטיסטיקת תשלומים בהתייחס לנכסים כספיים דומים.

ב. מכשירים פיננסיים ופקדונות

ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו המזומנים ושווי המזומנים בסך של 10,545 אלפי ש"ח ופקדונות לזמן קצר וארוך בסך כולל של 62,795 אלפי ש"ח. להערכת הנהלת החברה המוסדות הפיננסיים המחזיקים בהשקעות הפיננסיות הינם יציבים פיננסית ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

2. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע וסיכונים אחרים כגון סיכון מחיר סחורות.

א. סיכון שער חליפין

ליום 31 בדצמבר 2019 לקבוצה עודף התחייבויות פיננסיות על נכסים פיננסיים במטבע חוץ בסך של 12,385 אלפי ש"ח.

הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין בגין קניות חומרי גלם ורכוש קבוע. המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות שאינם בש"ח הם האירו ודולר ארה"ב (מרבית רכישות תזקי נפט צמודים לדולר של ארה"ב).

שינוי של 1% בשער החליפין של דולר ארה"ב (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס בסכום של 124 אלפי ש"ח.

באור 24:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים: (המשך)

2. סיכוני שוק (המשך)

ב. סיכון מדד מחירים לצרכן

לקבוצה מכשירים פיננסיים, הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבינו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ-361,633 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2019.

שינוי של 1% במדד המחירים לצרכן (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס בסכום של כ-3,616 אלפי ש"ח.

ג. סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2019 לקבוצה איגרות חוב שהנפיקה החברה הנושאות ריבית קבועה. לקבוצה קיימת חשיפה לסיכון בגין שינוי בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנ"ל התוצאה משינוי בשיעורי ריבית השוק. הקבוצה אינה נוהגת לבצע הגנה בגין חשיפה זאת.

הלוואות לזמן ארוך הנושאות שיעור ריבית משתנה חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי בשיעורי ריבית שאינן מלוות בשינוי מקביל בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים.

שינוי של 1% בשיעור הריבית המשתנה (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס לתקופה בסכום של כ-500 אלפי ש"ח.

ד. סיכון מחירי סחורה

מלאי הקבוצה מורכב בעיקרו מגפ"מ שהינו תזקיק נפט ועל כן חשופה הקבוצה לשינויים במחירי תזקיקי הנפט. החברה פועלת לצמצום כמויות המלאי החשוף ומווסתת את כמויות המלאי בהתאם לתחזית המכירות.

ג. סיכון נזילות

גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים ו/או קווי אשראי על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

החברה בדעה כי בעת הצורך הבנקים יעניקו לה את האשראים שיהיו דרושים לה לצרכי פעילותה. להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית בהתאם לתנאים השוררים במועד הדוח.

ליום 31 בדצמבר 2019

| התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים | הערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 ואילך |
|----------------------------------|-------------|--------------------|---------|----------|--------|--------|------------|
| | | | | אלפי ש"ח | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים | 3,260 | 3,260 | 3,260 | - | - | - | - |
| פקדונות מלקוחות | 101,677 | 101,677 | 101,677 | - | - | - | - |
| התחייבויות לבנקים לזמן ארוך | 315,930 | 392,285 | 15,250 | 18,449 | 22,948 | 34,809 | 300,829 |
| הלוואות מאחרים | 60,691 | 94,658 | - | - | - | - | 94,658 |
| התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש | 12,307 | 12,946 | 6,430 | 3,377 | 1,281 | 539 | 1,319 |
| אגרות חוב | 320,801 | 321,168 | 61,522 | 59,136 | 56,750 | 54,364 | 89,396 |
| סך הכל | 814,666 | 925,994 | 188,139 | 80,962 | 80,979 | 89,712 | 486,202 |

(*) התחייבויות לספקים ונותני שירותים וזכאים אחרים נפרעות על ידי הקבוצה באופן שוטף.

באור 24:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן

שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסויימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פיקדונות, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים, התחייבויות אחרות לזמן ארוך ואגרות חוב, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. כמו כן השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה בסמוך למועד המאזן תואם או קרוב לשווי ההוגן.

ה. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

| אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים | התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים | סה"כ | |
|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|--------------------------|
| | | אלפי ש"ח | | |
| 46 | 13,314 | - | 13,360 | חברה שאוחדה לראשונה |
| תזרימי מזומנים מפעילויות מימון | | | | |
| 3,214 | (1,007) | 61,382 | 315,766 | קבלת הלוואות (פרעון) |
| - | - | (691) | 164 | שינויים שאינם במזומנים |
| - | - | (527) | | שינויים אחרים |
| 3,260 | 12,307 | 60,691 | 315,930 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 |
| | | | 392,188 | |

באור 25:- הכנסות ממכירות ושירותים

ההרכב:

לתקופה מיום
5 בנובמבר 2019
עד ליום
31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח

96,476
7,889
104,365

מכירות גז ונלווים
ביצוע עבודות ומכירת מוצרים

| באור 26:- עלות המכירות והשירותים | |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הרכב: | |
| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | גז, חלקי חילוף ומכשירים: קניות (*) מילוי, אחסון והובלת גז שכר ונלוות עבודות התקנה פחת והפחתות אחרות |
| 45,459 | |
| 2,833 | |
| 5,717 | |
| 4,404 | |
| 4,033 | |
| 1,537 | |
| 63,983 | |
| 710 | שינויים במלאי |
| 64,693 | |

(*) קניות הגז מבתי זיקוק לנפט אשדוד בע"מ ומבתי זיקוק לנפט בע"מ הינן מעל 10% מהרכישות.

| באור 27:- הוצאות מכירה ושיווק | |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| הרכב: | |
| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | שכר ונלוות הובלת גז פחת והפחתות אחרות |
| 5,268 | |
| 2,219 | |
| 3,798 | |
| 1,325 | |
| 12,610 | |

| באור 28:- הוצאות הנהלה וכלליות | |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| הרכב: | |
| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | שכר ומשכורות דמי ניהול לחברה אם (ראה גם ביאור 33) שירותים מקצועיים פחת והפחתות אחרות |
| 2,558 | |
| 733 | |
| 1,311 | |
| 399 | |
| 2,514 | |
| 7,515 | |

באור 29:- הוצאות אחרות, נטו

ההרכב:

לתקופה מיום
5 בנובמבר
2019 עד ליום
31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח

הוצאות -

הוצאות עסקת רכישת גרנית הכרמל

בניכוי הכנסות -

רווח הון ממכירת רכוש קבוע

הכנסות אחרות

6,506

(224)

(259)

(483)

6,023

באור 30:- הכנסות והוצאות מימון

ההרכב:

הכנסות מימון

הכנסות ריבית על הלוואות, חייבים ופקדונות בבנקים

הכנסות מהפרשי שער ותרגום

סה"כ הכנסות מימון

295

817

1,112

הוצאות מימון

הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך ואגרות חוב

הוצאות מימון אחרות

סה"כ הוצאות מימון

סה"כ הוצאות מימון, נטו

2,405

594

2,999

1,887

באור 31:- מסים על ההכנסה

א.

חוקי המס החלים על הקבוצהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985

על פי החוק עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצרכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2007.

תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב.

שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2019 הינו 23%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג.

שומות מס סופיות

החברה התאגדה בשנת 2019 ובהתאם טרם נישומה סופית.

לחברות מאוחדות יש שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014, בין בהתאם להסכמי שומה סופיים ובין בהתאם להוראות סעיף 145 (א)(2) לפקודת מס הכנסה (התיישנות).

ד.

מסים נדחים

הרכב ותנועת המסים הנדחים, נטו כמוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

| נכסים קבועים | התחייבויות בשל יחסי עובד-מעביד | הפסדים להעברה לצרכי מס אלפי ש"ח | אחרים (*) | כתבי אופציות | סך הכל |
|-----------------|--------------------------------------|------------------------------------------|-----------|-----------------|----------|
| (61,785) | 937 | 1,350 | 33,290 | (6,772) | (32,980) |
| 319 | (170) | (70) | (900) | 87 | (734) |
| - | (1) | - | (15) | - | (16) |
| (61,466) | 766 | 1,280 | 32,375 | (6,685) | (33,730) |

(*) בעיקר בגין הפרשי הצמדה על פקדונות מלקוחות שלא הוכרו לצרכי מס.

באור 31:- מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

| | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|
| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | |
| אלפי ש"ח | |
| 3,160 | מסים שוטפים |
| 734 | מסים נדחים, נטו |
| 34 | מסים בגין שנים קודמות |
| 3,928 | |

ו. הפסדים מועברים

ליום 31 בדצמבר 2019 נצברו לחברות הקבוצה הפסדים נצברים לצורכי מס בסכום כולל הנאמד בכ-5,570 אלפי ש"ח בגינם יצרה החברה מיסים נדחים.

ז. סופרגז קיבלה אישור מקדמי ממס הכנסה (להלן – רולינג), לפיו יראו בחברה בת ייעודית, אשר הוקמה לצורך הנפקת אגרות חוב, ואליה הומחו פעילות הגז הביתי ושיווק מיכלי גז, כחברה שקופה לצרכי מס, באופן שהכנסותיה והוצאותיה של חברת הבת תהווה את הכנסותיה והוצאותיה של סופרגז והכל כאילו שהפעילויות שהומחו לה נשאו בידי סופרגז וכי אגרות החוב הונפקו על ידי סופרגז ולא על ידי חברת הבת.

במסגרת הרולינג נקבע כי חלוקת סכומים מסופרגז שאינם לצרכי פעילות עסקית (כהגדרתה ברולינג) יחוייבו במס בהתאם למנגנון שנקבע ברולינג ויותר בניכוי כהוצאה בשנים העוקבות על פני יתרת חיי אגרות החוב.

ח. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

| | | |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--|
| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 10,875 | רווח לפני מסים על ההכנסה | |
| 23% | שיעור המס העיקרי | |
| (2,501) | מס מחושב לפני שיעור מס עיקרי | |
| (175) | נטרול מס מחושב בגין חלק החברה בהפסדי שותפות ועסקאות משותפות | |
| (1,655) | הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס | |
| (309) | הפסדים בגינם לא נזקפו מסים נדחים | |
| 746 | אחר (*) | |
| (34) | מסים בגין שנים קודמות | |
| (3,928) | | |

(*) בעיקר הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה/ההוצאה כמדווה לצרכי מס לבין המדידה כמדווה בדוחות הכספיים.

באור 32: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. הקבוצה פועלת במספר מגזרי פעילות כדלקמן:

1. גפ"מ - שיווק והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ. במגזר זה עוסקת הקבוצה ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. כמו-כן, משווקת הקבוצה ללקוחותיה מכשירים צורכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות גפ"מ.
2. גז טבעי וחשמל - שיווק ומכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית. במגזר זה עוסקת הקבוצה בשיווק ומכירה של גז טבעי וכן בפעילות ייזום, הקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה לייצור חשמל ואנרגיה תרמית המופעלות בגז טבעי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| גפ"מ | גז טבעי וחשמל | התאמות ואחר | סה"כ |
|----------|---------------|-------------|------|
| אלפי ש"ח | | | |

לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------|---------|--------|---|---------|
| סה"כ הכנסות | 80,649 | 23,716 | - | 104,365 |
| רווח מגזרי | 18,320 | 1,862 | - | 20,182 |
| הוצאות משותפות בלתי מוקצות | (635) | | | |
| הוצאות אחרות, נטו | (6,023) | | | |
| הוצאות מימון, נטו | (1,887) | | | |
| חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו | (762) | | | |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 10,875 | | | |

לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019

| | | | | |
|---------------|-------|-------|---|-------|
| השקעות הוניות | 6,785 | 581 | - | 7,366 |
| פחת והפחתות | 6,776 | 1,453 | - | 8,229 |

ליום 31 בדצמבר 2019

| | | | | |
|----------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| נכסי המגזר | 1,490,669 | 251,260 | (456,734) | 1,285,195 |
| נכסים שלא הוקצו | - | - | 69,826 | 69,826 |
| התחייבויות המגזר | 910,527 | 115,158 | (127,473) | 898,212 |
| התחייבויות שלא הוקצו | - | - | 70,555 | 70,555 |

באור 33:-

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| ביום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 270 | חייבים - חברת האם |
| 771 | חייבים - צד קשור |
| 87,407 | הלוואות ושטרי הון לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 2,152 | הלוואה לשותפות |
| 376 | זכאים - צדדים קשורים |

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| 53 | מכירות |
| 282 | הכנסות מימון, נטו |
| 733 | הוצאות דמי ניהול (ראה ד' להלן) |

ג. מכירות לצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות ואינן נושאות ריבית.

ד. לסופרגז הסכם לקבלת שרותי ניהול מאלקו (הוסב מהמוכרת במסגרת מכירת השליטה כאמור בבאור 1ב') בתמורה לסך של 4.8 מיליון ש"ח בשנה. במסגרת הסכמי המימון עם הגופים המוסדיים כאמור בבאור 21ד' התחייבה החברה כי תשלום דמי ניהול בסכום העולה על 2.4 מיליון ש"ח בשנה יהיה בכפוף לעמידת החברה ביעדים שנתיים שהוגדרו בהסכם ויבחנו בגין כל שנה קלנדרית לאחר חתימת הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה (על בסיס מאוחד) לאותה השנה הקלנדרית.

ה. כאמור בבאור 5א' במסגרת עסקת רכישת מניות גרנית הכרמל שועבדו 80% מהון המניות של סופרגז להבטחת תשלומים של אלקו למוכרת.

ו. לעניין ערבויות שניתנו לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ראה באור 12.

ז. לעניין הקצאת אופציות למנכ"ל החברה, ראה באור 23ה'.

באור 34:- התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות

א. תביעות תלויות ליום 31 בדצמבר 2019 נגד סופרגז

1. נכון למועד הדוח, נגד חברות מאוחדות של החברה הוגשו תביעות בסך כולל של כ-185 מיליוני ש"ח (לרבות תביעות ייצוגיות). עיקר התביעות הינן תביעות שהוגשו כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלהן על-ידי ספקים, לקוחות, עובדים לשעבר וגורמים נוספים. הנהלות החברה וסופרגז מעריכות, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים וכיסויי הביטוח הקיימים לחברה, הסיכון הצפוי לחברה מתביעות אלו (לרבות התביעות הייצוגיות) אינו עולה משמעותית על סכומי ההפרשות אשר נכללו בגין אותן תביעות בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בסך כולל של כ-20 מיליון ש"ח. להלן תיאור ההליכים המשפטיים המהותיים אשר הקבוצה הינה צד להם למועד אישור הדוחות הכספיים.
2. בחודש יולי 2013 הוגשה כנגד סופרגז תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בסך כולל של כ-2.5 מיליון ש"ח, בטענה כי סופרגז מפרה את הוראות סעיף 5(ב) לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תשלומים בעד גז המסופק במערכת מרכזית), התשמ"ט-1989 ("צו הפיקוח"). ביום 23 בינואר 2017 אישר בית המשפט המחוזי את הגשת התביעה כתביעה ייצוגית ("החלטת האישור"). ביום 2 באפריל 2017 הגישה סופרגז בקשת רשות ערעור על החלטת האישור. ביום 10 ביוני 2019 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו בהליך, התומכת בעמדת המשיב בבקשת רשות הערעור. בהמשך לדיון שהתקיים בבקשת רשות הערעור בחודש ינואר 2020, הופנו הצדדים להליך גישור ביניהם.
- להערכת הנהלת סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב זה לא ניתן להעריך את התוצאה הסופית של ההליך, לעניין התביעה הייצוגית עצמה. הקבוצה כללה בדוחות הכספיים הפרשה המשקפת להערכתה את החשיפה הקיימת בגין תביעה זו שהינה מעל 50%.
3. בחודש מרס 2017 הוגשה כנגד סופרגז לבית וחברות גז נוספות תביעה כספית לבית המשפט המחוזי בסך של כ-71 מיליון ש"ח בגין הפרות לכאורה של חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 והפרה של הוראות שונות של חוק ההסדרים במשק המדינה, תשמ"ט-1989. לבקשת חברות הגז האחרות הנתבעות בתביעה החליט בית המשפט על עיכוב ההליכים בתיק זה עקב קיומו של הליך חקירה פלילי כנגד חברות הגז האחרות הנתבעות בתביעה. רשות התחרות נדרשת להודיע לבית המשפט עד לחודש מאי 2020 בדבר היקף המגבלות המוטלות על הנתבעים בנוגע לשימוש בחומרי החקירה.
- להערכת הנהלת סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בידי הוכחות משמעותיות לצורך דחיית התביעה כנגדה. יחד עם זאת, לאור עיכוב ההליכים בתיק אין אפשרות להעריך את סיכויי בשלב זה.
4. בחודש נובמבר 2004 הוגשה תביעה בסך של כ-34 מיליון ש"ח כנגד סופרגז בגין החזרי כספים להשקעות שבוצעו בסוכנות רחובות, אשר הופעלה במשך מספר שנים על ידי התובעת, ולאחר מכן הושבה לסופרגז. התביעה מתנהלת במסגרת הליך בוררות, ומצויה בשלבי חקירת עדי הצדדים.
- להערכת הנהלת סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה להתקבל מעבר לסכום ששולם לתובע בעבר הינם נמוכים מ-50%.
5. בחודש אוגוסט 2015 הוגשה כנגד סופרגז והמבטחת שלה באותה עת תביעה נזיקית לבית המשפט המחוזי בסך של כ-35.5 מיליון ש"ח (אשר תוקנה בינואר 2017 והועמדה על סך של 70 מיליון ש"ח) מצד לקוח של סופרגז בגין נזקים שאירעו למפעל הלקוח מכשל נטען במערכת הגז. סופרגז הגישה כתב הגנה וכן הודעת צד שלישי כנגד המבטחת של הלקוח. הצדדים הסכימו להפנות את המחלוקת ביניהם להליך גישור, אשר עודנו מתנהל בין הצדדים.
- להערכת הנהלת סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, גובה חשיפתה בתביעה אינה עולה על השתתפותה העצמית בהתאם לפוליסת הביטוח שברשותה.

באור 34:- התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות (המשך)

ב. התקשרויות וערבויות

1. לחברה ערבויות למוסדות ואחרים בסך 24,087 אלפי ש"ח הכוללות ערבויות לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך 10,029 אלפי ש"ח, ראה באור 12.
2. במהלך שנת 2018, חתמה חברת בת בבעלות מלאה של סופרגז, על הסכמים לרכישת גז טבעי בהיקף של כ-800 מיליון ש"ח. בהתאם להסכמים, התחייבה החברה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכמים. תקופת האספקה של הגז הטבעי היא לתקופה של כ-7 שנים וצפויה להתחיל במהלך שנת 2021. בנוסף התקשרה החברה הבת בהסכמי מסגרת קצרי טווח לרכישת גז טבעי מספקי גז טבעי וצדדים שלישיים.

ג. שעבודים

1. להבטחת התחייבויותיה כלפי תאגידים בנקאיים וגופים מוסדיים רשמה החברה שעבודים, ראה באור 20'.
2. להבטחת התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ראה באור 21'.
3. להבטחת התחייבות אלקו לתשלומים עתידיים בעסקת רכישת גרנית הכרמל רשמה החברה שעבודים, ראה באור 5'.

| שם החברה | מדינת מושב | שיעור השליטה והבעלות על ידי החברה המחזיקה |
|-----------------------------------|------------|-------------------------------------------|
| | | % |
| גרנית הכרמל השקעות בע"מ | ישראל | 100 |
| סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ | ישראל | 100 |
| סופרגז לבית בע"מ | ישראל | 100 |
| סופרגז טבעי בע"מ | ישראל | 100 |
| סופרגז טבעי מוזרם בע"מ | ישראל | 100 |

סופרגז אנרגיה בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

| | |
|------------------|------------------------------------------------------------------|
| <u>דף</u> | |
| 53 | דוח מיוחד לפי תקנה 9' |
| 54 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 55 | נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על המצב הכספי המיוחס לחברה |
| 56 | נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על הרווח הכולל המיוחס לחברה |
| 57 | נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה |
| 58-60 | מידע נוסף |

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של סופרגז אנרגיה בע"מ ליום 31 בדצמבר 2019 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן: "דוחות מאוחדים"), המיוחסים לחברה עצמה, המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים. חברות מוחזקות, כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

לכבוד
בעלי המניות של חברת סופרגז אנרגיה בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של סופרגז אנרגיה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2019 ולתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 67,132 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019 ואשר הפסד מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של 762 אלפי ש"ח לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט, פורר, גבאי את קסירר
רואי חשבון

24 במרס 2020

| ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | | מידע נוסף | |
|---------------------------------------|--|-----------|--------------------------------------------------------------------|
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 7 | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,147 | | ב | חייבים ויתרות חובה |
| 1,154 | | | |
| | | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 796,078 | | | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין |
| 796,078 | | | |
| 797,232 | | | |
| | | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 2,959 | | ג(1) | זכאים ויתרות זכות |
| 2,959 | | | |
| | | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 343,494 | | ג(2) | הלוואה מחברה מוחזקת |
| 60,691 | | ג(3) | הלוואות מאחרים |
| 6,684 | | | מיסים נדחים |
| 410,869 | | | |
| 383,404 | | | סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| 797,232 | | | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

| 24 במרס, 2020 | | | |
|----------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------|
| נתי בוטבול סמנכ"ל כספים | כפיר נבון מנכ"ל | דניאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 15,041 | חלק החברה ברווחי מחברות מוחזקות, נטו |
| (280) | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (6,129) | הוצאות אחרות, נטו |
| 8,632 | רווח מפעולות רגילות |
| 1,800 | הוצאות מימון |
| 6,832 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| 86 | מיסים על ההכנסה |
| 6,918 | רווח נקי המיוחס לחברה |
| (5,295) | סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: הפסד כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס) |
| 1,623 | סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | |
| 6,918 | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u> רווח המיוחס לחברה |
| (15,041) | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: |
| (86) | התאמות לסעיפי רווח או והפסד של החברה: |
| 2,723 | רווח מחברות מוחזקות |
| (12,404) | מיסים נדחים, נטו |
| 490 | שחיקת חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו |
| 280 | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה: |
| 770 | עלייה בחייבים ויתרות חובה |
| (4,716) | עלייה בזכאים ויתרות זכות |
| | מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה |
| (547,281) | <u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u> רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה |
| (547,281) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה |
| 1 | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u> הנפקת הון מניות |
| 119,033 | פרמיה על מניות |
| 61,383 | קבלת הלוואות לזמן ארוך מאחרים |
| 29,437 | תקבולים בגין כתבי אופציה |
| 342,150 | קבלת הלוואות לזמן ארוך מחברה בת |
| 552,004 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות פעילות מימון של החברה |
| 7 | <u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים של החברה</u> |
| - | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים של החברה לתחילת השנה</u> |
| 7 | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים של החברה לסוף השנה</u> |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

א. גרעון בהון החוזר

למועד המאזן לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 1,805 מיליוני ש"ח. עיקר הגרעון בהון הינו בגין יתרה לשלם בגין שיפוי למוכרת כהגדרתה בביאור 1' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, אשר בגינה קיים נכס בחברה מאוחדת בסכום זהה.

ב. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

חייבים ויתרות חובה המיוחסים לחברה

| 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | |
|-------------------------------|--------------|
| 1,041 | צדדים קשורים |
| 106 | אחרים |
| 1,147 | |

ג. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

| 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח | |
|-------------------------------|-------------------------|
| 280 | הוצאות לשלם |
| 2,679 | זכאים ויתרות זכות אחרות |
| 2,959 | |

2. הלוואה מחברה בת

כאמור בביאור 1' לדוחות הכספיים המאוחדים, לצורך מימון חלק מתמורת הרכישה קיבלה החברה מגרנית הכרמל הלוואה, שמקורה בעיקר בהלוואות שקיבלה סופרגז מתאגידים בנקאיים כאמור בביאור 20' לדוחות הכספיים המאוחדים בסך של כ- 342 מיליון ש"ח. הלוואה הועמדה כהלוואת ביניים ונושאת ריבית בשיעור המינימלי אשר נקבע לצורך סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה. בחודש פברואר 2020 חילקה גרנית הכרמל דיבידנד בסך של כ- 72 מיליון ש"ח כנגד פרעון חלקי של הלוואה.

3. הלוואות מאחרים

למידע בדבר הלוואות שקיבלה החברה מאחרים, ראה באור 20' לדוחות הכספיים המאוחדים.

4. מכשירים פיננסיים המיוחסים לחברה

ריכוז סיכון נזילות

הטבלאות שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים (כולל אומדן תשלומי ריבית) ליום 31 בדצמבר 2019:

| 31 בדצמבר, 2019 | שנה ראשונה | שנה שנייה | שנה שלישית | שנה רביעית | שנה חמישית ואילך | סה"כ |
|----------------------------|------------|-----------|------------|------------|------------------|---------|
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| זכאים ויתרות זכות | 2,959 | - | - | - | - | 2,959 |
| התחייבויות אחרות לזמן ארוך | - | - | - | - | 94,658 | 94,658 |
| הלוואה מחברת מוחזקת | - | 354,960 | - | - | - | 354,960 |
| סה"כ | 2,959 | 354,960 | - | - | 94,658 | 452,577 |

ד. גילוי בדבר יתרות נכסי והתחייבויות מסים נדחים שמיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה1. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2019 - 23%.

2. שומות מס המיוחסות לחברה

החברה נוסדה בשנת 2019 ובהתאם טרם נישומה סופית.

3. מיסים נדחים המיוחסים לחברה

המסים הנדחים המוצגים בדוח על המצב הכספי הינם בגין כתבי אופציות שניתנו במסגרת הלוואות שקיבלה החברה. לפרטים נוספים ראה באור 20' לדוחות הכספיים המאוחדים.

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ה. יתרות ועסקאות עם חברות מוחזקות

לחברה הוצאות מימון בגין הלוואה שקיבלה מחברה בת בסך של 1,344 אלפי ש"ח.

ו. ערבויות

למידע בדבר התחייבויות וערבויות שנתנה החברה לתאגידים בנקאיים ואחרים שהעמידו מימון בעסקה לרכישת סופרגז, ראה באור 20 בדוחות הכספיים המאוחדים.

גילוי בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו ז.

1. למידע בדבר הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ולמנהלים נוספים בה, ראה באור 23ה' בדוחות הכספיים המאוחדים.

2. למידע בדבר חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן ע"י חברת הבת, ראה באור ב'2.

ס - 97 / 172331

סופרגז אנרגיה בע"מ
דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה ליום
31 בדצמבר 2019

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|-------------------------------------------|
| 2 | דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות |
| 3-4 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי פרופורמה |
| 5 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה |
| 6 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה |
| 7 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון פרופורמה |
| 8-9 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים פרופורמה |
| 10-62 | באורים לדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה |
| 63 | נספח - רשימת חברות מאוחדות עיקריות |

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

סופרגז אנרגיה בע"מ

ביקרנו את הדוח המאוחד על המצב הכספי פרופורמה המצורף של סופרגז אנרגיה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה, הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה, השינויים בהון פרופורמה ותזרימי המזומנים פרופורמה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 67,132 אלפי ש"ח ו-64,399 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, בהתאמה, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 4,442 אלפי ש"ח, 1,032 אלפי ש"ח ו-156 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים פרופורמה הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים פרופורמה. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים פרופורמה בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים פרופורמה הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי פרופורמה של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיהן פרופורמה, השינויים בהון פרופורמה ותזרימי המזומנים פרופורמה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2, ולהנחות המפורטות בבאור 6, לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ובהתאם לתקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במרס, 2020

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|------------------------|------------------|------|----------------------------------------------|
| 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | | |
| נכסים שוטפים | | | |
| 18,836 | 10,545 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 37,860 | 44,907 | 7 | השקעות לזמן קצר |
| 175,789 | 165,688 | 8 | לקוחות |
| 18,308 | 23,756 | 9 | חייבים ויתרות חובה |
| 39,499 | 33,288 | 10 | מלאי |
| <u>290,292</u> | <u>278,184</u> | | |
| נכסים לא שוטפים | | | |
| 19,432 | 17,888 | 11 | השקעות לזמן ארוך |
| 15,099 | 12,389 | 12 | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 1,372 | 1,510 | 23 | נכסים בשל הטבות לעובדים |
| 64,399 | 67,132 | 13 | השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 257,751 | 266,306 | 14 | רכוש קבוע |
| - | 12,188 | 15 | נכסי זכות שימוש |
| 334,207 | 313,435 | 16 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 347,056 | 338,950 | 16 | מוניטין |
| <u>1,039,316</u> | <u>1,029,798</u> | | |
| <u>1,329,608</u> | <u>1,307,982</u> | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|-----------------------------|-----------|------|--------------------------------------------------|
| 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| התחייבויות שוטפות | | | |
| 16,874 | 5,624 | 17 | אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים |
| 59,131 | 61,430 | 22 | אגרות חוב - חלויות שוטפות |
| - | 6,430 | 15 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש |
| 40,450 | 35,986 | 18 | ספקים ונותני שירותים |
| 86,820 | 76,245 | 19 | זכאים ויתרות זכות |
| 102,870 | 101,677 | 20 | פקדונות לקוחות |
| 306,145 | 287,392 | | |
| התחייבויות לא שוטפות | | | |
| 405,703 | 418,154 | 21 | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים |
| 272,464 | 212,130 | 22 | אגרות חוב |
| - | 5,877 | 15 | התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש |
| 3,040 | 4,200 | 21א | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 1,739 | 1,780 | 23 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 33,854 | 32,506 | 32 | מיסים נדחים, נטו |
| 716,800 | 674,647 | | |
| הון | | | |
| | | 24 | |
| 164,699 | 156,492 | | הון מניות ופרמיה |
| 16,463 | (3,907) | | קרנות הון |
| 123,260 | 190,508 | | יתרת עודפים |
| 304,422 | 343,093 | | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 2,241 | 2,850 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 306,663 | 345,943 | | סה"כ הון |
| 1,329,608 | 1,307,982 | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה.

| 24 במרס, 2020 | | | |
|----------------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------|
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | דניאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון | כפיר נבון מנכ"ל | נתי בוטבול סמנכ"ל כספים |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|------|--------------------------------------------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 555,941 | 572,411 | 571,483 | 26 | הכנסות ממכירות ושירותים |
| 351,530 | 361,851 | 362,981 | 27 | עלות המכירות והשירותים |
| 204,411 | 210,560 | 208,502 | | רווח גולמי |
| 69,829 | 71,628 | 71,229 | 28 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 35,850 | 34,630 | 34,659 | 29 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (1,503) | (2,408) | (1,333) | 30 | הוצאות אחרות, נטו |
| 104,176 | 103,850 | 104,555 | | |
| 100,235 | 106,710 | 103,947 | | רווח מפעולות רגילות |
| (18,909) | (24,762) | (20,816) | 31 | הוצאות מימון |
| 4,157 | 1,373 | 5,800 | 31 | הכנסות מימון |
| (14,752) | (23,389) | (15,016) | | הוצאות מימון, נטו |
| (156) | (1,032) | (4,442) | 13 | חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 85,327 | 82,289 | 84,489 | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| (18,352) | (21,228) | (17,212) | 32 | מסים על ההכנסה |
| 66,975 | 61,061 | 67,277 | | רווח נקי |
| מיוחס ל: | | | | |
| 66,788 | 61,218 | 67,248 | | בעלי מניות של החברה |
| 187 | (157) | 29 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 66,975 | 61,061 | 67,277 | | |
| <u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u> | | | | |
| 667.9 | 612.2 | 672.5 | | רווח נקי בסיסי למניה |
| 534.3 | 489.7 | 538.0 | | רווח נקי מדולל למניה |
| 100,000 | 100,000 | 100,000 | | כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי הבסיסי למניה |
| 125,000 | 125,000 | 125,000 | | כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי מדולל למניה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרפורמה.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|------------------------------------------------------------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 66,975 | 61,061 | 67,277 | רווח נקי |
| | | | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): |
| | | | <u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> |
| (23,529) | 17,325 | (18,570) | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ |
| (23,529) | 17,325 | (18,570) | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר |
| 43,446 | 78,386 | 48,707 | סה"כ רווח כולל |
| | | | סה"כ רווח כולל מיוחס ל: |
| 43,259 | 78,543 | 48,678 | בעלי המניות של החברה |
| 187 | (157) | 29 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 43,446 | 78,386 | 48,707 | סה"כ רווח כולל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | |
|----------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|--------------|--------------|----------|--------------------------|----------|
| הון מניות | פרמיה על מניות | קצו תרגום של פעילויות חוץ | כתבי אופציות | יתרות עודפים | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 1 | 187,163 | - | 22,667 | - | 187,164 | 2,211 | 399,206 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2017 | | | | | | | |
| - | - | - | - | 66,788 | 66,788 | 187 | 66,975 |
| רווח נקי | | | | | | | |
| - | - | (23,529) | - | - | (23,529) | - | (23,529) |
| רווח (הפסד) כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ | | | | | | | |
| - | - | (23,529) | 66,788 | 43,259 | 43,446 | 187 | 43,446 |
| - | (1,766) | - | - | (1,766) | (1,766) | - | (1,766) |
| משיכות בעלים | | | | | | | |
| 1 | 185,397 | (23,529) | 22,667 | 66,788 | 251,324 | 2,398 | 253,722 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 | | | | | | | |
| 1 | 185,397 | (23,529) | 22,667 | 66,788 | 251,324 | 2,398 | 253,722 |
| - | - | - | - | (4,746) | (4,746) | - | (4,746) |
| יתרה ליום 1 בינואר 2018 שינויים בעקבות יישום לראשונה של IFRS 9 | | | | | | | |
| 1 | 185,397 | (23,529) | 22,667 | 62,042 | 246,578 | 2,398 | 248,976 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2018 לאחר יישום IFRS 9 | | | | | | | |
| - | - | - | - | 61,218 | 61,218 | (157) | 61,061 |
| רווח נקי | | | | | | | |
| - | - | 17,325 | - | - | 17,325 | - | 17,325 |
| רווח (הפסד) כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ | | | | | | | |
| - | - | 17,325 | 61,218 | 78,543 | 78,386 | (157) | 78,386 |
| - | (20,699) | - | - | (20,699) | (20,699) | - | (20,699) |
| משיכות בעלים | | | | | | | |
| 1 | 164,698 | (6,204) | 22,667 | 123,260 | 304,422 | 2,241 | 306,663 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 | | | | | | | |
| 1 | 164,698 | (6,204) | 22,667 | 123,260 | 304,422 | 2,241 | 306,663 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2019 | | | | | | | |
| - | - | - | - | 67,248 | 67,248 | 29 | 67,277 |
| רווח נקי | | | | | | | |
| - | - | (18,570) | - | - | (18,570) | - | (18,570) |
| רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ | | | | | | | |
| - | - | (18,570) | 67,248 | 48,678 | 48,707 | 29 | 48,707 |
| - | (8,207) | - | - | (8,207) | (8,207) | - | (8,207) |
| משיכות בעלים | | | | | | | |
| - | - | (1,800) | - | - | (1,800) | 580 | (1,220) |
| רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה | | | | | | | |
| 1 | 156,491 | (26,574) | 22,667 | 190,508 | 343,093 | 2,850 | 345,943 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 | | | | | | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרפורומה.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|----------|------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| | אלפי ש"ח | |

| | | |
|--------|--------|--------|
| 66,975 | 61,061 | 67,277 |
|--------|--------|--------|

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחותות

חלק בהפסדי שותפות וחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח מממוש רכוש קבוע

מסים נדחים, נטו

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שחיקת חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו

| | | |
|--------|--------|---------|
| 41,133 | 42,228 | 50,212 |
| 156 | 1,032 | 4,442 |
| (431) | (112) | (512) |
| 1,686 | 5,763 | (1,054) |
| 335 | (741) | (97) |
| 12,526 | 21,877 | 12,181 |
| 55,405 | 70,047 | 65,172 |

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי במלאי

שינוי בלקוחות

שינוי בחייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך)

שינוי בספקים

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בפקדונות מלקוחות

| | | |
|----------|----------|---------|
| (1,373) | 2,781 | 6,211 |
| (9,619) | (17,110) | 6,964 |
| 7,957 | 1,703 | (1,379) |
| 2,550 | 1,908 | (3,532) |
| (13,126) | 1,164 | (9,067) |
| (1,520) | (1,511) | (1,624) |
| (15,131) | (11,065) | (2,427) |
| 107,249 | 120,043 | 130,022 |

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים לפעילות השקעה**

תמורה ממכירת רכוש קבוע

שינוי בהשקעות מוגבלות

השקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים

מענק השקעה לקבל

שינוי בפקדונות לזמן קצר

מתן הלוואות לזמן ארוך לאחרים

גביית הלוואות לזמן ארוך

| | | |
|----------|----------|----------|
| 664 | 191 | 654 |
| 2,746 | (176) | 1,684 |
| (47,148) | (35,514) | (38,281) |
| - | 1,421 | - |
| 5,485 | (619) | (7,047) |
| (12,096) | (14,358) | (7,175) |
| 4,756 | 601 | 1,283 |
| (45,593) | (48,454) | (48,882) |

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים לפעילות מימון**

פרעון התחייבות בגין חכירה

משיכת בעלים

פרעון אגרות חוב

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

| | | |
|----------|----------|----------|
| - | - | (6,881) |
| (1,766) | (20,699) | (8,207) |
| (54,427) | (55,580) | (59,131) |
| - | - | (1,220) |
| 1,891 | 6,404 | (13,684) |
| (54,302) | (69,875) | (89,123) |

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים****מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

השפעת תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| 7,354 | 1,714 | (7,983) |
| 10,365 | 17,570 | 18,836 |
| (149) | (448) | (308) |
| 17,570 | 18,836 | 10,545 |

נספח א' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |

מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

ריבית

| | | |
|-------|-------|-------|
| 2,706 | 2,580 | 3,237 |
|-------|-------|-------|

מס הכנסה

| | | |
|--------|--------|--------|
| 19,278 | 22,375 | 20,073 |
|--------|--------|--------|

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

ריבית

| | | |
|-----|-------|-----|
| 445 | 1,102 | 599 |
|-----|-------|-----|

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

באור 1-: כללי

א.

תאור כללי של הקבוצה ופעילותה

סופרגז אנרגיה בע"מ (להלן - "החברה"), התאגדה בישראל ביום 1 בספטמבר 2019 בשם אנרגיה ירוקה ד.מ.ז. בע"מ וביום 18 בפברואר 2020 שינתה את שמה לסופרגז אנרגיה בע"מ. החברה מוחזקת 98.75% על ידי אלקו בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - "החברה האם" או "אלקו"). הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2019, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את השקעותיה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

החל מיום 5 בנובמבר 2019, החברה מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל החזקות בע"מ (להלן - "גרנית הכרמל"), המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ (להלן - "סופרגז") אשר פעילה בעיקר בשיווק ומכירה של גז טבעי וגז טבעי וכן בהקמה והפעלה של ייצור חשמל באמצעות גז טבעי. בנוסף, שתי חברות המטופלות בשיטת השווי המאזני (המוחזקות על ידי סופרגז בשיעור 50%) זכו כל אחת במכרז להקמה והפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי, האחת באזור המרכז והשנייה באזור חדרה והעמקים.

ב.

רכישת גרנית הכרמל

ביום 25 ביולי 2019, התקשרה אלקו בהסכם עם קנית השלום בע"מ (להלן - "קנית השלום" או "המוכרת"), חברה בבעלות מלאה של קבוצת עזריאלי בע"מ, לפיו אלקו תרכוש, באמצעות החברה, מן המוכרת את כל הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל (להלן - "ההסכם" או "העסקה") המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ (להלן: "סופרגז"). בהתאם להסכם, פעילויות ונכסים מסוימים של גרנית הכרמל הוחרגו מן העסקה והועברו למוכרת קודם להשלמת העסקה ובגינן ניתן שיפוי מהמוכרת לחברה. ביום 4 בנובמבר 2019 הוסב הסכם הרכישה מאלקו לחברה וביום 5 בנובמבר 2019, הושלמה עסקת הרכישה על ידי החברה.

תמורת רכישת מלוא החזקות המוכרת בגרנית הכרמל, נקבעה על סך של כ-817 מיליון ש"ח ומומנה באמצעות השקעות בעלי מניות החברה בהון החברה (מניות ופרמיה) (כולל עבור התחייבות אלקו לתשלומים נדחים), באמצעות הלוואות שנטלה החברה מגופים מוסדיים בסך של כ-90 מיליון ש"ח ומהלוואות בסך 320 מיליון ש"ח שנטלה סופרגז מתאגידים בנקאיים, לפרטים נוספים ראה באור 21. לפרטים נוספים בדבר הרכישה, ראה באור 5 להלן.

ג.

למועד הדוח, לחברה הון חוזר (נטו) שלילי בסך של כ-9 מיליון ש"ח הכולל את סך הנכסים השוטפים (הכוללים בעיקר מזומנים ופקדונות לזמן קצר, חייבים, לקוחות ומלאי) בניכוי התחייבויות שוטפות (הכוללות בעיקר התחייבויות שוטפות לבנקים, חלויות שוטפות של אגרות חוב וכן יתרות ספקים וזכאים אחרים) וכן בניכוי פיקדונות מלקוחות עבור ציוד גז מושאל בסך של כ-101 מיליון ש"ח שמוצגים כהתחייבות קצרת מועד לנוכח הוראות החוק בעניין החזרת דמי פיקדון.

ד.

הגדרות

1. החברה - סופרגז אנרגיה בע"מ.
2. החברה האם - אלקו בע"מ.
3. הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה.
4. צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
5. בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

באור 2--

עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS) ולהנחות המפורטות בבאור 6.

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ובהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות פיננסיות שנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כאמור בבאור 6. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה שנה אחת.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינן ניתנות לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

ד. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי עלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

ה. השקעה בהסדרים משותפים

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לקבוצה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

עסקאות משותפות (Joint Ventures)

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות הקבוצה בעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, העסקאות המשותפות מוצגות לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של העסקאות המשותפות. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

מוניטין בגין רכישת עסקה משותפת מוצג כחלק מההשקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בעסקה המשותפת בכללותה.

הדוחות הכספיים של החברה והעסקה המשותפת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

בעסקה משותפת בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה החברה בחלקה בהפסדי העסקה המשותפת עד גובה השקעתה בעסקה המשותפת בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור עסקה משותפת זו, עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד השליטה המשותפת, או סיווגן כהשקעה מוחזקת למכירה.

במועד איבוד השליטה המשותפת, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותנה לה בעסקה המשותפת ומכירה ברווח או הפסד בהפרש שבין התמורה מממוש ההשקעה בעסקה המשותפת והשווי ההוגן של ההשקעה שנותנה לבין הערך בספרים של ההשקעה שמומשה במועד זה.

2. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בש"ח מספקים מידע רלוונטי למשקיעים ולמשתמשים בדוחות הכספיים הנמצאים בישראל. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

הלוואות בין חברתיות בקבוצה אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, ולפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעות המס) נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, בחלקה או במלואה, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילויות חוץ, תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ (המשך)

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

(3) פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

(4) להלן נתוני שערי חליפין של המטבעות השונים הרלוונטיים בקבוצה ומדדי המחירים לצרכן:

| ליום 31 בדצמבר 2018 | ליום 31 בדצמבר 2019 | |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------|
| 224.00 | 224.67 | מדד (בנקודות) (*) |
| | | שערי חליפין (בש"ח): |
| 4.29 | 3.88 | אירו |
| 3.75 | 3.46 | דולר אמריקאי |
| (*) המדד הידוע לפי בסיס ממוצע 1993. | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2017 | 2018 | 2019 |
|------|------|------|
| % | % | % |

שיעור השינוי בשנה שהסתיימה באותו מועד:

| | | | |
|-------|-----|-------|-------------------|
| 0.3 | 1.2 | 0.3 | מדד המחירים לצרכן |
| 2.7 | 3.3 | (9.6) | אירו |
| (9.8) | 8.1 | (7.8) | דולר אמריקאי |

ח. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ט. השקעות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה, אינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם. מזומן מוגבל נחשב מזומן שלחברה אין יכולת שימוש עצמאית בו (מיוחס בעיקר למזומן המצוי בבעלות משפטית של החברה אולם מוגבל לשימוש ספציפי).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש, נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש, נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- מלאי גז - לפי שיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון".
- מלאי מכשירים וחלקים, חלקי חילוף וחומרים להתקנות - לפי שיטת "ממוצע הנע".

יא. הכרה בהכנסה

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שמישמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

הכנסות ממכירת גפ"מ וגז טבעי

הכנסות ממכירת גפ"מ וגז טבעי מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורה או השרות הנמכר ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד אספקת הגז ללקוח.

הכנסות מהסבת מערכות גז

בהכנסות מהסבת מערכות גז הקבוצה מעבירה שליטה עם אספקת הגז ולפיכך מכירה בהכנסות לאורך זמן.

הקבוצה מיישמת את שיטת התשומות המבוססת על עלויות (cost-based input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל.

עלויות לקיום חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים עם לקוחותיה הקבוצה נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה בקשר עם הקמת תשתית ללקוחות גז מרכזי. העלויות התוספתיות שהתהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהקבוצה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים המסופקים במדגרת החוזה הספציפי.

הכנסה מדמי חיבור לתשתית מערכת גז מרכזית, המקנה ללקוח זכות מהותית בהתייחס לחידוש החוזה ("התחייבות חוזה") מוכרת כהתחייבות ונזקפת על פני אורך חיי החוזה הצפוי מול הלקוח חלף הכרה מיידית בדוח רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הכרה בהכנסה (המשך)

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות ברווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרת כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות לקונה, והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותי התקנת מערכות מוכרות בהתאם לשלב ההשלמה של העסקה לתאריך המאזן. שיעור ההשלמה נמדד על פי היחס בין שעות העבודה שבוצעו בפועל לשעות העבודה הצפויות לכלל חוזה השירות.

יב. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

מסים שוטפים (1)

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

מסים נדחים (2)

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי, אשר בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים, נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים, במידה וצפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות הקבוצה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. חכירות

כמפורט בבאור 2כד'1 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמישמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהקבוצה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת הקבוצה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

| | |
|---------|-----|
| משרדים | 2-9 |
| כלי רכב | 3 |

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת הקבוצה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. חכירות (המשך)

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה הקבוצה ברווח או בהפסד הנובע מהגרירה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

הקבוצה כחוכר

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

יד. רכוש קבוע

פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

| % | |
|----------|--------------------------------|
| 4 | בניינים |
| 2-10 | צוברים ומיכלי גז, מכונות וציוד |
| 15 - 20 | כלי רכב |
| 6 - 33 | רהוט וציוד משרדי |
| ראה להלן | שפורים במושכר |

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא.

הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בסוף כל שנה.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

הסכמים וקשרי לקוחות - 10 - 25 שנים.

מותג - 25 שנים.

עלויות לקיום חוזה - 20 שנים.

תכונות מחשב - 4-6 שנים.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך.

טז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונות תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין חברות מאוחדות

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

2. השקעה בעסקאות משותפות

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, הקבוצה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בעסקאות משותפות. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בעסקה משותפת. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

(1) נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

הקבוצה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של הקבוצה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

הקבוצה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה לראשונה ישות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הקבוצה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

הקבוצה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי הקבוצה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מכשירים פיננסיים (המשך)

(3) גריעת נכסים פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) הקבוצה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

(4) התחייבויות פיננסיות

(א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

(ב) פקדונות מלקוחות

במסגרת עיסוקה, מקבלת סופרגז מלקוחותיה פיקדונות בגין מיכלים וציוד מושאל אחר. הפיקדון יוחזר בהתאם למחירי הפיקדון שגובה סופרגז מלקוחותיה, כשהם צמודים למדד מיום עדכונם האחרון. בהתאם ל- IFRS 13 שווי הוגן של התחייבות פיננסית עם מאפיין דרישה לא יהיה נמוך מהסכום שישולם על פי דרישה, מהוון מהמועד הראשון בו ניתן לדרוש את הסכום. לפיכך מוצגים הפיקדונות בערכם המלא. כמו כן, מאחר ולסופרגז אין זכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק של ההתחייבויות בגין הפקדונות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תאריך הדוח ומכיוון שלקוחות סופרגז זכאים לדרוש החזר הפקדון בכל עת, מוצגים הפקדונות כהתחייבויות שוטפות, על בסיס ערכם המלא.

(5) גריעת התחייבויות פיננסיות

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלת תנאים שונים באופן מהותי, בין הקבוצה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין הקבוצה לבין אותו מלווה, הקבוצה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מכשירים פיננסיים (המשך)

(6) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

(7) הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייר. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

(1) נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

(א) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

(2) התחייבויות פיננסיות

התחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מכשירים פיננסיים (המשך)

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:
(המשך)

(3) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעה.

(4) הנפקת ניירות ערך בחבילה

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייר. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

(5) גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגרעיה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו ההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר באותו מועד רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מכשירים פיננסיים (המשך)

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן: (המשך)

6) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

יח. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותיות למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתונים שוק ניתנים לצפייה).

ט. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס, ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכלית לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

(1) הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(2) הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לקבוצה תכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של איגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעוןן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי פרישה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרות בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

(3) הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

חלק מעובדי הקבוצה זכאים להטבות שונות. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהקבוצה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגינן תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס.

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה אשר מועד הפרעון שלהן דומה לתקופת המחויבות של הקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

כב. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, במידה וקיים הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה, זוקפת החברה את ההפרש להון.

כג. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

כד. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - חכירות (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן - "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן, בחרה הקבוצה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבויות בגין חכירה. בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבויות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה הקיים במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2'ג' לעיל.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות (המשך)

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן הקבוצה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור זיג', למעט חריגים, מכירה הקבוצה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר, ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החוכר, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר, על פני תקופת החכירה.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 הובילה לגידול של 14,546 אלפי ש"ח בסעיף נכסי זכות שימוש, גידול של 8,536 אלפי ש"ח בסעיף התחייבויות בגין חכירה לזמן ארוך וגידול בסך של 6,010 אלפי ש"ח בסעיף חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה, ללא שינוי ביתרת הונה העצמי של הקבוצה.

ב. שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בין 2.06% לבין 4.95%.

ג. הקלה אשר יושמה בעת יישום לראשונה של התקן - הקבוצה בחרה לא ליישם את דרישות ההכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות לגבי חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.

2. IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדדה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות מיושמת לראשונה בדוחות כספיים אלו.

ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

באור 3: -

עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

א. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם.

נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לתבוע את סכום נכסי המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

לקבוצה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה בהתבסס על אומדני ההנהלה, אשר מסתמכים על יועצים מקצועיים בנוגע לעיתוי וגובה חבות המס הנובעת מעסקאות אלה.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות בין היתר על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקונים ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בינואר 2020, פרסם ה- IASB מספר תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקונים), במטרה להבהיר את הקריטריון לקביעת סיווג התחייבות כשוטפת או בלתי שוטפת.

התיקונים כוללים את ההבהרות הבאות:

- הבהרה למשמעות המונח – הזכות לדחות את סילוק ההתחייבות.
- הבהרה כי רק הזכויות הקיימות לחברה בסוף תקופת הדיווח ישמשו לצורך הקביעה האם לחברה קיימת הזכות לדחות את הסילוק של ההתחייבות.
- הבהרה לאמצעים אשר ישמשו לסילוק של התחייבות מעבר לסילוק באמצעות העברה של מזומנים (למשל סילוק באמצעות העברה של מכשירים הוניים).

התיקונים ייושמו באופן רטרוספקטיבי החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2022 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

3 IFRS צירופי עסקים

באוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לסייע לחברות בקביעה האם עסקת רכישה תטופל כצירוף עסקים או כעסקת רכישה של נכסים.

התיקון כולל:

1. הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות.
2. השמטת ההתייחסות להערכה האם משתתף שוק יכול להמשיך בהפעלת עסק נכש באמצעות החלפה של תשומות ותהליכים.
3. הנחיות נוספות ודוגמאות אשר יסייעו לחברות להעריך האם תהליכים שנרכשו הינם מהותיים.
4. שינוי הגדרת "תפוקה" ו-"עסק" כך שההגדרות יהיו ממוקדות ומצומצמות יותר.
5. מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון ייושם עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישה נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי.

באור 5: - אירוע הפרופורמה

הסכם לרכישת גרנית הכרמל השקעות בע"מ

א. כאמור בבאור 1' ביום 5 בנובמבר 2019, הושלמה העסקה לרכישת מלוא הון המניות של גרנית הכרמל. במועד ההשלמה, שילמה החברה למוכרת (יחד עם 20 מיליון ש"ח ששולמו כמקדמה על ידי אלקו קודם לכן) סך של כ-567 מיליון ש"ח מתוך סך התמורה שעמדה על סכום של כ-817 מיליון ש"ח. בהתאם להסכם הרכישה, יתרת התמורה בסך של 250 מיליון ש"ח תשולם למוכרת על ידי אלקו ב-7 תשלומים עתידיים לא שווים, מידי 12 חודשים, החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה, בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן של כל תשלום (להלן - "יתרת התמורה"). להבטחת יתרת התמורה, שעבדה אלקו לטובת המוכרת, בשעבוד קבוע וראשון בדרגה 80% מהון המניות של סופרגז, אשר שיעורו יופחת בהדרגה (עד לשעבוד מינימלי של 60% מהון המניות של סופרגז) בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם הרכישה עד לתשלום מלוא יתרת התמורה. בנוסף נקבע כי יתרת התמורה תעמוד לפירעון מיידי בקרות אירועים שנקבעו בהסכם, לרבות חלוקות דיבידנדים או קבלת הלוואות מסופרגז לחברה למעט בסכום של עד 125% מהתשלום העתידי שאמור להיות משולם באותה שנה או אשר הוקדם תשלום.

ביום 2 בדצמבר 2019, בעקבות פירעון חלקי מוקדם שביצעה אלקו בסך של כ-109 מיליון ש"ח, הוסכם בין הצדדים כי יתרת התמורה תעמוד על סך של 125 מיליון ש"ח.

העלות הכוללת של רכישת מניות גרנית הכרמל הסתכמה לסך של כ-787 מיליון ש"ח המשקפת את הסכום ששולם במזומן למוכרת ואת השווי ההוגן של יתרת התמורה למועד העסקה. כאמור לעיל, יתרת התמורה בעסקה משולמת על ידי בעלי המניות בחברה ולפיכך נרשם שווי ההוגן כפרמיה על מניות.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופי, ההתאמות ככל ויהיו, יבוצעו בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

ב. מאחר וטרם רכישת קבוצת גרנית על ידי החברה, לחברה לא היתה פעילות עסקית הרי שמדובר ברכישה על ידי תאגיד נעדר פעילות ובהתאם לתקנה 9א(6) לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים התש"ל (1970), נערכו דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלו.

הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה נועדו לשקף את הדוחות הכספיים של החברה כשהם כוללים את נתוני קבוצת גרנית שנרכשה על ידי החברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 6.

באור 5: - אירוע הפרופורמה (המשך)

ג. מימון העסקה

לצורך מימון העסקה, בנוסף להון העצמי שהיה בקופת החברה שהתקבל מבעלי מניותיה, התקשרו חברות הקבוצה במספר התקשרויות לקבלת מימון חיצוני, כמפורט להלן:

1. סופרגז התקשרה בהסכמי מימון עם שני תאגידים בנקאיים ישראלים (להלן: "הסכמי המימון" ו-"הבנקים", בהתאמה), לצורך העמדת אשראי בהיקף מצטבר של 320 מיליון ש"ח, כדלקמן:

(א) כל אחד מהבנקים העמיד לסופרגז הלוואה לזמן ארוך בהיקף של 120 מיליון ש"ח, לתקופה של עשר שנים ממועד העמדת האשראי.

(ב) כל אחד מהבנקים העמיד לסופרגז הלוואה לזמן ארוך בהיקף של 40 מיליון ש"ח, לתקופה של שש שנים ממועד העמדת האשראי.

(ג) כל ההלוואות הינן בריבית שנתית משתנה של פריים ותוספת מרווח של בין 1.5% ל-2%.

(ד) הסך הנ"ל הועמד כאשראי לסופרגז אנרגיה למימון רכישת מניות גרנית הכרמל.

(ה) להבטחת פירעון המלא של ההלוואות, העמידה סופרגז לטובת הבנקים בטחונות שונים לרבות שיעבודים ואמות מידה פיננסיות שהיא נדרשת לעמוד בהן החל מיום 30 בספטמבר, 2020.

(ו) בנוסף, במסגרת הסכמי המימון העמידה החברה ערבויות לבנקים בסך מצטבר של 90 מיליון ש"ח (אשר יפחת בהתאם לקרות תנאים מסוימים הקבועים בהסכם ההלוואה), העניקה התחייבות לפירעון סכומים שלא יפרעו על ידי סופרגז במועד עד לסכום החלוקות שתבצע סופרגז לבעלי מניותיה ולא יותר מסכום של 100 מיליון ש"ח, וכן התחייבה לקיומן של אמות מידה פיננסיות.

2. החברה התקשרה בהסכמים עם שני גופים מוסדיים לקבלת הלוואות בסכום מצטבר של כ- 90.8 מיליון ש"ח (להלן: "הגופים המוסדיים" ו-"הסכמי ההלוואה"), בתנאים הבאים:

(א) כל אחד מהגופים המוסדיים העמיד לחברה הלוואה בסכום קרן של כ- 45.4 מיליון ש"ח לתקופה של עשר שנים ממועד העמדתה, נושאת ריבית.

(ב) להבטחת פירעון המלא של ההלוואות, העמידו החברה וגרנית הכרמל בטוחות בדרך של שיעבודים.

(ג) בנוסף, במסגרת מסמכי ההלוואה הוקנו לגופים המוסדיים כתבי אופציות לרכישתן של מניות המהוות כ-20% מהונה המונפק והנפרע של החברה לתקופה בת 10 שנים, בכפוף לתשלום מחיר מימוש השווה למחיר למניה ששילמה החברה בעסקה. בנסיבות מסוימות שהוגדרו בכתבי האופציות, יהיו הגופים המוסדיים רשאים לממש את כתבי האופציה ולרכוש כ-20% מהונה המונפק והנפרע של סופרגז חלף מניות סופרגז אנרגיה.

ד. יצוין כי אלקו התקשרה בהסכם לגיוס הון ממשקיע צד ג' שלא קשור לחברה בסכום לא מהותי, בתמורה למכירת 1% מהון המניות של החברה (בדילול מלא בהנחה של מימוש כתבי האופציות של הגופים המוסדיים).

באור 6 -

ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה

הדוחות הכספיים פרופורמה נועדו לשקף את הדוחות הכספיים של החברה יחד עם קבוצת גרנית. הדוחות הכספיים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים של החברה ועל הדוחות הכספיים של גרנית וסופרגז לתקופות הדיווח הרלוונטיות אשר נערכו בהתאם לכללי דיווח כספי בינלאומי (IFRS). המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים פרופורמה הינה כפי שמתוארת בביאור 2. כמו כן, הדוחות הכספיים פרופורמה נערכו תחת ההנחות הבאות:

1. הדוחות הכספיים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את רכישת קבוצת גרנית על ידי החברה, כאילו בוצעה קודם לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות כספיים פרופורמה אלו (קרי- 1 בינואר, 2017, להלן- מועד האיחוד פרופורמה).
2. סכום ההון של החברה למועד האיחוד פרופורמה כולל את התשלומים ששולמו על ידי החברה למוכרת ואת השווי ההוגן של התמורה הנדחית למועד הרכישה (המשולמת על ידי אלקו). כמו כן, נכלל בסכום ההון של החברה למועד האיחוד פרופורמה התמורה שהתקבלה מהמשקיעים הפיננסיים כמפורט בבאור 5 לעיל, נטו ממס, כתקבולים על חשבון אופציות.
3. השפעת מימון העסקה על ההנחות פרופורמה:
 - א. במסגרת עסקת הרכישה ניטל מימון בנקאי ומימון ממשקיעים פיננסיים. כמו כן, חלק מתמורת הרכישה משולמת בתשלומים נדחים למוכרת על ידי החברה האם. במסגרת הדוח המאוחד על המצב הכספי פרופורמה נכלל המימון שניטל בהתאם לתנאים שחלו במועד השלמת עסקת הרכישה.
 - ב. במסגרת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד פרופורמה נכללו הוצאות מימון בגין הלוואות שניטלו לצורך הרכישה לפי הריבית האפקטיבית הגלומה בהן והוצאות בגין שיעור עליית המדד כפי ששרר בכל תקופה מדווחת, ככל ורלוונטי, (כמו כן הונח שהמימון שניטל אינו נפרע באופן שוטף אלא צובר ריבית שוטפת בלבד), זאת על מנת לשקף בדוחות הפרופורמה את ההשפעה אילו גיוס המימון נעשה במועד האיחוד פרופורמה.
4. סכום הרכישה יוחס לשווי ההוגן של נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים וההתחייבויות המזוהות נטו של גרנית וסופרגז. בדוח המאוחד על המצב הכספי פרופורמה נכללו עודפי העלות שנוצרו ברכישה. בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד והרווח הכולל פרופורמה לכל התקופות המדווחות נכללה הפחתת עודפי העלות (לרבות השפעת המס) שנוצרו ברכישה, וזאת בהתאם למדידה ארעית של השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של גרנית וסופרגז בהתאם להערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני למועד הרכישה. להלן פירוט עיקר עודפי העלות שנוצרו ברכישה:
 - א. עודף עלות בגין מותג בסך של 26,327 אלפי ש"ח – אחוז ההפחתה הינו 4%.
 - ב. עודף עלות בגין קשרי לקוחות גפ"מ בסך של 301,667 אלפי ש"ח - אחוז ההפחתה הינו 4% - 7%.
 - ג. עודף עלות בגין הסכמי לקוחות גז טבעי בסך של 41,780 אלפי ש"ח - אחוז ההפחתה הינו 8% - 9% (עודף העלות נמדד בהתאם לשער החליפין במועד הרכישה) ומיוחס לפעילות חוץ.
 - ד. מוניטין בסך של 349,749 אלפי ש"ח שאינו מופחת (לרבות בגין פעילות חוץ).
 - ה. עודף עלות בגין רכוש קבוע בסופרגז - הפחתה בסך של 80,655 אלפי ש"ח בהתאם להערכת שמאי שבוצעה למועד הרכישה.
 - ו. עודף עלות בגין אגרות החוב בסופרגז - הגדלה בסך של 41,072 אלפי ש"ח בהתאם לפערי השווי ההוגן אל מול הערך הפנקסני שחל במועד הרכישה.
 - ז. השפעת מסים נדחים, נטו על עודפי העלות שזוהו וההתאמות שבוצעו בסך של 39,483 אלפי ש"ח בהתאם לשיעור המס שחל במועד הרכישה.

באור 6: - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה (המשך)

5. במועד האיחוד פרופורמה הוקטן ההון של החברה כתוצאה מפערים שנבעו ביחס לסכומים הבאים: (א) פערים בין ההון של קבוצת גרנית במועד הרכישה לבין ההון למועד האיחוד פרופורמה; (ב) פערים בין יתרות הרכוש האחר (לרבות עלויות לקיום חוזה) שהיו קיימות בקבוצת גרנית במועד הרכישה ואשר בוטלו במסגרת ה-PPA לבין היתרות שהיו קיימות במועד האיחוד פרופורמה. השקעות נוספות, או מכירות שבוצעו החל ממועד האיחוד פרופורמה לבין מועד הרכישה בוטלו, ונזקפו להון כהשקעות ומשיכות בעלים.
6. השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הוצגה במועד האיחוד פרופורמה לאחר התאמת השפעות שווי הוגן שנכללו במועד הרכישה בגין אותן השקעות.
7. בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה תורגמו הדוחות על המצב הכספי של חברה בת של סופרגז המהווה פעילות חוץ שמטבע הפעילות שלה הינו הדולר ארה"ב בהתאם לשערי החליפין ששררו בכל תקופה רלוונטית. השפעת השינויים בהפרשי השער על הפחתת עודפי העלות שנוצרו ברכישה והמיוחסים לפעילות החוץ נזקפה לרווח הכולל האחר, נטו ממס.
8. בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה לא נכללו הוצאות עסקה שנבעו לחברה בגין עסקת הרכישה או המכירה.
9. בדוח על המצב הכספי המאוחד פרופורמה לא נכללו נכסים והתחייבויות של גרנית הכרמל שהיו קיימים למועד האיחוד פרופורמה אשר הוחרגו במסגרת תמורת הרכישה ואשר כל תקבול או תשלום בגינם יהיה שייך למוכרת. יחד עם זאת ובכל מועד דוח על המצב הכספי, למעט ליום 31 בדצמבר, 2019, כללה החברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים ליום 31 בדצמבר 2018 המשקפת את יתרות המזומנים שהיו קיימות לגרנית במועד הרכישה ואשר נותרו לאחר מימון תמורת הרכישה על ידי החברה. בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל פרופורמה לא נכללו הכנסות והוצאות הקשורים לנכסים והתחייבויות אלו.
10. בדוחות המאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה נכללו הוצאות דמי ניהול אשר היו בסופרגז כלפי המוכרת, זאת בשל הסבת הסכם דמי ניהול לחברה האם בתנאים זהים.
11. הוצאות מיסים על ההכנסה בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד פרופורמה נכללו בהתאם לשיעור המס התיאורטי שחל בכל תקופת דיווח בשנת 2017 - 24%, ובשנים 2018-2019 - 23%.

באור 7:-- השקעות לזמן קצר
ההרכב:

| שיעור ריבית ליום | | 31 בדצמבר 2019 |
|------------------|--------|----------------|
| | | 31 בדצמבר 2018 |
| | | אלפי ש"ח |
| | | % |
| 0.01 | 44,907 | 37,860 |

פקדונות בבנקים - לא צמודים (*)

(*) היתרות לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 מופקדות בחשבון מיוחד, כאמור בבאור 22ג'.

באור 8:-- לקוחות
א. ההרכב:

| 31 בדצמבר | | חובות פתוחים |
|-----------|----------|-----------------------------|
| 2019 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | | שקים לקבל |
| 127,014 | 138,902 | חברות כרטיסי אשראי |
| 13,568 | 13,252 | הכנסות לקבל |
| 17,771 | 16,419 | בניכוי הפרשה לחובות מסופקים |
| 19,188 | 18,367 | |
| (11,853) | (11,151) | |
| 165,688 | 175,789 | |

ב. להלן ניתוח יתרת הלקוחות לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדוח:

| סה"כ | מעל שנה | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם, ללא פיגור בגבייה | | | |
|---------|---------|------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------|----------------|
| | | לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו | | לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם, ללא פיגור בגבייה | |
| | | 60-365 ימים | 30-60 ימים | | |
| | | אלפי ש"ח | | | |
| 165,688 | 565 | 886 | 3,776 | 160,461 | 31 בדצמבר 2019 |
| 175,789 | 793 | 129 | 4,770 | 170,097 | 31 בדצמבר 2018 |

באור 9:-- חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

| 31 בדצמבר | | הוצאות מראש מוסדות |
|-----------|--------|--------------------------------------------------|
| 2019 | 2018 | |
| אלפי ש"ח | | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ראה באור 12) |
| 2,326 | 2,766 | הכנסות לקבל ואחרים |
| 3,226 | 260 | |
| 3,848 | 1,019 | |
| 14,356 | 14,263 | |
| 23,756 | 18,308 | |

באור 10:- מלאי

| 31 בדצמבר | | ההרכב: |
|-----------|--------|----------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 31,507 | 26,653 | גז |
| 4,039 | 2,900 | מכשירים |
| 3,953 | 3,735 | חלקי חילוף וחומרים להתקנות |
| 39,499 | 33,288 | |

באור 11:- השקעות לזמן ארוך

| 31 בדצמבר | | פקדון צמוד מדד (*) |
|-----------|--------|--------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 19,432 | 17,888 | |

(*) כבטחון לפירעון אג"ח שהנפיקה חברה מאוחדת (ראה באור 22ג) העמידה החברה המאוחדת לטובת נאמן אגרות החוב (להלן: "הנאמן"), פקדון אשר יעמוד על סכום התשלום הרבעוני (קרן וריבית) הגבוה ביותר הצפוי להשתלם, בהתאם ללוח הסילוקין של האג"ח, עד לפרעונו.

באור 12:- חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

| ליום 31 בדצמבר | | 31 בדצמבר | א. ההרכב: |
|----------------|---------|-----------|---------------------------------|
| 2018 | 2019 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | % | |
| - | 181 | 3.41 | הלוואות לצד קשור - צמוד מדד |
| 4,938 | 5,341 | 1.5-9 | הלוואות ללקוחות - צמוד מדד (*) |
| 7,551 | 9,006 | 3.75-4.20 | הלוואות ללקוחות - בלתי צמוד (*) |
| 3,552 | 1,561 | | לקוחות ושקים לקבל - בלתי צמוד |
| 77 | 148 | | הוצאות מראש |
| 16,118 | 16,237 | | בניכוי - חלויות שוטפות |
| (1,019) | (3,848) | | |
| 15,099 | 12,389 | | |

(*) בעיקר, הלוואות בגין פרויקטים של הסבה לגז טבעי.

ב. מועדי פרעון לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2019

| סה"כ | שנה שישית ואילך | שנה חמישית | שנה רביעית אלפי ש"ח | שנה שלישית | שנה שניה | שנה ראשונה | הלוואות ללקוחות ושקים לקבל הלוואות לצד קשור הוצאות מראש |
|--------|-----------------------|---------------|---------------------------|---------------|-------------|---------------|------------------------------------------------------------------|
| 15,908 | 106 | 2,016 | 2,509 | 3,039 | 4,440 | 3,798 | |
| 181 | - | - | 31 | 50 | 50 | 50 | |
| 148 | - | - | 77 | - | 71 | - | |
| 16,237 | 106 | 2,016 | 2,617 | 3,089 | 4,561 | 3,848 | |

באור 13:- השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|---------------------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 33,203 | 33,203 | עלות המניות (*) |
| (1,188) | (5,630) | חלקה של החברה ברווחים (הפסדים) שנצברו |
| 32,384 | 39,559 | הלוואות |
| 64,399 | 67,132 | |

(*) כולל שטרי הון שפרעונים ניתן לשליטה של המנפיקה.

ב. מידע פיננסי על המצב הכספי של עסקאות משותפות מהותיות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 | | | ליום 31 בדצמבר 2019 | | | סופר אנג'י.חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ (מוחזקת 50%) סופר אנג'י. חדרה והעמקים חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ (מוחזקת 50%) |
|--------------------------------------|-----------------|--------|------------------------------|--------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| סך הפסד כולל | הפסד לאחר מס | הכנסות | נכסים (התחייבויות) נטו | | נכסים התחייבויות | |
| | | | אלפי ש"ח | | | |
| | | | | | | |
| (6,736) | (6,736) | 2,280 | 72,387 | 32,561 | 104,948 | |
| (1,774) | (1,774) | 26,233 | (3,474) | 84,336 | 80,862 | |

באור 13:- השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ב. מידע פיננסי על המצב הכספי של עסקאות משותפות מהותיות (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 | | | ליום 31 בדצמבר 2018 | | |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------|------------------------------|--------|---------------------|
| סך הפסד כולל | הפסד לאחר מס | הכנסות | נכסים (התחייבויות) נטו | | נכסים התחייבויות |
| | | | אלפי ש"ח | | |
| (1,131) | (1,131) | 8,742 | 79,123 | 28,709 | 107,832 |
| סופר אנג'ל. חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ (מוחזקת 50%) | | | | | |
| סופר אנג'ל. חדרה והעמקים חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ (מוחזקת 50%) | | | | | |
| (1,480) | (1,480) | 19,747 | (1,700) | 64,268 | 62,568 |

ג. פרטים בדבר ערבויות שניתנו לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

| 31 בדצמבר | | אלפי ש"ח |
|-----------|-------|---------------------------------------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| | | |
| 4,522 | 4,024 | סופר אנג'ל. חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ (50%) |
| 5,104 | 6,005 | סופר אנג'ל. חדרה והעמקים חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ (50%) |

ערבויות שהועמדו בקשר עם רישיונות שקיבלו החברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ראה גם ביאור 13'ד' להלן.

ד. מידע נוסף לגבי עסקאות משותפות מהותיות

הקבוצה פועלת בתחום ההקמה וההפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי באמצעות החברות סופר אנג'ל. וסופר אנג'ל. חדרה (להלן: "חברות החלוקה") אשר מוחזקות בשיעורים שווים על ידי סופרגז ועל ידי שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ (להלן: "שפיר").

בחודש נובמבר 2009 ניתן לסופר אנג'ל. רישיון להקמת רשת חלוקת גז טבעי באזור המרכז ולהפעלתה למשך 25 שנים (בכפוף להוראות החוק והרישיון). בהתאם לתנאי הרישיון, סופר אנג'ל מחזיקה בזכות הבלעדית בתקופת הרישיון להקמת והפעלת רשת חלוקת גז טבעי באזור המרכז, כפי הגדרת אזור זה ברישיון. במסגרת הרישיון הוגדרו לוחות זמנים להקמת רשת החלוקה באזור המרכז ולחיבור צרכנים אליה, כאשר לוחות זמנים אלה תוקנו על-ידי רשות הגז הטבעי בחודש מאי 2013 ובחודש נובמבר 2019.

על פי תנאי הרישיון, סופר אנג'ל. הייתה מחויבת להשקיע בהקמת רשת החלוקה סך של כ-160 מיליון ש"ח (לא כולל מע"מ, צמוד לסל המדדים, כמשמעות מושג זה ברישיון), שנפרסו על פני 8 שנים, בהתאם לאבני הדרך שנקבעו ברישיון ותקבל את הכנסותיה מדמי חיבור חד פעמיים ומתעריף דמי החלוקה לפי גודל הלקוח (היקף צריכת גז טבעי). במסגרת מתן הרישיון לסופר אנג'ל, היא העמידה לטובת המדינה ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית בסך של 8 מיליון ש"ח (שסופרגז נושאת במחציתה) אשר תופחת במהלך תקופת הרישיון, וזאת למשך כל תקופת הרישיון ועד חלוף 6 חודשים מפיקעתו או ביטולו.

בחודש אפריל 2013 ניתן לסופר אנג'ל. חדרה רישיון להקמה של רשת חלוקת גז טבעי באזור חדרה והעמקים ולהפעלתה למשך 25 שנים (בכפוף להוראות החוק והרישיון). בהתאם לתנאי הרישיון, סופר אנג'ל. חדרה מחזיקה בזכות הבלעדית בתקופת הרישיון להקמת והפעלת רשת חלוקת גז טבעי באזור חדרה והעמקים, כפי הגדרת אזור זה ברישיון. במסגרת הרישיון הוגדרו לוחות זמנים להקמת רשת החלוקה באזור המרכז ולחיבור צרכנים אליה, כאשר לוחות זמנים אלה תוקנו על-ידי רשות הגז הטבעי בחודש אוגוסט 2016 ובחודש יולי 2019.

באור 13:- השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

ד. מידע נוסף לגבי עסקאות משותפות מהותיות (המשך)

על פי תנאי הרישיון, סופר אנג'י. חדרה הייתה מחויבת להשקיע בהקמת רשת החלוקה סך של כ-217 מיליון ש"ח, שנפרסו על פני 5 שנים, בהתאם לאבני הדרך שנקבעו ברישיון ותקבל את הכנסותיה מדמי חיבור חד פעמיים ומתעריף דמי החלוקה לפי גודל הלקוח (היקף צריכת גז טבעי). במסגרת מתן הרישיון לסופר אנג'י, היא העמידה לטובת המדינה ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית בסך של 10 מיליון ש"ח (סופרגז נושאת במחציתה), אשר תופחת במהלך תקופת הרישיון, וזאת למשך כל תקופת הרישיון ועד חלוף 6 חודשים מפקיעתו או ביטולו.

לחברות החלוקה חוזים חתומים עם לקוחות לשירותי חלוקת גז טבעי. חברות החלוקה החלו בהזרמת גז טבעי ללקוחות ופועלות להשלמת תכנון מקטעים ולהמשך פיתוח של רשתות החלוקה. נכון למועד הדוח, קיים עיכוב בלוחות הזמנים של פריסת רשתות החלוקה לעומת המועדים שנקבעו מלכתחילה ברישיונות החלוקה. עיכוב זה נובע משינויים ברגולציה המסדירה את תחום רשתות החלוקה והגז הטבעי, דרישות לשינוי ושדרוג רשתות החלוקה, ופערים בין תחזיות הביקוש של צרכני הגז הטבעי לבין הביקוש בפועל. בהתאם לתנאי הרישיון והחוק, עיכוב זה עשוי להוות עילה לביטול רישיונות החלוקה. מנגד, החברה סבורה כי השינויים המתוארים לעיל, בין היתר, מעמידים לה זכאות להתאמה ועדכון של תנאי הרישיונות, וכן עשויים להעמיד לחברות החלוקה ולבעלי המניות בהן, במקרה של ביטול הרישיונות, עילה לקבלת פיצויים.

לאור קשיים בירוקרטיים ורגולטורים אשר מעכבים את התקדמות פריסת הרשת ואת חיבור הצרכנים ולאור פניות של חברות החלוקה לעידכון תנאי הרישיון ולוחות הזמנים, פירסם משרד האנרגיה קול קורא להאצת פריסת רשת החלוקה שמטרתו לסייע לחברות החלוקה להשלים את פריסת רשת החלוקה באמצעות מתן מענקים כספיים. חברות החלוקה נענו לקול הקורא וחתמו על הסכמים למתווה פיתוח רשתות החלוקה, במסגרתם נקבעו אבני דרך לביצוע, שבכפוף לעמידה בהן יהיו חברות החלוקה זכאיות למענקים כאמור בקול הקורא. במקביל ממשיכות חברות החלוקה לפעול לעדכון תנאי הרישיונות.

ההשקעות בחברות החלוקה מוצגות בהתאם לשווין ההוגן במועד הרכישה על ידי החברה בניכוי חלקה של הקבוצה בהפסדים לפי שיטת השווי המאזני שנבעו החל ממועד האיחוד פרופורמה (1 בינואר 2017).

בנוסף לאמור לעיל, סופרגז התקשרה עם שפיר בהסכם לשיתוף פעולה בנושא הגז הטבעי במסגרתו הוסכם, בין היתר כי: (1) שפיר תהיה זכאית ל-30% מהרווח מפעילות שיווק הגז הטבעי של סופרגז שיסופק באמצעות רשת החלוקה ללקוחות באזורים בהם לסופרגז ולשפיר יש רישיונות להקמה ולהפעלה של רשת חלוקת גז טבעי (2) תוקם חברה אשר תשמש כקבלן ההקמה של רשתות החלוקה אשר תוחזק 70% על ידי שפיר ו-30% על ידי סופרגז.

כמו כן, ההסכמים האמורים של סופרגז עם שפיר כוללים מנגנוני היפרדות (BMBY), בורות וכיוצ"ב, לרבות במקרה של שינוי שליטה במי מהצדדים.

באור 14:- רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

| שנת 2019 | | | | |
|-----------------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------|---------|
| מקרקעין (לרבות שיפורים במושכר) | מיכלי גז, מכונות וציוד | ריהוט וציוד משרדי | כלי רכב | סך הכל |
| אלפי ש"ח | | | | |
| עלות | | | | |
| 61,094 | 208,672 | 4,224 | 25,865 | 299,855 |
| יתרה לתחילת השנה | | | | |
| 610 | 29,824 | 1,255 | 5,684 | 37,373 |
| תוספות | | | | |
| - | (184) | - | (1,307) | (1,491) |
| גריעות | | | | |
| (2,274) | (2,191) | (3) | (1,547) | (6,015) |
| השפעת שינויים בשערי חליפין | | | | |
| 59,430 | 236,121 | 5,476 | 28,695 | 329,722 |
| יתרה לסוף השנה | | | | |
| פחת שנצבר | | | | |
| 4,565 | 32,460 | 1,318 | 3,761 | 42,104 |
| יתרה לתחילת השנה | | | | |
| 2,472 | 17,749 | 702 | 3,110 | 24,033 |
| פחת | | | | |
| - | (176) | - | (1,173) | (1,349) |
| גריעות | | | | |
| (440) | (550) | (12) | (370) | (1,372) |
| השפעת שינויים בשערי חליפין | | | | |
| 6,597 | 49,483 | 2,008 | 5,328 | 63,416 |
| יתרה לסוף השנה | | | | |
| עלות מופחתת ליום | | | | |
| 52,833 | 186,638 | 3,468 | 23,367 | 266,306 |
| 31 בדצמבר 2019 | | | | |

באור 14:- רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב ותנועה: (המשך)

| שנת 2018 | מקרקעין (לרבות שיפורים במושכר) | מיכלי גז, מכונות וציוד | ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח | כלי רכב | סך הכל |
|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------|---------|
| <u>עלות</u> | | | | | |
| יתרה לתחילת השנה | 58,216 | 176,370 | 3,546 | 23,921 | 262,053 |
| תוספות | 690 | 30,310 | 665 | 3,092 | 34,757 |
| מענק השקעה שהתקבל | - | - | - | (1,421) | (1,421) |
| גריעות | - | - | - | (1,121) | (1,121) |
| השפעת שינויים בשערי חליפין | 2,188 | 1,992 | 13 | 1,394 | 5,587 |
| יתרה לסוף השנה | 61,094 | 208,672 | 4,224 | 25,865 | 299,855 |
| <u>פחת שנצבר</u> | | | | | |
| יתרה לתחילת השנה | 1,922 | 15,069 | 678 | 1,349 | 19,018 |
| פחת | 2,291 | 16,984 | 630 | 3,158 | 23,063 |
| גריעות | - | - | - | (1,042) | (1,042) |
| השפעת שינויים בשערי חליפין | 352 | 407 | 10 | 296 | 1,065 |
| יתרה לסוף השנה | 4,565 | 32,460 | 1,318 | 3,761 | 42,104 |
| עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2018 | 56,529 | 176,212 | 2,906 | 22,104 | 257,751 |

ב. בסעיף קרקע ובניינים נכללו מבנים על קרקעות בחכירה מהוונת לתקופות שונות עד לשנת 2059. עלותם המופחתת של המבנים על קרקעות חכורות והקרקעות החכורות, ליום 31 בדצמבר 2019 הינה 51,859 אלפי ש"ח.

באור 15:-

נכסי והתחייבויות זכות שימושגילויים עבור עסקאות חכירה בהן הקבוצה מהווה חוכר

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של משרדים וכלי רכב, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה.

הסכמי החכירות של המשרדים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל- 9 שנים והסכמי החכירות של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים.

הסכמי החכירה כוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלו מקנות לקבוצה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

| |
|----------------|
| לשנה שהסתיימה |
| ביום 31 בדצמבר |
| 2019 |
| אלפי ש"ח |
| 287 |
| 7,168 |

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה

סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

הרכב ותנועה:

| | | | שנת 2019 |
|--------------------------------------------------------|---------|--------|----------|
| משרדים | כלי רכב | סה"כ | |
| | | | אלפי ש"ח |
| <u>עלות</u> | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2019 לאור יישום לראשונה של IFRS 16 | | | |
| 6,927 | 7,619 | 14,546 | |
| - | 4,611 | 4,611 | |
| 31 | - | 31 | |
| 6,958 | 12,230 | 19,188 | |
| <u>פחת שנצבר</u> | | | |
| פחת השנה | | | |
| 1,871 | 5,129 | 7,000 | |
| 1,871 | 5,129 | 7,000 | |
| 5,087 | 7,101 | 12,188 | |
| <u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019</u> | | | |

תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

פחת שנצבר

פחת השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2019

ג.

ניתוח מועד פירעון של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש

| |
|-----------|
| 31 בדצמבר |
| 2019 |
| אלפי ש"ח |

6,430

שנה ראשונה

3,377

שנה שנייה

1,281

שנה שלישית

539

שנה רביעית

419

שנה חמישית

261

שנה שישית ואילך

12,307

באור 16:- מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. הרכב ותנועה:

| שנת 2019 | | | | | |
|-------------------------------|---------------------|--------|-------------------|-------------|----------|
| מוניטין | הסכמים וקשרי לקוחות | מותר | עלויות לקיום חוזה | תוכנות מחשב | סה"כ |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| <u>עלות</u> | | | | | |
| 347,056 | 342,391 | 26,327 | - | 4,047 | 719,821 |
| - | - | - | 149 | 759 | 908 |
| (8,106) | (3,172) | - | (1) | - | (11,279) |
| 338,950 | 339,219 | 26,327 | 148 | 4,806 | 709,450 |
| <u>הפחתה שנצברה</u> | | | | | |
| - | 34,776 | 2,106 | - | 1,676 | 38,558 |
| - | 17,210 | 1,053 | 5 | 912 | 19,180 |
| - | (673) | - | - | - | (673) |
| - | 51,313 | 3,159 | 5 | 2,588 | 57,065 |
| 338,950 | 287,906 | 23,168 | 143 | 2,218 | 652,385 |
| יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2019 | | | | | |
| <u>שנת 2018</u> | | | | | |
| מוניטין | הסכמים וקשרי לקוחות | מותר | עלויות לקיום חוזה | תוכנות מחשב | סה"כ |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| <u>עלות</u> | | | | | |
| 339,255 | 339,338 | 26,327 | - | 3,290 | 708,210 |
| - | - | - | - | 757 | 757 |
| 7,801 | 3,053 | - | - | - | 10,854 |
| 347,056 | 342,391 | 26,327 | - | 4,047 | 719,821 |
| <u>הפחתה שנצברה</u> | | | | | |
| - | 17,115 | 1,053 | - | 808 | 18,976 |
| - | 17,242 | 1,053 | - | 868 | 19,163 |
| - | 419 | - | - | - | 419 |
| - | 34,776 | 2,106 | - | 1,676 | 38,558 |
| 347,056 | 307,615 | 24,221 | - | 2,371 | 681,263 |
| יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2018 | | | | | |

באור 16:- מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

ב. להלן היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 של הנכסים הבלתי מוחשיים, האמורים לעיל, שהקצתה החברה לכל אחת מהיחידות מניבות מזומנים (המהוות מגזר):

| גפ"מ | גז טבעי וחשמל אלפי ש"ח | סה"כ |
|---------|------------------------------|---------|
| 243,008 | 95,942 | 338,950 |
| 260,430 | 27,476 | 287,906 |
| 23,168 | - | 23,168 |

מוניטין

הסכמים וקשרי לקוחות

מותג

באור 17:- אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים

ההרכב:

| 31 בדצמבר 2019 | 31 בדצמבר 2018 | אלפי ש"ח |
|-------------------|-------------------|----------|
| 2.25 | 3,224 | 16,060 |
| | - | 814 |
| | 3,224 | 16,874 |
| | 2,400 | - |
| | 5,624 | 16,874 |

אשראי לזמן קצר מבנקים - לא צמוד

הלוואה לזמן קצר מאחרים - צמוד מדד

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים -
לא צמודות (ראה באור 21 להלן)

שעבודים - ראה באור 35.

באור 18:- ספקים ונותני שירותים

ההרכב:

| 31 בדצמבר 2019 | 31 בדצמבר 2018 | אלפי ש"ח |
|-------------------|-------------------|----------|
| 24,581 | 25,037 | |
| 10,776 | 14,726 | |
| 629 | 687 | |
| 35,986 | 40,450 | |

חובות פתוחים

הוצאות לשלם

שקים לפרעון

באור 19:- זכאים ויתרות זכות

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|--------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 8,140 | 8,702 |
| 24,102 | 23,850 |
| 10,419 | 12,577 |
| 22,119 | 20,049 |
| 4,189 | 3,827 |
| 1,358 | 986 |
| 16,493 | 6,254 |
| 86,820 | 76,245 |
| 3,444 | 3,545 |

(1) התחייבויות בגין שכר ונלוות

מוסדות

הוצאות לשלם (כולל ריבית לשלם)

הפרשות לתביעות משפטיות ואחרות (ראה ב' להלן)

הכנסות מראש

מסים שוטפים לשלם

אחרים

(1) כולל הפרשה לחופשה

ב. להלן התנועה בהפרשות:

| תביעות משפטיות ואחרות אלפי ש"ח |
|-----------------------------------------|
| 23,419 |
| 350 (1,650) |
| 22,119 (2,070) |
| 20,049 |

יתרה ליום 1 בינואר 2018

הפרשות שנוצרו במהלך השנה
הפרשות ששולמו במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

הפרשות ששולמו במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

תביעות משפטיות - ראה באור 35א'.

באור 20:- פקדונות לקוחות

בהתאם לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז) התשע"ו-2015, החברה רשאית לגבות מלקוחותיה פיקדון להבטחת השבת הציוד שנמסר להם בעת ההתקשרות עמה, אותו היא מחויבת להשיב להם בעת סיום ההתקשרות והשבת הציוד.

הפקדונות הינם בגין מיכלי וצוברי גז שניתנו ללקוחות החברה ומוצגים כהתחייבות קצרת מועד היות והחוק מאפשר ללקוח להפסיק את ההתקשרות בכל עת שיבחר ולקבל החזר של הפקדון לפי דרישה, באופן מיידי.

באור 21:- הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר 2018 | 31 בדצמבר 2019 | 31 בדצמבר 2019 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | % | |
| 342,858 | 354,305 | 3.30-3.75 | הלוואות לזמן ארוך מבנקים - לא צמודות |
| 65,777 | 68,548 | 4.6 | הלוואות מאחרים - לא צמודות |
| 408,635 | 422,853 | | |
| (2,932) | (2,299) | | בניכוי - עלויות גיוס נדחות |
| 405,703 | 420,554 | | |
| - | (2,400) | | בניכוי - חלויות שוטפות (1) |
| 405,703 | 418,154 | | |

(1) לפרטים נוספים, ראה באור 17.

ב. מועדי הפירעון לפי שנים לאחר תאריך המאזן:

| 31 בדצמבר 2018 | 31 בדצמבר 2019 | |
|-------------------|-------------------|------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| - | 2,400 | בשנה הראשונה (חלויות שוטפות) |
| 2,400 | 7,200 | בשנה השנייה |
| 7,200 | 12,000 | בשנה השלישית |
| 12,000 | 24,400 | בשנה הרביעית |
| 24,400 | 51,800 | בשנה החמישית |
| 362,635 | 325,053 | מעל חמש שנים (*) |
| 408,635 | 422,853 | סך הכל |

(*) הונח כי הריבית השוטפת נצברת לתשלום בתום התקופה מאחר ואינה משולמת.

ג. הלוואות מתאגידים בנקאיים:

כאמור בבאור ב'1 לצורך מימון חלק מתמורת הרכישה, התקשרה סופרגז במהלך חודש נובמבר 2019 בהסכמי מימון עם שני תאגידים בנקאיים ישראליים (להלן - "הסכמי המימון" ו-"הבנקים", בהתאמה) לצורך העמדת אשראי בהיקף מצטבר בסך של 320 מיליון ש"ח, בתנאים הבאים:

1. בנוסף למסגרת אשראי לזמן קצר העמיד כל אחד מהבנקים לסופרגז הלוואות לזמן ארוך כדלקמן:

(א) הלוואה לטווח ארוך בהיקף של 120 מיליון ש"ח, לתקופה של עשר שנים ממועד העמדת האשראי ("הלוואה א").

(ב) הלוואה לטווח ארוך בהיקף של 40 מיליון ש"ח, לתקופה של שש שנים ממועד העמדת האשראי ("הלוואה ב").

(ג) כל ההלוואות הינן בריבית שנתית משתנה של פריים ותוספת מרווח של בין 1.5%-ל-2%.

2. קרנות ההלוואות לטווח ארוך ייפרעו בתשלומים חצי שנתיים (במקרה של הלוואה ב', החל מתום שלוש שנים ממועד העמדתה), בשיעורים משתנים, והריביות יפרעו בתשלומים רבעוניים, בהתאם ללוחות הסילוקין הקבועים בהסכמי המימון.

באור 21:-

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)ג. הלוואות מתאגידים בנקאיים: (המשך)

3. להבטחת פירעון המלא של ההלוואות, העמידה סופרגז לטובת הבנקים בטחונות כדלקמן:
- (א) שעבוד צף ראשון בדרגה על כל נכסי סופרגז וזכויותיה, וכן שעבוד קבוע על הון המניות הבלתי נפרע של סופרגז והמוניטין שלה.
- (ב) שעבוד קבוע על זכויות החברה מכח הסכם הרכישה כאמור בבאור 1ב' לעיל.
- (ג) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על 80% מהון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל.
4. בהתאם להסכמים עם הבנקים התחייבה סופרגז לאמות מידה פיננסיות שיבחנו לראשונה על בסיס הדוחות הכספיים שלה ליום 30 בספטמבר 2020, כדלקמן:
- (א) יחס כיסוי חוב לא יפחת מהמדרגות שנקבעו בהסכם ההלוואה, העומדות על בין 1.05-1.15 במהלך תקופת ההלוואה.
- (ב) יחס בין חוב פיננסי נטו לבין ה-EBITDA לא יעלה על המדרגות שנקבעו בהסכם ההלוואה, העומדות על בין 2.7-4.6 במהלך תקופת ההלוואה.
- (ג) היחס בין ההון החוזר לבין סכומה הכולל של מסגרת האשראי לזמן קצר יעלה על 1.25.
- "EBITDA", "הון חוזר", "חוב פיננסי נטו", יחס כיסוי החוב", כהגדרת מונחים אלו בהסכמי המימון.
5. בנוסף, במסגרת הסכמי המימון העמידה אלקו ערבויות לבנקים בסך מצטבר של כ-90 מיליון ש"ח (אשר יפחת בהתאם לקרות תנאים מסוימים הקבועים בהסכם ההלוואה), העניקה התחייבות לפירעון סכומים שלא יפרעו במועד עד לסכום החלוקות שתבצע החברה לבעלי מניותיה ולא יותר מסכום של 100 מיליון ש"ח, וכן התחייבה לקיומן של אמות מידה פיננסיות שיחולו על אלקו, כהגדרתם בהסכם.
6. הסכמי המימון כוללים התחייבויות ומגבלות של סופרגז ואלקו כלפי הבנקים ובין היתר מגבלות על חלוקות ותשלומים אחרים על ידי סופרגז לאלקו או לגוף קשור אליה. בהתאם להסכמי המימון, מגבלות אלו כוללות, בין היתר, מגבלה על סכומי החלוקה השנתיים בהתאם לתכנית שצורפה להסכמי המימון ובהתאם לעמידה ביחסי חוב פיננסי ל-EBITDA ויחס כיסוי כפי שהוגדרו בהסכמי המימון לצרכי החלוקה. בנוסף נקבע כי ככל ודירוג האשראי של אלקו יפחת מתחת לדרגת 'BBB+', סופרגז לא תהא רשאית לבצע חלוקות.
7. בהתאם להסכמי המימון סופרגז רשאית לפרוע בפירעון מוקדם סכומים על חשבון ההלוואות לפני מועד פירעונם המוסכם. למעט במקרים שנקבעו בהסכמי ההלוואה, תתווסף לסכומי קרן ההלוואה הנפרעים בפירעון מוקדם עמלת פירעון מוקדם בשיעור שבין 0% ל-2%, שתחושב בהתאם למועד ביצוע הפירעון המוקדם בפועל. זכויות הבנקים לגביית עמלות בגין פירעון מוקדם יחולו גם במקרה שסכומי האשראי יועמדו, כולם או חלקם, לפירעון מיידי בהתאם להוראות הסכמי המימון.

באור 21:- הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)הלוואות מאחרים ד.

לצורך מימון רכישת מניות גרנית הכרמל כאמור בבאור 1' התקשרה החברה בהסכמים עם שני גופים מוסדיים לקבלת הלוואות בסכום מצטבר של כ-90 מיליון ש"ח (להלן: "הגופים המוסדיים" ו-"הסכמי ההלוואה"), בתנאים הבאים:

1. כל אחד מהגופים המוסדיים העמיד לחברה הלוואה בסכום קרן של כ-45 מיליון ש"ח לתקופה של עשר שנים ממועד העמדתה, בריבית שנתית ממוצעת של 0.54% אשר תיפרע בתוספת הריבית בתשלום אחד בתום תקופת ההלוואה.

2. הוראות הסכמי ההלוואה כוללות, בין היתר, התחייבויות ומגבלות חלוקות לחברה האם שאינן כרוכות בפירעון מוקדם של סכום יחסי מסכום ההלוואה או מעבר למסגרת דמי ניהול לאחר האם שהוסכמו, כמפורט בהסכמי ההלוואה.

3. להבטחת פירעון המלא של ההלוואות, העמידו החברה וגרנית הכרמל את הבטוחות הבאות: (1) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על 20% מהון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל, ו-(2) שעבוד קבוע ראשון בדרגה על 20% מהון המניות המונפק והנפרע של סופרגז. כמו כן ניתנה התחייבות לשעבוד שלילי על נכסיה של החברה למעט השעבוד על 80% מאחזקותיה של גרנית הכרמל בסופרגז, כאמור בבאור 5' לעיל.

4. במסגרת הסכמי ההלוואה התחייבה החברה כי לא תאפשר לבעלי מניותיה למשוך דיבידנד, למעט: תשלום דיבידנד לבעלי המניות במקרה של פירעון מוקדם של ההלוואות שניתנו על-ידי הגופים המוסדיים, בכפוף לכך שבמקרה כזה על כל 2 ש"ח שייפרעו על-ידי החברה על חשבון סכום הפירעון המוקדם של הגופים המוסדיים (1 ש"ח עבור כל גוף מוסדי), תהא החברה רשאית לחלק 8 ש"ח לבעלי מניותיה כדיבידנד ובלבד שחלוקה כאמור עומדת בהוראות הדין ושלא מתקיים מקרה הפרה (כהגדרתו בהסכמי ההלוואה).

בנוסף, יצוין כי כל עוד לא נפרעו מלוא סכומי ההלוואה בפירעון מלא וסופי, החברה התחייבה לגופים המוסדיים לעמוד באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמים עם התאגידים הבנקאיים כמפורט בסעיף ג' לעיל.

5. בנוסף, במסגרת מסכמי ההלוואה הוקנו לגופים המוסדיים כתבי אופציות לרכישתן של מניות המהוות כ-20% מהונה המונפק והנפרע של החברה לתקופה בת 10 שנים, בכפוף לתשלום מחיר מימוש השווה למחיר למניה ששילמה החברה בעסקה. בנסיבות מסוימות שהוגדרו בכתבי האופציות, יהיו הגופים המוסדיים רשאים לממש את כתבי האופציה ולרכוש כ-20% מהונה המונפק והנפרע של סופרגז חלק מניות החברה. היות והמזומן שהתקבל מהגופים המוסדיים נובע מההלוואות שהתקבלו והאופציות שהונפקו, חישה החברה את השווי ההוגן של ההלוואות למועד קבלתן בהתבסס על השווי ההוגן של הלוואות דומות ובהתאם הועמדו ההלוואות על שווי ההוגן בסך של כ-60,235 אלפי ש"ח בריבית אפקטיבית של 4.6% אשר ישמש לקביעת הוצאות המימון להלוואות הנ"ל. הערך של כתבי האופציות נקבע כערך שיר והסתכם לסך של כ-29,437 אלפי ש"ח והוצג בהון ככתבי אופציות, נטו ממס (כ-22,667 אלפי ש"ח נטו ממס).

באור 22:- אגרות חובא. ההרכב:

| שיעור ריבית | | שווי הוגן |
|-------------|----------|-----------|
| 31 בדצמבר | 2019 | |
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | % |
| 331,595 | 273,560 | 0.04% (*) |
| (59,131) | (61,430) | |
| 272,464 | 212,130 | |

אגרות חוב צמודות מדד
בניכוי - חלויות שוטפות

(*) שיעור הריבית לפי שווי הוגן נמדד במועד רכישת גרנית הכרמל (כאמור בבאור 5) על ידי מעריך שווי חיצוני. שיעור הריבית הנקובה על אגרות החוב הינו של 4.9% צמוד למדד המחירים לצרכן.

באור 22:- אגרות חוב (המשך)

ב. מועדי הפירעון לפי שנים לאחר תאריך המאזן:

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|------------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 59,131 | 61,430 | בשנה הראשונה (חלויות שוטפות) |
| 61,430 | 59,068 | בשנה השנייה |
| 59,068 | 56,705 | בשנה השלישית |
| 56,705 | 54,341 | בשנה הרביעית |
| 54,341 | 42,016 | בשנה החמישית |
| 40,920 | - | מעל חמש שנים |
| 331,595 | 273,560 | סך הכל |

ג. פרטים נוספים:

בחודש יולי 2007 הנפיקה חברה בת של סופרגז (להלן: "חברת הבת"), אשר הוקמה לצורך ההנפקה ואליה הועברו פעילות הגז הביתית וחלק מפעילות הגז המסחרי לשיווק גז במיכלי גז מטלטלים, למשקיעים מוסדיים בדרך של הנפקה פרטית, אגרות חוב בערך נקוב כולל של כ-600 מיליון ש"ח. אגרות החוב המדורגות בדירוג Aa1, על ידי חברת מידרוג בע"מ, הונפקו לתקופה של 18 שנה ונפרעות בתשלומי קרן רבעוניים החל משנת 2010. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן (קרן וריבית) ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 4.9%, המשולמת אחת לרבעון קלנדרי. ליום 31 בדצמבר 2019 ההתחייבות הנקובה של החברה הבת בגין אגרות החוב מסתכמת לכ-280 מיליון ש"ח. במסגרת ייחוס עלות רכישת מניות גרנית הכרמל כאמור בבאור 1' העמידה החברה את ההתחייבות בגין אגרות החוב על שוויה ההוגן למועד הרכישה שהסתכם לכ-321 מיליון ש"ח.

בחודש יוני 2014 השלימה החברה הבת הליך לשינוי אגרות החוב שהונפקו על ידה בשנת 2007 הכולל הקדמת תשלומי קרן מסוימים והשטחת תשלומי קרן רבעוניים כך שיהיו אחידים ושווים. בנוסף התחייבה גרנית הכרמל, כי במקרה בו קניית השלום השקעות תחדל מלהיות בעלת שליטה בסופרגז אזי, תציע גרנית הכרמל הצעה למחזיקי אגרות החוב לרכישתן של אגרות החוב בהיקף של לא פחות מ-45 מיליון ע"נ ובמחיר המשקף את ערכן המתואם של אגרות החוב באותו מועד. בהתאם להתחייבות האמורה, לאחר רכישת מלוא החזקותיה של גרנית הכרמל על ידי החברה כאמור בבאור 1' לעיל, ביום 28 בנובמבר, 2019 פרסמה חברת הבת הצעת רכש לאגרות החוב, בסכומים האמורים. לא נתקבלה כל היענות להצעת הרכש.

אגרות החוב מובטחות בשעבוד שוטף, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, על כל נכסי החברה הבת. בנוסף שעבדה סופרגז בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, את כל מניות החברה הבת שבבעלותה ובהחזקתה לרבות הזכויות הנובעות ממניות אלו. בנוסף, בהתאם לתנאי האג"ח כל התקבולים המתקבלים מלקוחות סופרגז לבית מופקדים בחשבון מיוחד אשר זכויות החתימה בו נתונים לחברה הבת ולנאמן האג"ח. לאחר ביצוע התשלום הרבעוני למחזיקי אגרות החוב, ובתנאי יחס כיסוי החוב (כהגדרתו להלן) עומד על 126.5% לפחות, מועברים עודפי התקבולים לחברה הבת. יחס כיסוי החוב - היחס בין התזרים הפנוי של פעילות הגז הביתית (תזרים התקבולים מהפעילות הביתית בניכוי רכישות גז בפועל והוצאות בגין הסכם השירותים בגין פעילות הגז הביתית), הרבעונית בממוצע שנתי, לבין התשלום הרבעוני (קרן וריבית) שצפוי להשתלם למחזיקי אגרות החוב במועד תשלום הקרן העוקב הצפוי.

בהתאם לתנאי אגרות החוב נדרשת החברה הבת לעמוד באמות מידה פיננסיות. חריגה מאמות המידה הפיננסיות תאפשר לבעלי אגרות החוב לדרוש האצת פירעון במידה ו- (א) יחס כיסוי החוב יפחת מ-111%, (ב) אם שיעור המרווח של פעילות הגז המסחרי במיכלים יפחת מ-12%. כמו כן, הוגדרו ארועים מסוימים (בין היתר, במידה ויחס הכיסוי יפחת מ-103%) אשר יאפשרו העמדת האג"ח לפרעון מיידי או החלפת סופרגז כספק שירותים של החברה הבת.

בהתאם לתנאי אגרות החוב, החברה הבת רשאית לפרוע בפירעון מוקדם את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, כולה או חלקה, ובמקרה כזה סכום הפירעון המוקדם יהיה הגבוה מבין יתרת הקרן הבלתי מסולקת בתוספת הריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגינה עד למועד הודעת הפירעון המוקדם או יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בתוספת הריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגינה, למועד הודעת הפירעון המוקדם, כאשר כל אחד מהתשלומים הרבעוניים הצפויים לפי לוח הסילוקין יהוו בשיעור תשואה כמוגדר בשטר הנאמנות.

למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה הבת באמות המידה הנדרשות.

באור 23: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך:

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להטבה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן. חישוב ההתחייבות מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים על הקבוצה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרת אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת.

בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017 רשמה הקבוצה הוצאות בגין תכנית להפקדה מוגדרת של כ-3,133 אלפי ש"ח, כ-3,057 אלפי ש"ח, וכ-2,847 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תכנית להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

ב. התחייבות להטבה מוגדרת בשווי הוגן של נכסי תוכנית

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|---------|------------------------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,303 | 3,118 | התחייבויות להטבה מוגדרת |
| 218 | 218 | התחייבות בגין הטבות אחרות לטווח ארוך (*) |
| (3,154) | (3,066) | שווי הוגן של נכסי התכניות |
| 367 | 270 | התחייבות, נטו בגין הטבה מוגדרת |
| | | מוצג בסעיפים הבאים: |
| 1,739 | 1,780 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| (1,372) | (1,510) | נכסים בשל הטבות לעובדים |
| 367 | 270 | |

(*) בהתאם להסכמי עבודה בין החברה וחלק מעובדיה, עובד הפורש לגמלאות זכאי לקבל פדיון חלקי של ימי מחלה בלתי מנוצלים כפוף לתקרה מוגבלת של ימי מחלה.

באור 24: - הון

א. הרכב הון המניות:

| ליום 31 בדצמבר 2019 | |
|---------------------|-------------|
| רשום | מונפק ונפרע |
| מספר מניות | |

| | |
|---------|------------|
| 100,000 | 10,000,000 |
|---------|------------|

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח

ב. זכויות הנלוות למניות:

המניות הרגילות מקנות לבעליהן את הזכויות הרכושיות בחברה ואת הזכות להשתתף באסיפות הכלליות של החברה ולהצביע בהן, למנות את מנהלי החברה ולקבל את ערכן הנומינלי בעת פירוק החברה.

ג. הגבלות על חלוקת דיבידנד

1. לעניין הגבלות על חלוקת דיבידנדים בקשר עם הסכמי ההלוואה שנטלה החברה מגופים מוסדיים, ראה ביאור 20'.

2. לעניין הגבלות על חלוקת דיבידנד מסופרגז ראה באור 21' ובאור 5'.

ד. לעניין כתבי אופציות שהקנתה החברה במסגרת הלוואות שקיבלה מגופים מוסדיים ראה באור 21'.

ה. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ומנהלים נוספים בה:

ביום 6 בינואר 2020 אישרה החברה תכנית להקצאת אופציות לתקופה של 10 שנים, מכוחה היא הקצתה ביום 13 בפברואר 2020, 3,865 אופציות, מתוכן 1,200 אופציות למנכ"ל החברה והיתר למנהלים נוספים בה. האופציות לא סחירות וניתנות למימוש ל- 3,865 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה. האופציות האמורות הוקצו מכוח התכנית כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 3,587 ש"ח כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-2.7 מיליון ש"ח.

באור 25:-

מכשירים פיננסייםא. גורמי סיכון פיננסיים

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר). מנהלי החברה בוחנים סיכונים אלו באופן שוטף ופועלים לצמצום החשיפה להשפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים:

1. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שייגרם לקבוצה באם הצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרת לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפקדונות בבנקים וממכשירים פיננסיים אחרים.

א. יתרת לקוחות

בחברות הקבוצה קיים נוהל למתן אשראי ללקוח הכולל הנחיות לביצוע בעת פתיחת לקוח חדש, הנוהל כולל בין השאר בדיקת התנאים הפיננסיים שלו, בדיקת איתנות ובקרת אשראי של הלקוח המסתמכת על נסיון העבר ודירוגים חיצוניים וכן, במידת האפשר, קבלת בטחונות כגון ערבויות אישיות ושטרי חוב.

מעקב שוטף אחר תקבולים מלקוחות מתנהל על ידי מחלקות האשראי והגביה. הקבוצה מכירה בהפרשה לחובות מסופקים המשקפת את הערכתה לגבי ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. הפרשה זו מורכבת מיתרות ספציפיות, וכן מרכיב הפסד כללי הנקבע לקבוצות מסוימות של לקוחות דומים לגבי הפסדים שהתרחשו אך טרם זוהו.

ההפרשה הכללית להפסד הנ"ל נקבעת בהתבסס על מידע היסטורי לגבי סטטיסטיקת תשלומים בהתייחס לנכסים כספיים דומים.

ב. מכשירים פיננסיים ופקדונות

ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו המזומנים ושווי המזומנים בסך של 10,545 אלפי ש"ח ופקדונות לזמן קצר וארוך בסך כולל של 62,795 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 – 18,836 אלפי ש"ח ו- 57,292 אלפי ש"ח, בהתאמה). להערכת הנהלת החברה המוסדות הפיננסיים המחזיקים בהשקעות הפיננסיות הינם יציבים פיננסית ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

2. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע וסיכונים אחרים כגון סיכון מחיר סחורות.

א. סיכון שער חליפין

ליום 31 בדצמבר 2019 לקבוצה עודף התחייבויות פיננסיות על נכסים פיננסיים במטבע חוץ בסך של 12,385 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2018 - 15,467 אלפי ש"ח).

הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין בגין קניות חומרי גלם ורכוש קבוע.

המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות שאינם בש"ח הם האירו ודולר ארה"ב (מרבית רכישות תזקי נפט צמודים לדולר של ארה"ב).

שינוי של 1% בשער החליפין של דולר ארה"ב (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס בסכום של כ-124 אלפי ש"ח.

באור 24:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים: (המשך)

2. סיכוני שוק (המשך)

ב. סיכון מדד מחירים לצרכן

לקבוצה מכשירים פיננסיים, הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבגינו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ-361,633 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2019 (31 בדצמבר 2018 - 405,548 אלפי ש"ח). שינוי של 1% במדד המחירים לצרכן (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס בסכום של כ-3,616 אלפי ש"ח.

ג. סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2019 לקבוצה איגרות חוב שהנפיקה החברה הנושאות ריבית קבועה. לקבוצה קיימת חשיפה לסיכון בגין שינוי בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנ"ל התוצאה משינוי בשיעורי ריבית השוק. הקבוצה אינה נוהגת לבצע הגנה בגין חשיפה זאת.

הלוואות לזמן ארוך הנושאות שיעור ריבית משתנה חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי בשיעורי ריבית שאינן מלוות בשינוי מקביל בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים.

שינוי של 1% בשיעור הריבית המשתנה (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס לתקופה בסכום של כ-500 אלפי ש"ח.

ד. סיכון מחירי סחורה

מלאי הקבוצה מורכב בעיקרו מגפ"מ שהינו תזקיק נפט ועל כן חשופה הקבוצה לשינויים במחירי תזקיקי הנפט. החברה פועלת לצמצום כמויות המלאי החשוף ומווסתת את כמויות המלאי בהתאם לתחזית המכירות.

ג. סיכון נזילות

גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים ו/או קווי אשראי על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

החברה בדעה כי בעת הצורך הבנקים יעניקו לה את האשראים שיהיו דרושים לה לצרכי פעילותה. להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית בהתאם לתנאים השוררים במועד הדוח.

ליום 31 בדצמבר 2019

| התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים | הערך בספרים | תזרים מזומנים חוזי | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 ואילך |
|-----------------------------------|-------------|--------------------|----------|--------|--------|--------|------------|
| | | | אלפי ש"ח | | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים | 3,224 | 3,224 | 3,224 | - | - | - | - |
| פקדונות מלקוחות התחייבויות לבנקים | 101,677 | 101,677 | 101,677 | - | - | - | - |
| לזמן ארוך | 352,006 | 392,285 | 15,250 | 18,449 | 22,948 | 34,809 | 300,829 |
| הלוואות מאחרים | 68,548 | 94,658 | - | - | - | - | 94,658 |
| התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש | 12,307 | 12,946 | 6,430 | 3,377 | 1,281 | 539 | 1,319 |
| אגרות חוב | 273,560 | 321,168 | 61,522 | 59,136 | 56,750 | 54,364 | 89,396 |
| סך הכל | 811,322 | 925,956 | 188,103 | 80,962 | 80,979 | 89,712 | 486,202 |

(*) התחייבויות לספקים ונותני שירותים וזכאים אחרים נפרעות על ידי הקבוצה באופן שוטף.

באור 25:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

| 2023 ואילך | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | תזרים מזומנים חוזי | הערך בספרים | התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים |
|------------|--------|--------|--------|---------|--------------------------|----------------|--------------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| - | - | - | - | 16,874 | 16,874 | 16,874 | אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים |
| - | - | - | - | 102,870 | 102,870 | 102,870 | פקדונות מלקוחות התחייבויות לבנקים |
| 335,638 | 22,948 | 18,449 | 15,250 | - | 392,285 | 339,926 | לזמן ארוך |
| 94,658 | - | - | - | - | 94,658 | 65,777 | הלוואות מאחרים |
| 143,326 | 56,580 | 58,958 | 61,337 | 59,019 | 379,220 | 331,595 | אגרות חוב |
| 573,622 | 79,528 | 77,407 | 76,587 | 178,763 | 985,907 | 857,042 | סך הכל |

(*) התחייבויות לספקים ונותני שירותים וזכאים אחרים נפרעות על ידי הקבוצה באופן שוטף.

ד. שווי הוגן

שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסויימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פיקדונות, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים, התחייבויות אחרות לזמן ארוך ואגרות חוב, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. כמו כן השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה בסמוך למועד המאזן תואם או קרוב לשווי ההוגן.

ה. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

| אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים | התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש | הלוואות מאחרים | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים | אגרות חוב | סה"כ | |
|------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|--------------|----------|--------------------------|
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 16,874 | - | 65,777 | 339,926 | 331,595 | 754,172 | יתרה ליום 1 בינואר 2019 |
| תזרימי מזומנים מפעילויות מימון | | | | | | |
| (13,684) | (6,881) | - | - | (59,131) | (79,696) | קבלת הלוואות (פרעון) |
| שינויים שאינם במזומנים | | | | | | |
| - | - | 2,771 | 12,080 | 1,096 | 15,947 | ריבית והפרשי הצמדה |
| 34 | 19,188 | - | - | - | 19,222 | שינויים אחרים |
| 3,224 | 12,307 | 68,548 | 352,006 | 273,560 | 709,645 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 |

באור 25:-

מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון (המשך)

| סה"כ | אגרות חוב | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים אלפי ש"ח | הלוואות מאחרים | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים | |
|----------|-----------|---------------------------------------------|----------------|---------------------------------|-------------------------------------------|
| 778,190 | 376,868 | 327,846 | 63,006 | 10,470 | יתרה ליום 1 בינואר 2018 |
| 6,164 | 6,164 | - | - | - | השפעת יישום לראשונה של IFRS 9 |
| (49,176) | (55,580) | - | - | 6,404 | תזרימי מזומנים מפעילויות מימון |
| 18,994 | 4,143 | 12,080 | 2,771 | - | קבלת הלוואות (פרעון) |
| 754,172 | 331,595 | 339,926 | 65,777 | 16,874 | שינויים שאינם במזומנים ריבית והפרשי הצמדה |
| | | | | | יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 |

באור 26:-

הכנסות ממכירות ושירותים

ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|---------|----------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 510,782 | 536,150 | 534,956 | מכירות גז ונלווים |
| 45,159 | 36,261 | 36,527 | ביצוע עבודות ומכירת מוצרים |
| 555,941 | 572,411 | 571,483 | |

באור 27:- עלות המכירות והשירותים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | הרכב: |
|---------------------------------|---------|---------|--------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | גז, חלקי חילוף ומכשירים: |
| 254,984 | 278,494 | 263,824 | קניות (*) |
| 13,303 | 14,004 | 15,873 | מילוי, אחסון והובלת גז |
| 20,975 | 22,813 | 23,573 | שכר ונלוות |
| 30,900 | 18,383 | 18,910 | עבודות התקנה |
| 18,719 | 20,063 | 24,815 | פחת והפחתות |
| 14,022 | 14,657 | 9,775 | אחרות |
| 352,903 | 368,414 | 356,770 | |
| (1,373) | (6,563) | 6,211 | שינויים במלאי, נטו |
| 351,530 | 361,851 | 362,981 | |

(*) קניות הגז מבתי זיקוק לנפט אשדוד בע"מ ומבתי זיקוק לנפט בע"מ הינן מעל 10% מהרכישות.

באור 28:- הוצאות מכירה ושיווק

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | הרכב: |
|---------------------------------|--------|--------|-------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 21,159 | 22,348 | 23,010 | שכר ונלוות |
| 14,048 | 12,988 | 12,619 | הובלת גז |
| 21,350 | 21,046 | 24,206 | פחת והפחתות |
| 13,272 | 15,246 | 11,394 | אחרות |
| 69,829 | 71,628 | 71,229 | |

באור 29:- הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | הרכב: |
|---------------------------------|--------|--------|-------------------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 15,913 | 14,404 | 15,014 | שכר ומשכורות |
| 4,800 | 4,800 | 4,733 | דמי ניהול לחברה אם (ראה גם באור 34) |
| 4,463 | 4,155 | 4,566 | שירותים מקצועיים |
| 1,064 | 1,119 | 1,192 | פחת והפחתות |
| 9,610 | 10,152 | 9,154 | אחרות |
| 35,850 | 34,630 | 34,659 | |

באור 30:- הכנסות אחרות, נטו

ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 217 | 112 | 512 |
| 1,286 | 2,296 | 821 |
| 1,503 | 2,408 | 1,333 |

רווח הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
הכנסות אחרות, נטו

באור 31:- הכנסות והוצאות מימון

ההרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---------------------------------|--------|--------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| 489 | 1,373 | 1,644 |
| 3,668 | - | 4,156 |
| 4,157 | 1,373 | 5,800 |
| 16,143 | 19,092 | 16,570 |
| 2,766 | 3,139 | 4,246 |
| - | 2,531 | - |
| 18,909 | 24,762 | 20,816 |
| 14,752 | 23,389 | 15,016 |

הכנסות מימון
הכנסות ריבית על הלוואות, חייבים ופקדונות
בבנקים
הכנסות מהפרשי שער ותרגום
סה"כ הכנסות מימון

הוצאות מימון
הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך
ואגרות חוב
הוצאות מימון אחרות
הוצאות מהפרשי שער ותרגום

סה"כ הוצאות מימון
סה"כ הוצאות מימון, נטו

באור 32:- מסים על ההכנסה

א.

חוקי המס החלים על הקבוצהחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985

על פי החוק עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצרכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2007.

תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב.

שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו-2018 הינו 23% ובשנת 2017 הינו 24%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

ג.

שומות מס סופיות

החברה התאגדה בשנת 2019 ובהתאם טרם נישומה סופית. לחברות מאוחדות יש שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014, בין בהתאם להסכמי שומה סופיים ובין בהתאם להוראות סעיף 145 (א)(2) לפקודת מס הכנסה (התיישנות).

ד.

מסים נדחים

הרכב ותנועת המסים הנדחים, נטו כמוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

| נכסים קבועים | התחייבויות בשל יחסי עובד-מעביד | הפסדים להעברה לצרכי מס אלפי ש"ח | אחרים (*) | סך הכל | |
|--------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------|----------|---------------------------------|
| (58,817) | 1,342 | 3,823 | 24,457 | (29,195) | <u>יתרה ליום 1 בינואר 2018</u> |
| - | - | - | 1,418 | 1,418 | השפעת יישום לראשונה של IFRS 9 |
| (1,475) | (257) | (3,279) | (862) | (5,873) | שינויים שוטפים בשנת 2018 |
| (377) | 2 | 171 | - | (204) | השפעת שינויים בשער חליפין |
| (60,669) | 1,087 | 715 | 25,013 | (33,854) | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</u> |
| 1,101 | (319) | 600 | (408) | 974 | שינויים שוטפים בשנת 2019 |
| 379 | (2) | (35) | 32 | 374 | השפעת שינויים בשער חליפין |
| (59,189) | 766 | 1,280 | 24,637 | (32,506) | <u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</u> |

(*) בעיקר בגין הפרשי הצמדה על פקדונות מלקוחות שלא הוכרו לצרכי מס.

באור 32:- מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------|--------|-----------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 16,754 | 15,355 | 18,273 | מסים שוטפים |
| 2,738 | 5,873 | (974) | מסים נדחים, נטו |
| (1,140) | - | (87) | מסים בגין שנים קודמות |
| 18,352 | 21,228 | 17,212 | |

ו. הפסדים מועברים

ליום 31 בדצמבר 2019 נצברו לחברות הקבוצה הפסדים נצברים לצורכי מס בסכום כולל הנאמד בכ-5,570 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018, סך של כ-9,115 אלפי ש"ח) בגינם יצרה החברה מיסים נדחים.

ז. סופרגז קיבלה אישור מקדמי ממס הכנסה (להלן – רולינג), לפיו יראו בחברה בת ייעודית, אשר הוקמה לצורך הנפקת אגרות חוב, ואליה הומחו פעילות הגז הביתי ושיווק מיכלי גז, כחברה שקופה לצרכי מס, באופן שהכנסותיה והוצאותיה של חברת הבת תהווה את הכנסותיה והוצאותיה של סופרגז והכל כאילו שהפעילויות שהומחו לה נשארו בידי סופרגז וכי אגרות החוב הונפקו על ידי סופרגז ולא על ידי חברת הבת. במסגרת הרולינג נקבע כי חלוקת סכומים מסופרגז שאינם לצרכי פעילות עסקית (כהגדרתה ברולינג) יחוייבו במס בהתאם למנגנון שנקבע ברולינג ויתורו בניכוי כהוצאה בשנים העוקבות על פני יתרת חיי אגרות החוב.

ח. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|--------|---------|-------------------------------------------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 85,327 | 82,289 | 84,489 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 24% | 23% | 23% | שיעור המס העיקרי |
| 20,479 | 18,926 | 19,432 | מס מחושב לפני שיעור מס עיקרי |
| 37 | 237 | 1,022 | נטרול מס מחושב בגין חלק החברה בהפסדי שותפות ועסקאות משותפות |
| 564 | 230 | 123 | הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס |
| 1,065 | 73 | (1,100) | גידול/ניצול הפסדים בגינם לא נזקפו מסים |
| (2,653) | 1,762 | (2,178) | נדחים, נטו |
| (1,140) | - | (87) | אחר (*) |
| 18,352 | 21,228 | 17,212 | מסים בגין שנים קודמות |

(*) בעיקר הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה/ההוצאה כמדווח לצרכי מס לבין המדידה כמדווח בדוחות הכספיים.

באור 33: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. הקבוצה פועלת במספר מגזרי פעילות כדלקמן:

1. גפ"מ - שיווק והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ. במגזר זה עוסקת הקבוצה ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. כמו-כן, משווקת הקבוצה ללקוחותיה מכשירים צורכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות גפ"מ.
2. גז טבעי וחשמל - שיווק ומכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית. במגזר זה עוסקת הקבוצה בשיווק ומכירה של גז טבעי וכן בפעילות ייזום, הקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה לייצור חשמל ואנרגיה תרמית המופעלות בגז טבעי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| גפ"מ | גז טבעי וחשמל | התאמות ואחר | סה"כ |
|------------------------------------------|---------------|-------------|-----------|
| אלפי ש"ח | | | |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019</u> | | | |
| 438,317 | 133,166 | - | 571,483 |
| 91,594 | 12,353 | - | 103,947 |
| | | | (15,016) |
| | | | (4,442) |
| | | | 84,489 |
| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019</u> | | | |
| 32,312 | 5,969 | - | 38,281 |
| 42,723 | 7,489 | - | 50,212 |
| <u>ליום 31 בדצמבר 2019</u> | | | |
| 1,134,367 | 232,416 | (127,474) | 1,239,309 |
| - | - | 68,673 | 68,673 |
| (899,934) | (114,668) | 127,474 | (887,128) |
| - | - | (74,911) | (74,911) |

באור 33: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| גפ"מ | גז טבעי וחשמל | התאמות ואחר | סה"כ |
|----------|------------------|----------------|------|
| אלפי ש"ח | | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| | | | |
|---------|---------|---|----------|
| 445,136 | 127,275 | - | 572,411 |
| 88,257 | 18,453 | - | 106,710 |
| | | | (23,389) |
| | | | (1,032) |
| | | | 82,289 |

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

| | | | |
|--------|-------|---|--------|
| 34,359 | 1,155 | - | 35,514 |
| 34,919 | 7,309 | - | 42,228 |

השקעות הוניות

פחת והפחתות

ליום 31 בדצמבר 2018

| | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1,121,164 | 253,860 | (111,357) | 1,263,667 |
| - | - | 65,941 | 65,941 |
| (929,109) | (132,416) | 111,357 | (950,168) |
| - | - | (72,777) | (72,777) |

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

באור 33: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| גפ"מ | גז טבעי וחשמל | התאמות ואחר | סה"כ |
|----------|------------------|----------------|------|
| אלפי ש"ח | | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

| | | | | |
|----------------------------------------------------------------|---------|--------|---|----------|
| סה"כ הכנסות | 461,269 | 94,672 | - | 555,941 |
| רווח מגזרי | 90,752 | 9,483 | - | 100,235 |
| הוצאות מימון, נטו | | | | (14,752) |
| חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו | | | | (156) |
| רווח לפני מסים על ההכנסה | 85,327 | | | |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

| | | | | |
|---------------|--------|-------|---|--------|
| השקעות הוניות | 37,219 | 9,929 | - | 47,148 |
| פחת והפחתות | 34,625 | 6,508 | - | 41,133 |

באור 34:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|--------|---------------------------------------------------------|
| 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | הלוואות ושטרי הון לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 80,232 | 87,407 | |
| 2,152 | 2,152 | הלוואה לשותפות |
| 2,125 | 376 | זכאים - צדדים קשורים |

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-------|-------|--------------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 474 | 395 | 365 | מכירות |
| - | 697 | 904 | הכנסות מימון, נטו |
| 4,800 | 4,800 | 4,734 | הוצאות דמי ניהול (ראה ד' להלן) |

ג. מכירות לצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות ואינן נושאות ריבית.

ד. לסופרגז הסכם לקבלת שרותי ניהול מאלקו (הוסב מהמוכרת במסגרת מכירת השליטה כאמור בבאור 1ב') בתמורה לסך של 4.8 מיליון ש"ח בשנה. במסגרת הסכמי המימון עם הגופים המוסדיים כאמור בבאור 21ד' התחייבה החברה כי תשלום דמי ניהול בסכום העולה על 2.4 מיליון ש"ח בשנה יהיה בכפוף לעמידת החברה ביעדים שנתיים שהוגדרו בהסכם ויבחנו בגין כל שנה קלנדרית לאחר חתימת הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה (על בסיס מאוחד) לאותה השנה הקלנדרית.

ה. כאמור בבאור 5א' במסגרת עסקת רכישת מניות גרנית הכרמל שועבדו 80% מהון המניות של סופרגז להבטחת תשלומים של אלקו למוכרת.

ו. לעניין ערבויות שניתנו לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ראה באור 13.

ז. לעניין הקצאת אופציות למנכ"ל החברה, ראה באור 24ה'.

באור 35:- התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות

א. תביעות תלויות ליום 31 בדצמבר 2019 נגד סופרגז

1. נכון למועד הדוח, נגד חברות מאוחדות של החברה הוגשו תביעות בסך כולל של כ-185 מיליוני ש"ח (לרבות תביעות ייצוגיות). עיקר התביעות הינן תביעות שהוגשו כחלק ממהלך העסקים הרגיל שלהן על-ידי ספקים, לקוחות, עובדים לשעבר וגורמים נוספים. הנהלות החברה וסופרגז מעריכות, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים וכיסויי הביטוח הקיימים לחברה, הסיכון הצפוי לחברה מתביעות אלו (לרבות התביעות הייצוגיות) אינו עולה משמעותית על סכומי ההפרשות אשר נכללו בגין אותן תביעות בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 בסך כולל של כ-20 מיליון ש"ח. להלן תיאור ההליכים המשפטיים המהותיים אשר הקבוצה הינה צד להם למועד אישור הדוחות הכספיים.
2. בחודש יולי 2013 הוגשה כנגד סופרגז תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בסך כולל של כ-2.5 מיליון ש"ח, בטענה כי סופרגז מפרה את הוראות סעיף 5(ב) לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תשלומים בעד גז המסופק במערכת מרכזית), התשמ"ט-1989 ("צו הפיקוח"). ביום 23 בינואר 2017 אישר בית המשפט המחוזי את הגשת התביעה כתביעה ייצוגית ("החלטת האישור"). ביום 2 באפריל 2017 הגישה החברה בקשת רשות ערעור על החלטת האישור. ביום 10 ביוני 2019 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו בהליך, התומכת בעמדת המשיב בבקשת רשות הערעור. בהמשך לדיון שהתקיים בבקשת רשות הערעור בחודש ינואר 2020, הופנו הצדדים להליך גישור ביניהם.
- להערכת הנהלת סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב זה לא ניתן להעריך את התוצאה הסופית של ההליך, לעניין התביעה הייצוגית עצמה. הקבוצה כללה בדוחות הכספיים הפרשה המשקפת להערכתה את החשיפה הקיימת בגין תביעה זו שהינה מעל 50%.
3. בחודש מרס 2017 הוגשה כנגד סופרגז לבית וחברות גז נוספות תביעה כספית לבית המשפט המחוזי בסך של כ-71 מיליון ש"ח בגין הפרות לכאורה של חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 והפרה של הוראות שונות של חוק ההסדרים במשק המדינה, תשמ"ט-1989. לבקשת חברות הגז האחרות הנתבעות בתביעה החליט בית המשפט על עיכוב ההליכים בתיק זה עקב קיומו של הליך חקירה פלילי כנגד חברות הגז האחרות הנתבעות בתביעה. רשות התחרות נדרשת להודיע לבית המשפט עד לחודש מאי 2020 בדבר היקף המגבלות המוטלות על הנתבעים בנוגע לשימוש בחומרי החקירה.
- להערכת הנהלת סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בידי הוכחות משמעותיות לצורך דחיית התביעה כנגדה. יחד עם זאת, לאור עיכוב ההליכים בתיק אין אפשרות להעריך את סיכויי בשלב זה.
4. בחודש נובמבר 2004 הוגשה תביעה בסך של כ-34 מיליון ש"ח כנגד סופרגז בגין החזרי כספים להשקעות שבוצעו בסוכנות רחובות, אשר הופעלה במשך מספר שנים על ידי התובעת, ולאחר מכן הושבה לסופרגז. התביעה מתנהלת במסגרת הליך בוררות, ומצויה בשלבי חקירת עדי הצדדים.
- להערכת הנהלת סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה להתקבל מעבר לסכום ששולם לתובע בעבר הינם נמוכים מ-50%.
5. בחודש אוגוסט 2015 הוגשה כנגד סופרגז והמבטחת שלה באותה עת תביעה נזיקית לבית המשפט המחוזי בסך של כ-35.5 מיליון ש"ח (אשר תוקנה בינואר 2017 והועמדה על סך של 70 מיליון ש"ח) מצד לקוח של סופרגז בגין נזקים שאירעו למפעל הלקוח מכשל נטען במערכת הגז. סופרגז הגישה כתב הגנה וכן הודעת צד שלישי כנגד המבטחת של הלקוח. הצדדים הסכימו להפנות את המחלוקת ביניהם להליך גישור, אשר עודנו מתנהל בין הצדדים.
- להערכת הנהלת סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, גובה חשיפתה בתביעה אינה עולה על השתתפותה העצמית בהתאם לפוליסת הביטוח שברשותה.

באור 35:- התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות (המשך)

ב. התקשרויות וערבויות

1. לחברה ערבויות למוסדות ואחרים בסך 24,087 אלפי ש"ח הכוללות ערבויות לחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני בסך 10,029 אלפי ש"ח, ראה באור 13.
2. במהלך שנת 2018, חתמה חברת בת בבעלות מלאה של סופרגז, על הסכמים לרכישת גז טבעי בהיקף של כ-800 מיליון ש"ח. בהתאם להסכמים, התחייבה החברה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכמים. תקופת האספקה של הגז הטבעי היא לתקופה של כ-7 שנים וצפויה להתחיל במהלך שנת 2021. בנוסף התקשרה החברה הבת בהסכמי מסגרת קצרי טווח לרכישת גז טבעי מספקי גז טבעי וצדדים שלישיים.

ג. שעבודים

1. להבטחת התחייבויותיה כלפי תאגידים בנקאיים וגופים מוסדיים רשמה החברה שעבודים, ראה באור 21'ג'.
2. להבטחת התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ראה באור 22'ג'.
3. להבטחת התחייבות אלקו לתשלומים עתידיים בעסקת רכישת גרנית הכרמל רשמה החברה שעבודים, ראה באור 5'א'.

| שם החברה | מדינת מושב | שיעור השליטה והבעלות על ידי החברה המחזיקה |
|-----------------------------------|------------|-------------------------------------------|
| | | % |
| גרנית הכרמל השקעות בע"מ | ישראל | 100 |
| סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ | ישראל | 100 |
| סופרגז לבית בע"מ | ישראל | 100 |
| סופרגז טבעי בע"מ | ישראל | 100 |
| סופרגז טבעי מוזרם בע"מ | ישראל | 100 |

סופרגז אנרגיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום

31 במרס 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-----|--------------------------------------|
| 2 | דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות |
| 3-4 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 5 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד |
| 6 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל |
| 7 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 8-9 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 12 | באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים |

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של סופרגז אנרגיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של סופרגז אנרגיה בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "IAS - דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 67,425 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2020, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- (996) אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

| ליום 31 בדצמבר 2019 | ליום 31 במרס 2020 |
|---------------------------|-------------------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר |
| אלפי ש"ח | |

נכסים שוטפים

| | | |
|---------|---------|-----------------------|
| 10,545 | 36,279 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 44,907 | 51,847 | השקעות לזמן קצר |
| 165,688 | 221,456 | לקוחות |
| 25,676 | 24,720 | חייבים ויתרות חובה |
| 33,288 | 30,802 | מלאי |
| 280,104 | 365,104 | |

נכסים לא שוטפים

| | | |
|-----------|-----------|----------------------------------------------|
| 17,888 | 17,804 | השקעות לזמן ארוך |
| 12,390 | 12,540 | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 1,510 | 577 | נכסים בשל הטבות לעובדים |
| 67,132 | 67,425 | השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 247,267 | 252,609 | רכוש קבוע |
| 12,188 | 10,428 | נכסי זכות שימוש |
| 369,001 | 367,603 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 347,541 | 350,837 | מוניטין |
| 1,074,917 | 1,079,823 | |
| 1,355,021 | 1,444,927 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר 2019 | ליום 31 במרס 2020 |
|---------------------------|-------------------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר |
| אלפי ש"ח | |

התחייבויות שוטפות

| | | |
|---------|---------|--------------------------------------------------|
| 5,660 | 68,472 | אשראי מתאגידים בנקאיים |
| 61,484 | 60,510 | אגרות חוב - חלויות שוטפות |
| 6,430 | 5,660 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש |
| 35,986 | 38,617 | ספקים ונותני שירותים |
| 78,405 | 84,073 | זכאים ויתרות זכות |
| 101,677 | 100,736 | פקדונות לקוחות |
| 289,642 | 358,068 | |

התחייבויות לא שוטפות

| | | |
|---------|---------|----------------------------------|
| 374,221 | 375,086 | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים |
| 259,317 | 243,201 | אגרות חוב |
| 5,877 | 4,887 | התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש |
| 4,200 | 4,660 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 1,780 | 917 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 33,730 | 35,723 | מיסים נדחים, נטו |
| 679,125 | 664,474 | |

הון

| | | |
|-----------|-----------|-----------------------------------|
| 359,114 | 359,114 | הון מניות ופרמיה |
| 17,372 | 24,481 | קרנות הון |
| 6,918 | 35,921 | יתרת עודפים |
| 383,404 | 419,516 | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 2,850 | 2,869 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 386,254 | 422,385 | סה"כ הון |
| 1,355,021 | 1,444,927 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| נתי בוטבול סמנכ"ל כספים | כפיר נבון מנכ"ל | דניאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון | 2 ביוני, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|----------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
|----------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 מבוקר | ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 בלתי מבוקר | אלפי ש"ח |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 104,365 | 188,070 | הכנסות ממכירות ושירותים |
| 64,693 | 115,310 | עלות המכירות והשירותים |
| 39,672 | 72,760 | רווח גולמי |
| 12,610 | 19,441 | הוצאות מכירה ושיווק |
| 7,515 | 8,860 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6,023 | 184 | הוצאות אחרות, נטו |
| 26,148 | 28,485 | |
| 13,524 | 44,275 | רווח מפעולות רגילות |
| (2,999) | (6,031) | הוצאות מימון |
| 1,112 | 2,317 | הכנסות מימון |
| (1,887) | (3,714) | הוצאות מימון, נטו |
| (762) | (996) | חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 10,875 | 39,565 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| (3,928) | (10,543) | מסים על ההכנסה |
| 6,947 | 29,022 | רווח נקי |
| | | מיוחס ל: |
| 6,918 | 29,003 | בעלי מניות של החברה |
| 29 | 19 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 6,947 | 29,022 | |
| | | <u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</u> |
| 69.18 | 290.03 | רווח נקי בסיסי למניה |
| 55.34 | 232.024 | רווח נקי מדולל למניה |
| 100,000 | 100,000 | כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי הבסיסי למניה |
| 125,000 | 125,000 | כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי מדולל למניה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר |
| אלפי ש"ח | |

| | |
|-------|--------|
| 6,947 | 29,022 |
|-------|--------|

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שייסוגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

| | |
|---------|-------|
| (5,295) | 6,997 |
|---------|-------|

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

| | |
|---------|-------|
| (5,295) | 6,997 |
|---------|-------|

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

| | |
|-------|--------|
| 1,652 | 36,019 |
|-------|--------|

סה"כ רווח כולל

סה"כ רווח כולל מיוחס ל:

| | |
|-------|--------|
| 1,623 | 36,000 |
|-------|--------|

בעלי המניות של החברה

| | |
|----|----|
| 29 | 19 |
|----|----|

זכויות שאינן מקנות שליטה

| | |
|-------|--------|
| 1,652 | 36,019 |
|-------|--------|

סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | |
|------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|-------------------|------------|--------------------------|--------------------------|----------|
| הון מניות | פרמיה על מניות | פעילויות חוץ | כתבי אופציות | תשלום מבוסס מניות | יתרות רווח | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 1 | 359,113 | (5,295) | 22,667 | - | 6,918 | 383,404 | 2,850 | 386,254 |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2010 (מבוקר) | | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | 29,003 | 29,003 | 19 | 29,022 |
| רווח נקי | | | | | | | | |
| - | - | 6,997 | - | - | - | 6,997 | - | 6,997 |
| רווח (הפסד) כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ | | | | | | | | |
| - | - | 6,997 | - | - | 29,003 | 36,000 | 19 | 36,019 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל עלות תשלום מבוסס מניות | | | | | | | | |
| - | - | - | - | 112 | - | 112 | - | 112 |
| יתרה ליום 31 במרס, 2020 | | | | | | | | |
| 1 | 359,113 | 1,702 | 22,667 | 112 | 35,921 | 419,516 | 2,869 | 422,385 |
| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | | |
| הון מניות | פרמיה על מניות | פעילויות חוץ | כתבי אופציות | יתרות עודפים | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון | |
| מבוקר | | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| רווח נקי | | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | 6,918 | 6,918 | 29 | 6,947 |
| רווח (הפסד) כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ | | | | | | | | |
| - | - | (5,295) | - | - | - | (5,295) | - | (5,295) |
| - | - | (5,295) | - | - | 6,918 | 1,623 | 29 | 1,652 |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל | | | | | | | | |
| 1 | 359,113 | - | - | - | - | 359,114 | - | 359,114 |
| הנפקת הון מניות תקבולים בגין כתבי אופציות | | | | | | | | |
| - | - | - | 22,667 | - | - | 22,667 | - | 22,667 |
| זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה שאוחדה לראשונה | | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | - | 2,821 | 2,821 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2019 | | | | | | | | |
| 1 | 359,113 | (5,295) | 22,667 | 6,918 | 383,404 | 2,850 | 386,254 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר |
| אלפי ש"ח | |

| | |
|-------|--------|
| 6,947 | 29,022 |
|-------|--------|

| | |
|--------|--------|
| 8,229 | 12,624 |
| 762 | 996 |
| (224) | (19) |
| - | 112 |
| 865 | 1,823 |
| (40) | 70 |
| 2,828 | 810 |
| 12,420 | 16,416 |

| | |
|----------|----------|
| 710 | 2,486 |
| (21,034) | (55,653) |
| (3,783) | (690) |
| 9,247 | 2,302 |
| (3,538) | 8,174 |
| (403) | (500) |
| (18,801) | (43,881) |
| 566 | 1,557 |

| | |
|-----------|----------|
| 283 | 19 |
| 3 | 8 |
| (7,366) | (11,805) |
| (483,089) | - |
| (26,078) | (6,940) |
| (1,331) | (2,270) |
| 237 | 385 |
| (517,341) | (20,603) |

| | |
|---------|----------|
| 1 | - |
| 119,033 | - |
| (1,007) | (1,760) |
| 29,437 | - |
| - | (15,583) |
| 377,148 | - |
| 3,214 | 62,812 |
| 527,826 | 45,469 |

| | |
|--------|--------|
| 11,051 | 26,423 |
| - | 10,545 |
| (506) | (689) |
| 10,545 | 36,279 |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחותות
חלק בהפסדי שותפות וחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח ממימוש רכוש קבוע
עלות תשלום מבוסס מניות
מסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
שחיקת חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי במלאי
שינוי בלקוחות
שינוי בחייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך)
שינוי בספקים
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בפקדונות מלקוחות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפתתזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע
שינוי בהשקעות מוגבלות
השקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים
רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (א)
שינוי בפקדונות לזמן קצר
מתן הלוואות לזמן ארוך לאחרים
גביית הלוואות לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעהתזרימי מזומנים לפעילות מימון

הנפקת הון מניות
פרמיה על מניות
פרעון התחייבות בגין חכירה
תקבולים בגין כתבי אופציות
פרעון אגרות חוב והתחייבויות לז"א
קבלת הלוואות לזמן ארוך (בניכוי עלויות גיוס)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח א' - השקעה בחברות שאוחדו לראשונה

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | | |
| 111,117 | - | הון חוזר, נטו (למעט מזומנים) |
| 246,409 | - | רכוש קבוע |
| 112,436 | - | נכסים אחרים לזמן ארוך |
| 371,888 | - | נכסים בלתי מוחשיים |
| 349,749 | - | מוניטין |
| (101,949) | - | פקדונות מלקוחות |
| (320,801) | - | אגרות חוב |
| (45,419) | - | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| (2,821) | - | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (237,520) | - | תמורה נדחית ותשלום מקדמה במזומן על ידי חברת האם |
| 483,089 | - | |

נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020 | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | | |

מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

| | | |
|-----|-------|-------|
| 946 | 3,268 | ריבית |
|-----|-------|-------|

| | | |
|-------|-------|----------|
| 4,078 | 5,983 | מס הכנסה |
|-------|-------|----------|

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

| | | |
|-----|-----|-------|
| 509 | 367 | ריבית |
|-----|-----|-------|

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

השלכות משבר הקורונה

בתחילת שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם נגיף הקורונה שהוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. כפועל יוצא, מדינות רבות בעולם וביניהן מדינת ישראל, נקטו בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה. ממשלת ישראל תיקנה תקנות לשעת חירום אשר הטילו מגבלות על תנועה, התקהלות אנשים תוך צימצום היציאה למרחב הציבורי, הפסקת הטיסות לישראל, הגבלה תחבורתית על נוסעים וסחורות, סגירת עסקים באופן זמני, ביטול אירועים, הטלת סגר מלא או חלקי, חובת בידוד של אנשים הנושאים את הנגיף או אשר נמצאו בקרבת אדם הנושא אותו ועוד. צעדים אלה ואי הוודאות השוררת ביחס להמשך התפשטותו של הנגיף, הביאו להשלכות משמעותיות על כלכלות רבות ברחבי העולם ולמשבר כלכלי שהתבטא, בין היתר, בירידות חדות במחירי חבית הנפט, בתנודות בשערי מטבע החוץ ובעלייה באחוזי האבטלה (להלן - המשבר). לאחרונה, לאחר תאריך המאזן, מדינת ישראל וחלק ממדינות העולם החלו לצמצם את המגבלות שהוטלו וזאת במטרה להשיב את פעילות המשק להתקיים כסדרה.

להנחיות בדבר הגבלות התנועה וסגירת עסקים, כמו גם ההאטה הכלכלית שנגרמה כתוצאה מהמשבר, השפעה שלילית על רווחיות החברה כתוצאה מהקטנת צריכות גפ"מ וגז טבעי ומעלייה בחשיפה לסיכונים גבייה של לקוחות הפועלים בענפי המסעדות, בתי קפה, מלונות, אולמות אירועים וכדומה. השפעה שלילית זו התקדזה בחלקה כתוצאה מעליה בצריכת הגפ"מ למשקי בית פרטיים בתקופת ההגבלות. בנוסף, לירידה החדה במחירי חבית הנפט עקב המשבר השפעות מקדמות על פעילות החברה, מחד, השפעה שלילית בטווח הקצר על פעילות הגז הטבעי ומאידך, השפעה חיובית בטווח הבינוני על פעילות הגפ"מ.

לאור האמור לעיל, ובעקבות צעדים שנקטה החברה לצמצום הוצאות שוטפות וכן לאור ההקלות האחרונות בהגבלות עליהן החליטה ממשלת ישראל, החברה לא הושפעה באופן מהותי לרעה ואינה צופה כי תושפע לרעה באופן מהותי בהמשך השנה כתוצאה מהמשבר. בנוסף, החברה לא צופה, בשלב זה, קשיים תזרימיים שיש בהם לגרום לאי עמידה בהתחייבויותיה.

יחד עם זאת, נכון למועד זה, לא ברורה במלואה ההשפעה לטווח ארוך של המשבר. היה והמשבר האמור יעמיק וחלילה יחזור בשנית ויביא להאטה משמעותית בפעילות העסקית בישראל וברחבי העולם, אזי תתכן השפעה משמעותית על התוצאות הכספיות של החברה, ובשלב זה אין ביכולת הנהלת החברה להעריך ולכמת את ההשפעה כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

ביום 6 בינואר 2020 אישרה החברה תכנית להקצאת אופציות לתקופה של 10 שנים, מכוחה היא הקצתה ביום 13 בפברואר 2020, 3,865 אופציות, מתוכן 1,270 אופציות למנכ"ל החברה והיתר למנהלים נוספים בה. האופציות לא סחירות וניתנות למימוש ל- 3,865 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה. האופציות האמורות הוקצו מכוח התוכנית כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו 3,587 ש"ח כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-2.7 מיליון ש"ח.

באור 4: - מכשירים פיננסייםא. שווי הוגן

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פיקדונות, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים, התחייבויות אחרות לזמן ארוך, יתרת חברת האם, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. כמו כן, השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה תואם או קרוב לשווי ההוגן.

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

| 31 בדצמבר, 2019 | | 30 במרס, 2020 | | אגרות חוב |
|--------------------|-----------|--------------------|------------|-----------|
| הערך בספרים (*) | שווי הוגן | הערך בספרים (*) | שווי הוגן | |
| מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | |
| (319,843) | (320,824) | (290,623) | (303,742) | |

(*) הערך בספרים כולל חלויות שוטפות וריבית שנצברה.

באור 5: - מגזרי פעילותא. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. הקבוצה פועלת במספר מגזרי פעילות כדלקמן:

1. גפ"מ - שיווק והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ. במגזר זה עוסקת הקבוצה ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. כמו-כן, משווקת הקבוצה ללקוחותיה מכשירים צורכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות גפ"מ.
2. גז טבעי וחשמל - שיווק ומכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית. במגזר זה עוסקת הקבוצה בשיווק ומכירה של גז טבעי וכן בפעילות ייזום, הקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה לייצור חשמל ואנרגיה תרמית המופעלות בגז טבעי.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| גפ"מ | גז טבעי וחשמל | סה"כ |
|------|---------------|------|
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

| | | |
|---------|--------|---------|
| 151,380 | 36,690 | 188,070 |
| 41,183 | 3,278 | 44,461 |
| | | (184) |
| | | (3,716) |
| | | (996) |
| | | 39,565 |

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2020

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות אחרות, נטו

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי חברות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני,
נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

| גפ"מ | גז טבעי וחשמל | סה"כ |
|------|---------------|------|
| | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

| | | |
|--------|--------|---------|
| 80,649 | 23,716 | 104,365 |
| 18,320 | 1,862 | 20,182 |
| | | (635) |
| | | (6,023) |
| | | (1,887) |
| | | (762) |
| | | 10,875 |

לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום
31 בדצמבר 2019

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות אחרות, נטו

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

סופרגז אנרגיה בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס 2020

תוכן העניינים

דף

| | |
|---|------------------------------------------------------------------------------|
| 3 | דוח מיוחד לפי תקנה 38ד' |
| 4 | נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על המצב הכספי המיוחס לחברה |
| 5 | נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה |
| 6 | נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה |
| 7 | מידע נוסף |

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

לכבוד
בעלי המניות של חברת סופרגז אנרגיה בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של סופרגז אנרגיה בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ- 67,425 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2020 ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- (996) אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה סופרגז אנרגיה בע"מ

| ליום 31 בדצמבר 2019 | ליום 31 במרס 2020 | |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| 7 | 886 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,147 | 1,819 | חייבים ויתרות חובה |
| 1,154 | 2,705 | |
| | | <u>נכסים לא שוטפים</u> |
| 796,078 | 762,785 | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין |
| 796,078 | 762,785 | |
| 797,232 | 765,490 | |
| | | <u>התחייבויות שוטפות</u> |
| 2,959 | 2,068 | זכאים ויתרות זכות |
| 2,959 | 2,068 | |
| | | <u>התחייבויות לא שוטפות</u> |
| 343,494 | 275,962 | הלוואה מחברה מוחזקת |
| 60,691 | 61,393 | הלוואות מאחרים |
| 6,684 | 6,551 | מיסים נדחים |
| 410,869 | 343,906 | |
| 383,404 | 419,516 | סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| 797,232 | 765,490 | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

| נתי בוטבול סמנכ"ל כספים | כפיר נבון מנכ"ל | דניאל זלקינד י"ר הדירקטוריון | 2 ביוני, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|----------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|
|----------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|

נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה סופרגז אנרגיה בע"מ

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 | |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 15,041 | 32,051 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו |
| (280) | - | הוצאות הנהלה וכלליות |
| (6,129) | (468) | הוצאות אחרות, נטו |
| 8,632 | 31,583 | רווח מפעולות רגילות |
| 1,800 | 2,714 | הוצאות מימון |
| 6,832 | 28,869 | רווח לפני מיסים על ההכנסה |
| (86) | (134) | מיסים על ההכנסה (הטבת מס) |
| 6,918 | 29,003 | רווח נקי המיוחס לחברה |
| | | סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: |
| (5,295) | 6,997 | רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס) |
| 1,623 | 36,000 | סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

| לתקופה מיום 5 בנובמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2019 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| מבוקר אלפי ש"ח | בלתי מבוקר אלפי ש"ח |
| 6,918 | 29,003 |
| (15,041) | (32,051) |
| (86) | (134) |
| 2,723 | 2,714 |
| (12,404) | (29,471) |
| 490 | 728 |
| 280 | 640 |
| 770 | 1,368 |
| (4,716) | 900 |
| (547,281) | - |
| (547,281) | - |
| 1 | - |
| 119,033 | - |
| 61,383 | - |
| 29,437 | - |
| 342,150 | (21) |
| 552,004 | (21) |
| 7 | 879 |
| - | 7 |
| 7 | 886 |

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת של החברה

רווח המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או והפסד של החברה:

רווח מחברות מוחזקות

מיסים נדחים, נטו

שחיקת חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה של החברה

רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

הנפקת הון מניות

פרמיה על מניות

קבלת הלוואות לזמן ארוך מאחרים

תקבולים בגין כתבי אופציה

קבלת הלוואות לזמן ארוך מחברה בת

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות פעילות מימון של החברה

עלייה במזומנים ושווי מזומנים של החברהיתרת מזומנים ושווי מזומנים של החברה לתחילת השנהיתרת מזומנים ושווי מזומנים של החברה לסוף השנה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

להשלכות בדבר משבר הקורונה ראה באור 1 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2020.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2019.

3. דיבידנד

ביום 12 בפברואר, 2020 הוכרז וחולק דיבידנד מחברת הבת בסך של 72,455 אלפי ש"ח.

סופרגז אנרגיה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ביניים פרופורמה ליום

31 במרס 2020

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-----|-----------------------------------------------|
| 2 | דוח סקירה של רואה החשבון המבקר |
| 3-4 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי פרופורמה |
| 5 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה |
| 6 | דוחות מאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה |
| 7 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון פרופורמה |
| 8-9 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים פרופורמה |
| 16 | באורים לדוחות הכספיים מאוחדים ביניים פרופורמה |

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

סופרגז אנרגיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של סופרגז אנרגיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי פרופורמה ליום 31 במרס, 2020 ואת הדוחות המאוחדים התמציתיים על רווח או הפסד פרופורמה ועל הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים פרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 1 ולהנחות המפורטות בבאור 2 למידע הכספי פרופורמה וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 67,425 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2020, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- (996) אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 1 ולהנחות המפורטות בבאור 2 למידע הכספי פרופורמה.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

| ליום 31 בדצמבר 2019 | ליום 31 במרס 2019 | 2020 |
|---------------------------|-------------------------|------|
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

נכסים שוטפים

| | | | |
|---------|---------|---------|-----------------------|
| 10,545 | 9,949 | 36,287 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 44,907 | 48,144 | 51,847 | השקעות לזמן קצר |
| 165,688 | 211,293 | 221,456 | לקוחות |
| 23,756 | 21,496 | 24,363 | חייבים ויתרות חובה |
| 33,288 | 34,121 | 30,802 | מלאי |
| 278,184 | 325,003 | 364,755 | |

נכסים לא שוטפים

| | | | |
|-----------|-----------|-----------|----------------------------------------------|
| 17,888 | 17,769 | 17,804 | השקעות לזמן ארוך |
| 12,389 | 15,707 | 12,540 | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך |
| 1,510 | 1,372 | 577 | נכסים בשל הטבות לעובדים |
| 67,132 | 64,180 | 67,425 | השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 266,306 | 258,727 | 271,712 | רכוש קבוע |
| 12,188 | 13,009 | 10,428 | נכסי זכות שימוש |
| 313,435 | 328,541 | 311,710 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 338,950 | 343,835 | 341,976 | מוניטין |
| 1,029,798 | 1,043,140 | 1,034,172 | |
| 1,307,982 | 1,368,143 | 1,398,927 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרופורמה.

| ליום 31 בדצמבר 2019 | ליום 31 במרס 2019 | 2020 |
|---------------------------|-------------------------|------|
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

התחייבויות שוטפות

| | | | |
|---------|---------|---------|--------------------------------------------------|
| 5,624 | 25,831 | 68,472 | אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים |
| 61,430 | 60,953 | 60,537 | אגרות חוב - חלויות שוטפות |
| 6,430 | 5,600 | 5,660 | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש |
| 35,986 | 42,755 | 38,617 | ספקים ונותני שירותים |
| 76,245 | 96,739 | 84,212 | זכאים ויתרות זכות |
| 101,677 | 102,290 | 100,735 | פקדונות לקוחות |
| 287,392 | 334,168 | 358,233 | |

התחייבויות לא שוטפות

| | | | |
|---------|---------|---------|----------------------------------|
| 418,154 | 407,047 | 419,111 | הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים |
| 212,130 | 255,993 | 195,934 | אגרות חוב |
| 5,877 | 7,379 | 4,887 | התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש |
| 4,200 | 3,430 | 4,660 | התחייבויות אחרות לזמן ארוך |
| 1,780 | 1,739 | 917 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 32,506 | 32,518 | 34,027 | מיסים נדחים, נטו |
| 674,647 | 708,106 | 659,536 | |

הון

| | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------------------------------|
| 156,492 | 162,526 | 156,040 | הון מניות ופרמיה |
| (3,907) | 7,340 | 2,685 | קרנות הון |
| 190,508 | 153,309 | 219,564 | יתרת עודפים |
| 343,093 | 323,175 | 378,289 | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה |
| 2,850 | 2,694 | 2,869 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 345,943 | 325,869 | 381,158 | סה"כ הון |
| 1,307,982 | 1,368,143 | 1,398,927 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרפורמה.

| נתי בוטבול סמנכ"ל כספים | כפיר נבון מנכ"ל | דניאל זלקינד יו"ר הדירקטוריון | 2 ביוני, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|----------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
|----------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | |
| | מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | | |
| | 571,483 | 177,909 | 188,070 |
| | 362,981 | 112,325 | 115,325 |
| | 208,502 | 65,584 | 72,745 |
| | 71,229 | 18,866 | 19,365 |
| | 34,659 | 8,173 | 8,859 |
| | (1,333) | (347) | 184 |
| | 104,555 | 26,692 | 28,408 |
| | 103,947 | 38,892 | 44,337 |
| | (20,816) | (3,559) | (6,062) |
| | 5,800 | 2,182 | 2,315 |
| | (15,016) | (1,377) | (3,747) |
| | (4,442) | (940) | (996) |
| | 84,489 | 36,575 | 39,594 |
| | (17,212) | (6,653) | (10,519) |
| | 67,277 | 29,922 | 29,075 |
| | 67,248 | 30,049 | 29,056 |
| | 29 | (127) | 19 |
| | 67,277 | 29,922 | 29,075 |
| | 672.5 | 300.49 | 290.6 |
| | 538.0 | 240.4 | 232.5 |
| | 100,000 | 100,000 | 100,000 |
| | 125,000 | 125,000 | 125,000 |

הכנסות ממכירות ושירותים
עלות המכירות והשירותים

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות, נטו

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון
הכנסות מימון

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

מיוחס ל:

בעלי מניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

רווח נקי בסיסי למניה

רווח נקי מדולל למניה

כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי
הבסיסי למניה

כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי
מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרפורמה.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------|
| | 2019 | 2020 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 67,277 | 29,922 | 29,075 | רווח נקי |
| | | | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס): |
| | | | <u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד</u> |
| | | | <u>בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> |
| (18,570) | (7,323) | 6,480 | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ |
| (18,570) | (7,323) | 6,480 | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר |
| 48,707 | 22,599 | 35,555 | סה"כ רווח כולל |
| | | | סה"כ רווח כולל מיוחס ל: |
| 48,678 | 22,726 | 35,536 | בעלי המניות של החברה |
| 29 | (127) | 19 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 48,707 | 22,599 | 35,555 | סה"כ רווח כולל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרופורמה.

| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|--------------|--------------|---------|--------------------------|----------|
| הון מניות | פרמיה על מניות | קרן תרגום של פעילויות חוץ | כתבי אופציות | יתרות עודפים | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 1 | 156,491 | (26,574) | 22,667 | 190,508 | 343,093 | 2,850 | 345,943 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר) | | | | | | | |
| - | - | - | - | 29,056 | 29,056 | 19 | 29,075 |
| רווח נקי | | | | | | | |
| - | - | 6,480 | - | - | 6,480 | - | 6,480 |
| רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ | | | | | | | |
| - | - | 6,480 | - | 29,056 | 35,536 | 19 | 35,555 |
| - | (452) | - | - | - | (452) | - | (452) |
| סה"כ רווח כולל משיכות בעלים עלות תשלום מבוסס מניות | | | | | | | |
| - | - | - | 112 | - | 112 | - | 112 |
| 1 | 156,039 | (20,094) | 22,779 | 219,564 | 378,289 | 2,869 | 381,158 |
| יתרה ליום 31 במרס 2020 | | | | | | | |
| מיוחס לבעלי מניות החברה | | | | | | | |
| הון מניות | פרמיה על מניות | קרן תרגום של פעילויות חוץ | כתבי אופציות | יתרות עודפים | סה"כ | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ הון |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 1 | 164,698 | (6,204) | 22,667 | 123,260 | 304,422 | 2,241 | 306,663 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2019 | | | | | | | |
| - | - | - | - | 30,049 | 30,049 | (127) | 29,922 |
| רווח נקי | | | | | | | |
| - | - | (7,323) | - | - | (7,323) | - | (7,323) |
| רווח כולל אחר: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ | | | | | | | |
| - | - | (7,323) | - | 30,049 | 22,726 | (127) | 22,599 |
| - | (2,173) | - | - | - | (2,173) | - | (2,173) |
| סה"כ רווח (הפסד) כולל משיכות בעלים רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה | | | | | | | |
| - | - | (1,800) | - | - | (1,800) | 580 | (1,220) |
| 1 | 162,525 | (15,327) | 22,667 | 153,309 | 323,175 | 2,694 | 325,869 |
| יתרה ליום 31 במרס 2019 | | | | | | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרפורמה.

| הון מניות | פרמיה על מניות | פעילויות חוץ | כתבי אופציות | יתרות עודפים | מיוחס לבעלי מניות החברה | | |
|--------------------------------|--------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------|----------|----------|
| | | | | | קרבן תרגום של | | |
| | | | | | סה"כ | | |
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | סה"כ | סה"כ | מבוקר | אלפי ש"ח | |
| יתרה ליום 1 בינואר 2019 | | | | | | | |
| 1 | 164,698 | (6,204) | 22,667 | 123,260 | 304,422 | 2,241 | 306,663 |
| - | - | - | - | 67,248 | 67,248 | 29 | 67,277 |
| - | - | (18,570) | - | - | (18,570) | - | (18,570) |
| - | - | (18,570) | - | 67,248 | 48,678 | 29 | 48,707 |
| - | (8,207) | - | - | - | (8,207) | - | (8,207) |
| - | - | (1,800) | - | - | (1,800) | 580 | (1,220) |
| 1 | 156,491 | (26,574) | 22,667 | 190,508 | 343,093 | 2,850 | 345,943 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרפורמה.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 מבוקר | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------|
| | 2019 | 2020 |
| | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | |
| 67,277 | 29,922 | 29,075 |
| 50,212 | 11,961 | 12,562 |
| 4,442 | 940 | 996 |
| - | - | 112 |
| (512) | (229) | (19) |
| (1,054) | (1,153) | 1,380 |
| (97) | - | 70 |
| 12,181 | 1,065 | 823 |
| 65,172 | 12,584 | 15,924 |
| 6,211 | 5,378 | 2,486 |
| 6,964 | (36,088) | (55,653) |
| (1,379) | (3,302) | (1,631) |
| (3,532) | 2,746 | 2,305 |
| (9,067) | 10,431 | 9,931 |
| (1,624) | (380) | (501) |
| (2,427) | (21,215) | (43,063) |
| 130,022 | 21,291 | 1,936 |
| 654 | 254 | 19 |
| 1,684 | 1,682 | 8 |
| (38,281) | (10,051) | (11,805) |
| (7,047) | (10,284) | (6,940) |
| - | 1,421 | - |
| (7,175) | (1,738) | (2,270) |
| 1,283 | 171 | 385 |
| (48,882) | (18,545) | (20,603) |
| (6,881) | (1,566) | (1,760) |
| (8,207) | (2,173) | (452) |
| (59,131) | (13,727) | (15,583) |
| (1,220) | (1,220) | - |
| (13,684) | 6,495 | 62,848 |
| (89,123) | (12,191) | 45,053 |
| (7,983) | (9,445) | 26,386 |
| 18,836 | 18,836 | 10,545 |
| (308) | 558 | (644) |
| 10,545 | 9,949 | 36,287 |

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

פחת והפחתות

חלק בהפסדי שותפות וחברות המטופלות לפי שיטת השווי

המאזני

עלות תשלום מבוסס מניות

רווח מממוש רכוש קבוע

מסים נדחים, נטו

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

שחיקת חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי במלאי

שינוי בלקוחות

שינוי בחייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך)

שינוי בספקים

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בפקדונות מלקוחות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע

שינוי בהשקעות מוגבלות

השקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים

שינוי בפקדונות לזמן קצר

מענק שהתקבל

מתן הלוואות לזמן ארוך לאחרים

גביית הלוואות לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

פרעון התחייבות בגין חכירה

משיכת בעלים

פרעון אגרות חוב

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח א' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|---------------------------------------------|------|
| 2019 | 2019 | 2020 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:

ריבית

| | | |
|-------|-----|-------|
| 3,237 | 610 | 3,264 |
|-------|-----|-------|

מס הכנסה

| | | |
|--------|-------|-------|
| 20,073 | 7,048 | 5,983 |
|--------|-------|-------|

מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:

ריבית

| | | |
|-----|-----|-----|
| 599 | 302 | 367 |
|-----|-----|-----|

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרופורמה.

באור 1:- כללי

דוחות כספיים פרופורמה אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ולדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

השלכות משבר הקורונה

בתחילת שנת 2020 החל להתפשט ברחבי העולם נגיף הקורונה שהוכרז על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית. כפועל יוצא, מדינות רבות בעולם וביניהן מדינת ישראל, נקטו בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה. ממשלת ישראל תיקנה תקנות לשעת חירום אשר הטילו מגבלות על תנועה, התקהלות אנשים תוך צימצום היציאה למרחב הציבורי, הפסקת הטיסות לישראל, הגבלה תחבורתית על נוסעים וסחורות, סגירת עסקים באופן זמני, ביטול אירועים, הטלת סגר מלא או חלקי, חובת בידוד של אנשים הנושאים את הנגיף או אשר נמצאו בקרבת אדם הנושא אותו ועוד. צעדים אלה ואי הוודאות השוררת ביחס להמשך התפשטותו של הנגיף, הביאו להשלכות משמעותיות על כלכלות רבות ברחבי העולם ולמשבר כלכלי שהתבטא, בין היתר, בירידות חדות במחירי חבית הנפט, בתנודות בשערי מטבע החוץ ובעלייה באחוזי האבטלה (להלן - המשבר). לאחרונה, לאחר תאריך המאזן, מדינת ישראל וחלק ממדינות העולם החלו לצמצם את המגבלות שהוטלו וזאת במטרה להשיב את פעילות המשק להתקיים כסדרה.

להנחיות בדבר הגבלות התנועה וסגירת עסקים, כמו גם ההאטה הכלכלית שנגרמה כתוצאה מהמשבר, השפעה שלילית על רווחיות החברה כתוצאה מהקטנת צריכות גפ"מ וגז טבעי ומעלייה בחשיפה לסיכונים גבייה של לקוחות הפועלים בענפי המסעדות, בתי קפה, מלונות, אולמות אירועים וכדומה. השפעה שלילית זו התקדזה בחלקה כתוצאה מעליה בצריכת הגפ"מ למשקי בית פרטיים בתקופת ההגבלות. בנוסף, לירידה החדה במחירי חבית הנפט עקב המשבר השפעות מקדמות על פעילות החברה, מחד, השפעה שלילית בטווח הקצר על פעילות הגז הטבעי ומאידך, השפעה חיובית בטווח הבינוני על פעילות הגפ"מ.

לאור האמור לעיל, ובעקבות צעדים שנקטה החברה לצמצום הוצאות שוטפות וכן לאור ההקלות האחרונות בהגבלות עליהן החליטה ממשלת ישראל, החברה לא הושפעה באופן מהותי לרעה ואינה צופה כי תושפע לרעה באופן מהותי בהמשך השנה כתוצאה מהמשבר. בנוסף, החברה לא צופה, בשלב זה, קשיים תזרימיים שיש בהם לגרום לאי עמידה בהתחייבויותיה.

יחד עם זאת, נכון למועד זה, לא ברורה במלואה ההשפעה לטווח ארוך של המשבר. היה והמשבר האמור יעמיק וחלילה יחזור בשנית ויביא להאטה משמעותית בפעילות העסקית בישראל וברחבי העולם, אזי תתכן השפעה משמעותית על התוצאות הכספיות של החברה, ובשלב זה אין ביכולת הנהלת החברה להעריך ולכמת את ההשפעה כאמור.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים פרופורמה

הדוחות הכספיים ביניים פרופורמה ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

באור 3: - אירוע הפרופורמה

א. הסכם לרכישת גרנית הכרמל השקעות בע"מ

כאמור בבאור 1ב' לדוחות הכספיים השנתיים ביום 5 בנובמבר 2019, הושלמה העסקה לרכישת מלוא הון המניות של גרנית הכרמל. במועד ההשלמה, שילמה החברה למוכרת (יחד עם 20 מיליון ש"ח ששולמו כמקדמה על ידי אלקו קודם לכן) סך של כ-567 מיליון ש"ח מתוך סך התמורה שעמדה על סכום של כ-817 מיליון ש"ח. בהתאם להסכם הרכישה, יתרת התמורה בסך של 250 מיליון ש"ח תשולם למוכרת על ידי אלקו ב-7 תשלומים עתידיים לא שווים, מידי 12 חודשים, החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה, בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן של כל תשלום (להלן - "יתרת התמורה"). להבטחת יתרת התמורה, שעבדה אלקו לטובת המוכרת, בשעבוד קבוע וראשון בדרגה 80% מהון המניות של סופרגז, אשר שיעורו יופחת בהדרגה (עד לשעבוד מינימלי של 60% מהון המניות של סופרגז) בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם הרכישה עד לתשלום מלוא יתרת התמורה. בנוסף נקבע כי יתרת התמורה תעמוד לפירעון מיידי בקרות אירועים שנקבעו בהסכם, לרבות חלוקות דיבידנדים או קבלת הלוואות מסופרגז לחברה למעט בסכום של עד 125% מהתשלום העתידי שאמור להיות משולם באותה שנה או אשר הוקדם תשלומו.

ביום 2 בדצמבר 2019, בעקבות פירעון חלקי מוקדם שביצעה אלקו בסך של כ-109 מיליון ש"ח, הוסכם בין הצדדים כי יתרת התמורה תעמוד על סך של 125 מיליון ש"ח.

העלות הכוללת של רכישת מניות גרנית הכרמל הסתכמה לסך של כ-787 מיליון ש"ח המשקפת את הסכום ששולם במזומן למוכרת ואת השווי ההוגן של יתרת התמורה למועד העסקה. כאמור לעיל, יתרת התמורה בעסקה משולמת על ידי בעלי המניות בחברה ולפיכך נרשם שוויה ההוגן כפרמיה על מניות.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופי, ההתאמות ככל ויהיו, יבוצעו בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

ב. מאחר וטרם רכישת קבוצת גרנית על ידי החברה, לחברה לא היתה פעילות עסקית הרי שמדובר ברכישה על ידי תאגיד נעדר פעילות ובהתאם לתקנה 9א(6) לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים התש"ל (1970), נערכו דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלו.

הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרופורמה נועדו לשקף את הדוחות הכספיים ביניים של החברה כשהם כוללים את נתוני קבוצת גרנית שנרכשה על ידי החברה.

ג. מימון העסקה

לצורך מימון העסקה, בנוסף להון העצמי שהיה בקופת החברה שהתקבל מבעלי מניותיה, התקשרו חברות הקבוצה במספר התקשרויות לקבלת מימון חיצוני, כמפורט להלן:

1. סופרגז התקשרה בהסכמי מימון עם שני תאגידים בנקאיים ישראלים (להלן: "הסכמי המימון" ו-"הבנקים", בהתאמה), לצורך העמדת אשראי בהיקף מצטבר של 320 מיליון ש"ח, כדלקמן:

(א) כל אחד מהבנקים העמיד לסופרגז הלוואה לזמן ארוך בהיקף של 120 מיליון ש"ח, לתקופה של עשר שנים ממועד העמדת האשראי.

(ב) כל אחד מהבנקים העמיד לסופרגז הלוואה לזמן ארוך בהיקף של 40 מיליון ש"ח, לתקופה של שש שנים ממועד העמדת האשראי.

(ג) כל ההלוואות הינן בריבית שנתית משתנה של פריים ותוספת מרווח של בין 1.5% ל-2%.

(ד) הסך הנ"ל הועמד כאשראי לסופרגז אנרגיה למימון רכישת מניות גרנית הכרמל.

(ה) להבטחת פירעון המלא של ההלוואות, העמידה סופרגז לטובת הבנקים בטחונות שונים לרבות שיעבודים ואמות מידה פיננסיות שהיא נדרשת לעמוד בהן החל מיום 30 בספטמבר, 2020.

באור 3: - אירוע הפרופורמה (המשך)

(ו) בנוסף, במסגרת הסכמי המימון העמידה החברה ערבויות לבנקים בסך מצטבר של 90 מיליון ש"ח (אשר יפחת בהתאם לקרות תנאים מסוימים הקבועים בהסכם ההלוואה), העניקה התחייבות לפירעון סכומים שלא יפרעו על ידי סופרגז במועד עד לסכום החלוקות שתבצע סופרגז לבעלי מניותיה ולא יותר מסכום של 100 מיליון ש"ח, וכן התחייבה לקיומן של אמות מידה פיננסיות.

2. החברה התקשרה בהסכמים עם שני גופים מוסדיים לקבלת הלוואות בסכום מצטבר של כ- 90.8 מיליון ש"ח (להלן: "הגופים המוסדיים" ו-"הסכמי ההלוואה"), בתנאים הבאים:

(א) כל אחד מהגופים המוסדיים העמיד לחברה הלוואה בסכום קרן של כ- 45.4 מיליון ש"ח לתקופה של עשר שנים ממועד העמדתה, נושאת ריבית.

(ב) להבטחת פירעון המלא של ההלוואות, העמידו החברה וגרנית הכרמל בטוחות בדרך של שיעבודים.

(ג) בנוסף, במסגרת מסמכי ההלוואה הוקנו לגופים המוסדיים כתבי אופציות לרכישתן של מניות המהוות כ-20% מהונה המונפק והנפרע של החברה לתקופה בת 10 שנים, בכפוף לתשלום מחיר מימוש השווה למחיר למניה ששילמה החברה בעסקה. בנסיבות מסוימות שהוגדרו בכתבי האופציות, יהיו הגופים המוסדיים רשאים לממש את כתבי האופציה ולרכוש כ-20% מהונה המונפק והנפרע של סופרגז חלק מניות סופרגז אנרגיה.

ד. יצוין כי אלקו התקשרה בהסכם לגיוס הון ממשקיע צד ג' שלא קשור לחברה בסכום לא מהותי, בתמורה למכירת 1% מהון המניות של החברה (בדילול מלא בהנחה של מימוש כתבי האופציות של הגופים המוסדיים).

באור 4: -

ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים מאוחדים ביניים פרופורמה

הדוחות הכספיים ביניים פרופורמה נועדו לשקף את הדוחות הכספיים של החברה יחד עם קבוצת גרנית.

הדוחות הכספיים ביניים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים ביניים של החברה ועל הדוחות הכספיים של גרנית וסופרגז לתקופות הדיווח הרלוונטיות אשר נערכו בהתאם לכללי דיווח כספי בינלאומי (IFRS). המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים פרופורמה הינה כפי שמתוארת בביאור 2. כמו כן, הדוחות הכספיים ביניים פרופורמה נערכו תחת ההנחות הבאות:

1. הדוחות הכספיים ביניים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את רכישת קבוצת גרנית על ידי החברה, כאילו בוצעה ביום 1 בינואר 2017 (שהינו המועד המוקדם ביותר שהוצג בדוחות פרופורמה של החברה בתקופות קודמות) (להלן- מועד האיחוד פרופורמה).
2. סכום ההון של החברה למועד האיחוד פרופורמה כולל את התשלומים ששולמו על ידי החברה למוכרת ואת השווי ההוגן של התמורה הנדחית למועד הרכישה (המשולמת על ידי אלקו). כמו כן, נכלל בסכום ההון של החברה למועד האיחוד פרופורמה התמורה שהתקבלה מהמשקיעים הפיננסיים כמפורט בביאור 5 לעיל, נטו ממס, כתבולים על חשבון אופציות.
3. השפעת מימון העסקה על ההנחות פרופורמה:

א. במסגרת עסקת הרכישה ניטל מימון בנקאי ומימון ממשקיעים פיננסיים. כמו כן, חלק מתמורת הרכישה משולמת בתשלומים נדחים למוכרת על ידי החברה האם. במסגרת הדוח המאוחד על המצב הכספי פרופורמה נכלל המימון שניטל בהתאם לתנאים שחלו במועד השלמת עסקת הרכישה.

ב. במסגרת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד פרופורמה נכללו הוצאות מימון בגין הלוואות שניטלו לצורך הרכישה לפי הריבית האפקטיבית הגלומה בהן והוצאות בגין שיעור עליית המדד כפי ששרר בכל תקופה מדווחת, ככל ורלוונטי, (כמו כן הונח שהמימון שניטל אינו נפרע באופן שוטף אלא צובר ריבית שוטפת בלבד), זאת על מנת לשקף בדוחות הפרופורמה את ההשפעה אילו גיוס המימון נעשה במועד האיחוד פרופורמה.

באור 4: -

ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים מאוחדים ביניים פרופורמה (המשך)

4. סכום הרכישה יוחס לשווי ההוגן של נכסים מוחשיים ובלתי מוחשיים וההתחייבויות המזוהות נטו של גרנית וסופרגז. בדוח המאוחד על המצב הכספי פרופורמה נכללו עודפי העלות שנוצרו ברכישה. בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד והרווח הכולל פרופורמה לכל התקופות המדווחות נכללה הפחתת עודפי העלות (לרבות השפעת המס) שנוצרו ברכישה, וזאת בהתאם למדידה ארעית של השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של גרנית וסופרגז בהתאם להערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני למועד הרכישה. להלן פירוט עיקר עודפי העלות שנוצרו ברכישה:

- א. עודף עלות בגין מותג בסך של 26,327 אלפי ש"ח - אחוז ההפחתה הינו 4%.
 - ב. עודף עלות בגין קשרי לקוחות גפ"מ בסך של 301,667 אלפי ש"ח - אחוז ההפחתה הינו 4% - 7%.
 - ג. עודף עלות בגין הסכמי לקוחות גז טבעי בסך של 41,780 אלפי ש"ח - אחוז ההפחתה הינו 8% - 9% (עודף העלות נמדד בהתאם לשער החליפין במועד הרכישה) ומיוחס לפעילות חוץ.
 - ד. מוניטין בסך של 349,749 אלפי ש"ח שאינו מופחת (לרבות בגין פעילות חוץ).
 - ה. עודף עלות בגין רכוש קבוע בסופרגז - הפחתה בסך של 80,655 אלפי ש"ח בהתאם להערכת שמאי שבוצעה למועד הרכישה.
 - ו. עודף עלות בגין אגרות החוב בסופרגז - הגדלה בסך של 41,072 אלפי ש"ח בהתאם לפערי השווי ההוגן אל מול הערך הפנקסני שחל במועד הרכישה.
 - ז. השפעת מסים נדחים, נטו על עודפי העלות שזוהו וההתאמות שבוצעו בסך של 39,483 אלפי ש"ח בהתאם לשיעור המס שחל במועד הרכישה.
5. במועד האיחוד פרופורמה הוקטן ההון של החברה כתוצאה מפערים שנבעו ביחס לסכומים הבאים: (א) פערים בין ההון של קבוצת גרנית במועד הרכישה לבין ההון למועד האיחוד פרופורמה; (ב) פערים בין יתרות הרכוש האחר (לרבות עלויות לקיום חוזה) שהיו קיימות בקבוצת גרנית במועד הרכישה ואשר בוטלו במסגרת ה-PPA לבין יתרות שהיו קיימות במועד האיחוד פרופורמה. השקעות נוספות, או מכירות שבוצעו החל ממועד האיחוד פרופורמה לבין מועד הרכישה בוטלו, ונזקפו להון כהשקעות ומשיכות בעלים.
6. בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרופורמה נכללו הוצאות מימון בגין אגרות חוב של סופרגז בהתאם לשיעור הריבית הראוי שנקבע במועד הרכישה, בתוספת השפעת ההצמדה למדד המחירים לצרכן.
7. השקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הוצגה במועד האיחוד פרופורמה לאחר התאמת השפעות שווי הוגן שנכללו במועד הרכישה בגין אותן השקעות.
8. בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים פרופורמה תורגמו הדוחות על המצב הכספי של חברה בת של סופרגז המהווה פעילות חוץ שמטבע הפעילות שלה הינו הדולר ארה"ב בהתאם לשערי החליפין ששררו בכל תקופה רלוונטית. השפעת השינויים בהפרשי השער על הפחתת עודפי העלות שנוצרו ברכישה והמיוחסים לפעילות החוץ נזקפה לרווח הכולל האחר, נטו ממס.
9. בדוחות המאוחדים ביניים על הרווח הכולל פרופורמה לא נכללו הוצאות עסקה שנבעו לחברה בגין עסקת הרכישה או המכירה.
10. בדוח על המצב הכספי המאוחד ביניים פרופורמה לא נכללו נכסים והתחייבויות של גרנית הכרמל שהיו קיימים למועד האיחוד פרופורמה אשר הוחרגו במסגרת תמורת הרכישה ואשר כל תקבול או תשלום בגינם יהיה שייך למוכרת. ליום 31 במרס, 2019, כללה החברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים המשקפת את יתרות המזומנים שהיו קיימות לגרנית במועד הרכישה ואשר נותרו לאחר מימון תמורת הרכישה על ידי החברה. בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל פרופורמה לא נכללו הכנסות והוצאות הקשורים לנכסים והתחייבויות אלו.
11. בדוחות המאוחדים ביניים על רווח או הפסד פרופורמה נכללו הוצאות דמי ניהול אשר היו בסופרגז כלפי המוכרת, זאת בשל הסבת הסכם דמי ניהול לחברה האם בתנאים זהים.
12. הוצאות מיסים על ההכנסה בדוחות המאוחדים ביניים על הרווח או הפסד פרופורמה נכללו בהתאם לשיעור המס התיאורטי שחל בכל תקופת דיווח על ההתאמות שבוצעו - 23%.

באור 5:- מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פיקדונות, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים, התחייבויות אחרות לזמן ארוך, יתרת חברת האם, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. כמו כן, השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה תואם או קרוב לשווי ההוגן.

השווי ההוגן של אגרות חוב ליום 31 במרס, 2020 הינו 290,623 אלפי ש"ח (לימים 31 במרס, 2019 ו- 31 בדצמבר, 2019 סך של 366,079 אלפי ש"ח ו- 319,843 אלפי ש"ח, בהתאמה).

באור 6:- מגזרי פעילות

א. כללי

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. הקבוצה פועלת במספר מגזרי פעילות כדלקמן:

1. גפ"מ - שיווק והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ. במגזר זה עוסקת הקבוצה ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. כמו-כן, משווקת הקבוצה ללקוחותיה מכשירים צורכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות גפ"מ.
2. גז טבעי וחשמל - שיווק ומכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית. במגזר זה עוסקת הקבוצה בשיווק ומכירה של גז טבעי וכן בפעילות ייזום, הקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה לייצור חשמל ואנרגיה תרמית המופעלות בגז טבעי.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| סה"כ | גז טבעי וחשמל בלתי מבוקר אלפי ש"ח | גפ"מ |
|------|-----------------------------------------|------|
|------|-----------------------------------------|------|

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2020

| | | |
|---------|--------|---------|
| 188,070 | 36,691 | 151,379 |
| 44,805 | 3,453 | 41,352 |
| (468) | | |
| (3,747) | | |
| (996) | | |
| 39,594 | | |

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי חברות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני,
נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים ביניים פרופורמה

באור 6: - מגזרי פעילות (המשך)

| סה"כ | גז טבעי וחשמל בלתי מבוקר אלפי ש"ח | גפ"מ |
|---------|-----------------------------------------|---------|
| 177,909 | 35,668 | 142,241 |
| 38,892 | 3,858 | 35,034 |
| (1,377) | | |
| (940) | | |
| 36,575 | | |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס, 2019

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

| סה"כ | גז טבעי וחשמל מבוקר אלפי ש"ח | גפ"מ |
|----------|------------------------------------|---------|
| 571,483 | 133,166 | 438,317 |
| 103,947 | 12,353 | 91,594 |
| (15,016) | | |
| (4,442) | | |
| 84,489 | | |

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2019

סה"כ הכנסות

רווח מגזרי

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

דוח אירועים

כמשמעו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 בדבר אירועים (כמשמעם בתקנה האמורה) מהותיים שאירעו בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2020 (קרי, יום 2 ביוני 2020) ועד למועד פרסום התשקיף

מאז מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2020 (אשר נחתמו ביום 2 ביוני 2020) ועד למועד פרסום התשקיף, לא אירעו אירועים מהותיים כהגדרת מונח זה בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, המחייבים גילוי לפי המתכונת הקבועה בכללי החשבונאות המקובלים לגבי אירועים שאינם מחייבים תיאום לאחר תקופת הדיווח, כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים.

נתנאל בוטבול
סמנכ"ל כספים

כפיר נבון
מנכ"ל

דניאל זלקינד
יו"ר דירקטוריון

תאריך : 2 ביוני 2020

פרק 10 - פרטים נוספים

10.1 חוות דעת עורך דין

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :

INFO@GOLDFARB.COM
WWW.GOLDFARB.COM

מגדל אמפא
רחוב יגאל אלון 98
תל אביב 6789141
טלפון (03) 608-9999
פקס (03) 608-9909



2 ביוני 2020

לכבוד

סופרגז אנרגיה בע"מ

יד חרוצים 36,

נתניה 4250532

ג.א.נ.,

הנדון: טיוטת תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 2 ביוני 2020 ("טיוטת התשקיף") של סופרגז אנרגיה בע"מ ("החברה")

לבקשתכם, הרינו לאשר בזה כי :

- [א] לדעתנו, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בטיטות התשקיף ולמניות הקיימות בהון החברה, תוארו נכונה בתשקיף.
- [ב] לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בטיטות התשקיף, בצורה ובכפוף לתנאים המתוארים בטיטות התשקיף.
- [ג] לדעתנו, הדירקטורים של החברה מונו כדיון, ושמותיהם נכללים בטיטות התשקיף.

אנו מסכימים מראש שחוות דעתנו זו תיכלל בטיטות התשקיף.

בכבוד רב,

יונתן כהן, עו"ד

בן בירנד, עו"ד

מירב קינן וגנר, עו"ד

- 10.2 הוצאות הנפקה ואגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף**
- סך כל ההוצאות הכרוכות בקשר עם פרסומו של התשקיף להשלמה, יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה שתפרסם המנפיקה.
- בהתאם להוראת סעיף 4א לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה שילמה לרשות ניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף מדף, ואולם תוספת האגרה תשולם בעד ניירות הערך המוצעים במועד פרסום דוח הצעת המדף בסכומים ובמועדים כקבוע בתקנות אלה.
- 10.3 דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים**
- בשנתיים שקדמו למועד התשקיף החברה לא שלמה עמלה או התחייבה לשלם עמלה, בקשר לחתימה או החתמה על ניירות ערך שהנפיקה.
- 10.4 הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים**
- בשנתיים שקדמו למועד התשקיף החברה לא החברה לא הקצתה ולא התחייבה להקצות ניירות ערך שלה, שלא בתמורה שאינה כולה במזומנים.
- 10.5 עיון במסמכים**
- העתקים מתשקיף זה ומכל דוח, חוות דעת, או אישור הכלולים בו, עומדים לעיון במשרדי החברה ברחוב יד חרוצים 36, נתניה, בשעות העבודה הרגילות ובתיאום מראש. כמו-כן, ניתן לעיין בתשקיף זה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בכתובת: <http://maya.tase.co.il>.
- 10.6 הערכות שווי מהותיות מאוד**
- כמפורט בסעיף 8.6 להסברי דירקטוריון החברה למצב ענייני החברה (במאוחד) ליום 31 בדצמבר 2019 המצורף בפרק 6 לתשקיף, הערכות השווי הבאות מוגדרות כהערכות שווי מהותיות מאוד בהתאם לתקנה 8ב(9) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ומצורפות **כנספח א'** לפרק 10 להלן: (א) הערכת שווי הוגן ואומדן אורכי חיים כוללים ונותרים ליום 31 באוקטובר 2019; ו-(ב) הקצאת תמורת צירוף עסקים בקשר עם רכישת סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ ליום 5 בנובמבר 2019.

נספח א'

הערכות שווי מהותיות מאוד

A. Z G H O U L
Secur (2001) Ltd
ASSESSORS & SURVEYORS
HAI FA 21 Ben Gurion Ave.
P.O.B 9010 Zip Code 31090
TEL. 04-8532171
FAX. 04-8527802

א. ז ג ו ל
סיקור (2001) בע"מ
ש מא ים ו מע ר י כ ים
חיפה, שד' בן גוריון 21
ת.ד. 9010 מיקוד 31090
טל : 04-8532171
פקס: 04-8527802

TEL-AVIV 54 ZAHAL ST.
Tel: 03-5441784

תל אביב, רח' צה"ל 54
טל: 03-5441784

E-MAIL:info@azghoul.co.il

2 ביוני 2020

לכבוד :

סופרגז אנרגיה בע"מ

הנדון : הסכמה להכללת הערכת שווי

הננו מסכימים בזאת כי הערכת השווי להערכת שווי הוגן ואומדן אורכי חיים כוללים ונותרים, ליום 31 באוקטובר 2019, אשר נחתמה ביום 26 בפברואר 2020, תיכלל, לרבות בדרך של הפניה להערכת השווי האמורה, בטיוטת התשקיף להשלמה ותשקיף מדף של החברה ("טיוטת התשקיף") ובדוחות הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף המדף. אנו מסכימים כי מכתבינו זה ייכלל בטיוטת התשקיף המיועדת להתפרסם בחודש יוני 2020.

בכבוד רב,

א. זגול סיקור (2001) בע"מ

ש מא ים ו מע ר י כ ים

הערכת שווי הוגן ואומדן אורכי חיים כוללים ונותרים

סופרגז אנרגיה בע"מ



ליום 31.10.2019

לכבוד
סופרגז אנרגיה בע"מ
לידי נתי בוטבול, סמנכ"ל כספים
בדוא"ל

26 בפברואר 2020
מספרנו : 20198124

חוות דעת

| | | |
|------------------------------------------------------------------------|---|-----------------|
| סופרגז אנרגיה בע"מ | : | מזמיני הבדיקה |
| אומדן שווי הוגן ואורך חיים נותר בהתאם לתקינה החשבונאית הבינלאומית IFRS | : | מהות הבדיקה |
| ציוד מתקנים ותשתיות אחסון והפצה | : | הנכס נשוא הערכה |
| אוגוסט 2019 – פברואר 2020 | : | מועד הבדיקה |

1. רקע כללי והיקף חוות הדעת

1.1. היקף הבדיקה ומטרתה

1.1.1. התבקשנו לחוות דעתנו לעניין השווי ההוגן ואורך החיים הנותר לציוד שיפורט להלן.

1.1.2. נמסר לנו כי חוות הדעת תשמש את מחלקת הכספים של אלקו בע"מ וסופרגז אנרגיה בע"מ לצורך רישום הרכוש הקבוע בספריהן, ותועבר לרואי החשבון המבקרים של החברות האמורות, וכנספח לדוחות הכספיים לגורמים המוסמכים לקבלת הדוחות הכספיים של החברות האמורות, וזאת במסגרת רכישת הציוד על ידי מזמיני הבדיקה (שערך לצורך עריכת PPA). חוות הדעת אינה מיועדת לפרסום ואו העברה ואו הפצה מעבר למפורט להלן למעט ככל וידרש בהתאם לתקנות ניירות ערך.

1.1.3. בעת עריכת חוות הדעת, הונחינו ע"י העקרונות הרלוונטיים לבחינת שווי ההוגן של הציוד כחלק ממערך תשתיות פעיל, במקומו ובמצבו הנוכחיים. חוות הדעת אינה מיועדת לשמש מדד לירידת ערך ואו מדד לירידת ערך במסגרת תקן חשבונאי IAS 36 ואו מדד לשווי הציוד כבטוחה בנקאית, בין אם במקומו ובמצבו ובין אם כשהוא מפורק ומופרד מהתשתיות והאתרים בהם הוא מצוי.

1.1.4. לצורך השלמת הבדיקה ביצענו סיור באתר הבדיקה, בדקנו את הציוד וקיבלנו מידע אודות ההשקעות בציוד.

2. תנאי ההתקשרות

2.1. הסכם ההתקשרות וזהות האורגן מזמין ההערכה

הסכם ההתקשרות אושר ביום 5.12.2019 ע"י מר נתי בוטבול, סמנכ"ל כספים סופרגו בע"מ.

2.2. מטרת ההערכה

בהתאם לנמסר ע"י המזמין, העבודה נערכה לצורך השלמת הקצאת עלות רכישה ובחינת אורכי חיים נותרים.

2.3. יחסי תלות

לחברתנו אין כל יחסי תלות ו/או קשר אחר עם בעלי הציוד ו/או מזמין ההערכה. שכר הטרחה המתקבל בתמורה לביצוע ההערכה אינו תלוי ו/או מותנה ו/או קשור בכל קשר או יחס לתוכן ההערכה ו/או מסקנותיה ו/או השלכותיה האפשריות ו/או המשוערות.

2.4. פומביות

ניתן לפרסם את חוות הדעת בכפוף לשיקולי המזמין והחברות לעיל. נמסר כתב שיפוי לנושא מידע שנמסר על ידי החברה.

3. בעלי הרכוש ותאור הפעילות

3.1. החברה הינה ספקית עיקרית (אחת מארבע ספקיות עיקריות) של גפ"מ (גז פחמימני מעובה) לשוק הביתי ולתעשייה בישראל.

3.2. מדובר בחברה ותיקה אשר ראשית פעילותה בשנות החמישים של המאה הקודמת, כאשר היקף הפעילות הנוכחי כולל:

3.3. אספקת גפ"מ לשימוש ביתי במיכלים וצוברים מקומיים לבניין מגורים (כולל שירותים משלימים של כגון מערכות חימום מים).

3.4. אספקת גפ"מ ללקוחות מסחריים קטנים (הסעדה, קניונים ומפעלים קטנים).

3.5. אספקת גפ"מ באמצעות צוברים לצרכני תעשייה גדולים.

3.6. לחברה מתקן צובר בקרית אתא ומתקן גז טבעי באה"ת אלון תבור.

4. מתודולוגיה

4.1. הגדרות

4.1.1. עלות החלפה בחדש - Replacement Cost New (RCN)

עלות ההחלפה בחדש הינה עלות ציוד ורכוש זהה לציוד ורכוש המוערכים במועד המדידה. במקרה בו הציוד המוערך אינו זמין כחדש, עלות ההחלפה בחדש הינה עלות ציוד בעל מאפיינים פונקציונאליים דומים לציוד המוערך.

4.1.2. שווי הוגן – Fair Value (FV)

השווי ההוגן של הרכוש הינו המחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. בפרט, בעבור הרכוש נשוא חוות דעת זו, שווי ההוגן של הרכוש נקבע בהתבסס על עלות החלפת הרכוש ברכוש חדש, זהה או דומה לרכוש הקיים במאפייניו הפונקציונאליים ולאחר יישום פחת, על בסיס אורך החיים של הרכוש הנתון ביחס לרכוש חדש.

4.1.3. אורך חיים כולל לרכוש חדש - Total Useful Life (TUL)

אורך חיים כולל לרכוש חדש משמעו אורך החיים הצפוי לציוד חדש הזהה לציוד המוערך. במקרה בו הציוד המוערך אינו זמין כחדש, יילקח בחשבון אורך החיים לציוד דומה בעל מאפיינים פונקציונאליים דומים לציוד המוערך. פרמטר זה מביא בחשבון השפעות בלאי פיזי והתיישנות טכנולוגי בלבד.

4.2. גישת ההערכה

4.2.1. הרכוש נשוא חוות דעת זו הוערך בהתבסס על עקרונות גישת העלות. במסגרת גישה זו, נלקחו בחשבון הגורמים הבאים:

- (א) עלות ידועה של רכוש חדש בעל פונקציה זהה.
- (ב) בלאי פיזי.
- (ג) התיישנות טכנולוגית.

4.2.2. במסגרת גישת העלות, הופחתו מעלות ההחלפה בחדש של הרכוש המוערך השפעתם של בלאי פיזי ושל התיישנות טכנולוגית, המקצרים את אורך החיים הנותר של הרכוש המוערך ביחס לציוד חדש.

4.2.3. השווי ההוגן של הציוד נגזר מהיחס בין אורכי החיים הכוללים והנותרים של הציוד, בהתאם לתחשיב דלהן :

$$FV = RCN \times \frac{RUL}{TUL}$$

FV = שווי הוגן

RCN = עלות החלפה בציוד חדש

RUL = אורך חיים נותר, שנים

TUL = אורך חיים כולל, שנים

5. הערות לנושא שיטת ההערכה

5.1. הסתמכות על עלות היסטורית

בעבור פרקי ציוד ספציפיים, הערכת השווי נערכה תוך התבססות על העלות ההיסטורית של הציוד. לפרטים נוספים נא ראו טבלה ג' להלן וגיליונות הנתונים המצורפים.

5.2. מועד האימות

שווי הציוד בחוות הדעת מוערך על מנת לשקף את שווי ההוגן ליום 31.10.2019.

5.3. עלויות מכירה

אין ההערכה מביאה בחשבון עלויות פירוק, המכלה, מכירה, פרסום, הובלה, התקנה וכיו"ב עלויות שאינן מצוינות במפורש.

5.4. השקעה בתחזוקה

שינויים בטיב שימור הציוד הינם בעלי השפעה מהותית על שווי ההוגן של הציוד כפי שהוערך בחוות דעתנו.

5.5. תקנים רלוונטיים

5.5.1. לא נמסר על תקן רלוונטי המגדיר את הקשר הדיווח לו נדרשה חוות הדעת הנוכחית.

5.5.2. מבלי לגרוע מן האמור, הערכת השווי הנוכחית עולה בקנה אחד עם ההנחיות של תקני חשבונאות בינ"ל IFRS 3 (צירופי עסקים) ו-IFRS 13 (שווי הוגן). אין לראות בהערכה הנוכחית בסיס למדידת ירידת ערך.

6. אורכי חיים נותרים

להלן פירוט יתרת אורכי חיים כוללים לקבוצות ציוד אשר שוערכו בהתאם לגישת העלות:

| | |
|-----------------|-----------|
| צוברים | 12.5 שנים |
| מיכלים | 10.5 שנים |
| מיכליות גז טבעי | 10.5 שנים |

7. הערות ספציפיות לתחשיבי השווי ההוגן

- 7.1. בעבור צוברים בוצעו התאמות ספציפיות לנושא תאריכי הפעלה ושווי מקסימלי לציוד.
- 7.2. רשימות ציוד מפורטות לצוברים מצורפות בסופט קופי (קובץ אקסל).
- 7.3. אורך החיים למיכלי גז חושב על בסיס יחס בין השקעה קבועה בהחלפה לסך כל מצבת הציוד.
- 7.4. אורך החיים המשוקלל של הצוברים בהתאם לבדיקה הסתכם בכ-19 שנה, הנתון עקבי ביחס לאורך החיים הכולל הנחשב בספרי החברה.
- 7.5. יתרת אורך החיים הנותר המשוקלל בספרי החברה של הצוברים הינם 13 שנה.
- 7.6. אורכי החיים של צוברים חדשים של החברה הינם כ-30 שנה כתוצאה משינויים טכנולוגיים (הגנה קטודית) המאריכים את חיי הצובר.
- 7.7. ההשקעה ההיסטורית במבנים כוללת השקעה במקרקעין שאינה מהותית ונכללת בשווי הכולל בחוות הדעת הנוכחית. יודגש כי חוות הדעת אינה כוללת בחינה של שווי המקרקעין בבעלות החברה.

8. הערכה¹

| שווי הוגן, אש"ח, ליום 31.10.2019 | |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| 7,310 | רכב מסחרי |
| 472 | רכב פרטי |
| 14,408 | מיכליות (כולל נגררים ומתדלקות) |
| 77,095 | צוברים |
| 12,574 | מיכלי גז |
| 111,859 | <u>סה"כ</u> |

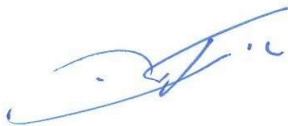
¹ ביתר מחלקות הרכוש בוצעה הערכה על בסיס העלות ההיסטורית כאשר השווי הוגן נמצא עקבי ביחס לאורכי החיים הנחשבים והעלות המופחתת בספרי החברה.

פרטי המעריך וחתימתו

| | |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| שם : | אבי (אברהם) זגול. |
| השכלה : | הנדסאי חשמל (Practical Engineer). בוגר מוסד הטכניון לשמאות (1970). |
| ייחוסים מקצועיים : | שמאי רכוש מוכר על ידי כל הבנקים בישראל. שמאי רכוש מוכר על ידי חברות הביטוח בישראל. מעריך נזקים מוכר על ידי חברות הביטוח בישראל. נציג אזורי (מזה"ת, אירופה ואפריקה) Context International. מעריך נזקים בעבור מבטחי משנה בינ"ל. |

נסיון

למעריך השווי נסיון של מעל ארבעים שנים בתחום הערכות שווי ציוד. הערכות שבוצעו כוללות הערכות ציוד ורכוש לנכסים בבסיס פעילות חברות כדוגמת נמל חיפה, חד מתכת, מילוא, שרתון, תעשיות חברת המלח, א. דורי, קל בניין, הגבעה עבודות מתכת, ארנסון, צמנטכל – סולל בונה מקבוצת בינוי ושיכון, ד.נ.ס. מנופים, כלל מוצרי בטון, אברהם יצחק, כפרי יעקב, פרי הגליל, ויטה פרי גליל, טיב טעם, כור מתכת, אגרוטק תעשיות, מפעלי הנדסה ומים, פולישק, מילוא זן, מירס תקשורת וטאואר סמיקונדקטור.



א. זגול

סיקור (2001) בע"מ
שמאים ומעריכים

פרייטסוואטהאוסקופרס ייעוץ בע"מ
מגדל הסחר, המרד 25
תל אביב 68125
ת.ד. 452 תל אביב 61003
טלפון 03-7954588
פקס 03-7954682

תל אביב, 2 ביוני, 2020

לכבוד

סופרגז אנרגיה בע"מ

הנדון: הסכמה להכללת הערכת שווי

הננו מסכימים בזאת כי הערכת השווי להקצאת תמורת צירוף עסקים בקשר עם רכישת סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ, ליום 5 בנובמבר 2019, אשר נחתמה ביום 27 בפברואר 2020, תיכלל, לרבות בדרך של הפניה להערכת השווי האמורה, בטיטת התשקיף להשלמה ותשקיף מדף של החברה ("טיטת התשקיף") ובדוחות הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף המדף.

אנו מסכימים כי מכתבינו זה ייכלל בטיטת התשקיף המיועדת להתפרסם בחודש יוני 2020.

בכבוד רב,

PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.

Advisory

סופרגז אנרגיה בע"מ

הקצאת תמורת צירוף עסקים של סופרגז בע"מ ליום 5 בנובמבר, 2019

סודי וחסוי
פברואר 2020

סופרגז אנרגיה בע"מ
מר אליעזר וסלי



פברואר 2020

הנדון: הקצאת תמורת צירוף עסקים בקשר עם רכישת סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ

בהתאם למכתב ההתקשרות בינינו מיום 2 בדצמבר 2019 ("מכתב ההתקשרות"), ביצענו הקצאה של תמורת צירוף העסקים, בקשר עם רכישת גרנית הכרמל השקעות בע"מ ("גרנית הכרמל") המחזיקה במלוא מניותיה של סופרגז – חברה ישראלית להפצת גז בע"מ ("הנרכשת", "הקבוצה", "סופרגז") על ידי אלקו החזקות בע"מ ("אלקו" או "הרוכשת"), ביום 5 בנובמבר 2019 ("מועד הרכישה" או "מועד ההערכה") באמצעות חברת סופרגז אנרגיה בע"מ ("אנרגיה ירוקה" או "סופרגז אנרגיה"), ("עסקת הרכישה"), ואנו מציגים את תוצאות עבודתנו בדוח זה. אנו מבינים כי עסקת הרכישה תיחשב לצרכים חשבונאיים כצירוף עסקים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים – תקן דיווח כספי בינלאומי 3 ("IFRS 3R"), צירופי עסקים.

עבודה זו תשמש למטרות דיווח חשבונאי של אלקו ו/או סופרגז אנרגיה. לפיכך, אין אלקו יכולה להשתמש בעבודה, במידע ו/או בתוצרים הנמסרים לה על ידינו לכל מטרה אחרת, ללא קבלת אישורינו מראש לכך. מוסכם כי אלקו ו/או סופרגז אנרגיה תהא רשאית לצרף את מסמך הקצאת תמורת צירוף העסקים לדיווחים על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או תקנות על פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על-פי דיני ניירות ערך, ולכלול את תוכן תוצר העבודה בדיווחים כאמור.

דוח זה כולל:

1. מכתב זה המפרט את מטרות והיקף העבודה;
2. דוח מפורט המתאר את עסקת הרכישה, החברות המעורבות בעסקת הרכישה והסביבה העסקית, הנכסים המוערכים ושיטת ההערכה, ומציג את תוצאות הערכת השווי;
3. הצהרת הגבלת אחריות (ביחד "התוצרים").

IFRS 3R קובע כי כחלק מתהליך הקצאת תמורת צירוף העסקים, על הישות הרוכשת להכיר בנפרד, במועד הרכישה, בנכסים הניתנים לזיהוי, בהתחייבויות שניטלו ובזכויות שאינן מקנות שליטה בישות הנרכשת, וזאת אף אם לא נרשמו בדוחותיה הכספיים של הישות הנרכשת. בנוסף, תזהה הישות הרוכשת, בנפרד מהמוניטין, את הנכסים הבלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי אשר נרכשו בצירופי עסקים.

השוויים של כל הנכסים השוטפים, הנכסים הקבועים והנכסים המוחשיים האחרים של החברה נתקבלו מסופרגז. נכסים אלו שימשו בהערכת השווי של הנכסים הבלתי מוחשיים.



הקצאת תמורת צירוף העסקים של סופרגז מבוססת על נתונים ומקורות מידע, שכללו את הדוחות הכספיים המבוקרים של סופרגז לשנים 2017-2018, דוחות כספיים לא מבוקרים של סופרגז לתשעת החודשים הראשונים לשנת 2019 וליום 31 באוקטובר, 2019, תקציב לשנת 2020, מצגות הנהלה, נתונים תפעוליים, תחזיות הנהלת סופרגז ("הנהלת החברה") לשנים הבאות, פגישות ושיחות עם הנהלת החברה, הסברים בכתב ובע"פ שנתקבלו מהנהלת הקבוצה, נתוני שוק, וכן מידע ציבורי אחר הנוגע לתחומי הפעילות של החברה (להלן ביחד "המידע"). האחריות למידע הנ"ל חלה על ספקי מידע זה. מסגרת עבודתנו לא כללה בדיקה ו/או אימות של המידע שקיבלנו כאמור. לאור זאת, עבודתנו לא תיחשב ולא תהווה אישור לנכונות, שלמות או דיוקו של המידע שהועבר אלינו. בכל מקרה, עבודתנו לא תחשב ולא תהווה אישור, לשלמות, נכונות או דיוקו של המידע בו עשינו שימוש. בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר ייגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצידה של החברה, או כל התבססות אחרת על מידע כאמור, בכפוף לאמור לעיל.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. לפיכך, אין שווי הוגן יחיד בלתי מעורער. למרות שאנו סבורים שהשווי שנקבע על ידינו הינו סביר בהתבסס על המידע שסופק לנו, הרי שמעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לשווי שונה.

עבודתנו אינה מהווה בדיקת נאותות ואין להסתמך עליה כבדיקת נאותות. בנוסף, עבודתנו לא תשמש כתחליף לכל הליך שעל אלקו לנקוט בקשר עם עסקת הרכישה.

התוצאות בפועל של החברה עשויות להיבדל מן התחזיות הפיננסיות, והפרשים אלו עשויים להיות מהותיים.

למיטב ידיעתנו, ובכל הנוגע למתן השירותים נשוא עבודתנו, הננו בלתי תלויים באלקו ו/או בסופרגז בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 105-30 מיום 22 ביולי, 2015.

הלקוח ישפה את ("PwC Israel") PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd ותשחרר אותה מכל חבות ("חובת השיפוי") בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או התוצרים שסופקו, ובנוגע לכל הנזקים, ההסדרים, ההפסדים, החבויות, העלויות וההוצאות הנלוות לכך, לרבות שכר טרחה סביר של עורכי דין, ולמעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי אלה נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או מהתנהגות פסולה בזדון מצידה, בקשר לשירותים ו/או לתוצרים כאמור.



חובת השיפוי תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר טרחתנו בגין השירות הרלוונטי שניתן ("החרגת סכום השיפוי"). ואולם החרגת סכום השיפוי לא תחול בכל הנוגע לתביעה ו/או דרישה של צד שלישי כאמור, שעניינה ו/או מקורה במידע שהתקבל מסופרגז אנרגיה ו/או מסופרגז ו/או מי מטעמן בלבד ואשר לגביו אנו ציינו במסגרת התוצרים כי הוא התקבל מהן וכי אנו הסתמכנו עליו לצורך הכנת התוצרים.

אחריותנו לתשלום פיצויים בגין כל הפסד אשר נגרם לסופרגז אנרגיה כתוצאה מהפרת מכתב ההתקשרות, רשלנות או עוולה נזיקית אחרת מצידנו תהיה מוגבלת ללא יותר משלוש פעמים שכר טרחתנו בגין השירות הרלוונטי שניתן, וזאת למעט במקרה בו ייקבע, אם וככל שיקבע, באופן סופי, כי הפסדים אלה נבעו מרשלנות חמורה שלנו או מהתנהגות פסולה בזדון מצידנו, ולא יינתן תוקף לכל תאוריה אחרת הנוגעת לחבותנו שייטען כי חלה. בנוסף, אנחנו לא נהיה אחראים, בכל מקרה, להפסד רווחים ו/או לנזקים תוצאתיים ו/או עקיפים ו/או מיוחדים ולא נחוב בפיצויים לדוגמא ו/או בפיצויים עונשיים, מעבר לשלוש פעמים שכר טרחתנו בגין השירות הרלוונטי שניתן. בנוסף, לא תהיה לנו כל אחריות בכל הנוגע לחומרה ו/או תוכנה ו/או מידע ו/או חומרים של צדדים שלישיים שנבחרו ו/או סופקו על ידי אלקו, סופרגז אנרגיה, סופרגז או מי מטעמן.



להלן נתונים נוספים, הנדרשים על פי תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

פרטי ההתקשרות:

מזמינת הערכת השווי הנה סופרגז אנרגיה בע"מ

מועד ההתקשרות בין PwC Israel למזמינת הערכת השווי הינו 2 בדצמבר, 2019.

שכר הטרחה במסגרת ההתקשרות הינו קבוע ואינו מותנה בתוצאות העבודה.

פרטי המעריך וניסיונו המקצועי

חוות הדעת הוכנה על ידי צוות בראשותו של ד"ר צור פניגשטיין, רו"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. ד"ר פניגשטיין הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים (בהצטיינות) ודוקטורט בפילוסופיה, כולם מאוניברסיטת ת"א.

בכל שאלה ועניין, ניתן לפנות לד"ר צור פניגשטיין, רו"ח, בטלפון 03-7955021.

בברכה,
PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.

תוכן עניינים

| | |
|----|-------------------------------------------|
| 8 | תמצית מנהלים |
| 9 | 1 תמצית מנהלים |
| 14 | תיאור אלקו |
| 15 | 2 רקע ותחומי פעילות |
| 16 | תיאור החברה ותוצאות פעילותה |
| 17 | 3 רקע ותחומי פעילות |
| 18 | 4 תוצאות היסטוריות |
| 19 | סקירת הסביבה העסקית |
| 20 | 5 שוק הגפ"מ |
| 22 | 6 שוק הגז הטבעי |
| 27 | מודל הרכישה |
| 28 | 7 כללי |
| 29 | 8 גפ"מ |
| 31 | 9 גז טבעי |
| 33 | 10 קוגנרציה |
| 34 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 35 | 11 זיהוי נכסים בלתי מוחשיים |
| 38 | 12 גישות הערכה מקובלות |
| 40 | 13 מחיר ההון המשוקלל |
| 43 | הערכת שווי של הנכסים הבלתי מוחשיים |
| 44 | 14 קשרי לקוחות - גפ"מ |
| 45 | 15 שם מסחרי - גפ"מ |
| 46 | 16 הסכמים עם לקוחות – גז טבעי |
| 47 | נספחים |

תוכן עניינים

| | |
|----|------------------------------|
| 48 | 1 תמורה נדחית |
| 49 | 2 אג"ח סופרגז לבית |
| 51 | 3 קשרי לקוחות - גפ"מ |
| 53 | 4 שם מסחרי - גפ"מ |
| 54 | 5 הסכמים עם לקוחות - גז טבעי |
| 56 | 6 נכס מס נדחה |
| 57 | 7 הפחתה רעיונית לצרכי מס |
| 58 | 8 WARA |
| 59 | 9 מקורות מידע |

תמצית מנהלים

תמצית מנהלים

כללי

- ביום 5 בנובמבר, 2019 רכשה אלקו באמצעות סופרגז אנרגיה את גרנית הכרמל המחזיקה במלוא מניותיה של סופרגז.
- סופרגז פועלת משנת 1953 ופעילה בתחום הגז פחמימני מעובה ("גפ"מ") והגז הטבעי:
 - גפ"מ – שיווק והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ
 - גז טבעי וחשמל – שיווק ומכירה של גז טבעי. לאחרונה החלה החברה לעסוק בפעילות של ייזום, הקמה והפעלה של מתקני קוגנרציה המופעלים בגז טבעי לצורך מכירת חשמל וקיטור.
- מטרת העבודה הינה לבצע הקצאה של תמורת צירוף העסקים לנכסים הבלתי מוחשיים המהותיים של סופרגז, למועד הרכישה. יצוין כי בהתאם להנהלת החברה, בגרנית הכרמל לא קיימת פעילות מעבר להחזקה בסופרגז ויתרות מזומן שברשותה ולפיכך לא בוצעה הקצאת תמורת הרכישה בגין גרנית הכרמל בדוחותיה על בסיס סולו, למעט המזומן כאמור לעיל.
- IFRS 3R קובע כי על הישות הרוכשת להכיר בנפרד, במועד הרכישה, בנכסים הניתנים לזיהוי, בהתחייבויות שניטלו ובזכויות שאינן מקנות שליטה בישות הנרכשת, וזאת אף אם לא נרשמו בדוחותיה הכספיים של הישות הנרכשת. בנוסף, תזהה הישות הרוכשת, בנפרד מהמוניטין, את הנכסים הבלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי אשר נרכשו בשילובי העסקים. IFRS 3R קובע כי המוניטין יחושב נכון למועד הרכישה כהפרש בין תמורת צירוף העסקים, ובין השווי ההוגן של הנכסים המוחשיים והבלתי מוחשיים וההתחייבויות.

תמורת צירוף העסקים

תמורת העסקה הינה 1,017 מיליוני ש"ח, בניכוי החוב הפיננסי נטו של סופרגז בסך של כ-200 מיליוני ש"ח נכון למועד הרכישה ("התמורה"). מתוך התמורה לעיל סך 250 מיליוני ש"ח ישולם לקניית השלום בע"מ ("המוכרת") ב-7 תשלומים עתיים לא-שווים, מידי 12 חודשים, החל מתום 12 חודשים ממועד השלמת העסקה, בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן של כל תשלום. בהתאם להנהלת אלקו, נכון למועד עבודה זו, יתרת התמורה הנדחית שלא נפרעה בפירעון מוקדם לאחר מועד הרכישה עומדת על כ-125 מיליוני ש"ח בערכים נומינליים ("יתרת התמורה הנדחית").

מקורות המימון של התמורה כוללים:

- הלוואות מגופים פיננסיים
- הלוואות מתאגידים בנקאיים
- הון עצמי של הרוכשת אשר הועמד על ידי בעלי מניותיה.

תמצית מנהלים (המשך)

מודל רכישה

- הטבלה להלן מציגה את מבנה תמורת העסקה במונחים נומינליים ושווי הוגן (אלפי ש"ח):
 - מודל הרכישה של סופרגז לשנים 2020-2024 ("תקופת התחזית"), מבוסס על הפעילויות הבאות:
 - גפ"מ
 - גז טבעי וחשמל.
 - שיעור התשואה הגלום במודל הרכישה תוך הבאה בחשבון של שווי הפעילות לעיל הינו כ-9.8% ("IRR").

| אלפי ש"ח | | הסכם הרכישה | שווי הוגן |
|----------------------------------|--|-------------|-----------|
| מזומן | | 567,281 | 567,281 |
| תמורה נדחית שנפרעה בפירעון מוקדם | | 108,760 | 125,000 |
| יתרת התמורה הנדחית ¹ | | 108,760 | 125,000 |
| סה"כ מחיר רכישה | | 784,801 | 817,281 |
| חוב פיננסי, נטו | | | |
| אג"ח ² | | (281,165) | (320,803) |
| מזומנים ואחר, נטו | | 81,446 | 79,832 |
| סה"כ חוב פיננסי, נטו | | (199,719) | (240,971) |
| שווי פעילות | | 1,017,000 | 1,025,772 |

1. הסבר בגין חישוב השווי ההוגן של יתרת התמורה הנדחית מוצג בנספח 1.
2. פירוט חישוב השווי ההוגן של איגרות החוב של סופרגז מוצג בנספח 2.

תמצית מנהלים (המשך)

נכסים בלתי מוחשיים שזוהו ומתודולוגיית ההערכה

- במסגרת הקצאת מחיר הרכישה לנכסים בלתי מוחשיים זוהו הנכסים הבלתי מוחשיים הבאים:
 - גפ"מ – קשרי לקוחות ושם מסחרי
 - גז טבעי – הסכמי לקוחות
 - כוח אדם פעיל.
- בשיתוף עם הנהלת סופרגז זיהינו והערכנו את השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים המוערכים שנרכשו, כחלק מעסקת הרכישה.
- הערך בספרים והשווי ההוגן של הנכסים המוחשיים שנרכשו במסגרת עסקת הרכישה סופקו על ידי ההנהלה.
- לצורך הערכת השווי של קשרי הלקוחות והסכמי הלקוחות נקטנו את גישת הרווח, באמצעות שיטת היוון זרמי המזומנים.
- לצורך הערכת השווי של השם המסחרי נקטנו את גישת הרווח באמצעות גרסה של שיטת היוון זרמי המזומנים, המכונה שיטת "ההימנעות מתמלוגים".
- לצורך הערכת השווי של כח האדם הפעיל נקטנו את גישת העלות.

תמצית מנהלים (המשך)

- הטבלה הבאה מציגה את תמורת צירוף העסקים, הנכסים המוחשיים נטו, הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו והוערכו והמוניטין אשר נגזר מתמורת צירוף העסקים (אלפי ש"ח):

| אלפי ש"ח | גפ"מ ¹ | גז טבעי ² | התאמות למאזן הרכישה | התאמות שווי הוגן - גפ"מ | התאמות שווי הוגן - גז טבעי | שווי הוגן גפ"מ | שווי הוגן גז טבעי | שווי הוגן |
|----------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|----------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| נכסים שוטפים | | | | | | | | |
| מזומנים ³ | 34,401 | 5,108 | 24,683 | | | 59,084 | 5,108 | 64,192 |
| השקעות ז"ק | 18,829 | - | | | | 18,829 | - | 18,829 |
| חייבים ויתרות חובה | 119,657 | 37,769 | | | | 119,657 | 37,769 | 157,426 |
| מלאי | 33,998 | - | | | | 33,998 | - | 33,998 |
| סה"כ נכסים שוטפים | 206,885 | 42,877 | 24,683 | - | - | 231,568 | 42,877 | 274,445 |
| נכסים לא שוטפים | | | | | | | | |
| חייבים לזמן ארוך ⁴ | 35,326 | 10,095 | | (19,958) | | 15,368 | 10,095 | 25,463 |
| יעודה לפיצויים ומחלה, נטו | 1,372 | - | | - | | 1,372 | - | 1,372 |
| השקעה בחברות כלולות ⁵ | 70,596 | - | - | (2,880) | | 67,716 | - | 67,716 |
| פקדונות זמן ארוך | 17,885 | - | | - | | 17,885 | - | 17,885 |
| מיסים נדחים, נטו ⁶ | 13,274 | - | 18,551 | 25,466 | 1,548 | 57,291 | 1,548 | 58,839 |
| רכוש קבוע ⁷ | 264,364 | 62,700 | (80,655) | | | 191,448 | 54,961 | 246,409 |
| רכוש אחר ⁸ | 42,589 | 6,732 | | (40,475) | (6,732) | 2,114 | - | 2,114 |
| סה"כ נכסים לא שוטפים | 445,406 | 79,527 | (62,104) | (37,846) | (5,184) | 345,455 | 74,343 | 419,799 |
| סה"כ נכסים | 652,291 | 122,404 | (37,421) | (37,846) | (5,184) | 577,023 | 117,220 | 694,244 |

1. פעילות הגפ"מ כוללת הפצה ושיווק של גפ"מ וחברות כלולות.
2. פעילות הגז הטבעי כוללת הפצה ושיווק של גז טבעי ופעילות הקוגנרציה.
3. כולל יתרת מזומנים בחברת גרנית הכרמל בסך 24,683 אלפי ש"ח למועד הרכישה.
4. יתרת חייבים לזמן ארוך בגין עלויות השגת חוזים נוטרלה ממאזן החברה.
5. ההשקעה בכלולות הותאמה בסך 2.9 מיליון ש"ח, על מנת לשקף את שיעור התשואה הפנימי הגלום בעסקה, בהתאם לתחזיות הנהלת החברה.
6. מיסים נדחים חושבו בהתאם להתאמות שבוצעו למאזן הרכישה והתאמות שווי הוגן על פי שיעור מס של 23%.
7. רכוש קבוע הותאם בכ-80 מיליון ₪ ביחס ערכו בספרים בהתאם להערכת שמאי מטעם הנהלת החברה.
8. יתרות רכוש אחר בגין מוניטין המיוחס לחברה מאוחדת ונוטרלו ממאזן החברה.

תמצית מנהלים (המשך)

| אלפי ש"ח | גפ"מ | גז טבעי | התאמות למאזן הרכישה | התאמות שווי הוגן - גפ"מ | התאמות שווי הוגן - גז טבעי | שווי הוגן גפ"מ | שווי הוגן גז טבעי | שווי הוגן | תקופת הפחתה |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|-------------------------|----------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------|
| התחייבויות שוטפות | | | | | | | | | |
| אשראי מתאגידים בנקאיים | 46 | - | - | - | - | 46 | - | 46 | |
| חלות שוטפת של אג"ח לזמן ארוך ¹⁰ | 48,697 | - | - | 12,812 | - | 61,509 | - | 61,509 | |
| זכאים ויתרות זכות הפרשות ⁹ | 91,358 | 1,756 | - | - | - | 91,358 | 1,756 | 93,114 | |
| | 3,400 | - | - | 9,219 | - | 12,619 | - | 12,619 | |
| סה"כ התחייבויות שוטפות | 143,501 | 1,756 | - | 22,031 | - | 165,532 | 1,756 | 167,288 | |
| התחייבויות לזמן ארוך | | | | | | | | | |
| התחייבויות חוזה וחכירה | 10,883 | - | - | - | - | 10,883 | - | 10,883 | |
| אג"ח לזמן ארוך ¹⁰ | 231,034 | - | - | 28,259 | - | 259,293 | - | 259,293 | |
| עתודה לפיצויים ומחלה, נטו | 1,682 | - | - | - | - | 1,682 | - | 1,682 | |
| פקדונות לקוחות | 101,949 | - | - | - | - | 101,949 | - | 101,949 | |
| סה"כ התחייבויות לא שוטפות | 345,548 | - | - | 28,259 | - | 373,807 | - | 373,807 | |
| זכויות מייעוט | 2,821 | - | - | - | - | 2,821 | - | 2,821 | |
| סה"כ התחייבויות | 491,870 | 1,756 | - | 50,291 | - | 542,161 | 1,756 | 543,917 | |
| נכסים נטו | 160,421 | 120,648 | (37,421) | (88,137) | (5,184) | 34,862 | 115,464 | 150,327 | |
| שם מסחרי | | | | | | 26,327 | | 26,327 | 25 |
| קשרי לקוחות גפ"מ | | | | | | 301,667 | | 301,667 | 15-25 |
| הסכמי לקוחות גז טבעי | | | | | | | 41,780 | 41,780 | 11-12 |
| עתודה למס | | | | | | (75,438) | (9,609) | (85,048) | |
| מוניטין | | | | | | 243,008 | 106,741 | 349,749 | |
| סה"כ מחיר הרכישה | | | | | | 530,425 | 254,375 | 784,801 | |

9. יתרת ההפרשות הותאמה בסך כ-9,219 אלפי ש"ח בגין שווי הוגן של התחייבויות תלויות, בהתאם להערכת הנהלת החברה.

10. לחישוב השווי ההוגן של האג"ח ראה נספח 2.

תיאור אלקו

כללי

כללי

תחומי פעילות

- אלקו בע"מ היא חברת החזקות ישראלית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה נוסדה בשנת 1949, בשם אלקו, חרושת אלקטרו מכנית ישראלית בע"מ, בידי אלכסנדר זלקינד. אלקו עסקה במפעלה שברמת גן בייצור שנאים ומוני חשמל, כספק יחיד של חברת החשמל לישראל בתחום זה, ובייצור מכשירי חשמל נוספים. בשנת 1963 נרשמו ניירות הערך של החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- אלקו מיישמת אסטרטגיה להגדלת פעילותה וגיוון תחומי עיסוקיה, באמצעות חברות בנות וחברות מוחזקות. במסגרת אסטרטגיה זו, רכשה אלקו במשך השנים חברות שונות, מימשה החזקות וביצעה רה-ארגון במבנה הקבוצה במסגרתו ריכזה פעילויות סינרגטיות תחת קורת גג אחת.
- אלקו עוסקת בייזום, פיתוח, ניהול והכוונה של חברות ומיזמים עסקיים. מדיניות אלקו הינה להחזיק בפעילויות בהן יש לה את היכולת להשפיע על ניהול ההשקעות ועל התפתחותן. באמצעות החברות אשר ברשותה, פועלת אלקו לניצול הזדמנויות עסקיות, בארץ ובחו"ל, בתחומי העיסוק של חברות הקבוצה ולבדיקת הזדמנויות עסקיות בתחומים שונים.
- להלן פירוט החברות הבנות העיקריות של אלקו אשר באמצעותן מתנהל עיקר פעילות הקבוצה והמהוות גם את מגזרי פעילות החברה, ושיעורי החזקות אלקו בהן ביום 31 בדצמבר, 2018¹:
 - אלקטרה בע"מ, לפי שיעור החזקה של כ-52.7% ("אלקטרה").
 - אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ, לפי שיעור החזקה של כ-54.53% ("אמ"צ").
 - אלקטרה נדל"ן בע"מ, לפי שיעור החזקה של כ-64.41% ("אלקטרה נדל"ן").
- כיום פועלת אלקו, באמצעות חברות המוחזקות על-ידיה, בשלושה תחומי פעילות כדלקמן:
- הקמת נכסי נדל"ן – אלקטרה עוסקת בהקמת פרויקטים למבנים ותשתיות ובפיתוח והקמה של נדל"ן בייזום, בישראל ובחו"ל; וכן בישראל, באספקת שירותי ניהול ואחזקה שוטפים למבנים ולמתקנים, ובהקמת פרויקטי תשתית לאומיים (פרויקטים בזכיינות).
- קמעונאות מוצרי חשמל – אמ"צ עוסקת ביבוא, ייצור, ייצוא, שיווק מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ומתן שירות למוצרים, בהפעלת רשתות שיווק קמעונאיות למכירת מוצרי צריכה חשמליים, בתקשורת סלולארית ובנדל"ן להשקעה.
- שכירות והשבחה של נדל"ן – אלקטרה נדל"ן עוסקת באיתור, רכישה, ניהול, השכרה והשבחה של מקבצי דיור בעלי פוטנציאל השבחה בעיקר בשוקי משנה בדרום מזרח ארה"ב, ובתחום נדל"ן מניב וביזום שהינם נכסים באסטרטגית המימוש.

1. תיאור עסקי התאגיד, דוחות כספיים לשנת 2018

תיאור החברה ותוצאות פעילותה

תיאור החברה ותוצאות הפעילות כללי

כללי

- סופרגז הוקמה בשנת 1953 ופועלת בעיקר בשיווק גפ"מ וגז טבעי. השימוש העיקרי בגפ"מ ובגז טבעי הינו להפעלת מבערים ומרתיחי מים בתעשייה, להפעלת תנורים במאפיות ובמסעדות, לחימום מוסדות, לחימום לולים בחקלאות, לבישול והסקה במשקי בית ולתדלוק כלי רכב. סופרגז מתמחה בתכנון והקמה של מערכות אנרגיה. לאחרונה החלה סופרגז בייזום, הקמה והפעלה של מתקני ייצור חשמל (בהספק של עד 16 מגה-וואט) המופעלים באמצעות גז טבעי לצורך מכירת חשמל ואנרגיה תרמית.

1. גפ"מ

- הגפ"מ משווק ללקוחות בשלוש צורות אספקה:
 1. מערכת גז מרכזית – צובר או מרכזייה של מיכלים הממוקמים אצל הלקוח, כך שהלקוח משלם בגין צריכה על-פי קריאת מונה
 2. מיכלי גפ"מ – במשקל 12 או 48 ק"ג
 3. צובר הממוקם בחצרו של הלקוח.
- סופרגז משווקת ללקוחותיה מכשירים המופעלים באמצעות גפ"מ (מחממי מים, מייבשי כביסה, תנורי הסקה וצלעות חימום ביתי).
- סופרגז מספקת ללקוחותיה שירותי הסבה של מערכות אנרגיה לעבודה בגפ"מ. כמו-כן, מתקשרת החברה עם יזמי בנייה ו/או קבלני בניין המקימים פרויקטים למגורים ולמסחר ברחבי הארץ, בהסכמים להקמת מערכות גז מרכזיות לאספקת גפ"מ לאותם פרויקטים.

2. גז טבעי וחשמל

סופרגז עוסקת בשיווק ומכירה של גז טבעי לצרכנים הן באמצעות צינורות המוליכים גז ממאגרי הגז שבים התיכון אל תחנת הקליטה של הגז הטבעי בחופי מדינת ישראל, ומשם אל רשת ההולכה הארצית ורשתות החלוקה האזוריות. בנוסף, משווקת החברה גז טבעי דחוס במיכליות לצרכנים אשר טרם נפרסה אליהם רשת החלוקה. גז טבעי דחוס ("גט"ד") הינו גז טבעי אשר נדחס במתקן החברה ללחץ גבוה של BAR 250, מוזרם למיכליות יעודיות ומשונע לצרכנים אשר מסיבות גיאוגרפיות ואחרות אינם יכולים להתחבר לרשת החלוקה. בנוסף מספקת סופרגז ללקוחותיה שירותי הסבה של מערכות אנרגיה לעבודה בגז טבעי.

קוגנרציה CHP – הוא תהליך ייצור אנרגיה מקומי בחצר הלקוח, מבוסס גז טבעי של שני תהליכים - הפקת חשמל והפקת אנרגיה תרמית (חום, קיטור, מים חמים, אויר חם, מים קרים, מיזוג אויר ועוד).

בתחנות קו-גנרציה בחצר הלקוח, העלות הכוללת להפקת חשמל וחום נמוכה מעלויות הייצור בשני תהליכים נפרדים. כמו כן, בתהליך זה הנצילות האנרגטית והתועלת הכלכלית גבוהה. סופרגז מתמקדת בייזום ופיתוח פרויקטי קו גנרציה אצל צרכני הקצה בשיטת BOT.

חלוקת גז טבעי – חברות כלולות של סופרגז קיבלו ממשדד התשתיות הלאומיות רישיון בלעדי להקמה והפעלה של רשת חלוקת גז טבעי באזור המרכז, חדרה והעמקים. החברות אחראיות על תכנון, הקמה, תחזוקה והפעלה של תשתית רשת החלוקה לצרכנים מסחריים ופרטיים.

תיאור החברה ותוצאות הפעילות (המשך)

תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות

- הטבלה הבאה מציגה את תוצאות פעילות החברה לשנים 2017-2018, ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 (אלפי ש"ח)*:

| אלפי ש"ח | 2017 | 2018 | 30.09.2019 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| הכנסות | 555,941 | 572,411 | 426,989 |
| עלות המכר | (313,951) | (322,065) | (240,393) |
| רווח גולמי | 241,990 | 250,346 | 186,596 |
| שיעור רווח גולמי | 43.5% | 43.7% | 43.7% |
| הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות | (103,856) | (106,018) | (74,783) |
| פחת והפחתות | (35,346) | (37,082) | (31,414) |
| הכנסות אחרות | 1,504 | 2,280 | 692 |
| הוצאות אחרות | (528) | (869) | (1,428) |
| רווח תפעולי | 103,764 | 108,657 | 79,663 |
| שיעור רווח תפעולי | 18.7% | 19.0% | 18.7% |
| EBITDA | 139,110 | 145,739 | 111,077 |
| שיעור EBITDA | 25.0% | 25.5% | 26.0% |
| הוצאות מימון | (23,872) | (26,244) | (15,322) |
| הכנסות מימון | 4,157 | 1,373 | 5,211 |
| חלקי החברה בהפסדי שותפות וחברות מוחזקות | (156) | (1,032) | (3,280) |
| רווח לפני מסים על הכנסה | 83,893 | 82,754 | 66,272 |
| מסים על הכנסה | (18,008) | (21,335) | (13,184) |
| רווח נקי לתקופה | 65,885 | 61,419 | 53,088 |

מקור: דוחות כספיים מבוקרים לשנים 2017-2018, דוח לא מבוקר לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019.
* מוצג לפני שינוי סיווג בסעיפי הוצאות בקשר עם עסקת הרכישה.

סקירת הסביבה העסקית

סקירת הסביבה העסקית שוק הגפ"מ

כללי

- גפ"מ (גז פחמימני מעובה, מכונה גם "גז בישול") מופק מנפט גולמי בתהליך הייצור, ומשמש לבישול, חימום ומאור במגזר הביתי, החקלאי והתעשייתי, וכתשומת ייצור בתעשייה הפטרוכימית. מרבית הגפ"מ בישראל מקורו מבתי הזיקוק בחיפה ובאשדוד, וחלקה מיובא מחו"ל.
 - הגפ"מ הוא אחד ממקורות האנרגיה המרכזיים במשק, ובשנת 2016 הגיעה הצריכה לכ-560 אלף טון. משק הגפ"מ בישראל פועל בפרישה ארצית נרחבת וכולל מערכי ייצור, אחסון, מילוי, שינוע וחלוקה לצרכנים, המופעלים באמצעות ספקי גז מורשים.
 - המשקל הסגולי של גפ"מ נוזלי הוא 0.56 ק"ג לליטר. במצב גזי, גפ"מ כבד פי 1.8 מהאוויר, ולכן הוא שוקע ומצטבר במקומות נמוכים וסגורים.
 - הגפ"מ משווק כמעט לכל בית בישראל לצורכי בישול והסקה, ומגיע לצרכן באמצעות מיכלים מטלטלים (בלוני גז) או באמצעות מערכת מרכזית.
 - בנוסף, הגפ"מ חיוני למגזר החקלאי ובעיקר לענפי החממות והלולים. הגפ"מ משווק גם למגזר התעשייתי והציבורי (בעיקר בתי חולים ובתי מלון) ומשמש לבישול, הסקה ותהליכים תעשייתיים שונים.
- בשנת 1990 יושמה רפורמה ראשונה בענף הגז, אשר פתחה את השוק בפני ספקים נוספים והסירה את הפיקוח על המחירים. התחרות הורגשה בעיקר במגזרי התעשייה והחקלאות, שבהם ירדו מחירי הגז, בעוד שבמגזר הביתי המחירים עלו, והביאו להחזרה זמנית של הפיקוח על המחירים, אשר הוסר שוב בשנת 1995.
- בשנת 2008 אושרה בכנסת, במסגרת חוק משק הגז, רפורמת הגז שנועדה לקדם את התחרות במשק הגז לצריכה ביתית. זוהי אחת הרפורמות החשובות שהוביל משרד האנרגיה, אשר קידמה באופן משמעותי את התפתחות משק הגפ"מ בישראל.
- בשנת 2016 אושרה בכנסת רפורמה נוספת, הכוללת איסור על אפליה בין צרכני גז המחוברים לאותה מערכת מרכזית, הוספת אפשרויות לקבלת החלטה על החלפת ספק בבית משותף, הוראות בקשר להעברת פיקדונות בין ספקים וחיוב ספק הגז לספק מידע לצרכן בחשבון הגז.
- כיום יש בישראל כ-2 מיליון צרכני גז וכ-40 חברות גז. בשוק שולטות 4 הוותיקות המשווקות לכ-85% מהצרכנים.

היסטוריה של שוק הגפ"מ בישראל

- עד שנת 1990 היה שוק הגז בישראל בפיקוח מינהל הדלק במשרד האנרגיה, אשר העניק רישיונות לשיווק גז לארבע חברות גז (אמישראל, סופרגז, פזגז ודורגז) וקבע את המחיר לצרכן.

סקירת הסביבה העסקית (המשך) שוק הגפ"מ (המשך)

עידוד תחרות במשק הגז הביתי

- עידוד התחרות במשק הגז לצריכה ביתית הוא יעד מרכזי של משרד האנרגיה, אשר מקדם אותה בדרכים שונות. לשם כך קידם המשרד מהלכי חקיקה והוביל שורה של רפורמות בענף.
- הצעדים שנקט המשרד נועדו לאפשר ניידות צרכנים בין חברות הגז, וכך להביא להגברת התחרות, לשיפור השירות ולהורדת מחירים. לשם כך הופחתו החסמים במעבר צרכני גז ביתיים בין חברות, נאסר על הכללת תנאים מגבילים בחוזי ההתקשרות עם הצרכן, וחברות הגז חויבו לספק גז לכל צרכן ביתי באזור החלוקה שלהן בתנאים דומים לשאר הצרכנים.
- ספק הגז נדרש לערוך חוזה התקשרות בכתב עם הצרכן ולהבטיח כיסוי ביטוחי בשל כל אירוע בסכום שלא יפחת מ-5 מיליון דולר.
- בעת החלפת ספק גז, חויב הספק שהוחלף למכור את צובר הגז לספק החדש (המעוניין בכך), במחיר שנקבע בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים.
- אחריותה של חברת הגז כלפי הצרכן ולבטיחות מתקן הגז כוללת בין השאר את בדיקת המערכת לפני ובמהלך האספקה, חתימה על חוזה התקשרות, עריכת ביטוח ועוד.
- ספק הגז מחויב לבצע בדיקת תקינות למתקן הגז לצרכן חדש טרם אספקת הגז למתקן, ובדיקות תקופתיות לכל הצרכנים, ונאסר עליו לספק גז לצרכן שלא יאפשר את ביצוע הבדיקה.
- בשנים האחרונות נוספו ספקים רבים של גפ"מ, חלקם גופים גדולים, אשר כניסתם צפויה להגביר את התחרות בשוק הגפ"מ.
- בנוסף, בהמשך לאמור לעיל, משרד האנרגיה מעוניין בהגברת התחרות בשוק הגפ"מ על ידי הקצאות קבועות מראש של גז ביטוח הן מבתי הזיקוק והן מספקים זרים, וזאת כדי להשיג דריסת רגל יציבה בענף.

מקור: משרד האנרגיה, כלכליסט

סקירת הסביבה העסקית (המשך) גז טבעי

כללי

- המשך פיתוח רשת החלוקה וחיבור צרכני גז טבעי**
- בשנת 2018 נמשכה מגמת העלייה בצריכת הגז הטבעי. הצריכה המשקית בישראל הסתכמה ב-BCM 11.11. מדובר בגידול של כ-7% הטבעי הגז בצריכת לשנת ביחס במשק 2017 ומגמת העלייה בצריכת הגז הטבעי נמשכה גם בשנת 2019.
 - סקטור החשמל, שצריכתו הכוללת הסתכמה בכ-BCM 9.1, מהווה כ-82% מהביקוש לגז טבעי. בשנת 2018 חל גידול של כ-7% בצריכת גז טבעי לייצור חשמל בהשוואה לשנת 2017.
 - צריכת הגז הטבעי בסקטור התעשייה גדלה בכ-12% בהשוואה לשנת 2017 והסתכמה בכ-BCM 2.02.
 - יצוין כי מאז 2013, כאשר החלה אספקת הגז מתמר והוקם המתקן לקליטת גז טבעי נזלי, צריכת הגז הטבעי בישראל גדלה בכ-63%.
 - בשנת 2018 קודמו מהלכים אסטרטגיים משמעותיים המצביעים על המשך חיזוק ופיתוח משק הגז הטבעי בישראל בדגש על פיתוח רשת חלוקת הגז הטבעי.

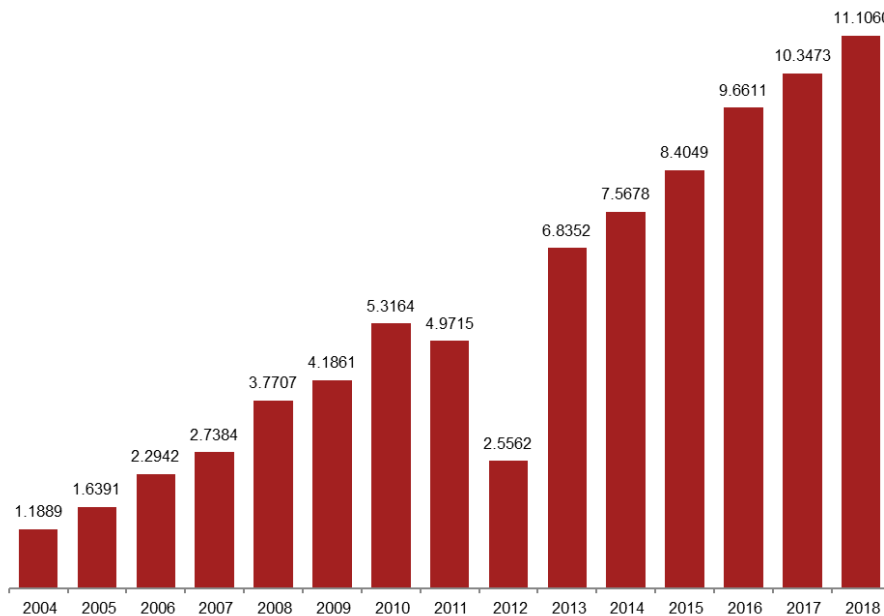
מספר אירועים משמעותיים שהתרחשו בשנת 2018

- פיתוח לווייתן הסתיים בסוף שנת 2019. בפרויקט כריש ותנין, התקבל אישור תכנון לחלק מהצנרת היבשתית שתתחבר בהמשך לאניית FPSO ונחתם הסכם עם חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ ("נתיבי גז") בנוגע להקמה ולהפעלה של המקטע האחרון (כ-10 ק"מ בים והחיבור למתקנים חופיים). הצפי להשלמת הפרויקט הוא במחצית הראשונה של 2021.

סקירת הסביבה העסקית (המשך) גז טבעי (המשך)

המשך פרישת צנרת הולכה וחלוקה

התרשים הבא מתאר את צריכת הגז הטבעי בשנים 2004-2018 (במונחי BCM):



- נכון לשנת 2018 חברת נתג"ז הקימה מעל 700 ק"מ של צנרת הולכה ונמצאת לקראת סיום הקמתו של הקו תל קשיש – דוברת אשר נועד לייצא גז טבעי לממלכת ירדן בחלק הצפוני של המדינה. כמו כן, פרושה צנרת חלוקה באורך כ-370 ק"מ (גידול של כ-30% לעומת 2016) וחוברו לגז הטבעי 69 צרכנים ברחבי הארץ, מתוכם 11 צרכנים חוברו במהלך שנת 2018. בנוסף, 10 צרכנים צורכים גז טבעי דחוס המגיע אליהם באמצעות המשאיות.
- התפתחויות אלו צפויות להמשיך את מגמת העלייה בביקוש לגז טבעי בישראל ובכך הולכת ומצטמצמת התלות האסטרטגית והכלכלית בנפט ובפחם ומשתפרת איכות הסביבה בישראל.
- להערכת רשות הגז הטבעי סך החיסכון המשקי כתוצאה ממעבר לשימוש בגז טבעי משנת 2004 ועד לסוף שנת 2018 הינו כ-63.7 מיליארדי ש"ח. חיסכון זה הינו פועל יוצא של השקעות פרטיות בהיקף של עשרות מיליארדי ש"ח המביאות לחיסכון במעבר לשימוש בגז טבעי שהוא זול יותר, ותורמות לגידול בהכנסות המדינה ממסים.

צריכת הגז הטבעי

- בשנת 2018 נמשכה מגמת העלייה בצריכת הגז הטבעי. הצריכה הכוללת (כולל ייצוא) הסתכמה בכ-11.11 BCM (עלייה של קרוב ל-7% בהשוואה לצריכה בשנת 2017). קרוב ל-95% מהגז הטבעי מקורו מאספקה רציפה ממאגר תמר והיתר הינו גז טבעי מיובא דרך המקשר הימי. להערכת רשות הגז הטבעי, מגמת העלייה בצריכת גז טבעי תימשך גם בשנים הבאות.
- משנת 2004 ועד סוף שנת 2018 סופקו כ-83 BCM של גז טבעי אשר החליף את השימוש בפחם ובתזקיני נפט המזהמים יותר.

סקירת הסביבה העסקית (המשך) גז טבעי (המשך)

סקטור התעשייה, רשת חלוקת גז טבעי ו-CNG:

- בסוף שנת 2018 היו מחוברים 15 צרכני תעשייה גדולים למערכת ההולכה, 69 צרכנים לרשת החלוקה ו-7 צרכנים הצורכים גז טבעי דחוס המשונע במשאיות CNG.
- סה"כ צריכת הגז הטבעי בסקטור התעשייה בשנת 2018 הסתכם בכ-2.02 BCM, גידול של 12% בהשוואה לשנת 2017. עיקר הגידול נובע מחיבורם של צרכנים חדשים לרשת החלוקה.
- בטבלה שלהלן ניתן לראות כי מעל ל-90% מהצרכנים שצרכו גז טבעי בשנת 2018 הינם באזורי החלוקה נגב ודרום, עם זאת ישנה צריכה משמעותית באזורי החלוקה חדרה והעמקים והמרכז הודות לצרכנים הגדולים כגון פניציה ונשר.

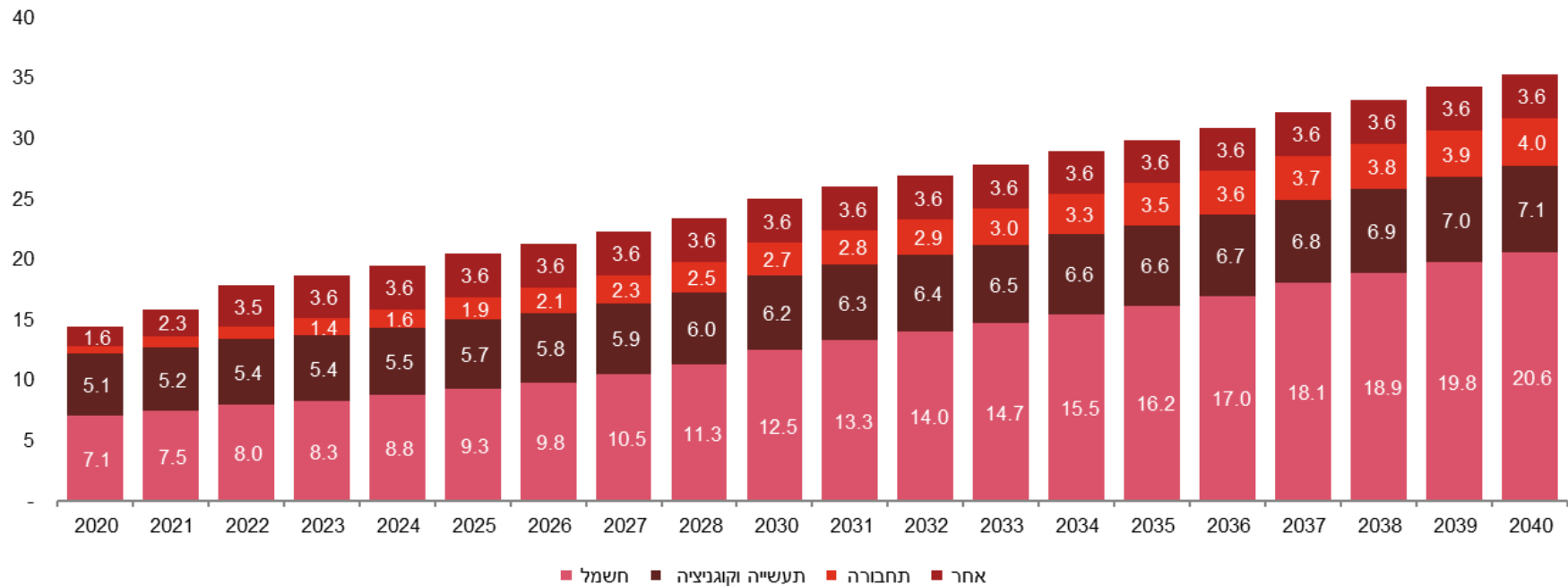
| BCM | חתומים | מחוברים | צרכים |
|----------------|------------|-----------|-----------|
| נגב גז טבעי | 51 | 34 | 30 |
| גז טבעי דרום | 47 | 16 | 14 |
| חדרה והעמקים | 41 | 8 | 5 |
| מרכז | 18 | 6 | 2 |
| מרימון גז טבעי | 41 | 5 | 4 |
| רותם ירושלים | 8 | - | - |
| סה"כ | 206 | 69 | 55 |

- עד סוף 2018 נפרשו כ-350 ק"מ של צנרת חלוקה ברחבי הארץ וכ-730 ק"מ של צנרת הולכה.

סקירת הסביבה העסקית (המשך) גז טבעי (המשך)

תחזית ביקוש גז טבעי

- התרשים הבא מתאר את תחזית הביקוש לגז טבעי בישראל עד שנת 2040, לענפי פעילות שונים (במונחי BCM):



מקור: משרד האנרגיה, תחזית ביקוש גז טבעי, BDO, יולי 2017

סקירת הסביבה העסקית (המשך) גז טבעי (המשך)

קוגנרציה

- למדינת ישראל ישנו אינטרס ברור לעודד הקמת תחנות כוח קטנות. הן חוסכות למדינה משאבים רבים בהקמת רשתות הולכת חשמל, ומבטיחות רציפות תפקודית למשק בשעת חירום במקרה של קריסת רשת החשמל הארצית. מדובר בתחנות כוח יעילות מאוד, שיכולות להוזיל את מחיר החשמל לתעשייה ולשפר את התחרותיות של הייצוא הישראלי.
- בנוסף, הקמת תחנת כוח יוצרת תמריץ לזרז את חיבור אזורי התעשייה לצנרת הגז הטבעי - ובכך מטפלת באחד המחדלים הגדולים ביותר של השנים האחרונות. עד היום הוקמו בישראל תחנות כוח קטנות ספורות, אבל הרפורמה במשק החשמל הסירה חסמים ואפשרה לכל יזם המעוניין בכך לפנות לרשות החשמל ולקבל היתר להקמת תחנת כוח קטנה בסיוע נדיב של המדינה.
- בסוף שנת 2019, פרסמה רשות החשמל מכרז למכסת ייצור יעודית לתחנות קטנות, בהיקף כולל של 450 מגה-וואט. מדובר בתחנות שרובן בהספק של 3 עד 5 מגה-וואט המופעלות בגז (ובסולר כדלק לגיבוי) ומסוגלות לספק לא רק חשמל, אלא גם קיטור היכול לשמש לחימום או להפעלת צ'ילרים לקירור.
- מאות יזמים השתתפו במכרז שפרסמה רשות החשמל, ובסיומו חולקו היתרים למעל 150 פרויקטים. ברשימת הזוכים נמצאים רבים מצרכני החשמל הגדולים בישראל - מפעלי תעשייה כמו כתר פלסטיק, פניציה, טמפו וישקר; בתי החולים תל השומר וסורוקה; נמל אשדוד; המרכזים הרפואיים של קופת חולים כללית; רפאל, מקורות, בסיסי צה"ל ומתקנים של משרד הביטחון ומשרד ראש הממשלה, ועוד.
- לאחר הזכייה במכרז עומדת בפני הזוכים בחירה קשה: הם יכולים להקים את התחנה בעצמם או לתת ליזם להקים את התחנה תמורת התחייבות לרכוש ממנו את כל החשמל שיופק ממנה למשך 25 שנה. מאחר שלגופים רבים אין ניסיון בהקמת תחנות כוח ולעתים קרובות אין להם גם את האיתנות הפיננסית הדרושה - הם מעדיפים להתקשר בדרך כלל בהסכם BOO עם יזם המתמחה בכך.

שחקניות מרכזיות בשוק הקוגנרציה

בשוק פועלות כיום כ-10 חברות המציעות שירותי הקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה, ביניהן: או.פי.סי, רימון, זוקו שמרלינג, גלובל פאוור וסופרגז.

מודל הרכישה

מודל הרכישה כללי

מודל הרכישה – כללי

- מודל הרכישה מבוסס על תקציב החברה לשנת 2020 ותחזיות הנהלת החברה לשנים 2021-2024 לפעילויות הבאות:
 - גפ"מ
 - גז טבעי וחשמל.
- מודל הרכישה לוקח בחשבון סינרגיות תפעוליות שנבחנו במסגרת העסקה על ידי הרוכשת ברמה של משתתף שוק וביניהן:
 - גידול פוטנציאלי במכירות החברה בעסקי הגפ"מ המיוחס ליכולת הרוכש להגדיל את מצבת הלקוחות של החברה;
 - דמי ניהול בהיקף של 5 מיליוני ש"ח לשנה עבור שירותי ניהול ומאמצי שיווק להגדלת מצבת הלקוחות של החברה כאמור לעיל.
- בהינתן שווי הפעילות של העסקה, שיעור התשואה הפנימי של מודל הרכישה הינו כ-9.8%.

שווי הפעילות

הטבלה הבאה מציגה את השווי ההוגן של כל פעילות, כפי שהוערך במודל הרכישה (אלפי ש"ח):

| אלפי ש"ח | שווי הפעילות (EV) |
|------------------|-------------------------|
| 691,629 | גפ"מ |
| 249,590 | גז טבעי וקוגנרציה |
| 16,837 | נכס מס* |
| 67,716 | השקעה בחברות כלולות |
| 1,025,772 | סה"כ שווי פעילות |

* נכס מס נדחה משקף הטבת מס בגין פערים בעלות מופחתת רכוש קבוע בספרים ולצורכי מס הכנסה, לפי שיעור מס סטטוטורי, בערכים מהוונים, נכון למועד הרכישה. לפירוט הערכת שווי נכס המס ראה נספח 6.

מודל הרכישה (המשך)

גפ"מ – הנחות המודל

מודל הרכישה

- הטבלה הבאה מציגה את תמצית מודל הרכישה של פעילות הגפ"מ (אלפי ש"ח):

| אלפי ש"ח | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| כמות גז נמכרת(טון) | 76,319 | 77,535 | 79,025 | 80,548 | 82,103 |
| צמיחה | | 1.6% | 1.9% | 1.9% | 1.9% |
| הכנסות ממכירת גפ"מ | 404,932 | 403,373 | 404,560 | 405,845 | 407,226 |
| צמיחה | | (0.4%) | 0.3% | 0.3% | 0.3% |
| עלות המכר | (174,743) | (177,568) | (180,988) | (184,483) | (188,052) |
| רווח גולמי | 230,189 | 225,805 | 223,572 | 221,362 | 219,174 |
| שיעור רווח גולמי | 56.8% | 56.0% | 55.3% | 54.5% | 53.8% |
| הוצאות מכירה ושיווק | (64,432) | (65,076) | (65,727) | (66,384) | (67,048) |
| % מתוך ההכנסות | (15.9%) | (16.1%) | (16.2%) | (16.4%) | (16.5%) |
| הוצאות הנהלה וכלליות | (27,614) | (27,890) | (28,169) | (28,450) | (28,735) |
| % מתוך ההכנסות | (6.8%) | (6.9%) | (7.0%) | (7.0%) | (7.1%) |
| פחת רכוש קבוע | (28,074) | (29,204) | (30,401) | (31,668) | (33,004) |
| % מתוך ההכנסות | (6.9%) | (7.2%) | (7.5%) | (7.8%) | (8.1%) |
| הוצאות אחרות | (10,071) | (10,074) | (10,064) | (10,035) | (10,020) |
| % מתוך ההכנסות | (2.5%) | (2.5%) | (2.5%) | (2.5%) | (2.5%) |
| רווח תפעולי | 99,998 | 93,562 | 89,211 | 84,826 | 80,367 |
| שיעור רווח תפעולי | 24.7% | 23.2% | 22.1% | 20.9% | 19.7% |

הוצאות תפעוליות

- בהתאם להערכות הנהלת החברה, הונח כי כמות הגפ"מ הנמכרת במיכלים ומונה תגדל בשיעור של כ-2% לשנה, תוך הבאה בחשבון של המשך תהליך הטמעה הדרגתי של מערכות לחימום מים בגז ללקוחות קיימים וחדשים מאיכלוסים של יחידות דיור חדשות לרבות סינרגיה פוטנציאלית עם עסקי החברה הרוכשת. מאידך, בהתאם להערכות הנהלת החברה, הונח כי המחירים לטון יישחקו ב-3% לשנה בגפ"מ ללקוחות פרטיים על מנת לשקף סיכונים לשינויים רגולטוריים והתגברות התחרות בשוק הגפ"מ.
 - שיעור הצמיחה לטווח ארוך נאמד ב-1.5%.
- #### עלות המכר ורווח גולמי
- עלות המכר מורכבת מעלויות הגז ועלויות הכרוכות בהספקת הגז ללקוח אשר משתנות בהתאם לשינוי בכמויות בתקופת התחזית.
 - הירידה בשיעור הרווחיות הגולמית בתקופת התחזית מיוחסת בעיקר לשחיקת מחירים כאמור לעיל.
 - הכנסות ממתן שירותים ועבודות תחזוקה מוצגות בנטו במסגרת הרווח הגולמי.
- #### הוצאות תפעוליות
- הוצאות הנהלה וכלליות, וההוצאות המכירה והשיווק צפויות לגדול בשיעור של 1% בכל שנה לאורך תקופת התחזית.
 - הוצאות אחרות כוללות דמי ניהול שהוקצו בהתאם לחלק היחסי של הכנסות הגפ"מ לעומת סך ההכנסות של סופרגז בכל שנה, הוצאות בגין חכירה המיוחסות לתשלומים בגין חכירות תפעוליות בגין שכירות מבנה משרדים בנתניה וחכירת כלי רכב והוצאות תפעוליות אחרות.

מודל הרכישה (המשך)

גפ"מ – הנחות המודל

| | אלפי ש"ח | | | | |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| רווח תפעולי | 80,367 | 84,826 | 89,211 | 93,562 | 99,998 |
| שיעור רווח תפעולי | 19.7% | 20.9% | 22.1% | 23.2% | 24.7% |
| מסים על הכנסה | (18,484) | (19,510) | (20,519) | (21,519) | (23,000) |
| שיעור מס | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) |
| NOPLAT | 61,883 | 65,316 | 68,693 | 72,043 | 76,999 |
| פחת | 33,004 | 31,668 | 30,401 | 29,204 | 28,074 |
| השקעות בהון חוזר | (816) | (798) | (781) | (680) | 394 |
| השקעות הוניות | (37,294) | (36,622) | (35,904) | (35,200) | (34,510) |
| תזרים מזומנים חופשי | 56,776 | 59,563 | 62,409 | 65,367 | 70,957 |

מסים על הכנסה

- הוצאות המס נקבעו על פי שיעור המס הסטטוטורי של 23%.

השקעות

- השקעות החברה בפעילות הגפ"מ הינן בהתאם לתקציב החברה לשנת 2020 וצפויות לצמוח ב-2% לשנה.

השקעות בהון חוזר

- השקעות בהון חוזר חושבו בהתאם לימי ההון החוזר לסעיפים לקוחות, חייבים, מלאי, ספקים, זכאים ופקדונות מלקוחות.

מודל הרכישה (המשך) גז טבעי – הנחות המודל

מודל הרכישה

- הטבלה הבאה מציגה את תמצית מודל הרכישה של פעילות הגז הטבעי (אלפי ש"ח):

| אלפי ש"ח | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| כמות גז נמכרת - MMBTU | 5,604,737 | 6,055,003 | 6,162,095 | 6,442,723 | 6,739,746 |
| צמיחה | | 8.0% | 1.8% | 4.6% | 4.6% |
| הכנסות ממכירות גז טבעי | 137,247 | 137,283 | 139,349 | 144,512 | 147,467 |
| צמיחה | | 0.0% | 1.5% | 3.7% | 2.0% |
| עלות המכר | (110,807) | (113,331) | (114,270) | (119,489) | (124,949) |
| רווח גולמי | 26,440 | 23,952 | 25,080 | 25,024 | 22,519 |
| שיעור רווח גולמי | 19.3% | 17.4% | 18.0% | 17.3% | 15.3% |
| הוצאות הנהלה וכלליות | (4,559) | (4,314) | (4,255) | (3,781) | (3,290) |
| % מתוך ההכנסות | (3.3%) | (3.1%) | (3.1%) | (2.6%) | (2.2%) |
| פחת רכוש קבוע | (3,104) | (3,336) | (3,414) | (3,491) | (3,569) |
| % מתוך ההכנסות | (2.3%) | (2.4%) | (2.4%) | (2.4%) | (2.4%) |
| הוצאות אחרות | (1,593) | (1,883) | (1,281) | (1,313) | (1,329) |
| % מתוך ההכנסות | (1.2%) | (1.4%) | (0.9%) | (0.9%) | (0.9%) |
| רווח תפעולי | 17,184 | 14,418 | 16,130 | 16,438 | 14,331 |
| שיעור רווח תפעולי | 12.5% | 10.5% | 11.6% | 11.4% | 9.7% |

הכנסות

- בהתאם להערכת החברה, כמות הגז הנמכרת לרכיבים (NGV) צפויה לצמוח בתקופת התחזית בהדרגה מכ-200,000 MMBTU בשנת 2020 לכ-800,000 MMBTU בשנת 2024 תוך הבאה בחשבון של הסכמי החברה מול לקוחות קיימים והערכות לגידול הדרגתי בפעילות זו להיקף צי של כ-500 אוטובוסים. כיום החברה מספקת גז טבעי דחוס ל-150 אוטובוסים.
- בהתאם להערכת החברה, כמות הגז הנמכרת למפעלים (CNG) צפויה לרדת מכ-950,000 MMBTU בשנת 2020, לכ-450,000 MMBTU בשנת 2024 תוך הבאה בחשבון של מעבר צפוי של לקוחות מסוימים מצריכת גז טבעי דחוס לגז טבעי מוזרם.
- בהתאם להערכת החברה, כמות הגז הטבעי המוזרם הנמכרת צפויה לצמוח משמעותית בתקופת התחזית בהדרגה מכ-4,400,000 MMBTU בשנת 2020 לכ-5,500,000 MMBTU בשנת 2024 תוך הבאה בחשבון של הסכמי החברה מול לקוחות קיימים והערכות לגידול בפעילות זו בתקופת התחזית.
- שיעור הצמיחה לטווח ארוך נאמדו בטווח של 2%-3%.

עלות מכר ורווח גולמי

- העלות המשוקללת ל-MMBTU כוללת רכישת הגז בהתאם להסכמי המכירה מול ספקי הגז, ואת העלויות הכרוכות בהספקת הגז ללקוח.
- הירידה בשיעור הרווחיות הגולמית מיוחסת בעיקר לשינוי בתמהיל ההכנסות כאמור לעיל.

הוצאות תפעוליות

- הוצאות הנהלה וכלליות צפויות לקטון בעיקר עקב הירידה הצפויה בכמות הגז הנמכרת למפעלים כאמור לעיל.
- הוצאות אחרות כוללות דמי ניהול שהוקצו בהתאם לחלק היחסי של הכנסות הפעילות לעומת סך ההכנסות של סופרגז בכל שנה והוצאות תפעוליות אחרות.

מודל הרכישה (המשך)

גז טבעי – הנחות המודל

- מסים על הכנסה**
- הוצאות המס נקבעו על פי שיעור המס הסטטוטורי של 23%.
- השקעות**
- השקעות החברה בפעילות הגז הטבעי בהתאם לתקציב 2020, מוערכות בכ-4 מיליון ש"ח וצפויות לקטון באופן הדרגתי במהלך תקופת התחזית
- השקעות בהון חוזר**
- השקעות בהון חוזר חושבו בהתאם לימי ההון החוזר לסעיפים לקוחות, חייבים, מלאי, ספקים, זכאים ופקדונות מלקוחות.

| אלפי ש"ח | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| רווח תפעולי | 14,331 | 16,438 | 16,130 | 14,418 | 17,184 |
| שיעור רווח תפעולי | 9.7% | 11.4% | 11.6% | 10.5% | 12.5% |
| מסים על הכנסה | (3,296) | (3,781) | (3,710) | (3,316) | (3,952) |
| שיעור מס | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) |
| NOPLAT | 11,035 | 12,657 | 12,420 | 11,102 | 13,232 |
| פחת | 3,569 | 3,491 | 3,414 | 3,336 | 3,104 |
| השקעות בהון חוזר | (485) | (1,540) | (797) | 385 | (3,392) |
| השקעות הוניות | (675) | (675) | (675) | (2,025) | (4,050) |
| תזרים מזומנים חופשי | 13,443 | 13,934 | 14,363 | 12,799 | 8,894 |

מודל הרכישה (המשך)

קוגנרציה – הנחות המודל

קוגנרציה הינה טכנולוגיה להפקת אנרגיה במסגרתה מפיקה תחנת הכח הן אנרגיה חשמלית והן אנרגית חום (קיטור). בהתאם להנהלת החברה, פעילות הקוגנרציה זוהתה על ידי החברה כמנוע צמיחה חדשני לעסקי החברה עם פוטנציאל שוק של מאות מגה-וואט במסגרת הסדרה שפרסמה רשות החשמל.

הנחות עיקריות:

- הנהלת החברה מעריכה כי בשנת 2020 החברה תחל להקים תחנות קוגנרציה ללקוחות עם מזכר הבנות נכון למועד ההערכה.
- הנהלת החברה מעריכה כי בשנת 2021 החברה תחל להקים תחנות קוגנרציה ללקוחות בשלבי טיפול ראשוניים נכון למועד ההערכה.
- הנהלת החברה מעריכה כי בשנת 2022 החברה תחל להקים תחנות קוגנרציה ללקוחות עתידיים.
- החל מתום תקופת התחזית הונח שהחברה תקים עוד 5 תחנות בהיקף של 2.5 מגה-וואט לשנה.
- משך ההקמה של כל תחנה יארך כשנתיים.
- לאחר סיום ההקמה, כל תחנה תהיה פעילה למשך כ-15 שנה.
- משרד האנרגיה יעניק לסופרגז מענק למשך 10 שנים בגין כל תחנת קוגנרציה שתוקם.
- הטבלה שלהלן מרכזת את הערכות הנהלת החברה לתקופת התחזית (מיליוני ש"ח):

| מש"ח | היקף פרויקט (MW) | השקעה צפויה | לשנה EBITDA | תקופה | |
|-----------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|----------|
| | | | | לתחילת | משך הקמה |
| | | | | ביצוע בשנים | בשנים |
| חוזת חתום/ מזכר הבנות | 16 | 60 | 12 | - | 2 |
| לקוחות בטיפול | 26 | 100 | 16 | 1 | 2 |
| מכרזים עתידיים | 30 | 114 | 20 | 2 | 2 |
| פרויקטים נוספים | 3 | 9 | 2 | 4 | 2 |
| סה"כ | 85 | | | | |

נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים

כללי

- IFRS 3R קובע, בין היתר, את הטיפול החשבונאי במוניטין ובנכסים בלתי מוחשיים שנוצרו בשילובי עסקים, למעט בשילובי עסקים תחת אותה שליטה.
 - IFRS 3R קובע כי כחלק מתהליך הקצאת מחיר צירוף העסקים, על הישות הרוכשת להכיר בנפרד, במועד הרכישה, בנכסים הניתנים לזיהוי, בהתחייבויות שניטלו ובזכויות שאינן מקנות שליטה בישות הנרכשת, וזאת אף אם לא נרשמו בדוחותיה הכספיים של הישות הנרכשת. בנוסף, תזהה הישות הרוכשת, בנפרד מהמוניטין, את הנכסים הבלתי מוחשיים הניתנים לזיהוי אשר נרכשו בשילובי העסקים. IFRS 3R קובע כי המוניטין יחושב נכון למועד הרכישה כהפרש בין מחיר הרכישה, סכום הזכויות ההוניות שאינן מקנות שליטה, ובצירוף עסקים שהושג בשלבים גם השווי ההוגן של הזכויות ההוניות שהיו לרוכש בישות הנרכשת קודם עסקת הרכישה, ובין השווי ההוגן של הנכסים המוחשיים והבלתי מוחשיים וההתחייבויות.
 - שווי הוגן מוגדר בתקן דיווח כספי בינלאומי 13, "מדידת שווי הוגן", כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או מחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.
 - IFRS 3R מגדיר נכס בלתי מוחשי כנכס לא כספי, ניתן לזיהוי וחסר מהות פיזית. על פי IFRS 3R המונח נכס בלתי מוחשי אינו כולל מוניטין.
 - IFRS 3R קובע עוד, שנכס מקיים את קריטריון הזיהוי כאשר הוא:
 - ניתן להפרדה, כלומר ניתן להפריד אותו או לפצל אותו מהישות ולמכור אותו, להעביר אותו, להעניק רישיון לשימוש בו, להשכיר אותו או להחליפו, בנפרד או יחד עם חוזה קשור, נכס קשור או התחייבות קשורה; או
 - נובע מזכויות חוזיות או מזכויות משפטיות אחרות, מבלי להתחשב אם זכויות אלה ניתנות להעברה או להפרדה מהישות או מזכויות וממחויבויות אחרות.
- IFRS 3R מגדיר מוניטין כנכס המייצג את ההטבות הכלכליות העתידיות הנובעות מנכסים אשר נרכשו במהלך צירוף עסקים ואשר אינם ניתנים לזיהוי בפני עצמם ולהכרה בנפרד.
- תקן חשבונאות בינלאומי 38, נכסים בלתי מוחשיים, קובע כי נכס בלתי מוחשי יוכר רק אם:
- צפוי (probable) שההטבות הכלכליות העתידיות החזויות שניתן ליחסן לנכס יזרמו אל הישות;
 - העלות של הנכס ניתנת למדידה באופן מהימן.
- נכסים בלתי מוחשיים כוללים, בין היתר: (א) נכסים בלתי מוחשיים הקשורים לשיווק, כגון סימנים מסחריים, שמות מסחריים, סימני שירות, סימנים קולקטיביים, סימני אישור, שמות דומיין והסכמי אי תחרות; (ב) נכסים בלתי מוחשיים הקשורים ללקוחות, כגון רשימת לקוחות, צבר הזמנות, חוזים עם לקוחות וקשרי לקוחות; (ג) נכסים בלתי מוחשיים הקשורים לאומנות; (ד) נכסים בלתי מוחשיים מבוססי חוזים, כגון רישוי מוצרים ותמלוגים, רשת זכיינים וזכויות שימוש; (ה) נכסים בלתי מוחשיים הקשורים לטכנולוגיה, כגון טכנולוגית ליבה, טכנולוגיה בתהליכי מחקר ופיתוח וידע נרכש.
- בקביעת השווי ההוגן של כל אחד מהנכסים הבלתי מוחשיים יש להתחשב בגורמים הספציפיים לכל נכס, כולל:
- התועלת הכלכלית או הכספית למשתתף בשוק;
 - יתרת החיים הכלכליים;
 - רמת הסיכון היחסי.

נכסים בלתי מוחשיים שזוהו בתחום הגפ"מ

| נכס מזוהה | תיאור | שיטת הערכה |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| קשרי לקוחות - גפ"מ | לסופרגז כ-400 אלף לקוחות פרטיים עם היקף צריכה שנתי של כ-30 אלפי טון וכאלפי לקוחות עסקיים עם היקף צריכה שנתי של כ-45 אלפי טון, שהינם בעלי ערך מהותי לחברה הרוכשת. לסופרגז רשימת לקוחות, שהינם בעלי ערך מהותי לחברה הרוכשת. ההסכמים או הקשרים עם הלקוחות הנם בעלי ערך כלכלי היות ותזרים המזומנים העתידי של העסק ייפגע בחסרונם. אורך החיים הכלכלי של קשרי הלקוחות נקבע בהתאם לתזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהנכס והוערך בטווח של 15-25 שנים. | שווי השוק ההוגן של קשרי הלקוחות בפעילות הגפ"מ הוערך בגישת הרווח, באמצעות שיטת היוון זרמי מזומנים. |
| שם מסחרי | סופרגז הוקמה בשנת 1953 ועושה שימוש בשמה המסחרי לצורך שיווק בדרך של זיהוי מוצריה ובידולם ממוצרים או שירותים של מתחרותיה. ככל שרמת ההכרה הציבורית החיובית בשם המסחרי גדולה יותר, הפופולאריות של המוצר או השירותים הקשורים אליו רבה יותר. הלקוח מזהה, בדרך כלל, את המוצר או השירות עם השם המסחרי וקישור זה מסייע, בדרך כלל, במכירת המוצר או השירות. כאשר למוצר או לשירות נוצר מוניטין המבוסס ומקושר, בין היתר, לשם המסחרי, תורם הדבר למכירות, והופך את השם המסחרי לנכס בעל ערך. אורך החיים הכלכלי של השם המסחרי נקבע בהתאם לתקופת השימוש הצפויה על ידי ההנהלה בנכס ונאמד ב-25 שנים. | השווי השוק ההוגן של השם המסחרי של סופרגז בתחום הגפ"מ הוערך לפי גישת הרווח בשיטת ההימנעות מתמלוגים. |
| הסכמי לקוחות גז טבעי | לסופרגז הסכמים רב שנתיים להספקת גז טבעי דחוס ומוזרם ללקוחות מסוימים שהינם בעלי ערך מהותי לחברה הרוכשת. | שווי השוק ההוגן של הסכמי הלקוחות הוערך בגישת הרווח, באמצעות שיטת היוון זרמי מזומנים. |

נכסים בלתי מוחשיים שזוהו אך לא הוערכו

| נכס מזוהה | תיאור | שיטת הערכה |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| כוח אדם פעיל | <p>הימנעות מרכישת כוח אדם פעיל חוסכת לחברה הרוכשת את העלויות הכרוכות בגיוס והדרכה של עובדים חדשים.</p> <p>כוח האדם המיומן של סופרגז כולל, למועד ההערכה, 330 עובדים.</p> <p>על מנת לגייס כוח אדם דומה יהיה על עסק להשקיע משאבים. לפיכך, העלויות שנחסכו מהרוכשת על ידי רכישת כוח האדם הפעיל מהוות את עלות השחלוף, או השווי ההוגן, של כוח האדם הפעיל.</p> <p>כוח אדם אינו מוכר כנכס בלתי מוחשי בר הפרדה מהמוניטין בצירופי עסקים. הנכסים הבלתי מוחשיים יחויבו בחיוב תורם בגין תרומת כוח האדם הפעיל לתזרים המזומנים שלהם.</p> | <p>השווי השוק ההוגן של כוח האדם הפעיל הוערך בגישת העלות.</p> |

שיטת ההערכה גישות הערכה מקובלות

גישת העלות

- הנכסים הבלתי מוחשיים הוערכו על בסיס השווי ההוגן שלהם, כהגדרתו במכתב המצורף לדוח. הגורמים הבאים, כמו גם נתונים רלוונטיים אחרים, נשקלו לצורך חישוב השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים:
 - המאפיינים, השימושים ואורך החיים של הנכסים הבלתי מוחשיים;
 - תזרים ההכנסות או החיסכון בהוצאות המיוחסים לנכסים הבלתי מוחשיים;
 - קצב ההתיישנות הפונקציונאלית או הכלכלית של כל אחד מן הנכסים הבלתי מוחשיים.

גישת השוק

- גישת השוק מבוססת על מחירי מכירה בעסקאות דומות ועל מחירי נכסים דומים המוצעים למכירה בעסקאות בין קונה מרצון למוכר מרצון. הערכת השווי בגישה זו מבוססת על השוואה בין הנכס הבלתי מוחשי המוערך ונכסים דומים. בעת הצורך, נעשות התאמות על-בסיס הבדלים במאפיינים של הנכסים המוערכים והנכסים המשווים. הבדלים במאפיינים כוללים, בין היתר, מיקום, מועד המכירה, תנאי המכירה, מצב הנכס המוערך והשימושים בו.
- גישת השוק לא יושמה בעבודה זו.
- הסיכון היחסי ואי הוודאות הכרוכים בהשקעה בנכסים הבלתי מוחשיים.
- כללית, קיימות שלוש גישות מקובלות להערכת שווי של נכסים בלתי מוחשיים:
 - גישת העלות (Cost Approach);
 - גישת השוק (Market Approach);
 - גישת הרווח (Income Approach).

שיטת ההערכה גישות הערכה מקובלות (המשך)

גישת הרווח

- גישה זו מיושמת באמצעות שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF method).
- בשיטה זו נקבע השווי ההוגן על סמך השווי המהווה של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים להיות מופקים כתוצאה מהבעלות על הנכס. בשיטה זו יש לנתח את פוטנציאל הרווחים מהנכס ואת הסיכון הגלום בהפקת רווחים אלו.
- השווי ההוגן של קשרי הלקוחות והסכמים עם לקוחות הוערך לפי גישת הרווח, ובפרט לפי מודל רב-תקופתי של רווחים עודפים Multi Period Excess Earnings Method ("MEEM"). לפי מודל זה, השווי ההוגן של תזרים המזומנים נטו המיוחס לנכס הבלתי מוחשי משקף את שווי ההוגן. בהתאם, יש לכלול חיובים תורמים בגין נכסים נחוצים להפקת התזרים. עלויות תאורטיות אלה משקפות "שכירות" של הנכסים התורמים ממשותף שוק. השיטה מניחה תשלום תשואה סבירה על-ידי הנכס הבלתי מוחשי בגין "שכירות" הנכסים התורמים. החיובים התורמים מחושבים על-בסיס השווי ההוגן של הנכסים התורמים.
- לעיתים נעשה שימוש בגרסה של שיטת היוון זרמי המזומנים, המכונה שיטת "ההימנעות מתמלוגים", על מנת להעריך את שוויים של הנכסים הבלתי מוחשיים. בשיטת ההימנעות מתמלוגים מוערך השווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי באמצעות הערכת התמלוגים שנחסכו מן הקבוצה, הודות להיותה בעלת הנכס.
- נכסי קשרי הלקוחות והסכמי אספקת גז טבעי מוזרם ודחוס הוערכו בגישת ה-MEEM והשם מסחרי הוערך בשיטת ההימנעות מתמלוגים.

שיעור המס ונכס מס

- הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו בעבודה זו ניתנים להפחתה. לכן, על מנת להגיע לשווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי, יש להוסיף לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים נכס מס. נכס המס משקף את הטבת המס העתידית שתיווצר מהפחתת הנכס הבלתי מוחשי לצרכי מס.

מחיר ההון המשוקלל

מחיר הון משוקלל

- בגישת הרווח, נעשה שימוש בשיעור ניכיון לצורך היוון תזרימי המזומנים של הנכסים, המשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים היחסיים הכרוכים בהשקעה מסוימת. שיעור זה נאמד על פי הממוצע המשוקלל של מחיר ההון (Weighted Average Cost of Capital), לפי הנוסחה:

$$WACC = Re(e\%) + Rd(d\%)[cT-1]$$

כאשר:

- $WACC$ = ממוצע משוקלל של מחיר ההון
- Re = התשואה הנדרשת על ההון העצמי
- $e\%$ = שיעור ההון העצמי מסך הנכסים
- Rd = מחיר החוב של החברה
- $d\%$ = שיעור ההון הזר מסך הנכסים
- Tc = שיעור המס האפקטיבי ארוך הטווח של החברה.

מחיר ההון המשוקלל (המשך)

- התשואה הנדרשת על ההון העצמי, או עלות ההון העצמי, נקבעה תוך יישום המודל הידוע בשם ("CAPM") (Capital Asset Pricing Model) עלות ההון העצמי לפי מודל CAPM, מורכבת משיעור ריבית חסרת הסיכון על אגרות חוב ארוכות טווח של ממשלת ישראל, בתוספת מכפלת פרמיית הסיכון הממוצעת של שוק ההון במקדם הסיכון היחסי של החברה, ביטא, המשקף את הרגישות של שווי השקעה לתנודות בשוק ההון בכללותו, בהתאם לנוסחה הבאה:
- **Rd** – מחיר החוב לטווח ארוך נאמד על בסיס תשואה לפדיון על איגרות חוב בדירוג A2 לטווח ארוך והמרווח הגלום בהלוואות מתאגדיים בנקאיים במסגרת עסקת הרכישה.
- **SFP** – פרמיית סיכון לחברות קטנות במונחי שווי שוק - למחיר ההון שנתקבל ממודל ה-CAPM הוספה פרמיה המשקפת את עודף הסיכון בהשקעות בחברות בעלות שווי שוק נמוך בהשוואה לחברות בשוק האמריקאי. פרמיה זו חושבה על בסיס הבדלים היסטוריים בתשואות של חברות בעלות שווי שוק נמוך יחסית בשוק האמריקאי, העומדים בממוצע במקרה של סופרגז על כ- 5.2% בשנה.

$$Re = Rf + \beta \cdot (Rm - Rf) + SFP$$

- כאשר:
- **Rf** – שער הריבית חסרת הסיכון בהתבסס על שיעור התשואה של אגרות חוב של ממשלת ישראל ל-15 שנה, נכון למועד ההערכה – 1.4%¹.
- **Rm-Rf** – פרמיית השוק - מחיר ההון נאמד בשיטת המשקיע הבין-לאומי, היינו, מנקודת מבט של משקיע אשר תיק השקעותיו מבוזר בעולם. בגישה זו, סיכון המדינה (country risk) טבוע בשיעור הריבית חסר הסיכון ובמחיר החוב של סופרגז. פרמיית הסיכון הממוצעת בשוק, הנדרשת על-ידי משקיע בין-לאומי, עומדת על 6%. פרמיה זו מתבססת על פרמיית הסיכון הממוצעת של השווקים המפותחים בעולם (ארצות הברית, מערב אירופה ויפן).
- **β** – מקדם הסיכון היחסי. מקדם זה משקף את הסיכון היחסי הכרוך בהשקעה מסוימת ומבוסס על רמת המתאם בין תשואת ההשקעה לתשואת שוק ההון כולו. כאשר מקדם זה גדול מ-1, לשווי העסק רגישות גבוהה לשינויים במצב השוק (קרי, במקרה של מיתון יושפע הענף לרעה יותר מענפים אחרים, ובמקרה של שגשוג יושפע הענף לטובה יותר מענפים אחרים). כאשר מקדם זה קטן מ-1, שווי העסק רגיש פחות מהממוצע לשינויים במצב השוק.
- לצורך אמידת שיעור המינוף הענפי והביטא, הסתמכנו על נתוני חברות בתחום שיווק הגז כמפורסם באתר דמודרן².

¹ מקור: מרווח הוגן

² http://people.stern.nyu.edu/adamodar/New_Home_Page/datacurrent.html

מחיר ההון המשוקלל (המשך)

מחיר ההון המשוקלל

- הטבלה שלהלן מציגה את חישוב מחיר ההון המשוקלל:

| מחיר הון משוקלל (WACC) | 11/05/2019 |
|-----------------------------|--------------|
| שיעור ריבית חסרת סיכון (Rf) | 1.4% |
| פרמיית השוק (Rm-Rf) | 6.0% |
| ביטא ממונפת (β) | 1.28 |
| פרמיית חברה קטנה (Ssp) | 5.2% |
| מחיר ההון (Ke) | 14.3% |
| מחיר החוב (Kd) | 5.1% |
| שיעור המס | 23.0% |
| מחיר החוב נטו | 4.0% |
| יחס מינוף (E/D+E) | 55.5% |
| מחיר ההון | 9.7% |

- לפיכך, יש להתאים את שיעור ההיוון של כל נכס לצורך הערכתו. נכסים מוחשיים (כגון מזומנים, לקוחות, מלאי ומכונות) הנם מסוכנים פחות מנכסים בלתי מוחשיים (כגון טכנולוגיה ופטנטים), ולפיכך יש להוונם בשיעור היוון נמוך יותר. עם זאת, בממוצע, מחיר ההון של החברה משקף את ממוצע מכפלת שיעורי ההיוון של כל אחד מהנכסים בגודלם היחסי מסך נכסי החברה.
- להלן פירוט שיעורי ההיוון שנעשה בהם שימוש במסגרת העבודה:
 - קשרי לקוחות – גפ"מ – IRR
 - שם מסחרי – IRR
 - הסכמי לקוחות גז טבעי – IRR
 - החוב התורם בגין רכוש קבוע נקבע על בסיס תשואה של IRR
 - החוב התורם בגין הון חוזר, נטו נקבע על בסיס תשואה של IRR בניכוי 6% על מנת לשקף מחיר חוב לטווח ארוך של איגרות חוב בדירוג A2 בהתאם לאמידת מחיר החוב של החברה
 - החוב התורם בגין כח אדם פעיל נקבע על בסיס של IRR.

- מחיר ההון המשוקלל הינו בקירוב ל-IRR כאמור לעיל.

- ביישום שיטת היוון זרמי המזומנים לצורך הערכת נכסים שונים, יש להוון כל נכס בשיעור היוון המשקף את הסיכון הגלום בו. רמת הסיכון והנזילות של כל נכס שנרכש עשויים להיות גדולים, שווים או קטנים ממחיר ההון הכולל של החברה. ברוב המקרים, לעסקים שלהם מגוון רב של מוצרים, נכסים מסוימים עשויים להיות:

א. מסוכנים יותר ונזילים פחות (כגון פטנטים, מוצרים בתהליכי מחקר ופיתוח, מוניטין);

ב. זהים לרמת הסיכון והנזילות של כלל העסק (כגון רישיונות והיתרים);

ג. מסוכנים פחות ונזילים יותר (כגון קשרי לקוחות בישראל, נכסים קבועים והון חוזר).

הערכת שווי של הנכסים הבלתי מוחשיים

הערכת שווי של הנכסים הבלתי מוחשיים

קשרי לקוחות – גפ"מ

כללי

- לסופרגז כ-400 אלף לקוחות פרטיים עם היקף צריכה שנתי של כ-30 אלפי טון וכאלפי לקוחות עסקיים עם היקף צריכה שנתי של כ-45 אלפי טון, שהינם בעלי ערך מהותי לחברה הרוכשת. הלקוחות מחולקים ל-4 קטגוריות: מיכלים, מונה, צוברים, סוכנים.

חייבים תורמים

- חייבים תורמים בגין השימוש בנכסים אחרים נזקפו לתזרים התפעולי הנקי, נטו ממס. החייבים התורמים משקפים הוצאות רעיוניות המשקפות את זקיפת דמי השימוש הכלכליים שעל הנכס הבלתי מוחשי לשלם לנכסים השונים של העסק כגון: רכוש קבוע, הון חוזר, כוח אדם פעיל.

שיטת ההערכה

- השווי ההוגן של קשרי הלקוחות הוערך לפי גישת הרווח, ובפרט לפי שיטת ה-MEEM. בהתאם לתחזית של הנהלת החברה, נבנתה תחזית זרמי מזומנים של הכנסות והוצאות תפעוליות המיוחסות לקשרי הלקוחות עד לשנים 2045-2035.
- שיעורי נטישה המיוחסים לקשרי הלקוחות הינם בטווח של 3.5%-10.0% תוך הבאה בחשבון של דפוסי נטישה היסטוריים ופוטנציאל להתגברות התחרות בשוק הגפ"מ.
- עלות המכר הינה בהתאם למודל הרכישה, וכוללת התאמה בגין עלויות הקמת חוזה אשר נוטרלו ממאזן החברה במסגרת הקצאת מחיר הרכישה על פני תקופה של 20 שנה, בהתאם להערכת הנהלת החברה.
- עלויות מכירה ושיווק שהוקצו לקשרי לקוחות מיוחסות לשימור לקוחות קיימים.
- יתר ההוצאות התפעוליות הוקצו לקשרי הלקוחות בהתאם ליחס ההוצאות מההכנסות במודל הרכישה.
- הוצאות המס נקבעו על פי שיעור המס הסטטוטורי שחל על החברה, העומד על 23%, נכון למועד ההערכה.
- אורך החיים השימושי של קשרי הלקוחות נאמד בטווח של 15-25 שנים.

נכס מס

- לתזרים המהוון התווסף נכס מס (TAB) הנוצר כתוצאה מההפחתה העתידית של הנכס לצורכי מס, על מנת להגיע לשווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי המזוהה. נכס המס משקף את הטבת המס העתידית שתיווצר מהפחתת הנכס לצורכי מס. לפיכך, השווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי המזוהה כולל גם את הערך המהוון של החיסכון במס כתוצאה מהפחתת הנכס שכל רוכש פוטנציאלי אחר היה נהנה ממנו. נכס המס חושב על-פי שיעור המס הסטטוטורי ולפי תקופת הפחתה לצורך מס של 10 שנים, בהתאם להערכת הנהלת החברה.

שיעור היוון

- תזרים המזומנים נטו הוון בשיעור היוון של 9.8%.

הוצאות ההערכה

- בהתבסס על הערכת השווי המתוארת לעיל, השווי ההוגן של קשרי הלקוחות נכון למועד ההערכה, נאמד בכ-301,667 אלפי ש"ח (לפירוט ראה נספח 3).

הערכת שווי של הנכסים הבלתי מוחשיים (המשך)

שם מסחרי – גפ"מ

כללי

נכס מס

לחברים המהוון התווסף נכס מס (TAB) הנוצר כתוצאה מההפחתה העתידית של הנכס לצורכי מס, על מנת להגיע לשווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי המזוהה. נכס המס משקף את הטבת המס העתידית שתיווצר מהפחתת הנכס לצורכי מס. לפיכך, השווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי המזוהה כולל גם את הערך המהוון של החיסכון במס כתוצאה מהפחתת הנכס שכל רוכש פוטנציאלי אחר היה נהנה ממנו. נכס המס חושב על-פי שיעור המס הסטטוטורי ולפי תקופת הפחתה לצורך מס של 10 שנים, בהתאם להערכת הנהלת החברה.

בהתבסס על הערכת השווי המתוארת לעיל, השווי ההוגן של השם המסחרי נכון למועד ההערכה, נאמד בכ- **26,327** אלפי ש"ח (לפירוט ראה נספח 4).

- סופרגז הוקמה בשנת 1953 ועושה שימוש בשמה המסחרי לצורך שיווק בדרך של זיהוי מוצריה ובידולם ממוצרים או שירותים של מתחרותיה.

שיטת ההערכה

- הערכת השווי ההוגן של השם המסחרי של סופרגז בוצעה לפי שיטת ההימנעות מתמלוגים. הערכת השווי בוצעה באופן הבא:
 - תחזית ההכנסות נבנתה על בסיס ההכנסות המיוחסות לפעילויות גפ"מ פרטי וגפ"מ עסקי לתקופה של 25 שנה.
 - לצורך אמידת שיעורי התמלוגים הובאו בחשבון, בין היתר, שונות ברמות הרווחיות ונאמנות לקוחות המיוחסים לפעילויות הגפ"מ השונות וגרריות המוצר. שיעורי התמלוגים נקבעו להיות 1% ו-0.25% לגפ"מ הפרטי ולגפ"מ העסקי, בהתאמה.
 - הוצאות המס נקבעו על פי שיעור המס הסטטוטורי שחל על החברה, העומד על 23%, נכון למועד ההערכה.
 - אורך החיים השימושי של השם המסחרי נאמד ב-25 שנים.

שיעור היוון

- תזרים המזומנים נטו הוון בשיעור היוון של 9.8%.

הערכת שווי של הנכסים הבלתי מוחשיים (המשך)

הסכמים עם לקוחות – גז טבעי

כללי

- לסופרגז הסכמים רב שנתיים להספקת גז טבעי לעשרות לקוחות שהינם בעלי ערך מהותי לחברה הרוכשת בשנים 2020-2031.

שיטת ההערכה

- השווי ההוגן של ההסכמים עם לקוחות הוערך לפי גישת הרווח, ובפרט לפי שיטת MEEM. הערכת השווי בוצעה באופן הבא:
 - בהתאם לתחזית הנהלת החברה, נבנתה תחזית זרמי מזומנים המיוחסים להכנסות ולהוצאות התפעוליות הנובעות מהסכמים עם הלקוחות. התחזית לעיל מבוססת על ההערכות החברה באשר לכמות הגז הטבעי הצפויה להימכר בכל שנה ומחירי הגז הטבעי בהתאם להסכמים.
 - עלויות הגז הטבעי ויתר העלויות התפעוליות הינן בהתאם למודל הרכישה.
 - הוצאה הוצאות המס נקבעו על פי שיעור המס הסטטוטורי שחל על החברה, העומד על 23%, נכון למועד ההערכה.
 - אורך החיים השימושי של ההסכמים עם הלקוחות המהותיים נקבע על-לכ- 10 שנים.

חייבים תורמים

- חייבים תורמים בגין השימוש בנכסים אחרים נזקפו לתזרים התפעולי הנקי, נטו ממס. החייבים התורמים משקפים הוצאות רעיוניות המשקפות את זקיפת דמי השימוש הכלכליים שעל הנכס הבלתי מוחשי לשלם לנכסים השונים של העסק כגון: רכוש קבוע, הון חוזר, כוח אדם פעיל.

נכס מס

- לתזרים המהוון התווסף נכס מס (TAB) הנוצר כתוצאה מההפחתה העתידית של הנכס לצורכי מס, על מנת להגיע לשווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי המזוהה. נכס המס משקף את הטבת המס העתידית שתיווצר מהפחתת הנכס לצורכי מס. לפיכך, השווי ההוגן של הנכס הבלתי מוחשי המזוהה כולל גם את הערך המהוון של החיסכון במס כתוצאה מהפחתת הנכס שכל רוכש פוטנציאלי אחר היה נהנה ממנו. נכס המס חושב על-פי שיעור המס הסטטוטורי ולפי תקופת הפחתה לצורך מס של 10 שנים, בהתאם להערכת הנהלת החברה.

שיעור היוון

- תזרים המזומנים נטו הוון בשיעור היוון של 9.8%.

תוצאות ההערכה

- בהתבסס על הערכת השווי המתוארת לעיל, השווי ההוגן של הסכמי גז טבעי נכון למועד ההערכה, נאמד בכ- **41,780** אלפי ש"ח (לפירוט ראה נספח 5).

נספחים

תמורה נדחית
שווי הוגן של התמורה הנדחית

כללי

- על פי הסכם הרכישה, אלקו תשלם כ-250,000 אלפי ש"ח בשבעה תשלומים עתידיים לא שווים, הצמודים למדד המחירים לצרכן, בכל שנה מיום השלמת העסקה. על פי הסכם הרכישה, תשלומים אלו מובטחים במניות סופרגז בשיעור של 80%. להלן לוח הסילוקין של התמורה הנדחית שצורף להסכם הרכישה (מרכיב קרן וריבית):

| אלפי ש"ח | תשלום |
|------------|---------|
| 05/11/2019 | - |
| 05/11/2020 | 20,600 |
| 05/11/2021 | 20,200 |
| 05/11/2022 | 19,800 |
| 05/11/2023 | 19,400 |
| 05/11/2024 | 19,000 |
| 05/11/2025 | 76,500 |
| 05/11/2026 | 74,500 |
| סה"כ | 250,000 |

- בהתאם להנהלת אלקו, ביום 2 בדצמבר, 2019 סך של 109,419 אלפי ש"ח נפרע במסגרת פירעון מוקדם ש"ח (הכולל מחצית מהקרן המקורית בסך 108,760 אלפי ש"ח). בהתאם לכך, נכון למועד הערכה, השווי ההוגן של יתרת התמורה הנדחית הינה 108,760 אלפי ש"ח.

אג"ח סופרגז לבית שווי הוגן של אג"ח סופרגז לבית בע"מ

כללי

- לצורך מדידת השווי ההוגן של אגרות החוב של סופרגז לבית בע"מ, נעשה שימוש בתשואה ריאלית לפדיון, בהתאם לדירוג אגרות החוב של סופרגז לבית בע"מ, שניתן על ידי מידרוג ברמה של Aa1 ומשך החיים הממוצע נכון למועד ההערכה¹.

אג"ח סופרגז לבית שווי הוגן של אג"ח סופרגז לבית

שווי הוגן של האג"ח

- הטבלה שלהלן מציגה את חישוב השווי ההוגן של אג"ח סופרגז לבית בע"מ (ש"ח):

| # | מועד תשלום | תשלום | מקדם היוון | ריבית למועד הערכה | תזרים מהוון למועד הערכה |
|------|------------|-------------|---------------|----------------------|----------------------------|
| 1 | 02/01/2020 | 15,636,313 | 0.2 | 0.04% | 15,635,294 |
| 2 | 02/04/2020 | 15,486,873 | 0.4 | 0.04% | 15,484,280 |
| 3 | 02/07/2020 | 15,337,433 | 0.7 | 0.04% | 15,333,296 |
| 4 | 02/10/2020 | 15,187,993 | 0.9 | 0.04% | 15,182,327 |
| 5 | 02/01/2021 | 15,038,552 | 1.2 | 0.04% | 15,031,388 |
| 6 | 02/04/2021 | 14,889,112 | 1.4 | 0.04% | 14,880,514 |
| 7 | 02/07/2021 | 14,739,672 | 1.7 | 0.04% | 14,729,654 |
| 8 | 02/10/2021 | 14,590,232 | 1.9 | 0.04% | 14,578,808 |
| 9 | 02/01/2022 | 14,440,792 | 2.2 | 0.04% | 14,427,993 |
| 10 | 02/04/2022 | 14,291,352 | 2.4 | 0.04% | 14,277,242 |
| 11 | 02/07/2022 | 14,141,912 | 2.7 | 0.04% | 14,126,504 |
| 12 | 02/10/2022 | 13,992,472 | 2.9 | 0.04% | 13,975,782 |
| 13 | 02/01/2023 | 13,843,032 | 3.2 | 0.04% | 13,825,091 |
| 14 | 02/04/2023 | 13,693,592 | 3.4 | 0.04% | 13,674,461 |
| 15 | 02/07/2023 | 13,544,152 | 3.7 | 0.04% | 13,523,847 |
| 16 | 02/10/2023 | 13,394,712 | 3.9 | 0.04% | 13,373,248 |
| 17 | 02/01/2024 | 13,245,272 | 4.2 | 0.04% | 13,222,680 |
| 18 | 02/04/2024 | 13,095,832 | 4.4 | 0.04% | 13,072,158 |
| 19 | 02/07/2024 | 12,946,392 | 4.7 | 0.04% | 12,921,667 |
| 20 | 02/10/2024 | 12,796,952 | 4.9 | 0.04% | 12,771,192 |
| 21 | 02/01/2025 | 12,647,511 | 5.2 | 0.04% | 12,620,747 |
| 22 | 02/04/2025 | 12,498,071 | 5.4 | 0.04% | 12,470,362 |
| 23 | 02/07/2025 | 12,348,830 | 5.7 | 0.04% | 12,320,191 |
| סה"כ | | 321,827,056 | | | 321,458,728 |

- לפיכך, השווי ההוגן של איגרת החוב הוערך בכ-321,459 אלפי ש"ח.

קשרי לקוחות – גפ"מ

תזרים מזומנים בגין קשרי לקוחות – גפ"מ

הערכת שווי קשרי לקוחות – גפ"מ

- הטבלה הבאה מציגה את הערכת השווי של קשרי הלקוחות בפעילות הגפ"מ (אלפי ש"ח):

| אלפי ש"ח | 11/2019-12/2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | ... | 2034 | ... | 2039 | ... | 2044 |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-----|---------------------|-----|--------------------|-----|--------------------|
| הכנסות מלקוחות קיימים עלות המכר | 76,224 (36,664) | 383,334 (163,168) | 356,304 (153,170) | 331,271 (143,721) | 308,077 (134,896) | 286,577 (126,652) | 271,702 (119,133) | 257,716 (112,099) | 244,560 (105,516) | 232,176 (99,354) | 220,516 (93,583) | ... | 171,494 (69,741) | ... | 97,402 (25,607) | ... | 80,752 (22,057) |
| גווח גולמי | 39,561 | 220,166 | 203,134 | 187,550 | 173,180 | 159,924 | 152,569 | 145,617 | 139,043 | 132,823 | 126,932 | ... | 101,753 | ... | 71,795 | ... | 58,695 |
| שיעור רווח גולמי | 51.9% | 57.4% | 57.0% | 56.6% | 56.2% | 55.8% | 56.2% | 56.5% | 56.9% | 57.2% | 57.6% | ... | 59.3% | ... | 73.7% | ... | 72.7% |
| הוצאות מכירה ושיווק | (10,757) | (57,239) | (54,610) | (51,606) | (48,786) | (46,137) | (44,172) | (42,308) | (40,537) | (38,855) | (37,255) | ... | (30,329) | ... | (23,758) | ... | (19,697) |
| % מתוך ההכנסות | (14.1%) | (14.9%) | (15.3%) | (15.6%) | (15.8%) | (16.1%) | (16.3%) | (16.4%) | (16.6%) | (16.7%) | (16.9%) | ... | (17.7%) | ... | (24.4%) | ... | (24.4%) |
| הוצאות הנהלה וכלליות | (4,957) | (26,363) | (25,134) | (23,739) | (22,431) | (21,202) | (20,289) | (19,423) | (18,600) | (17,819) | (17,077) | ... | (13,870) | ... | (10,718) | ... | (8,886) |
| % מתוך ההכנסות | (6.5%) | (6.9%) | (7.1%) | (7.2%) | (7.3%) | (7.4%) | (7.5%) | (7.5%) | (7.6%) | (7.7%) | (7.7%) | ... | (8.1%) | ... | (11.0%) | ... | (11.0%) |
| פחת והפחתות | (5,190) | (26,591) | (25,865) | (25,032) | (24,265) | (23,555) | (22,395) | (21,302) | (20,271) | (19,299) | (18,381) | ... | (14,492) | ... | (9,184) | ... | (7,614) |
| % מתוך ההכנסות | (6.8%) | (6.9%) | (7.3%) | (7.6%) | (7.9%) | (8.2%) | (8.3%) | (8.3%) | (8.3%) | (8.3%) | (8.3%) | ... | (8.5%) | ... | (9.4%) | ... | (9.4%) |
| דמי ניהול | (652) | (3,535) | (3,295) | (3,045) | (2,799) | (2,583) | (2,449) | (2,323) | (2,204) | (2,093) | (1,988) | ... | (1,546) | ... | (878) | ... | (728) |
| % מתוך ההכנסות | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | ... | (.9%) | ... | (.9%) | ... | (.9%) |
| הוצאות בגין חכירה | (1,123) | (6,413) | (6,032) | (5,626) | (5,249) | (4,900) | (4,676) | (4,464) | (4,263) | (4,074) | (3,894) | ... | (3,124) | ... | (2,234) | ... | (1,852) |
| % מתוך ההכנסות | (1.5%) | (1.7%) | (1.7%) | (1.7%) | (1.7%) | (1.7%) | (1.7%) | (1.7%) | (1.7%) | (1.8%) | (1.8%) | ... | (1.8%) | ... | (2.3%) | ... | (2.3%) |
| הכנסות אחרות | (6) | 382 | 355 | 330 | 307 | 285 | 273 | 261 | 250 | 240 | 230 | ... | 186 | ... | 143 | ... | 118 |
| % מתוך ההכנסות | (.0%) | .1% | .1% | .1% | .1% | .1% | .1% | .1% | .1% | .1% | .1% | ... | .1% | ... | .1% | ... | .1% |
| רווח תפעולי | 16,876 | 100,407 | 88,552 | 78,831 | 69,957 | 61,832 | 58,861 | 56,059 | 53,417 | 50,923 | 48,567 | ... | 38,578 | ... | 25,166 | ... | 20,036 |
| שיעור רווח תפעולי | 22.1% | 26.2% | 24.9% | 23.8% | 22.7% | 21.6% | 21.7% | 21.8% | 21.8% | 21.9% | 22.0% | ... | 22.5% | ... | 25.8% | ... | 24.8% |
| מסים על הכנסה | (3,881) | (23,094) | (20,367) | (18,131) | (16,090) | (14,221) | (13,538) | (12,894) | (12,286) | (11,712) | (11,170) | ... | (8,873) | ... | (5,788) | ... | (4,608) |
| שיעור מס | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | ... | (23.0%) | ... | (23.0%) | ... | (23.0%) |
| NOPLAT | 12,994 | 77,313 | 68,185 | 60,700 | 53,867 | 47,611 | 45,323 | 43,166 | 41,131 | 39,210 | 37,397 | ... | 29,705 | ... | 19,378 | ... | 15,428 |

קשרי לקוחות – גפ"מ (המשך)

תזרים מזומנים בגין קשרי לקוחות – גפ"מ

| 2044 | ... | 2039 | ... | 2034 | ... | 2029 | 2028 | 2027 | 2026 | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 11/2019- 12/2019 | אלפי ש"ח |
|----------------------|-----|----------|-----|----------|-----|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------------|--------------------------|
| 15,428 | | 19,378 | | 29,705 | | 37,397 | 39,210 | 41,131 | 43,166 | 45,323 | 47,611 | 53,867 | 60,700 | 68,185 | 77,313 | 12,994 | NOPLAT |
| חיובים תורמים | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (6,372) | | (7,281) | | (10,951) | | (12,610) | (13,008) | (13,450) | (13,942) | (14,491) | (15,128) | (15,962) | (16,791) | (17,614) | (18,301) | (3,612) | רכוש קבוע |
| (7.9%) | | (7.5%) | | (6.4%) | | (5.7%) | (5.6%) | (5.5%) | (5.4%) | (5.3%) | (5.3%) | (5.2%) | (5.1%) | (4.9%) | (4.8%) | (4.7%) | % מתוך ההכנסות |
| (1,306) | | (1,575) | | (2,308) | | (2,897) | (3,036) | (3,182) | (3,336) | (3,500) | (3,673) | (3,945) | (4,238) | (4,554) | (4,900) | (936) | הון חוזר |
| (1.6%) | | (1.6%) | | (1.3%) | | (1.3%) | (1.3%) | (1.3%) | (1.3%) | (1.3%) | (1.3%) | (1.3%) | (1.3%) | (1.3%) | (1.3%) | (1.2%) | % מתוך ההכנסות |
| (379) | | (457) | | (628) | | (781) | (816) | (854) | (893) | (935) | (979) | (1,053) | (1,132) | (1,218) | (1,310) | (246) | כוח עבודה |
| (.5%) | | (.5%) | | (.4%) | | (.4%) | (.4%) | (.3%) | (.3%) | (.3%) | (.3%) | (.3%) | (.3%) | (.3%) | (.3%) | (.3%) | % מתוך ההכנסות |
| (622) | | (750) | | (1,011) | | (1,253) | (1,310) | (1,369) | (1,432) | (1,498) | (1,567) | (1,685) | (1,812) | (1,949) | (2,097) | (391) | שם מסחרי |
| (.8%) | | (.8%) | | (.6%) | | (.6%) | (.6%) | (.6%) | (.6%) | (.6%) | (.5%) | (.5%) | (.5%) | (.5%) | (.5%) | (.5%) | % מתוך ההכנסות |
| (8,679) | | (10,064) | | (14,898) | | (17,541) | (18,170) | (18,854) | (19,603) | (20,424) | (21,348) | (22,644) | (23,972) | (25,335) | (26,609) | (5,185) | סה"כ חיובים תורמים |
| 6,749 | | 9,314 | | 14,807 | | 19,855 | 21,040 | 22,276 | 23,563 | 24,899 | 26,263 | 31,223 | 36,728 | 42,850 | 50,704 | 7,809 | תזרים נקי |
| 24.65 | | 19.65 | | 14.65 | | 9.65 | 8.65 | 7.65 | 6.65 | 5.65 | 4.65 | 3.65 | 2.65 | 1.65 | 0.65 | 0.08 | תקופה להיוון |
| 0.10 | | 0.16 | | 0.26 | | 0.41 | 0.45 | 0.49 | 0.54 | 0.59 | 0.65 | 0.71 | 0.78 | 0.86 | 0.94 | 0.99 | מקדם היוון |
| 678 | | 1,491 | | 3,777 | | 8,072 | 9,390 | 10,913 | 12,671 | 14,698 | 17,018 | 22,210 | 28,678 | 36,728 | 47,707 | 7,753 | תזרים מזומנים מהוון |
| | | | | | | | | | | | | | | | | 256,575 | סה"כ תזרים מהוון |
| | | | | | | | | | | | | | | | | 1.18 | TAB |
| | | | | | | | | | | | | | | | | 301,667 | שווי הוגן של קשרי לקוחות |

שם מסחרי – גפ"מ

הימנעות מתמלוגים בגין שם מסחרי

הערכת שווי של שם מסחרי

- הטבלה הבאה מציגה את הערכת השווי של השם המסחרי (אלפי ש"ח):

| אלפי ש"ח | 11/2019-12/2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2034.. | 2039.. | 2044.. |
|-----------------------|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| הכנסות גפ"מ עסקי | 33,855 | 159,094 | 162,276 | 165,521 | 168,832 | 172,208 | 174,791 | 180,075 | 177,413 | 182,776 | 185,517 | 199,855 | 215,300 | 231,940 |
| הכנסות גפ"מ פרטי | 42,369 | 245,838 | 241,097 | 239,039 | 237,013 | 235,018 | 238,543 | 245,753 | 242,121 | 249,439 | 253,181 | 272,748 | 293,827 | 316,535 |
| סה"כ הכנסות | 76,224 | 404,932 | 403,373 | 404,560 | 405,845 | 407,226 | 413,335 | 425,828 | 419,535 | 432,215 | 438,698 | 472,603 | 509,127 | 548,475 |
| תמלוגים גפ"מ עסקי | 85 | 398 | 406 | 414 | 422 | 431 | 437 | 444 | 450 | 457 | 464 | 500 | 538 | 580 |
| שיעור תמלוגים | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% | 0.25% |
| תמלוגים גפ"מ פרטי | 424 | 2,458 | 2,411 | 2,390 | 2,370 | 2,350 | 2,385 | 2,421 | 2,458 | 2,494 | 2,532 | 2,727 | 2,938 | 3,165 |
| שיעור תמלוגים | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% |
| סה"כ תמלוגים | 508 | 2,856 | 2,817 | 2,804 | 2,792 | 2,781 | 2,822 | 2,865 | 2,908 | 2,951 | 2,996 | 3,227 | 3,477 | 3,745 |
| הוצאות מיסים | (117) | (657) | (648) | (645) | (642) | (640) | (649) | (659) | (669) | (679) | (689) | (742) | (800) | (861) |
| שיעור מס | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) |
| סה"כ תזרים מזומנים | 391 | 2,199 | 2,169 | 2,159 | 2,150 | 2,141 | 2,173 | 2,206 | 2,239 | 2,273 | 2,307 | 2,485 | 2,677 | 2,884 |
| תקופה להיוון | 0.08 | 0.65 | 1.65 | 2.65 | 3.65 | 4.65 | 5.65 | 6.65 | 7.65 | 8.65 | 9.65 | 14.65 | 19.65 | 24.65 |
| מקדם היוון | 0.99 | 0.94 | 0.86 | 0.78 | 0.71 | 0.65 | 0.59 | 0.54 | 0.49 | 0.45 | 0.41 | 0.26 | 0.16 | 0.10 |
| תזרים מזומנים מהוון | 389 | 2,069 | 1,859 | 1,686 | 1,529 | 1,387 | 1,283 | 1,186 | 1,097 | 1,014 | 938 | 634 | 428 | 290 |
| סה"כ תזרים מהוון | 22,391 | | | | | | | | | | | | | |
| TAB | 1.18 | | | | | | | | | | | | | |
| שווי הוגן של שם מסחרי | 26,327 | | | | | | | | | | | | | |

הסכמים עם לקוחות – גז טבעי

תזרים מזומנים בגין הסכמים עם לקוחות – גז טבעי

הערכת שווי של הסכמי לקוחות

- הטבלה הבאה מציגה את הערכת השווי של הסכמים קיימים עם לקוחות למכירת גז טבעי (אלפי ש"ח):

| אלפי ש"ח | 11/2019-12/2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|-----------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| כמות למכירה MMBTU | 814,548 | 5,604,737 | 4,260,315 | 4,307,465 | 3,820,470 | 3,511,417 | 1,522,104 | 1,136,185 | 740,819 | 337,537 | 264,006 | 135,560 | 70,157 |
| הכנסות | 21,162 | 137,247 | 102,508 | 100,287 | 87,969 | 77,778 | 35,676 | 26,999 | 18,275 | 9,545 | 7,328 | 4,612 | 2,668 |
| עלות המכר | (17,144) | (110,807) | (81,525) | (79,954) | (70,119) | (63,653) | (28,376) | (21,350) | (14,153) | (6,871) | (5,305) | (3,065) | (1,699) |
| רווח גולמי | 4,018 | 26,440 | 20,983 | 20,333 | 17,850 | 14,125 | 7,300 | 5,649 | 4,122 | 2,674 | 2,023 | 1,547 | 969 |
| שיעור רווח גולמי | 19.0% | 19.3% | 20.5% | 20.3% | 20.3% | 18.2% | 20.5% | 20.9% | 22.6% | 28.0% | 27.6% | 33.5% | 36.3% |
| הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות | (904) | (5,172) | (3,977) | (3,057) | (2,181) | (1,520) | (842) | (663) | (494) | (337) | (250) | (207) | (134) |
| מתוך ההכנסות % | (4.3%) | (3.8%) | (3.9%) | (3.0%) | (2.5%) | (2.0%) | (2.4%) | (2.5%) | (2.7%) | (3.5%) | (3.4%) | (4.5%) | (5.0%) |
| פחת והפחות | (981) | (3,104) | (3,059) | (2,448) | (1,879) | (1,397) | (946) | (722) | (563) | (446) | (322) | (153) | (36) |
| מתוך ההכנסות % | (4.6%) | (2.3%) | (3.0%) | (2.4%) | (2.1%) | (1.8%) | (2.7%) | (2.7%) | (3.1%) | (4.7%) | (4.4%) | (3.3%) | (1.3%) |
| דמי ניהול | (181) | (1,266) | (948) | (922) | (799) | (701) | (322) | (243) | (165) | (86) | (66) | (42) | (24) |
| % מתוך ההכנסות | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) | (.9%) |
| רווח תפעולי | 1,951 | 16,898 | 12,999 | 13,906 | 12,990 | 10,507 | 5,190 | 4,021 | 2,901 | 1,805 | 1,385 | 1,145 | 776 |
| שיעור רווח תפעולי | 8.6% | 15.1% | 12.0% | 14.0% | 17.7% | 14.5% | 17.4% | 18.1% | 19.8% | 22.5% | 22.9% | 26.6% | 29.1% |
| מסים על הכנסה | (449) | (3,887) | (2,990) | (3,198) | (2,988) | (2,417) | (1,194) | (925) | (667) | (415) | (318) | (263) | (178) |
| שיעור מס | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) | (23.0%) |
| NOPLAT | 1,502 | 13,012 | 10,009 | 10,708 | 10,002 | 8,090 | 3,996 | 3,096 | 2,233 | 1,390 | 1,066 | 882 | 597 |
| חייבים תורמים | (464) | (2,778) | (2,429) | (1,708) | (1,134) | (714) | (410) | (272) | (171) | (99) | (46) | (33) | (22) |
| רכש קבוע | (2.2%) | (2.0%) | (2.4%) | (1.7%) | (1.3%) | (.9%) | (1.1%) | (1.0%) | (.9%) | (1.0%) | (.6%) | (.7%) | (.8%) |
| % מתוך ההכנסות | (2.2%) | (1.638%) | (1.217%) | (1.190%) | (1.040%) | (.909%) | (.419%) | (.318%) | (.216%) | (.114%) | (.087%) | (.056%) | (.032%) |
| הון חוזר | (252) | (1,638) | (1,217) | (1,190) | (1,040) | (909) | (419) | (318) | (216) | (114) | (87) | (56) | (32) |
| % מתוך ההכנסות | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) | (1.2%) |
| כוח עבודה | (7) | (43) | (32) | (31) | (27) | (24) | (11) | (8) | (6) | (3) | (2) | (1) | (1) |
| % מתוך ההכנסות | (.0%) | (.0%) | (.0%) | (.0%) | (.0%) | (.0%) | (.0%) | (.0%) | (.0%) | (.0%) | (.0%) | (.0%) | (.0%) |
| סה"כ חייבים תורמים | (722) | (4,459) | (3,678) | (2,929) | (2,201) | (1,647) | (840) | (598) | (392) | (216) | (135) | (90) | (55) |
| תזרים נקי | 781 | 8,553 | 6,331 | 7,779 | 7,801 | 6,443 | 3,156 | 2,498 | 1,841 | 1,174 | 931 | 792 | 542 |

הסכמים עם לקוחות – גז טבעי (המשך)

תזרים מזומנים בגין הסכמים עם לקוחות – גז טבעי

| אלפי ש"ח | 11/2019- 12/2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---------------------------|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| תזרים נקי | 781 | 8,553 | 6,331 | 7,779 | 7,801 | 6,443 | 3,156 | 2,498 | 1,841 | 1,174 | 931 | 792 | 542 |
| תקופה להיוון | 0.08 | 0.65 | 1.65 | 2.65 | 3.65 | 4.65 | 5.65 | 6.65 | 7.65 | 8.65 | 9.65 | 10.65 | 11.65 |
| מקדם היוון | 0.99 | 0.94 | 0.86 | 0.78 | 0.71 | 0.65 | 0.59 | 0.54 | 0.49 | 0.45 | 0.41 | 0.37 | 0.34 |
| תזרים מזומנים מהוון | 775 | 8,048 | 5,427 | 6,074 | 5,549 | 4,175 | 1,863 | 1,343 | 902 | 524 | 378 | 293 | 183 |
| סה"כ תזרים מהוון | 35,535 | | | | | | | | | | | | |
| TAB | 1.18 | | | | | | | | | | | | |
| שווי הוגן של הסכמי לקוחות | 41,780 | | | | | | | | | | | | |

נכס מס נדחה

הפרשים לצרכי מס

- הטבלה הבאה מציגה את השווי ההוגן של נכס המס הנדחה (אלפי ש"ח):

| אלפי ש"ח | 11/2019- 12/2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | ... | 2030 | ... | 2040 | ... | 2050 |
|-----------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----|--------------|-----|--------------|-----|--------------|
| פחת במודל רכישה | (6,171) | (31,178) | (32,541) | (33,815) | (35,159) | (36,573) | (37,028) | | (33,549) | | (38,992) | | (48,785) |
| פחת לצרכי מס | (6,587) | (39,524) | (40,857) | (42,116) | (43,457) | (44,882) | (44,489) | | (39,360) | | (44,978) | | (51,582) |
| הפרש | 417 | 8,346 | 8,317 | 8,301 | 8,298 | 8,309 | 7,460 | | 5,811 | | 5,986 | | 2,797 |
| כפול שיעור מס | 96 | 1,919 | 1,913 | 1,909 | 1,909 | 1,911 | 1,716 | | 1,336 | | 1,377 | | 643 |
| תקופה להיוון | 0.08 | 0.7 | 1.7 | 2.7 | 3.7 | 4.7 | 5.7 | | 10.7 | | 20.7 | | 30.7 |
| מקדם היוון | 0.99 | 0.94 | 0.86 | 0.78 | 0.71 | 0.65 | 0.59 | | 0.37 | | 0.15 | | 0.06 |
| נכס מס | 95 | 1,806 | 1,640 | 1,491 | 1,358 | 1,238 | 1,013 | | 495 | | 201 | | 37 |
| סה"כ | 16,837 | | | | | | | | | | | | |

הפחתה רעיונית לצרכי מס (TAB)

הפחתה רעיונית לצרכי מס לנכסים בלתי מוחשיים

- הטבלה להלן מציגה את חישוב ההפחתה הרעיונית לצרכי מס (TAB) של החברה בגין הנכסים הבלתי מוחשיים שזוהו:

| שנה | תקופה | אחוז ההטבה המנוצלת | שיעור המס | מקדם היוון | סך ההטבה לשנה |
|---------------|-------|-----------------------|--------------|---------------|------------------|
| 2019 | 0.08 | 1.5% | 23% | 0.99 | 0.4% |
| 2020 | 0.65 | 10.0% | 23% | 0.94 | 2.2% |
| 2021 | 1.65 | 10.0% | 23% | 0.86 | 2.0% |
| 2022 | 2.65 | 10.0% | 23% | 0.78 | 1.8% |
| 2023 | 3.65 | 10.0% | 23% | 0.71 | 1.6% |
| 2024 | 4.65 | 10.0% | 23% | 0.65 | 1.5% |
| 2025 | 5.65 | 10.0% | 23% | 0.59 | 1.4% |
| 2026 | 6.65 | 10.0% | 23% | 0.54 | 1.2% |
| 2027 | 7.65 | 10.0% | 23% | 0.49 | 1.1% |
| 2028 | 8.65 | 10.0% | 23% | 0.45 | 1.0% |
| 2029 | 9.65 | 8.5% | 23% | 0.41 | 0.8% |
| סך הטבה מהוון | | | | | 14.9% |
| שיעור TAB | | | | | 1.18 |

חישוב תשואה משוקללת על הנכסים (WARA)

- הטבלה הבאה מציגה את חישוב התשואה המשוקללת על הנכסים התפעוליים של החברה (אלפי ש"ח)¹:

| אלפי ש"ח | גפ"מ | גז טבעי | קוגנרציה | סופר אנ.גי | סה"כ | סה"כ % | תשואה נדרשת | WARA |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| הון חוזר, נטו | (22,814) | 46,108 | - | - | 23,294 | 2.3% | 3.8% | 0.1% |
| רכוש קבוע, נטו | 191,448 | 27,481 | 27,481 | - | 246,409 | 24.0% | 9.8% | 2.3% |
| השקעה בחברה כלולה | - | - | - | 67,716 | 67,716 | 6.6% | 9.8% | 0.6% |
| שם מסחרי | 26,327 | - | - | - | 26,327 | 2.6% | 9.8% | 0.3% |
| קשרי לקוחות - גפ"מ | 301,667 | - | - | - | 301,667 | 29.4% | 9.8% | 2.9% |
| הסכמי לקוחות - גז טבעי | - | 41,780 | - | - | 41,780 | 4.1% | 9.8% | 0.4% |
| מוניטין, נטו (בניכוי עתודה למס) | 211,838 | 54,019 | 52,721 | - | 318,579 | 31.1% | 10.2% | 3.2% |
| סה"כ | 708,466 | 169,388 | 80,202 | 67,716 | 1,025,772 | 100% | | 9.8% |

1. הפער בין המוניטין המוצג בחישוב ה-WARA לבין המוניטין בטבלת הקצאת מחיר הרכישה נובע מהפרש בסך 31,170 אלפי ש"ח בגין סעיפי מאזן לא תפעוליים שלא סווגו במסגרת חוב פיננסי נטו, לרבות יתרת עתודה למס, נטו בסך 26,208 הנובעת ממסים נדחים בגין נכסים בלתי מוחשיים והתאמות למאזן החברה.

מקורות מידע

- להלן מקורות המידע בהם עשינו שימוש בעבודה זו:
 - מרווח הוגן;
 - אתר האינטרנט של חברה;
 - אתר האינטרנט של אלקו;
 - דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנים 2017-2018;
 - דוחות כספיים לא מבוקרים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2019;
 - דוחות כספיים מבוקרים של אלקו לשנת 2018;
 - אתר האינטרנט של משרד האנרגיה;
 - מאגר המידע של Bloomberg;
 - דו"ח בחינת ירידת ערך לחברת סופר אנ.ג'י מרכז;
 - תקציב החברה לשנת 2020;
 - תחזיות החברה לשנות התחזית הבאות;
 - דוחות תפעוליים של הנהלת החברה.

פרק 11 - חתימות

11.1 החברה

סופרגז אנרגיה בע"מ
