



דוח תקופתי 2021



תוכן עניינים

פרק א' - תאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח דירקטוריון

- 1. תמצית תוצאות לשנה ולרבעון הרביעי
- 2. דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים

- 1. דוח רואי החשבון המבקרים
- 2. דוחות כספיים - דוחות ראשיים
- 3. באורים לדוחות הכספיים

פרק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' – מידע כספי נפרד

- 1. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
- 2. מידע כספי נפרד
- 3. מידע נוסף למידע כספי נפרד

פרק ו' – דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



פרק א'

תאור עסקי התאגיד



פרק א' - תאור עסקי החברה

תוכן עניינים

5	 חלק א' - כללי	5
5	 1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	5
8	 1.2 תחומי פעילותה של החברה	8
8	 1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	8
9	 1.4 חלוקת דיבידנדים	9
10	 1.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	10
13	 1.6 תיאור הפעילות לפי תחומי פעילות	13
15	 חלק ב' - תחום פעילות הזקוק	15
15	 1.7 תחום פעילות הזקוק	15
36	 חלק ג' - תחום פעילות הפולימרים	36
36	 1.8 פעילות הפולימרים (באמצעות כאו"ל ודוקור)	36
46	 חלק ד' - פעילויות נוספות (אחרים)	46
46	 1.9 פעילות הסחר	46
47	 חלק ה' - מידע נוסף הנוגע לחברה בכללותה	47
47	 1.10 מתקנים ורכוש קבוע	47
51	 1.11 מחקר ופיתוח וחדשנות בקבוצה	51
53	 1.12 נכסים לא מוחשיים	53
54	 1.13 הון אנושי	54
59	 1.14 מיסוי	59
60	 1.15 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	60
70	 1.16 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	70
78	 1.17 ביטוח	78
79	 1.18 הון חוזר	79
80	 1.19 אשראי ומימון	80
81	 1.20 הסכמים מהותיים	81
81	 1.21 הליכים משפטיים	81
82	 1.22 יעדים ואסטרטגיה עסקית	82
86	 1.23 גורמי סיכון	86

חלק א' - כללי

תיאור עסקי החברה כמפורט בפרק זה להלן, נעשה בהנחה כי בפני הקורא מונח הדוח התקופתי של החברה במלואו, על כל

חלקיו.

1.1	<u>פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה</u>
1.1.1	<u>מונחים [לפי סדר הא'-ב']</u>
1.1.1.1	אורתוקסילן - חומר ארומטי שמקורו במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.7.8 להלן.
1.1.1.2	אתילן - גז בטמפרטורת החדר, חסר צבע או ריח, המשמש חומר גלם בתעשייה הפטרוכימית, בעיקר לייצור פוליאתילן, הפלסטיק הנפוץ ביותר בעולם.
1.1.1.3	ביטומן - אחד ממוצרי הזיקוק של נפט גולמי, משמש בעיקר כמרכיב עיקרי בחומרי סלילת כבישים ולבידוד.
1.1.1.4	בנזין - תערובת של מוצרי זיקוק ותוספים, המשמשת כדלק לתחבורה.
1.1.1.5	בנזן - חומר ארומטי שמקורו במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.7.8 להלן.
1.1.1.6	גז טבעי - חומר במצב גזי, אשר נוצר בתהליך טבעי במעמקי האדמה (בדומה לנפט) ומורכב (בישראל) בעיקר ממתאן. גז טבעי עשוי לשמש כמקור אנרגיה או כחומר גלם, ומשמש את החברה להסקת דוודים ותנורים וכחומר גלם לייצור מימן.
1.1.1.7	גפ"מ - גז פחמימני מעובה, הידוע גם כגז בישול ואשר הינו אחד ממוצרי הזיקוק של נפט גולמי.
1.1.1.8	הדוחות הכספיים המאוחדים - הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2021 המצורפים בפרק ג' לדוח זה.
1.1.1.9	חומרי גלם - חומרים הנרכשים על ידי החברה ומשמשים אותה בתהליך הייצור: לרבות אך לא רק נפט גולמי.
1.1.1.10	חומרי זינה - חומרים המיוצרים ע"י החברה ומשמשים כחומרי ביניים עבור מתקנים אחרים שלה או כחומרי גלם עבור החברות הבנות העוסקות בייצור מוצרים פטרוכימיים.
1.1.1.11	טולואן - חומר ארומטי שמקורו במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.7.8 להלן.
1.1.1.12	מזוט - מוצר המתקבל לאחר תהליכי זיקוק ראשוניים, המשמש בעיקר להסקה ולתדלוק אוניות.
1.1.1.13	מזוט רב גופרית – מזוט שתכולת הגופרית בו הינה עד 3.5%.
1.1.1.14	מזוט דל גופרית – מזוט שתכולת הגופרית בו הינה עד 1%.
1.1.1.15	מזוט דל-דל גופרית – מזוט שתכולת הגופרית בו הינה עד 0.5%.
1.1.1.16	נפט גולמי – תערובת המורכבת בעיקר מפחממנים, הנוצרים בתהליך טבעי במעבה האדמה, המשמשים בעיקר לייצור תזיקי נפט ומוצרים פטרוכימיים. קיימים סוגים רבים של נפט גולמי המאופיינים על-פי מקום ההפקה שלהם כדוגמת ברנט, אורל, אזרי וכיו"ב.
1.1.1.17	נפטא - אחד ממוצרי הזיקוק של נפט גולמי, משמש כאחד המרכיבים בייצור בנזין וכן בתעשייה כחומר גלם להפקת מוצרים פטרוכימיים.
1.1.1.18	סולבנטים - חומרים שמקורם במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.7.8 להלן.

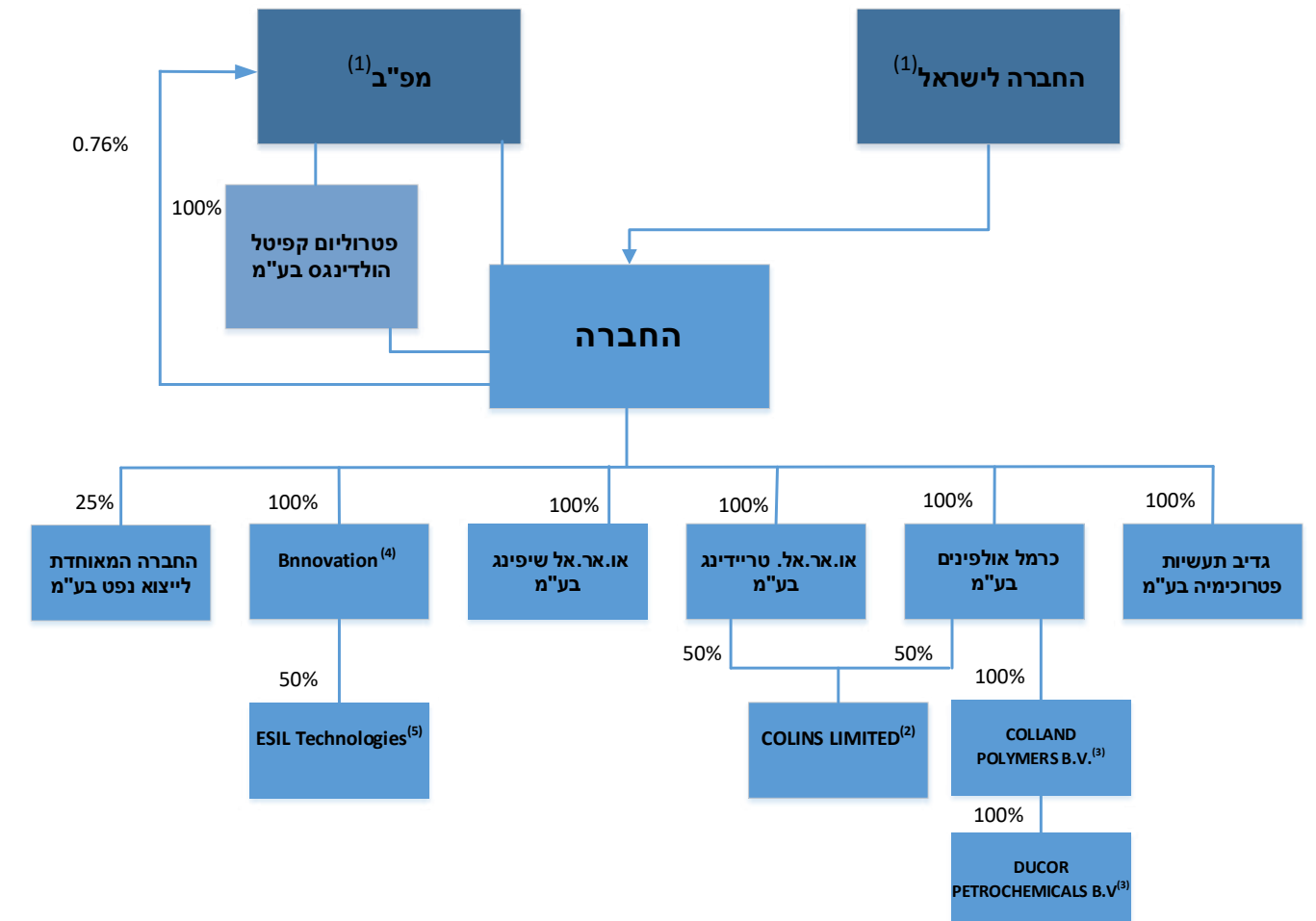
בתי זקוק לנפט בע"מ

1.1.1.19	סולר - אחד ממוצרי הזיקוק של נפט גולמי, המשמש לתחבורה ולהסקה.
1.1.1.20	סולר ואקום או סולר ואקום כבד (VGO או HVGO) – חומר ביניים המתקבל מזיקוק ראשוני ואשר משמש בתהליכי זיקוק מתקדמים לייצור מוצרי נפט בעלי ערך מוסף גבוה, בעיקר סולר קרוסין ונפטא.
1.1.1.21	פאראקסילן - חומר ארומטי שמקורו במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.7.8 להלן.
1.1.1.22	פוליפרופילן - פולימר ששימושיו העיקריים הינם לצרכים הנדסיים, לייצור מוצרי צריכה (כגון חיתולים, צעצועים, בקבוקים, מיכלים, צנרת ביתית, ארגזי כלים, ציוד משרדי), סיבים וחוטם לייצור שטיחים, לשימוש בתעשיית הרכב ועוד.
1.1.1.23	פוליאתילן - פולימר ששימושיו העיקריים הינם לייצור מוצרי פלסטיק כגון מוצרים לצרכים חקלאים (כגון יריעות לחממות), לייצור אריזות גמישות וקשיחות (כגון שקיות לאריזה, בקבוקים), מוצרי בידוד וכלי בית.
1.1.1.24	פטאליק אנהידריד - חומר מוצק המיוצר מאורתוקסילן שמקורו במוצרי זיקוק. לפרטים ראה סעיף 1.7.8 להלן.
1.1.1.25	פז"א – בית זיקוק אשדוד, שבשליטת פז.
1.1.1.26	פרופילן - גז בטמפרטורת החדר, חסר צבע או ריח, המשמש חומר גלם בתעשייה הפטרוכימית, בעיקר לצורך ייצור פוליפרופילן.
1.1.1.27	קרוסין/דס"ל - אחד ממוצרי הזיקוק של נפט גולמי, המשמש בעיקר כדלק סילוני ולהסקה.
1.1.1.28	תקן IMO 2020 - תקן של ארגון הספנות העולמי, שנכנס לתוקף ב-1.1.2020 ואשר מחייב אוניות לעמוד בערכי פליטות חדשים ומחמירים. לשם כך, נדרש לעשות שימוש בדלק שתכולת הגופרית שלו אינה עולה על 0.5% או להתקין באוניה מתקן טיפול שיפחית את רמת הפליטות של האוניה לרמה הנדרשת.
1.1.2	<u>ייסוד החברה ושלבים עיקריים בהתפתחותה</u>
בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן: " החברה " או " בזן "), התאגדה ונרשמה בישראל בחודש אוגוסט 1959 בשם בתי זקוק חיפה בע"מ, אשר קלטה לתוכה את פעילות בית הזיקוק בחיפה שהחלה עוד בשנת 1938 תחת המנדט הבריטי.	
לאחר פיצול בית הזקוק באשדוד מן החברה ומכירתו לפז חברת נפט בע"מ (להלן: " פז "), מכרה מדינת ישראל, בחודש פברואר 2007, את מלוא ההון המונפק והנפרע של החברה, באופן שלאחר המכירה, חדלה החברה מלהיות חברה ממשלתית ומניויתיה נרשמו למסחר בבורסה (להלן: " הפרטת החברה "). נכון למועד הדוח, בעלות השליטה בחברה הן החברה לישראל בע"מ (להלן: " החברה לישראל ") ומפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (להלן: " מפ"ב ") (בעצמה ובאמצעות חברת בת בשליטתה המלאה). לשיעורי החזקת בעלות השליטה במניות החברה למועד הדוח, ראה באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.	
להיבטים שונים של תהליך הפרטת החברה בשנים 2006-2007, שלהם השפעה על החברה למועד הדוח, ראה סעיפים 1.13.9 ו-1.16.4 להלן.	

בתי זקוק לנפט בע"מ

החברה יחד עם החברות הבנות שלה (להלן: "החברות" או "הקבוצה" או "קבוצת בזן"), הינן חברות תעשייתיות הפועלות בישראל¹ ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי דלק וחומרים ארומטיים המשמשים חומרי גלם בתעשיית הכימיה והפטרוכימיה וכן בייצור פולימרים המשמשים חומר גלם לתעשיית הפלסטיקה. מתקני החברות הבנות בישראל משולבים במתקני החברה.

1.1.3 תרשים מבנה האחזקות של החברה ליום 31.12.2021²



- (1) החברה לישראל ומפ"ב הינן חברות ציבוריות אשר מניותיהן רשומות למסחר בבורסה. לאחזקות החברה לישראל ומפ"ב בחברה למועד הדוח, ראו באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (2) חברה הרשומה באי Guernsey.
- (3) חברות רשומות בהולנד.
- (4) שותפות מוגבלת בבעלות מלאה של קבוצת בזן (החברה היא השותף המוגבל) ואשר בה מרוכזת פעילות מערך החדשנות שלה.
- (5) שותפות מוגבלת – לפרטים ראה סעיף 1.11.2 להלן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.2 תחומי פעילותה של החברה

לחברה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים, כדלקמן:

1.2.1 תחום הזיקוק (באמצעות החברה וגדיב):

במסגרת פעילותה בתחום הזיקוק רוכשת החברה נפט גולמי וחומרי ביניים; מזקקת, מפרידה ומעבדת אותם למוצרים שונים, חלקם מוצרים מוגמרים וחלקם חומרי גלם בייצור מוצרים אחרים. במסגרת תחום פעילות זה מוכרת הקבוצה מוצרי דלק מוגמרים, מוצרי ביניים ומוצרים ארומטיים ללקוחותיה בארץ³ (לרבות לחברה הבת - כאו"ל) ובחו"ל.

לפרטים אודות פעילות תחום הזיקוק ראה סעיף 1.7 לפרק זה;

1.2.2 תחום הפולימרים (באמצעות כאו"ל ודוקור):

במסגרת פעילותה בתחום הפולימרים עוסקת החברה, באמצעות כרמל אולפינים בע"מ (להלן: "כאו"ל"), חברה פרטית בבעלותה המלאה, ובאמצעות Ducor Petrochemicals B.V. (להלן: "דוקור"), חברה פרטית בבעלותה המלאה (בעקיפין) של כאו"ל, הרשומה ופועלת בהולנד, בייצורם של פוליפרופילן ופוליאטילן שהם חומרי הגלם העיקריים בתעשיית הפלסטיק (לתיאור פעילותן של כאו"ל ודוקור ראה סעיף 1.8 לפרק זה);

1.2.3 פעילויות נוספות (אחרים):

לחברה פעילות סחר אשר אינה מהווה מגזר פעילות בדוחות הכספיים של החברה, הכוללת בעיקר חכירה של מיכליות להובלה ימית של מוצרי דלק, המתבצעת באמצעות החברות או.אר.אל טריידינג ואו.אר.אל שיפינג, חברות פרטיות בבעלות מלאה של החברה (להלן: "פעילות הסחר"). לפרטים נוספים ראה סעיף 1.9 לפרק זה.

בנוסף, לחברה חברות מוחזקות העוסקות בפעילויות נוספות אשר אינן מהותיות לחברה ולכן אינן מפורטות בהרחבה.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה.

במסגרת ביצוע תכנית הסדר חוב בין מפ"ב לבין נושיה ולבעלי מניותיה, הקנתה מפ"ב מניות של החברה למחזיקי אגרות החוב שלה וכן מכרה מפ"ב בשנת 2021 מניות של החברה במסגרת המסחר בבורסה בהיקף שאינו מהותי.

ביום 11 בנובמבר 2021, השלימה החברה לישראל מכירה של כ-9% מהונה המונפק והנפרע של החברה למספר גופים מסווגים ("הרוכשים") בתמורה לסך כולל של כ-262.5 מליון ש"ח (המשקף מחיר של 0.91 ש"ח למניית בזן). בנוסף, החברה לישראל העניקה במסגרת העסקה לרוכשים, ללא תמורה נוספת, אופציות רכש לא סחירות הניתנות למימוש באמצעות רכישת מניות רגילות נוספות של החברה מהחברה לישראל, במשך תקופה של 22 חודשים ממועד הרכישה, בהיקף כולל המהווה כ-7.3% מהונה המונפק והנפרע של החברה, בתמורה למחיר מימוש של 1.15 ש"ח למניה.

1.3.3 לאחזקות מפ"ב בחברה למועד הדוח, ראה באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.3.4 לפרטים נוספים אודות הון החברה ראה באור 21 לדוחות הכספיים המאוחדים.

³ בהקשר זה יצוין כי החברה מספקת ללקוחותיה גם שירותי תשתית ביחס לחלק מן המוצרים הנמכרים על ידה (אחסון, הזרמה וניפוק של מוצרי דלק).

¹ למעט Ducor Petrochemicals B.V, הפועלת בהולנד, ולמעט חברות נוספות שאינן מהותיות בפעילותן ושאינן עוסקות בייצור.

² התרשים כולל חברות פעילות. יצוין, כי למועד הדוח מחזיקה החברה במספר חברות נוספות שפעילותן זניחה לפעילות הקבוצה ו/או אינן פעילות ועל כן אינן מופיעות בתרשים הנ"ל.

1.3.5 הסכם בין מפ"ב לחברה לישראל בנוגע לשליטה משותפת בחברה⁴

שליטה והפעלת אמצעי שליטה בחברה כפופות בין השאר לאישור ראש הממשלה ושר האוצר בהתאם לצו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי הזקוק לנפט בע"מ), התשס"ז-2007 (להלן: "השרים", "אישור השרים" או "היתר השליטה" ו-"צו האינטרסים", בהתאמה). בימים 27.6.2007 ו-7.5.2009, התקבלו בחברה לישראל ובמפ"ב, בהתאמה, היתרים לשליטה ואחזקת אמצעי שליטה בחברה, אשר תוקנו מעת לעת ולאחרונה ביום 2.2.2017 וביום 30.8.2017, בהתאמה. להרחבה בעניין היתר השליטה וצו האינטרסים ר' סעיפים 1.16.1 ו-1.16.15 לפרק זה, בהתאמה.

1.3.6 בין החברה לישראל לבין מפ"ב ו-PCH נחתם הסכם לשליטה משותפת בחברה. לפרטים אודות ההסכם, ראה סעיף 1.16.1.6 להלן.

1.4 חלוקת דיבידנדים

1.4.1 בשנים 2020-2021 לא חולקו דיבידנדים בחברה. לפרטים בדבר החלטה על חלוקת דיבידנד שהתקבלה ביום 15.3.2022, ראה באור 21ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.4.2 יתרת רווחי התאגיד ליום 31.12.2021, כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות עמדה על כ- 496 מיליון דולר ארה"ב.

1.4.3 לפרטים אודות מדיניות הדיבידנד אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 7.11.2021, ראה באור 21ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.4.4 לפרטים אודות תניות פיננסיות, אשר עשויות להגביל חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ותנאים לחלוקת דיבידנד כפי שנקבעו בהסכמי החברה עם תאגידים בנקאיים, ראה באור 13ג' לדוחות הכספיים המאוחדים. בנוסף, לפרטים אודות תניות פיננסיות ותנאים לחלוקת דיבידנד להם מחויבת החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ראה באור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן ריכוז נתונים כספיים מאוחדים של החברות:

2021					
	זיקוק	פולימרים	אחרים ⁽¹⁾	התאמות	סה"כ
במיליוני דולר					
הכנסות מחיצוניים					
הכנסות בישראל	3,193	428	-	-	3,621
הכנסות מחוץ לישראל	2,268	663	25	-	2,956
סה"כ הכנסות מחיצוניים	5,461	1,091	25	-	6,577
סה"כ הכנסות בין מגזרים (בישראל)	316	1	3	(320)	-
סה"כ הכנסות	5,777	1,092	28	(320)	6,577
עלויות תחום הפעילות - חיצוניים					
משתנות - חומרי גלם	4,864	119	-	-	4,983
משתנות אחרות	401	208	16	-	625
קבועות	223	148	1	-	372
הוצאות פחת	113	32	17	-	162
סה"כ	5,601	507	34	-	6,142
עלויות תחום הפעילות - עלויות בין מגזרים					
משתנות - חומרי גלם	4	316	-	(320)	-
רווח (הפסד) מפעולות רגילות במגזרים	172	269	(6)	-	435
ביטול הפסד מירידת ערך של נכסים קבועים	-	-	-	8	8
הוצאות אחרות, נטו	-	-	-	(33)	(33)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות מיוחס לבעלים של החברה	172	269	(6)	(25)	410
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	3,104	1,389	35	(141)	4,387
סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	2,940	260	79	(256)	3,014

(1) "אחרים" כולל פעילות הסחר כמפורט בסעיף 1.2.3 לעיל.

להסברים אודות ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים לעיל, ראה הסברי הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד ליום 31.12.2021 בפרק ב' לדוח התקופתי (להלן: "דוח הדירקטוריון").

⁴ הפרטים בסעיף זה הינם למיטב ידיעת החברה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2020					
	זיקוק	פולימרים	אחרים ⁽¹⁾	התאמות	סה"כ
במיליוני דולר					
הכנסות מחיצוניים					
הכנסות בישראל	1,970	263	1	-	2,234
הכנסות מחוץ לישראל	1,293	498	39	-	1,830
סה"כ הכנסות מחיצוניים	3,263	761	40	-	4,064
סה"כ הכנסות בין מגזרים (בעיקר בישראל)	191	1	3	(195)	-
סה"כ הכנסות	3,454	762	43	(195)	4,064
עלויות תחום הפעילות - חיצוניים					
משתנות - חומרי גלם	3,099	173	-	-	3,272
משתנות אחרות	249	158	11	-	418
קבועות	188	128	-	-	316
הוצאות פחת	130	47	22	-	199
סה"כ	3,666	506	33	-	4,205
עלויות תחום הפעילות - עלויות בין מגזרים					
משתנות - חומרי גלם	4	181	9	(194)	-
רווח (הפסד) מפעולות רגילות במגזרים	(216)	75	1	(1)	(141)
הפסד מירידת ערך נכסים	-	-	-	(19)	(19)
הוצאות אחרות, נטו	-	-	-	(45)	(45)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות מיוחס לבעלים של החברה	(216)	75	1	(65)	(205)
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	3,067	1,159	27	(333)	3,920
סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	2,968	248	76	(452)	2,840

(1) "אחרים" כולל פעילות הסחר כמפורט בסעיף 1.2.3 לעיל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

2019 ⁽²⁾					
	זיקוק	פולימרים	אחרים ⁽¹⁾	התאמות	סה"כ
במיליוני דולר					
הכנסות מחיצוניים					
הכנסות בישראל	3,154	281	5	-	3,440
הכנסות מחוץ לישראל	2,349	594	40	-	2,983
סה"כ הכנסות מחיצוניים	5,503	875	45	-	6,423
סה"כ הכנסות בין מגזרים (בעיקר בישראל)	265	1	9	(275)	-
סה"כ הכנסות	5,768	876	54	(275)	6,423
עלויות תחום הפעילות - חיצוניים					
משתנות - חומרי גלם	4,872	166	-	-	5,038
משתנות אחרות	439	175	20	-	634
קבועות	203	129	-	-	332
הוצאות פחת	103	47	22	-	172
סה"כ	5,617	517	42	-	6,176
עלויות תחום הפעילות - עלויות בין מגזרים					
משתנות - חומרי גלם	11	253	11	(275)	-
רווח מפעולות רגילות במגזרים	140	106	1	-	247
הפסד מירידת ערך נכסים	-	-	-	(12)	(12)
הוצאות אחרות, נטו	-	-	-	(14)	(14)
רווח (הפסד) מפעולות רגילות מיוחס לבעלים של החברה	140	106	1	(26)	221
סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	3,255	1,087	41	(187)	4,196
סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	2,827	238	76	(326)	2,815

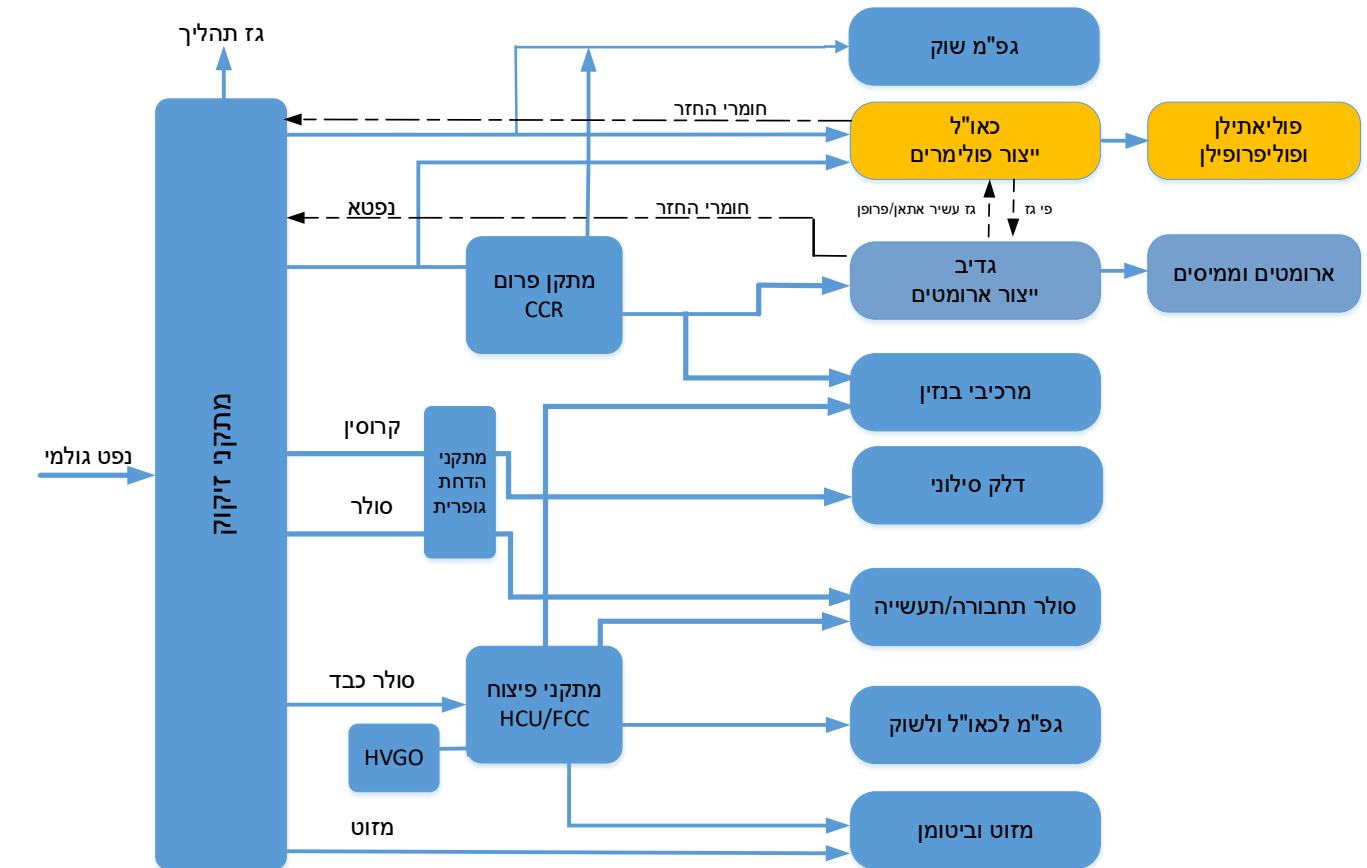
(1) "אחרים" כולל בעיקר פעילות הסחר, כמפורט בסעיף 1.2.3 לעיל.

תיאור הפעילות לפי תחומי פעילות

1.6

מפעלי החברות הבנות בישראל מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רצוף, באמצעות צנרת, את חומרי הזינה הדרושים להם במלואם או ברובם המכריע מן החברה ומחזירים אליה זרמים הנוצרים במתקניהם, או חלקים מתוך חומרי הזינה שלא שימשו בפעילותם. קיים שילוב בין פעילות הקבוצה בתחום הזיקוק לבין פעילותה בתחום הפולימרים בעיקר בישראל, המאפשר לחברות הקבוצה לייצר באופן רציף את המוצרים אותם הן משווקות, בהתאם לתקנים והמפרטים הנדרשים.

להלן תרשים המתאר את האינטגרציה בין פעילויות החברה השונות:



להערכת החברה, ניצול האינטגרציה והסינרגיה בין המתקנים ותחומי הפעילות השונים, מביא לעליה במרווחים המצרפיים הנובעים לקבוצה מכל תחומי פעילותה וכן להתמתנות בתנודתיות רווחיות הקבוצה, שכן מחזורי העסקים בתחומי פעילותן של החברה והחברות הבנות אינם חופפים זה את זה בהכרח.

החברות פועלות במשולב בהיבטי הפעילות השונים שלהן: תכנון הייצור הכולל נעשה באמצעות יחידת אופטימיזציה, באופן שנועד למקסם את הערך המוסף מסך כל פעילות החברות, החל משלב רכישת הנפט הגולמי ועד ייצור מוצרי הדלק והארומטים וכן מוצרי הפולימרים.

לצורך קבלת החלטות בנוגע לסוגי הנפט הגולמי שיירכשו על ידי החברה ולהרכב המוצרים שייצרו על ידי החברות, משתמשת החברה, בין היתר, במערכת ממוחשבת של תכנון לינארי, המבוססת על מודל מתמטי רב משתנים, הלוך בחשבון נתונים מסחריים כגון: מחירי סוגים שונים של נפט גולמי ומחירי המוצרים השונים שמייצרות החברות: מחירי מוצרי נפט וארומטים, מחירי פולימרים, הזמנות הלקוחות, ונתונים טכניים ביחס לכושר הייצור והזמינות של מתקני החברות ורמת הניצולת הדרושה לייצור לאור הביקושים בשווקי הפעילות.

המודל ממליץ על פונקציות ייצור (תמהיל הנפט הגולמי, ותמהיל המוצרים שייצרו ממנו) הממקסמות את רווחיות הקבוצה. מערכת זו משמשת את החברות הן לצורך תכנון עתידי ארוך טווח והן לצורך פעילותן השוטפת.

יצוין, כי נפט גולמי לסוגיו השונים ומוצרי הנפט, כמו גם חלק מהמוצרים המיוצרים ע"י החברות הבנות, נסחרים כסחורות, אשר מחיריהם נקבעים בשוק בינלאומי משוכלל וחלקם מצוטטים בבורסות שונות בעולם, ולחברות אין יכולת השפעה על המחיר הבינלאומי. מחירי הרכישה של נפט גולמי על-ידי החברה נקבעים על-בסיס המחירים הבינלאומיים, תוך התאמות לפרטי כל עסקה ועסקה ואיתור הזדמנויות שוק לצורך הקטנת עלויות ככל הניתן. מחירי המכירה של מוצרי הדלקים והארומטיים וכן מוצרי הפולימרים, ללקוחות החברות, נקבעים על בסיס המחירים הבינלאומיים⁵, תוך התאמות לפרטי כל עסקה ועסקה ואיתור הזדמנויות וצרכים בשווקי הפעילות, לצורך השאת הערך. גם מחירי ההובלה הימית של הנפט הגולמי, מוצרי הנפט והמוצרים הפטרוכימיים, אותם משלמות החברות, נקבעים על בסיס מחירים בינלאומיים. כאמור, לחברות אין יכולת השפעה על המחירים הבינלאומיים ומחיר העסקאות הקונקרטיות נקבע תוך התאמות לפרטי העסקה ואיתור הזדמנויות.

כמו כן, החברות פועלות באופן שוטף לזיהוי ויישום אפשרויות לסינרגיות נוספות באמצעות פרויקטים המשלבים חומרים ותהליכים ממפעליהן. במסגרת זו בוצעו, בין היתר, פרויקטים לניצול גזים הנוצרים בתהליך הזיקוק כחומר גלם בכא"ל והחברות בוחנות באופן שוטף אפשרויות לפרויקטים נוספים.

מטה החברה

מטה החברה מעניק לכל חברות הקבוצה שירותי מטה בצורה מרוכזת, בהתאם להסכם הקיים בין חברות הקבוצה. שירותי המטה כוללים: הפעלת מערכת אופטימיזציה לתכנון הייצור, שירותי כספים וכלכלה, מערכות מידע, שירותי משאבי אנוש, בטיחות, איכות סביבה, בטחון, איכות כוללת, רכש והתקשרויות ושירותים משפטיים, בהתאם להסכם שנכרת בין החברות בקבוצה. כמו כן, רוכשת החברה עבור כלל חברות הקבוצה הפועלות בישראל, תשומות שונות כגון גז טבעי, חשמל ועוד.

⁵ למעט גפ"מ, שני סוגי ביטומן ושני סוגי מזוט שהחברה מספקת, אשר מחירים בישראל כפוף לפיקוח על המחירים ונקבע בצו כאמור.

חלק ב' – תחום פעילות הזקוק

1.7	תחום פעילות הזקוק
1.7.1	כללי

במסגרת תחום פעילות זה, רוכשת החברה נפט גולמי וחומרי ביניים, מזקקת, מפרידה ומעבדת אותם למוצרים סופיים ולחומרי גלם המשמשים לייצור מוצרים אחרים, לרבות דלקים ומוצרים ארומטיים, כמפורט בהרחבה בסעיף 1.7.8 להלן.

ייצור ושיווק הדלקים מתבצע באמצעות החברה, בעוד ייצור ושיווק המוצרים הארומטיים מתבצע באמצעות גדיב, חברה פרטית, אשר נוסדה בשנת 1974 והחל משנת 1994 נמצאת בבעלותה המלאה של החברה.

1.7.2 כללי - תהליכי הזקוק

זקוק נפט הוא תהליך, הכולל מספר שלבים, שמטרתו להפריד בין המרכיבים השונים הנמצאים בנפט הגולמי ולהפכם למוצרים שימושיים כגון: בנזין, נפטא, סולר, קרוסין, מזוט, גפ"מ וביטומן. תהליכי הזקוק מתבצעים בטמפרטורות גבוהות (עד כ- 500°C) ובלחצים גבוהים (עד כ- 180 אטמוספרות). בחלק מן התהליכים נעשה שימוש בקטליזטורים לזירוז הריאקציה הכימית של פיצוח או פירום של חומרי ביניים.

שלבי הייצור הינם בעיקרם ארבעה:

הפרדה על ידי זקוק - תהליכים באמצעותם מתקבלות קבוצות מוצרים לפי השוני בטמפרטורת הרתיחה שלהם.

זקוק הנפט הגולמי מותיר אחריו שארית בלתי מזוקקת המשמשת לייצור אספלט ומזוט או מועברת למתקני הפיצוח.

תהליכי פיצוח ופירום - המשנים את ההרכב הכימי של חלק מן החומרים שהופרדו, באופן המאפשר קבלת מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה יותר.

זיכוך - תהליכי אשפחה שמטרתם טיהור וניקוי המוצרים המתקבלים בתהליכי ההפרדה וכן שיפור תכונותיהם (כגון הורדת תכולת הגופרית).

גימור - המוצרים עוברים תהליכי גימור על מנת לעמוד במפרטים הנדרשים.

פעילות הזקוק של החברה נעשית בבית הזקוק של החברה בחיפה. חומרי הביניים אשר מיוצרים במתקני החברה ואשר אינם מעובדים למוצרים סופיים במתקני החברה והחברות הבנות, נמכרים על ידה, בהיקף שאינו מהותי לפעילותה. חומרי ביניים הדרושים לחברה ו/או לחברות בנות, ואינם מסופקים על ידי מתקני הזקוק שלה, יכולים להירכש מספקים מחוץ לישראל ו/או מפז"א.

1.7.3	מידע כללי על תחום פעילות הזקוק
1.7.3.1	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו
1.7.3.1.1	כללי

הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות תחום הפעילות הוא מרווח הזקוק. מרווח הזקוק הינו ההפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים אותם מוכרת החברה לבין עלות סל חומרי הגלם שרוכשת החברה (בעיקר נפט גולמי, תחתית אטמוספרית וסולר ואקום כבד) בשער בית הזקוק ועלויות אנרגיה. הגורם המרכזי המשפיע על מרווח הזיקוק של החברה, הינו רמת המרווחים בשווקים הבינלאומיים.

מחירי הנפט הגולמי ומוצרי נפט בעולם נתונים לתנודתיות רבה, ונקבעים, בין היתר, על פי היצע וביקוש עולמיים ומושפעים גם מאירועים גיאופוליטיים ואחרים, אשר אינם קשורים ישירות להפקת הנפט, אך נתפסים על ידי השווקים כבעלי השפעה אפשרית על תפוקות עתידיות, ומסחר עולמי בחוזים עתידיים ובנגזרים, בהיקף רחב מאד, שאינו משקף בהכרח ובעקביות את השוק הפיזי של הנפט הגולמי ומוצריו. גובה מרווחי הזקוק, אם כן, הינו תולדה של כוחות השוק הפועלים בשני מישורים שונים - האחד, היצע וביקוש של נפט גולמי ומסחר בחוזים עתידיים ובנגזרים, והשני - היצע וביקוש למוצרים סופיים. בשנת 2020 הושפע מרווח הזיקוק באופן מהותי מהשלכות התפרצות נגיף הקורונה והירידה חדה בביקוש למוצרים שאירעה בעקבותיו. במהלך שנת 2021 חלה עליה במרווחי הזיקוק על רקע העלייה בביקוש לדלקי התחבורה. לפרטים נוספים ראה פרק 1 סעיף ב' ופרק 10ב' לדוח הדירקטוריון.

לפרטים בדבר התפתחויות משמעותיות בסביבה העסקית בה פועלת החברה, בפרט בתחום הזיקוק, ראה פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון.

1.7.3.1.2 גורמים ומגמות המשפיעים על ביקוש והיצע לנפט גולמי

כאמור בסעיף 1.7.15.1 הנפט הגולמי הינו סחורה (Commodity) שמחירה נקבע בשווקים בינ"ל משוכללים. היצע הנפט הגולמי מושפע בראש ובראשונה מקיומם ואיתורם של שדות נפט מתחת לפני הקרקע או קרקעית הים. בנוסף, לאור פיתוח שיטות לגילוי והפקה של שדות פצלי נפט וגז (Shale Gas, Shale Oil), התפתחה טכנולוגיה להפקת נפט וגז מפצלים אלה.

במהלך שנת 2021 חלה התאוששות הדרגתית בביקוש לנפט ובהתאם מחיר חבית ברנט עלה באופן משמעותי. לפרטים ראה פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון. בנוסף, מראשית שנת 2022 ועד סמוך למועד פרסום הדוח חלה עליה חדה במחיר הברנט בשל המלחמה בין רוסיה ואוקראינה. לפרטים נוספים ראה פרק 10 לדוח הדירקטוריון.

בנוסף, היצע הנפט הגולמי תלוי במספר רב מאוד של גורמים כגון יכולת שאיבה של נפט גולמי והזרמתו משדות הנפט לנמלים, הערכות של החברות המפיקות את הנפט לעניין מחירים עתידיים, היכולת של החברה המפיקה לאחסן את הנפט המופק לאורך זמן, אירועים גיאופוליטיים עולמיים וכד'.

הביקוש לנפט גולמי מושפע מן הביקוש למוצרי נפט (ראה להלן בסעיף 1.7.3.1.3) ומכושר הזיקוק העולמי. לפרטים בדבר מחירי נפט גולמי (מסוג ברנט) בתקופת הדוח ולאחריה, ראה פרק 1 בסעיף ב' לדוח הדירקטוריון.

בטווח הארוך, תיתכן מגמת ירידה בביקושים לנפט גולמי בשל מגמות לצמצום השימוש בדלקים פוסיליים, לאור ההשפעות הסביבתיות של השימוש בהם.

1.7.3.1.3

גורמים ומגמות המשפיעים על ביקוש והיצע למוצרי נפט

היצע מוצרי הנפט מושפע, מעבר להיצע הנפט הגולמי, בעיקר מכושר הזיקוק העולמי המכתיב את תקרת ההיצע העולמי למוצרים סופיים, והוא משתנה בהתאם לשינויים החלים מעת לעת ביכולות המתקנים הקיימים (כגון: בניית מתקנים חדשים, סגירת בתי זקוק בעולם וכו') ובהתאם לגורמים זמניים כגון תקלות, שיפוץ מתקנים וכד'.

הביקוש למוצרי הנפט מושפע בעיקר מהגורמים הבאים: קצב הצמיחה של הכלכלות הגדולות בעולם; עלייה או ירידה ברמת החיים, בעיקר במדינות בעלות אוכלוסייה גדולה; השפעת תהליכי עיור ופיתוח בעיקר במדינות מתפתחות; רמת מחירי מוצרי הנפט; עונתיות המתגברת במקרים של תנאי מזג אויר קיצוניים; התייעלות צרכני אנרגיה; מוצרי אנרגיה חליפיים (כגון גז טבעי וחשמל שאינו מיוצר ממוצרי נפט) וממקורות מתחדשים.

לאור ההקלות במגבלות התנועה שהוטלו עקב התפשטות מגפת הקורונה בשנת 2020, במהלך שנת 2021 היתה עליה בביקוש לדלקי תחבורה - בנזין וסולר – אשר חזרו לרמות שהיו בטרם פרוץ מגפת הקורונה. עם זאת, המשך מגבלת הטיסות והכניסות והיציאות מתוך ואל מרבית המדינות ממשיכה להוביל לביקושים נמוכים של דס"ל.

כמו כן, מושפע הביקוש למוצרי דלק תחבורה ממספר מגמות עולמיות אשר מטרתן להביא לצמצום פליטת גזי חממה ומזהמים לסביבה:

(א) מעבר לכלי רכב המונעים באנרגיות חלופיות - שימוש הולך וגדל בכלי רכב המונעים באמצעות חשמל, גז טבעי, או מימן, כמו גם שיפורים ביעילותם של מנועים, עשויים להקטין צריכת דלקי תחבורה. מגמה זו מתרחבת עם הגדלת כמות דגמי רכב המונעים באנרגיות חלופיות והוזלת מחירים. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.7.7.2 להלן. לפירוט אסטרטגיית החברה ופעילותה בתחום התדלוק במימן, ראה סעיף 1.22.3.3 להלן.

נכון למועד הדוח, המעבר לשימוש בכלי רכב פרטיים המונעים באנרגיות חלופיות אלה הינו קטן יחסית אך הוא הולך ומתגבר בעיקר לכלי רכב פרטיים המונעים בחשמל ומיעוטם במימן. כמו כן, ניתנו הודעות על כוונה להגביל בעתיד שימוש בכלי רכב מונעים בדלקים פוסילים, בערים מסוימות בעולם. בישראל – פורסמו החלטות ממשלה, בדבר קידום תחבורה נקייה ודלת פחמן, לפיהן, בין היתר, יוטלו מגבלות על ייבוא של כלי רכב פרטיים המונעים בדלקים פוסילים. כמו-כן פורטו במסמך יעדים לצמצום השימוש בדלקים פוסילים במשאיות ואוטובוסים.

(ב) רגולציה וגז טבעי – רגולציה בתחום איכות סביבה וכניסתו של הגז הטבעי כתחליף במקומות רבים גורם לקיטון בביקוש למוצרי נפט, בדגש על מוצרים כבדים יותר בעיקר מזוט. בתחילת שנת 2020 נכנס לתוקפו שינוי בתקן דלקי התידלוק לאוניות (תקן IMO 2020), המחייב אוניות לעמוד ברמת פליטות מחמירות ולשם כך לצרוך דלקים שרמת הגופרית המרבית בהם הינה 0.5% לעומת 3.5% קודם לכן או התקנת מתקני טיפול בגזי הפליטה באוניות. החברה נערכה לכניסת התקן לתוקף באמצעות ניצול מורכבות וגמישות מתקני הזיקוק שלה, והתאמת סל חומרי הגלם בו היא עושה שימוש. יצוין כי גם בישראל, בעקבות החמרת הדרישות הסביבתיות, מפעלים המשתמשים במזוט נדרשים לצרוך מזוט 0.5%, המיוצר בישראל רק על-ידי החברה או לצרוך גז טבעי.

(ג) שיפור מתמיד בתכונות מוצרי הדלק – מגמה עולמית לשיפור תכונות מוצרי הדלק, כגון: קיטון ברמות גופרית ושיפור תכונות שריפה, שמטרתה שריפה של חומרים נקיים יותר באופן יעיל יותר, מה שמקטין את העומס על הסביבה מבחינת רמות פליטה של מזהמים הנוצרים בתהליך הבעירה של חומרי הדלק.

(ד) ייצור תחליפי דלקים ממקורות מתחדשים - ייצור מרכיבי דלקים לתחבורה ממקורות מתחדשים (צמחיים) כגון אתנול וביו-דיזל, יכולים לגרוע מהביקושים למוצרי נפט לתחבורה. בבסיס מגמה זו הקטנת התלות בנפט והקטנת פליטת גזי חממה וחומרים מזהמים לסביבה. למועד הדוח, היקף הפעילות בתחום זה אינו משמעותי. התפתחות מגמה זו בעתיד תלויה – בין היתר – במחירי מוצרי הנפט ביחס לתחליפים האמורים שיהיו קיימים בשוק.

בהתאם לפרסומים בינלאומיים⁶, על אף הגידול הצפוי בשימוש בדלקים חלופיים, בשל הגידול בביקוש הכולל למוצרי דלק, הביקוש לדלקים המופקים מנפט ובפרט תזיקי ביניים ובנזין, צפוי להמשיך לצמוח בעשור הקרוב ולהתייצב על רמה דומה בעשור שלאחר מכן.

החברה בוחנת באופן שוטף את ההתפתחויות בישראל ובעולם בשווקי המוצרים של תחומי פעילותה ומתאימה עצמה להתפתחויות אלה. לתוכנית האסטרטגית של החברה ופעילות החברה להתאמת פעילותה לשינויים המתהווים ראה סעיף 1.23 להלן.

מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, אשר עשוי להשתנות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בנתונים מקרו כלכליים ו/או עובדתיים אחרים אשר לחברה אין שליטה עליהם ושאינם ידועים לחברה למועד דוח זה באופן שעשוי להשפיע מהותית על פעילות החברה.

⁶ מבוסס על תחזיות IHS.

מרבית המוצרים הארומטיים הינם סחורות אשר מחירים נקבע בשוק תחרותי של היצע וביקוש. התערורות השווקים המתפתחים, ובראשם השוק הסיני, גרמו במהלך השנים האחרונות לעליית הביקוש למוצרים רבים, המשמשים לייצור מוצרי המשך, ובכללם המוצרים הארומטיים. כפועל יוצא מהאמור, מוקמים וצפויים לקום מפעלים נוספים בעולם הפועלים בתחום הארומטיים, אשר אמורים להוסיף בעתיד הקרוב כושר ייצור ניכר ולהשפיע על היצע המוצרים.

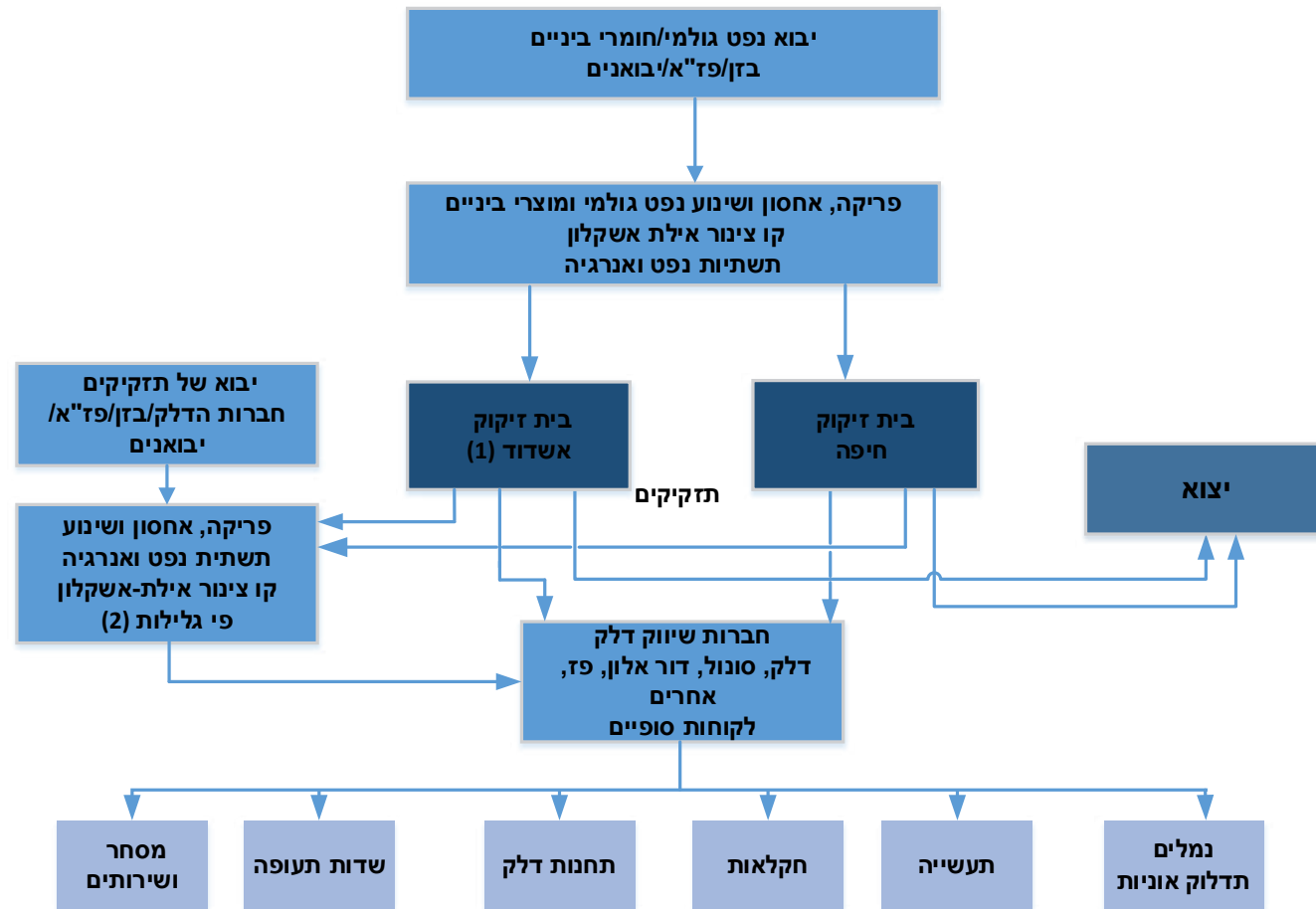
מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, אשר עשוי להשתנות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בנתונים מקרו כלכליים ו/או עובדתיים אחרים אשר לחברה אין שליטה עליהם ושאינם ידועים לחברה למועד דוח זה באופן שעשוי להשפיע מהותית על פעילות החברה.

הגורמים המשפיעים על הביקוש וההיצע לנפט גולמי ולמוצרי נפט ועל מרווחי הזיקוק, כפי שנסקרו לעיל, יוצרים תנודתיות ומחזוריות ברמות הרווחיות של תעשיית הזקוק.

לפרטים בדבר מרווחי הזקוק של תחום הפעילות (מדווחים ומנוטרלים)⁷ בשנים 2020-2021, השינויים שחלו בהם והסיבות העיקריות לכך, המגמות המסתמנות בראשית שנת 2022, ומרווחי הייחוס "אורל רויטרס", "אורל בלומברג ממוצע" ו"אזרי בלומברג ממוצע" וההבדלים בינם לבין מרווח הזקוק המנוטרל של תחום הפעילות, ראה פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון של החברה.

יצוין, כי בהנחת שיעור ניצול של 90% במתקני הזיקוק של החברה, מעבדת החברה כ-75 מיליון חביות נפט גולמי וחומרי ביניים בשנה (ראה סעיף 1.7.14.4 לפרק זה) ועל כן, שינוי של 1 דולר במרווח הזיקוק צפוי להשפיע בכ- 75 מיליון דולר לשנה על הרווח התפעולי ועל ה-EBITDA של החברה.

להלן תרשים המתאר את מבנה משק הדלק הישראלי:



¹ בבעלות פז² בתפעול דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ

להערכת החברה, השוק המקומי של מוצרי הנפט הוא חלק מהשוק הים תיכוני וחלים בו שינויים תכופים בהתאם לשינויים המתרחשים בשווקים הבינלאומיים. בשוק המקומי פעילים שני בתי זיקוק וכן יבואנים. לפרטים בדבר שינוי בצריכת תזקינים בשוק המקומי לשנים 2020-2021 ראה להלן וכן פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון. מאז כניסת הגז הטבעי פחת השימוש במזוט בשוק המקומי, מגמה הנמשכת כיום אך בקצב נמוך מבעבר.

החברה הינה, לגבי חלק מהמוצרים הנמכרים על ידה, בעלת מונופולין על פי חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (להלן: "חוק התחרות הכלכלית"). לפירוט אודות המגבלות החלות על החברה, לרבות בתחום פעילות הזקוק, ראה סעיף 1.16 לפרק זה.

⁷ לפרטים בדבר מרכיבי הנטרול ביחידת דלקים וארומטיים במגזר הזיקוק ראה פרק 2 סעיף ב'3 לדוח הדירקטוריון.

להלן נתונים⁽¹⁾ לגבי צריכה מקומית של מוצרי דלק בישראל בשנים 2019-2021 (באלפי טון):

שנה	סולר	בנזין	קרוסין (דס"ל)	גפ"מ	ביטומן	מזוט	סולר הסקה	חומרי זינה פטרוכימיים	סה"כ
2019	3,444	3,308	1,175	588	264	509	64	1,144	10,496
2020	3,111	2,876	429	569	310	510	57	1,168	9,030
2021	3,124	3,256	534	557	290	489	70	1,132	9,452

⁽¹⁾ הנתונים לקוחים מתוך פרסומי משרד האנרגיה, כפי שעודכנו מעת לעת, ואינם כוללים שימוש צבאי וצריכה עצמית של החברה. צריכת הסולר לתחבורה כוללת שימוש בסולר תחבורה לייצור חשמל.

1.7.5 **גורמי הצלחה קריטיים**

לאורך השנים נוקטת החברה במספר שיטות לצורך מיצובה ובידולה אל מול מתחריה, בין היתר:

- 1.7.5.1 יצירת מוניתין כחברה אמינה, הן ביחסיה המסחריים עם ספקים ולקוחות והן בתחום איכות המוצרים ועמידתם בתקנים השונים, תוך בניית יחסי מסחר ארוכי טווח עם ספקיה ולקוחותיה בארץ ובחו"ל.
- 1.7.5.2 נגישות להון ומקורות מימון מגוונים, הדרושים לפעילות השוטפת וכן לצורך שמירה על גמישות ויכולת התאמת הפעילות וסל המוצרים לצרכי שוק משתנים.
- 1.7.5.3 גמישות תפעולית לפרקי זמן ממושכים המאפשרת גיוון בבחירת תמהיל המוצרים המיוצרים והתאמתם להעדפות צרכנים ודרישות רגולטוריות המשתנות דרך קבע.
- 1.7.5.4 יכולת טכנולוגית עדכנית ויכולות תפעוליות ברמה גבוהה, המאפשרות לחברה שימוש במגוון סוגי נפט גולמי (החברה יכולה לעשות שימוש במגוון רחב של סוגים שונים של נפט גולמי בהתאם לרמת הכדאיות שלהם), ייצור מוצרי נפט בזמינות וביעילות גבוהות בתמהילים שונים של מוצרי נפט בהתאם לדרישות השוק ולשינויים – קצרי טווח או ארוכי טווח - החלים בשווקים הרלוונטיים, ייצור מוצרים ארומטיים בהתבסס על שיטות ייחודיות לניצולת אנרגטית אופטימלית המוזילה את עלויות ייצור המוצרים הארומטיים וכן התאמה של מוצרי תחום הפעילות לדרישות איכות מחמירות. למדד המורכבות של נלסון, ראה סעיף 1.7.14.4 להלן.
- 1.7.5.5 ניצול מירבי של סינרגיה בין פעילויות משיקות ומשלימות, להגברת כושר התחרות, הגדלת הגמישות בניווט ייצור המוצרים בהתאם לשינויים בביקושים לחומרים ארומטיים ומוצרי נפט (כאשר הביקושים למוצרים ארומטיים יורד, מגדילה גדיב את הזרמת חומרי גלם חזרה לחברה לצורך ייצור בנזן ולהיפך) וייצור מוצרים בעלי ערך מוסף וידידותיים לסביבה.
- 1.7.5.6 שימוש בגז טבעי כתחליף למזוט, כחומר גלם ולהחלפת חומרים המשמשים לייצור מוצרים פטרוכימיים מביא להתייעלות בצריכת האנרגיה של החברה.
- 1.7.5.7 שמירה על גמישות מסחרית מירבית ברכישת חומרי גלם כך שניתן יהא לנצל את היכולת הטכנולוגית והזדמנויות עסקיות, על פי שינויים המתרחשים בשווקים השונים.
- 1.7.5.8 גיבוש צוות עובדים ומנהלים ברמה מקצועית גבוהה ובעלי מוטיבציה.

1.7.5.9 בניית יכולות, הטמעת עקרונות, מדיניות ופרקטיקות מיטביות הנהוגות בעולם (Best Practices) בתחומי הסביבה, הקהילה והממשל התאגידי (ESG) במטרה לעמוד בסטנדרטים בינלאומיים של ESG.

1.7.6 **חסמי כניסה עיקריים**

להערכת החברה, הגורמים המפורטים להלן מהווים חסמי כניסה עיקריים לתחום הפעילות:

- 1.7.6.1 הצורך בהשקעת הון גדולה, כאשר היקף ההשקעה מושפע, בין היתר, מהיקף הייצור ואיכות הייצור הנדרשים;
- 1.7.6.2 משך הקמה ארוך יחסית, הנדרש להקמת מפעל;
- 1.7.6.3 קבלת האישורים הרגולטורים הדרושים להקמת והפעלת בית זקוק, ומתקנים לייצור מוצרים ארומטיים ועמידה בתנאים;
- 1.7.6.4 תלות בתשתיות נמל, הולכה וניפוק;
- 1.7.6.5 ידע וניסיון טכנולוגי נרחב בתחומי הנפט הגולמי, מוצרי הדלק והמוצרים הארומטיים, שהינו תחום מורכב ודינמי המצריך מומחיות וניסיון רב;
- 1.7.6.6 תלות באספקת חומרי גלם ובהתייחס לייצור ארומטיים גם היתרון לחברה בקיומו של בית זיקוק בקרבה למפעל;
- 1.7.6.7 הצורך בחוסן עסקי ופיננסי המאפשר עמידה בתנודתיות הגבוהה בשוק זה ובמחזורי העסקים הארוכים, יחסית.
- 1.7.6.8 לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום פעילות הזיקוק וגורמי הסיכון של החברה, ראה סעיפים 1.7.12 ו-1.24 לפרק זה.
- 1.7.7 **מחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם**
- 1.7.7.1 גז טבעי - המגמה להחלפת חלק ממוצרי הנפט בגז טבעי, היא מגמה גלובאלית. הגז הטבעי הפך למקור אנרגיה משמעותי במשק הישראלי, אשר החליף את מרבית השימוש במזוט וצפוי להחליף בשנים הבאות גם את מרבית השימוש בסולר הסקה, גפ"מ תעשייתי וחלק מדלקי התחבורה. החברה מבצעת מהלכים על מנת להתאים עצמה לשינויים אלה, בין ע"י שימוש בעצמה בגז טבעי כחומר בעירה וכחומר גלם במפעליה לצורך ייעול וצמצום הוצאות הייצור וצריכת האנרגיה של החברה ובין ע"י התאמת תמהיל מוצריה ותמהיל לקוחותיה לתנאי השוק המשתנים. לפרטים בדבר שימוש בגז טבעי במתקני החברה והסכמי החברה לרכישת גז טבעי ראה באור 20ב'1 לדוחות הכספיים המאוחדים, וכן סעיף 1.10.6 לפרק זה.
- כמו כן, החברה רשאית לעסוק במכר או בשיווק של גז טבעי, בכפוף לעמידתה של החברה, כמזקקת נפט או של גורם קשור למזקק נפט, בתנאים שנקבעו במסגרת חוק משק הגז הטבעי (לפרטים ראו סעיף 1.16.5 לפרק זה). לעמדת הממונה על ההגבלים העסקיים המתייחסת, בין היתר, למגבלות עיסוק בגז טבעי, ראו סעיף 1.16.4 לפרק זה.

1.7.7.2 ירידה בצריכת מזוט וסולר הסקה – לפרטים אודות מגמה זו ראה בסעיף 1.7.3.1.3 לעיל. להלן הצעדים בהם נקטה ונוקטת החברה על מנת להתאים את פעילותה למגמת הירידה בצריכת המזוט והסולר להסקה ולתקן ה-IMO 2020:

- (1) המתקן לייצור דלקים נקיים⁸, אשר החל לפעול בראשית שנת 2013, מאפשר לחברה לעבד סוגי נפט גולמי כבד, ולקבל מהם מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה יותר.
- (2) הרחבת יכולת הייצור של סולר לתחבורה, תוך שמירת הגמישות לייצור סולר להסקה.
- (3) התאמת מתקני זקוק הגלם לאפשרות הגדלת היקף העיבוד של סוגי נפט גולמי קל, שתכולת המזוט בהם קטנה, כאשר תנאי השוק מצביעים על כדאיות פעילות זו.
- (4) התאמת מתקני זקוק הגלם לצורך הפחתת שארית הזקוק והגדלת כמות מוצרי הביניים, המאפשרים ייצור מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה.
- (5) שיפור יכולת החברה לבצע בלילות של רכיבי ביניים ומוצרים שונים, המאפשרת ייצור מגוון מוצרים בתקנים הנדרשים.
- (6) התאמה וגיוון של סוגי הנפט הגולמי אשר החברה מעבדת.

כמפורט לעיל, החברה מיישמת את החלופות השונות, לצורך התמודדות עם השינויים שחלו.

1.7.7.3 כלי רכב המונעים באנרגיות חלופיות - כניסתן של מכוניות המונעות באמצעות חשמל או במערכת משולבת של דלק וחשמל (מכוניות היברידיות) לשימוש נרחב, וחידרה של תחליפי דלקים ממקורות מתחדשים כגון אתנול, מימן וביו-דיזל, שמקורם איננו בנפט הגולמי, יוצרות אלטרנטיבה למוצרי הדלק לתחבורה שמייצרת החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.7.3.1.3 בשים לב למסמך מדיניות יעדי משק האנרגיה לשנת 2030. במסגרת התכנית האסטרטגית שאימצה החברה, כחלק מהתמודדות עם מגמה זו, בכוונת החברה להשקיע בתחומי התדלוק באמצעות מימן ובייצור דלקים ממקורות חלופיים, דוגמת ביו דיזל. לפרטים נוספים ראה בסעיף 1.22 להלן.

המידע הכלול בסעיף זה ביחס להמשך חדירת הגז הטבעי ותחליפי דלקים כגון: חשמל, מימן וממקורות מתחדשים, היקף השימוש בהם, המגבלות הצפויות על השימוש בהם והשפעת כל אלה על החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, המבוסס בעיקר על זמינות וכדאיות רכישת סוגי נפט גולמי שונים על ידי החברה, שוק המזוט וסולר הסקה באזורי הפעילות של החברה מחוץ לישראל וגורמים נוספים; וכן על הערכת החברה באשר לקצב חדירתם של מרכיבים שמקורם אינו בנפט גולמי לדלקי תחבורה. אין כל וודאות להתממשות הערכות החברה באשר לכל אחד מן הגורמים הללו, ואין כל וודאות באשר לאופן התמודדות החברה עימם והעלויות הכרוכות בכך.

⁸ המתקן לייצור דלקים נקיים (להלן: "מידן") מייצר בעיקר סולר וקרוסין. עם הפעלתו, הגדיל המתקן את המורכבות של בתי הזקוק בחיפה באופן משמעותי, והוא מאפשר הפקת יותר תזקיקים בעלי ערך מוסף גבוה מכל חבית נפט, והגברת גמישות בית הזקוק בבחירת חומרי הגלם ותמהיל המוצרים, כדי להתאימם לתנאי השוק המשתנים.

1.7.8 **מוצרי תחום הפעילות העיקריים**

1.7.8.1 ניתן להפיק מן הנפט הגולמי מספר רב של חומרים. נהוג להפריד את מוצרי הנפט למספר קבוצות של חומרים שכל אחת מהן כוללת מספר ניכר של תרכובות כימיות:

- 1.7.8.1.1 **גזים קלים** - לאנרגיה וכחומר גלם לתעשייה.
- 1.7.8.1.2 **גז פחממני מעובה (גפ"מ) (תערובת פרופן ובוטן)** - לבישול ביתי, כחומר גלם לתעשייה ולשריפה במנועי כלי רכב מותאמים (גפ"מ אוטומוטיבי).
- 1.7.8.1.3 **נפטא** - כחומר גלם לתעשייה.
- 1.7.8.1.4 **בנזין לסוגיו** - לשריפה במנועי בנזין.
- 1.7.8.1.5 **קרוסין (דס"ל, נפט)** - דלק למטוסי סילון ולחימום.
- 1.7.8.1.6 **סולר לסוגיו** - לשריפה במנועי דיזל, לחימום ביתי, להסקה בתעשייה וכמרכיב בתדלוק אוניות.
- 1.7.8.1.7 **מזוט לסוגיו** - דלק כבד המשמש כדלק לתנורי תעשייה, לייצור חשמל ולתדלוק אניות.
- 1.7.8.1.8 **חומרים שעווניים** - חומרים הנקרשים בטמפרטורה גבוהה באופן יחסי ומשמשים בעיקר כחומרי זינה למתקני פיצוח קטליטי ומימני (HVG0).
- 1.7.8.1.9 **ביטומן** - משמש לזיפות כבישים, ולייצור מוצרי איטום.
- 1.7.8.2 חומרים ארומטים, המופקים באמצעות גדיב, מחומרי הגלם המועברים מהחברה כאמור בסעיף 1.7.15.6 לפרק זה, אשר העיקריים מביניהם הינם:
 - 1.7.8.2.1 **בנזן** - הבנזן משמש ככימיקל בסיסי בייצור מגוון רחב של מוצרים המשמשים בחיי היומיום, כגון פוליסטירן (המשמש, בין היתר, לייצור קלקר), פוליקרבונט (המשמש, בין היתר, לייצור לוחות לבניה קלה) וכד', אך איננו משמש כמוצר סופי הנצרך ישירות על ידי צרכנים סופיים.
 - 1.7.8.2.2 **טולואן** - משמש מרכיב בייצור פוליאורטן המשמש להכנת קצף לבידוד או ציפוי ונפוץ בתעשיות הרכב, הריהוט, הבניה ועוד. הטולואן משמש גם לייצור פאראקסילן ובנזן.
 - 1.7.8.2.3 **קסילן** - משמש כחומר גלם לייצור הפאראקסילן וכן כממס אורגני בתעשיית הצבעים וחומרי ההדברה.
 - 1.7.8.2.4 **פאראקסילן** - מהווה מרכיב חשוב בייצור פוליאסטר שהינו מרכיב בתעשיית הביגוד. כמו כן הוא משמש כחומר גלם לייצור אריזות למשקאות. מוצר זה הינו המוצר המרכזי של גדיב.
 - 1.7.8.2.5 **אורתוקסילן** - משמש כחומר גלם לייצור פטאליק אנהידריד.
 - 1.7.8.2.6 **פטאליק אנהידריד** - משמש לייצור מרככים לתעשיית הפלסטיק, לייצור שרפים לתעשיית הצבע וכן לייצור פוליאסטרס שונים.
 - 1.7.8.2.7 **סולבנטים (ממסים)** - עיקר השימוש בממסים הינו בתעשיות הצבעים והציפוי. כמו כן משמשים הממסים חומר גלם בחקלאות בתחום קוטלי המזיקים, קוטלי עשבים וכדומה וכן בתעשיית הדפסת הדיו, כחומר גלם בתעשיית הניקוי ולמיצוי שמני מאכל.

1.7.8.3 נוסף על האמור, החברה מייצרת מימן מגז טבעי במתקן ייעודי. המימן צפוי לשמש להנעת כלי תחבורה מתאימים בעתיד ולשימושי תעשייה שונים.

1.7.9 פילוח הכנסות ממוצרים

לנתונים אודות התפלגות הכנסות החברה מלקוחות חיצוניים על פי קבוצות המוצרים העיקריות במגזר הזיקוק, המהוות 10% או יותר מהכנסות הקבוצה, ראה באור 28ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

מאחר שתהליך הייצור של החברה הינו תהליך ייצור רציף, שבו כל המוצרים מיוצרים מחומרי גלם בתהליכים משותפים, שאינם ניתנים לייחוס על פי המוצרים הסופיים, לא ניתן לייחס עלות לפי סוגי מוצרים.

בתחום פעילות זה לחברה גם הכנסות ממכירת קיטור ללקוחות תעשייתיים במפרץ חיפה ומאספקת שירותי תשתית⁹, בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

1.7.10 לקוחות

1.7.10.1 מוצרי הדלק:

מרבית מוצרי הדלק המיוצרים בחברה נמכרים בשוק המקומי בעיקר לחברות שיווק הדלק והגז, הרשומות במנהל הדלק או שהן בעלות רישיון ספק גז מאת משרד האנרגיה ועד תום שנת 2020 נמכרו גם לרשות הפלשתינאית¹⁰. החברה מתקשרת עם לקוחותיה בחוזים לתקופות שונות (בעיקר שנה, ולעיתים חודש, או תקופה אחרת, בהתאם למו"מ עם הלקוח). בהתייחס לחברות שיווק הדלק והגז (גפ"מ) ההסכמים לתקופות של שנה, כוללים כמויות מוצרי הדלק השונים אותם מתעתד הלקוח לרכוש מן החברה במהלך השנה והחברה מתעתדת למכור לו באותה שנה. על פי ההסכם, נשמרת ללקוח גמישות מסוימת ביחס לכמויות אותן ירכוש. קודם לתחילת כל חודש אספקה, מזמין הלקוח את מוצרי הדלק אותם הוא מתחייב לרכוש בחודש האספקה וכמות זו נמכרת לו בחודש האספקה. ככלל, משלמים לקוחות שוק מקומי של החברה עבור המוצרים הנמכרים להם, בממוצע, בתנאי שוטף + 15.

לפרטים בדבר מחיר המוצרים הנמכרים בשוק המקומי, ראה סעיפים 1.16.2 ו-1.16.3 לפרק זה.

יתרת המכירות נעשית ללקוחות שונים ברחבי העולם (בעיקר באזור הים התיכון). המכירות לייצוא מתבצעות בחלקן בהתקשרויות נקודתיות (Spot), הנקשרות בין החברה לבין חברות דלק זרות או חברות סחר בינלאומיות, ובחלקן על בסיס חוזים לטווח של שנה או טווח אחר בהתאם למו"מ עם הלקוח, העשויים לכלול גם תשלומי מקדמות לחברה. מחירי מוצריה של החברה המיוצאים לשווקים בינלאומיים, בין אם על בסיס Spot ובין אם על בסיס חוזים כאמור, נקבעים בהתאם לנוסחת מחיר המבוססת על רמת מחירי השוק במועד הסמוך למסירת המוצרים בפועל. בתקופת הדוח, מוצרי היצוא העיקריים של החברה, היו סולר ומזוט. בעקבות כניסת הגז הטבעי לשוק המקומי, צומצם הביקוש למזוט בשוק המקומי לכמויות קטנות והוא מיוצא, בעיקר לארצות הים התיכון.

המוצרים השונים אותם מייצאת החברה, הינם בחלקם באיכות דומה לזו של מוצרים הנמכרים על ידה בשוק המקומי ובחלקם מוצרים באיכות נמוכה יותר. מכירה של מוצרים באיכות נמוכה יותר אינה מצביעה בהכרח על רמת רווחיות נמוכה ממכירתם. פערי המחירים בין מכירה לשוק המקומי לבין מכירה לייצוא, למוצרים באיכות דומה והנמכרים באותו מועד, נובעים בעיקרם מעלות ההובלה ליעדי הייצוא. לחברה קירבה וגישה לשווקים – חלקם שווקים צומחים - כגון: טורקיה, קפריסין, יוון ואזור הים השחור, אשר מייבאים דלקי תחבורה.

מתוך המוצרים שיוצאו על ידי החברה בשנתיים האחרונות, ייצאה החברה ליעדי היצוא העיקריים הבאים: בשנת 2021 - כ-44% לטורקיה וכ-24% לקפריסין ובשנת 2020 - כ-41% לטורקיה וכ-25% לקפריסין.

1.7.10.2 מוצרים ארומטיים:

נכון למועד הדוח, מרבית מכירות המוצרים הארומטיים, באמצעות גדיב, כ-77% בשנת 2021 (כ-81% בשנת 2020), נעשות ללקוחות בחו"ל, בעיקר באזור אגן הים התיכון, אירופה וארה"ב.

בשל אופיים של המוצרים הארומטיים, הלקוחות העיקריים של מוצרים אלה, הינם חברות יצרניות בתחום הטקסטיל, הצבע, הכימיה והפלסטיקה. תחום הטקסטיל והפלסטיקה מאופיין בצמיחה מהירה באסיה (אשר מלווה בכניסת יצרני פאראקסילן חדשים באזור זה). כמו-כן, מורגשים עודפי היצע באירופה בבנון ובפאראקסילן.

הואיל ומוצרים ארומטיים משמשים כחומר גלם לייצור מוצרים אחרים ומסופקים בעיקר לחברות תעשייתיות, לקוחותיה של גדיב רואים חשיבות רבה באספקה סדירה ובאמינותה של גדיב בכל הנוגע לאספקת מוצריה. כפועל יוצא מכך מדובר בתעשייה שמרנית יחסית המעדיפה לפעול בשיתוף פעולה ארוך טווח עם הספקים השונים, כדוגמת גדיב.

בהתאם, גדיב קשורה עם מרבית לקוחותיה בהסכמים שנתיים, אשר לרוב מתחדשים מידי שנה. מחירי המוצרים נקבעים בהתאם לנוסחאות ו/או למחירים ידועים המתפרסמים בפרסומים בינלאומיים. מרבית ההסכמים עם הלקוחות השונים נוקבים בכמויות ובמועדי אספקה קבועים, כאשר גדיב נדרשת לייצר את המוצרים ולספקם על פי מפרטים בינלאומיים מקובלים.

1.7.10.3 התפלגות הכנסות תחום הפעילות בין הכנסות מן השוק המקומי לבין הכנסות מיצוא, משתנה מעת לעת בהתאם לניתוח החברה את דרך פעולתה האופטימאלית, ביחס לתמהיל המוצרים המיוצרים על ידה ויעדי שיווקם ובהתאם לתנאים השוררים בשווקים השונים.

⁹ מחיריהם של שירותי אחסון, הזרמה וחלק משירותי הניפוק של מוצרי הדלק שמספקת החברה, קבועים בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), התשנ"ו-1995. צו זה קובע שורה של שירותי תשתית שתעריפיהם מפוקחים, וכן קובע ביחס לשירותים אלה תקני שירות, אשר מגדירים את מערכת החובות והזכויות של נותני שירותי התשתית ושל מקבליהם, לרבות כללים לעניין טיב השירות, אחריות לאיכות מוצרי הדלק ומתן שירותים באופן שוויוני.

¹⁰ לפרטים נוספים ראה באור 30א' לדוחות המאוחדים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.7.10.4 להלן פירוט התפלגות המכירות של מוצרי תחום הפעילות בשוק מקומי ולייצוא, בהתאם לכמויות שנמכרו (באלפי טונות):

	2021		2020		2019	
	אלפי טונות	אחוז	אלפי טונות	אחוז	אלפי טונות	אחוז
שוק מקומי	5,620	60%	5,399	61%	5,974	58%
מכירות מחוץ לישראל	3,709	40%	3,390	39%	4,252	42%
סה"כ	<u>9,329</u>	100%	<u>8,789</u>	100%	<u>10,226</u>	100%

1.7.10.5 סל המוצרים המתקבל מכל חבית נפט גולמי, תלוי בתכונות אותו נפט גולמי ובתצורת המתקנים העומדת לרשות החברה והוא נתון לגמישות מסוימת בהתחשב בגורמים אלה. בקביעת תמהיל הייצור שלה, מתחשבת החברה, בראש ובראשונה בדרישות השוק המקומי ומאזנת דרישות אלה, באמצעות ייצוא מוצרים, בעיקר כאלה שאין להם די דרישה בשוק המקומי.

1.7.10.6 לפרטים אודות הכנסות החברה מלקוחות עיקריים (לקוחות שמחזור ההכנסות מהם היווה 10% או יותר מסך מחזור המכירות של הקבוצה) וסיכוני אשראי, ראה באורים 28ג' ו-29ב' לדוחות הכספיים המאוחדים, בהתאמה.

1.7.10.7 החברה וגדיב קשורות בהסכמים לניכיון חובות לקוחות מסוימים. לפרטים נוספים ראה באור 6ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.7.11 שיווק והפצה

1.7.11.1 שיווק והפצה בישראל

מכירת מוצרי הדלק בתחום הפעילות בישראל מבוצעת בעיקרה בשער מפעל החברה כאשר חברות שיווק הדלק והגז "מושכות" את המוצרים באמצעות הזרמתם בצנרת השייכת לחברות המספקות שרותי תשתית במשק הדלק, או במכליות כביש ממסוף הניפוק של החברה ומשווקות את מוצרי הדלק בסיטונאות לתעשייה ולתחבורה ובקמעונאות לציבור הרחב, בעיקר באמצעות תחנות הדלק הפזורות ברחבי המדינה. לעמדת הממונה על התחרות בעניין שיווק והפצה של מוצרי נפט, גם ללקוחות שאינם חברות דלק, ראה סעיף 1.16.4 לפרק זה. במסגרת היתר בניה שניתן לחברה לבניית המידן, התחייבה החברה – בין היתר – למכור סולר אשר ייוצר בו ואשר הינו במפרט משופר ובעל השפעה סביבתית פחותה מסולר רגיל, בשוק המקומי, בלבד. מיעוט המוצרים הארומטיים הנמכרים על ידי החברה נמכרים בישראל, אולם גדיב מהווה יצרן מרכזי בשוק בישראל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.7.11.2 שיווק והפצה בין-לאומיים

עיקר השיווק וההפצה של מוצרי הדלק בתחום הפעילות נעשה באיזור אגן הים התיכון ובאזור הים השחור, על מנת לחסוך בעלויות הובלה. עיקר מכירות גדיב הינן בחו"ל והשיווק וההפצה של המוצרים הארומטיים נעשה באיזור אגן הים התיכון, אירופה, צפון אמריקה ודרום אמריקה.

החברה הינה בעלת מוניטין ביחס לאיכות מוצריה והתאמתם לדרישות לקוחותיה. ככלל, הוצאות השיווק וההפצה (למעט הובלה) של מוצרי תחום הפעילות אינן מהותיות לחברה.

החברה עוסקת בשיווק והפצת מוצריה באמצעות עובדיה, ממטה החברה במפרץ חיפה וכן, מוכרת גדיב מוצרים ארומטיים מחוץ לישראל באמצעות סוכנים ומפיצים בחו"ל, המחולקים לפי אזורי מכירות (לכל סוכן בלעדיות באזור המכירות שלו). לגדיב אין תלות בצינורות שיווק אלו והעמלה המשולמת לסוכנים היא בשיעור מקובל.

לעלות ההובלה של מוצרי החברות המופנים לייצוא, השפעה משמעותית על רווחיות המכירה. לפיכך, לחברה יתרון בהספקת מוצרי הדלק ללקוחות אשר מבקשים את אספקת המוצרים באגן הים התיכון. גדיב פועלת בהתאם להזדמנויות בשוק תוך מקסום התרומה לרבות בהתייחס לעלויות ההובלה.

לצורך הובלת מוצריה לחו"ל עושה החברה שימוש, בין היתר, במיכליות להובלה ימית של מוצרי נפט, החכורות על ידה. כמו כן, גדיב מוכרת את מוצריה ללקוחות סופיים באמצעות איזוטנקים, מכולות ואספקה ממיכלים שגדיב חוכרת במקומות שונים, בקרבת הלקוחות. לפרטים אודות פעילות חכירה והחכרת מיכליות להובלת מוצרי נפט ונפט גולמי, ראה סעיף 1.9 לפרק זה.

1.7.11.3 צבר הזמנות

צבר ההזמנות בתחום הפעילות ליום 31.12.2021 מלקוחות החברה וגדיב בארץ ובחו"ל עמד על כ- 6.5 מיליוני טון (בעיקרם סולר ובנזין אשר בגינם מוסכמות כמויות המכירה מראש) ועל סכום של כ- 4,636 מיליוני דולרים¹¹, לעומת כ- 5.7 מיליוני טון וכ- 2,538 מיליוני דולרים, בהתאמה, ליום 31.12.2020. צבר ההזמנות צפוי להתקבל בחלוקה שווה לאורך שנת 2022 כולה. עיקר העליה בהיקף צבר ההזמנות ליום 31.12.2021 ביחס ליום 31.12.2020 נובעת מגידול במכירות ומהעליה החדה במחירי התזקיקים. סמוך למועד אישור הדוח עומד צבר ההזמנות על כ- 5.6 מיליוני טון ועל סכום של כ- 5,525 מיליוני דולר, העליה בצבר ההזמנות לעומת 31.12.2021 נובעת בעיקר מהמשך מגמת העליה במחירי התזקיקים.

יתרת מכירות תחום הפעילות בישראל מתבצעות על בסיס הזמנות חודשיות, המסופקות בחודש הקלנדרי העוקב אחר חודש ההזמנה. יתרת המכירות לחו"ל מתבצעת על בסיס הסכמים למכירה מזדמנת (Spot), המסופקת בתוך זמן קצר לאחר מועד ההתקשרות. הכנסות מהסכמים למכירה מזדמנת כאמור, הינן בהיקף מצומצם ביחס להיקף ההכנסות מההתקשרויות השנתיות.

¹¹ סכומי צבר ההזמנות העתידי בסעיף זה מבוססים על מחירי המוצרים הידועים בסמוך למועד אליו מתייחס צבר ההזמנות.

היקף ומועדי מימוש צבר ההזמנות עשוי להשתנות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בהזמנות הלקוחות ו/או ביכולתן של החברה וגדיב לספק את ההזמנות ו/או בנתונים מקרו כלכליים ו/או עובדתיים אחרים אשר לחברה ולגדיב אין שליטה עליהם ושאינם ידועים להן למועד דוח זה.

האמור לעיל בדבר מימוש צבר ההזמנות, חלוקת ההזמנות על פני שנת 2022 והיקף המכירות החודשיות והמזדמנות, הינו מידע צופה פני עתיד, המבוסס בעיקר על ניסיון של החברות משנים קודמות. הגורמים המשפיעים על הערכות החברות מפורטים לעיל, לפיכך, אין כל וודאות ביחס להתפלגות ההזמנות בפועל על-פני שנת 2022 והיקף ההזמנות החודשיות והמזדמנות במהלך שנת 2022.

1.7.12	תחרות
1.7.12.1	בישראל פועלים שני בתי זקוק המתחרים זה בזה, אשר שניהם הגדילו בשנים האחרונות את כושר ייצור המוצרים המוגמרים המשווקים על ידם, וכן חברות בינלאומיות, כגון Vitol ו-Reliance המציעות מוצרי דלק, בעיקר לחברות שיווק דלק גדולות ובינוניות ולצרכנים גדולים.
1.7.12.2	החברה מעריכה, כי לאורך זמן, משקפת התחרות את תנאי השוק הבינלאומי למוצרי נפט באגן הים התיכון. להערכת החברה, בהסתמך על נתונים פומביים המתפרסמים על ידי מנהל הדלק, נתח השוק של החברה בתחום הפעילות בשנת 2021 בשוק המקומי עמד על כ- 62% ¹² .
1.7.12.3	קיומם של מסופי אחסון וניפוק מוצרי דלק באזורים הקרובים לאזורי הביקוש (אשדוד ואשקלון), המאפשרים בנוסף למוצרי הדלק המיוצרים בפז"א, קליטת מוצרי דלק מיובאים וניפוקם במרכז הארץ ובדרומה, עלולים להשפיע על יכולת החברה להתחרות באזורים אלה. לקוחות החברה עושים שימוש במסופים אלו לצורך יבוא בנזין. עם זאת החל משנת 2019 ועד היום היקף השימוש במסופים קטן.
	הסכמי השלום שחתמה מדינת ישראל עם מספר מדינות במפרץ במהלך שנת 2020, יצרו הזדמנויות חדשות לקבוצה בתחום פעילות זה, כמו גם סיכונים להתגברות התחרות בתחום הפעילות כתוצאה מכניסת שחקנים זרים ממדינות אלו לשוק המקומי. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, פז פועלת למכור או להעביר את אחזקותיה פז"א, מהלך אשר, ככל ויושלם, יכול לגרום להגברת התחרות בישראל במוצרי תחום הפעילות הנמכרים גם על ידי פז"א.
1.7.12.3.1	במהלך שנת 2017 אושרה תכנית מתאר לשטח קרקע המצוי מזרחית למתחם החברה (מתחם "קרקעות הצפון"), הכוללת – בין היתר - הקמת מסוף תזקיקים במקום מסוף התזקיקים הקיים כיום באזור אלרואי. הקמתו של מסוף תזקיקים כאמור, אם וככל שיקום, עשויה אף היא להשפיע בתנאים מסוימים על התחרות בתחום עיסוקה של החברה.

1.7.12.3.2	החל משנת 2018 לא חל שינוי בתעריפי התשתית המפוקחים. עם זאת, עלות האספקה למרכז ולדרום התייקרה בשל שינויים בשערי החליפין. לעלויות התשתית השפעה על יכולתה של החברה להתחרות באזורים מרוחקים מבית הזיקוק שלה ועלייה בהם עלולה להשפיע לרעה על יכולתה זו. החברה שמרה על מיצובה ואף שיפרה אותו למרות עלויות התשתית שמקנות יתרון לבית הזיקוק המתחרה.
1.7.12.3.3	פעילות החברה בארץ ובחו"ל מתקיימת בתנאי תחרות בינלאומית. כאשר עיקר התחרות בתחום פעילות הזיקוק מתמקדת בשמירה על איכות המוצרים לאורך זמן, התאמתם לתקנים המשתנים, יכולת התאמה ותגובה לשינויים ומגמות בשווקי הפעילות ושמירה על אמינות גבוהה בכל הקשור לעמידה במועדי הספקה ובמסור תשלומים לספקים. להבדיל מחלקה של החברה בשוק המקומי בישראל, חלקה של החברה בשוק העולמי זניח. באגן הים התיכון, בזן מהווה שחקן משמעותי הן כיצרן והן כגורם פעיל בפעילות מסחרית בו.
1.7.12.3.4	גדיב פועלת בשוק תחרותי מאוד ומתחרה ביצרנים בינלאומיים כגון: BP Repsol Cepsa, Exxon Mobil ו-Petkim. גדיב היא שחקן קטן בשוק העולמי של יצרני מוצרים ארומטיים, וכך גם מרבית מתחרותיה באזורי פעילותה העיקריים (מדינות אגן הים התיכון ומערב אירופה). יחד עם זאת, באגן הים התיכון, גדיב מהווה שחקן משמעותי הן כיצרן של מוצרים ארומטיים, והן כגורם פעיל בפעילות מסחרית בו. להערכת החברה, חלקה של גדיב בתחום המוצרים הארומטים באזור אגן הים התיכון מוערך בכ-7% מהשוק.
1.7.12.3.5	בישראל, גדיב הינה היצרנית היחידה של מוצרים ארומטיים והיא הוכרזה כמונופול על פי חוק התחרות הכלכלית. כאמור בסעיף 1.7.11.2 לפרק זה, הרוב המכריע של מכירות גדיב נעשה ללקוחות בחו"ל.
האמור לעיל בדבר הערכותיה של החברה ביחס לתחרות והשפעתה על החברה בתחום עיסוקה כמפורט בסעיף 1.7 זה לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, ואין כל ודאות שהערכות אלו תתממשנה שכן מדובר בהערכות הקשורות בנושאים מורכבים, שביצועם ו/או התממשותם מותנה בגורמים חיצוניים לחברה והתפתחויות בשווקים הרלוונטיים. כמו כן, עלולים לחול שינויים מהותיים בהערכות האמורות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בנתונים גיאוגרפיים ו/או מקרו כלכליים ו/או עובדתיים אחרים אשר לחברה אין שליטה עליהם ושאינם ידועים לה למועד דוח זה.	
1.7.13	עונתיות
	החברה מייצרת מוצרי נפט שונים, על פי תקנים המשתנים, לפי עונות השנה. התקן נועד להתאים את תכונות המוצרים לתנאי הסביבה המשתנים בהתאם לאקלים העונתי.
	כמו כן, חלה תנודתיות בצריכת מוצרי החברה בין העונות השונות, המשפיעה על המחירים היחסיים של המוצרים השונים. כך, בתקופת החורף עולים בד"כ מחיריהם היחסיים של מוצרי הדלק המשמשים להסקה (כגון סולר) ובתקופת הקיץ עולים בד"כ מחיריהם היחסיים של דלקי תחבורה (כגון בנזין).

¹² לנתונים אודות היקף השוק כולו ראה סעיף 1.7.4 לפרק זה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

השפעת התנודות העונתיות, כמפורט לעיל, קטנה ביחס להשפעת גורמים אחרים (כגון: מצב המתקנים, כושר הזקוק הכללי בחברה, כדאיות הזקוק והצעות מיבוא מתחרה) על היקף מכירת המוצרים על ידי החברה ועל תמהיל המוצרים הנמכרים על ידה.

1.7.14 כושר ייצור

מתקני המפעל בחיפה כוללים, בין היתר, יחידות זקוק ראשוניות (זקוק גלם), מתקני פיצוח קטליטי ומימני ויחידות פרום (המבצעות תהליכי זיכוך ואשפורה של מוצרי הדלק), יחידות ייצור נוספות (לייצור איזומרט, המשמש כאחד ממרכיבי הבנזין, ואספלט) ומתקנים לטיפול בגופרית.

1.7.14.2 כושר הייצור של החברות נכון למועד הדוח, עומד על זיקוק נפט גולמי (המבוצע במתקני זיקוק הגלם) של כ-197 אלף חביות נפט גולמי ביום (כ- 9.8 מליון טון בשנה) וכ- 3.2 אלף טון ביום זינה למתקנים הארומטיים. כושר זקוק נמדד בחביות נפט גולמי ליום שבית זיקוק מסוגל לעבד במתקניו. כמות הזיקוק בפועל וסוג הנפט הגולמי המעובד נקבעים באופטימיזציה כוללת ובהתאם לצורכי החברה. לפרטים אודות התפלגות תפוקת החברה על פי קבוצות המוצרים העיקריות בתחום הדלקים, ראה פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון.

1.7.14.3 המפעל פועל 24 שעות ביממה במשך כל ימות השנה, למעט הפסקות יזומות של פעולת מתקנים שונים לצורכי תחזוקה שוטפת או לטיפול תקופתי על פי תכנית עבודה של החברה ושל חברות הבנות שלה, וכן עקב תקלות. החברה ביצעה לאחרונה בשנת 2019 טיפולים תקופתיים בחלק ממתקניה הקשורים לפעילות זו ומבצעת סמוך למועד אישור דוח זה, טיפולים תקופתיים בחלק ממתקניה, ובפרט מתקן ה-FCC. לפרטים ראה פרק 2 סעיף ב'2 לדוח הדירקטוריון.

1.7.14.4 בנוסף לתכניות התחזוקה השוטפת ולטיפולים התקופתיים במתקני החברה, פועלת החברה לשדרג ולהשביח את מתקניה בהתאם לתכניות המאושרות על ידי החברה מעת לעת, על מנת, בין היתר, לענות על צרכי השוק המתעדכנים בהתאם לטכנולוגיה ולאפשר ייצור מוצרים העומדים בדרישות איכות מחמירות הן בהיבט הבטיחותי והן בהיבט הסביבתי. לפרטים בדבר תכנית המתאר החלה על מתחם בזן והמגבלות תכנוניות מכוחה ראה בסעיף 1.10.11 להלן לפרטים בדבר שיעור ניצולת מתקני הנפט הגולמי בשנים 2020 ו-2021 והגורמים המשפיעים עליה, ראה פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון. יכולתו של בית זקוק לייצר מוצרי נפט בעלי ערך מוסף גבוה באמצעות שימוש במתקני זקוק מורכבים, נמדדת באמצעות Nelson Complexity Index ("**מדד נלסון**"), הנע בבתי זקוק באגן הים התיכון בטווח שבין 5 ל-10. ככל שהמדד גבוה יותר יכול בית הזקוק לייצר מוצרים בעלי ערך מוסף גבוה יותר ו/או לזקק סוגי נפט גולמי באיכות נמוכה יותר. מדד בית הזקוק של החברה (כולל מתקני הארומטיים) הינו 11.1 במדד נלסון (לעומת 9.1 במדד נלסון, ללא מתקני הארומטיים).

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.7.14.5 להלן פירוט כושר הייצור של המתקנים העיקריים בתחום הזיקוק המפורטים בסעיף 1.10 לפרק זה:

	כושר ייצור (חביות ליום)	שנת הקמה	מועד שדרוג אחרון	מועד שיפוץ אחרון
מתקנים לזיקוק גלם (לרבות בואקום):				
מתקן לזיקוק גלם 1	27,000	1939	1995	2019
מתקן לזיקוק גלם 3	57,000	1944	1979	2018
מתקן לזיקוק גלם 4	113,000	1985	2009	2016
מתקנים לשבירת צמיגות (3 / 4)	43,500	'44/'85	אין/82'	'16 / '18
מתקן פיצוח קטליטי (FCC)	25,500	1979	2005	2022
פצחן מימני מתון	31,000	1964 ⁽³⁾	2009 ⁽³⁾	2022
מתקן פרום קטליטי רציף (CCR)	34,000	1995	2017	2017
מתקן איזומריזציה	12,000	2006	אין	2017
מידן	31,000	2012	אין	2018
מתקן לייצור מימן ⁽¹⁾	120	2012	אין	2018
מתקני הדחת גופרית:				
בנפטא	40,000	1995	אין	2017
בקרוסין	16,500	1962 ⁽²⁾	2007 ⁽²⁾	2022
בסולר	70,460	2002	אין	2016
בבנזין פצ"ק	15,500	1962	2002	2022
מתקני ארומטיים	3,200 ⁽⁴⁾	1977	2010	2017

(1) טון מימן ליום.

(2) הוקם כמתקן הדחת גופרית מנפטא, הוסב לשירות כמה"ד קרוסין.

(3) הוקם כמתקן הדחת גופרית מסולר, הוסב לפצחן מימני מתון.

(4) למתקני גדיב כושר עיבוד של כ-1,100,000 טון לשנה של רפורמט¹³ ושל כ-100,000 טון לשנה של דריפולן¹⁴ (זרם ארומטי אשר נוצר בכאול"ל).

כמפורט לעיל, במהלך החודשים פברואר-מרס 2022 נערך על ידי החברה שיפוץ, הכולל את מתקן הפצחן הקטליטי (FCC), הפצחן המימני המתון ומתקני הדחת הגופרית בקרוסין ובבנזין.

1.7.14.6 לחברה מתקן ייצור חשמל בקוגנרציה, בעל הספק ייצור מותקן של כ-40 מגוואט חשמל וכ-350 טון קיטור לשעה. החשמל והקיטור המיוצרים במתקן משמשים לצורכי תפעול מפעל החברה והקיטור נמכר בחלקו לחברות אחרות במפרץ חיפה. החל מחודש יולי 2013, החברה רוכשת את יתרת החשמל הנחוץ לה מ-או.פי.סי. רותם בע"מ (להלן: "OPC"), חברה פרטית שהינה בשליטתו העקיפה של אחד מבעלי השליטה בחברה, על פי הסכם שנחתם בין החברה ל-OPC בשנת 2011, לתקופה של עשר שנים ממועד תחילת אספקת החשמל ע"י OPC לחברה. מחיר החשמל על פי ההסכם מבטא הנחה ממחיר החשמל המפוקח, הנקבע על-ידי הרשות לשירותים ציבוריים. לפרטים בדבר ההסכם עם OPC וכן בקשה להכרה בתביעה נגזרת המתייחסת לעסקה זו, ראה באורים 27ד' ו-20א'3 לדוחות הכספיים המאוחדים.

¹³ חומר בעל אוקטן גבוה המיוצר במתקן פירום קטליטי בחברה, המכיל ריכוזים גבוהים של חומרים ארומטיים.

¹⁴ תוצר לוואי בתהליך פיצוח של נפטא במתקני כאול"ל המכיל ריכוז גבוה של בנזן.

בשנת 2018, קיבלה החברה רישיון מותנה לייצור חשמל לצריכה עצמית במתקן קוגנרציה, בהיקף של 135 מגהוואט, וכ-400 טון לשעה קיטור, אשר פקע ביום 30.4.2021 לאחר שהחברה החליטה שלא לבקש אורכה נוספת לתוקף הרישיון.

1.7.15 חומרי גלם וספקים

1.7.15.1 חומרי הגלם של החברה הם נפט גולמי, קונדנסנט (תוצר לוואי של הליך הפקת גז טבעי) וחומרי ביניים המופקים בתהליכי הפרדה של נפט גולמי ומיועדים לעיבוד במתקני המשך (בעיקר סולר ואקום כבד – HVGO ושארית אטמוספירית). בעולם נסחרים סוגים רבים של נפט גולמי, השונים זה מזה בתכונותיהם. כאמור, שוק הנפט הגולמי ומוצריו הינו שוק של סחורות (Commodities). שוק זה הינו שוק משוכלל המאופיין בסחירות גבוהה מאוד, לרבות בעסקאות של נגזרים וחוזים עתידיים, המתבצעות בבורסות או עם גופים בינלאומיים גדולים.

החברה רוכשת נפט גולמי וחומרי ביניים המיועדים לייצור המוצרים אותם היא מתכננת למכור ללקוחותיה, בכמות ומסוגים בהתאם לצבר ההזמנות ולהערכתה של החברה ביחס לכמויות נוספות שהיא צפויה למכור וכן בהתחשב – בין היתר – בעיתוי קבלתם הצפוי במתקני החברה ובמשך עיבודם, באפשרויות האחסון העומדות לרשות החברה, בתנאי שוק ובגורמים נוספים.

החברה רוכשת את הנפט הגולמי מספקים שונים ברחבי העולם, בעיקר חברות סחר בינלאומיות, לאומיות, חברות זיקוק וחברות אחרות המתמחות בתחום הסחר בנפט ומוצריו. חלק מן הרכישות של החברה הינן בהסכמים לתקופה של כשנה או שנים אחדות (להלן: רכישה לתקופה). בהסכמים אלה, נקבעות הכמויות שתירכשנה ע"י החברה במהלך תקופת ההסכם, עם גמישות מסוימת לחברה ביחס לכמויות אלה. ככל שנקבעות בהסכם נוסחאות מחיר, הן נקבעות בהתבסס על מחירים הנגזרים ממחירי השוק בסמוך למועד האספקה. כמו כן, הסכמים לתקופה יכול שיכללו מנגנונים לקביעת סוג הגלם שיירכש ומחירו, במהלך תקופת ההסכם. במידה שלחברה לא יהיה שימוש בכמויות כלשהן אותן התחייבה לרכוש ברכישה לתקופה, היא יכולה למכור בנקל כמויות אלה, בשוק הנפט העולמי, שכאמור לעיל הינו שוק משוכלל המאופיין בסחירות גבוהה מאד. בשנת 2021 מרבית הרכישות התבצעו על בסיס עסקאות מזדמנות (עסקאות Spot), ולהערכת החברה מגמה זו צפויה להימשך בשנת 2022. בשנים 2020-2021, רכשה החברה כ-30% מן הנפט הגולמי וחומרי הביניים שלה, ברכישה לתקופה. כמו כן, בשנת הדוח, המשיכה החברה להתקשר בהסכמים בעיקר עם ספקי נפט גולמי המאפשרים לה, ככלל, קבלת תנאי אשראי של 60-90 ימים, המקנים לחברה גמישות בניהול ההון החוזר הדרוש לפעילותה. לפרטים נוספים ראה באור 15א' בדוחות הכספיים המאוחדים.

מקורות הנפט הגולמי (וחומרי הגלם הנוספים) שרכשה החברה בתקופת הדוח הינם ממגוון רב של מקורות ומשתנים מעת לעת בהתאם לכדאיות של כל אחד מסוגי הנפט הגולמי.

למועד הדוח, החברה צד לעסקת זמינות מלאי של נפט גולמי, לתקופה של 5 שנים, שתסתיים בשנת 2025, בהיקף של כ-1.8 מיליון חביות. לפרטים נוספים ראה באור 20ב'4 בדוחות הכספיים המאוחדים.

החברה רוכשת באופן שוטף סולר ואקום כבד ("HVGO") המשמש כחומר זינה לחלק ממתקני ההמשך שלה. מרבית ה- HVGO בשוק העולמי מקורו בבתי זיקוק ברוסיה. לשנת 2022 חתמה החברה על הסכמים לרכישת כמחצית מכלל צריכת סולר ואקום כבד ("HVGO") שלה מגורמים שאינם רוסיים, אך אשר מקורו בבתי זיקוק רוסיים. יתרת הכמות לה זקוקה החברה נרכשת במהלך השנה בשוק המזדמן (עסקאות Spot). בנוסף, רוכשת החברה מעת לעת שארית אטמוספירית ("Straight Run"), המשמשת כתחליף בתהליך הזיקוק לסוגים מסוימים של נפט גולמי. מרבית השארית האטמוספירית בים התיכון, הרלוונטי לבזן, מקורה בבתי זיקוק רוסיים. לבזן אין הסכמים ארוכי טווח לרכישת שארית אטמוספירית והיא רוכשת אותה לפי הצורך, בהתאם לאטרקטיביות הכלכלית של הרכישה, בשוק המזדמן בלבד. לפרטים נוספים אודות השפעות אפשריות של הטלת סנקציות על רוסיה על רכישת חומרי זינה ממקורות רוסיים, ראה פרק 10א' לדוח הדירקטוריון.

בתקופת הדוח הוזרם לחברה קונדנסט בהיקף של כ-1.4% מהיקף זיקוק הנפט הגולמי. מכיוון שקונדנסנט משמש כתחליף לנפט גולמי בתהליך הזיקוק, ככל ומחיר הנפט הגולמי עולה גדלה התרומה של הקונדנסט לריווחיות של החברה. לאחר תאריך הדוח, העלו שותפות לזיתן לראשונה טענות כי ההתקשרות להספקת קונדנסט לחברה בשווי אפס איננה חוקית וכי יש לקבוע מחיר לקונדנסט. החברה דוחה את טענות שותפות לזיתן בהתאם לעמדת יועציה המשפטיים לפיה בין הצדדים קיים הסכם תקף ולא קיים בסיס לדרישתן לשנות את תנאיו. לפרטים נוספים אודות הסכם הקונדנסט והטענות שהעלו שותפות לזיתן בקשר עימו אנא ראה באור 20ב'2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.7.15.2 לפירוט אודות תנודות מחירי הנפט הגולמי והשפעתן על עסקי החברה, ראה סעיף 1.7.3.1.2 לפרק זה.

1.7.15.3 להלן פירוט שיעור רכישות חומרי גלם על ידי החברה משלושת הספקים הגדולים שלה:

בשנת 2021 כ-32%, כ-16% וכ-10% ובשנת 2020 – כ-38%, כ-13% וכ-12%. להערכת החברה אין לה תלות בספקי נפט גולמי.

קיימים ספקי נפט גולמי וחברות סחר הנמנעים מלמכור נפט גולמי לחברות ישראליות, עובדה המגבילה בצורה מסוימת את אפשרויות ההתקשרות של החברה עם ספקי נפט גולמי ואף גורמת לגידול מסוים בהוצאות ההובלה של החברה. כמו כן, זמינות מכליות להובלת נפט גולמי לנמלי הארץ מוגבלת ומספר חברות ספנות בינלאומיות נמנעות מליצור קשרים עם החברה, עובדה הגורמת לעלויות נוספות. לעניין מכליות שהחברה חוכרת, ראה סעיף 1.9 לפרק זה.

1.7.15.4 לחברה תלות תפעולית בחברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן: "תש"ן") המספקת לחברה שירותי פריקת נפט

גולמי, אחסונו והזרמתו לבית הזקוק, אחסון מוצרי נפט וכן תשתית נמלית לפריקת חומרי ביניים וטעינת מוצרים ליצוא ותשתית פנים ארצית להולכת מוצרי דלק. התעריפים אותם גובה תש"ן מפוקחים על-פי הצו לפיקוח על מחירים הקובע מחיר קבוע לשירותים אלו. להערכת החברה, במקרה בו תפסיק תש"ן לספק שירותים לחברה, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על פעילותה. להערכת החברה האפשרות שתש"ן תחליט מרצונה להפסיק מתן השירותים לחברה, שלא מחמת תקלה או צו רגולטורי וכיו"ב, הינה רחוקה, בין היתר לאור היות תש"ן חברה ממשלתית ולאור היותה מונופול בתחום השירותים אותם היא מספקת ובהתחשב בתלותה של תש"ן בחברה, כלקוח עיקרי שלה. עם זאת, חלק ממתקניה של תש"ן באמצעותם ניתנים לחברה שירותי התשתית הינם מיושנים ומוגבלים ברמת השירות הניתנת באמצעותם ובאמינותם.

לחברה תלות תפעולית בחברת קו צינור אירופה אסיה בע"מ (להלן: "קצא"א") (לשעבר חברת הנפט אילת אשקלון בע"מ) המספקת לחברה שירותי פריקה של נפט גולמי ואחסונו במתקניה באשקלון ובאילת ושירותי שינוע של נפט גולמי, בתשתית צינורות השייכת לקצא"א. תעריפי השירותים ותנאיהם, אותם מספקת קצא"א לחברה, נקבעים מעת לעת במשא ומתן בין הצדדים. להערכת החברה, במקרה בו תפסיק קצא"א לספק שירותים לחברה, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה. להערכת החברה האפשרות כי קצא"א תחליט מרצונה להפסיק לספק שירותים כאמור, שלא מחמת תקלה או צו רגולטורי וכיו"ב, הינה רחוקה, בין היתר לאור העובדה שהינה חברה ממשלתית, ולאור העובדה כי הינה מונופול בתחום השירותים אותם היא מספקת ובהתחשב בתלותה של קצא"א בחברה, כלקוח העיקרי שלה.

1.7.15.5 החברה משתמשת בגז טבעי לצרכי אנרגיה וכחומר גלם. לפרטים נוספים בדבר שימוש בגז טבעי ראה סעיף 1.10.4.

לפרטים נוספים בדבר הסכמים לרכישת גז טבעי, ראה באור 20ב'1 בדוחות הכספיים המאוחדים.

לצורך אספקת הגז הטבעי, תלויה החברה בחברת ההולכה נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (נתג"ז), עימה היא קשורה בהסכם הולכה, כמפורט בבאור 20ב'1 בדוחות הכספיים המאוחדים. לפירוט בדבר הסיכונים הכרוכים באי אספקה סדירה של גז טבעי לחברה – ראו סעיף 1.24.3.2 להלן.

מובהר כי הערכות החברה כאמור לעיל בנוגע לאפשרות של הפסקת מתן שירותי תש"ן וקצא"א לחברה והסיכונים הכרוכים באי אספקה סדירה של גז וההשלכות הכרוכות בכך הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה מצויה בשליטת החברה בלבד. הערכות החברה ביחס לכך תלויות בגורמים שונים שיש אי וודאות לגביהם ולפיכך, אין כל וודאות כי ההערכות האמורות תתממשנה כולן או חלקן.

1.7.15.6 פעילותה של גדיב שלובה בפעילותה של החברה, אשר הינה הספק היחיד של חומרי הגלם של גדיב. לפיכך, קיימת תלות הדדית בין גדיב לבין החברה. חומרי הגלם הנדרשים לייצור מוצרי גדיב מסופקים לה על ידי החברה בהתאם להסכם לעיבוד ורכישת חומרי גלם מיום 12.8.2001 ותיקונים לו, המתחדש מידי שנה.

חלק ג' – תחום פעילות הפולימרים

1.8 פעילות הפולימרים (באמצעות כאו"ל ודוקור)

1.8.1 מידע כללי

1.8.1.1 כללי

החברה פועלת בתחום הפולימרים (ייצור חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק) באמצעות החזקותיה בכאו"ל.

כאו"ל הוקמה בשנת 1988, כחברה פרטית, מכוח הסכם בין החברה ומפ"ב.

החל מיום 30.12.2009, בעקבות הסכם על פיו רכשה החברה 50% ממניות כאו"ל, שהוחזקו על-ידי מפ"ב, מחזיקה החברה 100% ממניות כאו"ל.

1.8.1.2 כאו"ל הינה חברה תעשייתית הפועלת בתחום הפטרוכימיה ועוסקת בייצור ושיווק של פולימרים (בעיקר פוליפרופילן ופוליאטילן בצפיפות נמוכה), במישרין ובאמצעות דוקור, חברה פרטית בבעלותה המלאה, הרשומה בהולנד (להלן: "מוצרי הפולימרים" או "מוצרי תחום הפעילות"), המשמשים כחומרי גלם בתעשיית הפלסטיק.

כן מייצרת כאו"ל חומרי זינה (אתילן ופרופילן) המשמשים כחומר גלם לייצור פולימרים.

1.8.1.3 מבנה תחום פעילות הפולימרים ושינויים החלים בו

כאמור לעיל, מוצרי תחום הפעילות משמשים כחומר גלם לתעשיית הפלסטיק.

מוצרים אלה נחשבים בעולם כסחורות, הנרכשות במחירים זהים פחות או יותר מכל היצרנים. רמת המחירים של חומרי הגלם, בעיקר נפטא וגזים עשירים באתאן, פרופילן הנרכש על ידי דוקור, וכן של מוצרי הפולימרים, הינה תנודתית ומושפעת בין היתר מהמחזוריות ברמות הביקוש וההיצע בעולם כולו.

הגידול בביקושים למוצרים פלסטיים בעולם מושפע בעיקר מהתפתחות רמת החיים ושינויים במצב הכלכלי. יחד עם זאת, בשנים האחרונות מתחזקת מגמה עולמית שמקורה בדרישת צרכנים לשימוש בחומרים ממוחזרים וממקורות מתחדשים ("ביופולימר"). כמו כן, הרגולציה העולמית מעודדת התגברות מגמה זו. השינויים בהיצע, לעומת זאת, תלויים בתזמון הפעלת מתקנים חדשים, בעלות חומרי הגלם אשר פחתו ביחס לחלק מן היצרנים בשל חומרי גלם חדשים המשמשים לייצור אולפינים (פצלי שמן בצפון אמריקה, פחם ומתנול בסין). החברה מעריכה כי בעתיד יתרחב השימוש בחומרי גלם ממקורות מתחדשים (כגון שמנים משומשים ומחזור כימי). כתוצאה מהדינאמיקה בין הביקוש להיצע נוצרת בעולם מחזוריות של גאות ושפל בהיצע ובמחירים של מוצרי תחום הפעילות בתדירות של מספר שנים.

בישראל פועלים מאות מפעלי פלסטיק הרוכשים את המוצרים הדרושים להם מכאו"ל ומיבוא. המחירים בהם נרכשים המוצרים בארץ ובחו"ל נגזרים ממחירי מוצרים אלה בשוק העולמי. לאור הסכמי השלום שחתמה מדינת ישראל עם מספר מדינות באזור במהלך שנת 2020, ייתכן וייגבר יבוא מוצרים מהמדינות האמורות, דבר אשר עשוי להשפיע על מחירי המוצרים והתחרות בתחום הפעילות. החברה בוחנת באופן שוטף את ההתפתחויות, לרבות הזדמנויות עסקיות פוטנציאליות שעשויות להיות בהקשר זה.

על רקע התגברות המודעות לזיהום שמקורו בפסולת פלסטיק ולצורך במיחזור פלסטיק, החלה בעולם מגמה של גידול בביקוש למוצרי פלסטיק ממוחזרים, ומתרבים יצרנים של מוצרי צריכה שונים המצהירים על כוונתם להפחית באופן משמעותי את השימוש בפלסטיק בכלל ובפלסטיק בלתי ממוחזר בפרט, וכן ניתנות הודעות ונחקקים חוקים לעידוד הפחתת שימוש בפלסטיק חד פעמי. כך, למשל, האיחוד האירופי הטיל מס ייעודי על כל אריזת פלסטיק, המיוצרת או המיובאת לשטחו ואינה ניתנת למחזור, מיום 1.1.2021 ובישראל הוגדל משמעותית בסוף שנת 2021 מס קניה החל על כלים חד פעמיים מפלסטיק. מגמה זו נתמכת גם בהודעת העצרת הסביבתית של האו"ם, שהודיעה ביום 2.3.2022, על החלטה לקידום אמנה סביבתית בינלאומית למניעת זיהום פלסטיק. ההחלטה קוראת להקמת ועדה לניהול משא ומתן בין ממשלתית שתתחיל את עבודתה עד תום שנת 2022, מתוך שאיפה לגבש טיוטת אמנה מחייבת עד סוף שנת 2024. במסגרת ההחלטה צויין כי האמנה העתידית תתייחס לכל מעגל החיים של פלסטיק, ומטרתה תהיה לקדם בין השאר ייצור וצריכה בני-קיימא של פלסטיק כולל עיצוב פלסטיק וניהול נכון של פסולת באמצעות גישת כלכלה מעגלית, לקדם שיתוף פעולה להפחתת פסולת פלסטיק ימית ולפתח וליישם תוכניות פעולה למניעה ולהפחתה של פסולת פלסטיק ולטיפול בה.

כיום, קצב החדירה של מוצרי פלסטיק ממוחזרים לשוק הינו נמוך, בין היתר בשל קיומם של מחסומים טכנולוגיים וכלכליים. עם זאת, התגברות מגמה להפחתת צריכת מוצרי פלסטיק ו/או גידול בביקוש למוצרי פלסטיק ממוחזרים עלולה להשפיע לרעה על הביקוש למוצרי תחום הפעילות ולפגוע ברווחיותה. נכון למועד הדוח, כלל מוצרי כאו"ל ניתנים למחזור. החברה בוחנת את ההתפתחויות בתחום, לרבות הזדמנויות עסקיות פוטנציאליות שעשויות להיות בהקשר זה. לפרטים בדבר הובלת מאגד של רשות החדשנות בתחום מיחזור פלסטיק ואסטרטגיית החברה להתמודדות עם שינויים בתחום הפעילות ראה סעיף 1.11.2 להלן.

נכון למועד הדוח, על פי פרסומים בינלאומיים¹⁵, קצב הגידול הצפוי בביקוש לפוליאטילן לסוגיו בשנים 2022 עד 2026 הינו כ- 3.6% לשנה. רוב הגידול בביקוש צפוי להיות בצפון מזרח אסיה ובמדינות מתפתחות נוספות. על פי אותם פרסומים, צריכת הפוליפרופילן העולמית צפויה לגדול בכ- 3.4% לשנה במהלך אותן שנים. עיקר הגידול צפוי להיות בסין ומדינות מתפתחות נוספות.

מידע זה בדבר קצב הגידול בביקוש לפוליפרופילן ולפוליאטילן ובדבר השלכות אפשריות של התפרצות נגיף הקורונה הינו מידע צופה פני עתיד. יודגש כי תחזיות אלה מבוססות על אומדנים של גוף חיצוני והערכות נוספות ואין כל וודאות כי תחזית זו תתממש. ככל שלא תתממשנה התחזיות האמורות או תממשנה באופן חלקי, עשויה להיות לכך השפעה מהותית על החברה.

מחירי חומרי הגלם מהווים מרכיב מהותי בעלויות הייצור בתחום הפולימרים. עם ההתפתחויות הטכנולוגיות שאפשרו הפקה מסחרית של מרבצי גז פצלים (Shale gas) בארה"ב, ירדה עלות הפקת גז האתאן המשמש בעולם לייצור אתילן. ירידת מחיר זו מאפשרת ליצרני אתילן ונגזרותיו, כמו פוליאטילן, המתבססים על האתאן הזול, להגביר את כושר התחרות שלהם, בהשוואה ליצרנים המתבססים על נפטא לייצור מוצריהם. מגמה זו צפויה להתגבר בשנים הקרובות, לאחר שהשקעות בפרויקטים בתחום זה הבשילו והחלו לפעול ולייצר, וצפויה להיות מושפעת גם מרמת מחירי הנפטא שתשרור.

לעניין חומרי הגלם המשמשים את כאו"ל ודוקור לייצור מוצריהן, ראה גם סעיף 1.8.1.3 לפרק זה.

לעניין מחירי הפוליפרופילן והפוליאטילן בתקופת הדוח ראה פרק 1 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון.

1.8.1.4 **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות הפולימרים והשינויים החלים בהם**

גורמי ההצלחה הקריטיים בייצור מוצרי הפולימרים הינם עלות וזמינות חומרי הזינה, היכולת להפעיל את מתקני הייצור בתפוקה מלאה לאורך זמן במינימום תקלות, וכן קיומם של מתקני ייצור יעילים וטכנולוגיות מתקדמות. גורמי ההצלחה הקריטיים במכירות מוצרי הפולימרים הינם המצב הכלכלי בישראל ובעולם, הביקושים למוצרים, הימצאות שוק מקומי מפותח, יכולת תגובה מהירה לשינויים בשווקים השונים ומעבר בין שווקים גיאוגרפיים בהתאם למגמות בשוק, אמינות האספקה ואיכות המוצרים המסופקים לצד מעמד כשחקן מוביל בשוק, מתן גיבוי טכני ללקוחות, יכולות מחקר ופיתוח המאפשרות הצגת מוצרים חדשניים או מותאמים אישית לצרכי הלקוחות וכן קיום מלאי מוצרים במפעלי כאו"ל ודוקור, בקרבה גיאוגרפית ללקוחות בשוק המקומי ולשווקים בינלאומיים מפותחים וגמישות תפעולית ויכולת התאמה לצרכי שוק וטעמי לקוחות המשתנים בהתאם למגמות השונות, ביניהן השפעות איכות סביבה ומחזור, כמפורט בסעיף 1.8.1.3 לעיל.

1.8.1.5 **חסמי הכניסה העיקריים לתחום פעילות הפולימרים והשינויים החלים בהם**

חסמי הכניסה העיקריים לתחומי ייצור הפולימרים הינם: (א) זמינות של חומרי גלם במחיר תחרותי; (ב) היקף ההון הדרוש לשם הקמת מפעלים חדשים בתעשייה זו; (ג) הזמן הארוך יחסית הנדרש להקמת מפעל; (ד) האישורים הרגולטוריים הדרושים להקמת והפעלת מתקנים לייצור פולימרים; ו-ה) ידע וניסיון, לרבות יכולות מחקר ופיתוח להתאמת המוצרים לצרכי לקוחות משתנים.

לפרטים נוספים אודות התחרות בתחום הפולימרים וגורמי הסיכון בפעילות זו, ראה סעיפים 1.8.1.7, 1.8.7 ו-1.23.4.1 לפרק זה.

¹⁵ מבוסס על תחזיות של חברת IHS.

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.8.2	המוצרים העיקריים בתחום פעילות הפולימרים
1.8.2.1	כא"ל מייצרת ומשווקת בעיקר פוליפרופילן ופוליאתילן בצפיפות נמוכה המשמשים כחומר גלם לתעשיית הפלסטיק. מוצרים אלה נמכרים על גבי משטחים, בשקי ענק, בצובר במיכליות כביש או במכולות (ליצוא). דוקור מייצרת פוליפרופילן המשמש כחומר גלם לתעשיית הפלסטיק.
	מדיניות כא"ל ודוקור כיום היא להחליף ייצור פוליפרופילן שהינו "סחורה" (Commodity) בייצור סוגי פוליפרופילן, שהינם בעלי ערך מוסף גבוה יותר, והנמכרים במחירים גבוהים ממחירי הסחורות.
1.8.2.2	לנתונים אודות התפלגות הכנסות החברה מחיצוניים על פי קבוצות המוצרים העיקריות בתחום הפולימרים, ראה באור 28ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.8.2.3	עלויות ייצור הפולימרים מורכבות מעלויות חומרי גלם, חומרי הזינה (מונומרים), הוצאות משתנות אחרות (המרה, כימיקלים ואריזה) והוצאות קבועות (שכר עבודה, פחת, אחזקה וכו'). מרכיב חומר הגלם הינו דומיננטי ומגיע לכדי כ- 60% מעלות היצור. מאחר שתהליך הייצור של כא"ל הינו תהליך ייצור רציף שבו המוצרים מיוצרים מחומרי גלם וחומרי זינה בתהליכים משותפים שאינם ניתנים לייחוס על פי המוצרים הסופיים (פוליפרופילן ופוליאתילן), לא ניתן לייחס עלות לפי סוגי מוצרים באופן מדויק.
1.8.3	פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים
	לנתונים אודות התפלגות הכנסות החברה מלקוחות חיצוניים על פי קבוצות המוצרים העיקריות במגזר הפולימרים, המהוות 10% או יותר מהכנסות הקבוצה, ראה באור 28ג' לדוחות הכספיים המאוחדים. לפרטים אודות סך ההכנסות בתחום הפולימרים בשנים 2019-2021 ראה סעיף 1.5 לפרק זה.
1.8.4	לקוחות
	לקוחות כא"ל ודוקור הינם לרוב מפעלי פלסטיק הרוכשים את מוצרי כא"ל ודוקור המשמשים אותם לייצור מוצרים שונים.
1.8.4.1	לכא"ל ודוקור בסיס לקוחות של כ- 200 לקוחות בישראל ולמעלה מ-550 לקוחות מחוץ לישראל. מרבית הלקוחות כאמור, בישראל ומחוצה לה, הם לקוחות קבועים אשר קונים באופן שוטף מכא"ל ודוקור.
1.8.4.2	הסכמי כא"ל עם לקוחותיה בישראל הינם, בדרך כלל, הסכמי מסגרת לתקופות של שנה ו/או עסקאות מזדמנות עפ"י בקשת הלקוח. הסכמי המסגרת קובעים כמות מכירה שנתית/תקופתית ונוסחה לחישוב המחיר שישולם על ידי הלקוח בגין המוצרים הנרכשים על ידו, תוך שמירה על גמישות לשינויים במחיר. ההסכמים כוללים הנחות המבוססות על הכמות הנרכשת. על בסיס הסכמי המסגרת כאמור, מעבירים הלקוחות הזמנות, בדרך כלל על בסיס יומי. בעסקאות עם לקוחותיהן בחו"ל נקבעים מחירי המכירה בדרך כלל במו"מ חופשי בהתאם לתנאי השוק. חלק מהמכירות מבוצעות ע"י כא"ל ודוקור במסגרת הסכמים שנתיים, הכוללים הנחות המבוססות על הכמות וצמודים למחירים המפורסמים בפרסום בינלאומי (PLATT'S/ICIS) או למחירי המונומרים (חומר הגלם למוצרים) בפרסום. עסקאות מזדמנות, בארץ ובחו"ל, יכול שתבצענה במחיר קבוע לכל תקופת ההסכם.

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.8.1.6	תחליפים למוצרי הפולימרים והשינויים החלים בהם
	פולימרים הם מוצרים נוחים ותחליפיים לעץ, זכוכית, אלומיניום, סוגי פלסטיק יקרים וכו'. כמו כן, ככל שמגמת החדירה לשוק של רכבים חשמליים והיברידיים תימשך (לפרטים ראה סעיף 1.23.3.5 להלן), פולימרים עשויים להחליף גם חלק מהחומרים בהם נעשה שימוש כיום בתעשיית הרכב, בין היתר, על מנת להפחית ממשקלו. להערכת כא"ל, בהתבסס על סקרים של גופים מקצועיים, השימוש בפולימרים ובמיוחד בפוליפרופילן כמוצרים תחליפיים כאמור, צפוי להימשך עוד שנים רבות.
	מנגד, מגמת המחזור המפורטת בסעיף 1.23.3.5 להלן, ככל שתתפתח, עשויה להוות תחליף חלקי לפולימרים שאינם ממקור ממוחזר.
	מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד. ההערכה כי הפולימרים ימשיכו להחליף מוצרים רבים נובעת בעיקרה מהפרשי המחיר בין הפולימרים והמוצרים אותם הם מחליפים. אם פולימרים יפסיקו להחליף מוצרים אלו, שוק הפולימרים יצמח בקצב שונה מהצפוי כיום, ומשכך אין כל וודאות להתממשות הערכת החברה ביחס לגורמים אלו.
1.8.1.7	מבנה התחרות בתחום הפולימרים ושינויים החלים בו
	כאמור, שוק הפולימרים נוהג בדומה לשוקי סחורות אחרים ומכך נובע שהתחרות בשוק זה היא בעיקר במחיר. עם זאת, צרכי הלקוחות וקיומם של מוצרים ייחודיים מביאים לתחרות גם על פרמטרים של איכות, יכולת התאמת מוצר לצרכים ייחודיים של הלקוח, עמידה ברגולציה משתנה, מתן מענה ושירות ללקוחות וכיוצא באלה. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.8.7 לפרק זה.
	כיצרנית יחידה בישראל של פוליפרופילן ופוליאתילן, נהנית כא"ל מיתרון תחרותי בישראל על פני יבואניות של מוצרים דומים, הבא לידי ביטוי בנגישות גבוהה וקרבה פיזית ללקוחות, ובקרבה גיאוגרפית בין מלאי המוצרים במפעל ללקוחות וכן ביכולתה לתת להם מענה מלא ומותאם לצרכיהם, לרבות שירות לקוחות וסיוע טכני צמוד עקב קרבה זו, ופיתוח וייצור מוצרים מותאמים אישית (Tailor Made).
	לעומת יתרונותיה של כא"ל בשוק המקומי, מתמודדת כא"ל בשווקים הבינלאומיים עם חסרונות יחסיים הנובעים ממגבלות בכושר הייצור ומריחוק משווקי היעד וכחלק מהתמודדות זו, מתבצע חלק מפעילותה של כא"ל באמצעות מחסנים קדמיים במדינות יעד עיקריות, וכן באמצעות חברת הבת, דוקור, הממוקמת בהולנד. לצד זאת, לאור היותה של כא"ל שחקן קטן באופן יחסי בשווקים הבינ"ל, באפשרותה להגיב במהירות לשינויים בשווקים, ולפעול בהתאם להזדמנויות המאותרות על ידה באזורים גיאוגרפיים שונים.
	בשנים האחרונות, מאז כניסת הגז הטבעי לחברה, הגדילו החברה וכא"ל את כמות הגזים העשירים באתאן, המסופקים ע"י החברה לכא"ל. גזים עשירים באתאן, מאפשרים לכא"ל גמישות בעלויות הייצור שלה - אפשרות לעשות שימוש בגזים חלף שימוש בנפטא ולהיפך כתלות בסביבת השוק וברמות המחירים, ועל ידי כך שיפור יכולת התחרות שלה ביחס ליצרנים המשתמשים בנפטא כחומר גלם בלעדי.

¹⁶ סכומי חבר ההזמנות העתידי בסעיף זה מבוססים על מחירי מוצרי הפולימרים הידועים בסמוך למועד אליו מתייחס חבר ההזמנות.

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.8.4.3	למועד הדוח, אין לקוח שהכנסות תחום הפעילות ממנו עולות על 10% מסך מחזור הכנסות הקבוצה. לחברה, לכאו"ל ולדוקור אין תלות בלקוחותיה העיקריים של כאו"ל ודוקור.
1.8.4.4	כאו"ל קשורה בהסכמים לניכיון חובות לקוחות מסוימים. לפרטים נוספים ראה באור 6ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.8.4.5	לפרטים אודות התפלגות מכירות הפולימרים בחלוקה גיאוגרפית מתוך סך הכנסות תחום הפעילות, ראה באור 28ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.8.5	שיווק והפצה
1.8.5.1	המכירות בישראל מבוצעות על ידי כאו"ל, ישירות, ללקוחותיה. המכירות מבוצעות על פי הזמנות מלקוחות המתקבלות במישרין על-ידי עובדי כאו"ל והמוצרים מסופקים ללקוחות ממחסני כאו"ל שבמפרץ חיפה. המכירות בישראל הן על בסיס מכירה בשערי המפעל (ExWorks) ולפיכך האספקה נעשית באמצעות משאיות שנשלחות מטעם הלקוח למחסני כאו"ל. בדרך כלל, האספקה ללקוחות בישראל הינה מיידית.
1.8.5.2	המכירות מחוץ לישראל מתבצעות על ידי כאו"ל, באמצעות סוכנים או מפיצים בחו"ל ובאמצעות דוקור, המשמשת גם כסוכן מכירות למוצרי כאו"ל בהולנד ובמדינות הסמוכות לה.
	לצד פעילותה כסוכן של כאו"ל, מוכרת דוקור ישירות ללקוחותיה, על פי הזמנות מלקוחות, המתקבלות במישרין בדוקור, כאשר מרבית המוצרים מסופקים ללקוחות בשער מפעל הלקוח. בנוסף, מתבצעות מכירות מסוימות באמצעות סוכנים, המחולקים לפי אזורי מכירות.
	אין לכאו"ל ולדוקור תלות גבוהה בצינורות שיווק אלה, מאחר שכאמור, קיים סחר רב בפולימרים מהסוגים שכאו"ל ודוקור מוכרות באמצעות גורמים רבים (סוכנים ומפיצים). בנוסף, לכאו"ל קשר ישיר ללקוחות והעמלה המשולמת לסוכנים היא בשיעור המקובל בתחום.
1.8.6	צבר הזמנות
	צבר ההזמנות של תחום הפעילות ליום 31.12.2021 מלקוחות בארץ ובחו"ל עמד על כ-145 אלפי טון ועל סכום של כ-287 ¹⁶ מיליוני דולר, לעומת כ-159 אלפי טון ו-194 מיליוני דולר, בהתאמה ליום 31.12.2020. עיקר העלייה בהיקף צבר ההזמנות ליום 31.12.2021 ביחס ליום 31.12.2020 נובעת מעליה חדה במחירי הפולימרים בתקופת הדוח. צבר ההזמנות נובע בעיקרו ממכירה שנתית לשנת 2022 של מוצרים שונים וכולל התחייבויות של לקוחות כאו"ל בישראל ושל לקוחות דוקור בחו"ל על פי הסכמים שנתיים, הצפויות להימסר ללקוחות במהלך השנה הקלנדרית וכן הזמנות שמסרו לכאו"ל מלקוחותיה מחוץ לישראל. סמוך למועד פרסום הדוח עומד צבר ההזמנות על כ-109 אלפי טון ועל סכום של כ-232 מיליוני דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.8.6.1	מועדי האספקה של מוצרי תחום הפעילות ללקוחות משתנים מלקוח ללקוח והינם בין יום עסקים אחד (ללקוחות בישראל) לעד כ-45 ימי עסקים (ללקוחות מחוץ לישראל), ממועד קבלת ההזמנה. מועדי האספקה נקבעים בתאום בין כאו"ל ודוקור, לפי העניין, לבין לקוחותיהן, בהתבסס על הערכתן לגבי מועדי הייצור של המוצר הרלוונטי והמלאי הזמין במחסנים.
	היקף ומועדי מימוש צבר ההזמנות עשוי להשתנות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בהזמנות הלקוחות ו/או ביכולתן של כאו"ל ודוקור לספק את ההזמנות ו/או בנתונים מקרו כלכליים ו/או עובדתיים אחרים אשר לכאו"ל ודוקור אין שליטה עליהם ושאינם ידועים לכאו"ל ודוקור למועד דוח זה.
	האמור לעיל בדבר היקף ומועדי מימוש צבר ההזמנות הינו מידע צופה פני עתיד, המבוסס בעיקר על ניסיונה של החברה משנים קודמות. הגורמים המשפיעים על הערכת החברה בעניין זה מפורטים לעיל, לפיכך, אין כל וודאות ביחס להיקף ומועדי המימוש בפועל של צבר ההזמנות על-פני שנת 2022.
1.8.7	תחרות
	כאו"ל היא היצרן היחיד בארץ של פוליפרופילן ופוליאטילן בצפיפות נמוכה (כאו"ל הוכרזה כמונופול בתחום הפוליאטילן בצפיפות נמוכה כאמור בסעיף 1.16.3 לפרק זה). הגורמים המתחרים בכאו"ל בארץ הם יצרנים מחו"ל הפועלים באמצעות סוכנים בישראל וכן מפיצים מקומיים.
	לא קיימים מסי יבוא על יבוא פוליפרופילן ופוליאטילן לישראל.
	היבוא לישראל מתבצע על בסיס מזדמן ממקורות שונים, בהתאם למחירי היצוא השוררים בכל אחד ממקורות האספקה העיקריים (אירופה, ארה"ב, המזרח הרחוק והמזרח התיכון).
	להערכת החברה, חלקה של כאו"ל בישראל בפוליפרופילן עומד בממוצע רב שנתי על כ-70%. מתחריה העיקריים של כאו"ל במוצר זה הינם Reliance, Sabic, Braskem, LG Formosa. להערכת החברה, חלקה של כאו"ל בישראל בפוליאטילן לסוגיו השונים (כולל פוליאטילן לינארי בצפיפות נמוכה ופוליאטילן בצפיפות גבוהה), אשר בחלקם הם תחליפיים זה לזה, עומד על כ-35%. מתחריה העיקריים של כאו"ל במוצר זה הינם Reliance, Sabic, Braskem, Formosa, Dow, Exxon.
	מחוץ לישראל מהווה חלקן של כאו"ל ושל דוקור שיעור לא משמעותי מכל אחד מהשווקים בהם כל אחת מהן מוכרות. כאמור, מחוץ לישראל מתמודדת כאו"ל עם החיסרון של שווקים מרוחקים על ידי מחירי הובלה זולים יחסית ועל ידי מכירה ללקוחות במדינות (בעיקר בתורכיה, באיטליה ובאנגליה) בהן ייצור הפולימרים אינו מספק את מלוא הצריכה ולכן הן יבואניות פולימרים. דוקור אינה מהווה חלק או קשורה בקשרי בעלות עם בית זיקוק באזור פעילותה, דבר היוצר לה חסרון תחרותי. בנוסף לכך, המגמה של שימוש בחומרים ממוחזרים יכולה לגרום לירידת ביקושים למוצרים בתוליים (Virgin) שכאו"ל מייצרת.

כאמור, מתקני הייצור של כאו"ל בישראל פועלים כתשלובת אחת ותלויים הדדית בפעולתם והמלאה של כל אחד מהמתקנים האחרים ובפעולתם של מתקני החברה וגדיב.

כאו"ל מפעילה שלוש קבוצות מתקנים עיקריות: קבוצת מתקני מונומרים (מתקן פיצוח האתילן ומתקן ה-OCU המייצר פרופילן), קבוצת מתקני פוליפרופילן וקבוצת מתקני פוליאיתילן (להלן יחד: "**מתקני כאו"ל**"). תהליכי הייצור במתקני כאו"ל מתבצעים בטמפרטורות קיצוניות (ממינוס 165°C עד כ- 900°C) ובלחצים גבוהים מאד (עד כ- 1500 אטמו"). בתהליכי הייצור נעשה שימוש בקטליזטורים. כל מתקני כאו"ל פועלים כתשלובת אחת, מחוברים ביניהם ישירות במערך צנרת ומקבלים שירותים משותפים של אספקת חשמל, קיטור, מים, אחסון ושירותים אחרים ממערך שירותים מרכזי, המגובה בחלקו בגיבוי הדדי עם מערך השירותים של החברה.

למתקני הפוליאיתילן של כאו"ל כושר ייצור פוטנציאלי מקסימאלי (name plate) של כ-170,000 טון לשנה. נכון למועד דוח זה, מייצרת כאו"ל בכ-90% בממוצע מכושר הייצור הפוטנציאלי המקסימאלי של מתקני הפוליאיתילן. למתקני הפוליפרופילן של כאו"ל כושר ייצור פוטנציאלי מקסימאלי (name plate) של כ-450,000 טון לשנה. כושר ייצור זה כפוף לזמינות פרופילן ברמה מספקת. נכון למועד דוח זה, מייצרת כאו"ל בכ-80% בממוצע מכושר הייצור הפוטנציאלי המקסימאלי של מתקני הפוליפרופילן, ומתקני המונומרים (חומרי הזינה) מייצרים בתפוקה התואמת את צרכי מתקני הפולימרים.

תוצרי מתקני המונומרים מיוצרים בפרופורציות קבועות, כך שגמישות התפעול לשינוי היחסים בין התוצרים קיימת בצורה מוגבלת ביותר. מאחר שכך, שינוי משמעותי בתמהיל ייצור הפולימרים, המתבסס על חומרי הזינה המסופקים בעיקר ממתקני המונומרים, הינו מוגבל.

מאחר ומתקני כאו"ל פועלים כתשלובת אחת, האטת הפעילות באחד ממתקני כאו"ל עשויה לגרום להאטת הפעילות בשאר המתקנים.

לפיכך, אם תואט פעילות אחד ממתקני המונומרים ומתקני הפולימרים של כאו"ל ימשיכו לייצר בתפוקות מלאות, יאזלו חומרי הזינה שבמיכלי האחסון כעבור זמן קצר ופעילות מתקני הפולימרים תואט בשל מחסור בחומרי זינה.

אם תואט פעילותם של כל אחד ממתקני הפולימרים של כאו"ל ומתקני המונומרים ימשיכו לייצר בתפוקות מלאות, כעבור זמן קצר יתמלאו מיכלי האחסון של חומרי הזינה ומתקני המונומרים יאלצו להאט את פעילותם. האטת פעילות מתקני המונומרים תגרום להקטנת תפוקות, הן של האתילן והן של הפרופילן, כך שכל מתקני הפולימרים יאטו את פעילותם.

לתלות פעילותם הסדירה של מתקני כאו"ל בפעילות מתקני קבוצת בון בכללותה, ראה סעיף 1.8.9.1 להלן.

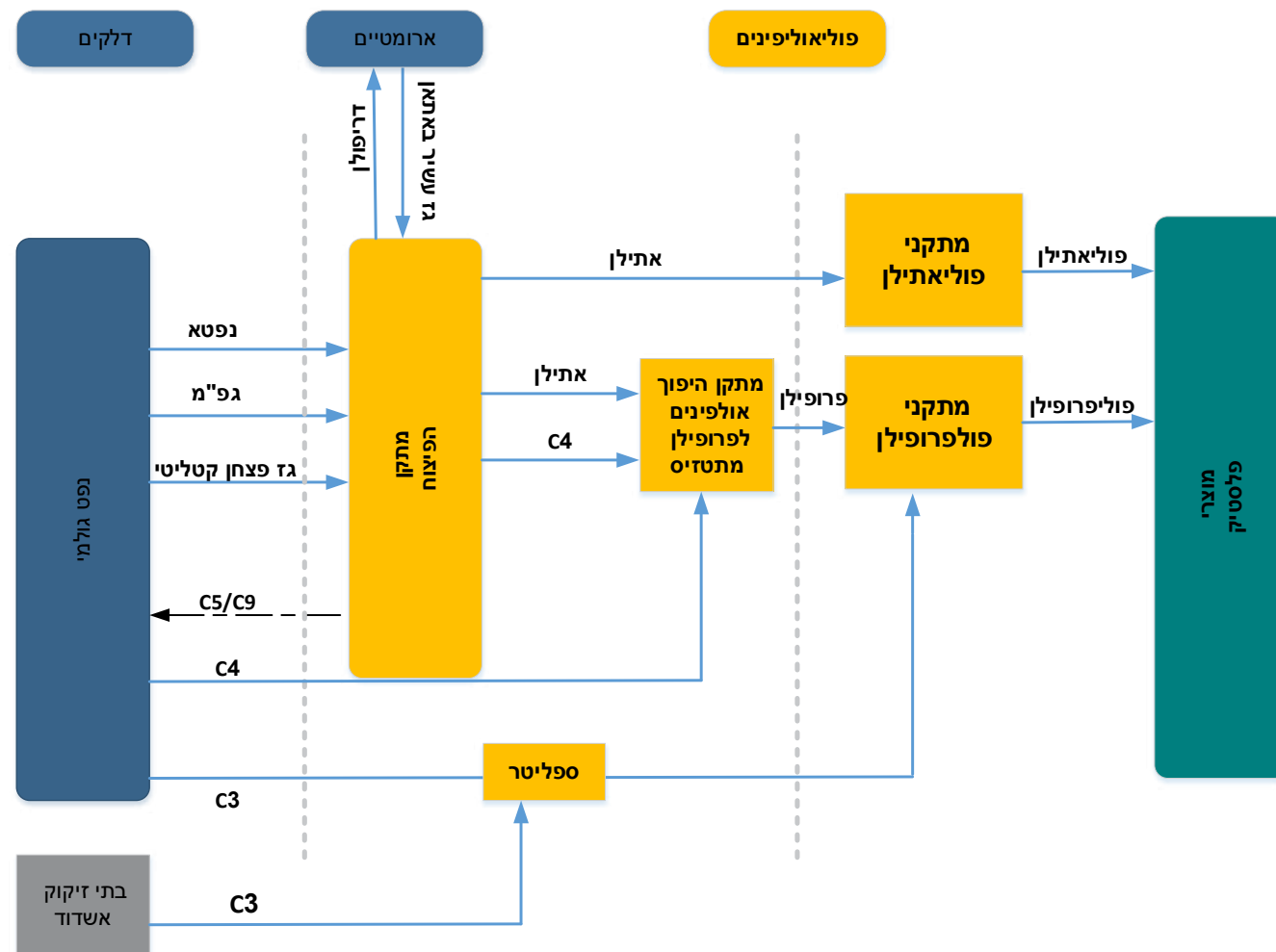
למתקני הפוליפרופילן של דוקור כושר ייצור פוטנציאלי מקסימלי של כ-180,000 טון לשנה. ככלל דוקור מייצרת כ-90% בממוצע מכושר הייצור הפוטנציאלי המקסימאלי.

מתקני כאו"ל ודוקור פועלים ברציפות ללא הפסקה, למעט הפסקות יזומות של פעולת המתקנים לצורכי תחזוקה שוטפת או טיפול תקופתי, וכן עקב תקלות.

1.8.9 **חומרי גלם וספקים**

1.8.9.1 מפעלי כאו"ל מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רצוף באמצעות צנרת, את חומרי הגלם הדרושים להם, ברובם המכריע, מהחברה ומחזירים לחברה זרמים הנוצרים במתקני כאו"ל או חלקים מתוך חומרי הגלם והזינה שלא שימשו בפעילות כאו"ל. לפיכך, קיימת תלות תפעולית של מתקני כאו"ל בפעולתם הסדירה של מתקני קבוצת בון, באופן ששיבושים או הפסקה של פעילות מתקני קבוצת בון, יפגעו ואף עלולים לגרום להפסקת פעילות מתקני כאו"ל.

1.8.9.2 להלן תרשים זרימה של תהליך הייצור:



1.8.9.3 רוב חומרי הזינה לייצור הפולימרים (אתילן ופרופילן) מיוצרים במתקני המונומרים שבכאו"ל.

- 1.8.9.4 חומרי הגלם העיקריים לייצור אתילן ופרופילן הם נפטא, גפ"מ וגזי סינרגיה (זרם עשיר באתאן).
 כאו"ל רוכשת מהחברה את חומרי הגלם העיקריים. כן רוכשת כאו"ל מהחברה פרופילן (לרבות פרופילן שמקורו בפז"א¹⁷) ובוטאן – C4. לעניין ההסכמים בין החברה לבין כאו"ל לאספקת חומרי הגלם הנדרשים לכאו"ל, ראה באור 7' לדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.2021.
- 1.8.9.5 האתילן הנמצא בשימוש כאו"ל, מיוצר על ידי כאו"ל עצמה (מנפטא, גפ"מ וגזי סינרגיה).
 למעלה ממחצית הפרופילן הנמצא בשימוש כאו"ל, מיוצר על-ידי כאו"ל עצמה במתקני המונומרים הכוללים מתקן הפיצוח (מנפטא וגפ"מ) ומתקן ה-OCU (מאתילן ומרכיבי זרם בוטאן - C4). יתרת הפרופילן הדרוש, מיוצר ע"י החברה ופז"א ונרכש ע"י כאו"ל מהחברה.
- 1.8.9.6 מרבית חומרי הגלם הדרושים למתקני המונומרים מסופקים מהחברה ולכן קיימת תלות של כאו"ל בחברה.
 בשנים 2021 ו-2020 נרכשו מאת החברה במישרין ו/או בעקיפין חומרי גלם שהיוו כ- 85% בכל אחת מהשנים כאמור, מכלל רכישות חומרי הגלם של כאו"ל.
- 1.8.9.7 כאמור לעיל, פעילות כאו"ל משולבת בפעילות בית הזיקוק של החברה וגדיב, ביתר שאת בשל הקמה והפעלה של מתקנים שמטרתם שינוי הרכב חומרי הגלם והזינה של כאו"ל. האינטגרציה והסינרגיה בין תחומי הפעילות, וכן המעבר לשימוש בגז טבעי במתקני הקבוצה, מקנה לכאו"ל יתרון תחרותי בפרט בשל הגמישות בשימוש בחומרי גלם שמקורם בבית הזיקוק (נפטא, פרופילן וגזים עשירים באתאן) והפחתת עלויות הייצור שלה.
- 1.8.9.8 הפרופילן המשמש חומר גלם לדוקור, מיוצר ע"י ספקים שונים ומועבר באופן רציף בצנרת ו/או באמצעות דוברות ואוניות. לדוקור מגוון מקורות לאספקת פרופילן הממוקמים במערב אירופה, המספקים לה את מרבית כמות הפרופילן הדרושה למפעלה. לדוקור אין תלות במי מיצרני הפרופילן המזינים אותה. אספקת פרופילן דרך הים, אפשרית הן בדוברות והן באניות ומהווה אלטרנטיבה מסחרית ותפעולית לאספקה בצינור. שינויים בקשריה של דוקור עם הספקים עשויים להשפיע לרעה על תוצאותיה.

חלק ד' - פעילויות נוספות (אחרים)

נכון למועד הדוח, לחברה פעילויות נוספות שאינן נכללות בתחומי הפעילות המפורטים לעיל, בהיקף שאינו מהותי לפעילות החברה עד כדי הגדרתן כתחום פעילות. לפרטים אודות סך ההכנסות מהפעילויות הנוספות בשנים 2019-2021 ראה סעיף 1.5 לפרק זה.
 להלן פירוט בדבר פעילויות אלה:

1.9 פעילות הסחר

החברה חוכרת מיכליות להובלה ימית של נפט גולמי ו/או מוצרי נפט, ומשנעת בהן חומרים אותם היא רוכשת או מוכרת, וכן מחכירה אותן בחכירות מסע לגורמים שונים. בנוסף למיכליות בחכירה לחברה גם חוזים לניהול מסחרי של מיכליות. מספר המיכליות למועד הדוח (בחכירה ובניהול מסחרי) עומד על 5 מיכליות בקיבולת של כ- 38,000 - 30,000 טון כל אחת, לרוב בהסכמי חכירה לשנה. אחת המיכליות שבחכירת החברה הינה כלי שיט בשליטה ישראלית, כהגדרת מונח זה בחוק הספנות (כלי שיט זר בשליטה של גורם ישראלי), התשס"ה-2005. זאת, בהתאם לדרישת מנהל מינהל הדלק במשרד האנרגיה, בהקשר לצו האינטרסים החיוניים. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.16.15 לפרק זה.
 בנוסף, עשויה פעילות הסחר לכלול מסחר בנפט גולמי ומוצריו שלא לצורך פעילות הייצור של חברות הקבוצה ו/או לצורך רכישת חומרי גלם ומכירת מוצרים לצדדים שלישיים, עבור חברות הקבוצה.
 פעילות הסחר של החברה מתבססת בעיקר על הזדמנויות הנוצרות בשוק, עקב שינויים במחירי הנפט הגולמי ומוצריו, ומפערי המחירים בין השווקים השונים ובין סוגי נפט ומוצרי נפט שונים. בשל תנודתיות גדולה בכדאיות ביצוע עסקאות סחר כאמור, מתקיימת שונות רבה בהיקפי פעילות הסחר של החברה, בין תקופות דיווח שונות ובתוך כל תקופת דיווח. בשנים האחרונות לא בוצעו עסקאות כאמור בהיקף משמעותי. לפרטים נוספים אודות מחירי נפט גולמי ומוצרי נפט ואודות הגורמים המשפיעים על היצע הנפט הגולמי ומוצריו וגורמים ומגמות בצריכת מוצרי נפט, ראה סעיפים 1.7.3.1.2 ו-1.7.3.1.3 לפרק זה.
 עיקר פעילות חכירת האניות, החכרתן, וניהול מסחרי שלהן מתבצעת עם לקוחות וספקים מחו"ל ובחלקה – משמשת לפעילות החברה. גם פעילות הסחר מתבצעת עם לקוחות וספקים מחו"ל, כגון: חברות נפט ובתי זקוק, חברות סחר ועוד.
 פעילות הסחר והספנות של החברה מבוצעות באמצעות החברות הבנות או.אר.אל. טריידינג ואו.אר.אל. שיפינינג.

¹⁷ על פי הסכם בין החברה לבין פז"א, לטובתה של כאו"ל ועבור כאו"ל. על פי ההסכם, התחייבה פז"א לספק לחברה והחברה התחייבה לרכוש כ- 95,000 טון פרופילן בשנה, תוך גמישויות מסוימות שנקבעו ביניהן. במקביל, התחייבה החברה למכור לפז"א מדי חודש זרם פרופאן בכמות שהוסכמה, אולם קיימת לפז"א האפשרות לבקש כמות פרופאן נמוכה מכמות זו. תקופת ההסכם הינה 10 שנים מיום 1.6.2012. למועד הדוח, החלו הצדדים במשא ומתן לקראת חידוש ההסכם.

1.10	מתקנים ורכוש קבוע ¹⁸
1.10.1	מתקני החברה, כאו"ל וגדיב, מצויים במתחם אחד במפרץ חיפה (להלן: " המתחם "). מתקני החברה כוללים יחידות זקוק ראשוניות (זקוק גלם), מתקני פיצוח קטליטי ומימני ויחידות פרום (המבצעות תהליכי זיכוך ואשפרה של מוצרי הדלק), יחידות ייצור נוספות (לייצור מימן, איזומרט, המשמש כאחד ממרכיבי הבנזין, ואספלט), מתקנים לטיפול בגופרית, תשתית (מבנים, מיכלי אחסון, צנרת וכד') ומתקני שירותים (תחנת כח, טיפול בשפכים, ציוד כיבוי אש). בין היתר, כוללים מתקני החברה מגדל קירור ישן, אשר אינו משמש עוד לעסקי החברה.
1.10.3	מתקני כאו"ל כוללים קבוצת מתקני מונומרים (מתקן פיצוח ומתקן ה-OCU), קבוצת מתקני פוליאיתילן וקבוצת מתקני פוליפרופילן.
1.10.4	מתקני גדיב כוללים מתקנים לזיקוק BTX (בנזן, טולואן, קסילן) מחומרי הזינה, מתקנים לייצור פאראקסילן ומתקני ייצור סולבנטים ומוצקים.
	לפרטים אודות התהליכים במתקנים הנ"ל ראה פירוט לעיל לגבי כל אחד מתחומי הפעילות (סעיפים 1.6-1.8 לפרק זה).
1.10.2	ככלל, כל אחד ממתקני המתחם העיקריים מודמם אחת לארבע עד שש שנים לצורך ביצוע טיפול תקופתי האורך, ככלל, בין כ- 30 לכ- 50 יום. תקופה זו משתנה בהתאם למתקן ולהיקף העבודות הנדרשות בו, כאשר בתקופה זו לא מתבצעת כל פעילות ייצור במתקן המודמם. במהלך הטיפולים התקופתיים מבוצעות עבודות תחזוקה ושיפוץ מתקנים, במטרה להבטיח המשך פעילות בבטיחות ובזמינות מיטביים עד למועד הטיפול התקופתי הבא. כמו כן, מעת לעת, מבוצעים שיפורים ו/או מותקנות טכנולוגיות עדכניות במתקנים ובכללם מערכות להפחתת הפליטות לסביבה.
1.10.5	לקראת ביצוע טיפולים תקופתיים מבצעות חברות הקבוצה היערכות לוגיסטית, מסחרית ופיננסית, ובכלל זה – מתקשרות עם ספקים וקבלנים לייצור מכלולים נדרשים להחלפה או לשדרוג במסגרת הטיפול ולביצוע עבודות הטיפול עצמן; עורכות התאמות לתמהיל רכישות חומרי הגלם, לתכנית הייצור ולהתחייבויות למכירת מוצרים, בהתאם לשינויים הצפויים לחול עקב הטיפול התקופתי; וכן במקרה הצורך, מייצרות מלאי מוצרים מבעוד מועד לתקופת הטיפול התקופתי, על מנת לאפשר הספקת הזמנות ללקוחות בתקופה זו.
1.10.6	בשנים 2020-2021 לא בוצעו טיפולים תקופתיים במתקני החברה.

בסמוך למועד אישור הדוח מודממים לכ- 45 ימים מספר מתקנים של החברה, ביניהם הפצחן הקטליטי (FCC) וכלל מתקני כאו"ל, לצורך ביצוע טיפולים תקופתיים והחלפת רכיבים מהותיים שהגיעו לגמר חייהם ההנדסי , לאחר שביצועם נדחה משנת 2021. לפרטים בדבר אומדן העלות הישירה של ההדממה האמורה, ראה פרק 2ב'2 לדוח הדירקטוריון. בנוסף, צפויה השפעה לרעה על תוצאות הפעילות של הקבוצה בתקופת ההדממה האמור.	
מועדי הטיפולים התקופתיים נקבעים באופן המשלב, ככל הניתן, טיפול תקופתי במתקנים המזינים זה את זה, באופן שיקטין את השפעות עצירת המתקנים על תוצאות פעילות הקבוצה.	
לפרטים בדבר העלות המופחתת של הרכוש הקבוע ליום 31.12.2021, ולפירוט בדבר רכוש קבוע לסוגיו השונים, לרבות פחת שנצבר בגינו, ראה באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.	1.10.3
חברות הקבוצה משתמשות בגז טבעי כמקור האנרגיה העיקרי לפעילותן. שימוש בגז טבעי במתקני הקבוצה מביא להתייעלות בצריכת האנרגיה שלה, לחסכון בעלויות אחזקה ולהקטנת עלויות אחרות, במישרין ובעקיפין, אשר היקפן משתנה מעת לעת בהתאם למחיריהם היחסיים של מקורות אנרגיה חלופיים והוא חיוני על מנת שחברות הקבוצה תוכלנה לעמוד בדרישות בתחום איכות הסביבה. כמו כן, משמש הגז הטבעי כחומר גלם בחלק מתהליכי הייצור במתקני החברה.	1.10.4
ככל שלחברות הקבוצה מסופק גז טבעי בכמות התואמת את מלוא צרכיהן, מאפשר השימוש בגז טבעי לחברות הקבוצה לעמוד בהוראות היתרי הפליטה שהוצאו להן ע"י המשרד להגנת הסביבה.	
מתקני החברות מחוברים למערכת ההולכה הארצית לגז טבעי. למועד פרסום הדוח, החברה צורכת גז טבעי במלוא הכמות הנחוצה לה.	1.10.5
יצוין, כי למועד אישור הדוח, קיימים במשק הישראלי שני ספק גז טבעי (שותפות "תמר" ושותפות "לויתן"). החברה עושה שימוש בגז טבעי אותו היא רוכשת מקבוצת תמר ¹⁹ על פי הסכמים שנחתמו עימה מעת לעת, לרבות הסכם הגישור החדש שנחתם בשנת 2021 אשר הוזיל את עלויות רכישת הגז הטבעי לחברה ביחס להסכם הגישור הקודם. לפרטים נוספים ראה באור 20ב'1 בדוחות הכספיים המאוחדים. תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), תשע"ז-2017, מסדירות אספקת גז טבעי לצרכנים השונים בישראל, במצבים בהם אחד מספקי הגז אינו יכול לספק את מלוא הכמויות הנדרשות ע"י צרכני הגז. מכוח תקנות אלה, במצב בו ישנם שניים או יותר מאגרי גז פעילים ואחד מהם מצוי בכשל ואינו יכול לספק את כל הכמות הנדרשת ללקוחותיו, עליו לרכוש את הכמויות החסרות מספקי הגז האחרים ולהקצותן בהתאם לקבוע בתקנות.	1.10.6

¹⁹ קבוצת תמר כוללת את שברון מדיטריניאן לימיטד, דור חיפושי נפט, אוורסט תשתיות שותפות מוגבלת, ישראלקו נגב 2 שותפות מוגבלת, תמר השקעות 1 בע"מ, תמר השקעות 2 RSC בע"מ ותמר פטרוליום בע"מ.

¹⁸ לתאור זכויות החברה בנכסים, ראה גם באור 12ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.10.9	לפרטים אודות הסכם נכסים שנחתם ביום 24.1.2007, בין החברה לבין המדינה, ראה באור 12ב'1 לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.10.10	המשטר המוניציפלי החל על שטח המתחם שטח המפעלים הפטרוכימיים במפרץ חיפה לרבות שטח המתחם, מהווה חלק מן השטח המוניציפאלי של עיריית חיפה. הקבוצה ומפעל נוסף התקשרו עם עיריית חיפה ורשויות מקומיות סמוכות אחרות בהסכם מיום 23.8.2006, אשר נועד להסדיר את המשטר המוניציפאלי שיחול על שטח המפעלים (" הסכם הרשויות "). בהתאם להסכם הרשויות הוקמה חברה עירונית אשר מלוא הזכויות בהון ומרבית זכויות ההצבעה בה מוחזקות על ידי הרשויות ויתרת זכויות ההצבעה בידי המפעלים, ואשר מטרתה לתת שירותים מוניציפאליים בשטח המפעלים, לרבות קביעת כללים, תכנון ופיתוח. בשנת 2017 בוצעה פנייה לעיריית חיפה ולחברה העירונית המשותפת בדרישה להפעיל את המנגנונים אשר נקבעו בהסכם הרשויות בעניין תשתיות המתחם ותחזוקתן. כמו כן, בהסכם הרשויות נקבע, כי עיריית חיפה, כרשות הרישוי בשטח המפעלים, תטפל בבקשה לרשיון עסק אשר הגישה החברה וכי לא תוסיף תנאים נוספים ברשיון העסק מעבר לתנאים שייקבעו על ידי משרדי הממשלה הרלבנטיים לרשיון העסק של החברה. עוד נקבע בהסכם הרשויות, כי בשטח המפעלים יחולו חוקי העזר של העיר חיפה, אשר יופעלו בצורה שוויונית לשאר אזורי העיר חיפה. בהתאם להסכם הרשויות, פועלת ביחס למתחם ועדה משותפת לתכנון ובניה, המורכבת מנציגי הרשויות המקומיות ומשרדי ממשלה רלוונטיים.
	עד אוקטובר 2003, מועד תום תקופת הזיכיון של החברה, לא קיבלה החברה היתרי בנייה ביחס לבנייה במרבית שטח המפעל.
	בשנת 2020 פעלה הועדה גאוגרפית אשר מונתה ע"י שר הפנים על-מנת לבחון את חלוקת ההכנסות ממיסוי מקומי הנגבה בשטח המתחם וכן את אפשרות הפיכת מתחם החברה ומתחם קרקעות הצפון הצמוד אליו ממזרח, למועצה מקומית תעשייתית וגריעתו מתחום השיפוט של עיריית חיפה. ביום 21.12.2020 קיבל שר הפנים את המלצת מנכ"ל משרד הפנים לקבל את המלצת הועדה להותיר את מתחם החברה ואת מתחם קרקעות הצפון, הסמוך לו, בתחום שיפוטה של עיריית חיפה.
	בדבר דרישת תשלום שמסרה עיריית חיפה לחברה, לכאול ולגדיב בתקופת הדוח בגין היטל שטחים ציבוריים פתוחים ראה באור 20א'1 לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.10.11	בשנת 2014 אישרה הועדה המחוזית לתכנון ולבניה מחוז חיפה, בתנאים, תכנית מתאר לשטח עליו ממוקמים מתקני חברות הקבוצה ואשר עניינה הסדרתו התכנונית של מתחם זה, לרבות הוראות ביחס לבנייה עתידית בו (להלן: " תכנית המתאר "). ביום 6.6.2017 החליטה המועצה הארצית לתכנון לבניה לאשר את תוכנית המתאר בתיקונים שנקבעו בתכנית. ביום 8.4.2018, לאחר שנדחו מספר עתירות שהוגשו נגדה, נכנסה לתוקף תכנית המתאר, לאחר שפורסמה למתן תוקף. על החלטת בית המשפט המחוזי לדחות עתירות שהוגשו כנגד אישור התכנית, הוגש ערעור לבית המשפט העליון. בחודש יולי 2019 ניתן פסק-דין על ידי בית המשפט העליון בערעורים שהוגשו על פסק-דין של בית המשפט לעניינים מנהליים בחיפה כאמור לעיל, אשר החזיר התכנית למועצה הארצית לקביעת הוראות נוספות בתכנית.

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.10.7	בשנת 2018, התקשרה החברה, עם אנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן: " אנרג'יאן "), בעלת החזקות במאגרי כריש ותנין (להלן: " מאגר הגז ") בהסכם לרכישת גז טבעי לצורך הפעלת מתקני החברה והחברות הבנות הפועלות במפרץ חיפה, החל מתחילת פעילותם של מאגרים אלה. לפרטים נוספים בקשר עם העסקה האמורה וכן בדבר הודעת אנרג'יאן אודות עיכוב צפוי במועד התחלת אספקת גז טבעי לחברות הקבוצה, ראה באור 20ב'1 לדוחות הכספיים המאוחדים.
	הערכותיה האמורות (לרבות על דרך ההפניה) של החברה בדבר התממשות פרויקט אספקת גז טבעי של אנרג'יאן ובדבר רציפות אספקת הגז הטבעי, הינן כולן בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מתבססות על דיווחים של אותן חברות ושותפויות, וכן נתונים והערכות המתבצעים ע"י גורמים מקצועיים בחברה. אין כל ודאות שהערכות אלו תתממשנה, שכן מדובר בנושאים מורכבים ביותר, שביצועם מותנה בגורמים חיצוניים לחברה והתפתחויות בשווקים הרלוונטיים. כמו כן, עלולים לחול שינויים מהותיים בהערכות האמורות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בנתונים גיא-פוליטיים ו/או מקרו כלכליים ו/או עובדתיים אחרים אשר לחברה אין שליטה עליהם ושאינם ידועים לה למועד דוח זה.
1.10.8	בשנת 2018 הוקם על ידי המועצה הלאומית לכלכלה צוות בין משרדי הכולל נציגים בכירים ממשרדי הכלכלה, אנרגיה, אוצר, הגנת הסביבה, רשות מקרקעי ישראל ומנהל תכנון, לצורך בחינת חלופות בנוגע לעתיד קבוצת בזן במפרץ חיפה, בעקבות פעילות לצמצום זיהום אוויר והפחתת סיכונים סביבתיים במפרץ ולצורך פיתוח מטרופולין חיפה.
	ביום 13.6.2019 לאחר הליכים משפטיים שניהלה החברה לשם כך, התקבל בחברה הדוח שהכינה חברת הייעוץ מקינזי בנושא עתיד התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה (להלן - " הדוח "), שמטרתו היתה לספק לצוות הבינמשרדי ניתוח כלכלי של מספר חלופות ביחס לעתיד הפעילות של קבוצת בזן. בהסתמך על ההנחות בדוח, החלופה של סגירה מלאה של הפעילות במתחם בזן, תניב את הערך הכלכלי הגבוה ביותר אם תתבצע בשנה הרחוקה ביותר שנבדקה, דהיינו שנת 2030. זאת, לאחר הבאה בחשבון של כלל ההכנסות והעלויות הרלוונטיות, לרבות פיצוי לבעלי המניות של בזן המבוסס על הערך הנוכחי הנקי של רווחי החברה במועד הסגירה.
	ביום 25.10.2020, התקבלה החלטת ממשלה על הקמת ועדת מנכ"לים בין-משרדית לנושא פיתוח וקידום מפרץ חיפה בראשות נציג משרד ראש הממשלה ("ועדת המנכ"לים"). בהתאם להחלטת הממשלה, וועדת המנכ"לים תדון, בין היתר, בעתיד התעשייה הכבדה, בדגש על התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה; תשתיות האנרגיה במפרץ חיפה והשפעתן על משק האנרגיה הלאומי בעתיד; צורכי דיור ופיתוח עירוני של מטרופולין חיפה; פיתוח כלכלי ואיזורי, הגברת הפיריון ועידוד השקעות; צורכי תעסוקה עתידיים במטרופולין חיפה; סיכונים מחומרים מסוכנים; זיהום אוויר, שיקום קרקע והיבטים סביבתיים נוספים במפרץ חיפה.
	ביום 7.6.2021 פורסם דוח הועדה (להלן: "הדוח").
	ביום 6.3.2022 אושרה החלטת ממשלה בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה. לפרטים נוספים ראה באור 20ג' לדוחות הכספיים המאוחדים. לצפי החברה לפעילות בשנה הקרובה בנושא זה, אנא ראה סעיף 1.22.4.1 לפרק זה.

לאור פסיקת בית המשפט העליון, ביום 1.12.2020 התקבלה החלטת המועצה הארצית ("ההחלטה") לפיה נקבעה ההגדרה של "מתקן בעל השפעה סביבתית ניכרת", הכוללת מתקן, צנרת, מיכל או מבנה, אשר מתקיימים לגביהם תנאים מסויימים בתחום החומרים המסוכנים, בתחום איכות האוויר ובתחום מניעת זיהום המים. הגדרה זו, בין היתר, מחייבת שהקמת מתקני ייצור חדשים בעלי השפעה סביבתית ניכרת תיעשה בתוכנית מפורטת; תוספות ושינויים למתקנים קיימים והחלפת מתקן ישן במתקן חדש לא יידרשו לתוכנית מפורטת, אם התוספת לא מהווה או הופכת את המתקן ל"מקור סיכון" ו/או מהווה "מקור פליטה" ומגדילה את הפליטות מעבר ל 20% מכמות הסף בחוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה – חובות דיווח ומרשם), תשע"ב-2012 וכן, החלפת מתקן ישן במתקן חדש לא יידרשו בתכנית בתנאי שהמתקן החדש נבנה לאותה מהות בתהליך הייצור של המתקן אותו הוא מחליף. התכנית פורסמה ברשומות למתן תוקף ביום 4.1.2021.

1.10.12 מתקני דוקור ממוקמים על שטח כולל של כ-127 דונם באזור נמל רוטרדם, הולנד (להלן: "**אתר דוקור**"), החכורים מנמל רוטרדם לתקופה בת 25 שנים המסתיימת בשנת 2044, בדמי חכירה שנתיים שאינם מהותיים לחברה (כשיש לדוקור שתי אופציות הארכה נוספות בנות 25 שנים כל אחת).

לדוקור קיימת מחויבות לפינוי הקרקע וניקויה, באתר דוקור, בגין זיהום שנגרם על ידה, אם נגרם, בתקופה בה היא חוכרת הקרקע. להערכת החברה, בהתבסס – בין היתר – על הערכות מומחה, לא צפויה לקבוצה חשיפה מהותית בשל המחויבות האמורה לניקוי הקרקע. לפרטים נוספים ראה באור 12ב'3 לדוחות הכספיים.

הערכת החברה בדבר חשיפתה הנ"ל הינה בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכת החברה מבוססת, בין השאר, על ממצאיו של מומחה איכות הסביבה. ייתכן שהערכת החברה לא תתממש, בין היתר, אם ימצאו טעויות בממצאיו של מומחה איכות הסביבה ו/או אם לא יכובד כתב שיפוי שנמסר לחברה בעניין זה בגין תקופת החכירה שקדמה לרכישת דוקור בידי החברה. לפיכך, אין כל וודאות להתממשות הערכת החברה באשר לכל אחד מן הגורמים שהוזכרו, ואין כל וודאות באשר לאופן התמודדות החברה עמם והעלויות הכרוכות בכך.

1.11 מחקר ופיתוח וחדשנות בקבוצה

1.11.1 ככלל, חברות הקבוצה רוכשות בדרך כלל את הידע הדרוש להן לצורך פעילותן מספקי ידע חיצוניים, שהם חברות בינלאומיות המתמחות בפיתוח ידע לתעשיית הזקוק והפטרוכימיה ובמכירתו, כמפורט בסעיף 1.12 לפרק זה. החברות אף רוכשות מספקים מתמחים ידע הדרוש להן לצורך צמצום הפליטות לסביבה ממתקני הייצור שלהן (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.15.2 לפרק זה).

1.11.2

פעילות מערך החדשנות בקבוצה

חברות הקבוצה מחוייבות להשקעות בחדשנות הכוללות מציאת פתרונות חלופיים ומשלימים למוצרי הליבה או כאלה המשפרים את פעילות הליבה הנוכחית, אשר יספקו ערך לקבוצה ויתרמו בשמירה על משאבי הטבע והסביבה. בשנת 2019 הקימה החברה מערך חדשנות, אותו היא מפעילה באמצעות שותפות רשומה בבעלותה המלאה של הקבוצה, Bnnovation, אשר החברה הינה השותף המוגבל בה. להלן תיאור עיקרי פעילות מערך החדשנות ממועד הקמתו ועד היום:

(1) חדשנות במודל Open Innovation - הקמת מרכז חדשנות הפועל במתחם בזן ומשמש פלטפורמה לפעילות ישירה של הקבוצה עם חברות הזנק, יזמים, וחוקרים, המייסעת ליצירת אקוסיסטם פנימי וחיצוני בשאיפה להשתלבות בעידן החדש בתחומי האנרגיה. מטרת המרכז לקדם, לפתח ולהאיץ פתרונות חדשניים בתחומי האנרגיה המסורתית ובאנרגיות מתחדשות תוך שימוש במודל של "חדשנות פתוחה". החדשנות תאפשר ותהווה מרכיב מרכזי בטרנספורמציה של בזן, באמצעות בניית יכולות חדשות וניסיון, חיזוק ו"ריענון" פעילויות הליבה, יצירת הזדמנויות עסקיות חדשות ומיצוב כשחקן המוביל באקוסיסטם האנרגיה החדש.

(2) תכניות BLAB - תוכנית ראשונה של מערך החדשנות המיועדת ליזמים, לחוקרים ולחברות הזנק שבמסגרתה מעניקה הקבוצה למיזמים הנבחרים תמיכה וליווי מקצועי מצד ה-Bteam – צוות של 30 איש מעובדי החברה; אפשרות להשתמש בתשתיות החברה ובמתקני הדגמה (pilot) לטובת ניסויי שטח; שימוש במעבדות חברות הקבוצה ועוד. קיים גם מקום פיזי במתחם לפעילות אותן חברות. התוכנית מתמקדת בתחומים כמו אנרגיות נקיות, אגירת אנרגיה, טכנולוגיות סביבתיות, תחליפי דלקים, דיגיטציה של תהליכים – Big Data, Machine Learning, Artificial Intelligence ("AI") – בהיבט תעשייתי, שימושי סייבר בתעשייה, מימן, פלסטיק בר קיימא, ביו פולימרים ומיחזור פלסטיק. הכל תוך שימת דגש על מיזמים בעלי סינרגיה לפעילות הקבוצה, ואשר יש בהם כדי לשפר ולייעל הליכים ו/או אשר יש בפעילותם המשותפת עם חברות הקבוצה על מנת לייצר ערך מוסף לקבוצה ו/או להוות פוטנציאל למנוע צמיחה.

(3) במהלך 2020 החברה ביצעה באמצעות Bnnovation השקעה ראשונה בחברת סטארטאפ העוסקת בייצור מימן ירוק (חברת H2Pro) וכן החלה בהטמעת טכנולוגיות בעיקר תחת נושא INDUSRTY 4.0 לשיפור וייעול ביצועים תהליכיים/תפעוליים באמצעות בינה מלאכותית, נוסף על כך, החברה בוחנת דרכים נוספות להפקת מימן כחול (שבמהלך הייצור שלו נאגר הפחמן הדו-חמצני שנפלט בתהליך הייצור) ומימן ירוק (שמקורו באנרגיות מתחדשות).

(4) במהלך 2021 ובתחילת 2022 ביצעה החברה באמצעות Bnnovation השקעות המשך בחברת H2pro וכן חתמה עם החברה על MOU לייצור מימן ירוק במתחם בזן.

(5) במהלך 2021 החברה ביצעה השקעה נוספת באמצעות Bnnovation בחברת Melodea העוסקת בייצור תחליפים לאריזות פלסטיק מתאית (סיבים צמחיים) כאשר במסגרת ההשקעה הוסכם על שיתוף פעולה לפיתוח משותף של מוצרים נוספים. במהלך שנה זו המשיכה החברה לקיים פיילוטים בחצרה תחת נושא Industry 4.0 לשיפור וייעול תהליכים תפעוליים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

(6) כחלק ממודל "חדשנות פתוחה", הקימה החברה יחד עם חברת EDF RENEWABLES ו-johnson matthey את השותפות "ESIL" אשר זכתה במכרז ממשלתי להקמת מעבדת חדשנות בתחומי טכנולוגיות סביבתיות וקיימות. הזיכיון הממומן להפעלת המעבדה הוא ל- 3 שנים עד יולי 2023. במסגרת פעילות המעבדה יפעלו השותפות לתמיכה במיזמים המציעים פתרונות לאתגרים גלובאליים בתחומי הסביבה והקיימות, תוך אפשרות להשתמש בתשתיות, ציוד ותמיכה של החברות השותפות. המעבדה החלה פעילותה ביולי 2020 ובמהלך 2021 קלטה 2 חברות ראשונות לפעילות: Repair – העוסקת בלכידת פחמן דו חמצני Brightmerger העוסקת באופטימיזציה של מערכות מיקרוגרדי. ב- 2022 נקלטה חברה נוספת למעבדה hydroX אשר עוסקת בפיתוח נשאים לטובת שינוע מימן. בתקופה הקרובה צפויות להיקלט בין 3-5 חברות נוספות למעבדה.

(7) עידוד חדשנות פנימית בקבוצה באמצעות ייזום ועידוד יוזמות לתהליכים חדשניים ושיפור תהליכים קיימים.

(8) הרחבת הצוות הייעודי לפעילות החדשנות של החברה, המשלב גורמים מכלל הקבוצה.

(9) מעורבות באקוסיסטם תוך פעילות שוטפת מול רשות החדשנות והמדינה הראשי של משרד האנרגיה, קהילות אנרגיה, אקדמיה, תכניות האצה שונות ועוד לטובת מקסום חשיפה לטכנולוגיות חדשניות.

(10) במהלך 2020-2021 זכתה החברה במספר מענקים מיחידת המדינה הראשי של משרד האנרגיה להקמת מערך דחיסה לשינוע מימן לתחבורה ורכישת כלי תחבורה בהנעה מימנית – משאית, אוטובוס ומלגזות.

1.11.3 פעילות פיתוח בתחום הפולימרים

כאול מקיימת מחקר ופיתוח להתאמת מוצרים קיימים ופיתוח סוגים מיוחדים של מוצרים מבוססי פוליפרופילן ופוליאיתילן כדלקמן:

- עדכון המוצרים הקיימים והתאמתם לדרישת לקוחות החברה.
- פיתוח סוגים מיוחדים של פוליפרופילן - סוגים איכותיים לתעשיות ייחודיות, בהם ניתן להשיג תרומה כלכלית גבוהה למוצר, יציבות במחירים, מעט מתחרים ולקוחות קבועים, כגון מגוון מוצרים לתעשיית הרכב או קבוצת מוצרי פוליפרופילן ייחודיים, שקופים ולא שבירים, המתאימה ליישומים שונים, כגון קופסאות אחסון או מזוודות.
- פיתוח סוגים מיוחדים של פוליאיתילן - סוגים איכותיים וייחודיים בטכנולוגיית הייצור של כאול ליישומי נישא כמו חומר בזרימה מאוד נמוכה שמתאים לחממות גדולות בחקלאות.
- פיתוח מוצרים מבוססי פוליפרופילן עם טביעה פחמנית מופחתת, המכילה אבקה, המבוססת על אשפה ביתית. בהקשר זה יש לציין, כי כאול משקיעה בחברת הזנק המייצרת ביו-פולימור ירוק, מתכלה ובר-מחזור, במטרה ליצור יישומים מסחריים למוצרים כאמור. נוסף על כך, כאול עורכת מחקר ופיתוח לשילוב המוצרים האמורים במוצריה להשגת ערך מוסף רב יותר.

בתי זקוק לנפט בע"מ

כאול הייתה שותפה בשני מאגדים ממומנים של האיחוד האירופאי במסגרתן בוצעה פעילות מחקר ופיתוח בתוכנית HORIZON 2020, האחד בתחום של אריזות מיקרוביולוגיות המאריכות את חיי המדף של מוצרי מזון (שהסתיים ביום 31/12/2019) והשני בתחום של אגירת אנרגיה במערכות גיאותרמיות (במהלך 2020). כמו-כן, כאול שותפה במאגד ממומן של הרשות לחדשנות בנושא פיתוח טכנולוגיות גרורות לייצור בדים לא ארוגים חכמים (אשר הסתיים ביום 30/06/2020) ביחד עם לקוחות שלה. כתוצאה מפעילות מאגדים אלה נוצר ידע חדש, אשר הניב גם רישום פטנטים חדשים. לפרטים אודות נכסים לא מוחשיים של הקבוצה, ראה סעיף 1.12 לפרק זה. נכון לסוף שנת 2021, כאול עומדת בראש מאגד מיחזור פלסטיק-Circle, הממומן על-ידי רשות החדשנות, שמטרתו פיתוח פתרונות להגברת השימוש בפלסטיק ממוחזר ושותפה במאגד חדש לפיתוח חומרים חכמים לחקלאות להגנת הצומח מפני חרקים, חיידקים ווירוסים.

1.12 נכסים לא מוחשיים

בתחום פעילות הזקוק, אין לחברה זכויות בנכסים לא מוחשיים מהותיים.

בתחום הפולימרים, לכאול שישה סימני מסחר רשומים בישראל: כרמל אולפינים בע"מ, Carmel Olefins Ltd., לוגו כאול, Capilene®, Carmelstat® ו-lpethene. כאול רשמה 2 פטנטים בקשר עם פיתוח מוצריה ופטנט נוסף בשיתוף הטכניון. הפטנטים רשומים בארה"ב, בטיוואן ובאנגליה ולמועד דוח זה, אינם מהותיים לפעילותה של כאול. בנוסף, כאול הגישה בקשה ל-7 פטנטים נוספים הנמצאים בתהליך רישום ובחינה.

לצורך פעילות, החברות רוכשות רישיונות שימוש בידע ומשלמות תמלוגים לספקי ידע חיצוניים בסכום קבוע או בסכום משתנה, התלוי בהיקף הייצור השנתי במתקן נשוא הרישיון. רישיונות השימוש בידע, שעל פיהם הוקמו המתקנים הינם הכרחיים להפעלתם, וניתנו למתקנים הספציפיים עבורם הם נרכשו. על פי הסכמי הידע, גם במקרים בהם יסתיים ההסכם, תהיינה החברות זכאיות להמשיך ולעשות שימוש בידע לצורך ייצור בהיקף שעבורו ניתן הרישיון ובעבורו שולמו או משולמים תמלוגים על ידן. סכומי התמלוגים אינם מהותיים לחברה.

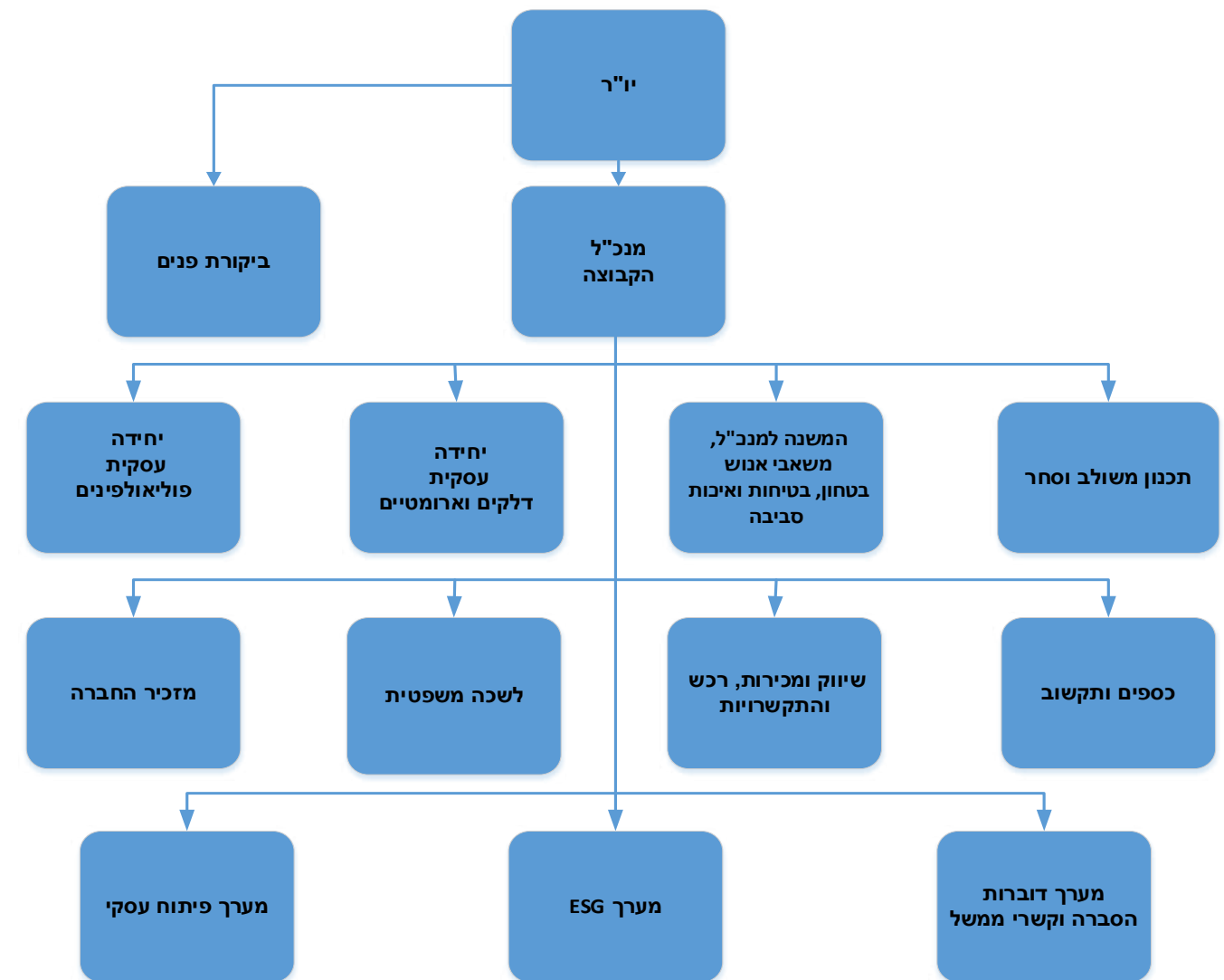
1.13 הון אנושי

עד שנת 2021, פעלו במסגרת הקבוצה שלוש יחידות עסקיות: יחידה עסקית – דלקים, יחידה עסקית – פוליאולפינים ויחידה עסקית – ארומטים. החל מיום 1.1.2021 אוחדו היחידות העסקיות דלקים וארומטים. כל יחידה עסקית כללה בתקופת הדוח את יחידות הייצור הרלבנטיות, את פונקציות האחזקה ופונקציות נוספות, וביחידת הפוליאולפינים גם את פונקציות השיווק והמכירות של מוצריה. מטרת המבנה הארגוני האמור הינה ליצור קשר ישיר, ברור ובלתי אמצעי לאורך שרשרת הערך של כל אחת מקבוצות המוצרים העיקריות של הקבוצה, תוך ניצול העובדה כי כלל פעילויות הקבוצה (למעט פעילות דוקור הממוקמת בהולנד) מתבצעות מאתר אחד, ומאפשרות בתחומים רבים סינרגיה המגבירה את יעילות הפעילות ומפחיתה את עלויותיה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

לצד פעילותן של היחידות העסקיות, פועלת יחידת אופטימיזציה כוללת, אשר קובעת את פונקציית הייצור הממקסמת את שרשרת יצירת הערך בקבוצה בכללותה ויחידת טכנולוגיה ופרייקטים, הכוללת – בין היתר – יחידת אנרגיה המבצעת אופטימיזציה של השימוש במקורות האנרגיה העומדים לרשות הקבוצה ונותנת שירותים בתחום האנרגיה ליחידות העסקיות. החל מיום 1.1.2021 פועלת יחידת הטכנולוגיה והפרייקטים כחלק מהיחידה העסקית דלקים וארומטיים. הנפט הגולמי וחומרי הביניים הנחוצים לפעילות הקבוצה ומסופקים על-ידי ספקים שונים, נרכשים על ידי יחידת הסחר. שירותי המטה לרבות שירותי שיווק ומכירות, שירותי רכש והתקשרויות עם קבלנים וספקים, מחסנים, כספים ומערכות מידע, לשכה משפטית, בטחון בטיחות ואיכות סביבה וכד', ניתנים במרוכז לכל היחידות העסקיות, ע"י מטה החברה (ראה גם סעיף 1.2 לעיל).

1.13.1 להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני למועד אישור הדוח:



מכירת מוצרי דלק ומוצרי ביניים בשוק המקומי וייצואם לשוק סמוך וכן מכירת מוצרים ארומטיים בארץ ובחו"ל מבצעים באמצעות יחידת שיווק ומכירות. יחידת תכנון משולב וסחר אחראית על רכישת חומרי גלם ומוצרי ביניים וכן על ייצוא מוצרי דלק ומוצרי ביניים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.13.2 להלן מספר העובדים בחלוקה לפי היחידות העסקיות:

מספר עובדים ליום		יחידה עסקית דלקים וארומטיים
31.12.2020	31.12.2021	
630	628	יחידה עסקית פוליאולפינים
447	447	
264	266	
1,341	1,332	מטה והנהלת החברה ⁽¹⁾
		סה"כ

(1) לפירוט בדבר היחידות הנכללות במסגרת זו ראה לעיל סעיף 1.13 לפרק זה.

בדוקור מועסקים, נכון ליום 31.12.2021, 93 עובדים. בנוסף לאמור לעיל, נכון למועד הדוח, מועסקים בחברות הקבוצה 108 עובדים ארעיים ו-151 עובדים באמצעות חברות כוח אדם או כמשתתפים חופשיים ("פרי-לנסרים") לעבודות שבעיקרן הן בעלות אופי זמני, ברובן פרויקטים, הקמה ושיפוצים.

להערכת הנהלת החברה, אין לחברה תלות מהותית בעובד מסוים. יחסי העבודה בחברה ככלל, הינם תקינים.

הדרכות ואימונים

החברה מבצעת הדרכות מקצועיות לעובדי התפעול והאחזקה בתחומי עיסוקם. לעובדי החברה הרלוונטיים, במסגרת תכניות אכיפה פנימיות המופעלות בחברה, ולכלל עובדי החברה מבצעת החברה הדרכות חובה בתחומי בטיחות, הסמכות לביצוע תפקיד, כנדרש על פי חוק, לרבות בנושאי כיבוי אש, וכן הדרכות איכות הסביבה ואבטחת איכות והדרכות בעניין אבטחת מידע. עובדים מקצועיים משתתפים בהדרכות בתחומי עיסוקם לצורך הסמכות לתפקידים, ריענון, פיתוח הידע המקצועי וכן לצורך העמקת הידע (בפרט לקראת קליטתו של ציוד חדש). במתקני היצור מתבצעים תרגילים לשעת חירום, תרגילי כיבוי אש, הדרכת בטיחות ממוקדת למפעילים והדרכות מקצועיות.

בחברה מתבצע תהליך לפיתוח מנהלים משכבות ניהול שונות, באמצעות מגוון כלים ובכללם קורסים, מנטורינג (אימון אישי) המבוצע באופן אישי על-ידי מנהלים בכירים בקבוצה, מפגשים אישיים עם יועצים ארגוניים, ליווי מקצועי פרטני בעת כניסה לתפקיד ותוך כדי מילוי תפקיד וכן, במקרים המתאימים, פעילות פיתוח צוותים.

הסכמי העסקה

כללי

מרבית העובדים המועסקים בחברות, מועסקים על-פי הסכמים קיבוציים מיוחדים אשר נחתמו בין חברות הקבוצה לבין נציגויות העובדים. חלק מן העובדים, בעיקרם עובדים בכירים, מועסקים בחוזה עבודה אישיים. כלל העובדים בחברות הקבוצה, בין אם מועסקים על פי הסכם הקיבוצי ובין אם מועסקים על פי הסכם אישי, זכאים, מלבד שכרם, לתנאים סוציאליים, לרבות ביטוח פנסיוני בהתאם להוראות בעניין זה בד"ו/או בהסכמים השונים.

מתוך כלל עובדי החברות בישראל, נכון למועד הדוח, 164 עובדים מועסקים על פי חוזה עבודה אישיים ו-1,168 עובדים מועסקים בהתאם לתנאי ההסכמים הקיבוציים המיוחדים שחברות הקבוצה בישראל הן צד להם. להלן פירוט אודות תנאי העסקתם של קבוצות העובדים האמורות:

בתי זקוק לנפט בע"מ		
1.13.8	הסכמים קיבוציים	
1.13.8.1	חברות הקבוצה הינן צד להסכמים קיבוציים מיוחדים, המסדירים את תנאי עבודתם והעסקתם של רוב עובדיהן, אשר אינם מועסקים במסגרת חוזים אישיים.	
	בחודש נובמבר 2021 נחתם הסכם שכר קיבוצי עם נציגויות העובדים של החברה וגדיב ובחודש דצמבר 2021 נחתם הסכם שכר קיבוצי גם עם נציגות עובדי כאו"ל. ההסכמים הנם לתקופה שממועד סיום ההסכמים הקודמים בחודש דצמבר 2017 ועד לתום שנת 2024.	
1.13.8.2	ההסכמים הקיבוציים החלים על החברה, כאו"ל וגדיב קובעים, בין היתר, את תנאי עבודתם של העובדים הותיקים (דור א' ודור ב') ואת תנאי עבודתם של עובדי דור העתיד, אשר אינם מועסקים בחוזים אישיים. ההסכמים מסדירים בין היתר - שכר עבודה הנקבע על פי דרגות והנקבעים לפי סוג העובדים; תוספות שונות לשכר העבודה (בגין ותק, משמרות וכו'); זכויות סוציאליות, לרבות זכויות פנסיה ומענקים לחלק מן העובדים בגין שנות עבודת העובד שמעבר ל-20 שנות עבודה. בהתאם להסכמים הקיבוציים בחברה ובגדיב ובכאו"ל קבעו ההנהלה ונציגות העובדים נוסחה חדשה לתשלום מענק חד-פעמי מיוחד, לעובדים ותיקים בחברות שהינם עובדים פעילים נכון למועד חתימת ההסכם או עובדים שעבדו בחברה ופרשו לגמלאות (לרבות פרישה מוקדמת) בתקופה שבין ה-1.1.2020 לבין מועד חתימת ההסכם. להסכם קיבוצי מיוחד שנכרת בשנת 2014 בין החברה וגדיב ונציגויות העובדים, המתייחס לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, ראה באור 18א' לדוחות הכספיים המאוחדים.	
1.13.8.3	עובדי דוקור מועסקים ברובם על פי הסכמים קיבוציים בין דוקור לבין ארגוני עובדים בהולנד, אשר הינם בתוקף עד ליום 30.4.2022.	
1.13.9	שינויים בעקבות פיצול ומכירת פז"א והפרטת החברה - הסכמים קיבוציים מיוחדים מיום 14.6.2006	
	במסגרת הליכי הפיצול ומכירת פז"א נכרתו בין החברה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: " ההסתדרות ") הסכמים קיבוציים מיוחדים (להלן: " הסכמים קיבוציים מיוחדים "), שמטרתם להסדיר - בין היתר - את זכויות העובדים בחברה במסגרת הליכי הפרטתה, לרבות מגבלות על פיטוריהם; תנאי זכאות לפרישה לפנסיה מוקדמת, הסדרי פרישה מוקדמת כגמלאי של קרן הפנסיה וזכויות הנלוות לפרישה המוקדמת (הזכויות הנלוות היו בתוקף עד שנת 2016); זכות לפיצויים מוגדלים לעובדים שאינם זכאים לפרישה מוקדמת לתקופה שהסתיימה בשנת 2016. למועד הדוח, הוסכם כי לגבי העובדים הוותיקים, אשר עליהם חל הסכם הפרישה המוקדמת מיום 14.6.2006 – כל הוראות הסכם הפרישה, יחולו גם במהלך תקופת ההסכם הקיבוצי החדש ועד ליום 13.12.2024. בנוסף, וככל שועד העובדים של החברה יבקש זאת, תבחן החברה בסיום כל שנה קלנדרית אפשרות שלא לפרוע את החלק היחסי של ההלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ (להלן: " פמ"ח "), אשר היא זכאית לקבל לאור פרישת עובדים לגמלאות באותה השנה כאמור בהסכם ההלוואה. ההחלטה בדבר דחיית ההחזר של ההלוואה או חלקו, הינה בשיקול דעת בלעדי של הנהלת החברה.	

בתי זקוק לנפט בע"מ		
1.13.4.2	עובדים המועסקים בחוזים אישיים	
	מרבית העובדים מדרגה של מנהל מחלקה ומעלה מועסקים במסגרת חוזי עבודה אישיים.	
	הסכמי העבודה מפרטים את שכרו של העובד, תנאים נלווים (כגון חופשה, מחלה והבראה), זכויות סוציאליות (כגון קרן השתלמות וביטוח פנסיוני) וסדרי פיטורין והתפטרות, לרבות הודעה מוקדמת.	
	בחוזי העבודה האישיים מתחייבים העובדים לשמור על סודיות עסקי החברות ולא לעשות שימוש בלתי מורשה במידע שהגיע אליהם במסגרת תפקידם. בחלק מן ההסכמים, מתחייבים העובדים כי במשך שנה אחת מתום העסקתם בחברה לא יעסקו בעיסוק המעמיד את העובד בתחרות עם חברות הקבוצה או בניגוד אינטרסים עמה, ללא הסכמת החברה.	
	הסכמי העבודה האישיים של העובדים בחברות הקבוצה, כוללים כיסויים פנסיוניים, ביטוחים ותנאים סוציאליים והטבות שאינם חורגים מהמקובל, למעט זכאותם של חלק מועט מהעובדים הבכירים למענק השלמת פיצויי פיטורין לשיעור של עד 200%. חלק מן העובדים הבכירים זכאים לבחור במסלול פנסיה מוקדמת או במסלול פיצויים מוגדלים, אם יפוטרו.	
1.13.4.3	עובדים המועסקים על פי הסכמים קיבוציים	
	לפרטים ראה סעיף 1.13.8 לפרק זה.	
1.13.5	ההנהלה הבכירה של החברה	
	באשר לתנאי העסקתם של חמשת נושאי המשרה הבכירים, והתגמולים המשולמים לדירקטורים, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי וכן באור 27ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.	
1.13.6	תכנית אופציות לעובדים	
	לחברה תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה אשר מכוחה מוענקות לעובדי הקבוצה ונושאי המשרה בה אופציות הניתנות למימוש למניות החברה, מעת לעת ובפרט בעת מינוי נושא משרה. לפרטים בדבר כתבי אופציה שהוענקו לנושאי משרה ועובדים נוספים בקבוצה, ראה באור 21ב' לדוחות הכספיים המאוחדים ותקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי.	
1.13.7	מדיניות תגמול	
	ביום 12.4.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ואישור הדירקטוריון, מדיניות תגמול מעודכנת של החברה, הכוללת התייחסות לשכר, תנאים נלווים וכן רכיבי תגמול משתנים (כגון מענקים ותגמול הוני), בתוקף לתקופה של שלוש שנים החל משנת 2021 ועד לתום שנת 2024. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול הנ"ל, ראה דוחותיה המידיים שפרסמה החברה ביום 8.3.2021 (אסמכתא: 01-028836-2021); ומיום 6.4.2021 (מס' אסמכתא: 01-057504-2021), וכן כמפורט בבאור 27ב'3' לדוחות הכספיים המאוחדים, אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.	

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.15.1.3	לחברה מוקד איכות סביבה אשר מאפשר לאזרחים להפנות אל החברה שאלות ותלונות בנושא איכות סביבה ולקבל תשובות והתייחסויות. בין היתר, פועלת במסגרת זו ניידת איכות סביבה, המאפשרת הגעה למיקום בו מתלוננים על מפגע ולבחון את התלונה בזמן אמת.
1.15.1.4	במסגרת פעילותן השוטפת, פועלות חברות הקבוצה באופן שוטף על מנת לקיים את החוקים וההוראות הישימים לפעילותן. למועד הדוח, עומדות חברות הקבוצה בהוראות היתרי הפליטה וכן בהוראות היתרים ודיני איכות סביבה אחרות, למעט חריגים לגביהם פועלות חברות הקבוצה מול המשרד להגנת הסביבה באשר להתאמת ההוראות ו/או עדכון לוחות הזמנים הקבועים לביצוען.
1.15.1.5	השקעות באיכות הסביבה
לאחר הפרטתה, הגדילה החברה את ההשקעות בתחומי איכות הסביבה, הבטיחות והביטחון והגברת האמינות התפעולית. השקעותיה של החברה בתחום זה, כוללות בין השאר תשתית והכנות לקליטת גז טבעי; מערכת להקטנת פליטת חלקיקים; מערכות להקטנת פליטות תחמוצות חנקן מבית הזיקוק ומגדיב; הרחבת כושר מיצוי מרקפטיים; שדרוג הגנות תנורים; כיסוי גגות מיכלים; תוכנית ופרויקטים להפחתת פליטות לא מוקדיות; רכישת מערכות לטיפול בריחות והפעלתן; פינוי בוצה שהצטברה בעבר במתחם; פרוייקטים להפחתת פליטות לאוויר ומפגעי ריח ממתקן מילוי הביטומן של בית הזיקוק וממיכלי אחסון בגדיב; שיקום והפעלת מתקן להשבת קולחים המבצע טיפול ביולוגי משלים לשפכים התהליכיים ממתקני הקבוצה, ומשיב כ- 60% מהשפכים כמים לייצור קיטור ולמערכת מי הקירור של הקבוצה; מתקנים להפחתת פליטות פחמימנים שלא מארובות, ממתקני גדיב והחברה; פרוייקטים להפחתת פליטות בנזן ממתחם הקבוצה; החלפת אלפי רכיבי ציוד לסוג Zero Emission או High Integrity.	

בתי זקוק לנפט בע"מ	
העובדים התחייבו לשמור על שקט תעשייתי לתקופת ההסכמים הקיבוציים המיוחדים ובעניינים המוסדרים בהם, מבלי שהתחייבות זו תגרע מזכותם של העובדים להשתתף בשביתה שתוכרז על ידי ההסתדרות במישור הארצי של עובדי המגזר הציבורי או כלל המשק.	
להבטחת התחייבותיה של החברה לרכישת הזכויות לפנסיה מוקדמת על פי ההסכם לפרישה מוקדמת, נחתם הסכם הלוואה בין החברה לבין פמ"ח חברה ייעודית שהוקמה לצורך הסכם הלוואה.	
על פי הסכם הלוואה, העמידה החברה לפמ"ח הלוואה בסך של 300 מיליוני ש"ח להבטחת זכויות פנסיה לעובדים הזכאים לפרישה מוקדמת. הלוואה תושב במלואה לחברה עד לפרישת כל העובדים הזכאים לפנסיה, או לפנסיה מוקדמת. לפרטים נוספים ראה באור 18א'2ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.	
נכון למועד הדוח, 293 מתוך עובדי החברה וגדיב הינם כאלו הזכאים, או אשר יהיו זכאים על פי ההסכמים שלעיל, לפרישה מוקדמת אם החברה תבקש להפסיק את העסקתם לפני מועד פרישה טבעית, בנסיבות הקבועות בהסכמים.	
1.14	מיסוי
לפירוט אודות דיני המס החלים על חברות הקבוצה ועיקרי ההטבות על פיהם, ראה באור 16 לדוחות הכספיים המאוחדים.	
1.15	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
1.15.1	כללי
1.15.1.1	בדירקטוריון החברה פועלת ועדה לאיכות סביבה, בטיחות ואחריות תאגידית, אשר מתווה את מדיניות החברה בתחומים אלה, מקבלת דיווחים על הפעילויות השונות ומבצעת בקרה עליהן. בהתאם למדיניותה וכחלק מתפיסתה לטווח ארוך של החברה, חברות הקבוצה משקיעות משאבים רבים, כספיים וניהוליים על מנת לעמוד בכל ההוראות הרגולטוריות החלות עליהן. כמו כן, מפעילות חברות הקבוצה תוכנית אכיפה פנימית בתחומי איכות הסביבה ובטיחות מאז שנת 2007 ועד תום שנת 2021, השקיעה החברה בתחומי איכות הסביבה, הבטיחות והביטחון והגברת האמינות התפעולית סך של כ- 578 מיליון דולר. זאת, בנוסף להוצאות שוטפות בתחומים אלה.
1.15.1.2	על החברות, שהינן בעלות מפעלים תעשייתיים, חלים חוקים שונים בתחום איכות הסביבה.
תחומי החקיקה והתקינה בתחום איכות הסביבה, הרלוונטיים לפעילותן העיקרית של חברות הקבוצה, הינם:	
(1) איכות האויר;	
(2) איכות שפכים נוזליים;	
(3) פסולת מוצקה/רעילה;	
(4) חומרים מסוכנים;	
(5) מניעת זיהום קרקע ומי תהום על ידי דלקים וחומרים מסוכנים אחרים.	
חוקים עיקריים החלים על הקבוצה הינם: חוק אוויר נקי, תשס"ח-2008 (להלן: " חוק אוויר נקי "), החוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961 (להלן: " החוק למניעת מפגעים "), חוק חומרים מסוכנים, התשנ"ג-1993 (להלן: " חוק חומרים מסוכנים "), חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, חוק למניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 וחוק המים, התשי"ט-1959. בנוסף להוראות החוק (לרבות חקיקת משנה מכוחו), חלות על חברות הקבוצה גם הוראות הכלולות בהיתרים וברישיונות, אשר ניתנו להן והדרושים על מנת לפעול בתחומי פעילותן.	

להלן פירוט היתרים עיקריים בתחום איכות הסביבה אשר הוענקו לחברות הקבוצה במסגרת פעילותן:

סוג ההיתר	מקבל ההיתר	הגוף המרשה	תוקף ההיתר
היתר פליטה	החברה	המשרד להגנת הסביבה	26.09.2023
היתר פליטה	כא"ל	המשרד להגנת הסביבה	10.07.2023
היתר פליטה	גדיב	המשרד להגנת הסביבה	10.07.2023
היתר להזרמת תמלחות לים	החברה	המשרד להגנת הסביבה	31.03.2022
היתר להזרמת תמלחות לים	כא"ל	המשרד להגנת הסביבה	31.03.2026
היתר חירום להזרמת שפכים לים ⁽¹⁾	החברה	המשרד להגנת הסביבה	31.05.2022
היתר רעלים	או. אר. אל. טריידינג בע"מ	המשרד להגנת הסביבה	16.10.2022
היתר רעלים	כא"ל	המשרד להגנת הסביבה	26.02.2023
היתר רעלים	גדיב	המשרד להגנת הסביבה	25.06.2022
היתר רעלים	החברה	המשרד להגנת הסביבה	28.03.2022
אישורים למיחזור פסולת מסוכנת (איזודוקאן)	כא"ל	אגף חומרים מסוכנים במשרד להגנת הסביבה	14.10.2022 – אישור 1 26.01.2023 – אישור 2
סילוק פסולת חומ"ס (היתרים שונים)	כא"ל וגדיב	המשרד להגנת הסביבה	ההיתרים ניתנים מעת לעת בהתאם לבקשת החברות
אישור ייצוא קטליסט	החברה	אגף חומרים מסוכנים במשרד להגנת הסביבה	האישור ניתן מעת לעת בהתאם לבקשת החברה
היתר פליטה לספליטר	כא"ל	אגף איכות אויר – המשרד להגנת הסביבה	החל מ-25.7.2013

(1) היתר החירום מותנה במסירת תכנית לטיפול בשפכים עד ליום 30.4.2022.

ההיתרים הניתנים לחברות הקבוצה כפופים לקיום הוראותיהם ותנאיהם. חברות הקבוצה פועלות על מנת לחדש את תוקפו של כל היתר בתחום איכות הסביבה, הדרוש להן לשם פעילותן, לקראת מועד פקיעת תוקפו של אותו היתר, באופן שתישמר רציפות הרישוי

קבוצת בזן בשיעור שבין 63 ל-90 אחוזים.

חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן בסעיף זה - "**החוק**"), מסדיר את הטיפול בבעיית זיהום האוויר בישראל באופן

כולל ומקיף. החוק החמיר את משטר הפיקוח על פליטות חומרים לאוויר, ביחס למשטר שנהג קודם חקיקתו, ומחייב

מפעלים הפולטים חומרים לאוויר לקבל היתר פליטה לשם פעולתם. החוק קובע את הסנקציות הפליליות והמנהליות

אשר עלולות להיות מוטלות על מי שיפרו את הוראותיו ויגרמו לזיהום אוויר רב או בלתי סביר. בין הנושאים המטופלים

באמצעות החוק

- (1) קביעת ערכים מירביים של מזהמים היכולים להימצא באוויר;
- (2) איחוד מערכי ניטור האוויר למערך אחיד ופרסום מסודר של נתוני הניטור לציבור וכן פרסום תחזית איכות האוויר. מתן אפשרות לשר להגנת הסביבה להורות על הקמת והפעלת מערכי ניטור לגורמים שונים;
- (3) סמכויות של הרשויות המקומיות לפעול להפחתת הזיהום הנגרם בתחומן, וכן סמכות לשר להגנת הסביבה להורות לרשויות הנפגעות מהזיהום להכין ולבצע תכנית להפחתת הזיהום בתחומן;
- (4) חובת הצטיידות בהיתר פליטה, בין היתר, לכל אדם המתקין, מחזיק, מפעיל או משתמש במקור פליטה טעון היתר. השר להגנת הסביבה קבע בתקנות כללים ואמות מידה לעניין מתן היתר פליטה, כאשר אמות המידה כוללות בין השאר הוראות לעניין קביעת הטכניקה המיטבית הזמינה שלפיה ייקבעו התנאים בהיתר הפליטה. היתר פליטה יינתן לתקופה של שבע שנים;

- (5) סמכויות להטיל עיצומים כספיים וכן הוראות בעניין תביעות אזרחיות כנגד מפרי הוראות החוק וכן עונשי מאסר וקנסות.

ביום 17.10.2021 פורסם תזכיר לתיקון סעיף 31 לחוק, במסגרתו קבע המחוקק הסדר לפיו על השר להגנת הסביבה

לקבוע היטל פליטה שיושת על בעלי מקורות פליטה טעוני היתר, דהיינו, כ-180 מפעלים בישראל, הנדרשים לעמוד

בתנאים מחמירים במסגרת היתרי פליטה לאוויר לפי החוק. לאור ממצאי עבודה מקצועית שנערכה על ידי המשרד

להגנת הסביבה, הוצע לתקן את סעיף 31 לחוק, לפיו השר להגנת הסביבה יהיה רשאי להטיל היטל על פליטת מזהמים

על כלל בעלי מקורות פליטה רלוונטיים, תוך התחשבות בהסדרים פיסקליים אחרים ובאופן שלא יוטל מיסוי כפול

ועודף. לאור האמור, התקבלה החלטה על ידי שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת להעלות את מס הבלו על

חלק ממוצרי החברה (מזוט, גפ"מ, גז טבעי וממיסים). יחד עם זאת, בהמשך לכך, לא ניתן אישור ועדת הכספים לנוסח

הסופי שהוגש לה, והעלאת שיעור המס פקעה.

בחודש ספטמבר 2021 פורסמה טיוטת הוראת שעה המעדכנת את ערכי היעד למזהמים המנויים בתוספת הראשונה

לחוק, ביניהם טולואן, ניקל וארסן. הוראת שעה זו נועדה לעדכן את הוראת השעה האחרונה משנת 2016 שהיתה

בתוקף עד ליום 1.3.2022.

בתי זקוק לנפט בע"מ

במהלך שנת 2016 קיבלו כל חברות הקבוצה היתרי פליטה מאת המשרד להגנת הסביבה, אשר יחולו לתקופה של שבע שנים, עד לשנת 2023. היתרי הפליטה קובעים הוראות בדבר פליטה מרבית מכל מקור פליטה במפעלי חברות הקבוצה, מניעת ריחות, מערכות בקרה והתראה, ניטור, דיגום, מעקב ודיווח, מועדים להגשת תכניות לשיפורים בביצועים הסביבתיים של החברות וביצוען והוראות נוספות והם קובעים הוראות מחמירות מבעבר ודרישות חדשות בשורה ארוכה של נושאים המוסדרים בהם. בהתאם להיתר הפליטה רשאיות חברות הקבוצה לעשות שימוש בדלק חלופי בעת תקלה באספקת דלק גזי, במגבלות הקבועות בהיתר, לרבות הצורך לקבל במצבים מסויימים אישור מן הגורם המוסמך במשרד להגנת הסביבה. ככל שמתבצעת מדידה העולה על הערכים הקבועים בהיתרי הפליטה, נוקטות החברות בצעדים על מנת להבטיח עמידה בהוראות היתרי הפליטה.

חברות הקבוצה פנו למשרד להגנת הסביבה בנוגע להבהרות, לוחות זמנים ותיקונים נוספים בהיתרי הפליטה שהוצאו להן, לרבות עקב אי ישימות טכנולוגית או כלכלית. נכון למועד הדוח, עודכנו היתרי הפליטה של כאו"ל וגדיב ועדכון טיוטת היתר הפליטה של החברה נמצא עדיין בטיטוט הנידונות מול המשרד להגנת הסביבה. כמו כן, נערכות חברות הקבוצה להגשת בקשות להיתרי פליטה חדשים, לקראת חידושם בשנת 2023.

בהתחשב בגידול שחל בשנים האחרונות בהיקף השקעותיה של הקבוצה בתחום איכות הסביבה ובשים לב להשקעות הנוספות שהחברה והחברות הבנות תידרשנה לבצע במפעליהן על מנת לעמוד בהוראות היתרי הפליטה במועד כניסתן של כל אחת מן ההוראות לתוקף, מעריכה החברה כי היקף ההשקעות של חברות הקבוצה בתקופת היתרי הפליטה הנוכחיים (עד שנת 2023), אשר תידרשנה לצורך עמידה בהיתרי הפליטה, תהיינה בהיקפים שאינם גדולים מהותית מהשקעות החברות בתחום איכות הסביבה בשנים האחרונות. הערכה זאת הינה בהתאם לחלופות טכנולוגיות אותן בכוונת החברה ליישם על מנת לעמוד בהיתרי פליטה כאמור ובהנחה שהתיקונים שפורטו בטיטוט היתרי הפליטה יאושרו. אין וודאות כי חלופות טכנולוגיות אלו יאושרו על ידי המשרד להגנת הסביבה או רגולטור רלוונטי אחר, או כי ישומן אכן יביא לעמידה בהיתרי הפליטה, או כי היתרי הפליטה יתוקנו כאמור ובמקרים אלו הדבר עשוי להגדיל את היקף ההשקעה הנדרש.

הערכת החברה בדבר הסכומים אשר צפויות חברות הקבוצה להשקיע על מנת לעמוד בהוראות היתרי הפליטה במועד כניסת כל אחת מהן לתוקפה ואפשרות החברות לעמוד בהוראות אלה באותם מועדים, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכת החברה מבוססת, בין השאר, על הערכת סוג ההשקעות הנדרשות על מנת לעמוד בדרישות ההיתר ועל עלות ביצוען, המושפעת מגורמים חיצוניים, לרבות ספקי ידע, ציוד ושירותים ועל הערכת החברה לעניין תיקון היתרי הפליטה. ייתכן שהערכת החברה לא תתממש, בין היתר, אם סוג ההשקעות הנדרשות ישתנה ו/או אם תשתנה הערכת עלות ביצוען.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.15.2.3 בהתאם לחוק למניעת מפגעי אסבסט ואבק מזיק, התשע"א-2011 (בסעיף זה: "**החוק**"), על החברה לפרק ולסלק אסבסט המצוי בשטח מפעלה וכמוגדר בחוק, עד תום עשר שנים מכניסת החוק לתוקף. החברה הכינה תוכנית רב שנתית לסילוק אסבסט פריך, אשר בוצעה בהתאם להיתרים המתבקשים ומתקבלים מעת לעת מן המשרד להגנת הסביבה ובהתאם לקבוע בחוק והושלמה במהלך שנת 2021. העלויות הכרוכות באמור לעיל, אינן מהותיות לעסקיה של החברה.

1.15.2.4 לפרטים אודות התראות, זימונים לשימועים, שימועים, כתבי אישום וצווים, חקירות שהתקבלו בחברה, בכאו"ל ובגדיב, בשל הפרות נטענות של היתרי הפליטה ו/או היתרי רעלים ו/או הצווים האישיים ו/או נהלי המשרד להגנת הסביבה, שהוצאו לחברות, ראה באור 20'א'4 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.15.2.5 לפרטים בדבר תביעות ובקשות להכיר בתובענות כייצוגיות, ראה באור 20'א'2 לדוחות הכספיים

הערכת החברה, לרבות על דרך ההפניה, בדבר השפעתן הצפויה של התראות או דרישות כאמור, על חברות הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכת החברה מבוססת, בין השאר, על הערכת הצעדים הנדרשים על מנת לעמוד בדרישות ועל עלות ביצועם, המושפעת מגורמים חיצוניים, לרבות ספקי ידע, ציוד ושירותים ועל צעדים הננקטים או צפויים להינקט ע"י המשרד להגנת הסביבה. ייתכן שהערכת החברה לא תתממש, בין היתר, אם סוג ההשקעות הנדרשות ישתנה ו/או אם תשתנה הערכת עלות ביצוען ו/או אם המשרד להגנת הסביבה ינקוט צעדים שונים מן הצפוי.

1.15.3 איכות שפכים

שפכים תעשייתיים, הנוצרים במהלך פעולות הייצור של חברות הקבוצה, מטופלים על ידן ולאחר מכן מועברים על ידן לצד ג' (כפי שיפורט להלן). במקרים חריגים - מוזרמים השפכים התעשייתיים לאחר הטיפול בהם, כתמלחות, לנחל הקישון.

בשטחה של כאו"ל, מופעל מתקן לטיפול בתמלחות המתופעל על ידי צד ג', המתמחה בתחום, בהתאם להסכם בינו לבין החברה.

מדיניות החברות בקבוצה היא להימנע ככל הניתן מהזרמת תמלחות על ידן לקישון ובכפוף לפעולתו התקינה של המתקן המתואר לעיל, נמנעות חברות הקבוצה מהזרמת תמלחות ממתקניהן לנחל הקישון, וכמות התמלחות המוזרמת מן המתקן המתואר, הינה נמוכה משמעותית מן הכמויות שהוזרמו בעבר ע"י חברות הקבוצה.

נושא איכות התמלחות המוזרמות על ידי חברות הקבוצה, ככל שמוזרמות תמלחות כאלה, מוסדר בהוראות היתרי הזרמת תמלחות לים. המפעלים מנטרים את איכות התמלחות לפני הזרמתן לקישון, בניטור רציף. בהתאם להיתרי הזרמה שהוצאו לחברות הקבוצה, על התמלחות המוזרמות לנחל הקישון לעמוד בתקן איכות קולחים שנקבע ע"י ועדה בראשות ד"ר יוסי ענבר, סמנכ"ל במשרד להגנת הסביבה (להלן: "**ועדת ענבר**").

בתי זקוק לנפט בע"מ

האמור לעיל, לרבות על דרך ההפניה, בעניין המשך פעולתו התקינה של המתקן, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות החברה בעניין זה מבוססות על הערכות צד ג' המתפעל את המתקן, על הרכב התמלחות הנוכחי של החברות, על ההסדר הקיים כיום לטיפול בתמלחות ועל עמדתו הנוכחית של המשרד להגנת הסביבה. ייתכן שתחזיות החברה לא יתממשו, בין היתר, במידה שיחולו שינויים בעתיד בהוראות הרגולטוריות לרבות ביחס לתקן ועדת ענבר, או במידה שביצועי המתקן יהיו שונים מן הביצועים כיום, או שהרכב התמלחות שלה ישתנה.

רעלים

1.15.4

חברות הקבוצה מחזיקות, כל אחת, בהיתר רעלים בהתאם לחוק חומרים מסוכנים, הקובע הוראות בדבר כמויות החומרים המסוכנים שמותר לכל חברה להחזיק וכן הוראות בדבר אופן אחסונם והטיפול בהם. ההיתר כולל גם דרישות בדבר איתור מתקנים העשויים להיפגע ברעידת אדמה בעוצמה שהוגדרה והעלולים לגרום סיכון וכן דרישות למיגון מתקנים שאותרו על פי תכנית מיגון שהועברה לבדיקת המשרד להגנת הסביבה, ולגביה מתקיימים דיונים עם המשרד בהמשך להערות שנתקבלו לתכנית. העלויות הכרוכות במיגון המתקנים כאמור, אינן מהותיות לחברות הקבוצה. בשנת 2016 פרסם המשרד להגנת הסביבה מדריך להערכות ושיפור עמידות מפעלים ברעידת אדמה, אשר מחמיר באופן ממשי את הדרישות בתחום איתור, בחינה וטיפול בסיכונים רעידות אדמה. החברה מיישמת את המדריך וסיכמה עם המשרד להגנת הסביבה כי היקף החומרים ביחס אליהם תידרש בזן לבצע את הקבוע במדריך, לא ישתנה וזאת – נוכח המרחק בין מפעלי החברה לבין הרצפטור הציבורי הקרוב ביותר.

בהתאם להוראות הדין, פסולת רעילה מסולקת לאתר הפסולת הארצי ברמת חובב ופסולת מוצקה, כדוגמת קרקע מזוהמת, מסולקת לאתרי הטמנה, לרבות ייצוא, לפי היתרים ספציפיים המתקבלים מהמשרד להגנת הסביבה או בהתאם לאישורים כלליים שפורסמו על ידי המשרד להגנת הסביבה.

חשש לחלחול דלקים לקרקע ולמי תהום

1.15.5

מעט לעת, נדרשת החברה לבדוק טענות בדבר חלחול דלקים ומזהמים אחרים אל הקרקע ומי התהום בשטח המפעל. בשנת 2005, לאחר שנמצא זיהום קרקע בחתך העליון של מי התהום ועדשת נפט, החלה החברה בבצוע קידוחי ניטור בשכבה הרדודה של מי התהום מתחת לאחד ממתקני החברה. בנוסף, החברה ביצעה מספר קידוחי שאיבה על מנת לתחום את הזיהום ולשאוב את שכבת הזיהום ולסלקה ממי התהום. מעט לעת, מבצעת החברה קידוחי שאיבה בחצריה, לצורך שאיבת שכבת זיהום בדלקים וסילוקה ממי התהום.

בהתבסס על סקר שנערך על ידי מומחה חיצוני, שתוצאותיו נמסרו לחברה ביום 21.1.2007, מעריכה החברה, כי קיימת סבירות נמוכה שמי התהום באקוויפר בתחום שטח מפעל החברה, הזורמים בכיוון כללי לדרום-מערב, יתרמו לזיהום מי התהום ממערב ומדרום לשטח מפעל החברה. בהתבסס על הסקר הנ"ל, להערכת החברה, הזיהום במי התהום בשטח המפעל, לא צפוי להתפשט לשטחים סמוכים, באופן שיגרום לזיהום מקורות מים המשמשים לשתייה או השקיה.

על פי עמדת המשרד להגנת הסביבה כפי שהובאה לידיעת החברה ביום 1.1.2007, בהנחיות לתסקיר ההשפעה על הסביבה נדרשו המפעלים במתחם הפטרוכימי לבצע סקר קרקע בהתאם להנחיות המשרד, ובהנחיות נקבע כי "המשרד להגנת הסביבה יוסיף דרישות נוספות בהתאם לצורך וממצאי הסקר, לרבות דרישות לתיקון המעוות ושיקום הזיהום אם יימצא", והתסקיר אמור לפרט את היקף הזיהום ומיקומו.

בתי זקוק לנפט בע"מ

בחודש יולי 2007, התקבלו בחברה תוצאות הסקר ההידרוגיאולוגי האמור, מהן עולה, כי לא נשקפת סכנה למקורות מי תהום שפירים באזורים מחוץ לגבולות שטחי המפעלים כתוצאה מפעילות המפעל, אולם אותרו מספר אתרים בהם קיים זיהום קרקע.

המלצת עורך התסקיר, אשר למיטב ידיעת החברה מקובלת אף על המשרד להגנת הסביבה, היא כי עם השלמת עיבוד התוצאות שהתקבלו בסקר הקרקע, יש לערוך לגבי אותם אתרים סקר סיכונים בשיטת RBCA או שיטה דומה ולפעול בהתאם לתוצאותיו. סקר גז קרקע שלב ג' הסתיים ב-06.01.2022. עד לתאריך 15.04.2022 על החברה להגיש מודל IRBCA ותכנית שיקום לאתר.

יחד עם זאת, ובהתחשב גם באמור להלן בדבר עמדת המשרד להגנת הסביבה, קיים סיכון של איתור זיהום בקרקע ובמי התהום. בהקשר זה קיים חוסר וודאות בקשר להיקף הטיפול שיידרש בזיהום, אם וככל שיאותר, ואין ביכולתה של החברה להעריך את השפעותיהן האפשריות של התפתחויות אלה.

במהלך השנים העלו גורמים שונים טענות או חששות לזיהום קרקע ו/או מי תהום, מחוץ לחצרי החברה.

הוראות החלות על דוקור

1.15.5.5

דוקור כפופה לרגולציה הקשורה למפגעי זיהום אויר, קרקע ורעש ממתקניה. לדוקור היתר משנת 1995 לפי ה-Environmental Control Act (להלן: "**היתר ה-ECA**"). החל מיום 31.10.2007 נדרשת דוקור לעמוד גם בדרישות הדירקטיבה לבקרה ומניעת זיהום של האיחוד האירופי (IPPC), אשר לפי בדיקתה היא עומדת בהן.

כמו כן, בהתאם לדרישות היתר ה-ECA, על דוקור לעמוד בדרישות מחמירות לגבי רעש מפעילותה התעשייתית ולגבי אחסון חומרים מסוכנים. נכון למועד הדוח, דוקור עומדת בדרישות האמורות.

לדוקור היתר להזרמת מי שפכים הקובע מגבלות שונות ביחס להרכב השפכים.

לצורך השלמת ההסכם לרכישת ההחזקות בדוקור בשנת 2008, ביצע יועץ לענייני איכות הסביבה שנשכר במשותף ע"י שני הצדדים לעסקה (להלן: "**יועץ איכות הסביבה**") בדיקות שונות לקרקע ולמי התהום באזור בו מצוי מפעלה של דוקור. בבדיקות אלה התברר שהקרקע מזוהמת, בין היתר, בשמנים ומתכות שונות.

להערכת יועץ איכות הסביבה, מקורו של חלק מהזיהום הינו ככל הנראה כתוצאה מהכשרת האזור בו מצוי מפעלה של דוקור בין השנים 1961-1971 והתאמתו לצרכי תעשייה על ידי שימוש בחול ובזן מזהם.

מכיוון שרשות הנמלים של רוטרדם פתחה את האזור לפעילות תעשייתית לאחר שנת 1971, אזי הזיהום ההיסטורי הנ"ל של הקרקע אינו קשור ככל הנראה לפעילות תעשייתית.

יועץ איכות הסביבה הסיק, בהתבסס על תוצאות הבדיקות שערך, שאין סיבה לקבוע כי דוקור זיהמה את הקרקע ואת מי התהום כתוצאה מפעילותה התעשייתית ולהערכתו הזיהום אינו גבוה מספיק בשביל שהרשות המוסמכת תדרוש טיפול בקרקע.

יועץ איכות הסביבה מצא חריג לאמור, הנוגע להימצאות תרכובות מזהמות מסוג TPH במיקום ספציפי באתר, אשר מקורן ככל הנראה בפעילות תעשייתית לפני שנת 1992 ואשר להערכתו אין לה קשר לפעילותה התעשייתית של דוקור.

יצוין כי לכאול"ל נמסר כתב שיפוי בעניין זה בגין תקופת החכירה שקדמה לרכישת דוקור בידי כאול"ל.

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.15.6.4	ביום 18.4.2021 פרסם משרד האנרגיה להתייחסות הציבור את "מפת הדרכים למשק אנרגיה דל פחמן עד שנת 2050". מטרתו של מסמך זה לקבוע יעדים ואמצעים (כולל לשנת 2030), כדי להפחית את פליטת הפחמן לאטמוספירה, בהתאם למקובל בעולם. על אף שלא מדובר במסמך אופרטיבי, במסגרת גיבוש התוכנית האסטרטגית של החברה, לקחה החברה בחשבון את המגמות המצוינות במפת הדרכים הנ"ל.
1.15.6.5	<u>תזכיר חוק האקלים, התשפ"א-2021 ("תזכיר חוק האקלים")</u> ביום 19.4.2021, פורסם תזכיר חוק האקלים על פיו, מטרת החוק המוצע היא ליצור מסגרת ארגונית מתכללת להתמודדות מדינת ישראל עם משבר האקלים, תוך שימת דגש על שני ההיבטים המרכזיים של ההתמודדות הנדרשת במישור הלאומי. היבטים אלה כוללים, בראש ובראשונה, מניעה וצמצום של פליטות גזי חממה על פי יעדים ותכניות מובנות, בין היתר לצורך יישום מחויבויותיה הבינלאומיות של מדינת ישראל מכוח אמנת האקלים בעוד וההיבט השני הוא קידום ההיערכות להשפעות הנובעות משינוי אקלים ולנזקי משבר האקלים. בחודש פברואר 2022 פורסם סעיף הערכת סיכון אקלימית לתזכיר חוק האקלים, אשר מטרתו לקבוע חובה לבצע הערכת סיכון אקלימית לגבי כל תכנית המוגשת על ידי רשות ציבור לאישור ואשר יש בה כדי להשפיע על פליטות גזי חממה או על שינויי אקלים או שהיא עשויה להיות מושפעת משינויי אקלים.
1.15.6.6	<u>תזכיר חוק רישום כימיקלים תעשייתיים, תשפ"א-2020 ("תזכיר חוק רישום כימיקלים")</u> ביום 1.10.2020, פורסם תזכיר חוק רישום כימיקלים על פיו, מטרת החוק היא לערוך מרשם לכימיקלים המיוצרים בישראל והמיובאים אליה. בשלב מוקדם זה, קשה להעריך כיצד כניסתו לתוקף של החוק המוצע תשפיע על החברה. יחד עם זאת, מניסיונה של החברה, מנגנונים דומים במדינות אחרות גרמו לשינוי בתחרות בתחום הכימיקלים, לאור השקעות נוספות שנדרשו באותם שווקים מצד יצרנים ויבואנים, אשר הביאו לפרישת שחקנים משווקים אלו.
1.15.7	<u>חוק הגז הפחמימני המעובה, התשפ"א – 2020 (בסעיף זה להלן: "החוק הגפ"מ")</u> בשנת 2021 נכנס לתוקף חוק הגפ"מ, אשר מטרתו, בין היתר, לחזק את סמכויות מנהל ענייני בטיחות הגז, את מערך האכיפה, וליצור אסדרה (רגולציה) חדשה בתחום הגפ"מ.
1.15.8	ביום 2.8.2021 אישרה הממשלה את התכנית הכלכלית לשנים 2021-2022 ובחודש נובמבר 2021 התכנית האמורה אושרה על ידי הכנסת. בחודשים ספטמבר ואוקטובר 2021 פרסם משרד האוצר את צווי הבלו הנגזרים מהתכנית הכלכלית. התכנית הכלכלית וצווי הבלו המתייחסים כוללים יוזמות חקיקה שעשויות להשפיע על פעילות הקבוצה, בפרט:
	(א) הטלת מס בלו על חומרים מסוימים המיוצרים והנמכרים על ידי חברות הקבוצה החל מיום 18.1.2022. צווי בלו אלו נכנסו לתוקף לאחר אישור ועדת הכספים. עם זאת, להערכת הנהלת הקבוצה, לצווי הבלו האמורים בנוסחם הנוכחי, לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות פעילות הקבוצה.
	(ב) במסגרת זו עלתה הצעה להטיל מס בלו על הגז הטבעי ("מס פחמן"), במתווה מדורג החל מיום 1.1.2023, אשר צפוי לייקר במישורין את עלות רכישת הגז הטבעי שהינה תשומה חיונית לחברה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ההצעה לא אושרה על ידי ועדת הכספים במועדים שנקבעו לכך, ולכן לא נכנסה לתוקף מחייב.

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.15.6	<u>חקיקה ותקינה חדשה</u>
1.15.6.1	<u>תזכיר חוק לייעול הליכי רישוי סביבתי (תיקוני חקיקה), תשפ"ב-2022</u> ביום 6.2.2022, פורסם תזכיר חוק לייעול הליכי רישוי סביבתי, כחלק מרפורמה בתחום ייעול הליכי הרגולציה במשרד להגנת הסביבה. מטרת החוק המוצע היא לטייב ולייעל את מערכי הרישוי הקיימים הן בפן הרגולטורי והן בפן הסביבתי, באמצעות רפורמה כוללת, המבוססת על התאמה לסטנדרטים המקובלים באיחוד האירופי. במסגרת החוק המוצע, יתוקנו הסדרי הרישוי בחקיקה הסביבתית הקיימת, באופן שהליכי הרישוי יאוחדו ככל האפשר, על בסיס עקרונות האסדרה באיחוד האירופי, כך שיינתן היתר סביבתי אחוד לפעילות בעלת פוטנציאל לגרום להשפעה סביבתית ניכרת. ככל והחוק יאושר, הוא צפוי להשפיע, בין היתר, על מתן היתרי פליטה לפי חוק אויר נקי, התשס"ח-2008, אישור ותנאים ברישיון עסק לפי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, והיתרי רעלים מכוח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 וכן, על אופן מתן היתרי הזרמה לים מכוח החוק למניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 וחוק המים, התשי"א-1951.
1.15.6.2	<u>חוק עקרונות האסדרה, תשפ"ב-2021:</u> בחודש ינואר 2022 נכנס לתוקפו חוק עקרונות האסדרה, הקובע כללים לתהליכי האסדרה (רגולציה) המתקיימים במדינת ישראל. החוק קובע מספר עקרונות לקביעת אסדרות חדשות, במטרה לייעל את תהליכי קביעת האסדרות והחלתן. כך למשל, קובע החוק את מטרת קביעת אסדרה חדשה, האינטרסים שיש לשקול בעת קביעתה, קבלת נתונים מספקים הנוגעים לעניין ושיתוף הציבור בקביעת אסדרות, התבססות על כללים ואמות מידה מקצועיים ובינלאומיים, הנגשת האסדרה, התחשבות, בין היתר, בקידום תחרות, הפחתת יוקר המחיה, זכויות ואינטרסים ציבוריים וכיוצ"ב. במסגרת החוק, תוקם רשות אסדרה הכוללת נציגי ממשלה וציבור, אשר לה הזכות לייעץ בכל אסדרה חדשה. כמו כן, נקבעו במסגרת החוק מספר הוראות הפטורות מתהליך האסדרה ביניהן, הוראות בעניין פיקוח על מחירים, הוראות בעניין מיסים, היטלים או תמלוגים ותכניות מכוח חוק התכנון והבנייה, התשכ"ה-1965.
1.15.6.3	<u>טיוטת תקנות החומרים המסוכנים (פסולת מסוכנת), התשפ"א-2021 (להלן בסעיף זה: "טיוטת התקנות")</u> טיוטת תקנות זו מחליפה את טיוטת התקנות משנת 2017 אשר לא הושלם הליך אישורה. מטרת התקנות היא לערוך מחדש את ההסדרים הנוהגים ביחס לפינוי פסולת חומרים מסוכנים. מרבית התקנות המוצעות לא משנות באופן ניכר את המצב החוקי היום, במונחי עלות או הערכות ליישומן. הטיוטה תכליתה ליישם את הדירקטיבה האירופאית בעניין וכוללת הוראות הקשורות לסימון פסולת מסוכנת, זמן החזקתה, הדרכים לפנותה והאישורים הנדרשים לשם כך. יחד עם זאת, הטיוטה כוללת שני סעיפים לפיהם גם קרקע שאינה חפורה שיש בה חומרים מסוכנים תחשב כ"פסולת מסוכנת". באופן זה, יקנה המשרד להגנת הסביבה סמכות להורות על פינוי הקרקע. בעוד שקיימת התנגדות לכלול הוראות בדבר שיקום קרקעות במסגרת של תקנות העוסקות בפסולת מסוכנת, אם התקנות יעברו בנוסח הנוכחי, תהיה למשרד להגנת הסביבה הסמכות להורות על שיקום קרקע ללא שהדבר מבוסס בחקיקה ראשית המסדירה בנוסף גם מקורות מימון, חלוקת אחריות לזיהום הקרקע או סמכויות אחרות הקשורות ברישום מקרקעין והליכי תכנון ובניה.

בתי זקוק לנפט בע"מ		בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.15.9	ביום 24.10.2021 התקבלו בממשלה מספר החלטות, בהתאם לתכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה שפרסם משרד האנרגיה בדצמבר 2020. החלטות הממשלה כוללות בין היתר:	1.16.1	<u>היתר השליטה להחזקת אמצעי שליטה בחברה</u> ²⁰
	(א) קידום תחבורה נקייה ודלת פחמן באמצעות הגדלת השימוש ברכבים נקיים או רכבים העושים שימוש בדלקים המובילים להפחתה משמעותית של פליטות גזי חממה ביחס לכלי רכב במשקל העולה על 3.5 טון, הקמת עמדות תדלוק עבור רכבים המונעים בתאי דלק מבוססי מימן, הקמת צוות בין משרדי לקידום תחבורה נקייה ודלת פחמן ועידוד הגעה של אוניות מופחתות זיהום לנמלי ישראל.	1.16.1.1	ביום 27.6.2007 התקבל בחברה לישראל אישור השרים לשליטה ואחזקת אמצעי שליטה בחברה מכוח צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בבתי זיקוק לנפט בע"מ), התשס"ז-2007. היתר השליטה, כפי שתוקן מעת לעת, כפוף לקיום הדרישות, התנאים וההתחייבויות הקבועים בו על ידי החברה לישראל ובעלי ההיתר היחידים, כפי שפורטו בהיתר (מר עידן עופר ומר אהוד אנג'ל) (להלן: " בעל ההיתר בחברה לישראל "), לרבות שמירת מבנה האחזקות הקיים בחברה ובחברה לישראל ומגבלות על העברת השליטה בחברה ועל שינוי בהחזקות באמצעי שליטה והרכב השליטה בחברה לישראל (כפי שצויין בהיתר), ובכלל זה מגבלות על ירידה בהחזקות באמצעי השליטה בחברה לישראל, ללא קבלת אישור השרים ²¹ .
	(ב) האצת תשתיות באמצעות הקמת צוות בין משרדי לקידום פרויקטי תשתיות בעלי חשיבות לאומית לצורך הפחתת גזי חממה, עמידה ביעדי המעבר לכלכלה דלת פחמן, המאבק במשבר האקלים ולהסרת חסמים לביצועם.	1.16.1.2	בהתאם להיתר השליטה רשאי בעל ההיתר להיות בעל שליטה בחברה ולהחזיק 24% או יותר מאמצעי השליטה בה. זאת, כל עוד המחזיקה הישירה בשליטה ובאמצעי השליטה בחברה תהיה החברה לישראל בלבד והשליטה בחברה תופעל לפי שיקול דעתה הבלעדי והמוחלט של החברה לישראל.
	(ג) עדכון התכנית הלאומית להתייעלות באנרגיה והפחתת פליטות גזי חממה. במסגרת זו הוחלט לקדם את פריסת התשתיות לתחבורה חשמלית בישראל.	1.16.1.3	ביום 7.5.2009 התקבל אצל מפ"ב אישור השרים לשליטה ואחזקת אמצעי שליטה בחברה (אשר תוקן מאז מספר פעמים). היתר השליטה כפוף לקיום הדרישות, התנאים וההתחייבויות הקבועים בו על ידי מפ"ב, PCH ובעלי השליטה היחידים במפ"ב, כפי שפורטו בהיתר (מר דיויד פדרמן, מר עדי פדרמן, מר יעקב גוטנשטיין ומר אלכס פסל) (להלן: "בעלי השליטה היחידים במפ"ב"), לרבות שמירת מבנה האחזקות הקיים במפ"ב וב-PCH באופן בו שיעור החזקותיהם של בעלי השליטה היחידים במפ"ב, באמצעות חברת אלורסטון בע"מ, יעמוד על שיעור שלא יפחת מ- 36% בכל אחד מסוגי אמצעי השליטה. כן מותנה ההיתר בתוקפו של היתר השליטה שניתן לחברה לישראל.
1.15.10	<u>תקני ניהול איכות</u>	1.16.1.4	ביום 7.6.2009 קיבלה החברה הודעה מאת רשות החברות הממשלתיות בה הודיעה רשות החברות הממשלתיות לחברה כי נחתם היתר שליטה מתוקן לחברה לישראל, לפיו רשאית החברה לישראל לשלוט בחברה ולהחזיק 24% או שיעור גדול יותר מאמצעי שליטה בחברה, לבד, או ביחד עם מפ"ב ו-PCH, בהתאם להוראות ההסכם לשליטה משותפת בחברה.
1.15.10.1	נכון למועד הדוח, לחברה ולחברות הבנות, תקני ניהול בתחומים רלוונטיים לעיסוקן, כדלקמן: (1) תקן ניהול איכות ISO 9001; (2) תקן ניהול איכות הסביבה ISO 14001; (3) תקן ניהול בטיחות ובריאות בתעסוקה בעבודה ISO 45001; (4) תקן ניהול אבטחת מידע ISO 27001; (5) תקן ניהול אנרגיה ISO 50001.	1.16.1.5	לחברה נודע כי השרים תיקנו מספר פעמים את היתר השליטה לחברה לישראל ולמפ"ב, בעקבות תיקונים בהסכם לשליטה משותפת.
1.15.10.2	התקנים מעידים על איכות ניהול תהליכים בקבוצת בזן בהתאם לסטנדרט ה-ISO, הן באופן כללי והן בתחומים אשר החברה מקנה להם תשומת לב רבה ורואה בהם יעדים ניהוליים אסטרטגיים – בטיחות, איכות סביבה, איכות מוצרים, ניהול וחסכון באנרגיה ואבטחת מידע.	1.16.1.6	ביום 2.2.2017 תוקן ההסכם לשליטה משותפת ונקבע בו כי מניות גרעין השליטה יהוו 30% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה באותו מועד והן תתחלקנה ביחס הפנימי בין בעלות השליטה ביחס של 55.625% לחברה לישראל ו-44.375% למפ"ב.
1.15.10.3	החל משנת 2017, הוענק לחברה תו הפלטינה של מכון התקנים, המוענק לארגונים אשר חרטו על דגלם מחויבות לאיכות ומצוינות, ומחזיקים בחמישה תווי איכות ויותר, המעידים על התאמת מערכות ניהול תהליכים ומוצרים בהתאם לאמות המידה של תקנים בינלאומיים.		
1.16	<u>מגבלות ופיקוח על פעילות החברה</u>		
	מלבד דינים הנוגעים לאיכות הסביבה, כמפורט לעיל, חלים על פעילויות חברות הקבוצה חוקים, תקנות וצווים שונים הנוגעים לפיקוח על מחירים, רישוי עסקים, הגבלים עסקיים, בטיחות, ובכל הנוגע לחברה גם הוראות שמקורן בהליך הפרטתה. עיקרי הדינים הרלוונטים החלים על פעילות חברות הקבוצה מפורטים להלן.		

²⁰ הפרטים בסעיף זה הינם למיטב ידיעת החברה.

²¹ למעט שינויים מסוימים שהותרו במסגרת היתר השליטה בחברה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.16.4 החלטות הממונה על התחרות בעניין כללים החלים על החברה לאחר פיצול פז"א ולאחר הפרטת החברה

בהחלטתה מיום 27.9.2006, המאשרת את רכישת פז"א על ידי פז, קבעה הממונה על התחרות, כי תשמר הפרדה מלאה בין פעילות פז"א לבין פעילות בית זקוק אחר בישראל, ובכלל זה, לא יערך כל הסדר, שעניינו רכישה משותפת של חומרי גלם, שיתוף פעולה במכירה או בשיווק של מוצרים, ובשימוש בתשתיות ייצור, איחסון, הזרמה או ניפוק או בתשתיות נמל או פריקה ללא אישור הממונה מראש, למעט העברת חומרי זינה במקרה של כורח למתן פתרון מיידי לתקלת ייצור.

בהחלטה הובהר כי הסכם חומרי הביניים בין פז"א לבין החברה, שנחתם במסגרת עסקת הפיצול, אינו טעון אישור הממונה כאמור.

כמו כן, נקבעו באותה החלטה הוראות המחייבות את פז"א לאספקה שוויונית ואי הפליית לקוחות בשיווק גפ"מ.

במסגרת החלטת הממונה על הגבלים עסקיים מיום 26.3.2007 לאשר, בתנאים, את המיזוג בין החברה, החברה לישראל ו-PCH נקבעו הוראות המחייבות את החברה, כאו"ל ורותם אמפרט נגב בע"מ לאספקה שוויונית ואי הפליית פז"א.

חוק משק הגז הטבעי

בחוק משק הגז הטבעי נקבע, כי מזקק נפט או גורם קשור למזקק נפט רשאי למכור או לשווק גז טבעי, בהתקיים תנאים אלה:

- (1) הוא לא יתנה מכר או שיווק של גז טבעי בקניית שירות או מוצר אחר ממנו או מאדם אחר, או באי-רכישתו של שירות, מוצר או גז טבעי מאדם אחר;
- (2) (א) הוא לא יפעיל ולא ינהל תחנות תדלוק שניתן לתדלק בהן באמצעות גז טבעי, לא יהיה בעל זכות למכור או לשווק להן גז טבעי באופן בלעדי או לא יחזיק בהן אמצעי שליטה, אם מספר תחנות התדלוק כאמור עולה על עשרים או אם שיעורן עולה על 25% ממספר תחנות תדלוק כאמור בישראל, לפי הגבוה, והכול בין לבדו ובין יחד עם אחר שהוא מזקק נפט או גורם קשור למזקק נפט, לפי העניין;
- (ב) במניין תחנות התדלוק כאמור בפסקת משנה (א) יובאו בחשבון כל התחנות שמזקק נפט או גורם קשור אליו מפעיל, מנהל, בעל זכות למכור או לשווק להן גז טבעי או מחזיק בהן אמצעי שליטה כאמור באותה פסקת משנה;
- (3) הוא עומד בתנאים נוספים ככל שקבע שר התשתיות הלאומיות, בהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת.

החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות

1.16.6 ביום 11.12.2013 פורסם ב"רשומות" החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד – 2013 (להלן: "**חוק הריכוזיות**"). ככלל, חוק הריכוזיות מגביל מבנה פירמידאלי של חברות לשתי שכבות של תאגידים מדווחים (הנקראים בחוק הריכוזיות "**חברת שכבה**"). למועד זה נחשבת החברה, הנשלטת בידי החברה לישראל ומפ"ב (שהינם תאגידים מדווחים), לחברת שכבה שנייה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.16.2 פיקוח ממשלתי על המחירים

מחיר מרבית²² מוצרי הדלק שמוכרת החברה, אינו מפוקח. הפיקוח על מחירי דלקים בשער בית זיקוק יוחל שוב, במקרה בו בית זקוק לא יקיים את חובות הדיווח החלות עליו ביחס לכמויות מוצרי נפט ומחיריהם או במקרה שחלקו של בית זיקוק אחד הינו למעלה מ-50% מתוך היקף צריכת המוצר בשוק המקומי, ופחות מ-15% מהיקף זה, מצוי בידי בית זקוק אחר.

צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר מירבי לגפ"מ בשער בית זקוק), התש"ס-2000, קובע כי משטר פיקוח על מחירי הגפ"מ, הינו על פי פרק ז' לחוק הפיקוח (דיווח על רווחיות) ובמקרים בהם יתברר כי בית זקוק מכר גפ"מ במחיר העולה על מחיר הייבוא בחודש הקודם לחודש שבו בוצעה המכירה (כהגדרתו בצו), או כי בית זקוק סיפק גפ"מ לצרכנים שונים במחיר שונה באותו מועד, יחול פרק ו' לחוק הפיקוח (בקשה להעלאת מחיר). במהלך שנת 2021 החברה פנתה לוועדת המחירים בבקשה לעדכן את הוראות הצו, למועד הדוח טרם התקבלה החלטה.

מחיריהם של שירותי תשתית של אחסון, הזרמה וניפוק של מוצרי דלק שצורכת החברה ומספקת (למעט שירותי תשתית שרוכשת החברה מקצא"א ולמעט שירותי ניפוק שמספקת החברה בבית זקוק חיפה), קבועים בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), התשנ"ו-1995.

בשנת 2014 ובשנת 2018, התעדכנו התעריפים המרביים לשירותי תשתית, המשולמים במשק הדלק בישראל באופן שהעלה את תעריפי התשתית המשולמים ע"י החברה. החברה פועלת להתייעלות מרבית בשימוש בשירותי תשתית שהיא מקבלת ואשר כפופים לפיקוח מחירים.

1.16.3 פיקוח על מונופולין

ביום 27.2.1989 הכריז הממונה על התחרות, כי החברה הינה מונופולין בתחום שירותי זקוק דלק. כיום ומזה שנים רבות, החברה איננה מספקת שירותי זקוק דלק, אלא מוכרת מוצרי נפט, כך שהתנאים הקבועים בהכרזה אינם רלבנטיים לפעילותה הנוכחית של החברה. יחד עם זאת, החברה מעריכה, בין היתר בהתחשב בתיקון חוק התחרות הכלכלית, התשנ"ח-1988, אשר נכנס לתוקפו בראשית שנת 2019 והרחיב את הגדרת בעל מונופולין, כי בעתיד הנראה לעין היא עשויה להמשיך ולהיות בעלת מונופולין בחלק ניכר ממוצרי הנפט הנמכרים על ידה.

כאו"ל הוכרזה כבעלת מונופולין באספקת אתילן ופוליאיתילן בצפיפות נמוכה.

גדיב הוכרזה כבעלת מונופולין בתחום בנזן²³, טולואן וקסילן. בשל העובדה כי הרוב המוחלט של תוצרתה של גדיב נמכר מחוץ לישראל, אין להוראות אלה השפעה משמעותית על עסקיה.

בהתאם לחוק התחרות הכלכלית, חלות על חברות הקבוצה – ביחס למוצרים שבהם מי מהן היא בעלת מונופולין – הוראות החוק האמור, המסדירות פעולתם של מונופולים, ובכלל זה כוללות איסור על סירוב בלתי סביר לספק את הנכס או השירות שבמונופולין, איסור לנצל לרעה את מעמד בעל המונופולין בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור וכדומה.

²² למועד הדוח קיים מחיר מרבי ביחס לשניים מסוגי הביטומן שהחברה מספקת.

²³ גדיב אינה מוכרת בנזן בישראל.

בתי זקוק לנפט בע"מ

בין השאר קובע חוק הריכוזיות הוראות כדלקמן: (1) מאסדר (רגולטור) רשאי שלא להקצות זכות, ובכלל זה להעניק או להאריך רישיון ובכלל זה בתחומי תשתיות חיוניות, לגורם ריכוזי, אם מצא כי אין זה סביר כי תגרם פגיעה של ממש לתחום שבו מוקצית הזכות ולהסדרת התחום האמור; (2) מאסדר המבקש לאפשר הקצאה של זכות, לא יעשה כן אלא לאחר ששקל שיקולי ריכוזיות כלל משקית, בהתייעצות עם הוועדה לצמצום הריכוזיות; (3) בהקצאת זכות יביא המאסדר בחשבון שיקולים של קידום התחרותיות הענפית, ואם הייתה הזכות כלולה ברשימת הזכויות שפרסם הממונה על הגבלים עסקיים לעניין זה, לא יקצה מאסדר את הזכות האמורה אלא לאחר ששקל שיקולים של קידום התחרות הענפית, בהתייעצות עם הממונה על הגבלים עסקיים. הוראות אלו עשויות להיות רלוונטיות לחברה, שכן תחומי פעילות זיקוק דלק וייצור גפ"מ נחשבים כתחומי תשתית חיונית.

כמו כן, קובע חוק הריכוזיות חובת שקילת שיקולי ריכוזיות כלל-משקית ותחרותיות ענפית במסגרת הליכים לפי חוק החברות הממשלתיות, תשל"ה-1975 (להלן: "**חוק החברות הממשלתיות**"), כדלקמן: (1) רשות החברות הממשלתיות תתייעץ עם הוועדה לצמצום הריכוזיות בטרם תגבש את עמדתה לפי סעיף 59ח(א) לחוק החברות הממשלתיות, לעניין הכרזה בצו כי למדינה "אינטרס חיוני" כאמור באותו חוק, ואילו לעניין הכרזה כאמור לגבי הקצאה של זכות הכלולה ברשימת הזכויות, תתייעץ רשות החברות הממשלתיות עם הממונה על הגבלים עסקיים, לעניין שיקולים של קידום התחרותיות הענפית; (2) נקבע בצו לפי הוראות סעיף 59ח לחוק החברות הממשלתיות, כי למדינה אינטרס חיוני כאמור, לא יאשרו השרים העברת שליטה לפי סעיף 59ט' לחוק האמור או העברת אמצעי שליטה לפי סעיף 59י(א)(1) לאותו חוק, אלא לאחר התייעצות עם הוועדה לצמצום הריכוזיות.

הוועדה לצמצום הריכוזיות מפרסמת מעת לעת את רשימת הגורמים הריכוזיים והחברה וחברות בנות שלה הוכרזו במסגרת רשימה זו כגורם ריכוזי בתחום פוספט, זיקוק דלק, זיכיון ים המלח וייצור חשמל. בהקשר זה של גורמים ריכוזיים, קובע חוק הריכוזיות כי הרגולטור המבקש להקצות זכות לגורם ריכוזי לא יעשה כן, ולא יאפשר לגורם ריכוזי להשתתף בהליך ההקצאה של הזכות, אלא לאחר ששקל שיקולי ריכוזיות כלל משקית וענפית, בהתייעצות עם הוועדה לצמצום הריכוזיות ועם הממונה על ההגבלים העסקיים. עוד קובע חוק הריכוזיות, כי על הרגולטור לשקול שיקולים של מניעת הרחבת הפעילות של הגורם הריכוזי, בשים לב לתחומי הפעילות הנוגעים לעניין ובהתחשב בזיקה ביניהם. כל הקצאת זכות לגורם ריכוזי טעונה פנייה של הרגולטור לוועדה לצמצום הריכוזיות בכתב, בצרוף נימוקים.

בשלב זה אין בידי החברה להעריך אם וכיצד הכרזת החברה כגורם ריכוזי בתחומים השונים תשפיע על החברה.

בנוסף, קובע חוק הריכוזיות חובת הפרדה בין תאגידים ריאליים משמעותיים ותאגידים פיננסיים משמעותיים כהגדרתם בחוק, וזאת הן ברובד השליטה על גופים כאלה והגבלה על החזקות צולבות ביניהם והן ברובד ניהולם והגבלה על כהונה מקבילה של דירקטור בחברות פיננסיות וריאליות כאשר הדירקטור הינו בעל שליטה או בעל זיקה לבעל שליטה בתאגיד ריאלי משמעותי.

ביום 11.12.2014 פרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות את רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים והחברה והחברות הבנות הוכרזו במסגרת רשימה זו כתאגיד ריאלי משמעותי.

בתי זקוק לנפט בע"מ

אין באפשרות החברה לצפות האם יש בהכרזות כאמור כדי למנוע מהחברה הקצאת זכות, אם וככל שתתבקש על ידי החברה וכדי להשפיע על פעילות הקבוצה ואפשרויות להתפתחותה.

1.16.7 רשיונות

החברות אוחזות ברשיונות העיקריים הבאים הנדרשים לצורך פעילותן והקובעים תנאים לפעילותן:

סוג הרשיון	מחזיק הרשיון	הגוף המרשה	תוקף הרשיון
היתר זמני	החברה	עיריית חיפה ⁽¹⁾	30.6.2022
היתר זמני	כאו"ל	עיריית חיפה ⁽¹⁾	30.6.2022
היתר זמני	גדיב	עיריית חיפה ⁽¹⁾	30.6.2022
היתר זמני לשינוע גז ודלק	החברה	עיריית חיפה ⁽¹⁾	30.6.2022
היתר זמני לשינוע חומרים מסוכנים	גדיב	עיריית חיפה ⁽¹⁾	30.6.2022
רשיון יצרן דלק והפעלת אתר אחסון	החברה	משרד האוצר - רשות המיסים	30.6.2022
רשיון ספק גז	החברה	משרד האנרגיה	30.11.2022
רשיון ספק גז	א.ו.אר.אל טריידינג	משרד האנרגיה	30.11.2022
רשיון ייצור חשמל	החברה	משרד האנרגיה - רשות החשמל	9.05.2031

(ג) רשיונות העסק כפופים לתנאים הניתנים ע"י "נותני האישור" לרבות המשרד להגנת הסביבה, רשות הכבאות, משרד הכלכלה, לפי העניין.

החברות פועלות על מנת לחדש את תוקפו של כל רשיון הדרוש להן לשם פעילותן לקראת מועד פקיעת תוקפו של אותו רשיון. בשנים האחרונות מעכבת עיריית חיפה את הטיפול בחידוש רשיונות העסק של חברות הקבוצה, עד סמוך מאד למועד פקיעתם. בכפוף להמשך עמידתה בתנאי הרשיונות שהוצאו לה, החברה אינה רואה עילה לאי חידוש רישיונות אלו.

הערכת החברה בדבר חידוש רשיונות הנחוצים לה לצורך פעילותה הינו מידע הצופה פני עתיד ותלוי – בין היתר – בהחלטותיהם של צדדים שלישיים בעלי סמכות מכח דין. הערכה זו יכולה שלא להתממש, או שהתנאים ברשיונות יכולים להשתנות באופן אשר יכביד על החברה בניהול עסקיה.

לפרטים אודות היתרים הנוגעים לאיכות הסביבה ולחומרים מסוכנים ראה סעיף 1.15.1.6 לעיל.

1.16.8 היתר מיוחד להעסקת עובדים בשבת

מתקני החברות פועלים במשך כל ימות השנה. לחברות היתר מיוחד להעסקת עובדים בימי מנוחה שבועית, בהתאם להוראות חוק שעות עבודה ומנוחה, תשי"א-1951, אשר הנו בתוקף עד ליום 30.09.2023 וביחס לכאו"ל עד ליום 31.12.2022.

1.16.9 הכרזה על מפעל חיוני

מפעלי החברה והחברות הבנות הוכרזו כמפעלים חיוניים, בהתאם לחוק שירות עבודה בשעת חירום, תשכ"ז-1967, המסדיר את פעילותם בעתות חירום. מפעל חיוני הוא מפעל שהוכרז ככזה על ידי משרדי הממשלה שהוסמכו לכך, שפעולתו חיונית לקיום הספקה ושירותים חיוניים. החוק מסמך את שר העבודה והרווחה לחייב, בעיתות חירום, עובדים של החברה ואנשים שאינם עובדי החברה, להתייצב לשירות עבודה במפעלה של החברה.

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.16.10	תקנים לגבי חלק ממוצרי הנפט שמוכרת החברה, קיימים בישראל תקנים רשמיים. לגבי חלק נוסף ממוצרי הנפט קיימים תקנים ישראליים או הוראות הנוגעות לאיכותם בצווים לפי חוק הפעלת רכב (מנועים ודלק), התשכ"א-1961 ולעתים, נקבע המפרט בו מספקת החברה את מוצריה בהסכמה בין החברה לבין הלקוח. מוצרי הנפט, המיוצרים ומשווקים על ידי החברה עומדים בתקנים אירופאיים המבוססים על EURO-5, אשר נועד להפחית את השפעת הפליטות מרכב מנועי על הסביבה.
1.16.11	תקנות להסדרת מכירת גפ"מ תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על ידי יצרני גז), התשס"ו-2006, קובעות כי החברה (וכן כאו"ל – במקרים בהם חלות עליה התקנות) לא תפלה באספקת גפ"מ בין ספקי הגז השונים. כמו כן, חלות עליה הוראות שונות שנועדו להסדיר את אופן הספקת הגפ"מ על ידי החברה לספקי הגז השונים באופן כללי ובעתות מחסור בגפ"מ. בנוסף, תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מתן שירות שיויוני), התשס"ו-2006, מסדירות מתן שירות שיויוני בתחום הגפ"מ, על ידי כל בית זקוק הפועל בישראל וכוללות הוראות עונשיות בגין הפרת החובות המוטלות בהן. אין בתקנות כדי לשנות מהותית את פעילות החברה במכירת גפ"מ.
1.16.12	רישום כחברת דלק על פי חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2001), התשס"א-2001 נדרשת החברה להרשם במינהל הדלק במשרד האנרגיה כחברת דלק כתנאי לפעילותה בתחום. החברה רשומה כאמור.
1.16.13	חוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, תשנ"ח-1998 החברה מנויה בתוספות השניה והחמישית לחוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998, ובכך כפופה להוראות חוק זה, הקובע הוראות מיוחדות לעניין הסדרים ביטחוניים במתקניה של החברה. החוק מחייב את החברה למנות ממונה בטחון וממונה מערכות ממוחשבות חיוניות, מקנה לממונה הבטחון סמכויות שונות לביצוע פעולות אבטחה בחברה, ומחייב את החברה לפעול בהתאם להנחיות המשטרה בענין פעולות אבטחה פיזית, ולהנחיות שרות הבטחון הכללי בענין פעולות אבטחת מידע. כאו"ל מנויה בתוספת הרביעית לחוק, ולפיכך - חלות עליה הוראות החוק בכל הנוגע לפעולות לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות.
1.16.14	הגנה על אינטרסים חיוניים של המדינה בחברה – הוראות חוק החברות הממשלתיות וצו האינטרסים החיוניים לפיו פרק ח'2 לחוק החברות הממשלתיות מסמיך את ראש הממשלה ושר האוצר, להכריז בצו כי למדינה אינטרסים חיוניים בקשר לחברה בהפרטה ולקבוע בצו הוראות שנועדו להגן על האינטרסים החיוניים של המדינה בקשר לחברה בהפרטה.
1.16.15	צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זקוק לנפט בע"מ). התשס"ז-2007 (להלן בסעיף זה: "הצו")
1.16.15.1	כללי ביום 1.2.2007 פורסם צו להגנת אינטרסים מיוחדים של המדינה בחברה. הצו מפרט את האינטרסים החיוניים שיש למדינה בקשר לחברה: (1) שמירת אופייה של החברה כחברה ישראלית שמרכז עסקיה וניהולה יהיו בישראל; (2) מניעת חשיפה או גילוי של מידע סודי, מטעמים של ביטחון המדינה; (3) קידום התחרות ומניעת ריכוזיות במשק הדלק; (4) מניעת היווצרות של עמדת השפעה על החברה של גורמים עוינים או של גורמים העלולים לפגוע בביטחון המדינה או ביחסי החוץ שלה; (5) הבטחת קיומה הרציף של פעילות זיקוק נפט גולמי, ייצור מוצריו ואספקתם בישראל. על מנת להבטיח את קיומם של האינטרסים הנ"ל, קובע הצו מגבלות וחובות שונים, שעיקריהם הינם כדלקמן: מגבלות על החזקה בשליטה או באמצעי שליטה (1) איסור על רכישה או החזקה בשליטה בחברה ללא אישור מראש ובכתב מאת ראש הממשלה ושר האוצר (להלן בסעיף זה: "השרים"); (2) איסור על החזקה של אמצעי שליטה מסוג מסוים בחברה בשיעור 24% או יותר בלא אישור בכתב ומראש מאת השרים ואיסור על הגדלת החזקות מעבר לשיעור שנקבע באישור; (3) קביעת מגבלות על זהותו של בעל שליטה או מי שמחזיק 5% או יותר מאמצעי השליטה בחברה, הנוגעות לאיסור על אחזקות צולבות (בשיעור העולה על 5%) בחברה ובתאגיד המחזיק אחד מאלה: פז"א, תשתיות אחסון, הזרמה וניפוק, תשתיות נמליות ותאגיד העוסק בגז טבעי, וכן על גורם הרשום או בעל פעילות במדינה עויינת; החברה פנתה אל השרים בבקשה להגדיל את שיעור האחזקות הצולבות המותרות על פי הצו ל-10%. ביום 10 בפברואר, 2022, הודיע מנכ"ל משרד האוצר, כי גובשה עמדה לפיה, יש לקדם תיקון לצווי האינטרסים כך שלגופים מוסדיים תותר החזקה צולבת בשיעור של עד 7.5% במניות החברה ובז"א, כפוף לכך, שבדירקטוריון החברה לא יכהן כדירקטור, מי משמכהן כדירקטור ב-בז"א. (4) נקבעה חובת דיווח מידי לחברה על החזקת שליטה או אמצעי שליטה בשיעורים הטעונים אישור על פי הצו, מבלי שניתן לכך אישור מראש, לרבות עקב מימוש שיעבוד על אמצעי שליטה, או מימוש זכות אחרת שהוקנתה לו; (5) חיוב אדם המחזיק שליטה או אמצעי שליטה ללא אישור למכור את החזקותיו ולא יהיה תוקף כלפי החברה להפעלת זכות מכוח החזקות חורגות.

	בתי זקוק לנפט בע"מ		בתי זקוק לנפט בע"מ
	1.16.15.5 <u>פעילות החברה בתחום שיווק תזקיקים בתחנות תדלוק</u> (1) החברה לא תהיה רשאית להחזיק זכויות בתחנות תדלוק המהוות 20% או יותר מכלל תחנות התדלוק בישראל; ואולם, לאחר ה-31.12.2011, יהיו רשאים השרים, בהתייעצות עם שר התשתיות הלאומיות ועם הממונה על התחרות, להתיר לחברה להחזיק זכות בתחנות תדלוק בשיעור גבוה יותר מהשיעור האמור, בשים לב למצב התחרות במשק הדלק והזקוק. (2) החברה לא תרכוש מגורם אחד, במהלך תקופה של שלוש שנים, זכויות בתחנות תדלוק אם אלה מהוות יותר מ-7.5% מכלל תחנות התדלוק בישראל. (3) החזיקה החברה זכות בתחנות תדלוק המהוות 10% או יותר מכלל התחנות בישראל, לא תהא רשאית להתקשר בהסדר לקבלת זכות בתחנת תדלוק המהווה "תחנה סמוכה"²⁴, אלא באישור הממונה על ההגבלים העסקיים. 1.16.15.6 <u>מגבלות נוספות על פעילות החברה</u> (1) החברה לא תרכוש שליטה או 5% או יותר מאמצעי שליטה בתאגיד שעיסוקו שיווק תזקיקים בתחנות תדלוק, אשר הממונה על ההגבלים העסקיים קבע כי פעילותו היא בעלת פריסה ארצית, אלא אם כן קבעו השרים, לאחר התייעצות עם הממונה על ההגבלים העסקיים, כי יאה בכך בכדי לקדם את התחרות במשק הדלק. (2) החברה לא תחזיק שליטה ולא תהיה בעלים, מחזיק או מפעיל, במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגיד שבשליטתה או שהיא מחזיקה בו 5% או יותר מאמצעי שליטה, של תשתית נמלית לייבוא או לייצוא של מוצרי נפט בישראל, אלא אם כן נתקיים אחד מאלה: א. התשתית האמורה הייתה בבעלותה לפני מועד פרסום הצו. ב. התשתית האמורה הוקמה על ידי החברה ברצועת הקרקע שבה, במועד פרסום צו האינטרסים, קיימת תשתית כאמור. (3) החברה לא תהיה בעלת מונופולין כמשמעו בסעיף 26 לחוק התחרות הכלכלית, בין אם הוכרז ובין אם לא, בניפוק, בהזרמה או באחסון של מוצרי נפט בישראל, לרבות באמצעות תאגיד שבשליטתה או שהיא מחזיקה בו 5% או יותר מאמצעי השליטה, אלא אם נתקיימו תנאים שנקבעו בצו. (4) החברה לא תחזיק שליטה או 5% או יותר מאמצעי השליטה בפז"א או בפי גלילות או באחד ממסופיה. (5) הוחלו על החברה חובות למסירת מידע לרשויות המוסמכות וכן הוראות בדבר שמירה על סודיות ואבטחת מידע. בהקשר לצו האינטרסים החיוניים דרש מנהל מינהל הדלק ביום 8.2.2009 מהחברה, להוביל דלקים באוניית מיכל אחת לפחות, בצוות ישראלי. למועד הדוח, החברה התקשרה בהסכם התואם את ההוראות שניתנו. ראה גם סעיף 1.8 לפרק זה.		1.16.15.3 <u>מרכז העסקים וניהול שוטף</u> (1) החברה תהיה בכל עת חברה מאוגדת ורשומה בישראל, אשר הניהול השוטף ומרכז עסקיה יהיו בישראל. (2) רוב הדירקטורים בחברה, ובהם יושב ראש הדירקטוריון, יהיו אזרחי ישראל ותושביה ובעלי סיווג ביטחוני והתאמה ביטחונית לתפקיד, כפי שיקבע שירות הביטחון הכללי (להלן: "דירקטורים מסווגים"), אלא אם הסכים שירות הביטחון הכללי בכתב ומראש לחרוג מכך בתנאים שייקבעו. (3) לשם שמירה על הדרישה האמורה בס"ק (2) לעיל - לא יתמנה ולא ייבחר דירקטור שאינו דירקטור מסווג ולא יהיה תוקף למינויו כאמור אם כתוצאה ממנו פחת שיעור הדירקטורים המסווגים מרוב חברי הדירקטוריון; וכן, פקעה או הסתיימה כהונתם של דירקטורים מסווגים באופן שמספרם הכולל של הדירקטורים המסווגים פחת מרוב חברי הדירקטוריון, לא יהיו רשאים הדירקטורים שאינם מסווגים להשתתף בישיבות הדירקטוריון של החברה, כל עוד לא מונו דירקטורים מסווגים ביחס הנדרש לפי ס"ק (2) לעיל. (4) בעלי התפקידים בחברה, המנויים להלן, יהיו אזרחי ישראל או תושביה ובעלי סיווג ביטחוני והתאמה ביטחונית לתפקיד, כפי שיקבע שירות הביטחון הכללי: מנכ"ל וממלא מקומו, סגני המנהל בתחומי ההנדסה, תפעול ומערכות מידע, יועץ משפטי, סגנו וממלא מקומו, מבקר פנים, ממונה הביטחון וצוותו, אחראי על מערכות ממוחשבות חיוניות וצוותו, בעלי תפקידים או נושאי משרה נוספים ונותני שירותים לחברה, לרבות יועצים שמגיע אליהם מידע שהוגדר כמסווג ביטחונית או העובדים בפעילות עם גורמי הביטחון כפי שייקבע בתיאום עם ממונה הביטחון והמנהל הכללי של החברה. (5) בעל תפקיד שלא התקיים לגביו האמור בס"ק (4) לעיל, לא יהיה תוקף למינויו בחברה או להעסקתו על ידה בתפקיד האמור והמינוי או ההעסקה, לפי העניין, יהיו בטלים.
			1.16.15.4 <u>שינויים במבנה החברה</u> הפעולות המפורטות להלן טעונות אישור מראש ובכתב מאת השרים לאחר שהתייעצו עם שר התשתיות הלאומיות; פירוק מרצון של החברה; פשרה או הסדר בין החברה לבין נושיה או בעלי מניותיה; מיזוגה של החברה עם חברה אחרת; פיצול החברה, למעט פיצול שעניינו אך ורק העברת נכסים של החברה שאינם משמשים לזיקוק נפט גולמי וייצור מוצריו ואספקתם בישראל.

²⁴ "תחנה סמוכה" לעניין זה הנה תחנת תדלוק, המצויה במרחק המפורט להלן ממקום שבו נמצאת או תוקם תחנה אחרת שבה מחזיקה החברה זכות בתחנה: בדרך עירונית- מרחק קילומטר אחד בקו אווירי ובדרך אחרת- מרחק של עשרה קילומטרים הנמדדים לאורכם של כבישים.

בתי זקוק לנפט בע"מ		בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.17	ביטוח	1.19	אשראי ומימון ²⁵
	חברות הקבוצה מבטוחות בגין סיכונים שונים הקשורים עם אופי עיסוקיהן. נכון למועד הדוח, פוליסות הביטוח המהותיות של חברות הקבוצה, הנרכשות על ידן במשותף, הינן כמפורט להלן:	1.19.1	חברות הקבוצה מממנות את פעילותן באמצעות רווח על בסיס מזומן, הון חוזר (בחברות הבנות לרבות אשראי ספקים מהחברה), הלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר מבנקים (לרבות מסגרות אשראי) ואשראי חוץ בנקאי, בעיקר אגרות חוב. לפרטים ראה באורים 6, 13, 14, 15, ו- 20ב'4 לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.17.1	ביטוח רכוש ואובדן רווחים - הפוליסה מכסה נזק פיזי ישיר ונזק תוצאתי, בגבול אחריות של 1.75 מיליארד דולר, כאשר תקופת השיפוי המרבית בגין נזק תוצאתי הינה 30 חודשים. בפוליסה נקבעו גבולות כיסוי נמוכים יותר לסיכונים מסויימים והיא כפופה להשתתפות עצמית בהיקפים שנקבעו בה. כמקובל, ככל שלא יבוצע כינון כחדש, סכום הכיסוי יהיה לפי ערך שיפוי שיחושב על פי הוראות הפוליסה.	1.19.2	לפרטים אודות הסכמים בין החברה לבין גורמים מממנים (בעיקר תאגידים בנקאיים) לקבלת אשראי לזמן ארוך, ובכלל זה הסכם הסינדיקציה על תיקוניו (להלן: " הסכם הסינדיקציה ") ראה באור 13ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.17.2	פוליסת ביטוח כנגד פעולות טרור ומלחמה – בנוסף לזכויות המוענקות על-פי חוק מס רכוש וקרן פיצויים, תשכ"א-1961, רכשו חברות הקבוצה פוליסה המעניקה כיסוי מסוים כנגד נזק פיזי ישיר ונזק תוצאתי שנובעים מפעולות טרור ומלחמה. היקף הכיסוי בגין נזקי רכוש ונזק תוצאתי הינו 1 מיליארד דולר לתקופת שיפוי של עד 30 חודשים. הפוליסה כפופה להשתתפות עצמית בהיקפים שנקבעו בה. כמקובל, ככל שלא יבוצע כינון כחדש, סכום הכיסוי יהיה לפי ערך שיפוי שיחושב על פי הוראות הפוליסה.	1.19.3	לפרטים אודות אגרות חוב שהנפיקה החברה לציבור, לרבות במהלך תקופת הדוח, ראה באור 14ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.17.3	ביטוחי חבות – חברות הקבוצה רכשו פוליסות המכסות חבות חוקית בקשר עם נזק פיזי ונזק תוצאתי הנובע מכך לצד שלישי שנגרמו עקב פעילות ואספקת מוצרים בידי החברה; נזקי גוף של צד שלישי כתוצאה מפעילות ואספקת מוצרים שנעשית בידי החברה; נזקי גוף לעובדי החברה; זיהום תאונתי; זיהום סביבתי מתמשך כתוצאה מאירועים שאירעו החל משנת 1999 (למעט בקשר לזיהום נחל הקישון) וחבות החברה בקשר עם חכירת כלי שיט; היקפי הכיסוי וההשתתפות העצמית של החברה קבועים בפוליסות ומשתנים בהתאם לנושאי הכיסוי.	1.19.4	לפרטים אודות ערבויות שהעמידה החברה לתאגידים בנקאיים ולאחרים אשר העמידו מימון לחברות הבנות (כאו"ל, גדיב ודוקור), ראה באור 13ב'2 לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.17.4	ביטוח הובלת מטענים בים - הפוליסה מעניקה כיסוי ביטוחי בגין אבדן או נזק למטענים בתובלה בינלאומית ומלאי של חברות הקבוצה המאוחסן מחוץ לחצרי החברה, בהיקף של עד 220 מליון דולר.	1.19.5	מכוח הוראות בנק ישראל - ניהול בנקאי תקין, הוראה מס' 313 "מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לווים" (להלן: "הוראת בנק ישראל"), עשויה החברה להיחשב "קבוצת לווים" יחד עם בעל השליטה בה ומי שנשלט על ידו. לפיכך, החברה עלולה להיתקל בקשיים בגיוס אשראי מבנק בישראל, במידה ששיעור החוב של קבוצות הלווים אליהן היא שייכת ביחס להונו העצמי של הבנק עולה על השיעורים שנקבעו בהוראת בנק ישראל האמורה. הדבר עלול להגביל את יכולתה של החברה לקבל אשראי מבנקים ישראליים מסוימים וכן את היקף האשראי הכולל שתוכל החברה לקבל. נכון למועד הדוח, לידיעת החברה, לא השפיעו מגבלות אלה על יכולת החברה לקבל אשראי בנקאי או על היקף האשראי הבנקאי אשר התקבל על ידי החברה.
1.17.5	פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה - החברה מחזיקה בפוליסה שוטפת לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בה ובחברות בהן היא מחזיקה במישרין ובעקיפין, בגבולות אחריות של 190 מליון דולר (גבול האחריות לחבות הכוללת גם שיפוי לחבות החברה עצמה הינו בגובה של 150 מיליון דולר), המכסה גם תביעות בנושא ניירות ערך.	1.19.6	דירוג אשראי לפרטים אודות דירוג אגרות החוב של החברה בשנת הדיווח, לאחריה והיסטוריית הדירוגים שלהן, ראה פרק 9 סעיף ב' לדוח הדירקטוריון.
1.17.6	דוקור מבוטחת בגין סיכונים שונים הקשורים עם אופי עיסוקה. פוליסות הביטוח המהותיות של דוקור, נכון למועד דוח זה, הינן פוליסת ביטוח רכוש ואבדן רווחים, בגבולות אחריות נמוכים מאלה של החברה.	1.19.7	תניות פיננסיות ומגבלות על יצירת שעבודים לפרטים בדבר מגבלות והתחייבויות שנטלו על עצמן חברות הקבוצה בהתייחס ליצירת שעבודים (שעבוד שלילי) במסגרת הסכמי המימון שלהן עם הבנקים המממנים ושטרי הנאמנות בגין אגרות חוב של החברה, ראה באורים 13 ו-14 לדוחות הכספיים המאוחדים. לפרטים בדבר התניות הפיננסיות החלות על החברה מכוח הסכמי המימון שלה עם הבנקים המממנים ומכוח שטרי הנאמנות בגין אגרות החוב של החברה, ראה באורים 13 ו-14 לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.17.7	ביטוחי אשראי חברות הקבוצה מחזיקות בפוליסות שוטפת לביטוח אשראי לקוחות, לצורך צמצום חשיפה לסיכון הנובע ממתן האשראי, הכוללות בחלקן השתתפות עצמית.		
	הכיסוי הביטוחי על פי כל אחת מהפוליסות המתוארות לעיל, מותנה בתנאים ובכפוף לחריגים הקבועים בכל אחת מהפוליסות כאמור.		
1.18	הון חוזר לפרטים בדבר ההון החוזר של הקבוצה ליום 31.12.2021, כפי שנכלל בדוחות הכספיים המאוחדים, ראה פרק 4 לדוח הדירקטוריון.		

²⁵ דוח בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון בהתאם לתקנה 9ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 מצורף בדרכ של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת'126) המוגש בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.22	יעדים ואסטרטגיה עסקית
1.22.1	קבוצת בזן אימצה חזון להוות גשר חיוני לעתיד משק האנרגיה לתחבורה בישראל ולהוביל טרנספורמציה מכוונת קיימות וחדשנות בפעילות הדלקים והפולימרים.
1.22.2	התוכנית האסטרטגית שמה דגש על העמקת הפעילות בתחומי הליבה של הקבוצה ובניית התשתיות להתאמתן ההדרגתית למגמות המתהוות בשווקים. הבסיס העסקי והכלכלי האיתן של תחומי הליבה הקיימים של הקבוצה יהווה מקור לפיתוח הדרגתי והשקעה במנועי צמיחה חדשים, והתאמת הפעילות הקיימת לצורכי השוק המשתנים. כחלק מהמהלך האסטרטגי הכולל שאושר, קיבלה הקבוצה החלטה לאמץ את עקרונות ה-ESG, בהתאם לסטנדרטיים בינלאומיים מובילים, ולהניחם כגורם משמעותי בהסתכלות עתידית, לרבות במסגרת קבלת החלטות ומדיניות ניהול הסיכונים של החברה. היקף ההשקעה הכספית הכולל בתכנית בשנים 2022-2030 מוערך בסך של עד כ-400 מיליון דולר (מתוכם כ-200 מיליון דולר עד שנת 2025).
	להערכת החברה, האסטרטגיה שהיא אימצה עומדת בהלימה להחלטת הממשלה בעניין אסטרטגיה ממשלתית למפרץ חיפה, שכן על-פי האסטרטגיה של החברה, עד להבשלה מלאה של התנאים שיאפשרו את השינוי במשק האנרגיה אליו מכוונת החלטת הממשלה, קבוצת בזן תמשיך לספק, באחריות ותוך הפחתת טביעת הרגל הפחמנית שלה, את צרכי המשק לדלקים ולמוצרי הקבוצה הנוספים, תוך ביצוע טרנספורמציה הדרגתית בתחום דלקי התחבורה העתידיים ובתחומי פעילותה הנוספים, עם דגש על קיימות וחדשנות. לפרטים אודות החלטת ממשלה זו, ראו באור 20ג' לדוחות הכספיים.
1.22.3	התוכנית מתבססת על ארבע רגליים עיקריות:
1.22.3.1	דלקים ותשתיות - העמקת המובילות של בזן בשוק דלקי התחבורה בישראל וחיזוקה על ידי דיגיטציה והטמעת טכנולוגיות מתקדמות בייצור, חדשנות והפחתת החותם הסביבתי תוך התאמה מתמדת לשינויים בשוק ולצורכי שותפינו העסקיים - בארץ ובשוקי היצוא, וכן שדרוג והרחבה של תשתיות לוגיסטיות ויכולות סחר מתקדמות להבטחת רציפות אספקה למשק הישראלי. היקף ההשקעה בתחום זה בשנים 2022-2030 מוערך בכ- 180-110 מיליון דולר והיא צפויה להתבצע באופן הדרגתי, והתוספת ל- EBITDA מוערכת בין 20 ל- 40 מיליון דולר וגם היא תיצבר בהדרגה בהתאם לקצב ביצוע ההשקעות. מימוש ההשקעות בחלק מן התשתיות הלוגיסטיות מותנה בקבלת היתרים, בשים לב להחלטת הממשלה מיום 6.3.2022. לפרטים אודות החלטת ממשלה זו, ראו באור 20ג' לדוחות הכספיים.
1.22.3.2	פולימרים מתקדמים (באמצעות כאו"ל) - העמקת המובילות של כאו"ל בשוק הפולימרים המקומי תוך הובלת הטרנספורמציה לפולימרים ממוחזרים ומתכלים בישראל, שילוב חדשנות, דיגיטציה וטכנולוגיה מתקדמת בייצור להפחתת טביעת הרגל הפחמנית תוך מינוף הפעילות של Ducor במערב אירופה. הקבוצה קבעה יעד שאפתני של מכירות פולימרים ממוחזרים ומתכלים בהיקף של 15% מסך מכירות הפולימרים שלה עד שנת 2025 ובהיקף של 30% עד לשנת 2030. היקף ההשקעה בתחום זה בשנים 2022-2030 מוערך בין 170 ל- 240 מיליון דולר והיא צפויה להתבצע באופן הדרגתי כבר משנת 2022, והתוספת ל- EBITDA מוערכת בין 55 ל- 70 מיליון דולר וגם היא תיצבר בהדרגה כנגזרת של קצב ביצוע ההשקעות.

בתי זקוק לנפט בע"מ	
1.19.8	אשראי לזמן קצר בנוסף על אפיקי מימון הון חוזר כמפורט בסעיף 1.18 לעיל, חברות הקבוצה מממנות את צרכיהן השוטפים באשראי בנקאי לזמן קצר (משיכות יתר והלוואות On Call). היקפי המימון לזמן קצר מותאמים מפעם לפעם לצרכיהן המשתנים של חברות הקבוצה. לפרטים בדבר מסגרות האשראי המובטחות של חברות הקבוצה לזמן קצר למועד הדוח שתוקפן עד ליום 30.9.2022, אודות ניצול בפועל של מסגרות האשראי ליום הדוח ובסמוך למועד פרסומו, וכן בדבר תניות פיננסיות החלות על מסגרות האשראי המובטחות של חברות הקבוצה ועמידת החברות בהן, ראה באור 13א'2' לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.19.9	אשראי לזמן ארוך לפרטים אודות אשראי לזמן ארוך שקיבלו חברות הקבוצה אשר טרם נפרע ליום 31.12.2021, לרבות הלוואות לזמן ארוך שנתקבלו מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב שהונפקו, ראה באורים 13 ו- 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.19.10	גיוס מקורות נוספים תוקפו של תשקיף המדף של החברה עד ליום 10.1.2024. גיוס מקורות מימון נוספים במהלך השנים הקרובות ייבחן על-ידי החברה תוך התחשבות בצרכי הפעילות השוטפת שלה, מצב השוק, הזדמנויות עסקיות, פיתוח עסקיה וכל צורך אחר, הכל בהתאם להחלטות שיקבלו הגופים המוסמכים בחברה.
1.20	הסכמים מהותיים חברות הקבוצה התקשרו בהסכמים מהותיים לפעילותן. לפרטים אודות הסכמים מהותיים אשר החברה או חברות מאוחדות שלה הינן צד להם, ראה באור 20ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
1.21	הליכים משפטיים כנגד החברה וחברות מאוחדות שלה תלויות ועומדות תובענות שונות, ובכלל זה בקשות להכיר בתובענות כנגדה, וכנגד נושאי משרה בה בעבר ובהווה, כתובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תביעות כתביעות נגזרות בשם החברה. לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים אשר החברה ו/או חברות מאוחדות שלה הינן צד להם, ראה באור 20א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

- 1.22.3.3 מימן ודלקים חלופיים - הובלת שוק המימן (כחול וירוק) לתחבורה ותעשייה בישראל בפריסה ארצית, תוך הפחתת טביעת הרגל הפחמנית של הקבוצה ואספקת מכלול הדלקים החליפיים שיידרשו במשק. כחלק מפעילותה בתחום תפעל בזן להיות שחקנית מובילה באקו סיסטם המקומי ובהשקעה בחדשנות ויזמות.
- הפעילות בתחום המימן תחל כבר בשנת 2022 בהשקעות ושיתופי פעולה עם שחקנים מובילים בתחום לייצור מסחרי ואספקה של מימן אפור לתחבורה ותעשייה והנחת תשתיות לפיתוח שוק המימן בישראל. בהמשך, הפעילות תצמח ותתפתח גם לייצור ואספקה מסחרית של מימן כחול וירוק.
- לטובת פיתוח תחום המימן והדלקים החלופיים בקבוצה, הוקם צוות עבודה בהובלת המשנה למנכ"ל, הכולל מנהלים ועובדים מדרגים ומתחומים שונים, לרבות פיתוח עסקי, שיווק, רגולציה ותפעול ובליזוי יועצים מקצועיים חיצוניים.
- להערכת החברה, ההשקעות עד שנת 2030 צפויות להיות בהיקף של כ- 50-30 מיליון דולר, שהינו נמוך ביחס להיקף התוכנית. מטרת השקעות ראשוניות אלה היא להניח את היסודות הדרושים לחברה לקידום פעילות החברה בתחום, תוך מזעור סיכוני ההשקעה.
- 1.22.3.4 מחויבות לעקרונות ESG - מזה שנים רבות הקבוצה משקיעה משאבים רבים בהטמעת עקרונות של קיימות ואחריות תאגידית באסטרטגיה הניהולית והעסקית שלה לצד צמצום החותם הסביבתי שלה. בעקבות השקעות אלה ופעולות נוספות שננקטו, פחתה ההשפעה הסביבתית של מפעלי הקבוצה באופן משמעותי, בפרט בכל הנוגע בהפחתת זיהום האוויר - נושא בעל השלכות סביבתיות ובריאותיות מקיפות, כפי שמעידים הפרסומים של המשרד להגנת הסביבה. בנוסף, הגבירה החברה ייצור מוצרים בעלי השפעה מופחתת על הסביבה, אף מעבר לזו הנדרשת על-פי התקנים בישראל.
- במרס 2020 פורסם דוח האחריות התאגידית הראשון של החברה (מאז שנת 2011) בהתאם לתקני GRI הסוקר את השנים 2017-2018, במסגרתו הוצבו יעדים ראשוניים לתחומים שהוגדרו כמהותיים ע"י מחזיקי העניין, על פי מבחן המהותיות בהתאם לתקני GRI.
- עם פרסום התוכנית האסטרטגית של קבוצת בזן כמפורט בסעיף 1.22.3 לעיל, לקראת תום שנת 2021, אימץ הדירקטוריון מדיניות ESG לפיה קבוצת בזן מחויבת ליישם קריטריונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי בהתאם לסטנדרטים הבינלאומיים בתחום, באופן שישקף את מחויבותנו המתמשכת ללקוחותינו, שותפינו, בעלי המניות, עובדינו והקהילות בהן אנו פועלים. מדיניות ה-ESG מהווה המשך תהליך של הטמעת ערכי קבוצת בזן למכלול התחומים בהם אנו פועלים. קבוצת בזן תפעל בחזית עתיד האנרגיה של מדינת ישראל בהתאם למגמות גלובאליות דומיננטיות. חדשנות ותרבות של פתיחות ושיתופי פעולה, מהווים את היסוד למימוש החזון על פיו נוביל טרנספורמציה במשק האנרגיה לתחבורה והפטרוכימיה בישראל, מתוך תפיסה של אחריות סביבתית ופיתוח בר-קיימא של מקורות אנרגיה וטכנולוגיות עתידיות.
- במטרה לקדם באופן משמעותי את פועלה בתחום, החלה הקבוצה לבנות מערך לניהול ה-ESG שתוביל ראשת תחום ייעודית שהצטרפה לקבוצה בראשית שנת 2022, אשר יעבוד בממשק סדור עם גורמים שונים בקבוצה, לרבות בתחומי בטיחות ואיכות סביבה, אסטרטגיה וחדשנות, ניהול סיכונים, אתיקה וממשל, רכש, משאבי אנוש וקשרי משקיעים. כמו כן, דירקטוריון הקבוצה מינה וועדה ייעודית לליווי הנושא (וועדת איכות סביבה ו-ESG).

בתי זקוק לנפט בע"מ

- לפרטים נוספים אודות צפי להתפתחות בתחום זה בשנה הקרובה, ראה סעיף 1.22.4 להלן.
- היעדים האמורים לעיל, לרבות היקף ההשקעה הצפוי במימוש התכנית האסטרטגית והיעדים בדבר היקף ייצור פולימרים ממוחזרים ומתכלים, משקפים את אסטרטגיית החברה נכון למועד הדוח והינם בגדר מידע צופה פני עתיד, ומטבע הדברים יכול שיחולו בהם שינויים בהתאם להתפתחויות בחברות הקבוצה, בתעשיית הנפט והזיקוק ו/או בתעשייה הפטרוכימית בישראל ובעולם, בשווקי היעד ובמאפייני הביקוש למוצרי תחומי הפעילות. הגשמת האסטרטגיה כאמור אינה ודאית והיא כרוכה בין היתר בנסיבות וגורמים אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.22.4.1 לפרק זה.**
- 1.22.4 **צפי להתפתחות בשנה הקרובה**
- 1.22.4.1 בשנת 2022 צפויה החברה להתמקד בנושאים כדלקמן:
- 1.22.4.1.1 אסטרטגיה (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.22 לפרק זה) - גיבוש תכניות עבודה מפורטות לרבות לוחות זמנים והקצאת משאבים, שיאפשרו הוצאה לפועל של התוכנית האסטרטגית כבר במהלך שנת 2022, בין היתר באמצעות שיתופי פעולה, מיזוגים ורכישות. בשלב ראשון יינתן דגש על כניסה לתחום מחזור הפולימרים, ייצור ואספקה של מימן אפור לצד שיתוף פעולה בהקמת תחנת התדלוק המימנית הראשונה, דיגיטציה ותכנון בתחום הדלקים והתשתיות.
- 1.22.4.1.2 בהתאם להחלטת הממשלה, לקיים משא ומתן עם צוות המשא ומתן שיוקם על פי החלטת הממשלה במקביל להמשך שיח מתמשך ומקצועי למול הרגולטורים הרלוונטיים לפעילות החברה.
- 1.22.4.1.3 ESG - גיבוש תכנית עבודה מפורטת שתתמקד בסיכונים ובנושאים המהותיים שייגזרו ממיפוי עדכני שערכה הקבוצה בסיוע חברת ייעוץ בינלאומית המתמחה בתחום תוך שימת דגש על נצ'מארקים מקובלים לענף הזיקוק והפטרוכימיה, ביצוע סקר לקביעת טביעת הרגל הפחמנית של הקבוצה (ישירה ועקיפה) ושל מוצריה על ידי חברת ייעוץ בינלאומית מתמחה בתחום על פי מתודולוגיה בינלאומית מקובלת לצורך גיבוש יעדים ותכניות עבודה על בסיסו בהמשך, המשך השקעת משאבים לאימוץ טכנולוגיות מתקדמות ושיפור תהליכים בייצור ובאחזקה במטרה להמשיך ולהפחית את החותם הסביבתי של הקבוצה, וכן פרסום דוח אחריות תאגידית תלת שנתי (לשנים 2019-2021). הכל לצד התחלת מימוש האסטרטגיה העסקית של החברה כאמור בסעיף 1.22.4.1.1 לעיל, אשר אחת ממטרותיה העיקריות היא להשתית את פעילותה העתידית של הקבוצה על עקרונות ESG.
- 1.22.4.1.4 טיפול תקופתי - השלמת פעולות האחזקה המתוכננות במתקן ה-FCC לצד הטיפולים התקופתיים במתקן זה ובמתקני ייצור משיקים של החברה ובכלל מתקני כאו"ל.
- 1.22.4.1.5 מדיניות פיננסית - המשך פעילות להפחתת החוב הפיננסי (ברוטו ונטו) בהתאם למתווה רב שנתי שאומץ על ידי דירקטוריון החברה וכן להבטחת נזילות ואיתנות פיננסית לקבוצה.
- 1.22.4.1.6 חדשנות ומו"פ - המשך העמקת תפיסת החדשנות בתחומי הפעילות ובתחומים משיקים, לרבות עידוד חדשנות פנים ארגונית ופעילות מחקר ופיתוח של מוצרים במגוון תחומים, ובכללם העמקת פעילות ייצור ומכירות מוצרים פולימרים מותאמי שימוש (+Commodity), תוך יצירת ערך מוסף ללקוח.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.22.4.1.7 משבר הקורונה - המשך התנהלות עסקית נוכח משבר הקורונה בכל תחומי הפעילות, שמירה על רציפות וגמישות תפעולית ומסחרית, תוך שמירה על בריאות העובדים, בטיחות ואיכות סביבה ניהול נזילות ושמירה על איתנותה הפיננסית של הקבוצה נוכח משבר הקורונה.

1.22.4.1.8 דיגיטציה - מימוש תכנית לדיגיטציה שעיקרה הטמעת טכנולוגיות מתקדמות בכל תחומי הפעילות לרבות כלים תומכים למימוש האסטרטגיה העסקית, לקבלת החלטות, התייעלות לרבות תפעולית, הפחתת החותם הסביבתי ויישום מנגנוני בקרה מתקדמים.

1.22.4.1.9 המשאב האנושי - טיפוח ופיתוח המשאב האנושי בכלל והניהולי בפרט, תוך התאמתו לשינויים והתפתחויות בפעילות העסקית של הקבוצה, הקפדה על פיתוח ארגוני למידה מתמדת והדרכה, סביבת עבודה תומכת ושימור ידע.

1.22.4.1.10 רגולציה סביבתית - המשך השקעת תשומת לב ניהולית ומשאבים משמעותיים בביצוע השקעות והתאמות הנדרשות לפעילות חברות הקבוצה על מנת לעמוד בדרישות הרגולציה הסביבתית החלות עליהן, ובעיקרן – הוראות היתרי הפליטה שהוצאו להן. בפרט, בשנת 2022 צפויה החברה להיערך להגשת בקשות להיתרי פליטה חדשים לחברות הקבוצה העומדים לחידוש בשנת 2023.

1.22.4.1.11 בטיחות - שמירה על בטיחות העובדים והקבלנים תוך הטמעת תרבות פרואקטיבית והגברה מתמדת של המודעות לנושא.

1.22.4.1.12 רציפות תפעולית - שמירה על רציפות תפעולית וזמינות מתקני הייצור לצורך מיצוי הפוטנציאל העסקי, תוך שיפור מתמיד במערכי הייצור, האחזקה והבטיחות של הקבוצה.

1.22.4.1.13 שימור והידוק הקשר עם לקוחות החברה והרחבת מעגל הספקים והיעדים מהם באפשרות החברה לייבא נפט גולמי, תוך ניצול הזדמנויות חדשות, לרבות בשל התפתחויות בזירה הגאופוליטית.

1.22.4.1.14 מקסום אופטימיזציה של הגלמים העומד לרשות החברה מעת לעת, לרבות על ידי הוספת גלמים מתאימים מסוגים ומקורות שונים, על פי ההתפתחויות בשוק הנפט הגולמי.

1.22.4.1.15 פעילות לאיתור ומימוש יוזמות ופרויקטים, אשר יביאו לידי ביטוי ויגבירו את הסינרגיה בין פעילותן של חברות של הקבוצה.

1.22.4.1.16 המשך ההתייעלות האנרגטית וצמצום אובדנים בהפעלת מתקני הקבוצה.

1.22.4.1.17 המשך צמצום בהוצאות באמצעות ייעול תהליכי עבודה, ייצור, רכש ואחזקה תוך ניצול מירבי של הסינרגיות בקבוצה.

1.22.4.1.18 גז טבעי – המשך פעולות לאיתור חלופות שיבטיחו רציפות אספקת הגז הטבעי למתקני חברות הקבוצה בתקופה שמיום 1.5.2022 ועד למועד התחלת הזרמת הגז הטבעי מאנרג'יאן הצפוי במהלך החציון השני של שנת 2022, במחיר המיטבי עבור הקבוצה.

1.22.4.1.19 מלחמת רוסיה – אוקראינה – החברה תפעל להתאמת ההתנהלות העסקית שלה נוכח המלחמה בין רוסיה לאוקראינה ובהתאם להתפתחויות בקשר עימה, לרבות התאמות בניהול מדיניות רכש חומרי גלם, מלאי והון חוזר, לאור שינויים בזמינות חומרי הגלם שבמקורם בבתי זיקוק רוסיים או במדינות העושות שימוש בנמלים רוסיים וכן לאור התנודתיות והשפעת המלחמה על מחיר הנפט הגולמי בשווקים. לפרטים אודות התמודדות החברה ראה באור 10ב' בדוח הדירקטוריון המצורף בפרק ב' לדוח זה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

הערכותיה האמורות של החברה בדבר התממשות מהלכים עסקיים ופרויקטים שהיא בוחנת, הינן כולן בגדר מידע צופה פני עתיד. הערכות אלו מתבססות על תכניות שערכה הנהלת החברה ועל נתונים והערכות המתבצעים ע"י גורמים מקצועיים חיצוניים לחברה. אין כל וודאות שהערכות אלו תתממשנה, שכן מדובר בנושאים מורכבים ביותר שביצועם מותנה, בין השאר, בגורמים חיצוניים לחברה וכן בקבלת אישורים רגולטוריים שונים ואשר עלויותיהם עשויות להשתנות בהתאם להתפתחויות בשווקים הרלוונטיים. כמו כן, עלולים לחול שינויים מהותיים בהערכות האמורות, בין השאר, במקרה של שינוי מהותי בנתונים מקרו כלכליים ו/או עובדתיים אחרים אשר לחברה אין שליטה עליהם ושאינם ידועים לה למועד דוח זה.

1.23	<u>גורמי סיכון</u>
1.23.1	תהליך ניהול הסיכונים בקבוצה
	פעילות הקבוצה בכל תחומי פעילותה, כרוכה בגורמי סיכון שעלולה להיות להם השפעה מהותית לרעה על פעילותה העסקית של הקבוצה. תהליך ניהול הסיכונים התאגידי בקבוצת בזן, הינו תהליך אסטרטגי המהווה חלק משמעותי בחיזוק הממשל התאגידי והטמעת כלי ניהול ובקרה מתקדמים. הקבוצה רואה במיסוד תהליך אפקטיבי לניהול סיכונים תאגידי נדבך חשוב במכלול הפעולות והאמצעים בהם היא נוקטת, בכדי לשמור על פעילות עסקית בת קיימא שתאפשר לה לעמוד ביעדיה האסטרטגיים והעסקיים.
1.23.1.1	הנהלת הקבוצה אימצה מדיניות סדורה בנושא ניהול הסיכונים, המבוססת על מודל בינלאומי לניהול סיכונים (ERM COSO26), והטמיעה תהליך סדור לניהול הסיכונים להם היא חשופה, תוך הסדרת נהלים המגדירים את תחומי האחריות והסמכות של הגורמים השונים במערך, ומיסוד מנגנוני איתור, בקרה, דיווח ומעקב אחר הסיכונים.
1.23.1.2	במסגרת הטמעת תהליך ניהול הסיכונים, פועלת הקבוצה באופן שוטף לחיזוק המחויבות לניהול סיכונים בקרב מנהליה ועובדיה ולהופכו לחלק אינטגרלי מהפעילות העסקית של הקבוצה ובכך לשפר את ביצועי היחידות השונות, לאפשר את השגת היעדים האסטרטגיים והעסקיים של הקבוצה ולקיים מדיניות אפקטיבית של ממשל תאגידי.
1.23.1.3	הקבוצה מינתה את גב' אנה ברנשטיין (סמנכ"ל כספים, כלכלה ותקשוב) למנהלת הסיכונים הראשית של הקבוצה, אשר פועלת בשיתוף עם יתר חברי ההנהלה, המנכ"ל ונציגים מטעמם למיפוי, זיהוי ותיעדוף סיכוני הקבוצה, גיבוש תוכניות טיפול והפחתה ומעקב וניטור אחר התפתחות הסיכונים.
1.23.1.4	דיווח ומעקב בנוגע להתפתחות סיכונים ופעילויות להפחתתם נמסרים בתדירות רלוונטית שנקבעה לפורום ניהול הסיכונים בראשות מנהלת הסיכונים הראשית של הקבוצה, לוועדת היגוי לניהול סיכונים בראשות המנכ"ל, לוועדת הביקורת של הדירקטוריון ולדירקטוריון החברה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

עימותים מזוינים ואירועי טרור - תנאים ביטחוניים, פוליטיים וכלכליים במדינת ישראל משפיעים באופן ישיר על עסקי הקבוצה. במהלך העשורים האחרונים, התרחשו עימותים מזוינים בין ישראל וארגונים הפעילים במדינות שכנות; וכן עם גורמים פלשתיניים ביהודה ושומרון וברצועת עזה.

הסלמה של אירוע כלשהו אל מול שכנותיה של ישראל, ובעיקר לבנון, סוריה או איראן, עלולה להביא להתלקחות מחודשת של עימות מזוין אשר עלול להוביל להשבתה חלקית או מלאה של מתקני הקבוצה כתוצאה מהיעדר זמינות חומרי גלם, אשר עשויים שלא להגיע לישראל בתקופת העימות כאמור ו/או כתוצאה מפגיעה פיזית במתקנים או בתשתיות המשרתות את הקבוצה. פעולות טרור שמקורן בישראל שיכונו לנכסי הקבוצה, יכול שיאלצו אותה להשעות פעילויותיה או להשבית את מתקניה.

יצוין כי ביטוחי החברה כוללים כיסוי מוגבל לנזקי מלחמה וטרור (ראה סעיף 1.17.2 לפרק זה). כמו כן, בפוליסות הרלוונטיות קיים רכיב משמעותי של השתתפות עצמית אשר יהיה על הקבוצה לשלם במקרה שפוליסות אלו יופעלו. כמו כן, מס רכוש מעניק פיצוי מוגבל להפסדים הנובעים כתוצאה מאירועי לחימה, אך הפיצוי האמור עלול שלא לכסות אובדן רווחים בזמן הלחימה או האירוע כאמור, אך הם עשויים להיות מכוסים על ידי ביטוחי החברה.

לצורך פעילותן תלויות חברות הקבוצה ביבוא נפט גולמי ממדינות שונות. מדינות מסוימות, בעיקר במזרח התיכון, אוסרות על קיום עסקים עם ישראל או עם חברות ישראליות. דעת קהל שלילית ביחס לישראל או הרחבת החרם המוטל על ישראל למדינות נוספות הסוחרות עם ישראל, עלולים לפגוע ביכולת החברה לקנות נפט גולמי או תשומות אחרות וכן ביכולת החברה להובילם לנמלים בישראל.

בנוסף, התפתחויות גיאופוליטיות עלולות להביא לירידה או להפסקה בטיסות מישראל ואליה וכן עשויות להשפיע על מעמדה של ישראל בעולם ובכך על יכולתה של החברה, כחברה ישראלית, למכור בשווקים מסויימים, דבר אשר עלול לגרום לקיטון בביקוש למוצרי החברה.

התרחשות אסון טבע, לרבות רעידת אדמה – אירועי מזג אויר קיצוני משפיעים על הסביבה בה פועלת החברה, לדוגמא, שינויים בדפוסי מזג האוויר עשויים לגרום למחסור במים, לשינויים במפלס ובטמפרטורת מי הים ולעלייה בתדירות וסבירות תנאי מזג אוויר קיצוניים, דוגמת שיטפונות. מקרה של אסון טבע, לרבות שטפונות ו/או רעידת אדמה, עלול לגרום לפגיעה פיזית באדם וברכוש של הקבוצה או של צדדים שלישיים, לפגיעה בסביבה, להשבתת המתקן שנפגע ולהשבתת מתקני הייצור אחרים הפועלים בשילוב או בסמיכות עם המתקן שנפגע כתוצאה מן האירוע. עלייה בתדירות אירועי מזג אוויר קיצוניים ברחבי העולם והשפעות אקלימיות נוספות, עשויות להשפיע גם על זמינות משאבי טבע, יכולת ועלות שינועם, אשר יכול ויובילו לפגיעה בכושר הייצור של הקבוצה וישפיעו לרעה על פעילותה העסקית וריווחיותה.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.23.1.5 בנוסף, הקבוצה מיסדה תהליך סדור לתיקוף מפת הסיכונים ולעדכון הסיכונים במידה וזוהו סיכונים חדשים הרלוונטיים לפעילות הקבוצה. כמו כן, אחת למספר שנים מתבצע סקר סיכונים מקיף, ככלל בסיוע יועץ מקצועי המתמחה בתחום. הקבוצה השלימה במהלך שנת 2020 סקר סיכונים מקיף, אשר אושר על ידי וועדת הביקורת על ידי דירקטוריון הקבוצה ובמהלך תקופת הדוח גיבשה תוכניות הפחתה ומדדי סיכון (KRI) לכלל סיכוני המפתח. בין הסיכונים העיקריים שזוהו ומופו על ידי סקר הסיכונים כאמור נכללים, בין היתר, שינוי רגולציה וסיכוני איכות סביבה, אי מימוש התכנית האסטרטגית, סיכוני ESG לרבות אקלים, סייבר, מימון ונזילות.

1.23.2 **סיכוני מקרו**

1.23.2.1 **האטה כלכלית - משבר כלכלי פיננסי גלובאלי** – הביקוש למוצרי נפט מושפע מגורמים שונים כמתואר בסעיף 1.7.3.1.3 לפרק זה. האטה או מיתון בשווקים, לרבות בשל גורמים שאינם כלכליים גרידא (אירועים גיאופוליטיים, כדוגמת מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין או אירועים אחרים, כדוגמת התפשטות נגיף הקורונה) עשויים להשפיע באופן מהותי לרעה על מרווחי הזקוק, נוכח צמצום ברכישת מוצרי נפט ועודף כושר זקוק. ככלל, שוק הנפט הגולמי מתאפיין בתנודתיות משמעותית.

בתחום פעילות הפולימרים, האטה או מיתון בשווקים וכן אירועים אחרים שאינם כלכליים גרידא כמפורט לעיל עשויים לבוא לידי ביטוי בצמצום משמעותי של הביקוש. כתוצאה מכך, עלולים להיפגע רווחי הקבוצה והיקף פעילותה.

כמו כן, התממשות הסיכון עלולה להחמיר את דרישותיהם של נותני אשראי ולהקשות על גיוס אשראי חדש הנחוץ לצורך פיתוח עסקי, השקעות, הון חוזר ומחזור חוב ו/או לייקרו באופן משמעותי.

לפרטים אודות הסיכונים לחברה הנובעים מהמלחמה בין רוסיה לאוקראינה ר' סעיף 1.23.3.1 להלן.

1.23.2.2 **האטה כלכלית או מיתון בשוק המקומי** - הביקוש למוצרי הקבוצה מושפע מגורמים שונים כמתואר בסעיף 1.7.3 לפרק זה. האטה כלכלית או מיתון בישראל, עשויים להשפיע באופן מהותי לרעה על הכנסות הקבוצה, נוכח צמצום ברכישת מוצריה או בהתחשב בסיכוני אשראי. המצב המתואר עלול להשפיע על היקף ההזמנות המתקבלות בידי חברות הקבוצה בשוק המקומי ועל רמת המחירים שהחברות תקבלנה בגין מכירת מוצריהן, וכן על היקף הפעילות של הקבוצה בכללותה. כמו כן, עשויים האטה או מיתון לגרום לחשיפת הקבוצה לעליית סיכון האשראי של הלקוחות. יצוין כי חברות הקבוצה עושות שימוש, בין היתר, בביטוחי אשראי (ראה סעיף 1.17.7 לפרק זה) על מנת לצמצם את החשיפה לסיכון אשראי של לקוחות.

בתי זקוק לנפט בע"מ

הואיל ומתקני הייצור של מרבית חברות הקבוצה ממוקמים באתר אחד, ייתכן כי אסון טבע, יוביל לפגיעה עד כדי הפסקה של כלל פעילות מתקני הקבוצה בישראל, תוך התמודדות עם קשיי המשכיות עסקית. יצוין כי הקבוצה מבטחת עצמה בגין סיכונים אלה (ראה סעיף 1.17 לעיל), אך עם זאת בפוליסות הרלוונטיות קיים רכיב משמעותי של השתתפות עצמית אשר יהיה על הקבוצה לשלם במקרה שפוליסות אלו יופעלו. כמו כן, ייתכן שהפיצוי שישולם ע"י המבטחים על פי הפוליסות, לא יכסה ו/או לא יכסה במלואם את הנזקים אשר ייגרמו לקבוצה עקב אסון טבע כאמור. החברה נתונה, בהתאם להוראות הדין, להנחייה ופיקוח של רגולטורים וגורמי חירום והיא פועלת בהתאם להנחיותיהם. ראה גם סעיף 1.15.1.2 לעיל.

1.23.2.5 **חשיפה לשינויים בשערי החליפין** - מטבע הפעילות של החברה ומרבית החברות הבנות שלה הוא דולר. החשיפות של חברות הקבוצה נמדדות בשינויים בשער הדולר ביחס למטבעות האחרים בהם הן פועלות. הקבוצה חשופה לסיכון הנובע משינויים בשערי המטבע בגין מכירות, עלויות שוטפות והשקעות הנקובות במטבעות השונים מהדולר. בנוסף, הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בקשר עם אגרות חוב המונפקות בש"ח. לפרטים בדבר ניהול סיכוני מטבע ראה באור 29ד'1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.23.2.6 **חשיפה לשינויים בשיעור הריבית** - לקבוצה הלוואות והתחייבויות דולריות (לרבות כתוצאה מעסקאות החלפת קרן וריבית) הנושאות ריבית משתנה המבוססת על LIBOR בתוספת מרווח. עליה בשיעורי הריבית המשתנה עשויה לגרום לגידול בעלויות המימון של הקבוצה. לפרטים בדבר ניהול סיכון ריבית ראה באור 29ד'2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

1.23.2.7 **שביתות והשבתות** - שביתות כלליות במשק הישראלי ובייחוד השבתת הנמלים, ו/או השבתות בחברות התשתית להזרמת דלק, ו/או שביתות במתקני חברות הקבוצה (שרוב מכריע של עובדיה מאוגדים ומועסקים בהתאם להסכמים קיבוציים מיוחדים), אשר עשויים להיות מושבתים גם במסגרת שביתות במגזר הציבורי, עלולות למנוע קבלת חומרי גלם, למנוע אפשרות לייצא את מוצרי החברה והחברות הבנות ולפגוע ביכולתן של חברות הקבוצה לייצר את מוצריהן ולספק הזמנות במועדן ובכך לפגוע ביכולתן של חברות הקבוצה לעמוד בהתחייבויותיהן כלפי לקוחותיהן, דבר אשר עלול לפגוע בהכנסות הקבוצה ובמוניטין שחברות הקבוצה יצרו לעצמן. מעבר לכך עיכובים בהגעת מוצרי היבוא עלולים לגרום לעצירה חלקית ואף מוחלטת של מערך הייצור ולהסב עלויות משמעותיות לקבוצה.

1.23.2.8 **מתקפות סייבר** – בשנים האחרונות ישנה, בארץ ובעולם, עלייה בסיכונים הקשורים במתקפות סייבר או חדירות קוד עוין למערכות, במספר האירועים בפועל ובחומרתם. כתוצאה מפעולות כאלה, עלולים להיפגע הפעילות והתפעול השוטפים של מתקני הקבוצה, מידע עסקי יכול להינזק או לדלוף וכן מוניטין חברות הקבוצה עלול להיפגע.

בתי זקוק לנפט בע"מ

החברה נתונה, בהתאם לחוק להסדרת הבטחון בגופים ציבוריים, תשנ"ח-1988, להנחייה ופיקוח של רשות הסייבר הלאומית, והיא פועלת בהתאם להנחיותיה. יצוין כי על אף פעילות הקבוצה במספר מישורים כדי לצמצם את האפשרות להינזק מסיכונים אלו, לא ניתן לבלום באופן מוחלט מתקפות סייבר או חדירות של קוד עוין, וכך למנוע נזקים העלולים להיגרם בעטין. עוד יצוין כי פוליסת הרכוש ופוליסת מלחמה וטרור כוללות כיסויים מסוימים לנזקים פיזיים לרכוש שמקורם במתקפות סייבר. עם זאת, בפוליסות הרלוונטיות נקבעה השתתפות עצמית משמעותית וכן ייתכן שהפיצוי שישולם ע"י המבטחים על פי הפוליסות, לא יכסה ו/או לא יכסה במלואם את הנזקים אשר עשויים להיגרם לקבוצה עקב נזק פיזי כאמור. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.17 לעיל.

1.23.3 סיכונים ענפיים

1.23.3.1 **מלחמה בין רוסיה לאוקראינה** - בתום חודש פברואר 2022 פרצה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה, אשר נמשכת נכון למועד אישור הדוח. כתוצאה מכך, הוטלו על רוסיה סנקציות כלכליות משמעותיות. נכון למועד אישור הדוח, הסנקציות אינן כוללות איסור סחר בתחום האנרגיה, בפרט נפט גולמי ומוצריו וגז טבעי, אולם בפועל חלה ירידה חדה ברכש נפט גולמי ומוצריו ממקורות רוסיים (להלן: "**המשבר**"). על רקע המשבר בסמוך למועד אישור הדוח חלים שינויים קיצוניים בסביבה העסקית, הכוללים בין היתר זינוק במחיר הברנט ועליה חדה במרווחי התזיקים, בפרט במרווח הסולר. העליה החדה במרווחי הזיקוק עשויה לתרום באופן חיובי לתוצאותיה העסקיות של החברה. העליה החדה במחיר הברנט מביאה לעליה משמעותית בצורכי מימון ההון החוזר של חברות הקבוצה. יצוין כי חברות הקבוצה אינן חשופות באופן מהותי בפעילותן העסקית לשוק הרוסי. החברה רוכשת מגוון סוגי נפט גולמי ממקורות שונים בעולם, ובשנים האחרונות לא זיקקה נפט גולמי ממקור רוסי (כדוגמת אורל) משיקולי כדאיות כלכלית. יחד עם זאת, כתלות בהתפתחויות הגיאופוליטיות, בהתנהלות המסחר בשוקי האנרגיה הבינלאומיים או בהחרפת הסנקציות המוטלות על רוסיה, ייתכנו קשיים לוגיסטיים ביבוא מטעני נפט גולמי ממדינות חבר העמים לשעבר העושות שימוש בתשתיות ובנמלים רוסיים בים השחור. כמו כן, ייתכנו קשיים ברכש חומרי זינה מסוימים הנדרשים לפעילות של חלק ממתקני החברה (כדוגמת ה-HVGO) ואשר עד היום רכשה אותם החברה ממקורות רוסיים. בהקשר זה יצוין כי לרוב החברה אינה מתקשרת במישרין עם גופים רוסיים, אלא מבצעת רכישות של חומרי זינה ממקור רוסי מחברות סחר בינלאומיות מובילות. בנוסף, ייתכנו קשיים בביצוע פעולות פיננסיות והעברות כספים לחברות ו/או בנקים רוסיים. ככל שעקב המלחמה או הסנקציות המוטלות על רוסיה לא ניתן יהיה לרכוש את חומרי הגלם הנ"ל לדבר עשויה להיות השפעה מהותית לרעה על החברה, בשל מחסור בחומרי גלם מתאימים לפעילותה או בגין הצורך לרכישת מוצרים חלופיים שהינם פחות אופטימליים לפעילותה.

חשיפה לשינויים במחירי חומרי הגלם והמוצרים - פעילותה של הקבוצה בתחום רכישת חומרי הגלם, מכירת מוצרי נפט בשוק המקומי ובשוק הבינלאומי, מכירת מוצרים פולימריים וארומטיים, וכן הצורך של הקבוצה להחזיק בכל עת מלאי של נפט גולמי (לרבות מלאי בסיסי שעליו לא מבצעת החברה פעולות גידור), מוצרי נפט בהיקף משמעותי ומלאי מוצרי פולימרים וארומטים, חושפים את חברות הקבוצה לסיכוני שוק הנובעים משינויים במחירי הגלם והמוצרים המופקים מהם (לפרטים נוספים אודות השינויים במחירי הנפט הגולמי ראה סעיף 1.7.3 לפרק זה). מדיניות הקבוצה היא להגן על עצמה מפני חשיפה זו (למעט ביחס למלאי הבסיסי של החברה כאמור לעיל ולמעט חלק ממלאי החברות הבנות – כאו"ל וגדיב), תוך קביעת היקפים לגידור ובאמצעות שימוש בנגזרים מתאימים למטרות הגנה (לפרטים ראה באור 29ד'3 לדוחות הכספיים המאוחדים). לא ניתן להגן באופן מלא כנגד הסיכון הנובע מתנודות מחירים. שווקים עתידיים משוכללים קיימים לסוגים מסוימים של נפט גולמי ומוצריו ואילו השווקים העתידיים למוצרי הפולימרים והארומטים אינם משוכללים, וההגנה האפשרית על מרווחי הפעילות בתחומים אלו, מצומצמת. בעסקאות הגנה כמתואר לעיל, חשופה החברה לסיכון תזרימי של פער בין מועד תשלום על פי עסקת ההגנה לבין מועד תקבול בגין מכירת מוצריה. במקרה של עלייה משמעותית במחירי הנפט הגולמי, יעלה היקף ההון החוזר שהחברה תידרש לגייס לרכישתו של מלוא הנפט הנדרש לפעילותה השוטפת ועלולה לחול הרעה בתנאי גיוס ההון החוזר כאמור. במקרה של ירידה משמעותית במחירי הנפט הגולמי, עלולה הקבוצה לרשום הפסד חשבונאי בגין היקף המלאי הבלתי מוגן שהיא מחזיקה, שיתבטא בשחיקת ההון העצמי החשבונאי שלה.

שחיקת מרווחי הזקוק והפטרוכימיה ופגיעה בחוסן פיננסי - החברה חשופה לסיכון בשחיקת מרווחי הזקוק והפולימרים, אשר עלולה להיגרם כחלק ממגמה דומה בעולם. במקרה בו יעלו מחירי הנפט הגולמי ללא עלייה מקבילה במחירי מוצרי הנפט והפטרוכימיה, או במקרה בו הביקוש למוצרים יישאר קבוע או יקטן, או במקרה בו יהיה גידול במתקני ייצור בתחומי הפעילות של הקבוצה, עלולים מרווחי הזקוק ו/או הפולימרים אשר מהווים את הבסיס לרווחי הקבוצה, להישחק. יצוין כי בשנים האחרונות עולה המודעות בקרב צרכנים בנוגע להשפעות האקלימיות והסביבתיות של פעילויות שונות, אשר עלולה לפגוע בביקושים למוצרי הקבוצה. במקרה כזה של שחיקה לטווח הקצר במרווחי הזקוק ו/או הפולימרים, ככל שלא ננקטות פעולות שנועדו לגידור מרווח הזיקוק או הפטרוכימיה, בהתאמה, עלולות התוצאות הכספיות והעסקיות של החברה להיפגע.

בהתאם לאפשרויות, מבצעות החברה וכאו"ל עסקאות גידור מרווחי זיקוק ופולימרים ובמקרים אלה חשופה החברה לסיכונים דומים לאלה בסעיף 1.23.3 לעיל. לפרטים נוספים בדבר מדיניות גידור מרווחים, ראה באור 29ד'3 לדוחות הכספיים המאוחדים. ככל שתקופת עסקת הגידור ארוכה יותר, החשיפה התזרימית והתוצאתית לאורך תקופת עסקת הגידור, העשויה להיגרם מעליית מרווחים – גבוהה יותר.

אם וככל שסיכון זה יתמשש לאורך זמן, עלולה להיגרם לקבוצה, בעקבות הפגיעה בתוצאותיה הכספיות והעסקיות, פגיעה בחוסנה הפיננסי וביכולתה לגייס ולשמר את מקורות המימון בהיקף שיידרש לה. בנוסף, החברה מחויבת כלפי חלק מנושיה, בעמידה באמות מידה פיננסיות, המתייחסות לתוצאותיה הכספיות של הקבוצה. לפיכך, פגיעה משמעותית בתוצאותיה הכספיות של הקבוצה ו/או בחוסנה הפיננסי, עלולות לגרום לאי עמידה באמות המידה הפיננסיות החלות עליה ועלולות לחשוף אותה לדרישות לפירעון מוקדם של אשראי שקיבלה.

רגולציה ותקינה בנושא איכות הסביבה, בריאות ובטיחות - על חברות בתחומי פעילותה של הקבוצה, חלה רגולציה מקיפה ומחמירה בהתייחס לאחסון, ייצור, שינוע, שימוש ופינוי המוצרים שלהן, מרכיביהם ותוצרי הלוואי שלהם. מתקני הייצור של החברות כפופים לתקני איכות סביבה ביחס לזיהום אוויר, פינוי שפכים, שימוש וטיפול בחומרים מסוכנים, אופן סילוק הפסולת וטיהור זיהום סביבתי קיים. במהלך השנים וביתר שאת בשנים האחרונות חלה החמרה רציפה בדרישות איכות הסביבה, לרבות באמצעות חקיקה סביבתית חדשה, בפרשנות הניתנת לדינים בתחום זה ובאכיפת תקני איכות סביבה והוראות אחרות החלות על חברות בתחומי פעילותה של הקבוצה ובאופן מיוחד על חברות שמפעליהן ממוקמים במפרץ חיפה. החמרה נוספת ברגולציה ו/או בפרשנות ו/או באכיפה כאמור, שתוחל על תחום פעילותה של הקבוצה או על חברות הקבוצה באופן ספציפי, עלולה לגרום לחברה להוצאות ולהשקעות בהיקפים גדולים, מעבר לתכניות ההשקעה הקיימות, ואף לפגוע בפעילותה הרציפה ובתוצאות פעילותה של הקבוצה. כחברות תעשייתיות נדרשות חברות הקבוצה לעמוד בכלל ההנחיות והדרישות הרגולטוריות בתחום הבטיחות והגהות התעסוקתית הנכנסים לתוקף ע"י המדינה. אי זיהוי או אי עמידה בדרישות אלה, במלואן עלול לחשוף את חברות הקבוצה לסנקציות מנהליות ו/או פליליות ו/או לתביעות משפטיות.

בידי חברות הקבוצה היתרים ורישיונות שונים בנושאי איכות סביבה המגדירים את התנאים לניהול פעילותן של החברות ומשיתים עליהן הוראות רבות מאד ומחמירות בכל ההיבטים הסביבתיים של פעילותן. בניית מתקנים חדשים או הרחבת המתקנים הקיימים דורשת קבלת היתרים ורישיונות חדשים או נוספים ובעתיד, עשויה להיזקק החברה להיתרים נוספים, לרבות היתרים מכוח חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008. תנאי ההיתרים והרישיונות עלולים להשתנות על ידי הרגולטור הרלבנטי. כמו כן, הפרה של תנאי הרישיונות, ההיתרים או ההוראות הרגולטוריות האחרות, עלולה לגרום להטלת קנסות, סנקציות פליליות או מנהליות, ביטול רישיונות והגבלות על פעילות מתקנים עד כדי סגירתם.

אי מתן היתרים חדשים הנדרשים לחברות הקבוצה, החמרה, שלילה או שינוי בהיתרים, ברשיונות או בתנאיהם עלולים להשפיע לרעה על מצבה הכספי של הקבוצה ותוצאות פעילותה.

נכון למועד הדוח, נדונות מספר הצעות חוק בשלבים מוקדמים העוסקות בהחמרת הרגולציה והאכיפה בנושא איכות הסביבה. לפרטים נוספים אודות נושא איכות הסביבה והרגולציה החלה בתחום, לרבות השפעה אפשרית של חקיקה עתידית, ראה סעיף 1.15 לפרק זה.

תלות בחברות תשתית - לצורך קיום פעילות החברה, תלויות חברות הזיקוק בישראל בקבלת שירותים מחברות התשתית: קצא"א, תש"ן ונתג"ז, אשר הינן בעלות תשתיות חיונית לפריקה, הובלה, אחסון וניפוק של נפט גולמי ומוצרי נפט, בחלקן – מיושנות ומוגבלות בהיקף השירותים שניתן לספק באמצעותן; והולכת גז טבעי, בהתאמה. כמו כן, תלויות חברות הזיקוק בקבלת שירותים נמליים סדירים המאפשרים פריקת נפט גולמי ומוצרי ביניים וטעינת מוצרי נפט לצורך ייצוא. במקרה בו לא תוכל החברה לקבל שירותים אלה מאחת או יותר מהחברות הללו או במקרה שאיכות השירותים שיינתנו, לא יתאמו את צרכי החברה, עלולות תוצאות הפעילות של החברה להיפגע באופן מהותי. עליה בעלות שירותי התשתית אשר גובות חברות התשתית ואשר ברובן הינן בפיקוח ממשלתי עלולה לפגוע בתוצאות העסקיות והכספיות של החברה (ראה סעיפים 1.7.15.4 ו-1.16.2 לפרק זה).	1.23.3.7
חשיפה בגין אירועים ותקלות בלתי צפויים במתקני הייצור, לרבות תאונות - מתקני הייצור בתחומי פעילותה של הקבוצה, פועלים ברציפות בתנאים פיזיקליים וכימיים קשים ובחלקם נבנו לפני שנים רבות. המתקנים חשופים, מעת לעת, לאירועים, לתקלות - לרבות במערכות תפעול ועיבוד נתונים ממוחשבות לרבות עקב חבלה מכוונת בהן, ולתאונות העלולות לגרום לפגיעה פיזית באדם וברכוש של החברה או של צדדים שלישיים, לפגיעה בסביבה, להשבתת המתקן שבתקלה ולהשבתת מתקני ייצור אחרים הפועלים בשילוב או בסמיכות עם המתקן שבו אירע האירוע או התקלה, תוך התמודדות עם קשיי המשכיות עסקית, באירועים חריגים. פעילות הייצור של חברות הקבוצה נשלטת באמצעות מערכות תפעול מתקדמות, תקלה במערכות אלו עלולה לפגוע בפעילות הייצור של החברות כאמור לעיל. הקבוצה מבטחת עצמה בגין סיכונים אלה (ראה סעיף 1.17 לפרק זה), אך עם זאת, בפוליסות הרלוונטיות נקבעה השתתפות עצמית משמעותית וכן ייתכן שהפיצוי שישולם ע"י המבטחים על פי הפוליסות, לא יכסה ו/או לא יכסה במלואו את הנזקים אשר ייגרמו לקבוצה עקב אירוע או תקלה כאמור.	1.23.3.8
סינרגיה ותלות הדדית בין מתקני הייצור – מתקני הייצור של חברות הקבוצה בישראל פועלים כתשלובת אחת וקיימת תלות הדדית מסוימת ביניהם. פגיעה באחד או יותר ממתקני הייצור והשבתתו, עלולה לגרום לצמצום ואף להפסקת פעילותם של מתקנים נוספים, התלויים לצורך המשך פעילותם בפעילות המתקן שנפגע.	1.23.3.9
התגברות התחרות במשק הדלק הישראלי ובשווקי היעד העיקריים של החברה בחו"ל - במשק הישראלי פועלים שני בתי זקוק (בית הזיקוק של החברה ופז"א) המתחרים זה בזה וכן פעילים בשוק זה יבואני מוצרי נפט, הנסמכים על מסופי אחסון וניפוק בבעלות חברות תשתית, והמציעים מוצרים אלה בשוק המקומי. החרפת התחרות, עשויה להשפיע לרעה על היקף הפעילות של החברה ועל רווחיותה. החרפת התחרות בשווקי הייצוא העיקריים בהם פועלת החברה, בשל כניסת מתחרים חדשים ו/או בשל שיפור היתרונות התחרותיים של מתחרים קיימים כגון: שימוש בתשתיות אחסון, קיצוץ בעלויות הלוגיסטיות וכיוצ"ב, עשויה להשפיע לרעה על היקף הפעילות של החברה ועל רווחיותה בשווקים אלה.	1.23.3.10

בתי זקוק לנפט בע"מ

מעבר לחלופות למוצרי נפט ולמיחזור פלסטיק והפחתת השימוש בפלסטיק - מוצרי החברה משמשים בעיקר לתחבורה יבשתית, אווירית וימית ולתעשייה. חידושים והמצאות בתחום המנועים וכלי רכב, לרבות המונעים במנועים היברידיים ובמנועים חשמליים או המבוססים על דלקים חלופיים (ביו דלקים ודלקים סינטטיים), הגבלות על שימוש בכלי רכב המונעים בבנזין או בסולר, אם וככל שתוטלנה בישראל או בשווקי הייצוא העיקריים של החברה, שינוי בהעדפות של צרכנים ומעבר של צרכנים רבים לצריכה של מוצרים חליפיים למוצרי החברה, כגון דלקים המבוססים על אתנול, ביו-דיזל וגז טבעי כמו-גם תאי דלק מונעים במימן, וכן, חקיקת חוקים ומתן סובסידיות לעידוד הפחתת שימוש בדלקים פוסיליים ומעבר לאנרגיות מתחדשות, עלולים להוריד את הביקוש למוצרי החברה. בנוסף, שינוי בהעדפות הנוסעים בישראל לשימוש מוגבר בתחבורה ציבורית יביא גם הוא לקיטון הביקוש לדלקים לתחבורה ועלול גם הוא לפגוע בתוצאות העסקיות של החברה. לפרטים נוספים בדבר חלופות למוצרי נפט, לרבות לעניין מסמך משרד האנרגיה בעניין יעדי משק הדלק לשנת 2030, ראה סעיף 1.7.7 לפרק זה.	1.23.3.5
בשנים האחרונות הולכת ועולה המודעות לזיהום הנוצר מפסולת פלסטיק ולצורך הפחתת השימוש בפלסטיק ובמיחזור פלסטיק ומתברים יצרנים של מוצרי צריכה שונים המצהירים על כוונתם להפחית באופן משמעותי את השימוש בפלסטיק בכלל ובפלסטיק בלתי ממוחזר בפרט, וכן ניתנו הודעות ונחקקים חוקים לעידוד הפחתת שימוש בפלסטיק חד פעמי. ככל שלא יימצא פתרון לטיפול בפסולת הפלסטיק או להפחתת השפעתה הסביבתית, וככל שהחברה לא תשלב פתרונות אלו בפעילותה, עשוי הדבר להשפיע לרעה על הביקוש למוצריה או להפחית את שיעור הצמיחה בצריכת מוצריה של החברה, דבר העלול לפגוע ברווחיות החברה. יצויין, שתוכניתה האסטרטגית של החברה נועדה, בין היתר, לתת מענה למגמה. ראה גם סעיף 1.8.1.6 לפרק זה.	
מגמות בדבר הגבלת השימוש במוצרי נפט ופלסטיק נתמכות גם על ידי התפתחויות רגולטוריות, חקיקה ומיסוי בתחומי שינוי האקלים ופליטת גזי חממה, כגון הטלת מס ייעודי על ידי האיחוד האירופי על כל אריזת פלסטיק, המיוצרת או המיובאת לשטחו ואינה ניתנת למחזור, המשרד להגנת הסביבה פרסם בחודש יוני 2020 טיוטת נייר המדיניות אודות תמחור פחמן בישראל, הכוללת התייחסות למס פחמן. מס הפחמן הוא אגרה אותה מטילה הממשלה, אשר קובעת מחיר לפליטות פחמן דו חמצני במטרה לגרום לעלייה במחירי תשומות ומוצרים עתירי פחמן. ככל שהמס גבוה יותר כך הוא מהווה תמריץ משמעותי יותר להפחתת פליטות. מס הפחמן יכול להיות מוטל על כלל הסקטורים – עתירי אנרגיה ולא עתירי אנרגיה – ויכול לחול על כלל גזי החממה ולא רק על פחמן דו חמצני. שינויים רגולטוריים אלו, ככל ויתממשו, עלולים להגביל את יכולת הפעילות של החברה בשווקים מסוימים או לייקר את עלויות המוצרים והפעילות לחברה, דבר העלול לפגוע בתוצאותיה העסקיות.	
השבת הרגולציה על מחירי מוצרי החברה - כיום לא מתקיים פיקוח על מחירי מרבית מוצרי החברה, והיא מתמודדת, במכירת מוצריה, בשוק פתוח ובתנאי תחרות. ברם, בצו הפיקוח על המחירים, נקבעו תנאים, אשר אם יתמלאו יוחזר הפיקוח על מחיר מוצרי נפט. במקרה בו יושב הפיקוח כאמור, ו/או יוטל פיקוח על מחירי מוצרים שלא קיים עליהם פיקוח למועד הדוח, עלולים להיגרם עיוותי שוק וכתוצאה מכך, עלולות התוצאות העסקיות והכספיות של החברה להיפגע.	1.23.3.6

1.23.3.11 **שינויים במגמות השקעה משיקולי ESG** - בשנים האחרונות הולכת ועולה המודעות בקרב משקיעים בעיקר ברחבי העולם אך גם בישראל ובעלי עניין נוספים (Stakeholders), דוגמת לקוחות, צרכנים, עובדים, נותני אשראי וכיוצ"ב, בנוגע להשפעות האקלימיות והסביבתיות של פעילויות שונות. כחלק ממגמה זו שוקלים משקיעים קיימים ופוטנציאליים, כמו גם מחזיקי עניין אחרים, שיקולי ESG (Environmental, Social and Governance), הכוללים היבטי סביבה, חברה וממשל תאגידי, כחלק ממדיניות ההשקעות והמדיניות העסקית שלהם, לרבות בהתייחס למתן אשראי. השלכות מגמה זו עשויות לבוא לידי ביטוי באופנים שונים, ביניהם התניית מתן אשראי בעמידה בסטנדרטים של ESG, יישום מדיניות של הימנעות מצד גורמים משמעותיים בשוק ההון מהעמדת חוב או השקעות הון בחברה עקב פעילות בתחום הדלקים הפוסיליים; השפעה על עלויות המימון; קושי בגיוס עובדים וכיוצ"ב. מגמות אלו עשויות להשפיע לרעה על המצב העסקי והפיננסי של הקבוצה, לרבות, ירידת שווי נכסיה, עליה במחיר החוב ושחיקת מחיר המניה.

1.23.4 **סיכונים מיוחדים לחברה**

1.23.4.1 **אי עמידה בחוקים ובתקנות בנושאי סביבה, בריאות ובטיחות ומגבלות על פיתוח עתידי או פעילות שוטפת בהתייחס להיבטי איכות סביבה ובריאות** – חברות הקבוצה עלולות לשאת בחבות משמעותית (ובכלל זה קנסות כבדים) ו/או עלולות לקבל צווים המורים להם להשבית חלק או את כל מתקניהן בגין חריגה ו/או הפרה של חוקים ותקנות בתחומי איכות סביבה, בריאות ובטיחות. חוקי סביבה אחרים קובעים אחריות לטיהור זיהום, ולפיכך עלולים לחשוף את החברה להוצאות ניקוי וטיהור של קרקע ו/או מקורות מים. פוליסות הביטוח של הקבוצה נותנות כיסוי חלקי בלבד. לפרטים בדבר טענות וחששות בעניין זיהום לכאורה באתרים שמחוץ לחצרי החברה, ראה סעיף 1.15.5.4 לפרק זה.

בנוסף, חברות הקבוצה עלולות להיות מושא לתביעות הטוענות לנזק גוף או נזק לרכוש עקב היחשפות לחומרים מסוכנים או לזיהום סביבתי. לפרטים אודות תביעות כאמור ראה באור 20'א'2 לדוחות הכספיים המאוחדים. קביעות עתידיות אפשריות בנוגע למצב איכות הסביבה באזור פעילותה של הקבוצה, ו/או לנתונים בריאותיים של האוכלוסייה באזורים סמוכים ו/או לקשר ביניהם, כמו גם פעולות שתינקטנה ע"י גורמים רגולטורים או אחרים בנושא זה, או שינויים שיחולו בפסיקות בתי המשפט לסוגיות אלה, עלולים לעכב ו/או לשבש את המשך פיתוחן של חברות הקבוצה או את פעילותן השוטפת ו/או להטיל עליהן מחויבויות כספיות מהותיות. כל זאת, בנוסף לסיכון הכרוך בשינויים במגמות השקעה משיקולי ESG, כמפורט בסעיף 1.23.3.11 לפרק זה.

1.23.4.2 **הפסקת אספקת גז טבעי** – בהתאם להיתרי הפליטה שהוצאו לחברות הקבוצה, תקני הפליטה המרביים ממתקניהן הינם ברמות המתאימות לשימוש בגז טבעי. כמו-כן, קבוצת בזן משתמשת בגז טבעי כחומר גלם לייצור מימן הנדרש לתהליכי הייצור. השימוש בגז טבעי מביא גם להתייעלות בצריכת האנרגיה של חברות הקבוצה, לחסכון בעלויות אחזקה ועשוי לתרום להקטנת עלויות אנרגיה ועלויות אחרות.

בתקופת הדוח, התחילה הזרמת הגז ממאגר לויתן ובכך גדלה יתירות מקורות אספקת הגז הטבעי. כמו כן, קיימות תקנות המסדירות חלוקת הגז הטבעי בעת כשל של אחד הספקים. בשנה הקרובה צפויה תחילת הפקה ואספקת גז טבעי גם ממאגר כריש – עימו התקשרה החברה בהסכם לרכישת גז טבעי (לפרטים אודות הודעת אנרג'יאן בדבר איחור באספקה והשלכות אפשריות של האמור על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה בשנת 2022, ראו בבאור 20 לדוחות הכספיים). עם זאת, אספקת הגז מבוצעת באמצעות מערכת הולכה של נת"ז שלה אין יתירות. ככל שאספקת הגז הטבעי תופסק (אם בשל כשל בשני השדות הפעילים ואם בשל כשל בצנרת ההולכה), עלולות פעילות הקבוצה ותוצאותיה העסקיות להיפגע באופן מהותי. כמו כן, במצב כזה עלולות חברות הקבוצה להידרש לצמצום פעילותן, בשל מגבלות המוטלות עליהן בתחום איכות הסביבה. מכיוון, שמגבלות אלה עלולות לגרום למשבר באספקת הדלקים לתחבורה נראה, כי במקרה כזה, יפעלו הרגולטורים למניעת משבר או למיתון השלכותיו.

1.23.4.3 **עיכוב ו/או קשיים בהליכי תכנון ובנייה ובחידוש רשיונות עסק** – היתרי בניה במתחם מפעליהן של חברות הקבוצה, ניתנים ע"י ועדה משותפת לתכנון ולבנייה למתחם בזן. בתקופת הדוח התקבלה החלטת המועצה הארצית לתכנון ובניה בקשר עם הגדרת מפעל בעל השפעת סביבתית ניכרת. להחלטה והקריטריונים שנקבעו והשלכות על היתרי בניה עתידיים שידרשו במתחם בזן, לפרטים נוספים ראה סעיף 1.10.8 לפרק זה.

כמו כן, כאמור בסעיף 1.16.7 לדוח זה, חוות החברה והחברות הבנות בשנים האחרונות, קשיים בחידוש רשיונות העסק הנדרשים לחברות לצרכי פעילותן ומתן היתרים זמניים לתקופות קצרות בלבד. עיכובים או קשיים כאמור, עלולים לפגוע ביכולתה של החברה לתחזק ולבנות מתקנים הנדרשים לצרכיה התפעוליים, הרגולטורים והעסקיים ו/או להפעיל את מתקניה באופן רציף.

1.23.4.4 **אובדן אפשרי של ידע כתוצאה משינויים בהון האנושי המועסק בקבוצה** – החברות מעסיקות עובדים מיומנים, מקצועיים ובעלי ידע רב, הפועלים בדרך כלל שנים רבות בשרותה. עם התבגרות אוכלוסיית העובדים ושינויים המתרחשים בדפוסי ההעסקה בישראל, בענף ובקבוצה, לרבות עליית המודעות בקרב עובדים פוטנציאליים, בנוגע להשפעות האקלימיות והסביבתיות של פעילויות שונות, עלולה הקבוצה להיקלע למצב של אובדן אפשרי של ידע וניסיון, כתוצאה מסיום עבודתם של עובדים בשירותה וכן לקושי אפשרי על יכולתה של הקבוצה לגייס עובדים ומנהלים חדשים בעלי נסיון וידע הולמים. הקבוצה מטפלת בסיכון האמור, באמצעות השקעה בשימור ידע, בבניית יתירות מקצועית ובגיוס כוח אדם נוסף במקצועות מפתח וכן במתן דגש לתחום ESG ואחריות חברתית. נוסף על כך, החלטת הממשלה אודות סגירת פעילות החברה עלולה להקשות על יכולת גיוס עובדים ומנהלים לחברה עקב קושי במתן וודאות באשר לאופק ההעסקה והקידום בחברה. .

1.23.4.5 **חוק הריכוזיות** – הוראות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד – 2013 (להלן: "חוק הריכוזיות") חלות על החברה, בין היתר, בשל השתייכותה לקבוצה בעלת מבנה החזקות פירמידאלי, ומאחר ותחומי פעילות זיקוק דלק וייצור גז"מ נחשבים כתחומי תשתית חיונית והחברה נקבעה כ- "גורם ריכוזי" וכ- "תאגיד ריאלי משמעותי" לצורך אותו חוק - לפרטים נוספים ראו סעיף 1.16.6 לעיל. לעניין זה עלולות להיות השלכות על החברה, ועל הקבוצה עליה היא נמנית.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.23.4.6 **מגבלות משמעותיות על מימושה של התוכנית האסטרטגית** - על מנת להיערך באופן מיטבי לאתגרים העסקיים, הטכנולוגיים והאחרים, הצפויים בטווח הבינוני והארוך בשוק האנרגיה וכן למצות הזדמנויות עסקיות בתחומי פעולתה ובתחומים משיקים להם, כמפורט בסעיף 1.22 לעיל, פרסמה החברה במהלך תקופת הדוח תוכנית אסטרטגית במכלול תחומי הפעילות של חברות הקבוצה. לפרטים אודות התוכנית האסטרטגית ר' סעיף 1.22 לעיל. להערכת החברה התוכנית האסטרטגית נותנת מענה לשינויים הצפויים בתחומי פעילותה של החברה, אולם אין וודאות כי הערכות החברה לגבי השינויים בשוק תתממשנה כפי שחזתה בעת גיבוש התוכנית האסטרטגית. כמו כן, מימוש התוכנית האסטרטגית כרוך במהלכים עסקיים וארגוניים נרחבים ובחלק מהמקרים בקבלת אישורים רגולטיים שונים, ואין וודאות כי החברה תוכל לבצע את השינויים הנדרשים או תקבל את האישורים הרגולטוריים בכלל או במועדים הנדרשים. התוכנית עומדת בהלימה להחלטת הממשלה מיום 6.3.2022, אשר נלמדת על ידי החברה. לפרטים ראה סעיף 1.10.8 לפרק זה.

1.23.4.7 **בחינת עתיד מפעלי חברות הקבוצה במפרץ חיפה** - כאמור בסעיף 1.10.8 לפרק זה, ביום 6.3.2022, אושרה החלטת הממשלה על פיה תופסק הפעילות של המפעלים הפטרוכימיים במפרץ חיפה בהתקיים התנאים שיאפשרו זאת. חוסר הוודאות באשר לעתיד פעילותן של חברות הקבוצה ו/או קבלת החלטות חד צדדיות מחייבות ע"י גורם מוסמך, במסגרתן יוחלט על סגירת פעילות חברות הקבוצה או הפחתה משמעותית בפעילותן, במועד שייקבע בהן מבלי שיינתנו פתרונות הולמים לכל הסוגיות הרלוונטיות, עלול להשפיע באופן מהותי לרעה על היבטים מקיפים של פעילות הקבוצה, לרבות יכולתה לבצע מהלכים להתאמת מתקניה לשווקים ולטכנולוגיות חדשים, למימוש התוכנית האסטרטגית, לגיוס ומחזור אשראי, ולשמירה וגיוס של הון אנושי, כבר החל ממועד קבלת ההחלטה, ללא קשר למועד אליו יכוון התהליך.

1.23.4.8 **אישור ומימוש תכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבנזין ובסולר בשנת 2030** – במסמך מדיניות "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030" אשר פרסם משרד האנרגיה מתוארים, בין היתר, יעדי משק האנרגיה בתחום דלקי התחבורה ובתחום התעשייה, כאשר היעד בענף התחבורה הוא הפחתת צריכת תזקיקי נפט בתחבורה היבשתית, על בסיס מעבר לשימוש בהנעה חשמלית והנעה מבוססת גז טבעי דחוס (גט"ד). בענף התעשייה המטרה היא הפסקת השימוש במזוט, גפ"מ וסולר והחלפתם במקורות אנרגיה יעילים ונקיים יותר.

עוד נאמר במסמך כי בהתקיים תנאים מסויימים ניתן יהיה לספק את צרכי המשק באמצעות בית זיקוק אחד החל משנת 2035 וכי המשרד יוביל מהלך של היערכות המשק למצב שבו ייסגר בית זיקוק אחד בישראל החל משנת 2035. ככל שתכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבנזין ובסולר החל משנת 2030 תאושר ותמומש במועד שהוצע בטיטה עלול הביקוש בישראל לדלקי תחבורה יבשתית שמייצרת החברה לפחות באופן משמעותי בשנים שלאחר מכן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

1.23.5 בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון של החברה על פי טיבם, ועל פי השפעתם, לדעת הנהלת החברה, על עסקי החברה. יצוין, כי הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה שלהלן משקפת את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון ואין באמור בכדי להביע הערכה כלשהי או ליתן משקל כלשהו לסיכויי התממשות גורם הסיכון:

סעיף	גורם סיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
	סיכוני מקרו			
1.23.2.1	האטה כלכלית - משבר כלכלי פיננסי גלובלי	√		
1.23.2.2	האטה כלכלית או מיתון בשוק המקומי		√	
1.23.2.3	עימותים מזויינים ואירועי טרור	√		
1.23.2.4	שינוי אקלים והתרחשות אסון טבע, לרבות רעידת אדמה	√		
1.23.2.5	חשיפה לשינויים בשערי חליפין			√
1.23.2.6	חשיפה לשינויים בשיעור הריבית			√
1.23.2.7	שביתות והשבתות במשק		√	
1.23.2.8	מתקפות סייבר	√		
	סיכונים ענפיים			
1.23.3.1	מלחמה בין רוסיה לאוקראינה	√		
1.23.3.1	חשיפה לשינויים במחירי חומרי הגלם והמוצרים	√		
1.23.3.3	שחיקת מרווחי הזקוק והפטרוכימיה ופגיעה בחוסן הפיננסי	√		
1.23.3.4	רגולציה ותקינה בנושא איכות הסביבה, בריאות ובטיחות	√		
1.23.3.5	מעבר לחלופות למוצרי נפט ולמיחזור פלסטיק		√	
1.23.3.6	השבת הרגולציה על מחירי מוצרי החברה			√
1.23.3.7	תלות בחברות תשתית	√		
1.23.3.8	חשיפה בגין אירועים ותקלות בלתי צפויים במתקני הייצור, לרבות תאונות	√		
1.23.3.9	סינרגיה ותלות הדדית בין מתקני הייצור		√	
1.23.3.10	התגברות התחרות במשק הדלק		√	
1.23.3.11	שינויים במגמות השקעה משיקולי ESG		√	
	סיכונים מיוחדים לחברה			
1.23.4.1	חבות בגין אי עמידה בחוקים ותקנות בנושאי איכות הסביבה, בריאות ובטיחות ומגבלות על פיתוח עתידי או פעילות שוטפת בהתייחס להיבטים אלה	√		
1.23.4.2	הפסקת אספקת גז טבעי	√		
1.23.4.3	עיכוב וקשיים בהליכי תכנון ובניה וחדוש רשיונות עסק	√		
1.23.4.4	אובדן אפשרי של ידע כתוצאה משינויים בהון האנושי המועסק בחברה			√
1.23.4.5	חוק הריכוזיות			√
1.23.4.6	מגבלות על מימושה של התכנית האסטרטגית	√		
1.23.4.7	בחינת עתיד חברות הקבוצה במפרץ חיפה	√		
1.23.4.8	אישור ומימוש תכנית לאיסור יבוא לישראל של כלי רכב מונעים בבנזין ובסולר	√		

פרק ב'

דוח דירקטוריון על מצב עסקי התאגיד

ליום 31.12.2021



זינוק בתוצאות מגזר הזיקוק

מרווחי זיקוק גבוהים לרבות
ברבעון הראשון של 2022



שנה מצוינת למגזר הפולימרים

יציבות ברמת ביקושים גבוהה
לצד מחסור נקודתי בהיצע גלובלי



תכנית אסטרטגית קבוצת בזן

השקעה במנועי צמיחה חדשים
בעלי טביעת רגל פחמנית מופחתת



הבעת אמון של S&P בבזן

העלאת דירוג ל- 'ilA'
עם תחזית יציבה



חלוקת דיבידנד בסך 60 מ' \$

יישום מדיניות דיבידנד לצד
המשך מחויבות להפחתת החוב

מינוף פיננסי
31.12.2021

x1.6

X5.4 - 31.12.2020

חוב פיננסי, נטו
31.12.2021

841

מליון דולר

- 31.12.2020
653 מליון דולר

יחס הון למאזן
31.12.2021

31%

28% - 31.12.2020

מרווח זיקוק מנוטרל
לרבעון 4

10.7

דולר לחבית

רבעון 4 2020 -
4.3 דולר לחבית

מרווח זיקוק מנוטרל
2021

7.0

דולר לחבית

- 2020
3.4 דולר לחבית

EBITDA מנוטרל
מאוחד 2021

511

מליון דולר

- 2020
121 מליון דולר

EBITDA מנוטרל
מאוחד לרבעון 4

170

מליון דולר

רבעון 4 2020 -
39 מליון דולר

EBITDA פולימרים
מאוחד 2021

301

מליון דולר

- 2020
122 מליון דולר

EBITDA פולימרים
מאוחד לרבעון 4

51

מליון דולר

רבעון 4 2020 -
36 מליון דולר

רווח נקי 2021

253

מליון דולר

הפסד נקי 2020 -
274 מליון דולר

רווח נקי לרבעון 4

89

מליון דולר

הפסד נקי
רבעון 4 2020 -
68 מליון דולר

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021 (להלן - "תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח הדוח התקופתי כולו, לרבות פרק תיאור עסקי התאגיד לתקופת הדוח.



מפעלי החברות הבנות (למעט דוקור הממוקמת בהולנד) מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רציף באמצעות צנרת, את חומרי הזינה הדרושים להם, במלואם או ברובם המכריע מן החברה, ומחזירים אליה זרמים הנוצרים במתקניהם או חלקים מתוך חומרי הזינה, שלא שימשו בפעילותם. באופן זה מתאפשרת - בתחומים רבים - סינרגיה המגבירה את יעילות הפעילות ומפחיתה את עלויותיה.

פרק 1

תיאור הקבוצה וסביבתה העסקית

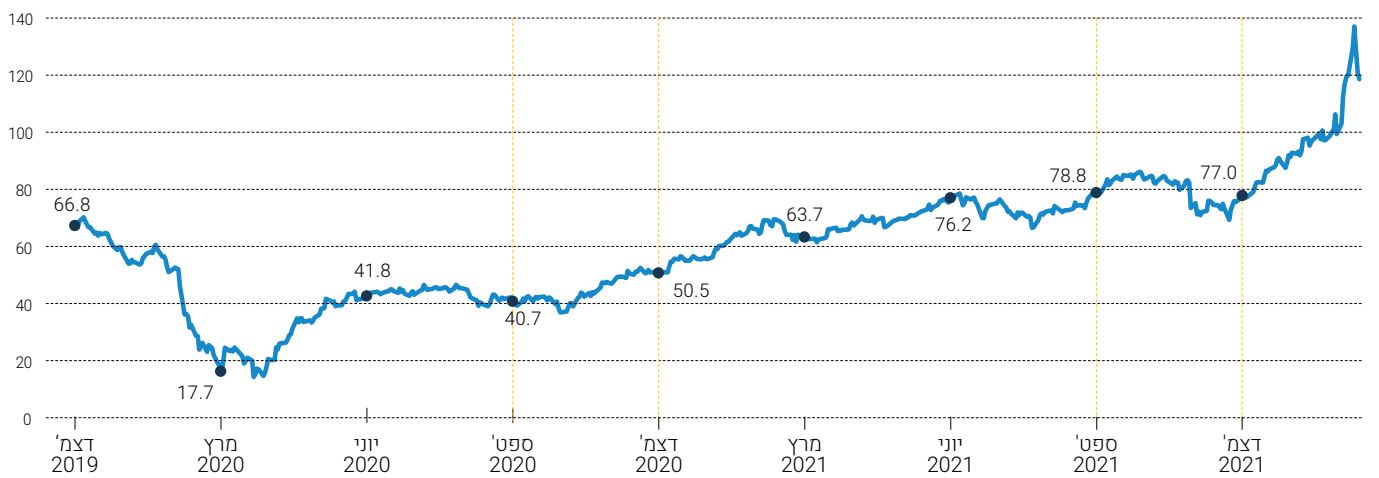
בראשית שנת 2020 התפרץ נגיף הקורונה שהשליך באופן משמעותי על הסביבה העסקית ותוצאות פעילות הקבוצה, בפרט בשנת 2020. לפרטים ראה פרק 10' להלן.

מגזר הזיקוק (החברה וגדיב)

מחיר הנפט הגולמי

מחיר נפט גולמי

נפט גולמי מסוג ברנט¹ בשנים 2020-2021 (דולר לחבית)



מקור: Reuters (נכון ליום ו', 11.3.2022)
Dated Brent .1

מחיר ממוצע נפט גולמי

מסוג ברנט (דולר לחבית)

בתקופת הדוח מחיר הברנט התאפיין במגמת עלייה משמעותית ונסחר בין 50 ל-86 דולר לחבית, כשהוא מושפע, בין היתר, מהגורמים הבאים:

בצד ההיצע: ירידה בהיצע על רקע ירידה בעודפי המלאי שהצטברו בתקופת הקורונה, הפסקות בפעילות ייצור הנפט בארה"ב בשל פגיעה של סופת ההוריקן "אידה" באזור מפרץ מקסיקו, וכן מהחלטות ארגון OPEC+ על עדכון הסכם קיצוץ התפוקה (הגדלת המכסות באופן הדרגתי ביחס לחודשים שקדמו) בקצב נמוך ביחס לציפיות השוק.

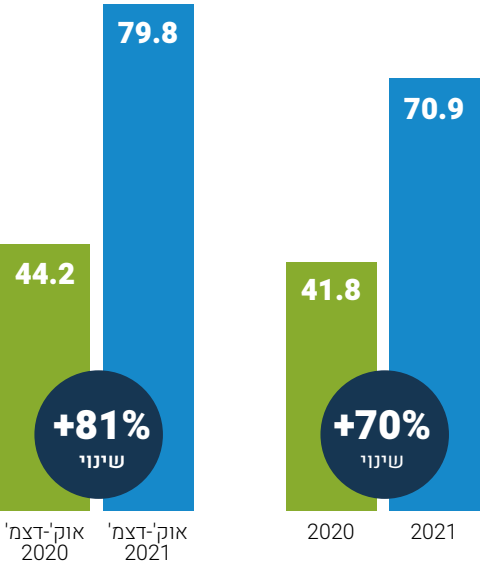
בצד הביקוש: התאוששות הדרגתית בביקוש לנפט, שנפגע משמעותית מהתפרצות נגיף הקורונה בתחילת 2020, לצד התייקרות מחירי הגז הטבעי כתוצאה ממשבר האנרגיה באירופה.

- לאחר מועד הדוח, הברנט נסחר בין 79 ל-138 דולר לחבית, כאשר מחירו הושפע, בין היתר, מסנקציות שהוטלו על רוסיה לאחר פלישתה לאוקראינה, אשר הגבירו את החשש המידי מפני החרפת משבר האנרגיה (בעיקר בשוק האירופאי) ומפני גידול בעודף הביקוש לנפט, לצד התפוגגות החששות מהשפעות וריאנט האומיקרון. בסמוך למועד אישור הדוח מחיר הברנט נקבע על כ-119 דולר לחבית.

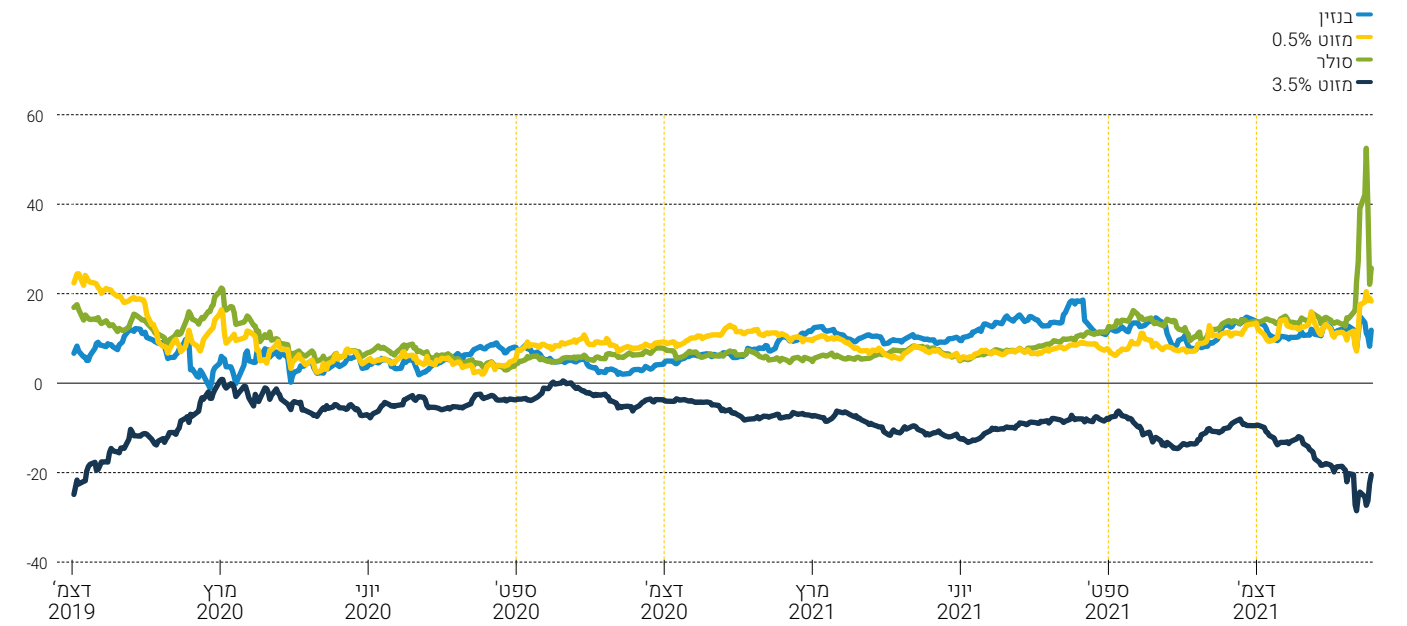
- בתקופת הדוח עקומת השוק העתידי של הנפט הגולמי הייתה במבנה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-0.5 דולר לחבית לעומת מבנה מתקדם (Contango) ברמה ממוצעת של כ-0.5 דולר לחבית, בתקופה מקבילה אשתקד.

- ברבעון הרביעי 2021 ה-Backwardation היה ברמה ממוצעת של כ-0.6 דולר לחבית לעומת Contango ברמה ממוצעת של כ-0.2 דולר לחבית ברבעון מקביל אשתקד.

- בסמוך למועד אישור הדוח ה-Backwardation נקבע על כ-3.6 דולר לחבית.



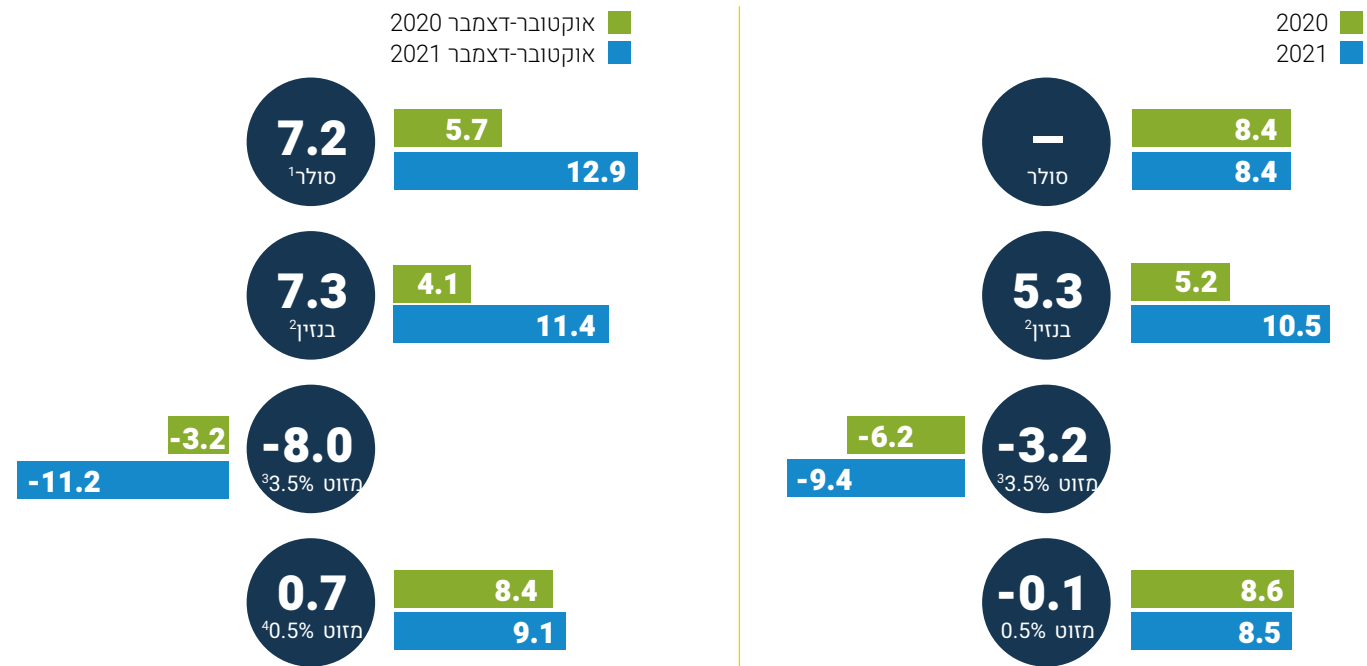
מרווחי סולר תחבורה⁽¹⁾, בניזין⁽²⁾, מזוט 3.5%⁽³⁾ ומזוט 0.5%⁽⁴⁾ בים התיכון
לעומת נפט גולמי מסוג ברנט⁽⁵⁾ (דולר לחבית)



מקור: Reuters (נכון ליום ו', 11.3.2022)

1. ULSD CIF Med .2. Prem Unl CIF Med .3. CIF Med 3.5% Fuel Oil .4. CIF Med 0.5% Fuel Oil .5. Brent (Dated)

מרווחי סולר תחבורה, בניזין ומזוט ממוצעים
לעומת נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)



(1) ברבעון הרביעי 2021 חלה עלייה משמעותית ביחס לרבעון מקביל אשתקד, בעיקר על רקע גידול בביקוש לאור היעדר מקורות אנרגיה לחימום, בעיקר באירופה, לצד קיטון ברמות מלאי התזקיקים.

(2) בתקופת הדוח וברבעון הרביעי 2021 חלה עלייה משמעותית ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בעיקר על רקע גידול בביקוש לאור הקלות בהגבלות התנועה בעולם, לצד קיטון ברמות מלאי התזקיקים.

(3) בתקופת הדוח ובפרט ברבעון הרביעי 2021 חלה ירידה ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בעיקר על רקע גידול בהיצע לאור עלייה בהיקף זיקוק נפט גולמי כבד ועתיר גופרית (כדוגמת האורל).

(4) ברבעון הרביעי 2021 חלה עלייה ביחס לרבעון מקביל אשתקד, בעיקר על רקע גידול בביקוש לאור מחסור בגז טבעי באירופה, לצד עלייה בהיקף הסחר הימי.

בתקופה שלאחר תאריך הדוח, חלה עלייה חדה במרווחי הסולר והמזוט דל גופרית 0.5%, על רקע המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, כמתואר לעיל, אשר עמדו בסמוך למועד אישור הדוח על כ-25.7 דולר וכ-18.2 דולר לחבית, בהתאמה.



מרווח "אורל רויטרס" הינו מרווח המתפרסם ע"י רויטרס עבור בית זקוק טיפוסים בים התיכון, המפצח נפט גולמי מסוג "אורל" בלבד, אינו בעל יכולת פיצוח מימני, אינו עושה שימוש מלא בגז טבעי ושרוכש את הנפט הגולמי ומוכר את המוצרים שזוקקו ממנו באותו יום. יצוין כי מרווח אורל רויטרס מכיל שיעור משמעותי יחסית של מזוט רב גופרית (כ-33%).

מרווח "אורל בלומברג ממוצע", הינו מרווח המתפרסם ע"י בלומברג ומחושב כממוצע (50/50) של שני מרווחי זיקוק נפט גולמי מסוג אורל בים התיכון: (1) פיצוח מימני - Med Urals HY Margin; ו-(2) פיצוח קטליטי - Med Urals FCC Margin. בהשוואה למרווח "אורל רויטרס" מרווח "אורל בלומברג ממוצע" כולל יכולת פיצוח מימני חלקית ושימוש מלא בגז טבעי כמקור אנרגיה, ולפיכך מכיל שיעור נמוך יותר של מזוט רב גופרית (כ-25%).

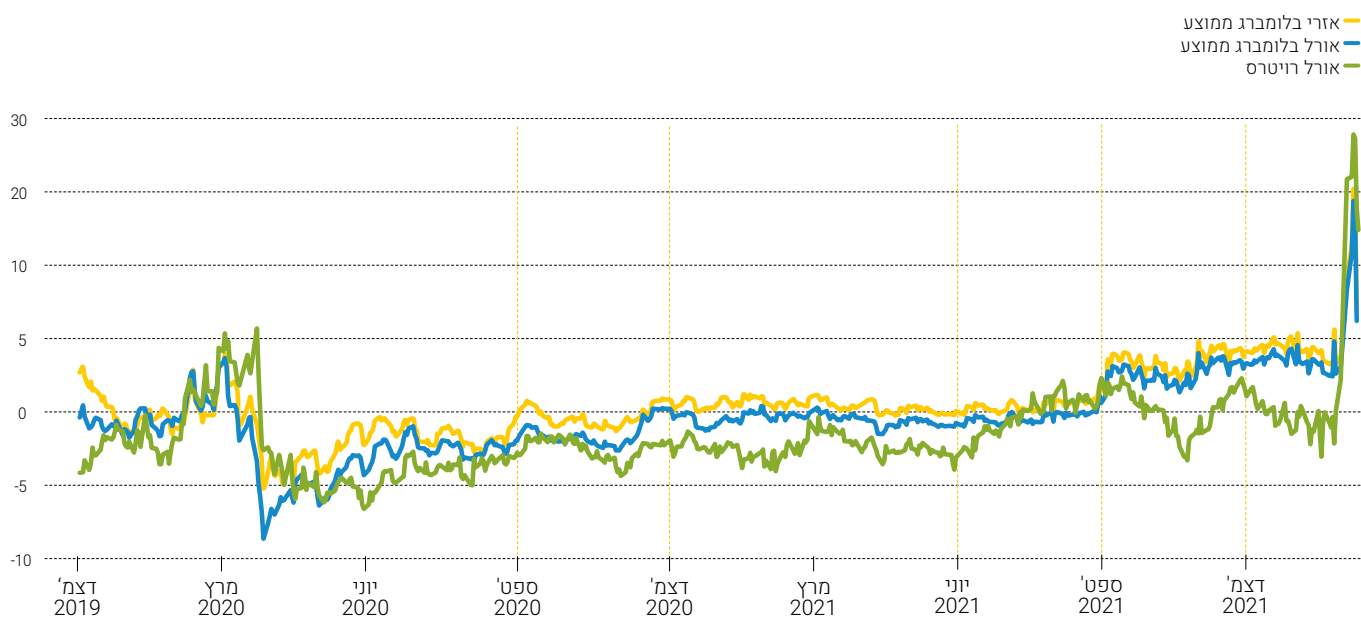
מרווח "אזרי בלומברג ממוצע" הינו מרווח המתפרסם ע"י בלומברג ומחושב כממוצע (50/50) של שני מרווחי זיקוק נפט גולמי מסוג אזרי בים התיכון: (1) פיצוח מימני - Med Azeri HY Margin; ו-(2) פיצוח קטליטי - Med Azeri FCC Margin. בהשוואה למרווח "אורל בלומברג ממוצע" מרווח "אזרי בלומברג ממוצע" מניח זיקוק נפט גולמי מסוג אזרי (גלם קל ומתוק יחסית) חלף זיקוק נפט גולמי מסוג אורל (גלם כבד וחמוץ יחסית), ולפיכך מכיל מזוט דל גופרית (0.5%) חלף מזוט רב גופרית (3.5%).

החברה סבורה כי קונפיגורציית הייצור הנוכחית במסגרתה מייצרת החברה בעיקר מזוט דל גופרית (0.5%), בעת הזו מרווח אזרי בלומברג ממוצע עשוי לספק הבנה טובה יותר ביחס להתפתחות מרווח הזיקוק המנוטרל שלה.

ככלל, עשויים להיות פערים משמעותיים בין מרווחי ייחוס שונים למרווח הזיקוק המנוטרל של החברה, בין היתר, מאחר ולחברה תצורת מתקני זיקוק אחרת, היא מזקקת סוגים שונים של נפט גולמי וחומרי ביניים על פי אופטימיזציה שהיא מפעילה וכן מחירי הגז הטבעי, הנפט הגולמי והתזקיקים שונים מאלו המשמשים בחישוב מרווחי הייחוס השונים. לפיכך, כל השוואה למרווח ייחוס כלשהוא אינה מהווה קנה מידה מדויק להערכת מרווח הזיקוק של החברה, בפרט לתקופות קצרות.

מרווחי אורל רויטרס, אורל בלומברג ממוצע ואזרי בלומברג ממוצע

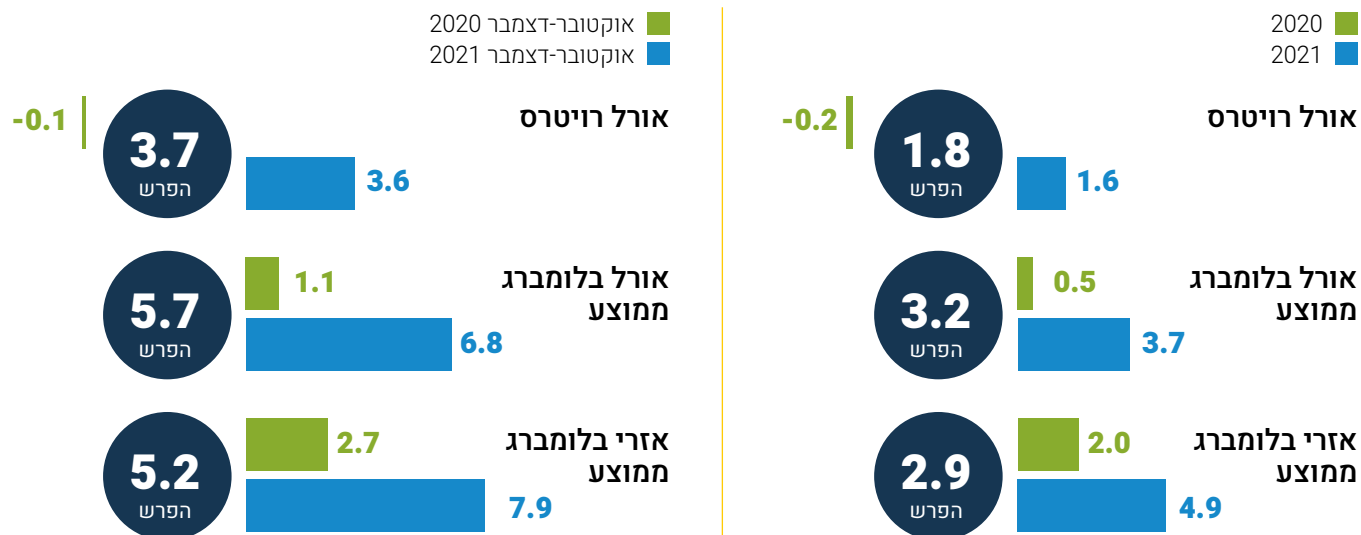
בשנים 2020-2021 (דולר לחבית)



מקור: Reuters ; Bloomberg (נכון ליום ו', 11.3.2022)

מרווחי ייחוס ממוצעים

דולר לחבית

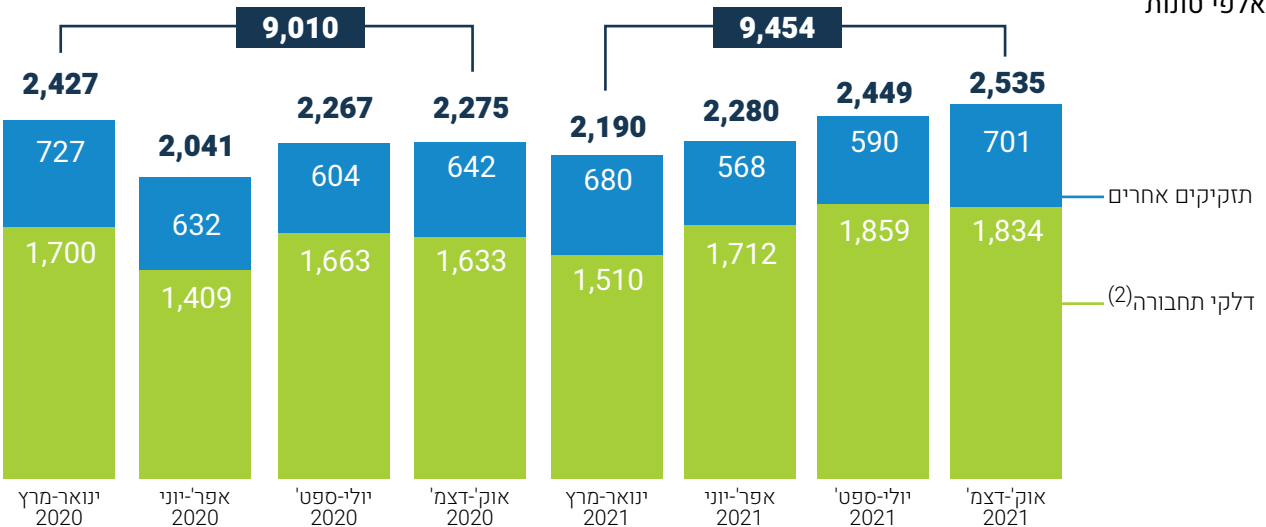


- בתקופת הדוח וברבעון הרביעי 2021 חלה עלייה משמעותית במרווחי האורל (רויטרס ובלומברג ממוצע) ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בעיקר בשל עלייה בביקוש לדלקי תחבורה, במקביל לירידה במחירו של נפט גולמי מסוג אורל ביחס לברנט.
- בתקופת הדוח וברבעון הרביעי 2021 חלה עלייה משמעותית במרווח אזרי בלומברג ממוצע ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בעיקר בשל עלייה בביקוש לדלקי תחבורה.
- לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד אישור הדוח עמדו מרווחי האורל (רויטרס ובלומברג ממוצע) על רמה ממוצעת של כ-5.8 ו-8.9 דולר לחבית, בהתאמה, על רקע עלייה במרווח הסולר במקביל לירידה במחירו של נפט גולמי מסוג אורל ביחס לברנט.
- מרווח אזרי בלומברג ממוצע עמד על רמה ממוצעת של כ-9.9 דולר לחבית, בעיקר בשל עלייה במרווח הסולר ובמרווח המזוט דל גופרית 0.5%.
- בסמוך למועד אישור הדוח, מרווח אורל רויטרס ומרווחי בלומברג אורל ואזרי ממוצעים הינם כ-19.8, כ-11.5 וכ-12.6, בהתאמה.

לפרטים בדבר מרווח הזיקוק של הקבוצה ראה פרק 2 סעיף א'.

צריכת תזקיקים בשוק המקומי⁽¹⁾

אלפי טונות



מקור: פרסומי משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים.

(1) צריכת התזקיקים הכוללת בשוק המקומי (דלקי תחבורה, תזקיקים אחרים לתעשייה והסקה) עלתה בתקופת הדוח וברבעון הרביעי 2021 ביחס לתקופות מקבילות אשתקד בכ-5% וכ-11% בהתאמה.

(2) צריכת דלקי תחבורה (בנוין, סולר וקרוסין) עלתה בתקופת הדוח וברבעון הרביעי 2021 ביחס לתקופות מקבילות אשתקד בכ-8% וכ-12% בהתאמה, על רקע התאוששות הדרגתית בביקוש שנפגע עם פרוץ התפשטות נגיף הקורונה בתחילת 2020.

היקף הזיקוק

ניצולת מתקני זיקוק הנפט הגולמי, היקף זיקוק הנפט הגולמי ועיבוד סולר ואקום כבד במגזר הזיקוק (באלפי טונות)



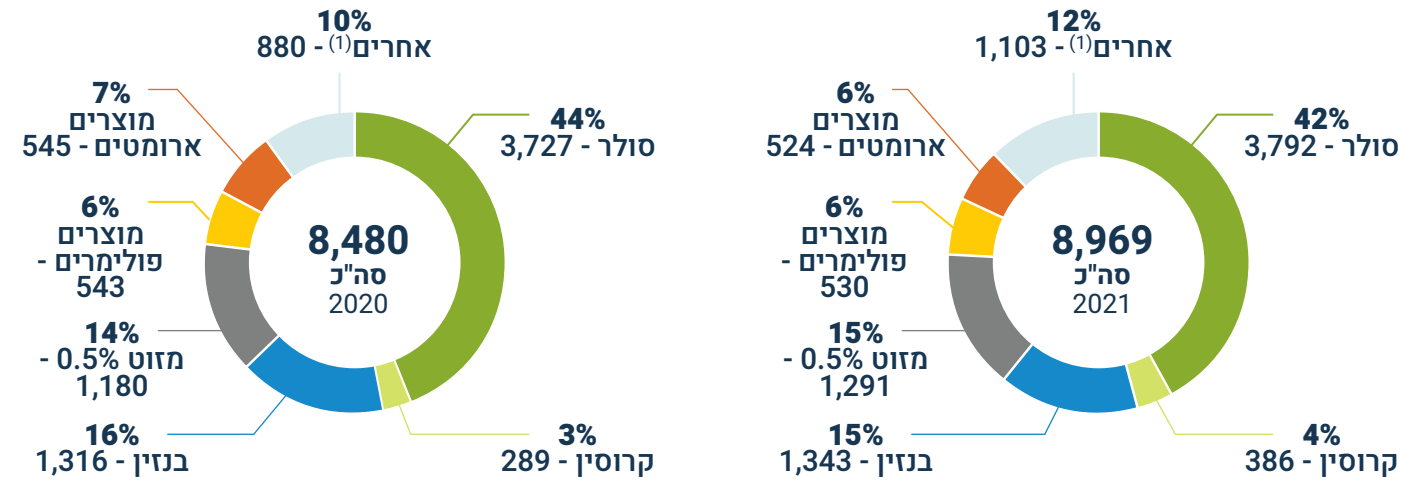
העלייה בניצולת מתקני הזיקוק בתקופת הדוח וברבעון הרביעי 2021 אל מול תקופות מקבילות אשתקד נבעה בעיקר כתוצאה מהתאמת התפוקה לאור העלייה בביקוש לתזקיקים ולעלייה במרווחי הזיקוק.

(1) שיעור ניצולת מתקני הזיקוק אלמלא התקלה שהתרחשה ברבעון השני במתקן הפירום הקטליטי ("מתקן ה-CCR") ואלמלא הפסקת הזרמה של חומרי זינה מקצא"א לחברה, במהלך הרבעון השלישי, למשך שמונה ימים נאמד בכ-85%. לפרטים בדבר השפעת התקלה על רווחיות הקבוצה, ראה פרק 2 סעיף ב'2 להלן. כמו כן, לאירוע הפסקת הזרמה לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

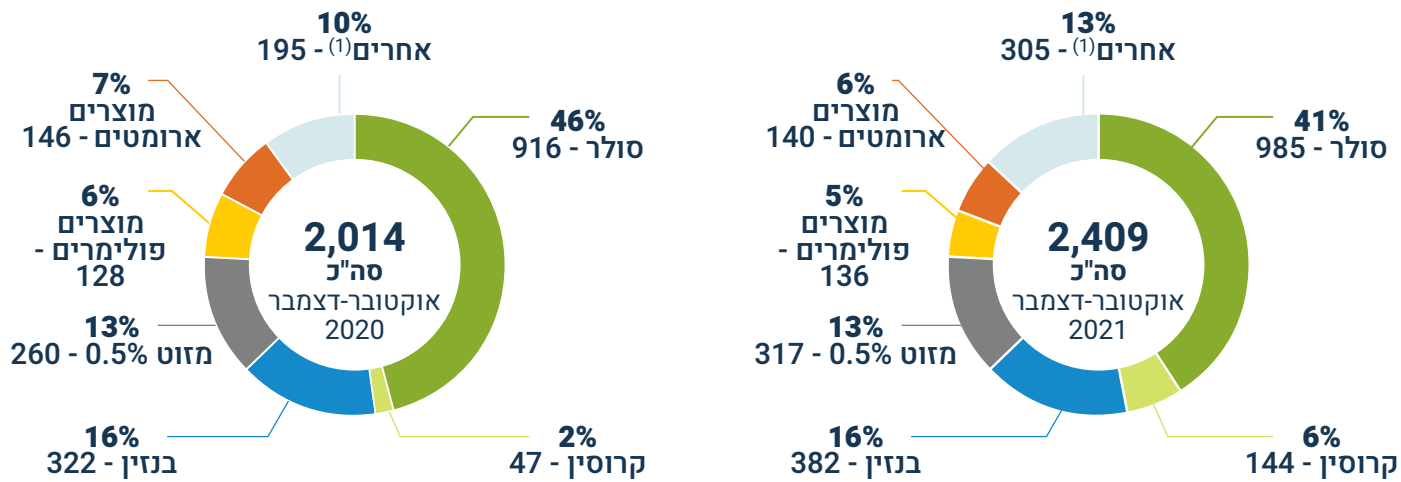
התפלגות תפוקת מגזר הזיקוק על פי קבוצות המוצרים העיקריים

אלפי טונות

ינואר-דצמבר



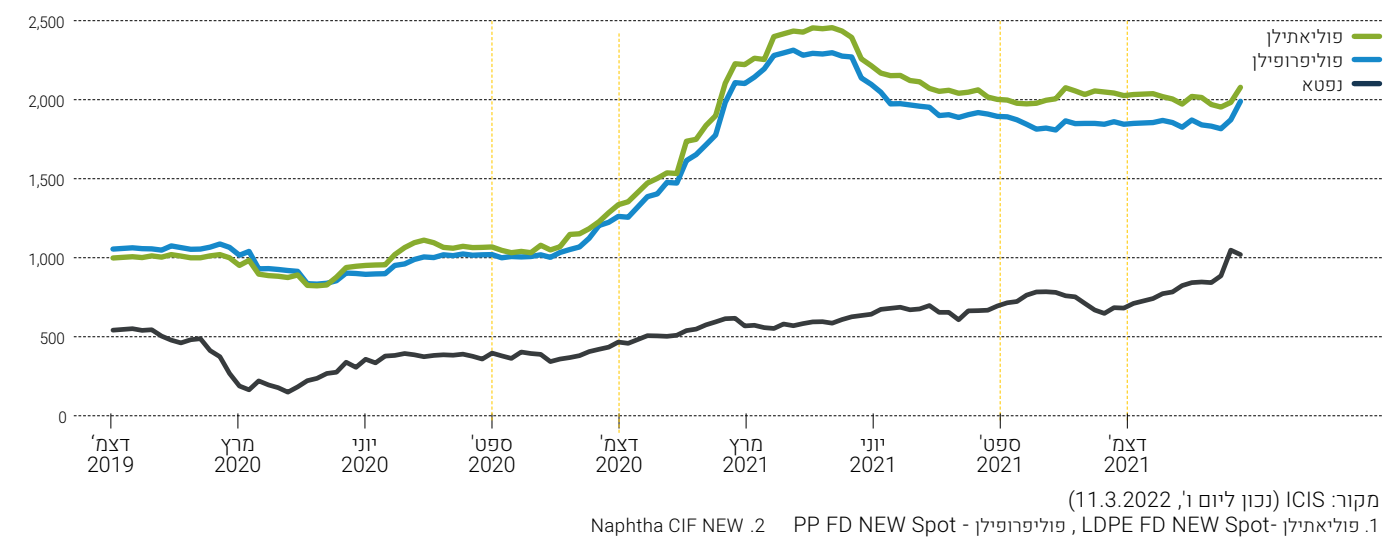
אוקטובר-דצמבר



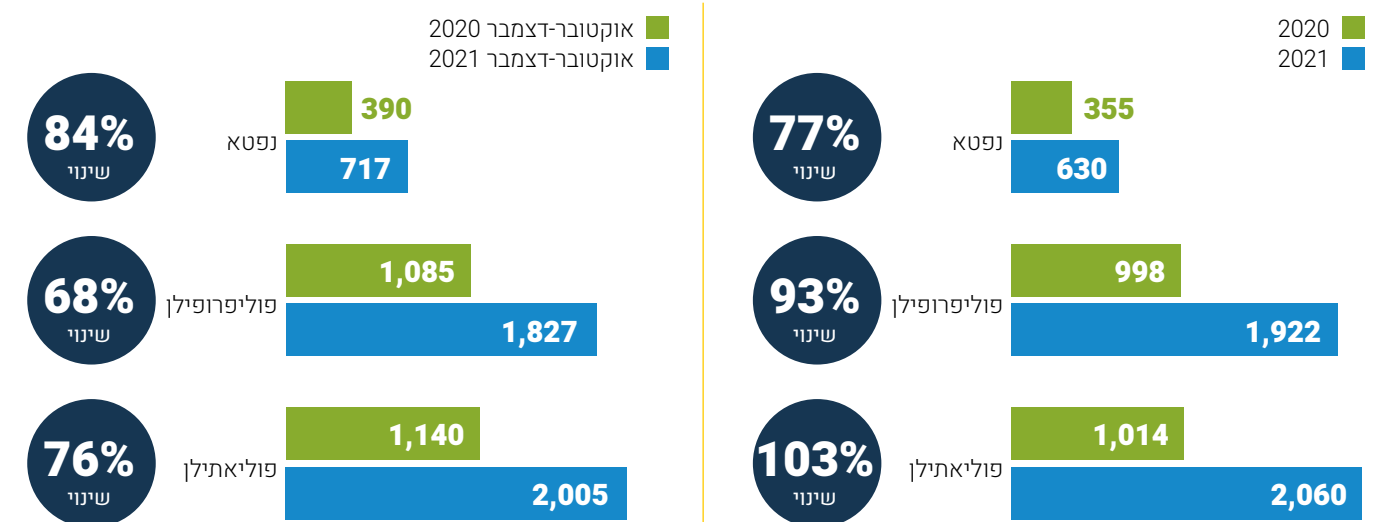
(1) כולל בעיקר: גפ"מ וביטומן ומעת לעת נפטא.

מחירי הפולימרים והנפטא

מחירי הפולימרים (1) והנפטא (2)
בשנים 2020-2021 (דולר לטון)



מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא
דולר לטון

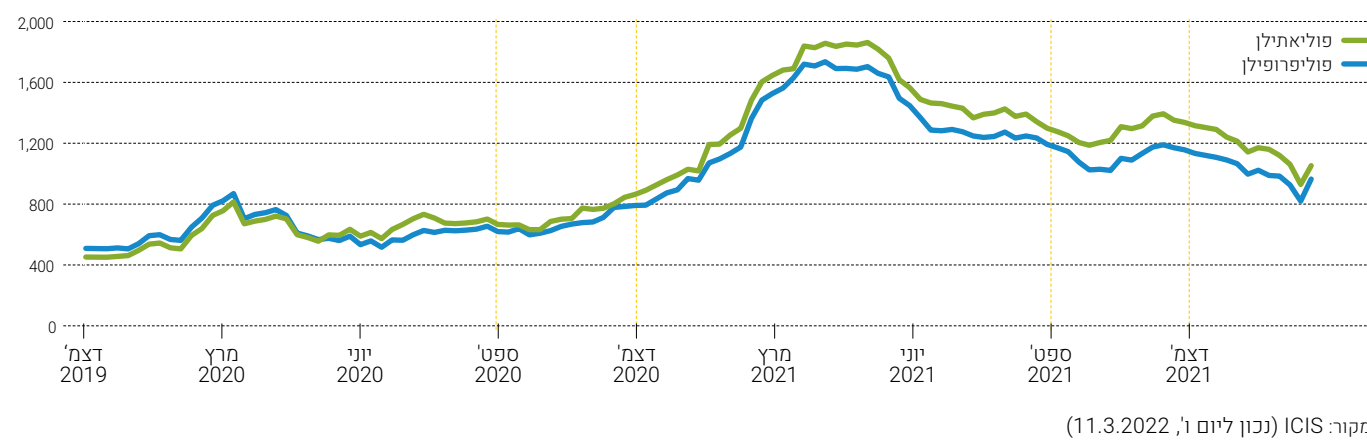


• בתקופת הדוח וברבעון הרביעי 2021 חלה עלייה משמעותית במחיר הנפטא ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, במקביל לעליית מחיר הנפט הגולמי.

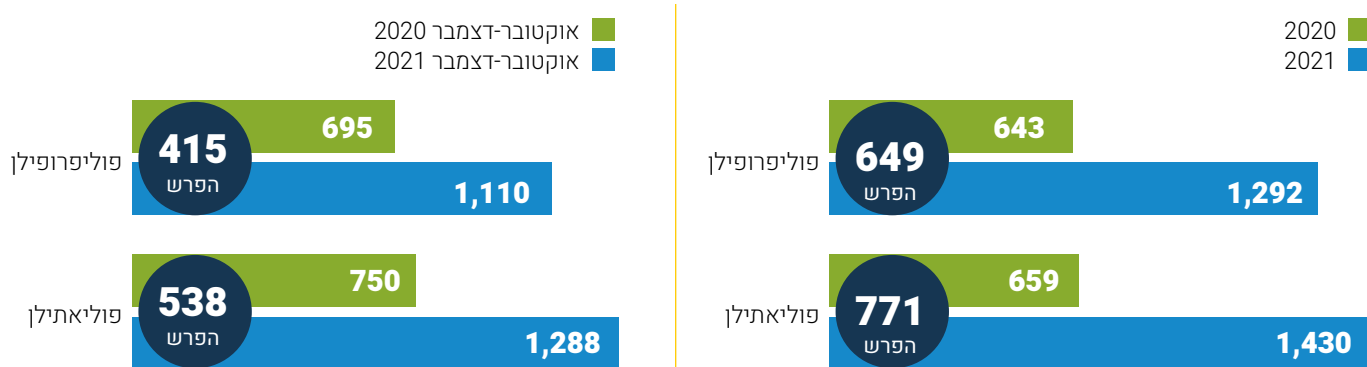
• בתקופת הדוח וברבעון הרביעי 2021 חלה עלייה משמעותית במחירי הפולימרים (פוליפרופילן ופוליאתילן) ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בעיקר בשל קיטון בהיצע הפולימרים במקביל לעלייה במחיר חומרי הגלם והאנרגיה.

מרווחים

ההפרש בין מחירי הפולימרים למחיר הנפטא
בשנים 2020-2021 (דולר לטון)



שינוי בהפרש בין ממוצע מחירי הפולימרים לממוצע מחיר הנפטא
דולר לטון

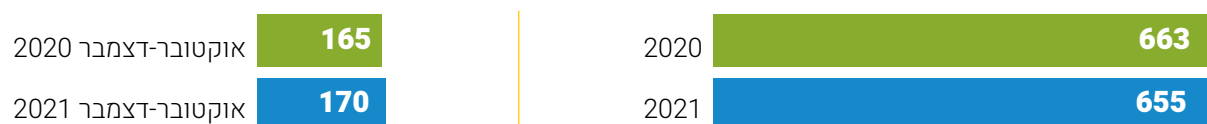


• בתקופת הדוח וברבעון הרביעי 2021 חלה עליה משמעותית בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפולימרים (פוליפרופילן ופוליאתילן) למחיר הממוצע של הנפטא ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, שנבעה בעיקר מקיטון בהיצע הפולימרים בשל שיבושים בשרשרת אספקת חו"ג, בעיקר מהמזרח הרחוק וכן השבתת מתקני ייצור בארה"ב, בראשית שנת 2021, כתוצאה מפגעי מזג אוויר.

• לאחר תאריך הדוח ועד לסמוך למועד אישור הדוח עמדו מרווחי הפוליפרופילן והפוליאתילן על רמה ממוצעת של כ-996 וכ-1,137 דולר לטון, בהתאמה. הירידה במרווחים בעיקר בשל עלייה במחיר הנפטא, במקביל לעלייה במחיר נפט גולמי.

• בסמוך למועד אישור הדוח מרווחי הפוליפרופילן והפוליאתילן הינם כ-964 וכ-1,052 דולר לטון, בהתאמה.

היקף תפוקות הפולימרים
אלפי טון



• ברבעון השלישי 2021 אירעה תקלה במתקן יצור פוליפרופילן. לפרטים בגין אובדן הרווחים ראה סעיף ב'2 להלן.

א. תוצאות הפעילות של קבוצת בזן

נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מאוחדים המדווחים ונתונים מנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לשנה ולרבעון הרביעי שהסתיימו ביום 31.12.2021 (מליוני דולר)

על מנת להציג את תוצאות הפעילות של מגזר הזיקוק גם על בסיס כלכלי, במטרה לספק לקורא הדוח מידע מקורב אודות הרווח התפעולי על בסיס מזומן; לאפשר ניתוח טוב יותר ביחס למדדי ייחוס שונים (המחושבים בהנחת היעדר יתרות מלאי ובהתאם היעדר עסקאות הגנה בגינו); וכן לאפשר הבנה טובה יותר של הביצועים העסקיים לאורך זמן וביחס לחברות השוואה; מנוטרלות ההשפעות החשבונאיות במגזר הזיקוק בגין יחידת הדלקים בלבד (ללא יחידת הארומטים).

בדוח זה המונח "EBITDA מאוחד מנוטרל" מתייחס ל-EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק כאמור, בגין יחידת הדלקים בלבד, בצירוף EBITDA מדווח ביתר יחידות הפעילות של הקבוצה.

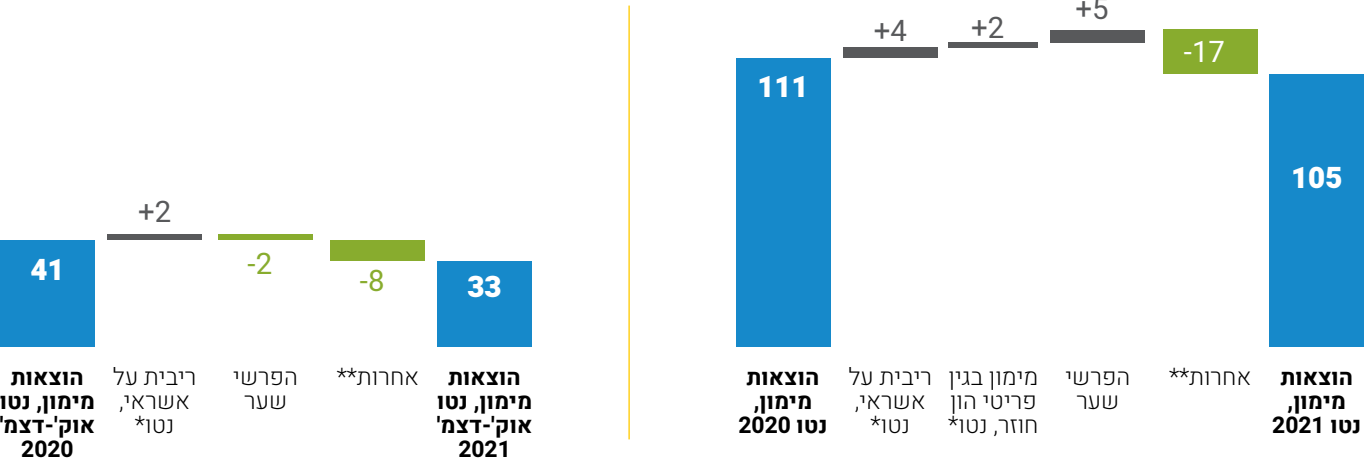
	2021	2020	שינוי	אוק'-דצמ' 2021	אוק'-דצמ' 2020	שינוי
הכנסות	6,577	4,064	62%	1,953	952	105%
EBITDA - מדווח	598	58	931%	184	63	192%
פחת ⁽¹⁾	(162)	(199)	(19%)	(46)	(54)	(15%)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו ⁽²⁾	(26)	(64)	(59%)	3	(41)	(107%)
רווח (הפסד) תפעולי	410	(205)	300%	141	(32)	541%
הוצאות מימון, נטו ⁽³⁾	(105)	(111)	(5%)	(33)	(41)	(20%)
מיסים על הכנסה ⁽⁴⁾	(52)	42	224%	(19)	5	480%
רווח (הפסד) נקי	253	(274)	192%	89	(68)	231%
נטרולים במגזר הזיקוק ^(*)	(87)	63		(14)	(24)	
EBITDA - מנוטרל	511	121	322%	170	39	336%
רווח (הפסד) תפעולי מנוטרל	323	(142)	327%	127	(56)	327%
רווח (הפסד) נקי מנוטרל	166	(211)	179%	75	(92)	182%

(*) לפרטים על מרכיבי הנטרול, ראה סעיף ב'3 ו-ג'3 להלן.

(1) הקיטון נובע בעיקר בשל דחיית הטיפול התקופתי במתקן הפצחון הקטליטי (FCC) ובכלל מתקני כאו"ל לרבעון הראשון של 2022.

(2) כולל הפחתת עודפי עלות. לפרטים בדבר השינוי והרכב סעיף הוצאות אחרות, נטו ראה באור 25 לדוחות הכספיים.

(3) להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון על בסיס ניתוח כלכלי (במליוני דולר):



(*) יצוין כי הקבוצה חשופה לשינוי בריבית הליבור, כמפורט בבאור 30 לדוחות הכספיים.

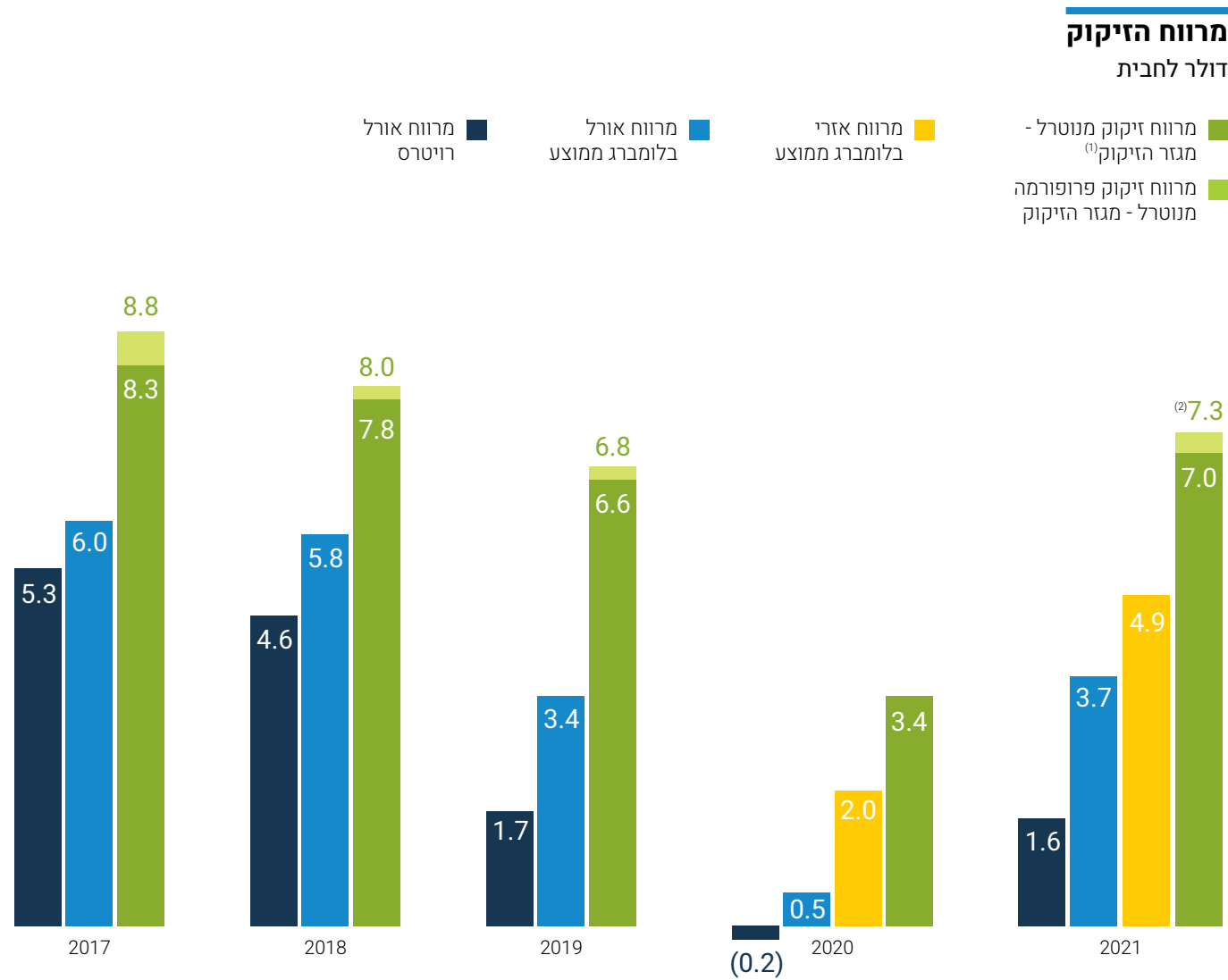
(**) השינוי כולל בעיקר הפסד מפיזון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה ד') שבוצע ביום 30.6.2020 בסך של כ-4 מליון דולר והוצאות בשל תוספות זמניות לריבית ועמלות בגין תיקונים זמניים להסכם הסינדיקציה שבוצעו בשנת 2020, בפרט ברבעון הרביעי (לפרטים ראה באור 13 ב' לדוחות הכספיים).

לפרטים נוספים בדבר הוצאות המימון ראה באור 26 לדוחות הכספיים.

(4) נובע בעיקר מעליה ברווח לפני מס בתקופה. לפרטים ראה באור 16 ב' לדוחות הכספיים.

פרק 2

תוצאות הפעילות של קבוצת בזן לשנה ולרבעון הרביעי



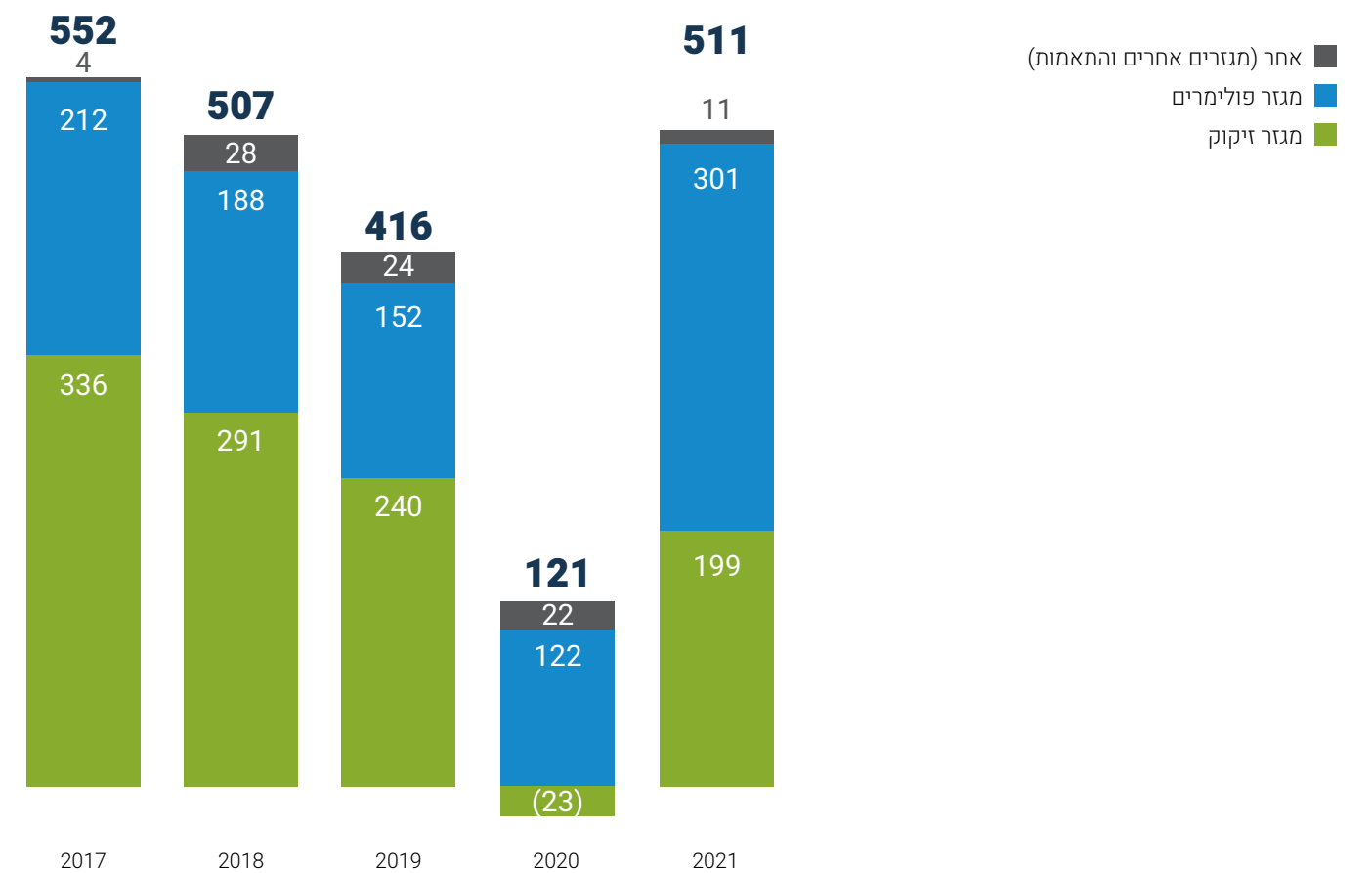
(1) לפרטים על מרכיבי הנטרול ראה סעיף ב' 3 להלן.

(2) לפרטים על חישובי פרופורמה בגין התקלה במתקן ה-CCR ברבעון השני של 2021 ראה סעיף ב' 3 להלן.

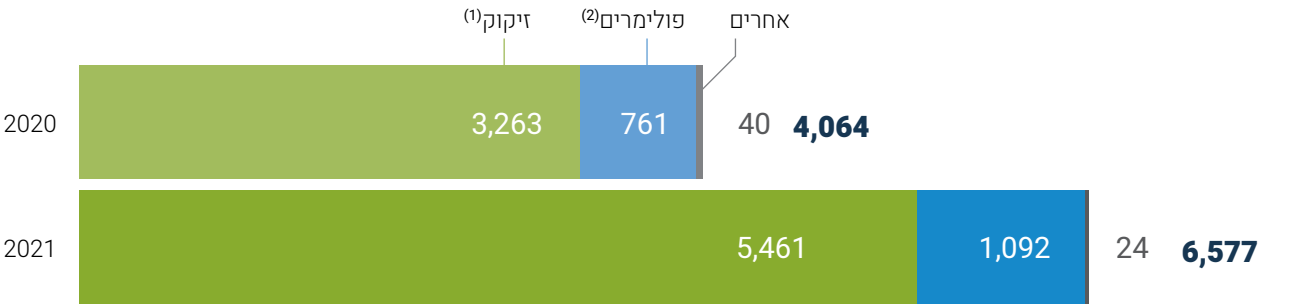
EBITDA מנוטרל מאוחד

לפי מגזרי פעילות (מליוני דולר)

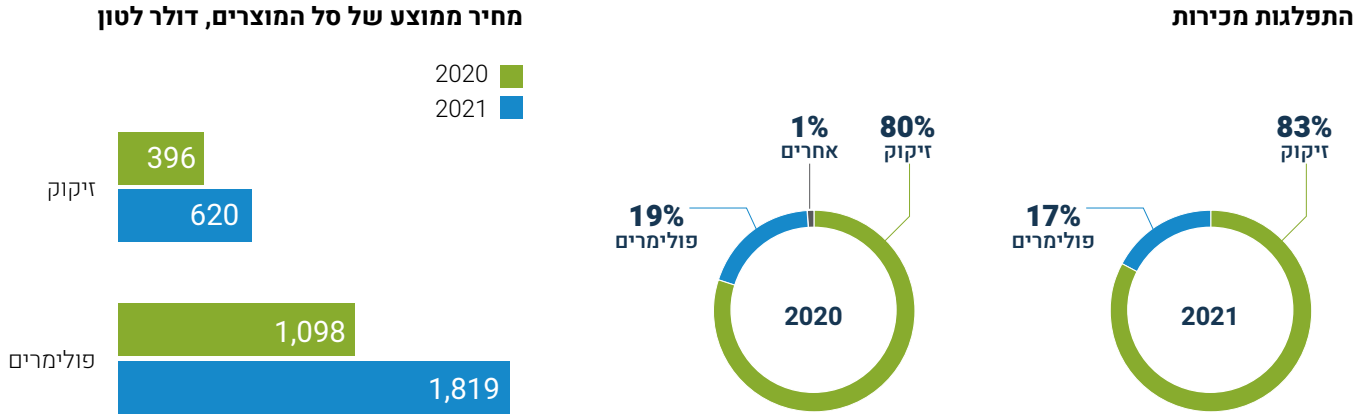
2021	2020	שינוי	אוק'-דצמ' 2021	אוק'-דצמ' 2020	שינוי
מגזר זיקוק	199	(23)	115	1	114
מגזר פולימרים	301	122	51	36	15
אחרים והתאמות	11	22	4	2	2
סה"כ	511	121	170	39	131



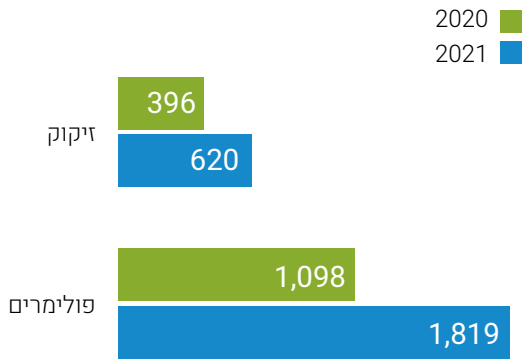
1. מחזור המכירות ללקוחות חיצוניים לפי מגזרי פעילות*, מיליוני דולר



התפלגות מכירות



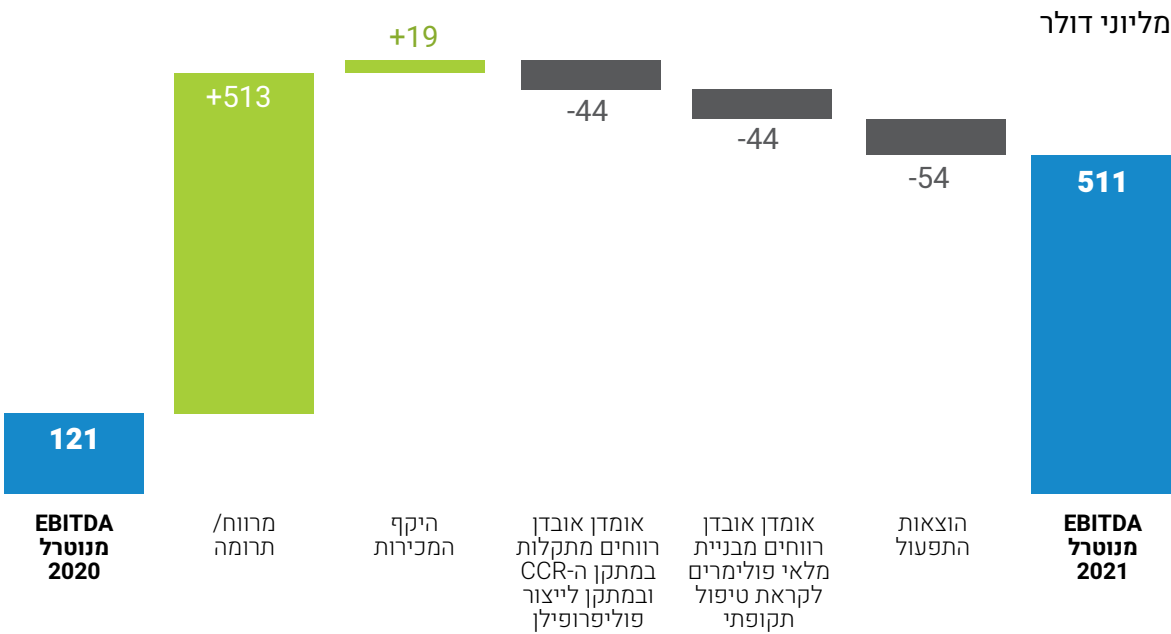
מחיר ממוצע של סל המוצרים, דולר לטון



2. EBITDA מנוטרל מאוחד במגזרי הפעילות

להן פירוט הגורמים העיקריים לשינוי ב-EBITDA המנוטרל המאוחד למגזרי הפעילות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

גורמים עיקריים לשינוי ב-EBITDA מנוטרל מאוחד



גורמים עיקריים לשינוי ב-EBITDA מנוטרל מאוחד - לפי מגזרים

עליה (ירידה)	זיקוק	פולימרים	אחרים והתאמות	מאוחד
EBITDA מנוטרל 2020	(23)	122	22	121
מרווח/תרומה ⁽¹⁾	253	271	(11)	513
היקפי מכירות	31	(12)	-	19
אומדן אובדן רווחים מתקלות במתקן ה-CCR ובמתקן לייצור פוליפרופילן ⁽²⁾	(28)	(16)	-	(44)
אומדן אובדן רווחים מבניית מלאי פולימרים לקראת טיפול תקופתי ⁽³⁾	-	(44)	-	(44)
הוצאות התפעול ⁽⁴⁾	(34)	(20)	-	(54)
סה"כ שינוי	222	179	(11)	390
EBITDA מנוטרל 2021	199	301	11	511

(1) לצורך ניתוח ה-EBITDA, השינוי בהוצאות שיווק ומכירה (הובלה, אחסנה וכו') נכלל בניתוח התרומה.

(2) בתקופת הדוח (במהלך הרבעון השני של 2021) אירעה תקלה במתקן ה-CCR, בגינה נאלצה החברה לעצור את המתקן לביצוע תיקונים שנערכו מספר שבועות. אובדן הרווחים בגין התקלה האמורה נאמד בכ-31 מיליון דולר, עיקרו במגזר הזיקוק. במהלך הרבעון השלישי של 2021 אירעה תקלה במתקן לייצור פוליפרופילן. אובדן הרווחים בגין התקלה האמורה נאמד בכ-13 מיליון דולר ובא לידי ביטוי בעיקר בתוצאות הרבעון הרביעי של 2021.

(3) ברבעון הראשון של 2022 נערך טיפול תקופתי במתקן הפצחן הקטליטי (FCC) ובכלל מתקני כאו"ל, אשר נכון למועד אישור הדוח טרם הושלם. כחלק מההיערכות, הפנתה כאו"ל חלק מכמויות הייצור שלה בחציון השני של 2021, בעיקר ברבעון הרביעי, לבניית מלאי פולימרים שיימכר במהלך תקופת הדממת המתקנים. לפיכך, חלק מאובדן הרווחים של כאו"ל בסך של כ-44 מיליון דולר נזקף לתוצאות שנת 2021 (סך של 41 מיליון דולר מתוכם לרבעון הרביעי) ואילו יתרת אובדן הרווחים - הן בזיקוק והן בכאו"ל, צפויים להיזקף בעיקר לתוצאות הרבעון הראשון של 2022. העלות הישירה של הטיפול התקופתי נאמדת בכ-105 מיליון דולר (מתוך העלויות האמורות סך של כ-26 מיליון דולר שולם נכון למועד הדוח).

(4) כולל קבועות ביצור והנהלה וכלליות. השינוי נובע בעיקר מעליה בדמי הרשאה בשל עליה ברווחיות, עלייה בהוצאות מיסים עירוניים בשל פטור שניתן בשנת 2020 על רקע משבר הקורונה, עלייה בהוצאות שכר ונלוות בעיקר בשל מענקים, והשפעת התחזקות השקל למול הדולר על העלויות השקליות, ומנגד ביטול הפרשה בגין יתרת הרש"פ במגזר הזיקוק ברבעון הראשון של 2021 כמפורט בביאור 30 לדוחות הכספיים.



3. מרכיבי הנטרול במגזר הזיקוק

מרכיבי הנטרול במגזר הזיקוק (בגין יחידת הדלקים) והשפעתם על ה-EBITDA

מליוני דולר

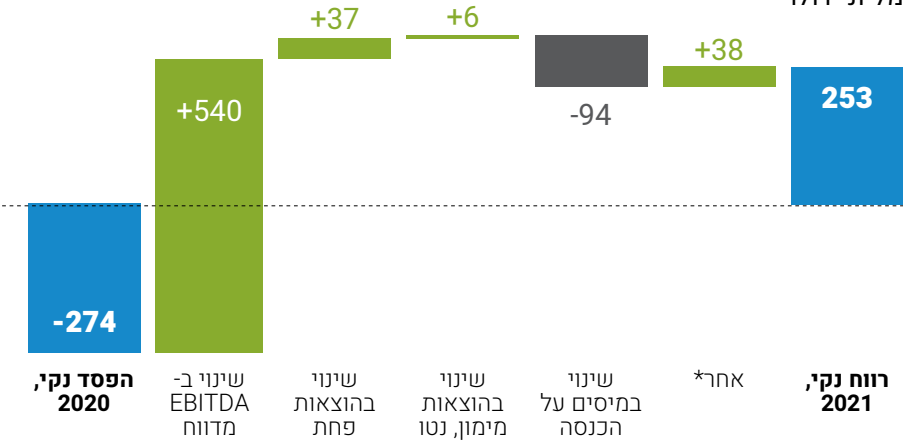
2021		2020
EBITDA מדווח במגזר הזיקוק		286
השפעות הפרשי עיתוי ⁽¹⁾		(105)
השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו ⁽²⁾		3
השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים ⁽³⁾		15
סה"כ נטרולים		(87)
EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק		199
מרווחי ייחוס	מרווח הזיקוק	מרווח מנוטרל - דולר לחבית
		7.0 ⁽⁴⁾
		3.4
		(0.2)
	אורל רויטרס - דולר לחבית	1.6
	אורל בלומברג ממוצע - דולר לחבית	3.7
	אזרי בלומברג ממוצע - דולר לחבית	4.9
		0.5
		2.0

- (1) הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויי ערך המלאי הבלתי מוגן, לרבות שינויים בהפרשה החשבונאית לירידת ערך בגינו בסוף תקופת הדיווח, ככל וקיימת. בהתאם למדיניות החברה, היא אינה מגנה בחוזים על מלאי בהיקף של עד 730 אלף טון בניכוי המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי המפורטת בבאור 4'20 ב'4 לדוחות הכספיים המאוחדים. למועד הדוח היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים של החברה הינו כ-480 אלף טון.
- (2) הוצאות (הכנסות) הנובעות משינויים בהתאמת יתרת המלאי המוגן לשווי שוק.
- (3) הוצאות (הכנסות) שנבעו משינויים בשערוך לשווי הוגן של פוזיציות פתוחות שאינן מתייחסות למלאי המוגן, כגון גידור מרווחי זיקוק. הרווח או ההפסד המצטבר בגין פוזיציות אלו ייזקף ל-EBITDA המנוטרל בעת מימושן.
- (4) מרווח הפרופורמה בתקופת הדוח נאמד בכ-7.3 דולר לחבית וחושב באופן הבא:
- א. אומדן אובדן הרווחים בגין התקלה במתקן ה-CCR התווסף למרווח הזיקוק המנוטרל (במליוני דולר) של החברה.
- ב. המרווח המתוקן חולק במספר חביות של נפט גולמי וחומרי ביניים שהחברה היתה מעבדת בתקופת הדוח אלמלא התקלה במתקן ה-CCR.

4. רווח (הפסד) נקי

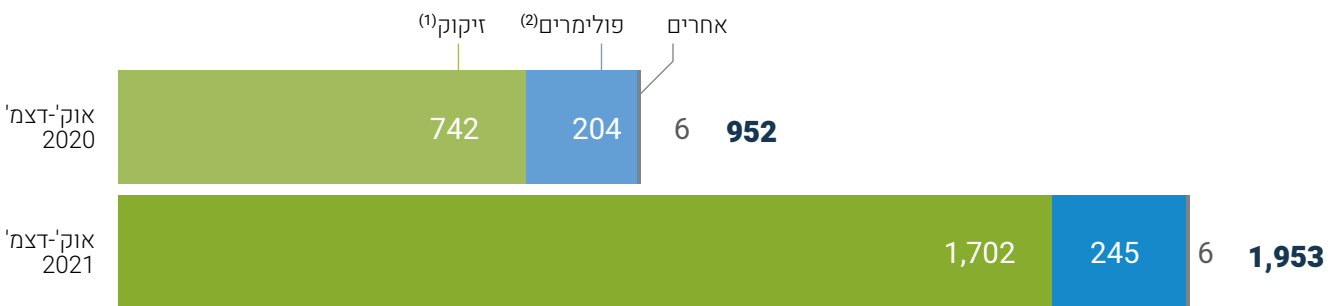
גורמים עיקריים לשינוי ברווח (הפסד) הנקי המאוחד

מליוני דולר



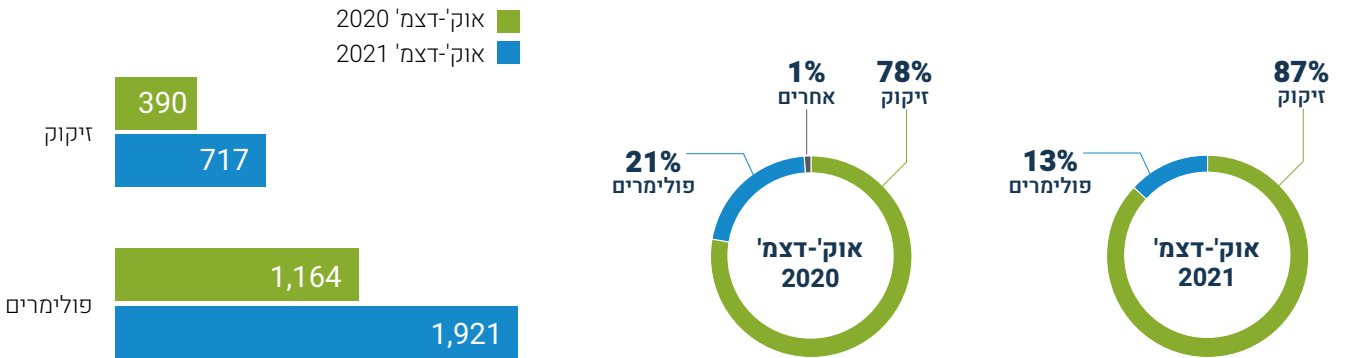
(*) לפרטים ראה באור 25 לדוחות הכספיים.

1. מחזור המכירות ללקוחות חיצוניים לפי מגזרי פעילות*, מיליוני דולר



התפלגות מכירות

מחיר ממוצע של סל המוצרים, דולר לטון



(1) עלייה במחיר התזקיקים במקביל לעליית מחיר הנפט הגולמי, ובמקביל עלייה בכמות הנמכרת.

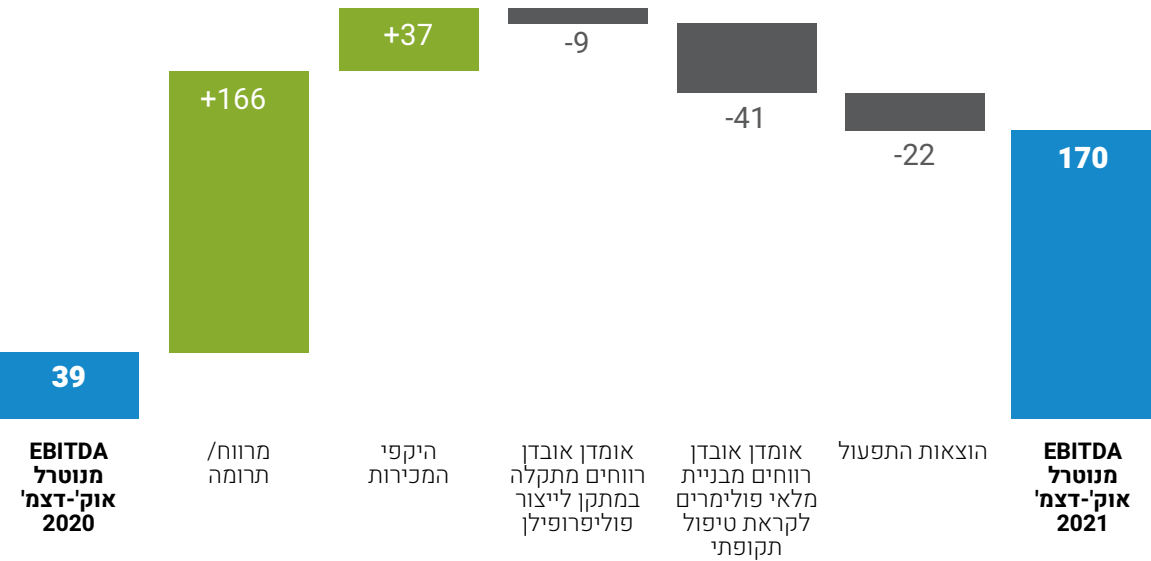
(2) עלייה במחירי הפולימרים במקביל לעליית מחיר הנפט הגולמי, לצד ירידה בכמות הנמכרת בשל תקלה במתקן ייצור פוליפרופילן, וכן בשל בניית מלאי לקראת הטיפול התקופתי בכלל מתקני כאול ברבעון הראשון של 2022.

(*) יצוין כי בתעשיית הזיקוק והפטרוכימיה הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות הפעילות איננו מחזור המכירות, אלא מרווחי הזיקוק והפטרוכימיה שהם ההפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים לבין עלות חומרי הגלם הנרכשים לייצורם. כמו כן, מושפעות התוצאות מניצולת מתקני היצור.

2. EBITDA מנוטרל מאוחד במגזרי הפעילות

להן פירוט הגורמים העיקריים לשינוי ב-EBITDA המנוטרל המאוחד למגזרי הפעילות ברבעון הרביעי ביחס לרבעון מקביל אשתקד:

גורמים עיקריים לשינוי ב-EBITDA מנוטרל מאוחד מיליוני דולר



גורמים עיקריים לשינוי ב-EBITDA מנוטרל מאוחד - לפי מגזרים מיליוני דולר

עליה (ירידה)	זיקוק	פולימרים	אחרים והתאמות	מאוחד
EBITDA מנוטרל אוק'-דצמ' 2020	1	36	2	39
מרווח/תרומה ⁽¹⁾	95	69	2	166
היקפי מכירות	33	4	-	37
אומדן אובדן רווחים מתקלה במתקן לייצור פוליפרופילן ⁽²⁾	-	(9)	-	(9)
אומדן אובדן רווחים מבניית מלאי פולימרים לקראת טיפול תקופתי ⁽²⁾	-	(41)	-	(41)
הוצאות התפעול ⁽³⁾	(14)	(8)	-	(22)
סה"כ שינוי	114	15	2	131
EBITDA מנוטרל אוק'-דצמ' 2021	115	51	4	170

(1) לצורך ניתוח ה-EBITDA, השינוי בהוצאות שיווק ומכירה (הובלה, אחסנה וכו') נכלל בניתוח התרומה.

(2) לפירוט בגין אובדן הרווחים ראה סעיף ב'2 לעיל.

(3) כולל קבועות ביצור והנהלה וכלליות. השינוי נובע בעיקר מעלייה בהוצאות שכר ונלוות, בעיקר בשל מענקים, והשפעת התחזקות השקל למול הדולר על העלויות השקליות.

3. מרכיבי הנטרול במגזר הזיקוק

מרכיבי הנטרול במגזר הזיקוק (בגין יחידת הדלקים) והשפעתם על ה-EBITDA

מליוני דולר

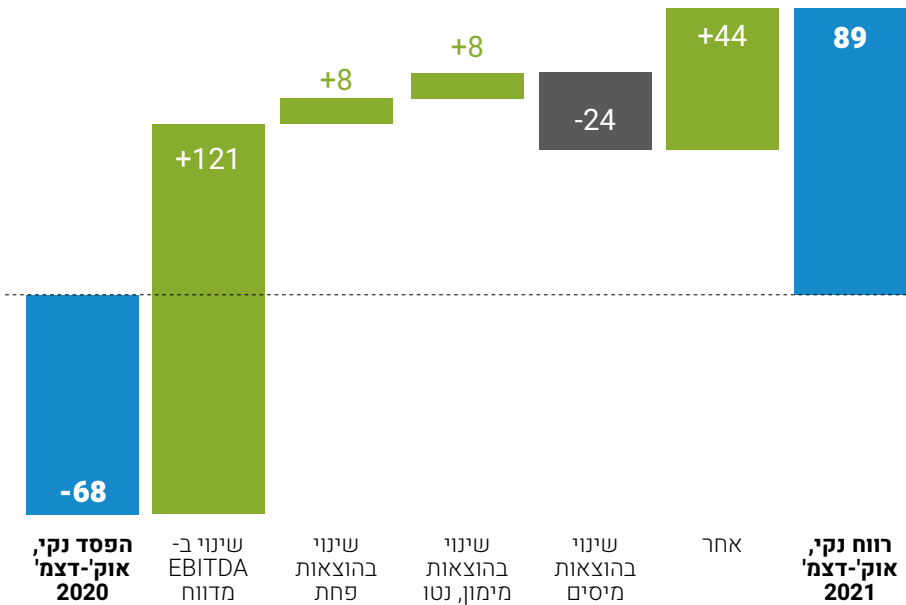
אוק'-דצמ' 2021		אוק'-דצמ' 2020	
EBITDA מדווח במגזר הזיקוק		129	25
השפעות הפרשי עיתוי ⁽¹⁾		(6)	(18)
השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו ⁽¹⁾		(6)	(6)
השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים ומימושים ⁽¹⁾		(2)	-
סה"כ נטרולים		(14)	(24)
EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק		115	1
מרווח הזיקוק	מרווח מנוטרל - דולר לחבית	10.7	4.3
מרווחי ייחוס	אורל רוטרס - דולר לחבית	3.6	(0.1)
	אורל בלומברג ממוצע - דולר לחבית	6.8	1.1
	אזרי בלומברג ממוצע - דולר לחבית	7.9	2.7

(1) לפרטים ראה סעיף ב'3 לעיל.

4. רווח (הפסד) נקי

גורמים עיקריים לשינוי ברווח (הפסד) הנקי המאוחד

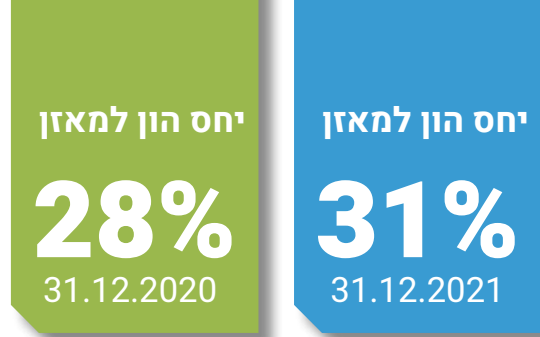
מליוני דולר



ד. תוצאות רבעוניות מדווחות ומנוטרלות מאוחדות לשנת 2021

מליוני דולר

ינואר-מרץ	אפר'-יוני	יולי-ספט'	אוק'-דצמ'	שנת 2021
1,277	1,565	1,782	1,953	6,577
(1,164)	(1,418)	(1,649)	(1,776)	(6,007)
113	147	133	177	570
(21)	(26)	(25)	(27)	(99)
(4)	(13)	(13)	(15)	(45)
(5)	-	(17)	6	(16)
83	108	78	141	410
(16)	(28)	(28)	(33)	(105)
67	80	50	108	305
(12)	(11)	(10)	(19)	(52)
55	69	40	89	253
-	9	(1)	32	40
55	78	39	121	293
129	151	134	184	598
74	123	144	170	511



ניתוח המצב הכספי (מאזן)

מליוני דולר

31 בדצמבר 2020

31 בדצמבר 2021



בעיקר בגין עליה בלקוחות בסך של כ-225 מליון דולר, הנובעת בעיקר מעליה חדה במחיר המוצרים וירידה בניכיונות בסך של כ-72 מליון דולר, בקיזוז פירעון יתרת חוב של הרש"פ (לפרטים ראה באור 30' לדוחות הכספיים), וכן עליה בחייבים בסך של כ-19 מליון דולר, הנובעת בעיקר מעליה במוסדות מע"מ.



בעיקר בגין עליה חדה במחיר וכן עליה חדה בכמות במגזר הזיקוק - בעיקר בשל עליה בהיקף הזיקוק, ובמגזר הפולימרים - בעיקר על רקע צבירת מלאי לקראת הטיפול התקופתי במתקנים ברבעון ראשון של 2022.



לפרטים בדבר הקיטון ביתרת הנכסים הקבועים נטו, ראה באורים 11' ו-12'א' לדוחות הכספיים.



בעיקר בגין עליה בספקים בסך של כ-43 מליון דולר, מתוכה עליה של כ-164 מליון דולר ביתרת ספקים ללא הארכת ימי אשראי הנובעת מעליה חדה במחיר ובכמות, בקיזוז ירידה בסך של כ-121 מליון דולר ביתרת ספקים עם הארכת ימי אשראי (לפרטים ראה באור 15' לדוחות הכספיים), וכן עליה בזכאים בסך של כ-17 מליון דולר (לפרטים ראה באור 15' לדוחות הכספיים).



בעיקר בשל הנפקות אגרות חוב (סדרה יב') בסך של כ-138 מליון דולר (לפרטים ראה באור 14' לדוחות הכספיים), קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-110 מליון דולר (לפרטים ראה באור 13' לדוחות הכספיים), הפרשי שער (*) בסך של כ-26 מליון דולר, ובניכוי פירעונות קרן של אגרות חוב והלוואות בסך של כ-208 מליון דולר.



בעיקר בגין רווח נקי לתקופה בסך של כ-253 מליון דולר ורווח כולל אחר לתקופה בסך של כ-40 מליון דולר.

(*) כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות בוצעו עסקאות החלף קרן וריבית. בהתאם לכך, השפעת הפרשי שער והצמדה של אגרות החוב קוזזה בעיקרה.

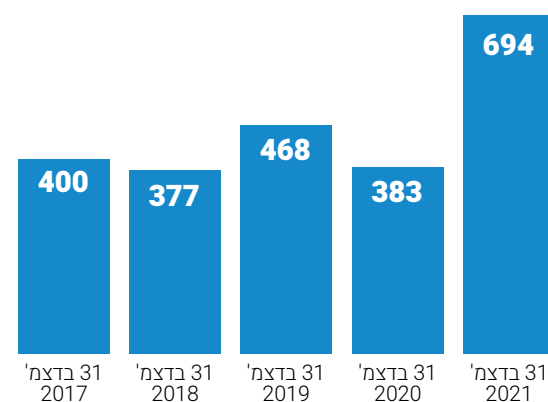
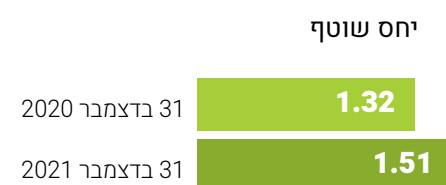
פרק 3

ניתוח מצב כספי

ניתוח הנזילות של הקבוצה

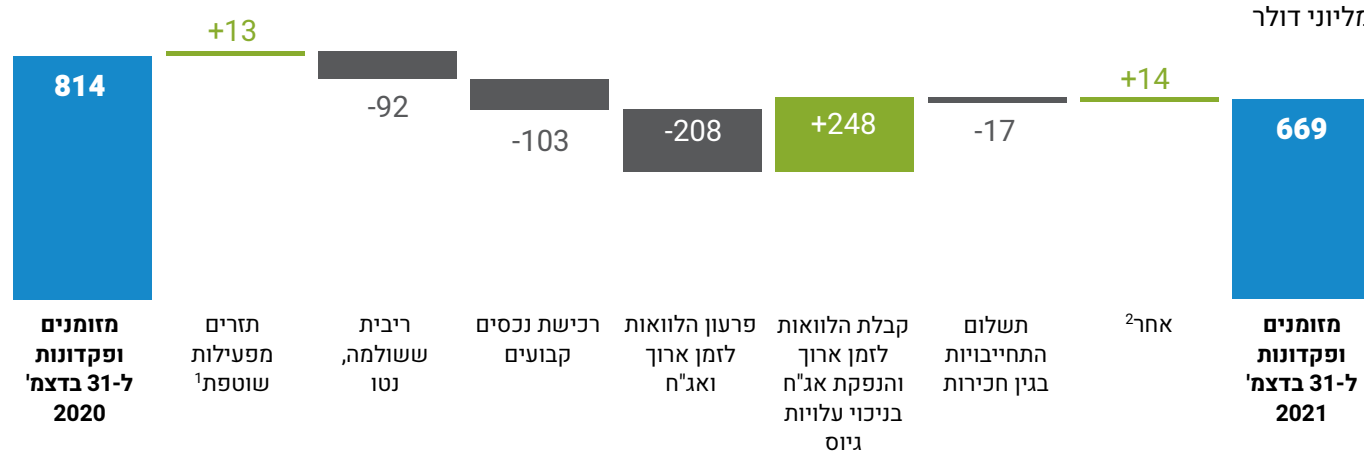
הון חוזר (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות)

מליוני דולר



תזרים מזומנים חשבונאי* לשנת 2021

מליוני דולר



(*) בהתבסס על ההצגה בדוחות הכספיים

(1) תזרים מפעילות שוטפת בניכוי ריבית ששולמה, נטו, לתקופת הדוח מסתכם לסך של כ-79 מליון דולר (תזרים שלילי).

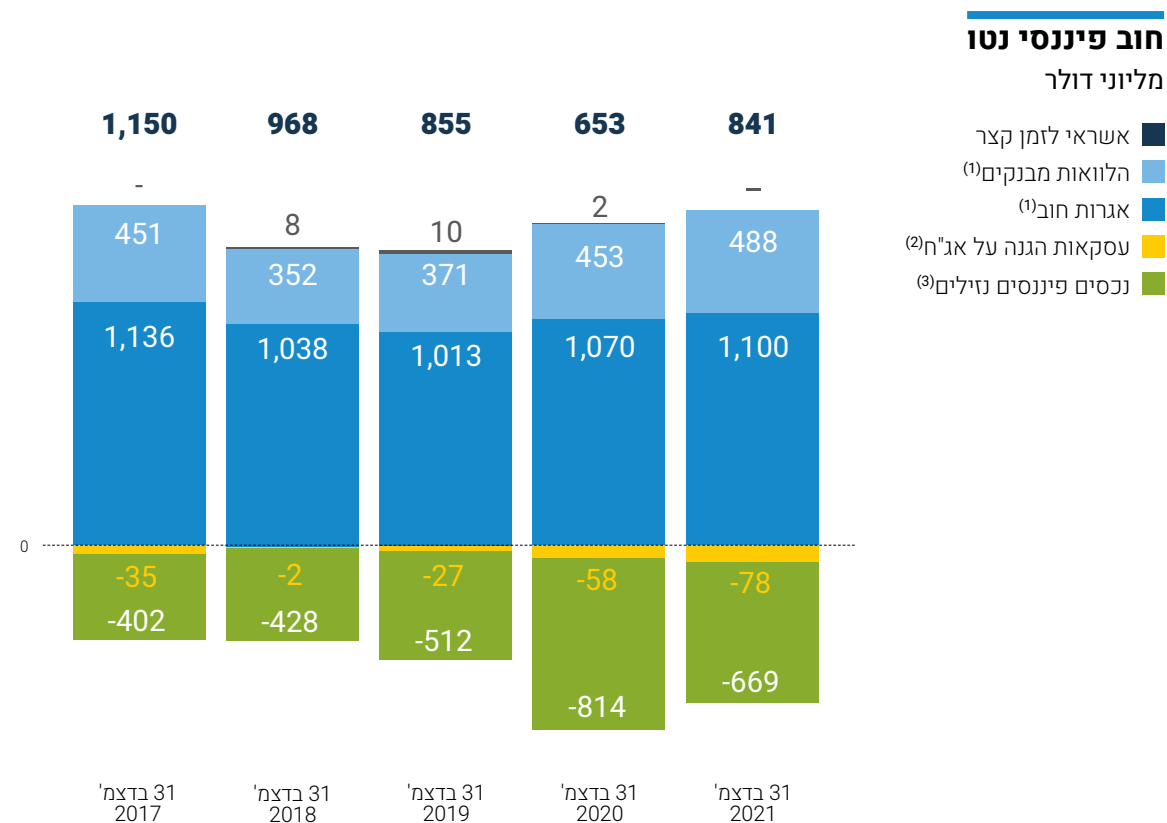
(2) נובע בעיקר מעליה בפקדונות מלקוחות.

פרק 4

ניתוח נזילות

סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

להלן פרוט החוב המאוחד, נטו למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח של קבוצת בזן



- (1) כולל חלויות שוטפות. מוצג בערך נקוב מתואם (ללא ריבית לשלם).
 (2) על פי מדיניות ההגנה של הקבוצה, כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות בוצעו עסקאות החלף קרן וריבית. העסקאות מוצגות במקביל להצגת אגרות החוב, בערך הנקוב המתואם (ללא ריבית לקבל/לשלם), בניכוי או בתוספת הפקדונות המתייחסים.
 (3) כולל מזומנים ושויי מזומנים ופקדונות לזמן קצר.

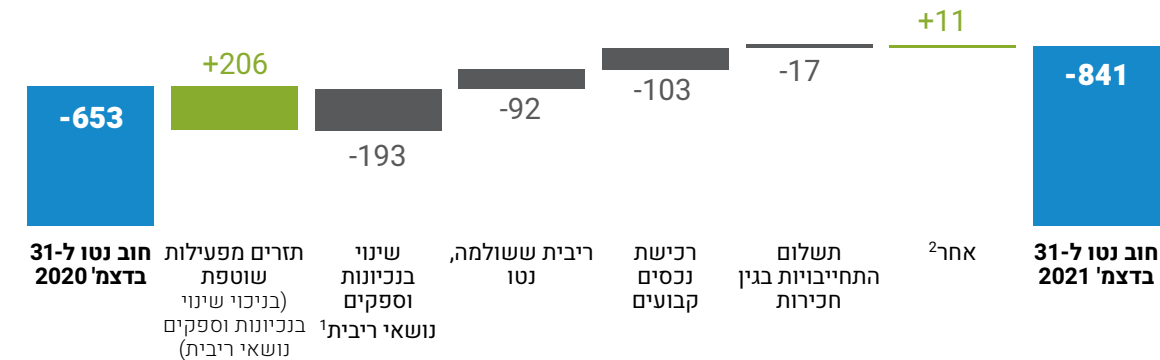
לפרטים בדבר מסגרות האשראי המובטחות לזמן קצר של הקבוצה, ראה באור 13' לדוחות הכספיים.

פרק 5

סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

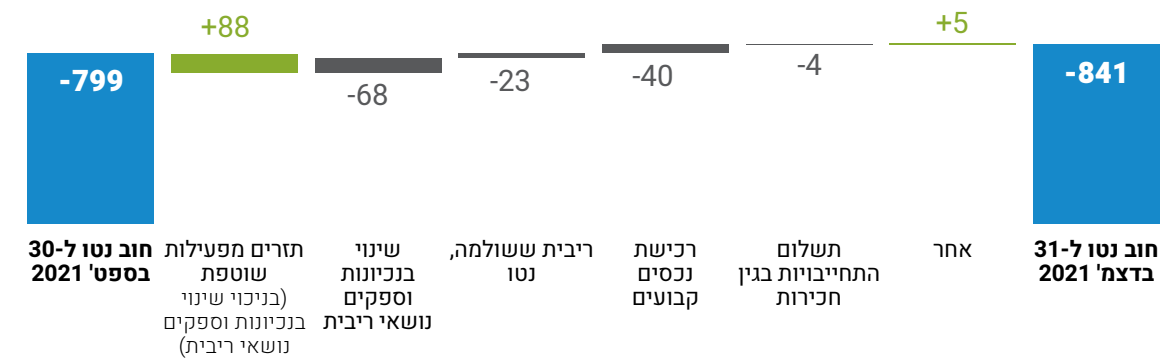


תנועה בחוב פיננסי נטו לשנת 2021
מליוני דולר



(1) ליום 31.12.2021 יתרת הניכיונות ואשראי הספקים נושאי הריבית הינם אפס וכ-353 מליון דולר (ליום 31.12.2020 כ-72 מליון דולר וכ-474 מליון דולר בהתאמה).
(2) בעיקר בשל עלייה בפקדונות מלקוחות.

תנועה בחוב פיננסי נטו לתקופה של אוקטובר-דצמבר 2021
מליוני דולר



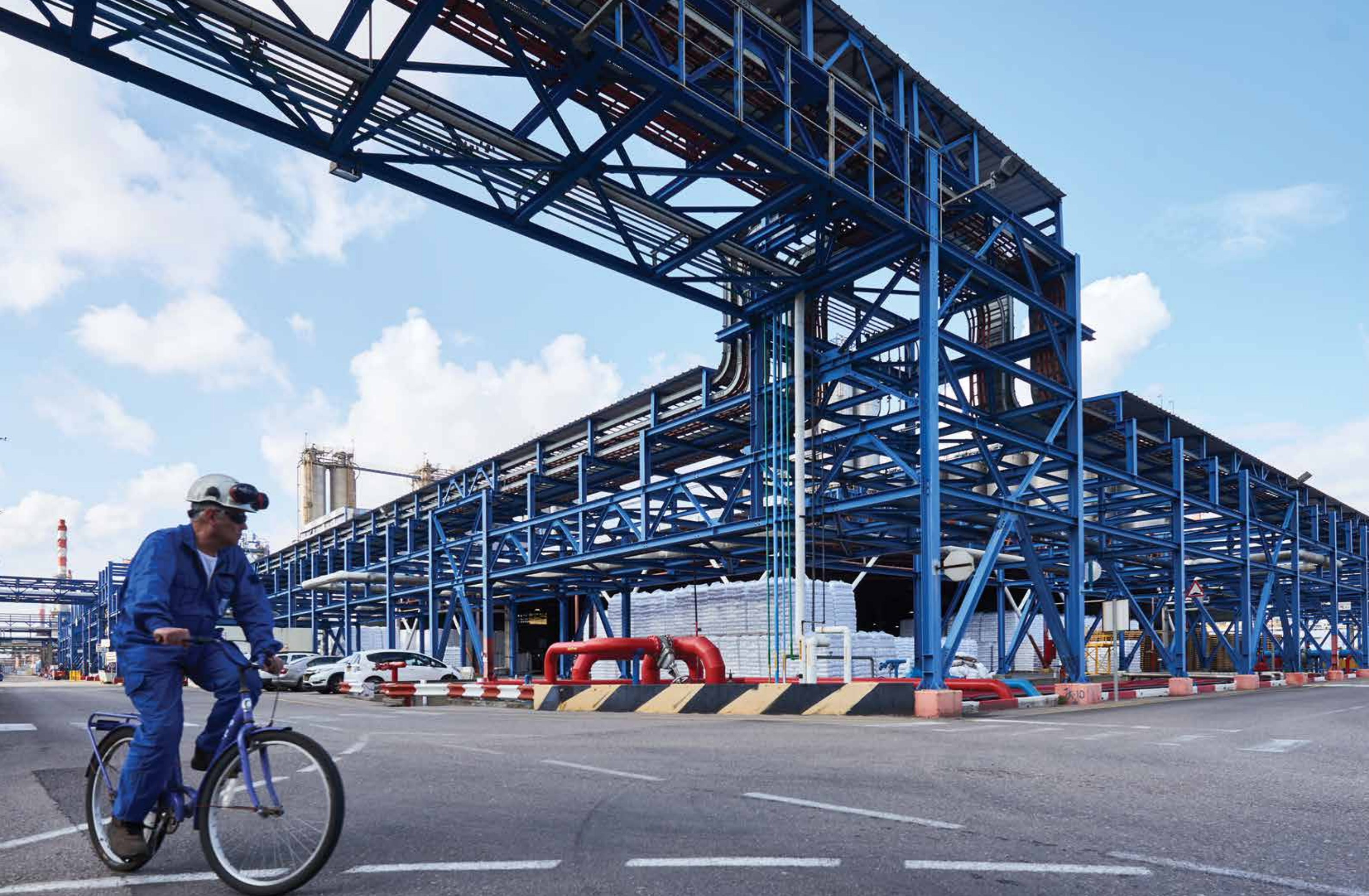
מינוף פיננסי*



*חוב פיננסי נטו כהגדרתו לעיל מחולק ב-EBITDA מנוטרל ב-4 רבעונים אחרונים.

היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח

הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות, בהתאם לערכן הנקוב וללא עלויות גיוס) כ-1,541 מליון דולר. ממוצע לקוחות כ-478 מליון דולר וממוצע ספקים כ-830 מליון דולר.



חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

א. לפרטים בדבר חשיפת הקבוצה לסיכוני שוק, אשראי, נזילות ותיאורם, מדיניות ניהול סיכוני השוק, הפיקוח עליה ואופן מימושה, לרבות האחראים על ניהול סיכוני השוק, ראה באורים 29 ו-30 לדוחות הכספיים. כמפורט בבאור 29, ועדות הדירקטוריון הרלוונטיות (ועדת כספים וועדת סחר) מקבלות דיווחים ודנות מעת לעת בסוגיות של ניהול סיכוני שוק, כל אחת בתחום עיסוקה. לחברות הקבוצה הוראות עבודה, נהלים ובקורות פנימיות, שנועדו להבטיח את ניהול סיכוני השוק בהתאם למדיניות הקבוצה.

ב. לפרטים בדבר דוח בסיסי הצמדה מאוחד, ראה באור 30ג' לדוחות הכספיים.

היבטי ממשל תאגידי

דירקטוריון החברה אימץ נוהל עבודת דירקטוריון, המבוסס על המלצות ועדת גושן והמלצות ליישומן, כפי שהוגשו לחברה ועדכן אותו מעת לעת, בהתאם לשינויי חקיקה ותקינה רלוונטיים.

א. תכניות אכיפה פנימית בחברה

החברה מפעילה מספר תכניות אכיפה פנימית: בתחום ההגבלים העסקיים, בתחומי הבטיחות ואיכות הסביבה, בתחום מניעת הטרדה מינית, בתחום דיני ניירות ערך ובתחום ציות למגבלות סחר בינלאומיות. כמו כן, לחברה קוד אתי אשר לאחרונה צורף לו נוהל למניעת שחיתות ושחוד. ועדת מאזן וביקורת של החברה משמשת כועדה הייעודית לציות ואכיפה.

ב. השקעות כספיות ופעילות בקהילה

השקעות החברה בקהילה ופעילות בה, מבוצעות בהתאם למדיניות שנדונה ואושרה בדירקטוריון. הוצאות התאגיד בגין פעילות זו במאוחד הסתכמו בשנת 2021 לסך של כ-0.1 מיליון דולר.

השקעות כספיות בקהילה ניתנו למספר רב של מוסדות. לתאגיד אין התחייבויות עתידיות להשקעות כספיות בקהילה. השקעות כספיות בקהילה מתבצעות למען מטרות ראויות אשר עיקר תכליתן קידום החינוך ומקצועות התעשייה, ורווחת הקהילה בעיקר בצפון הארץ, אזור פעילותה של החברה.

ג. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינו 4. למועד דוח זה מכהנים בחברה 7 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים בדבר כישוריהם, השכלתם וניסיונם ראה פרק ד' בדוח התקופתי.

ד. דירקטורים בלתי תלויים

על פי תקנון החברה, מספר הדירקטורים הבלתי תלויים, כולל הדירקטורים החיצוניים, לא יפחת מהמספר המינימאלי הנדרש על-פי החוק. מספר הדירקטורים הבלתי תלויים כולל הדירקטורים החיצוניים הנדרש על-פי החוק הינו 2. למועד דוח זה מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בחברה הינו 3.

ה. גילוי בדבר מבקר פנימי בתאגיד מדווח

1. שם המבקר הפנימי ליום 31.12.2021: רונן ארצי.
2. תאריך תחילת כהונתו: 1.3.2017.
3. כישוריו: בעל תואר ראשון במדעי המדינה ולימודי עבודה מאוניברסיטת ת"א ותואר שני בביקורת פנימית וציבורית מאוניברסיטת חיפה. בעל ניסיון של 22 שנה בתחום הביקורת הפנימית.
4. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט 1999, ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").
5. המבקר הפנימי אינו עובד החברה והוא מועסק במסגרת הסכם למתן שירותי ביקורת פנים.
6. המבקר הפנימי אינו בעל עניין בתאגיד או קרוב של בעל עניין בתאגיד וכן אינו קרוב של רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.
7. המבקר הפנימי אינו ממלא תפקיד נוסף בחברה זולת כהונתו כמבקר הפנימי.
8. מינויו של המבקר אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון במהלך שנת 2017.
9. המבקר הפנימי מכין הצעה לתכנית ביקורת רב שנתית, המבוססת על סקר סיכונים שערך המבקר הפנימי ובהתחשב גם בניהול הסיכונים המבוצע באופן שוטף על ידי הנהלת החברה וכן על נתונים נוספים. התכנית הרב שנתית מאושרת בוועדת הביקורת והדירקטוריון, כמו גם תכנית ביקורת קונקרטית המאושרת מראש לכל שנה.
10. בתקופת הדוח הגיש המבקר הפנימי דוחות ביקורת פנים במספר נושאים.
11. דוחות ביקורת פנימית מוגשים ע"י המבקר הפנימי בכתב, באופן שוטף, עם סיום הכנתו של כל דוח ביקורת, ונדונים, סמוך למועד השלמתם, בוועדת הביקורת של הדירקטוריון. דוחות הביקורת הפנימית לשנת 2021 ותכנית העבודה לביקורת הפנימית נדונו במהלך שנת 2021 בארבע ישיבות של ועדת הביקורת.
12. שכר הטרחה המשולם למבקר הפנים מבוסס על תקציב שעות שנתי (כאמור לעיל) ואיננו מותנה בתוצאות הביקורת. היקף שכר הטרחה ששולם למבקר הפנים לשנת 2021 הינו כ-0.2 מיליון דולר. שכר הטרחה הינו מקובל ובתנאי שוק, ולדעת הדירקטוריון אינו גורם היכול להשפיע על שיקול דעתו בעבודת הביקורת.
13. אופי ורציפות הפעילות וכן תכנית העבודה של המבקר הפנימי הינה, להערכת החברה, סבירה בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד. למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית למידע כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של התאגיד, לרבות נתונים כספיים.
14. המבקר הפנימי עורך את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מקובלים בארץ ובעולם.
15. הממונה על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.

ו. להלן השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר

		לשנת 2021, אלפי ש"ח	לשנת 2020, אלפי ש"ח
בחברה - KPMG סומך חייקין	שכר בגין שרותי ביקורת	2,530	2,530
	שכר אחר ¹	771	680
		3,301	3,210
חברות בנות מהותיות - KPMG סומך חייקין	שכר בגין שרותי ביקורת ומס ²	873	860
אחרים - KPMG סומך חייקין	שכר בגין שרותי ביקורת ומס	30	30

(1) שירותים אחרים בחברה כוללים בעיקר ייעוץ בנושאי מס ועבודות מיוחדות בנושאים שוטפים לרבות תשקיף מדף ודוח הצעת מדף.

(2) לא כולל שכר טרחה של רואי חשבון המבקרים את דוקור בהולנד בסך כ-93 אלפי דולר.

שכר טרחת רואי החשבון המבקרים נקבע בהתאם להחלטות האסיפה הכללית של בעלי המניות, ע"י דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת. ההמלצה על שכר הטרחה מגובשת במשא ומתן בין רואי החשבון המבקרים לבין נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים לסכום קבוע אשר מביא בחשבון את היקף פעילות עבודת הביקורת הצפויה בשנת הדוח. לגבי עבודות נוספות שאינן ביקורת, נקבע שכר טרחה בנפרד על פי היקף העבודה הנדרש.

גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

א. מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

מבלי לסייג את חוות דעתם, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת הלב: לאמור בבאור 20ג' לדוחות הכספיים בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל, שלהערכת הנהלת החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעויות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים; וכן לאמור בבאור 20א'(4) לדוחות הכספיים בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקי ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, המתבססות, בין השאר, על חוות דעת של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

ב. הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

לפרטים ראה באור 27ח' לדוחות הכספיים.

פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

ליום 31.12.2021 קיימות במחזור 5 סדרות של אגרות חוב שהנפיקה החברה ושהוצעו לציבור, כמפורט בבאור 14ב' לדוחות הכספיים.

א. נאמנים לאגרות החוב

הנאמנים לאגרות החוב של החברה ופרטיהם הינם כדלקמן:

1. הנאמן לאגרות חוב (סדרות ה', ו' ו-י') של החברה הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, אשר פרטיה, למיטב ידיעת החברה, הינם כדלקמן:
איש קשר (שם האחראי): יוסי רזניק; כתובת: רחוב יד חרוצים 14 תל אביב;
טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6393316 ; דוא"ל: yossi@rpn.co.il.
2. הנאמן לאגרות חוב (סדרות ט' ו-יב') של החברה הינו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, אשר פרטיה, למיטב ידיעת החברה, הינם כדלקמן:
איש קשר (שם האחראי): דן אבנון; כתובת למשלוח דואר: דרך ששת הימים 30 בני ברק;
טלפון: 03-5274867; פקס: 03-5271451 ; דוא"ל: hermetic@hermetic.co.il.

ב. דירוג אגרות החוב

להלן פרטים אודות דירוג אגרות החוב של החברה שבמחזור (כולל הרחבות):

סדרה	מועד הנפקה מקורי	דירוג בסיסית במועד הנפקה המקורי	דירוג למועד הדוח התקופתי	חברה מדרגת	תאריך ואסמכתא של הדוח המיידית אודות הדירוג ליום הדוח ¹
סדרה ה'	2.6.2015	BBB+/Stable	A-/Negative	S&P Maalot	17.3.2021 2021-01-037104
סדרה ו'	2.6.2015	BBB+/Stable	A-/Negative	S&P Maalot	17.3.2021 2021-01-037104
סדרה ט'	25.4.2017	A-/Stable	A-/Negative	S&P Maalot	17.3.2021 2021-01-037104
סדרה י'	15.9.2019	A/Stable	A-/Negative	S&P Maalot	17.3.2021 2021-01-037104
סדרה יב'	16.9.2020	A-/Negative	A-/Negative	S&P Maalot	17.3.2021 2021-01-037104

(1) הדוח המיידית הכלול בעמודה זו מובא בזאת על דרך ההפניה

ביום 15.3.2022 העלתה מעלות S&P את דירוג החברה ואגרות החוב שלה ל- 'A' עם תחזית יציבה.

ג. בטוחות לאגרות חוב

לפרטים בדבר בטוחות לאגרות החוב, אפשרות לפדיון מוקדם, עילות להעמדה לפרעון מיידית, תנאים לחלוקת דיבידנד, מגבלות אחרות, אמות מידה פיננסיות ועמידת החברה בהן, ראה באור 14 לדוחות הכספיים.
בתקופת הדוח, עמדה החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי האג"ח, שלא ליצור שעבוד על נכסי החברה, אלא בהתאם להוראות שטרי הנאמנות הרלוונטיים.

אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. לפרטים ראה באור 31 לדוחות הכספיים

1. ברבעון הראשון של 2022 נערך טיפול תקופתי בחלק ממתקני החברה ובכלל מתקני כאו"ל, אשר נכון למועד אישור הדוח טרם הושלם. לפרטים נוספים ראה פרק 2 סעיף ב'2 לעיל.
2. מלחמת רוסיה ואוקראינה
בהמשך לאמור בפרק 1ב' לעיל בדבר המתיחות הגיאופוליטית השוררת בין רוסיה לאוקראינה והשפעותיה על הסביבה העסקית, בתום חודש פברואר 2022 פרצה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה, אשר נמשכת נכון למועד אישור הדוח. כתוצאה מכך, הוטלו על רוסיה (לרבות על מוסדות פיננסיים ותאגידים שונים אשר חלקם פעילים בתחום האנרגיה, פוליטיקאים ואנשי עסקים מסוימים) סנקציות כלכליות משמעותיות, הכוללות איסור סחר, השקעה וקיום קשרים כלכליים וכן ניתוק של בנקים רוסים מסוימים ממערכות פיננסיות בין לאומיות כגון מערכת ה-SWIFT. נכון למועד אישור הדוח, הסנקציות אינן כוללות איסור גורף על סחר בתחום האנרגיה, בפרט נפט גולמי ומוצריו וגז טבעי, אולם בפועל חלה ירידה חדה ברכש נפט גולמי ומוצריו ממקורות רוסים (להלן: "המשבר").

על רקע המשבר, בסמוך למועד אישור הדוח חלים שינויים קיצוניים בסביבה העסקית, בפרט: (1) זינוק במחיר הברנט, שנסחר בסמוך למועד אישור הדוח בכ-119 דולר לחבית; (2) עליה חדה ב-DLF (הפער שבין מחיר ה-Dated Brent לבין המחיר העתידי של חוזה ICE Brent FL) העומד בסמוך למועד הדוח בכ-6 דולר לחבית; (3) העמקת ה-Backwardation (העקום העתידי של מחיר הנפט הגולמי) שנאמד בסמוך למועד אישור הדוח בכ-4 דולר לחבית; (4) עליה חדה במרווחי התזקיקים, בפרט מרווח הסולר שנסחר בסמוך למועד הדוח בכ-26 דולר לחבית, וכתוצאה מכך עליה חדה במרווחי הייחוס - מרווח אזורי בלומברג ממוצע נאמד בסמוך למועד אישור הדוח בכ-13 דולר לחבית.

העליה החדה במרווחי הזיקוק עשויה לתרום באופן חיובי לתוצאותיה העסקיות של החברה. העליה החדה במחיר הברנט מביאה לעליה משמעותית בצורכי מימון ההון החוזר של חברות הקבוצה.

בנוסף, כחלק מיישום מדיניות ניהול סיכונים מחירי שוק של הקבוצה כמפורט בביאור 29 ד'3 לדוחות המאוחדים, ניצלה החברה הזדמנויות שוק שזיהתה טרום המשבר והתקשרה בעסקאות עתידיות לקיבוע מרווחי זיקוק לשנים 2022-2023. לאור הזינוק החריג במרווחי הזיקוק בסמוך למועד אישור הדוח, הפקידה החברה סך של כ-130 מליון דולר בפיקדונות (margin calls) המבטיחים את העסקאות העתידיות האמורות. לפיכך, ככל שסביבת השוק האמורה תיוותר בעינה בתום הרבעון הראשון של 2022, צפויה עליה בחוב הפיננסי נטו של הקבוצה ביחס לרמתו ביום 31.12.2021, וזאת כנגד הבטחת מרווח זיקוק ממוצע שלמיטב ניסיונה המקצועי של הנהלת החברה הינו הזדמנותי.

יצוין כי חברות הקבוצה אינן חשופות באופן מהותי בפעילותן העסקית לשוק הרוסי. החברה רוכשת מגוון סוגי נפט גולמי ממקורות שונים בעולם, ובשנים האחרונות לא זיקקה נפט גולמי ממקור רוסי (כדוגמת אורל) משיקולי כדאיות כלכלית. יחד עם זאת, כתלות בהתפתחויות הגיאופוליטיות, בהתנהלות המסחר בשוקי האנרגיה הבינלאומיים או בהחרפת הסנקציות המוטלות על רוסיה, ייתכנו קשיים לוגיסטיים ביבוא מטעני נפט גולמי ממדינות חבר העמים לשעבר העושות שימוש בתשתיות ובנמלים רוסיים בים השחור. כמו כן, ייתכנו קשיים ברכש חומרי זינה מסוימים הנדרשים לפעילות של חלק ממתקני החברה (כדוגמת ה-HVGO) ואשר עד היום רכשה אותם החברה ממקורות רוסיים. בהקשר זה יצוין כי לרוב החברה אינה מתקשרת במישרין עם גופים רוסיים, אלא מבצעת רכישות של חומרי זינה ממקור רוסי מחברות סחר בינלאומיות מובילות. בנוסף, ייתכנו קשיים בביצוע פעולות פיננסיות והעברות כספים לחברות ו/או בנקים רוסיים.

נכון למועד אישור הדוח, החברה פועלת כסדרה ובטווח המיידי והקצר לא צפויות למשבר השפעות כלשהן על רציפות פעילותה העסקית. החברה בוחנת באופן רציף את התפתחות המשבר והשלכותיו הפוטנציאליות על פעילותה העסקית ותוצאותיה, לרבות בכל הנוגע לניצול הזדמנויות שוק, וערוכה לבצע התאמות נדרשות, במידת הצורך, ברכש נפט גולמי וחומרי זינה במטרה למזער השפעות שליליות על תוצאות פעילותה, ככל שתהיינה, בשל מחסור בחומרי זינה ו/או הצורך לרכוש חומרי זינה חלופיים שהינם פחות אופטימאליים לפעילותה.

נכון למועד אישור הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך האם ומתי קשיים כאמור עשויים להתממש.

ב. השלכות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של הקבוצה

בחודש ינואר 2020 החלה התפרצות של נגיף הקורונה, אשר נכון למועד אישור הדוח, עדיין מתפשט ברחבי העולם, לרבות התפשטות של ויראנטים שונים.

התקופה שמאז התפרצות הנגיף מאופיינת בתנודתיות ואי וודאות משמעותית ביחס להיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם, לרבות בישראל.

כחלק מההתמודדות עם התפרצות הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, ננקטים, מעת לעת, צעדים שונים - ברמות חומרה שונות, להגבלת התקהלות ותנועה של אנשים במדינות שונות בניסיון למנוע או לעכב התפשטות המחלה תוך ניסיון למזער את הפגיעה בפעילות הכלכלית.

נכון למועד אישור הדוח, ממשיך להיות קושי להעריך את עיתוי, מיקום ועוצמת גלי התחלואה במגיפה, אילו צעדים ינקטו למניעת התפשטות נגיף הקורונה לרבות הוריאנטים השונים ואת אופן ומשך יישומם, את קצב התחסנות האוכלוסייה ומידת יעילות החיסונים לאורך זמן, ואת מידת השפעת האמור על הפעילות הכלכלית הגלובלית והמקומית.

1. סביבה עסקית גלובלית

מחיר נפט גולמי

לפרטים בדבר התפתחות במחיר הנפט בתקופת הדוח ולאחריה, ראה פרק ב'1 לעיל.

ביקוש עולמי לדלקי תחבורה¹

בשנת 2020 החל מתחילת התפרצות נגיף הקורונה חלה ירידה בהיקף התעבורה העולמית: אווירית, ימית ויבשתית ועמה ירידה בביקוש לדלקי תחבורה, לצד קצבי הפקה גבוהים של נפט גולמי והורדה הדרגתית בניצולת מתקני הזיקוק, בעקבותיה נוצרו במהלך שנת 2020 מלאים עודפים, בהיקף חריג, של דלקי תחבורה.

בשנת 2021, על אף המשך התפשטות הנגיף והווריאנטים השונים, הביקוש לדלקי תחבורה התאפיין במגמת התאוששות כאשר הביקוש לבנזין ולסולר התקרר לרמתו טרום התפרצות נגיף הקורונה וצפוי לשוב לרמתו טרום ההתפרצות במהלך שנת 2022. גם הביקוש לדס"ל המשיך להתאושש במהלך שנת 2021, אם כי בקצב איטי יותר ועל פי התחזיות הוא צפוי לשוב לרמתו טרום התפרצות נגיף הקורונה לא לפני שנת 2023 בהתאם לקצב ההתאוששות ענף התעופה.

ניצולת בתי זיקוק בעולם¹

על רקע מגמת העלייה בביקוש לדלקי תחבורה כמפורט לעיל, ניצולת בתי הזיקוק בעולם עמדה במהלך שנת 2021 על ממוצע של כ-80%, ביחס לרמה אופיינית של כ-85% ניצולת. על פי התחזיות ביחס לביקוש עולמי לדלקי תחבורה כמפורט לעיל, הניצולת הממוצעת בעולם בשנת 2022 צפויה להגיע לממוצע שיעורי הניצולת ששררו טרום התפרצות נגיף הקורונה.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה בקשר להערכות החברה על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, הן אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד אישור הדוח. ככל שהמשבר הגלובלי יעמיק וככל שימשך זמן ממושך הדבר עלול לגרום להרעה משמעותית בתחזיות הביקוש, ההיצע ורמות המחירים, כפי שנכללות בסעיף זה וכן לגרום להרעה משמעותית בתוצאות פעילות החברה לרבות יכולתה הפיננסית להתמודד עם האירוע כמפורט להלן.

2. השלכות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית של הקבוצה בשנת 2021

א. ביקוש למוצרי הקבוצה

במהלך שנת 2021 חלה עליה בהיקף המכירות של כלל מוצרי החברה בשוק המקומי. לפרטים אודות היקפי מכירות מוצרי החברה, ראה פרק ב'2 לעיל.

ב. היקף הייצור

לפרטים בדבר ניצולת מתקני הזיקוק בשנת 2021 וברבעון הרביעי, ראה פרק ב'1 לעיל. יצוין כי החברה בוחנת באופן שוטף את הצורך בהתאמת היקפי הייצור, וככל הניתן את תמהיל המוצרים, להיקף הביקוש ולמרווחי השוק.

ג. מרווחי זיקוק

לפרטים בדבר מרווחי הזיקוק בתקופת הדוח ולאחריה, ראה פרק ב'1 לעיל.

ד. עלויות קבועות והשקעות

החברה פועלת באופן שוטף למציאת איזון ראוי בין היקף העלויות הקבועות וההשקעות שלה (CAPEX) לבין המקורות הזמינים לה, ופועלת במידת הצורך לצמצומן ו/או דחייתן.

ה. זמינות המשאב האנושי

בהיותן של חברות הקבוצה מפעלים חיוניים, החברות פועלות בכל עת להתאמת מתכונת העבודה באופן שמאפשר ככל הניתן זמינות כח אדם נדרשת לקיום פעילותן. עד כה, התמודדה החברה בהצלחה עם הקשיים בזמינות כח אדם הנדרש לפעילותן הסדירה של חברות הקבוצה.

ו. נזילות ואיתנות פיננסית

החברה פועלת באופן שוטף להבטחת איתנותה הפיננסית ונזילותה באמצעות מגוון אפיקי מימון – קצרים וארוכים - אל מול מגוון רחב של שותפים עסקיים (מוסדות פיננסיים ואחרים). לפרטים נוספים ראה באורים 5, 6, 13, 14 ו-15 לדוחות הכספיים.

3. הערכות הקבוצה לשנת 2022 ואילך

על רקע אי הוודאות המשמעותית באשר לגלי תחלואה אפשריים בנגיף והצעדים שעשויים להיגזר מכך, קיים קושי להעריך את תחזית הביקוש לדלקי התחבורה. עם זאת, להערכת החברה, על סמך הנחות ותחזיות שפורטו לעיל, בהיעדר גל התפרצות מהותי נוסף ו/או התפתחותן של מוטציות בנגיף שעשויות להשפיע באופן מהותי לרעה על הביקוש וכתלות בקצב ויעילות חיסון האוכלוסייה, צפוי כי הביקוש בשווקים לדלקי תחבורה, בפרט בשוק המקומי, ישוב לרמות הנורמטיביות טרום התפרצות נגיף הקורונה כבר במהלך שנת 2022 (ובהתייחס לדס"ל בשנת 2023).

ככל שתחול ירידה בביקוש בשוק המקומי לסולר, בנזין ודלק סילוני, תבחן החברה את הצורך להפניית מכירותיה לשוקי יצוא ו/או לצמצום יבוא הבנזין ככל שרלוונטי, אולם אין וודאות באשר לביקוש למוצרי החברה בשוקי היצוא שלה.

עם זאת, ככל שיתרחשו גלי תחלואה נוספים בעולם ו/או בישראל, עשויה לחול ירידה משמעותית בהיקפי הפעילות הכלכלית, אשר יש לה השפעה שלילית על הביקוש למוצרי דלק, ובהתאם על מרווחי הזיקוק.

החברה ערוכה בכל עת לנקיטת פעולות להתאמות רמות המלאי והיקפי הייצור, לרבות צמצום היקפו למקרה שבו תחול ירידה בהיקף הפעילות הכלכלית ו/או בביקושים ו/או במרווחי הזיקוק בשוק. יצוין כי לצמצום היקפי הייצור של החברה עשויה להיות השפעה גם על היקפי הייצור של החברות הבנות.

1. הנתונים המאקרו כלכליים המפורטים בפסקה זו מבוססים על תחזיות שונות לרבות של חברת IHS Markit מחודש ינואר 2022.

1. הנתונים המאקרו כלכליים המפורטים בפסקה זו מבוססים על תחזיות שונות לרבות של חברת IHS Markit מחודש ינואר 2022.

בהיותן של חברות הקבוצה מפעלים חיוניים, החברות פועלות בכל עת להתאמת מתכונת העבודה באופן שיאפשר ככל הניתן זמינות כח אדם נדרשת לקיום פעילותן. עם זאת, תיתכן פגיעה בשרשרת האספקה ובזמינות של ציוד ומומחים העלולה לגרור עיכובים בזמני השלמה של טיפולים תקופתיים ופרויקטים, לרבות בתחום איכות סביבה. ככל שהדבר נדרש על רקע הנסיבות, החברה תמשיך לפעול מול המשרד להגנת הסביבה בבקשה לדחיית לוחות הזמנים להשלמת הפרויקטים.

ככל שהמפורט לעיל יתממש, תיתכן פגיעה משמעותית בתוצאות הפעילות ובתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת של הקבוצה, שחיקת ההון העצמי שלה וכן הרעה של אמות מידה פיננסיות מסוימות החלות על החברה מכח הסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים ושוטרי הנאמנות של אגרות חוב.

להערכת הנהלת החברה, בהסתמך על תחזית תזרים המזומנים של הקבוצה לרבעונים הקרובים, המבוססת על תרחישי רווחיות שונים הנגזרים, בין היתר, מתחזיות שוק עדכניות, יתרות המזומנים שברשותה, המשך מחזור החוב לזמן ארוך בשנת 2022, היקף השקעות ההון הצפוי והנחות רלוונטיות נוספות, ברשותה המקורות הכספיים הדרושים למימון כלל צרכיה, לרבות עמידה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות. יתרה מכך, למעט בתרחישי קיצון שאינם סבירים, היא צפויה לעמוד באמות המידה הפיננסיות הקבועות בהסכמי המימון עם התאגידים הבנקאיים ובשוטרי הנאמנות של אגרות החוב.

נכון למועד אישור הדוח, אין ביכולת החברה להעריך את משך הזמן ו/או ההשפעות האפשריות של המשך התפרצות הנגיף על תוצאות פעילות הקבוצה.

ההתייחסות המופיעה בסעיף זה בקשר להערכות החברה על התפתחויות עתידיות בשנת 2022 ואילך בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית וכן בקשר להשלכות אפשריות של התפתחויות אלה על פעילות הקבוצה, תזרים המזומנים שלה ועמידתה באמות מידה פיננסיות, הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. התפתחויות והשלכות אלו אינן בשליטתה של החברה, הן אינן וודאיות ומתבססות על המידע המצוי בידי החברה והערכותיה נכון למועד אישור הדוח. ככל שהמשבר הגלובלי יתחדש ואף יעמיק וככל שימשך זמן ממושך הדבר עלול לגרום להרעה משמעותית בתוצאות פעילות החברה לרבות יכולתה הפיננסית להתמודד עם האירוע.

הדירקטוריון מבקש להודות לעובדי החברה ולהנהלתה על מאמצייהם בתקופת הדוח.

משה קפלינסקי פלג

יו"ר הדירקטוריון

מלאכי אלפר

מנהל כללי

י"ב אדר ב' תשפ"ב 15.3.2022

חלק ג'

**דוחות כספיים
מאוחדים**

ליום 31.12.2021



סומך חייקין
רחוב נחום חת 7
תא דואר 15142
חיפה 3190500
04 861 4800

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בתי זקוק לנפט בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, והדוח שלנו מיום 15 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 20ג' לדוחות הכספיים בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל, שלהערכת הנהלת החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעויות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים; וכן לאמור בבאור 20א' (4) לדוחות הכספיים בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקי ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, המתבססות, בין השאר, על חוות דעת של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

15 במרס 2022



סומך חייקין
רחוב נחום חת 7
תא דואר 15142
חיפה 3190500
04 861 4800

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בתי זקוק לנפט בע"מ בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של בתי זקוק לנפט בע"מ וחברות מאוחדות (להלן ביחד: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפיסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך המכירות ללקוחות; (3) בקורות על תהליך הרכש של נפט גולמי ותזקיקים; (4) בקורות על תהליך מלאי חומרי גלם ותוצרת גמורה (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2021.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 15 במרס 2022, כולל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים, וכן הפניית תשומת לב לאמור בבאור 20ג' לדוחות הכספיים בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל, שלהערכת הנהלת החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעויות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים; וכן לאמור בבאור 20א' (4) לדוחות הכספיים בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקי ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, המתבססות, בין השאר, על חוות דעת של יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

חיפה, 15 במרס 2022

סומך חייקין
רחוב נחום חת 7
תא דואר 15142
חיפה 3190500
04 861 4800

לכבוד
הדירקטוריון של בתי זיקוק לנפט בע"מ ("החברה")

א.ג.נ,

הנדון: **מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של בתי זיקוק לנפט בע"מ**
מחודש ינואר 2022

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש ינואר 2022.

- (1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2022 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.
- (2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2022 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.
- (3) דוח רואה החשבון המבקר מיום 15 במרס 2022 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

15 במרס 2022

בתי זיקוק לנפט בע"מ - דוחות מאוחדים על המצב הכספי, באלפי דולר

ליום		באור	
31.12.2020	31.12.2021		
נכסים שוטפים			
809,701	637,731	א'5	מזומנים ושווי מזומנים
4,493	31,685	ב'5	פקדונות
370,510	595,325	6	לקוחות
31,009	50,362	7	חייבים אחרים ויתרות חובה
6,270	15,959	ז'30	נגזרים פיננסיים
354,678	730,673	8	מלאי
1,576,661	2,061,735		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים			
38,013	35,483	ג'18	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
19,056	35,615	10	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
59,840	78,281	ז'30	נגזרים פיננסיים
2,053,843	2,015,019	11	רכוש קבוע, נטו
149,578	140,602	12	נכסי זכות שימוש, נטו
23,033	19,983	12	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
2,343,363	2,324,983		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
3,920,024	4,386,718		סה"כ נכסים

אנה ברנשטיין	מלאכי אלפר	משה קפלינסקי פלג
סמנכ"ל כספים, כלכלה ותקשוב	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: י"ב אדר ב', תשפ"ב, 15.3.2022

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - דוחות מאוחדים על המצב הכספי, באלפי דולר

ליום			
31.12.2020	31.12.2021	באור	
התחייבויות שוטפות			
204,368	303,901	'14א', '13א'	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
748,173	791,418	'15א'	ספקים
221,936	239,069	'15ב'	זכאים אחרים ויתרות זכות
12,550	29,561	'30ז'	נגזרים פיננסיים
6,774	3,857		הפרשות
1,193,801	1,367,806		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
355,594	378,451	'13א'3	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
938,827	873,987	'14א'	אגרות חוב, נטו
123,914	120,475	17	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3,019	788	'30ז'	נגזרים פיננסיים
67,775	75,267	'18ג'	הטבות לעובדים, נטו
157,488	197,337	'16ד'	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
1,646,617	1,646,305		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
2,840,418	3,014,111		סה"כ התחייבויות
הון			
		21	הון מניות
807,604	807,604		פרמיה על מניות
32,761	32,761		קרנות הון
11,747	53,440		יתרת עודפים
227,494	478,802		
1,079,606	1,372,607		סה"כ הון
3,920,024	4,386,718		סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - דוחות מאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר, באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	באור
6,423,011	4,064,030	6,577,053	22
(6,030,752)	(4,076,625)	(6,007,409)	23
392,259	(12,595)	569,644	
(105,502)	(94,001)	(98,655)	א'24
(51,140)	(45,662)	(45,344)	ב'24
(14,236)	(53,159)	(15,415)	25
221,381	(205,417)	410,230	
26,711	1,918	1,564	26
(120,579)	(113,042)	(106,702)	26
(93,868)	(111,124)	(105,138)	
127,513	(316,541)	305,092	
(28,173)	42,226	(52,250)	ב'16
99,340	(274,315)	252,842	
רווח (הפסד) נקי לשנה			
רווח (הפסד) למניה (בדולר)			
0.031	(0.086)	0.079	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד:			
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים,			
16,963	(27,916)	35,458	נטו ממס
497	(278)	(72)	אחר, נטו
17,460	(28,194)	35,386	רווח (הפסד) כולל אחר שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:			
(7,271)	107	(1,534)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל			
-	-	5,930	אחר, נטו ממס
1,810	682	-	אחר, נטו
(5,461)	789	4,396	רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
11,999	(27,405)	39,782	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
111,339	(301,720)	292,624	רווח (הפסד) כולל לשנה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - דוחות מאוחדים על השינויים בהון, באלפי דולר

קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן הון גידור	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל הון
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021						
1,079,606	32,761	29,398	(16,633)	(1,018)	227,494	1,079,606
רווח נקי לשנה	-	-	-	-	252,842	252,842
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס	-	-	35,635	5,681	(1,534)	39,782
סה"כ רווח כולל לשנה	-	-	35,635	5,681	251,308	292,624
תשלום מבוסס מניות	-	377	-	-	-	377
יתרה ליום 31.12.2021	807,604	32,761	29,775	19,002	478,802	1,372,607

קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן הון גידור	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל הון
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020						
1,079,606	32,761	29,122	11,371	(1,510)	501,393	1,380,741
הפסד לשנה	-	-	-	-	(274,315)	(274,315)
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס	-	-	(28,004)	492	107	(27,405)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	-	-	(28,004)	492	(274,208)	(301,720)
תשלום מבוסס מניות	-	585	-	-	-	585
כתבי אופציות למניות שפקעו	-	(309)	-	-	309	-
יתרה ליום 31.12.2020	807,604	32,761	29,398	(16,633)	227,494	1,079,606

קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן הון גידור	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל הון
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019						
1,319,752	32,652	30,190	(6,269)	(3,140)	459,238	1,319,752
רווח נקי לשנה	-	-	-	-	99,340	99,340
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס	-	-	17,640	1,630	(7,271)	11,999
סה"כ רווח כולל לשנה	-	-	17,640	1,630	92,069	111,339
תשלום מבוסס מניות	-	(350)	-	-	-	(350)
כתבי אופציות למניות שמומשו	523	109	(632)	-	-	-
כתבי אופציות למניות שפקעו	-	-	(86)	-	86	-
דיבידנד שהוכרז ושולם	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)
יתרה ליום 31.12.2019	807,604	32,761	29,122	11,371	501,393	1,380,741

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים, באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
99,340	(274,315)	252,842	רווח (הפסד) נקי לשנה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת: הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' - סעיף א')			
339,611	311,244	383,568	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' - סעיף ב')
438,951	36,929	636,410	מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו
(14,925)	398,067	(619,119)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
192	249	(4,350)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
424,218	435,245	12,941	ריבית שהתקבלה
	2,961	669	שינוי בפקדונות, נטו
	76,047	(27,192)	החזר הלוואה מפמ"ח
	4,233	-	רכישת נכסים קבועים (כולל טיפול תקופתי) ⁽¹⁾
	(88,158)	(102,893)	אחר
	(1,510)	(3,992)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(180,289)	(6,427)	(133,408)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
	(8,019)	(1,866)	שינוי באשראי לזמן קצר, נטו
	(26,411)	17,196	שינוי בפקדונות מלקוחות ומאחריים, נטו
(106,356)	(87,679)	(92,588)	ריבית ששולמה ⁽¹⁾
8,071	10,361	5,297	עסקאות בנגזרים, נטו
100,000	124,095	110,000	קבלת הלוואות מבנקים לזמן ארוך
(81,371)	(44,476)	(75,167)	פירעון הלוואות מבנקים לזמן ארוך, לרבות פירעון מוקדם ⁽²⁾
(185,254)	(229,355)	(133,102)	פירעון אגרות חוב, לרבות פירעון מוקדם ⁽³⁾
116,259	239,080	137,624	הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס
(22,322)	(22,595)	(17,140)	תשלום התחייבויות בגין חכירות
(50,000)	-	-	דיבידנד ששולם
(199,927)	(44,999)	(49,746)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
44,002	383,819	(170,213)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
(3,008)	515	(1,757)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
384,373	425,367	809,701	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
425,367	809,701	637,731	מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

(1) בשנת 2019 כולל תשלומי קרן וריבית בגין היטלים בסך של כ-19 ו-4 מליון דולר, בהתאמה.

(2) בשנת 2019 כולל פירעון מוקדם בסך של כ-12 מליון דולר.

(3) בשנת 2020 כולל פירעון מוקדם של קרן אגרות חוב (סדרה ד') בסך של כ-79 מליון דולר. לפרטים ראה באור 14ב'.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך), באלפי דולר

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים			
פחת והפחתות	171,912	210,392	183,038
הוצאות אחרות, נטו	15,415	53,159	14,236
הוצאות מימון, נטו	96,104	100,495	91,871
שינוי ביתרת נגזרי מלאי ומרווחים	48,405	(11,177)	24,762
הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה	52,250	(42,226)	28,173
אחר	(518)	601	(2,469)
	383,568	311,244	339,611
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות			
שינוי בלקוחות	(226,440)	47,857	(60,419)
שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה	(16,397)	2,291	(22,490)
שינוי במלאי	(377,358)	425,597	(215,865)
שינוי בספקים	39,742	(158,738)	278,609
שינוי בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות	(44,605)	75,547	2,197
שינוי בהטבות לעובדים, נטו	5,939	5,513	3,043
	(619,119)	398,067	(14,925)

בתי זקוק לנפט בע"מ - דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (המשך), באלפי דולר

נספח ב' - תנועה הנובעת מפעילות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
התחייבות (נכס) ליום 1 בינואר 2021			
הלוואות מבנקים ⁽¹⁾	427,853	1,069,001	(58,413)
אגרות חוב ⁽¹⁾	137,624	(133,102)	-
נגזרים פיננסיים ^{(1),(2)}	-	-	(5,571)
הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות מבנקים	110,000	-	5,297
פרעון אגרות חוב והלוואות מבנקים	(75,167)	-	-
ריבית ששולמה ⁽³⁾	-	-	-
תקבולים בגין עסקאות נגזרים, נטו	-	-	-
סה"כ שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים	34,833	4,522	(274)
התחייבות (נכס) ליום 31 בדצמבר 2021			
הלוואות מבנקים ⁽¹⁾	463,654	1,092,685	(89,068)
אגרות חוב ⁽¹⁾	76	(376)	-
נגזרים פיננסיים ^{(1),(2)}	-	-	(5,707)
הנפקת עלויות גיוס, פרמיה, נכיון ואחרים, נטו	892	25,218	(25,585)
הוצאות ריבית ⁽³⁾	-	(5,680)	(10,503)
השפעת השינויים בשערי חליפין ומדד	-	-	-
שינויים בשווי הוגן, יישום חשבונאות גידור ואחרים	-	-	-
סה"כ שינויים כתוצאה מפעילות שאינה במזומן	968	19,162	(30,381)
התחייבות (נכס) ליום 31 בדצמבר 2021			
הלוואות מבנקים ⁽¹⁾	333,825	1,027,393	(38,558)
אגרות חוב ⁽¹⁾	124,095	(229,355)	-
נגזרים פיננסיים ^{(1),(2)}	(44,476)	(1,870)	(5,908)
הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות מבנקים	-	-	10,361
פרעון אגרות חוב והלוואות מבנקים	-	-	-
ריבית ששולמה ⁽³⁾	-	-	-
תקבולים בגין עסקאות נגזרים, נטו	-	-	-
סה"כ שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים	79,619	7,855	4,453
התחייבות (נכס) ליום 31 בדצמבר 2020			
הלוואות מבנקים ⁽¹⁾	427,853	1,069,001	(58,413)
אגרות חוב ⁽¹⁾	76	(376)	-
נגזרים פיננסיים ^{(1),(2)}	-	-	(5,707)
הנפקת עלויות גיוס, פרמיה, נכיון ואחרים, נטו ⁽⁴⁾	892	25,218	(25,585)
הוצאות ריבית ⁽³⁾	-	(5,680)	(10,503)
השפעת השינויים בשערי חליפין ומדד	-	-	-
שינויים בשווי הוגן, יישום חשבונאות גידור ואחרים	-	-	-
סה"כ שינויים כתוצאה מפעילות שאינה במזומן	14,409	33,753	(24,308)
התחייבות (נכס) ליום 31 בדצמבר 2020			
הלוואות מבנקים ⁽¹⁾	427,853	1,069,001	(58,413)
אגרות חוב ⁽¹⁾	76	(376)	-
נגזרים פיננסיים ^{(1),(2)}	-	-	(5,707)
הנפקת עלויות גיוס, פרמיה, נכיון ואחרים, נטו ⁽⁴⁾	892	25,218	(25,585)
הוצאות ריבית ⁽³⁾	-	(5,680)	(10,503)
השפעת השינויים בשערי חליפין ומדד	-	-	-
שינויים בשווי הוגן, יישום חשבונאות גידור ואחרים	-	-	-
סה"כ שינויים כתוצאה מפעילות שאינה במזומן	14,409	33,753	(24,308)

(1) כולל חלויות שוטפות.

(2) עסקאות הגנה על אגרות חוב והלוואות מבנקים כוללות חוץ החלפת קרן וריבית (CCIRS) וחוזי קיבוע ריבית (IRS).

(3) הריבית מתייחסת לנגזרים פיננסיים ואגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן בלבד (סדרות א' ו-ז' שנפרעו במלואן במהלך שנת 2020).

(4) לפרטים נוספים ראה באור 13א'3 להלן.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

התחייבות (נכס) ליום 1 בינואר 2019	הלוואות מבנקים ⁽¹⁾	אגרות חוב ⁽¹⁾	נגזרים פיננסיים ^{(1),(2)}
שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים:			
הנפקת אגרות חוב וקבלת הלוואות מבנקים	100,000	116,259	-
פרעון אגרות חוב והלוואות מבנקים	(81,371)	(185,254)	-
ריבית ששולמה ⁽³⁾	-	(7,222)	(7,949)
תקבולים בגין עסקאות נגזרים, נטו	-	-	8,071
אחר	(3,477)	-	-
סה"כ שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים	15,152	(76,217)	122

שינויים כתוצאה מפעילות שאינה במזומן:			
הפחתת עלויות גיוס, פרמיה, נכיון ואחרים, נטו	3,888	(207)	-
השפעת שינוי תנאי הלוואות סינדיקציה (ראה באור 13 ב'1)	(15,700)	-	-
הוצאות ריבית ⁽³⁾	-	6,761	8,198
השפעת השינויים בשערי חליפין ומדד	-	43,268	(42,831)
שינויים בשווי הוגן, יישום חשבונאות גידור ואחרים	-	489	(7,671)
סה"כ שינויים כתוצאה מפעילות שאינה במזומן	(11,812)	50,311	(42,304)

התחייבות ליום 31 בדצמבר 2019	333,825	1,027,393	(38,558)
-------------------------------------	----------------	------------------	-----------------

- (1) כולל חלויות שוטפות.
(2) עסקאות הגנה על אגרות חוב כוללות חוזי החלפת קרן וריבית (CCIRS) וחוזי קיבוע ריבית (IRS).
(3) הריבית מתייחסת לאגרות חוב הנמדדות בשווי הוגן בלבד ולנגזרים הפיננסיים.

א. הישות המדווחת

1. בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – "החברה" או "בזן") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, חיפה 3100001. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בעיקר בישראל וכן בהולנד ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק ומוצרי לוואי. מתקני חברות הבנות התעשייתיות הפועלות בישראל משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך, מספקת החברה שרותי כח ומים (בעיקר קיטור) למספר תעשיות הסמוכות לבית הזקוק בחיפה. בעלות השליטה בחברה הינן החברה לישראל בע"מ ומפעלים פטרוכימיים בע"מ (להלן: "מפ"ב"), ושיעורי ההחזקה שלהן ליום 31.12.2021 הינם כ- 24% וכ- 15.5%, בהתאמה.

2. הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2021 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד – "הקבוצה").

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

1. החברה - בתי זקוק לנפט בע"מ.
2. הקבוצה - בתי זקוק לנפט בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
3. החברות הבנות או המאוחדות - חברות בבעלות מלאה של החברה הפועלות בישראל, בפרט: גדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ (להלן: "גדיב"), כרמל אולפינים בע"מ (להלן: "כאו"ל"), או.אר.אל שיפינג בע"מ (להלן: "שיפינג"), או.אר.אל טריידינג בע"מ (להלן: "טריידינג") ו-Bannovation LP (להלן: "בינוביישן"). בנוסף, מחזיקה החברה באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של כאו"ל בחברת Ducor Petrochemicals B.V (להלן: "דוקור") הפועלת בהולנד.

4. צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
5. בעל ענין - כמשמעותו בפסקה (1) להגדרת בעלי ענין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

ג. עדכון בדבר נגיף הקורונה

בחודש ינואר 2020 החלה ברחבי העולם התפרצות של נגיף הקורונה, אשר נכון למועד אישור הדוח, ממשיך להתפרץ, מעת לעת, בווריאנטים שונים ולייצר אי וודאות עסקית וכלכלית וכן תנודתיות בשווקים רבים (ריאליים ופיננסיים כאחד). כחלק מההתמודדות עם התפרצויות של ווריאנטים שונים של הנגיף וניסיון לבלימת התפשטותו, מדינות רבות ברחבי העולם לרבות ישראל, מטילות, מעת לעת, מגבלות שונות לרבות כאלו המובילות לצמצום הניידות, תוך ניסיון למזער את הפגיעה ברצף והיקף הפעילות הכלכלית.

הקבוצה ממשיכה בכל עת לנקוט באמצעים להבטחת בריאותם ובטיחותם של עובדיה, ספקיה ושותפיה העסקיים והקהילות בהן היא פועלת, ולשמירה על פעילות עסקית רציפה ואופטימאלית במטרה למזער את ההשפעה הפוטנציאלית של נגיף הקורונה על עסקיה ותוצאות פעילותה.

בתקופת הדוח, הביקוש לדלקי תחבורה ומרווחי הזיקוק עלו בהדרגה ובאופן משמעותי ביחס לשנת 2020, וניצולת מתקני הזיקוק עלתה בהדרגה בהתאם. הקבוצה ממשיכה בכל עת להתאים את עצמה לתנאי השוק המשתנים במהירות, ונוקטת בצעדים הנדרשים לשיפור יעילותה, השאת תוצאותיה העסקיות ורווחיותה וכן לשמירה על נזילותה ואיתנותה הפיננסית.

עם זאת, עדיין קיים קושי לאמוד את השפעתו העתידית של נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה, אם בכלל, וזאת בשל אי הוודאות ביחס להמשך התפשטות הנגיף והתפרצות ווריאנטים נוספים והטלת מגבלות ברחבי העולם העשויות להשפיע באופן מהותי לרעה על הביקוש לדלקי תחבורה, מחירי הנפט הגולמי ומרווחי הזיקוק ובהתאם על תוצאות פעילות הקבוצה ונזילותה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). כמו כן, דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 15.03.2022.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר, שהינו מטבע הפעילות של החברה ושל מרבית החברות הבנות. הדולר הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט נכסים והתחייבויות פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן וכן הנכסים וההתחייבויות העיקריים הבאים הנמדדים באופן המפורט בבאור 3 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית: מלאי, נכסי והתחייבויות מיסים נדחים, הפרשות וכן נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.

ד. תקופת המחזור התפעולי

המחזור התפעולי של חברות הקבוצה הינו עד שנה. עקב כך כוללים הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות של הקבוצה פריטים המיועדים והצפויים להתממש תוך שנה ממועד הדוח.

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית.

בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם, נסקרים על ידי הנהלת החברה באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים – המשך

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת - המשך

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים לגביהם ערכה הקבוצה אומדנים משמעותיים והניחה הנחות לגבי העתיד ואשר קיים סיכון שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכם בספרים בתקופות דיווח עוקבות:

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפניה
ערך מימוש נטו של מלאי	- מחיר מימוש המלאי כמוצר סופי. - העלויות הדרושות לביצוע מכירתו בהתבסס על ניסיון העבר.	הכרה או ביטול הפסד מירידת ערך	
בחינת קיומם של סימנים לירידת ערך וחישוב סכום בר השבה של יחידות מניבות מזומנים, ככל שנדרש, לצורך בחינת ירידת ערך	- הערכות בקשר לקיומם של סימנים לירידת ערך. - שיעור ההיוון לאחר מס. - אומדן תזרימי המזומנים בקשר עם היחידות מניבות מזומנים המתבסס, בין היתר, על ניסיון העבר, תחזיות רלוונטיות בתחום ועל מיטב הערכות ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים, בפרט מחירי המוצרים וחומרי הגלם, שישררו במהלך תקופת תחזית תזרים המזומנים.	הכרה בהפסד או ביטול הפסד מירידת ערך נכסים לא פיננסיים	
הערכת סיכויי התחייבויות תלויות לרבות בהתייחס לאיכות הסביבה ולעמדות מס לא וודאיות	הערכה האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה ותלויות אחרות, לרבות בנושאי איכות הסביבה וכן עמדות מס לא וודאיות, בהסתמך על הערכות הנהלת חברות הקבוצה, לרבות חוות דעת יועציהן המשפטיים ככל שרלוונטי, ובהתבסס על מיטב שיקול הדעת המקצועי, הערכאה הרלוונטית הצפויה להכריע בנושא, ובהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי והמקצועי שנצבר בנושאים השונים.	ביטול או יצירת הפרשה, ככלל, כנגד רווח והפסד	למידע בדבר חשיפת החברה לתלויות לרבות בהתייחס לאיכות הסביבה, ראה באור 20א'.
הערכה בהתבסס, בין השאר, על חוות דעתם של יועציהן המשפטיים של חברות הקבוצה, כי לגבי הליכים מסוימים אשר בעיקרם מתייחסים לאיכות הסביבה, לאור מורכבות ההליכים ו/או השלב המקדמי בו הם מצויים, לא ניתן לאמוד בשלב זה את החשיפה הכספית של חברות הקבוצה, אם בכלל, ולכן לא נכללו כל הפרשות בגין בדוחות הכספיים.			

ו. ניהול הון - מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון לקוחות וספקים, נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות, לפרטים בדבר מדיניות דיבידנד עדכנית אשר אושרה בתקופת הדוח ראה ביאור 21ג'. ליום 31.12.2021 החברה כפופה לעמידה באמות מידה פיננסיות, לרבות עמידה ביתרת הון מינימאלי, לפרטים בדבר אמות המידה ראה באורים 13 ו-14.

ז. יישום לראשונה של תקנים חדשים

תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, רפורמת שיעורי ריביות עוגן (benchmark)

התיקונים כוללים הקלות פרקטיות לגבי יישום חשבונאות גידור וכן טיפול חשבונאי בשינוי תנאי מכשירי חוב הנובעים מרפורמת ריביות העוגן (רפורמה אשר עתידה להביא לביטולם של שיעורי ריבית כמו LIBOR) וכן הקלות פרקטיות לגבי הטיפול החשבונאי בשינוי תנאי חוזים הנובעים מרפורמת ריביות העוגן.

היות ונכון למועד הדוח ריבית ה-LIBOR עודנה בתוקף וכל עוד הרפורמה העתידית לביטולה לא יושמה הלכה למעשה לגבי מרבית המכשירים הפיננסיים של החברה בריבית LIBOR, אין לתיקונים האמורים השפעה על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטים להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות כספיים מאוחדים אלה על ידי חברות הקבוצה, אלא אם צוין במפורש אחרת.

א. בסיס האיחוד

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של החברה ושל החברות הבנות.

1. צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי צירופי עסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת.

2. חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה, במידת הצורך, על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

3. עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה, הכנסות והוצאות ורווחים שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. הפסדים שטרם מומשו, בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה ראייה לירידת ערך.

ב. מטבע חוץ

1. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות של כל אחת מחברות הקבוצה (להלן-"מטבע חוץ") מתורגמות למטבע הפעילות של כל אחת מחברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות בתחילת השנה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

ככלל, הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד.

2. תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

מטבע הפעילות של חלק מהחברות המאוחדות שונה מהדולר, ועל כן הן מהוות פעילויות חוץ. לפיכך, הנכסים וההתחייבויות שלהן, לרבות התאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, מתורגמים לדולר לפי שער החליפין שבתוקף לתאריך הדוח על המצב הכספי, וההכנסות וההוצאות מתורגמות לדולר לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות או לפי שערי חליפין ממוצעים המהווים קירוב. הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן הפרשי תרגום של פעילויות חוץ.

ככלל, הפרשי שער בגין הלוואות שנתקבלו או הועמדו לפעילויות חוץ, מוכרים ברווח והפסד בדוחות הכספיים המאוחדים.

הקבוצה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים נמדדים לראשונה בשווי הוגן. אם הנכס הפיננסי לא נמדד במדידה עוקבת בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אזי המדידה לראשונה כוללת עלויות עסקה הניתנות לייחוס במישרין לרכישה או ליצירה של הנכס. לאחר ההכרה לראשונה הקבוצה מודדת נכסים פיננסיים בשווי הוגן או בעלות מופחתת, כמפורט להלן.

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

נכס פיננסי נמדד לאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסד מירידות ערך, אם הוא מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; אם על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הוא מניב בתאריכים ספציפיים תזרימי מזומנים המהווים תשלומי קרן וריבית בלבד; והקבוצה לא בחרה ליעדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד כדי להפחית או לבטל חוסר עקביות חשבונאית (accounting mismatch).

נכסים אלו כוללים: מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, פיקדונות, חייבים אחרים מסויימים והלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך של הקבוצה.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפידיון הינו עד 3 חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

ב. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

כל הנכסים הפיננסיים שאינם נמדדים בעלות מופחתת, נמדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן, כאשר ככלל כל השינויים בשוויים ההוגן נזקפים לרווח והפסד.

עם זאת, בהתייחס להשקעת החברה במניות של חברות מסויימות (לרבות מפ"ב), שאינן מוחזקות למסחר, השינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח כולל אחר, זאת בשל כוונת הקבוצה להחזיק בהשקעה הונית זו לטווח ארוך. עבור מניות אלה, רווחים והפסדים אינם מועברים לרווח והפסד וירידות ערך לא מוכרות ברווח והפסד. באשר לאופן המדידה של מכשירים פיננסיים נגזרים, ראה סעיף ג'3 להלן.

ג. גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

ככלל, חברות הקבוצה מתקשרות בעסקאות לנכיון חובות לקוחות בהמחאה סופית ומוחלטת על דרך המכר (ראה באור 6ב). במקרים בהם הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הלקוחות שהומחו למנכים, היא גורעת את חובות הלקוחות שהועברו. במקרים בהם הקבוצה לא העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהלקוחות למנכים, אך אלו גם לא נותרו בידה, היא בוחנת האם הועברה השליטה על חוב הלקוח. במידה והשליטה על חוב הלקוח הועברה למנכים, אך קיימת מעורבות נמשכת בגין חלק מהסיכונים, הקבוצה מכירה בסכום החשיפה נטו שנותר בידיה (בגין הסיכונים שנותרו בידי הקבוצה) לפי שווי הוגן.

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר התחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

ככלל, התחייבויות פיננסיות של הקבוצה מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס.

א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. עלויות עסקה המיוחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כהתחייבות פיננסית, מוכרות כנכס במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי. עלויות עסקה אלו מנוכות מההתחייבות הפיננסית בעת ההכרה לראשונה בה, או מופחתות כהוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפויה עוד להתקיים.

התחייבויות אלו כוללות: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים, אגרות חוב סחירות (בהתייחס לסדרות ה', י' ו-יב' מיושמת חשבונאות גידור שווי הוגן או גידור תזרים מזומנים כמפורט להלן), התחייבויות בגין חכירה, ספקים וזכאים אחרים.

בהתייחס בעיקר לספקי הנפט הגולמי, ככלל במקרים בהם תקופת אשראי הספקים ארוכה מכ- 30 ימים, מכירה החברה בהתחייבות לספקים כאשר היא מהוונת בשיעור הריבית הגלום בעסקה. ההפרש בין הסכום המהווה והסכום הנקוב של העסקה מוכר כהוצאות מימון על פני תקופת האשראי.

ב. גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

החלפת מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין לווה לבין מלווה מטופלת כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. כמו כן, שינוי מהותי בתנאים של התחייבות פיננסית קיימת, או של חלק ממנה, מטופל כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה. במקרים כאמור כל ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית לבין השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית החדשה מוכר ברווח והפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו, בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווה באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים הנוותרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

בנוסף למבחן הכמותי כאמור, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים.

במסגרת זאת החברה בוחנת שינויים במאפייני מכשיר החוב כגון שינוי המטבע בו נקוב החוב, החלפה של מכשיר הנושא ריבית משתנה למכשיר הנושא ריבית קבועה, וכן שינויים בגורמי הסיכון הכלכליים המשפיעים על השווי של מכשיר החוב, כדוגמת שינוי בבטוחות של ההתחייבות, שינויים באמות המידה הפיננסיות של ההתחייבות וכיוצא ב.

במקרה של שינוי תנאים (או החלפה) של מכשיר חוב שאינו מהותי, תזרימי המזומנים החדשים מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי, כאשר ההפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים החדשים לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית המקורית מוכר ברווח והפסד.

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי, כאשר לקבוצה קיימת, באופן מיידי, זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

חברות הקבוצה עושות שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים בעיקר על מנת לצמצם חשיפה לסיכונים מחירי סחורות ומרווחים, לסיכונים מטבע חוץ, לסיכונים אינפלציה ולסיכונים ריבית.

נגזרים מוכרים לראשונה לפי שווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

שינויים בשווי הוגן של נגזרים המשמשים לגידור כלכלי נזקפים לרווח והפסד בהתאם למטרת הגידור הכלכלי, קרי לסעיף אליו נזקפים רווחים והפסדים בגין הפריט המגודר - שינויים בשווי הוגן של מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של מחירי הסחורות והמרווחים נזקפים לעלות המכר ושינויים בשווי הוגן של יתר המכשירים הנגזרים נזקפים להכנסות או הוצאות מימון.

עסקאות החלף על מטבע וריבית משתנה (CCIRS) בהן התקשרה הקבוצה, על מנת להגן על החשיפה בגין שינויים בשווי ההוגן של תשלומי קרן וריבית של אגרות חוב סדרה ה', המיוחסים לשינויים בשער החליפין שקל-דולר וכן לריבית הליבור, טופלו תוך יישום כללי חשבונאות גידור שווי הוגן כמתואר להלן.

שינויים בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי נגזר המשמש לגידור שווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד וזאת למעט החלק המיוחס למרווח הבסיס של מטבע חוץ, אשר נזקפים לקרן הון, כמפורט להלן. כמו כן, שינויים בשווי ההוגן בגין הפריט המגודר, בהתייחס לסיכונים המגודרים, נזקפים גם הם באופן מקביל לדוח רווח והפסד תוך ביצוע התאמה לערך בספרים של הפריט המגודר. לאחר תיאום זה מעדכנת החברה את הריבית האפקטיבית של הפריט המגודר בהתאם לערך החדש בספרים.

חוזים עתידיים סחירים על נפט גולמי מסוג ברנט (Futures) שרכשה החברה להגנה על חשיפה תזרימית עתידית בשל שינויים במחיר השוק של נפט גולמי בגין עסקה חזויה לרכישת מלאי במחירי השוק שישררו במועד סיום עסקת זמינות המלאי (ראה באור 20ב'4), יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרימי מזומנים.

חוזים עתידיים לרכישת נפטא בהם התקשרה הקבוצה יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרימי מזומנים להגנה על חשיפה בגין שינויים במחירי השוק של רכישות חזויות של נפט גולמי, חומר הגלם העיקרי בייצור נפטא.

עסקאות SWAP מסוימות בהן התקשרה הקבוצה לצורך הגנה על המרווח בין מחיר הפולימרים המיוצרים ונמכרים על ידה למחיר הנפטא יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרימי מזומנים להגנה על חשיפה בגין: (א) שינויים במחירי השוק של מכירות חזויות של פולימרים; ו- (ב) שינויים במחירי השוק של נפט גולמי (חומר הגלם העיקרי בייצור נפטא).

חוזים עתידיים מסוימים לקיבוע ריבית (IRS) להגנה על חשיפה בגין שינוי בריבית משתנה (ליבור) וכן עסקאות החלף על מטבע וריבית קבועה (CCIRS) להגנה על חשיפת מטבע בגין אגרות חוב סדרות ה', י' ו-יב' בשל שינוי בשער חליפין שקל-דולר וקיבוע ריבית דולרית בהן התקשרה הקבוצה, יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרימי מזומנים.

שינויים בשווי ההוגן של הנגזרים האמורים, בגין החלק המגדר האפקטיבי, נזקפים החל ממועד תחילת הגידור דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור. במקרים מסוימים, שינויים בשווי ההוגן של הנגזרים, המיוחסים לעלות הגידור (בגין רכיב הפורוורד של הנגזרים), נזקפים דרך רווח כולל אחר ישירות לקרן גידור.

יתר השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה ממשיכים להיזקף לרווח והפסד - לסעיף עלות המכירות או לסעיף הוצאות המימון, לפי העניין. הסכום שנצבר בקרנות הגידור מסווג מחדש לרווח והפסד בתקופה בה תזרימי המזומנים משפיעים עליו ומוצג בסעיף הרלוונטי יחד עם הפריט המגודר.

במקרה בו הפריט המגודר הינו נכס לא פיננסי (כדוגמת מלאי או רכוש קבוע), הסכום שנצבר בקרן הגידור מסווג מחדש לערך בספרים של הנכס המגודר בעת ההכרה בו.

אם המכשיר המגדר אינו עונה עוד לקריטריונים לגידור חשבונאי, או שהוא פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש, אזי נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור. הרווח או ההפסד שנצבר קודם לכן בקרן גידור דרך רווח כולל אחר נשאר בקרן עד אשר מתקיימת העסקה החזויה או עד אשר העסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש. החלפה או גלגול של מכשיר מגדר למכשיר מגדר אחר אינם מהווים פקיעה או ביטול, אם הם מהווים חלק מאסטרטגיית גידור מתועדת והם עקביים עם אסטרטגיה זו.

במידה והעסקה החזויה אינה צפויה עוד להתרחש, הרווח או ההפסד המצטבר בגין המכשיר המגדר שנצבר בקרן גידור יסווג מחדש לרווח והפסד.

במועד תחילת הגידור החשבונאי הקבוצה מתעדת באופן פורמאלי את יחסי הגידור בין המכשיר המגדר והפריט המגודר, לרבות מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לביצוע הגידור וכן האופן בו הקבוצה תעריך את אפקטיביות יחסי הגידור.

הקבוצה מעריכה, בעת יצירת הגידור ובתקופות עוקבות, האם קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר, האם ההשפעה של סיכון האשראי אינה דומיננטית ביחס לשינויי השווי הנובעים מהקשר הכלכלי הזה, וכן את נאותות יחס (ratio) הגידור בין כמות המכשיר המגדר וכמות הפריט המגודר.

בהתייחס לגידור תזרימי מזומנים וגידור שווי הוגן של אגרות החוב כמפורט לעיל, הקבוצה בחרה לנטרל את מרווח הבסיס של מטבע חוץ (foreign currency basis spread) מיעוד של מכשיר פיננסי כמכשיר מגדר, ובהתאם היא מכירה בשינוי בשווי ההוגן של המכשיר המתייחס למרכיב זה ברווח כולל אחר שנצבר כרכיב נפרד בהון (עלות גידור). ככל שהפריט המגודר מתייחס לתקופת זמן (time period related), בכל תקופת דיווח תופחת קרן ההון על בסיס שיטתי ורציונאלי כתיאומים בגין העברה מרווח כולל אחר לרווח והפסד. אולם, אם חשבונאות גידור מופסקת הסכום נטו אשר הצטבר ברכיב הנפרד בהון יועבר באופן מדי לרווח והפסד.

לגבי גידור תזרים מזומנים, עסקה חזויה המהווה פריט מגודר הינה עסקה אשר צפויה ברמה גבוהה ואשר גורמת לחשיפה לשינויים בתזרימי מזומנים שעשויים בסופו של דבר להשפיע על רווח והפסד.

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור שינוי המדד בפועל.

בעת הנפקת אגרות חוב ואופציות לאגרות חוב של החברה בחבילה, מיוחסת תמורת ההנפקה בין אגרות החוב והאופציות באופן הבא: ראשית מיוחס שווי הוגן לאופציות, המהוות מכשיר פיננסי נגזר שנמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד. שארית התמורה מיוחסת לאגרות החוב.

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות בניכוי השפעת המס, מוצגות כהפחתה מההון.

מלאי מוכר כאשר הקבוצה משיגה שליטה על הסחורות שנרכשו. לצורך קביעה זו מתחשבת הקבוצה, בין היתר, במועד השגת הבעלות על המלאי, חשיפתה לסיכונים ותשואות הנובעים מהבעלות עליו, מועד קבלת חזקה פיזית ומועד היווצרות מחויבות לתשלום עבור המלאי שנרכש.

מלאי נמדד כנמוך מבין העלות וערך המימוש נטו. בהתייחס לנפט גולמי עלות המלאי נקבעת לפי שיטת FIFO ובהתייחס למוצרים מוגמרים לפי שיטת FIFO על בסיס עלות ממוצעת חודשית, והיא כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית, תוך הבאה בחשבון של אובדן קיבולת כתוצאה מפעילויות אחזקה מתוכננות. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה (בהתייחס למלאי שאינו תוצרת גמורה) ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה.

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך, אם קיימים. עלות הרכוש הקבוע כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, עלויות אשראי שהווננו וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

חלקי חילוף, ציוד עזר וציוד גיבוי מסווגים כרכוש קבוע כאשר הם עומדים בהגדרת רכוש קבוע בהתאם ל-IAS 16, אחרת הם מסווגים כמלאי. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של טיפולים תקופתיים ובדיקות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים של הרכוש הקבוע.

יתרת הרכוש הקבוע של הקבוצה כוללת גם עודפי עלות שיוחסו לרכוש קבוע, שנוצרו בעת רכישת שליטה בחברות הבנות.

עלויות הקמת מתקנים למניעת זיהום סביבתי נזקפות לעלות הרכוש הקבוע ומופחתות על פני התקופה הקצרה מבין אורך החיים השימושיים שלהם או בהתאם לאורך החיים השימושי של המתקן או הפריט אליו הן מתייחסות. עלויות שוטפות להפעלה ולאחזקה של מתקנים המיועדים למניעת זיהום הסביבה נזקפות לרווח והפסד.

עלויות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בעלויות של החלפת הפריט תזרום אל הקבוצה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפת נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס (עלות הנכס בניכוי ערך השייר שלו) על פני אורך חייו השימושיים. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. קרקעות בבעלות אינן מופחתות.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת הינו כדלקמן:

שנים (*)		
מתקני זקוק ופיצוח	19 - 27	(בעיקר 25)
מתקנים לייצור מוצרים ארומטים	20 - 27	(בעיקר 25)
מתקנים ליצור מוצרים פולימרים	13 - 31	(בעיקר 23)

(*) מנין השנים משקף את יתרת אורך החיים של הנכסים העיקריים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

להבטחת המשך פעילותם התקינה והשוטפת של המתקנים מבצעות חברות הקבוצה, דרך קבע, טיפולים תקופתיים במתקניהן אחת לכ- 4-6 שנים. עלויות שהוצאו בפועל בגין הטיפול התקופתי במתקנים לרבות העלויות הישירות המתייחסות מהוונות ומופחתות לאורך התקופה שעד לטיפול המתוכנן הבא.

ג. חלקי חילוף המהווים רכוש קבוע, מוערכים לפי העלות ומופחתים על פני יתרת אורך החיים השימושיים של פריטי הרכוש הקבוע אליהם הם מתייחסים (בעיקר 25 שנה). כמו כן, מוכרת הפחתה נוספת בגין חלקי חילוף מסוימים שצריכתם איטית.

ד. מקדמות על חשבון רכישת רכוש קבוע מוצגות במסגרת הרכוש הקבוע.

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו על ידי הקבוצה, הינם בעלי אורך חיים מוגדר, ונמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, בניכוי ערך השייר שלו, ככל שרלוונטי.

הפחתה נזקפת לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בכל נכס בצורה הטובה ביותר.

תמלוגים בגין ידע, המשולמים מראש, מופחתים על פני אורך חיי הרכוש הקבוע אליהם הם משויכים, או על פני תקופת ההסכם עם ספק הידע, הנמוך מביניהם.

האומדנים בדבר שיטת הפחתה ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בהתאם לצורך.

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר הוא חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם ההסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה לאורך תקופת החכירה אם יש לה את שתי הזכויות הבאות:

א. הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה ; וכן

ב. הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

הסדרים המקנים לקבוצה זכויות שימוש בנכסים מסוימים, מבלי שהוענקה לה שליטה בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן מוגדרת, אינם מהווים חכירה.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

חוזים המקנים לקבוצה זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה, הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של דמי החכירה המינימאליים העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער) ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה. ככל שלא ניתן לקבוע את שיעור הריבית הגלום בחכירה, הקבוצה עושה שימוש בשיעור הריבית התוספתי שלה.

הקבוצה בחרה ליישם בהתייחס לקבוצות נכסים מסוימות את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

יתרת נכסי זכות שימוש כוללת גם עלויות ישירות המתייחסות לנכסים, לרבות היטלים.

2. נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירה - המשך

בהתייחס למחויבות הקבוצה לפירוק, פינוי ושיקום הקרקע החכורה בדוקור עליה ממוקם המפעל בתום תקופת החכירה, עלות נכסי זכות השימוש כוללת גם את אומדן עלויות הפירוק והפינוי של הפריטים ושיקום האתר החכור בו הם ממוקמים. שינויים בהפרשה לפירוק ופינוי, למעט שינויים הנובעים מחלוף הזמן, מתווספים או מנוכים מעלות הנכס בתקופה בה הם מתרחשים. הסכום שמנוכה מעלות הנכס לא יעלה על ערכו בספרים. היתרה, אם קיימת, מוכרת מיידית בדוח רווח והפסד.

נכסי זכות שימוש, לרבות קרקעות, מופחתים על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה ואורך החיים השימושיים של הנכסים, אלא אם צפוי באופן סביר שהקבוצה תקבל בעלות על הנכס בתום תקופת החכירה.

3. תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה. בעת בחינה האם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה להערכת תקופת החכירה, מובאים בחשבון פרמטרים שונים, בין היתר, היקף ההשקעות הנדרש, חשיבות מיקום נכס הבסיס ומחיר מימוש האופציה.

א. תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של דמי החכירה העתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש. תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות נזקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

ב. חכירות משנה

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את נכס הבסיס בחכירת משנה, הקבוצה בוחנת את סיווג חכירת המשנה כחכירה מימונית או תפעולית, ביחס לזכות השימוש שהתקבלה מהחכירה הראשית.

ג. הפחתת נכס זכות שימוש

לאחר ההכרה לראשונה, מטופל נכס זכות שימוש במודל העלות ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס, לפי המוקדם, וכן נבחן במידת הצורך לירידת ערך בהתאם להוראות IAS 36. להלן אומדן יתרת אורך החיים השימושי של נכסי זכות שימוש לתקופה השוטפת:

שנים

אניות	בעיקר שנה
קרקע ומבנים בישראל	35-84 שנים (בעיקר 84 שנים)
קרקע - הולנד	22 שנים

ד. הערכה מחדש של התחייבויות בגין חכירה

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור ריבית היוון מעודכן. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

עלויות אשראי ספציפי ועלויות אשראי שאינו ספציפי הווננו לנכסים כשירים, במהלך התקופה הנדרשת להשלמה ולהקמה עד למועד בו הם מוכנים לשימוש המיועד. עלויות אשראי שאינו ספציפי מהוונות באותו אופן לאותה השקעה בנכסים כשירים או לאותו חלק ממנה שלא ממומן באשראי ספציפי תוך שימוש בשיעור שהוא הממוצע המשוקלל של שיעורי העלות בגין אותם מקורות אשראי שעלותם לא הוונה באופן ספציפי. הפרשי שער הנובעים מאשראי במטבע חוץ, מהוונים במידה שהם נחשבים כתיאום לעלויות הריבית. עלויות אשראי אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

ט. ירידת ערך נכסים

1. נכסים פיננסיים

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בעיקר בגין יתרות לקוחות וחייבים אחרים, בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר (בעיקר לתקופות שאינן עולות על שנה).

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל הסתברויות של הפסדי אשראי. הפסדי אשראי נמדדים לפי הערך הנוכחי של הפער בין תזרימי המזומנים שהקבוצה זכאית להם לפי החוזה לבין תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל. הפסדי האשראי החזויים מהוונים לפי שיעור הריבית האפקטיבית של הנכס הפיננסי.

בכל מועד דיווח, לצורך מדידת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים, הקבוצה מעריכה את סיכון האשראי של הנכס הפיננסי, תוך הבאה בחשבון של מידע סביר וניתן לביסוס, שהינו רלוונטי וניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. מידע כאמור כולל מידע כמותי ואיכותי, וכן ניתוח, בהתבסס על ניסיון העבר של הקבוצה ועל הערכת האשראי המדווחת, והוא כולל מידע צופה פני עתיד.

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי ונזקפת, ככלל, לרווח והפסד לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

2. נכסים לא פיננסיים

א. עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס או יחידה מניבת המזומנים.

ב. קביעת יחידות מניבות מזומנים

למטרת בחינת ירידת ערך של נכסים שאינם ניתנים לבחינה פרטנית, הנכסים מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות (להלן - "יחידה מניבת מזומנים").

ג. מדידת סכום בר ההשבה

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לאחר מיסים, המשקף את הערכות משתתפי השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידה מניבת המזומנים, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס או מהיחידה מניבת המזומנים.

ד. הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שמוכרים לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים להפחתת הערך בספרים של הנכסים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

ט. ירידת ערך נכסים - המשך

2. נכסים לא פיננסיים - המשך

ה. ביטול הפסד מירידת ערך

באשר לנכסים שלגביהם הוכרו הפסדים מירידת ערך בתקופות קודמות, בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או שאינם קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

י. הטבות לעובדים

1. הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות פנסיה, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

א. תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

תכניות להפקדה מוגדרת כוללות בעיקר פיצויים רגילים, פיצויים מוגדלים ותגמולים לעובדים המועסקים בהסכמים הקיבוציים ולחלק מהעובדים בהסכמים האישיים.

ב. תכניות להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. תכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה כוללות בעיקר שי לחג, מוצרי חברה ונופש לגימלאי הקבוצה וכן פיצויים בעיקר לחלק מהעובדים.

מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שייגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס) בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות, נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה, שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס נטו לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של ההטבות הכלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתכנית או הקטנה של ההפקדות העתידיות לתכנית. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). הקבוצה זוקפת מדידות מחדש מיידית, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים. עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית על נכסי התכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים שנזקפו לרווח והפסד ככל שישנה, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה. כאשר חל גידול או צמצום בהטבות שמעניקה הקבוצה לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדלות המתייחס לשירותי עבר של העובדים או הרווח או ההפסד מהצמצום, מוכרים מיידית ברווח והפסד כאשר מתרחש התיקון או הצמצום של התכנית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י. הטבות לעובדים - המשך

1. הטבות לאחר סיום העסקה - המשך

ב. תכניות להטבה מוגדרת - המשך

הקבוצה מכירה ברווח או הפסד מסילוק תכנית להטבה מוגדרת כאשר הסילוק מתרחש. רווחים או הפסדים כאמור הינם ההפרש בין החלק המסולק מתוך הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת במועד הסילוק, לבין מחיר הסילוק, לרבות נכסי תכנית שהועברו. הקבוצה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות הניתנת לאכיפה משפטית להשתמש בעודף בתכנית אחת כדי לסלק מחויבות בגין התכניות האחרות, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התכנית האחרת בו זמנית.

2. הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשיית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת, או לספק הטבות בגין פיטורין כתוצאה מהצעה שנעשתה בכדי לעודד פרישה מרצון. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון (המהווה הטבה בגין פיטורין), וכאשר צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה. אם ההטבות עומדות לתשלום לאחר יותר מ- 12 חודשים מתום תקופת הדיווח, הן מהווות לערכן הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה.

הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ (להלן - "פמ"ח") מהווה זכות שיפוי שתקבל החברה עבור תשלום התחייבות בגין פנסיה מוקדמת. זכות שיפוי זו אינה מהווה נכס תכנית בגין הטבות פיטורין ומוצגת כנכס נפרד בדוח על המצב הכספי. זכות שיפוי זו נמדדת בשווי הוגן והשינויים בכל תקופה נזקפים ישירות לדוח רווח והפסד בסעיף הוצאות או הכנסות מימון.

3. הטבות לטווח קצר

הטבות לזמן קצר כוללות בעיקר שכר לשלם, הפרשות לחופשה ולהבראה, והפרשות למענקים (ככל שרלוונטי).

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כגון חופשת לידה) - בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין מענק במזומן מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

סיווג הטבות לעובדים לצורכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות.

4. עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של אופציות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון (קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות), על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית של העובדים לאופציות. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות, או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר האופציות למניות אשר צפויות להבשיל.

יא. הפרשות

הפרשות אשר הוכרו בדוחות הכספיים מתייחסות בעיקר לתביעות משפטיות ולתלויות בתחום איכות הסביבה. הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, אשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במקרים בהם לא ניתן להעריך באופן מהימן את תוצאות התביעה ו/או ההליך לרבות מול המשרד להגנת הסביבה, בשל מורכבות ההליך ו/או היותו בשלבים מקדמיים, לא מוכרת הפרשה בדוחות הכספיים. בנוסף, כאשר לקבוצה קיימת מחויבות לפירוק, פינוי ושיקום אתר עליו ממוקמים פריטי רכוש קבוע מוכרת הפרשה בגין פינוי, פירוק ושיקום האתר. לפרטים נוספים ראה סעיף ז'2.

ההפרשה נקבעת על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות וללא שקלול סיכון האשראי של החברה. הערך בספרים של ההפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן. סכום התיאום מוכר כהוצאות מימון.

הקבוצה מכירה בנכס שיפוי אם, ורק אם, וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות. בהתייחס לנכס שיפוי שמקורו בפוליסת ביטוח, הקבוצה מכירה בנכס כאשר מתרחש האירוע המזכה בשיפוי. הנכס מוכר בגובה הסכום הצפוי להתקבל, ואינו עולה על סכום ההפרשה המתייחסת, ככל שישנה.

יב. הכנסות

1. הכרה בהכנסה

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו. לגבי מכירות מוצרי הקבוצה בישראל, תנאי זה מתקיים, בדרך כלל, במועד משיכת הסחורה משטח המפעל. לגבי מכירות מוצרי הקבוצה מחוץ לישראל, תנאי זה מתקיים בחלק מהמקרים כאשר הסחורה מועמסת על כלי התחבורה של המוביל ובמקרים אחרים במועד הגעת המוצרים לנמל היעד כתלות בתנאים המסחריים של כל עסקה.

2. קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה הקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים, ככל שרלוונטי: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

3. תמורה משתנה

מחיר העסקה כולל סכומים קבועים וסכומים שעשויים להשתנות כתוצאה מהנחות, החזרים, זיכויים, ויתורים על מחיר, תמריצים, בונוסים בגין ביצועים, קנסות, תביעות ומחלוקות וכן שינויים בחוזה שהתמורה בגינם טרם הוסכמה על ידי הצדדים.

הקבוצה כוללת במחיר העסקה את סכום התמורה המשתנה, או את חלקו, רק כאשר צפוי ברמה גבוהה כי ביטול משמעותי של סכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, מעדכנת הקבוצה במידת הצורך את אומדן סכום התמורה המשתנה שנכלל בתמורת העסקה.

הכנסות משירותים מוכרות לאורך זמן בתקופת הדיווח בה סופקו השירותים, מאחר והלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה כאשר הקבוצה מספקת שירותים אלה.

כאשר הקבוצה פועלת, במסגרת עסקה, כסוכן ולא כספק עיקרי, מוכרת ההכנסה בגובה סכום העמלה נטו.

עסקאות למכירה ולרכישה חוזרת של מלאי נבדקות לצורך בחינת קיום התנאים להכרה בהכנסה כמפורט לעיל. במידה ותנאי ההכרה בהכנסה לא מתקיימים, המלאי נשוא העסקה, לא נגרע מספרי החברה ומנגד מוכרת התחייבות.

החלפת נכסים דומים ללא מהות מסחרית מטופלת כרישום המלאי המתקבל בעלות המלאי שנגרע, ללא השפעה על רווח והפסד.

יג. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות בין היתר הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים, שינויים בשווי הוגן של הלוואה לפמ"ח והשפעה של יישום חשבונאות גידור על אגרות חוב. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות בין היתר הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו ואגרות חוב שהונפקו, הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין התחייבויות תלויות (בפרט תביעות), הוצאות ריבית בקשר עם התחייבויות בגין חכירה, ריבית נטו על ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת, שינויים בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים והשפעה של יישום חשבונאות גידור על אגרות חוב.

עלויות האשראי, שאינן מהוונות לנכסים כשירים, נזקפות לרווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

בדוחות על תזרימי המזומנים, ריביות ודיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. ריביות ודיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

רווחים והפסדים מהפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות פיננסיים מדווחים בנטו כהכנסות או הוצאות מימון.

למידע נוסף בקשר עם הצגת שינויים בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים, ראה סעיף ג'3.

יד. מיסים על הכנסה

מיסים על הכנסה כוללים מיסים שוטפים ונדחים. מיסים שוטפים ונדחים נזקפים לרווח והפסד או ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מעסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

1. מיסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוק שנחקק או נחקק למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי והוא כולל גם מיסים בגין שנים קודמות.

2. קיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

3. עמדות מס לא וודאיות

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות מוכרת כאשר אין זה צפוי שרשות המס תקבל את העמדה. בבחינת הסיכוי שרשות מס תקבל את עמדת המס שננקטה על ידי הקבוצה, מביאה הקבוצה בחשבון את הערכאה הרלוונטית הצפויה להכריע בעמדת המס, בהתאם לאופן בו צופה הקבוצה לנהל את הדיונים בעמדה זו.

4. מיסים נדחים

ההכרה במיסים נדחים הינה בהתאם לשיטה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מיסים.

הקבוצה לא מכירה במיסים נדחים לגבי ההפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות ובחברות כלולות, במידה והקבוצה שולטת במועד היפוך ההפרש וכן צפוי שהם לא יתהפכו בעתיד הנראה לעין, בין אם בדרך של מימוש השקעה ובין אם בדרך של חלוקת דיבידנדים בגין השקעה.

המדידה של מיסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן שבו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות. המיסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדוח.

נכס מס נדחה, נטו מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המיסים הנדחים נבדקים בכל מועד הדוח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.

חברות הקבוצה התעשייתיות בישראל מגישות דוחות מאוחדים לרשויות המס בישראל. ההפרשים הזמניים החייבים במס של החברה כוללים גם הפרשים זמניים שנוצרו במסגרת הקצאת עודפי עלות שיוחסו לרכוש קבוע ולנכסים בלתי מוחשיים בעת רכישת שליטה בחברות הבנות.

5. קיזוז נכסי והתחייבויות מיסים נדחים

הקבוצה מקזזת נכסים והתחייבויות מיסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסים והתחייבויות מיסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסים והתחייבות מיסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסים והתחייבויות המיסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

6. תוספת מס בגין חלוקת דיבידנד

ככל שישנה חבות מס הנובעת מחלוקת דיבידנד על ידי החברה, הקבוצה זוקפת הוצאות מיסים לרווח והפסד במועד בו מוכרת התחייבות לתשלום הדיבידנד המתייחס.

7. מיסים בגין עסקאות בין חברתיות

מס נדחה בגין עסקאות בין חברתיות בדוח המאוחד נרשם לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

טו. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה, לאחר התאמה בגין הנפקת זכויות.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות, במידה וישנן.

1. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן - "התיקון")

התיקון משנה את הוראות התקן לסיווג התחייבויות כשוטפות או כבלתי שוטפות, ובכלל זאת מתייחס לנושאים הבאים:

- נסיבות בהן קיימת לחברה זכות לדחות את סילוק ההתחייבות למשך תקופה של 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר תביא לסיווג התחייבויות כלא שוטפת.
- ציפיות או כוונות ההנהלה לפירעון ההתחייבות אינן משפיעות על סיווג ההתחייבות כשוטפת או בלתי שוטפת.
- זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווגה כשוטפת או בלתי שוטפת, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון ייכנס לתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2024, התיקון ייושם למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה. הקבוצה החלה לבחון את השלכות התיקון ונכון למועד הדוח אין ביכולתה להעריך את השפעתו על הדוחות הכספיים.

2. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 37, הפרשות התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

על פי התיקון, בבחינה האם חוזה הינו מכביד, העלויות לקיום חוזה אותן יש לקחת בחשבון הן עלויות המתייחסות במישרין לחוזה, עלויות תוספתיות או הקצאה של עלויות אחרות הקשורות במישרין לקיום חוזה.

התיקון ייכנס לתוקף לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1.1.2022 ויושם למפרע עבור חוזים אשר הקבוצה טרם סיימה את מחויבויותיה בגינם עם אפשרות ליישום מוקדם. הקבוצה בחנה את השלכות התיקון ולהערכתה בהתבסס על ההתקשרויות החוזיות הקיימות שלה למועד הדוח, ליישום התיקון לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.

רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בבאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

א. לקוחות, חייבים אחרים והשקעות במניות לא סחירות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

השווי ההוגן של לקוחות וחייבים אחרים, נקבע במועד ההכרה הראשוני על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד המדידה. בהתייחס למרבית הלקוחות והחייבים של הקבוצה, מאחר ותקופת האשראי היא קצרה ומהווה את האשראי המקובל בענף, התמורה העתידית אינה מהוונת ובתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, הערך בספרים מהווה קירוב לשוויים ההוגן.

השווי ההוגן של השקעות במניות לא סחירות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוערך על בסיס מחיר העסקה או עסקאות אחרונות שבוצעו בניירות הערך של החברה המושקעת, בהתחשב בפרמטרים שונים כגון: פרק הזמן שחלף ממועד ההשקעה או העסקה ועד לתום תקופת הדיווח, הסכום, כמות וסוג המניות הנמכרות, והשתתפות משקיעים חיצוניים וקיימים בסיבוב הגיוס.

ב. מכשירים פיננסיים נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה על מטבע חוץ, שהינם לתקופות קצרות (ככלל עד שנה), נקבע תוך שימוש בציטוטי מערכת מסחר שמצטטת את מחירי השוק המוזרמים אליה על ידי גופים פיננסיים. השווי ההוגן נקבע ע"י היוון השווי העתידי הנובע מההפרש בין מחיר הפתיחה למחיר לתום תקופת הדיווח.

השווי ההוגן של חוזים להחלפת ריבית נקבע תוך שימוש בציטוטי מערכת מסחר שמצטטת את מחירי השוק המוזרמים אליה על ידי גופים פיננסיים, ומבוסס על מחיר השוק הנקבע על ידי היוון אומדן תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל חוזה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק של מכשיר דומה למועד המדידה. בחישוב השווי ההוגן מובאים לידי ביטוי סיכוני האשראי של הצדדים לחוזה.

השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית מבוסס על מחירי השוק להיוון תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל עסקה, ובשיעורי ריבית שוק של מכשיר דומה למועד המדידה. בחישוב השווי ההוגן מובאים לידי ביטוי סיכוני האשראי של הצדדים לחוזה.

חוזים עתידיים על מחירי הנפט הגולמי ומוצריו מוצגים בשוויים ההוגן אשר נקבע על ידי שימוש בתוכנות מסחר המצטטות את מחירי המוצרים או מוצרים דומים באופן שוטף. חוזים עתידיים על מרווחים (SWAP) מוצגים בשוויים ההוגן המבוסס על ציטוטים של מחירי המוצרים העתידיים הרלוונטיים או מוצרים דומים. בכא"ל, חוזים עתידיים על מחירי הנפט ו/או מחירי מוצרים מוצגים בשוויים ההוגן אשר מבוסס על ציטוטים של מחירי נפטא ועל תחזיות מחירים של פולימרים.

באור 4 - קביעת שווי הוגן - המשך

ג. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

השווי ההוגן של ספקים וזכאים אחרים מסויימים, נקבע במועד ההכרה הראשוני על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד המדידה. בהתייחס לספקים וזכאים של הקבוצה, למעט בהתייחס לספקי הנפט הגולמי כמפורט בבאור 2'ג3 לעיל, מאחר ותקופת האשראי היא קצרה, התמורה העתידית אינה מהוונת ובתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, הערך בספרים מהווה קירוב לשוויים ההוגן.

השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות, אשר נקבע לאחר מועד ההכרה לראשונה בעיקר לצורך מתן גילוי, מחושב כדלקמן: הלוואות דולריות - על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים באמצעות עקום חסר סיכון זירו קופון צמוד דולר בתוספת פרמיית אי סחירות ומרווח סיכון החברה; אג"ח סחירות שקליות לא צמודות או צמודות לדולר - מחיר המכירה המצוטט שלהן בסגירת המסחר בתום תקופת הדיווח.

ד. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים נמדד באמצעות המודל הבינומי. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של האופציה, תנודתיות צפויה של המניה, אורך החיים החוזי של האופציה, מימוש מוקדם חזוי, שיעור תשואת דיבידנד צפוי ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות). תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות

א. מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 בדצמבר		ריבית נקובה 31.12.2021
	2021	2020	
מזומנים	58,062	25,869	
פקדונות בנקאיים	579,669	783,832	0.2%
	637,731	809,701	

בדבר חשיפת הקבוצה לסיכוני אשראי ומטבע ומדיניות ניהול הסיכונים המתייחסת למזומנים ושווי מזומנים ראה באורים 29, 30א' ו-30ג'.

ב. פקדונות

בדבר חשיפת הקבוצה לסיכוני אשראי ומטבע ומדיניות ניהול הסיכונים המתייחסת לפקדונות ראה באורים 29, 30א' ו-30ג'.

באור 6 - לקוחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
381,714	598,136	חובות פתוחים
(11,204)	(2,811)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים ⁽¹⁾
370,510	595,325	

(ג) ליום 31.12.2020 כולל הפרשה להפסדי אשראי חזויים בסך של כ-8 מליון דולר בגין חובות הרש"פ, אשר נסגרה במלואה בתקופת הדוח. לפרטים ראה באור 30'א3.

למידע נוסף בדבר עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 27.

בדבר חשיפת הקבוצה לסיכונים אשראי ומטבע ומדיניות ניהול הסיכונים המתייחסת ללקוחות ראה באורים 29, 30'א ו-30'ג.

ב. מכירת חובות לקוחות במסגרת הסכמי נכיון

1. החברה

החברה התקשרה בהסכם עם קונסורציום של תאגידים בנקאיים (להלן בסעיף זה: "המממנים") לניכיון התחייבויות של לקוחות מסוימים שלה, בהיקף מרבי, שאינו מחייב, של כ-270 מליון דולר, בתוקף עד ליום 30.9.2022. במסגרת ההסכם האמור, נקבע כי סכומים מסוימים של התחייבויות לקוחות אשר יהיו מקובלים על המממנים בעת ביצוע עסקת הניכיון (סכומים שהינם מבוטחים בביטוח אשראי ו/או סכומים שאינם מבוטחים בביטוח אשראי, לפי העניין), על פי שיקול דעתם של המממנים, יומחו למממנים על דרך המכר בהמחאה מוחלטת, סופית ובלתי חוזרת (Non Recourse), כך שלמנכים אין זכות חזרה לחברה בגין אי תשלום ו/או פיקור בתשלום של סכומי ההתחייבויות שנמכרו כאמור. היקף הניכיון בגין חובות של כל לקוח מוגבל לסכום המסגרת שנקבעה עבורו בהסכם ולשיעור הניכיון המאושר עבור אותו לקוח. המממנים נושאים בסיכון אי התשלום ו/או הפיקור בתשלומי הלקוחות. כל מנכה רשאי בכל עת על פי שיקול דעתו, למכור ו/או להמחות את זכויותיו ו/או חובותיו על פי ההסכם, בכל דרך שהיא לרשימת מנכים פוטנציאליים המפורטת בהסכם ו/או לכל גורם אחר שאושר על ידי החברה. בנוסף, ההסכם כולל מנגנוני פיצוי מקובלים במקרה של הפרת ההסכם על ידי החברה, לרבות בגין מצגים שניתנו על ידה.

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

2. החברות הבנות

לכאול ולגדיב הסכמים עם סינדיקציה של מממנים, למכירה בלתי חוזרת (Non-Recourse) של חובות לקוחות מסוימים, שרובם מבוטחים על ידן בביטוח אשראי, בהיקף מצטבר מרבי, שאינו מחייב, של כ-100 מליון דולר, בתוקף עד ליום 30.9.2022.

ליום 31.12.2021 לא נגרעו חובות לקוחות חברות הקבוצה מכח ההסכמים האמורים (ליום 31.12.2020 נגרעו חובות לקוחות חברות הקבוצה מכח ההסכמים האמורים בהיקף של כ-72 מליון דולר).

סכומי הניכיון בפועל מושפעים, בין היתר, מהיקף מכירות המוצרים ללקוחות הרלוונטיים, ימי אשראי הלקוחות, מחירי המוצרים המושפעים באופן משמעותי ממחיר הנפט הגולמי וכן מגיוון מקורות מימון ההון החוזר וניהול צורכי הנזילות של הקבוצה. בהנחת ניצול מרבי של הסכמי הניכיון למועד הדוח, ובהיתן מחיר נפט גולמי של כ-77 דולר לחבית (מחיר נפט גולמי מסוג ברנט למועד הדוח), היקף הניכיון המרבי נאמד בכ-285 מליון דולר.

באור 7 - חייבים אחרים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
6,070	11,009	חלויות שוטפות של הלוואה לפנסיה מוקדמת ⁽¹⁾
17,005	27,464	מוסדות (בעיקר מע"מ)
5,214	5,646	הוצאות מראש
2,720	6,243	אחרים
31,009	50,362	

(ג) ראה באור 18'ב2.

בדבר חשיפת הקבוצה לסיכונים אשראי ומטבע ומדיניות ניהול הסיכונים המתייחסת לחייבים ויתרות חובה מסוימים, ראה באורים 29, 30'א ו-30'ג.

באור 8 - מלאי

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
144,848	343,585	נפט גולמי ומוצרי ביניים בפעילות הדלקים
114,388	182,068	מוצרי דלק
1,765	4,830	חומרי גלם פטרוכימיים
41,783	128,738	מוצרים - פולימרים כאו"ל
11,814	14,544	מוצרים - פולימרים דוקור
19,091	35,562	מוצרים - ארומטים
20,989	21,346	מלאי כימיקלים, חומרי עזר ואריזה
354,678	730,673	

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 9 - חברות מוחזקות

א. פרטים בדבר חברות מוחזקות

למועד הדוח, החברה מחזיקה במישרין ב- 100% מהון המניות של החברות: כאו"ל, גדיב, שיפינג, טריידינג ושותפות Bnnovation (בה החברה הינה שותף מוגבל) וכן ב- 50% בשותפות ESIL Technologies LP (באמצעות Bnnovation). מקום הפעילות העיקרי של כל החברות הינו ישראל.

בנוסף, מחזיקה החברה (באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של כאו"ל) ב- 100% מהון המניות של Ducor Petrochemicals B.V. (דוקור), הרשומה ופועלת בהולנד.

ב. מגבלות על העברת משאבים בין ישויות בתוך הקבוצה

- בהתאם להסדרי המימון הבנקאיים של חברות הקבוצה (החברה, כאו"ל וגדיב) אין כל הגבלות על העמדת ערבויות ו/או הלוואות בין החברות האמורות.
- למועד הדוח, חובות לקוחות ומלאי של דוקור משועבדים לטובת תאגיד בנקאי (ראה באור 13). יתרת הנכסים בניכוי ההתחייבויות של דוקור שנכללה בדוח המאוחד ליום 31.12.2021 (ללא עודפי עלות המיוחסים לדוקור וללא ביטול רווחים בין חברתיים), הינה כ- 63,253 אלפי דולר (ליום 31.12.2020 כ- 43,005 אלפי דולר).

באור 10 - חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2020
3,747	4,036
14,713	13,079
16,328	1,346
827	595
35,615	19,056

- (1) ראה באור ג'18.
 (2) ראה באור ג'20.
 (3) ליום 31.12.2021 כולל בעיקר השקעות במניות של חברות העוסקות בתחומים אסטרטגיים לקבוצה - מימן ירוק וביו פולימרים, שהשינוי בשווי ההוגן שלהן נזקף, דרך רווח כולל אחר, לקרן הון.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 11 - רכוש קבוע, נטו

א. להלן ההרכב והתנועה בסעיף:

מכונות וציוד	חלקי חילוף ⁽¹⁾	קרקעות, מבנים ואחר ⁽²⁾	סך הכל
עלות			
יתרה ליום 1.1.2020	4,115,176	177,583	4,374,689
תוספות במהלך השנה	60,949	2,702	63,651
גריעות במהלך השנה	(177,408)	(57,081)	(240,897)
הפרשי שער נטו מתרגום של פעילויות חוץ	9,095	(4)	9,091
יתרה ליום 31.12.2020	4,007,812	123,200	4,206,534
תוספות במהלך השנה	92,849	2,833	95,682
גריעות במהלך השנה	-	-	(9,922)
הפרשי שער נטו מתרגום של פעילויות חוץ	(10,078)	-	(10,078)
יתרה ליום 31.12.2021	4,090,583	126,033	4,282,216
פחת נצבר והפסדים מירידת ערך			
יתרה ליום 1.1.2020	2,097,970	111,278	2,209,248
תוספות במהלך השנה	155,284	2,791	158,075
הפסד מירידת ערך ⁽³⁾	19,221	-	19,221
גריעות במהלך השנה	(181,233)	(57,081)	(238,314)
הפרשי שער נטו מתרגום של פעילויות חוץ	5,061	(600)	4,461
יתרה ליום 31.12.2020	2,096,303	56,388	2,152,691
תוספות במהלך השנה	126,893	2,529	129,422
ביטול הפסד מירידת ערך ⁽³⁾	(8,336)	-	(8,336)
הפרשי שער נטו מתרגום של פעילויות חוץ	(6,580)	-	(6,580)
יתרה ליום 31.12.2021	2,208,280	58,917	2,267,197
עלות מופחתת, נטו			
ליום 31.12.2021	1,882,303	67,116	2,015,019
ליום 31.12.2020	1,911,509	66,812	2,053,843

- (1) מוצג בנטו, בניכוי פחת והפחתות נוספות שנצברו כמפורט בבאור ג'18 לעיל.
 (2) לפרטים ראה סעיף ב' להלן.
 (3) לפרטים ראה סעיף ג' להלן.

ב. קרקע

- מתקני החברה, דוקור וגדיב – ממוקמים על קרקעות בחכירה, לפרטים בדבר זכויות החברות במקרקעין, ראה באור 12ב'.
- מתקני כאו"ל ממוקמים על שטח של כ-390 דונם, שנמצא במפרץ חיפה, בצמוד למתחם החברה, מדרום מזרח. מתוך השטח הנ"ל זכאית כאו"ל להירשם כבעלים של כ-381 דונם, מתוכם כ-86 דונם נמכרו לכאו"ל בעבר ע"י החברה. שאר השטח הנ"ל (כ-9 דונם), אשר רשום בבעלות החברה הוחכר לכאו"ל.

ג. מדידת סכום בר השבה של נכסים לא פיננסיים

- בשל ההשלכות המהותיות של משבר הקורונה על תוצאות פעילות מגזר הזיקוק במהלך שנת 2020, בין היתר ירידה משמעותית בהיקף הזיקוק ושחיקה של מרווחי הזיקוק, במהלך שנת 2020 נערכו מספר עבודות לבחינת סכום בר ההשבה של נכסי מגזר הזיקוק שהאחרונה שבהם נערכה ליום 31.12.2020 (להלן: "הערכת השווי"). הערכת השווי בוצעה בהתאם להוראות IAS 36, בהתבסס על מעריך בלתי תלוי בעל מומחיות בתחום, ארנסט יאנג (ישראל) בע"מ.

סכום בר ההשבה של נכסי מגזר הזיקוק חושב לפי שווי שימוש אשר הוערך לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים (- DCF Discounted Cash Flow). מתודולוגיית הערכת השווי כללה מספר הנחות עיקריות אשר היוו בסיס לתחזיות תזרימי המזומנים, בין היתר, מחירי הנפט הגולמי והתזקיקים שהתבססו על מחקר שוק שביצעה חברת הייעוץ IHS עבור החברה, תחזית השקעות בנכסים קבועים, שיעור היוון ריאלי לאחר מס אשר נאמד בכ- 8.5% ושיעור צמיחה ארוך טווח של 0%.

בהתאם להערכת השווי, סכום בר ההשבה של נכסי מגזר הזיקוק ליום 31.12.2020 נאמד בכ- 1,790 מליון דולר והוא עלה על הערך בספרים לאותו מועד אשר הסתכם בכ- 1,507 מליון דולר. לפיכך, לא הוכר הפסד מירידת ערך. יצוין כי ירידה במרווח הזיקוק בשנה מייצגת של 0.5 דולר לחבית, הייתה מתבטאת בשווי שימוש של כ- 1,574 מליון דולר, שהיה עולה כאמור על הערך בספרים לאותו מועד.

- בשל הרעה בתוצאות הפעילות של דוקור בשנת 2020 ושינוי לרעה בתחזיות ארוכות הטווח של חברת הייעוץ IHS בקשר עם מרווח הפוליפרופילן מעל פרופילן באירופה (להלן: "תחזית IHS") - והכל על רקע התפשטות נגיף הקורונה, ליום 31.12.2020 נערכה עבודה לבחינת סכום בר ההשבה של נכסי פעילות דוקור בהתאם להוראות IAS 36, בהתבסס על הערכת שווי של מעריך בלתי תלוי בעל מומחיות בתחום, ארנסט יאנג (ישראל) בע"מ.

סכום בר ההשבה של נכסי פעילות דוקור חושב לפי שווי הוגן (אשר סווג לרמה 3) בניכוי עלויות מכירה אשר הוערך לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF - Discounted Cash Flow), ושיעור ההיוון לאחר מס נאמד בכ- 9.75%. סכום בר ההשבה של נכסי פעילות דוקור ליום 31.12.2020 נאמד בכ- 46 מליון דולר והיה נמוך מהערך בספרים לאותו מועד אשר הסתכם בכ- 56 מליון דולר. לפיכך, בשנת 2020 הוכר הפסד מירידת ערך בסך של כ- 10 מליון דולר (לפני מס) בגין עודפי עלות המיוחסים לנכסים ברי פחת, אשר נכלל בסעיף הוצאות אחרות.

בשל שיפור משמעותי בתוצאות הפעילות של דוקור בשנת 2021 וכן שינוי לטובה בתחזיות ארוכות הטווח של IHS, ליום 31.12.2021 נערכה עבודה לבחינת סכום בר ההשבה של נכסי פעילות דוקור בהתאם להוראות IAS 36 על ידי אותו מעריך שווי ובהתאם למתודולוגיה המפורטת לעיל, תוך שימוש בשיעור היוון לאחר מס של כ- 10.5%. סכום בר ההשבה של נכסי פעילות דוקור ליום 31.12.2021 נאמד בכ-73 מליון דולר והינו גבוה מהערך בספרים לאותו מועד אשר הסתכם בכ- 59 מליון דולר. לפיכך, בתקופת הדוח בוטלה יתרת ההפסד מירידת ערך (שהוכר כאמור בשנת 2020) בסך של כ- 8 מליון דולר (לפני מס) במסגרת סעיף הכנסות אחרות.

- נוכח התייעלות תפעולית במתקני החברה וכאו"ל בשנים האחרונות, גדלה תפוקת הפולימרים ללא ביצוע השקעות הון בהיקף מהותי. על רקע זה אמדה הנהלת הקבוצה בשנים 2019-2020 את סכום בר ההשבה של פרויקט הספליטר בהתאם להוראות IAS 36 בשיטת השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה, והכירה בשנת 2020 בהפסד מירידת ערך הנכס בספרים, לפני מס, בסך של כ- 8 מליון דולר (בשנת 2019 כ-12 מליון דולר) אשר נכלל בסעיף הוצאות אחרות.

א. להלן ההרכב והתנועה בסעיף:

נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות ⁽²⁾	נכסי זכות שימוש		קרקעות מבנים ואחר ⁽¹⁾
	סך הכל	מיכליות	

עלות

יתרה ליום 1.1.2020	145,772	32,192	177,964	86,469
תוספות במהלך השנה	2,588	19,146	21,734	2,748
גריעות במהלך השנה ⁽³⁾	-	(24,084)	(24,084)	(3,263)
הפרשי שער נטו מתרגום של פעילויות חוץ	2,447	-	2,447	431

יתרה ליום 31.12.2020	150,807	27,254	178,061	86,385
תוספות במהלך השנה	1,804	10,103	11,907	1,880
גריעות במהלך השנה ⁽³⁾	-	(18,033)	(18,033)	-
הפרשי שער נטו מתרגום של פעילויות חוץ	(675)	-	(675)	(391)
יתרה ליום 31.12.2021	151,936	19,324	171,260	87,874

פחת נצבר והפסדים מירידת ערך

יתרה ליום 1.1.2020	11,212	15,845	27,057	57,700
תוספות במהלך השנה	2,700	22,320	25,020	5,400
גריעות במהלך השנה ⁽³⁾	-	(24,084)	(24,084)	(75)
הפרשי שער נטו מתרגום של פעילויות חוץ	490	-	490	327

יתרה ליום 31.12.2020	14,402	14,081	28,483	63,352
תוספות במהלך השנה	2,544	16,499	19,043	4,847
גריעות במהלך השנה ⁽³⁾	-	(18,033)	(18,033)	-
הפרשי שער נטו מתרגום של פעילויות חוץ	1,165	-	1,165	(308)
יתרה ליום 31.12.2021	18,111	12,547	30,658	67,891

עלות מופחתת, נטו

ליום 31.12.2021	133,825	6,777	140,602	19,983
ליום 31.12.2020	136,405	13,173	149,578	23,033

- ליום 31.12.2021 כולל בעיקר קרקעות בחכירה ומבנים שעלותם המופחתת הינה כ- 128,270 אלפי דולר (ליום 31.12.2020 כ- 131,557 אלפי דולר). לפרטים נוספים ראה סעיף ב' להלן.
- היתרה כוללת בעיקר תמלוגים וידע.
- מכליות שתקופת חכירתן החוזית הסתיימה.

ב. חכירת קרקע ומבנים

1. מתקני החברה - בהתאם להסכם הנכסים החדש כמפורט להלן, החברה זכאית להרשם כחוכרת מאת מדינת ישראל של מקרקעין במפרץ חיפה, אשר ברובם רשומים על שמה, בהיקף של 2,133 דונם. הבעלות על הקרקע אינה מועברת לחברה בתום תקופת החכירה. מתוך המקרקעין האמורים, מתקני החברה ממוקמים על שטח של כ- 1,600 דונם.

הסכם הנכסים החדש

ביום 24.1.2007 התקשרו המדינה והחברה בהסכם נכסים ("הסכם הנכסים") המסדיר את המחלוקת שהיתה קיימת בין הצדדים לעניין הזכויות בנכסי החברה (להלן: "נכסי החברה"), ואשר החליף התקשרות קודמת בעניין זה, שנערכה בשנת 2002.

בהתאם להסכם הנכסים, זכויות החברה בנכסי החברה הינן כדלקמן:

א. זכויות בנכסים שאינם נכסי מקרקעין

לחברה זכויות בכל אחד ואחד מנכסי החברה שאינם נכסי מקרקעין, שהיו לה באותו נכס, אלמלא טענה המדינה שהנכסים אמורים לעבור אליה ללא תמורה.

ב. זכויות במקרקעי החברה

1. זכויות המדינה - למדינה בעלות לעניין כל אחד ממקרקעי החברה לגביו הייתה לחברה זכות בעלות, לרבות זכות להירשם כבעלים בפנקסי המקרקעין:

בהתאם ובתמורה לזכות החברה על טענות החברה לזכות הבעלות, לעניין מקרקעין אלה - לחברה זכות חכירה לדורות מאת המדינה.

תקופת הסכם החכירה תהיה 49 שנים שתחילתן במועד החתימה על ההסכם, (24.1.2007), כאשר לחברה ניתנה האפשרות להאריך את התקופה כאמור ב-49 שנים נוספות (להלן: "תקופת האופציה"), בכפוף לקיום כל התחייבויותיה לפי הסכם הנכסים ואותו הסכם חכירה. בתום תקופת החכירה, לרבות תקופת האופציה, אם תמומש, תעביר החברה למדינה את החזקה בכל אחד מהמקרקעין המוחזרים, לרבות כל הבנוי עליהם או מחובר אליהם חיבור של קבע. לעניין כל אחד ממקרקעי החברה שאינם נכללים בפסקה זו - לחברה הזכות שהייתה לה לגביהם אלמלא טענה המדינה שהנכסים אמורים לעבור אליה ללא תמורה.

2. בהתאם להסכם הנכסים, משלמת החברה לממשלה תשלומים שנתיים בסכום קבוע של 2.25 מליון דולר וסכומים שנתיים נוספים, התלויים ברווח השנתי של החברה, על פי מדרגות הרווח כדלקמן: 8% מהרווח השנתי לפני מס בתחום רווח של 0-30 מליון דולר; ובנוסף, 10% מהרווח השנתי לפני מס בתחום רווח של 30-52.5 מליון דולר; ובנוסף, 12% מהרווח השנתי לפני מס בתחום רווח של 52.5-67.5 מליון דולר. בכל מקרה לא יעלו הסכומים המשולמים למדינה כתשלום שנתי על סכום (כולל התשלום הקבוע) של 8.7 מליון דולר לפני הצמדה. כל הסכומים מתורגמים לש"ח בהתאם לשער של 4.80 ש"ח לדולר וצמודים למדד המחירים לצרכן (מדד בסיס מאי 2002).

בדבר דמי חכירה מותני רווח שהוכרו ברווח והפסד ראה באור 23.

3. בהסכם הנכסים הוגדרו מטרות החכירה במקרקעין וכן הוראות בדבר הצורך בהסכמת גורמים שונים להעברת זכויות החברה במקרקעין, למעט שעבוד ו/או משכון זכויותיה במקרקעין המוחזרים לטובת מוסד פיננסי בלבד לשם השגת מימון לפעולותיה במהלך העסקים הרגיל.

שינוי יעוד או ניצול במקרקעין המוחזרים, מחייב את החברה להודיע על כוונתה לעשות כך מראש ובכתב לגורמים שהוסמכו ע"י המדינה ובכפוף לכך שאף אחד מהם לא הודיע לחברה על התנגדותו להודעתה.

היה ותפר החברה התחייבות מהתחייבויותיה, לגבי מקרקעין מסוימים, יתבטלו כל זכויותיה של החברה באותם המקרקעין וכל הזכויות במקרקעין כאמור ישובו לידי המדינה, נוסף על חבות אפשרית בפיצויים.

ב. חכירת קרקע ומבנים - המשך

1. מתקני החברה - המשך

הסכם הנכסים החדש - המשך

ב. זכויות במקרקעי החברה - המשך

4. על פי שטר שנרשם בספרי המקרקעין בחיפה בשנת 1958, החברה רשומה כבעלת זיקת הנאה בשלוש רצועות קרקע המקשרות את בית זקוק חיפה עם שלושה מתקנים המוחזקים ע"י חברת תשתית: טרמינל נפט גולמי בקריית חיים, נמל דלק בנמל חיפה (צנרת התזיקים) וטרמינל מוצרי דלק באלרואי. מכח הזיקה, החברה מחזיקה קווי צנרת תת קרקעיים ברצועות הללו לשם הזרמת נפט גולמי ומוצרי דלק למיניהם. באותו שטר, הוקנתה זיקת הנאה, באופן הדדי, לחברת התשתית הנ"ל ומכוחה קיימים קווי צנרת תת קרקעיים אחרים ברצועת קרקע המהווה חלק ממקרקעי החברה הנכללים בהסכם הנכסים ומצויה לאורך גבולו הצפוני של מתחם בית הזקוק.

במועד חתימת הסדר הנכסים כמפורט לעיל, השיבה החברה למדינה את כל זכויותיה בצנרת התזיקים, לרבות כל זכות שהייתה לחברה, בקרקע שבה מונחת צנרת התזיקים. בתקופה שעד ליום 28.2.2010, הייתה לחברה הזכות להפעיל ולהשתמש בצנרת התזיקים, בהתאם ובכפוף להוראות המדינה לגבי אופן ההפעלה והשימוש של צנרת התזיקים, כפי שיהיו מעת לעת.

בשנת 2009 פנתה החברה בבקשה להאריך את זכותה להפעלה ושימוש בצנרת התזיקים, לטווח ארוך.

למועד הדוח החברה מפעילה ועושה שימוש בצנרת התזיקים.

בשנת 2011 התקבל מכתב התראה מאת החשב הכללי לפיו המשך החזקת החברה בצנרת התזיקים, הינה בניגוד להסכם בין הצדדים. למדינה נגרמים נזקים עקב כך והמדינה תעמוד על קיום מלוא התחייבויות החברה כלפיה. לעמדת החברה, טרם הושלם הטיפול בפנייתה להסדרת המשך החזקתה בצנרת התזיקים לטווח ארוך.

על פי הסכם הנכסים, החברה תהיה אחראית ותשפה את המדינה, על פי דרישת המדינה, בגין כל נזק ו/או הוצאה שנגרמו ו/או שייגרמו למדינה כתוצאה מהפרת התחייבויות החברה לפי האמור לעיל.

2. מתקני גדיב ממוקמים על שטח של כ-86 דונם מתוכם כ-80 דונם, הרשומים על שם בזן, מוחזרים לגדיב על ידי החברה בחכירה מהוונת ל-999 שנים, הרשומה על שם גדיב. על השטח האמור חל הסכם שנחתם ביום 24.1.2007 בין החברה לבין ממשלת ישראל, על פיו, לחברה זכות חכירה בקרקע לתקופה של 49 שנים מיום חתימת ההסכם עם המדינה, כאשר לחברה ניתנה האפשרות להאריך את התקופה כאמור ב-49 שנים נוספות, בכפוף לקיום כל התחייבויותיה לפי אותו הסכם. עוד קובע ההסכם האמור, כי זכויות שהוקנו לצד ג' קודם חתימתו, לא תיפגענה.

כ-6 דונם נוספים הוחזרו לגדיב על ידי החברה למטרות אחסון עד ליום 30.8.2006. למועד הדוח, ממשיכים הצדדים לפעול על פי הסכם החכירה האמור וגדיב ממשיכה לשלם את דמי החכירה בהתאם להסכם זה.

3. מתקני דוקור ממוקמים על קרקע חכורה באזור נמל רוטרדם בהולנד. תקופת החכירה החלה בשנת 1994 לתקופה של 25 שנים, כאשר לדוקור ניתנה אופציה להאריך את תקופת החכירה לשלוש תקופות בנות 25 שנים כל אחת, בתנאים שייקבעו בין הצדדים במו"מ במועדי הארכה. במהלך שנת 2019 מימשה דוקור את האופציה כאמור לתקופת חכירה נוספת של 25 שנים.

לדוקור קיימת התחייבות לפירוק ופינוי הקרקע בגמר תקופת החכירה. דוקור הכירה בהפרשה לזמן ארוך בגין המחויבות האמורה. לפרטים ראה באור 17.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים, נכסי זכות שימוש והוצאות נדחות, נטו - המשך

ב. חכירת קרקע ומבנים – המשך

4. יתרת המקרקעין המהווים חלק מהסכם הנכסים החדש, משמשים לשימושים שונים הדרושים לפעילות החברה.

בהתייחס לקרקע בשטח של כ- 215 דונם שהוחכרה בעבר לחברת קבוצת חיפה בע"מ (לשעבר חיפה כימיקלים בע"מ) (להלן - "החוכר"), בשנת 2020 נחתם הסדר גישור עם החוכר, שאושר על ידי בית המשפט והאסיפה הכללית של החברה (לאחר שאושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), לפיו החוכר: (א) יפנה את הקרקע נשוא המחלוקת בין הצדדים ביום 31.12.2020, ויחזיר אותה לחברה כשהיא פנויה ונקיה (אלא אם הורתה החברה אחרת) ועומדת בדרישות כל דין סביבתי החל עליה, לאחר שנוקתה על ידי החוכר מזיהומים שנגרמו על ידו. בתקופת הדוח, החוכר החזיר את החזקה במקרקעין, ביצע את הפעולות החלות עליו בהתאם להסכם הגישור והוא פועל על מנת להשלימן; (ב) ישלם לחברה דמי שימוש ראויים בגין התקופה שהוסכמה בסך של כ-4 מיליון דולר, אשר התקבלו בשנת 2020 והוכרו בסעיף ההכנסות.

ג. חכירת אניות

1. חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת - טריידינג ושיפינג חוכרות מספר אניות להובלת נפט גולמי ו/או מוצרי נפט, ומשנעות בהן חומרים, לרבות חומרים אותם החברה רוכשת או מוכרת. הסכמי החכירה הינם לתקופות קצרות, לרוב עד שנה ובחלק מההסכמים קיימות אופציות הארכה לתקופה נוספת שאינה עולה על שנה.

בשנים 2021, 2020 ו- 2019 זקפה הקבוצה לרווח והפסד סכום שאינו מהותי בגין דמי חכירה מותנים ברווח.

2. חכירות בהן הקבוצה היא המחכירה - טריידינג ושיפינג מחכירות לחברה ולצדדים שלישיים בחכירות מסע את האניות החכורות על ידן. בשנת 2021 זקפה הקבוצה לרווח והפסד הכנסות בגין החכרת משנה של אניות בסך של כ-20 מליון דולר (בשנת 2020 כ-30 מליון דולר ובשנת 2019 כ-32 מליון דולר).

ד. הקבוצה צד להסכמי חכירה שונים שאינם מהותיים, לרבות של כלי רכב.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ, מדד ונזילות, ניתן בבאור 30 בדבר מכשירים פיננסיים.

א. הרכב וריבית

1. הלוואות ואשראי (מוצג בהתחייבויות שוטפות)

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים		
1,935	-	משיכות יתר והלוואות לזמן קצר ⁽¹⁾
1,935	-	סה"כ אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך		
72,259	85,203	חלויות שוטפות של הלוואות מבנקים
130,174	218,698	חלויות שוטפות של אגרות חוב
202,433	303,901	סה"כ חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך
204,368	303,901	

(1) בדוקור.

2. מסגרות אשראי לזמן קצר

א. ליום 31.12.2021 לחברה מסגרות אשראי מובטחות לזמן קצר בסך של 390 מליון דולר, בתוקף עד ליום 30.9.2022. לפרטים נוספים ראה סעיף ב' להלן.

ב. להלן מידע בדבר מסגרות האשראי לזמן קצר של חברות הקבוצה מתאגידים בנקאיים (במליוני דולר):

ליום 31 בדצמבר		בסמוך למועד	
2020	2021	אישור הדוח ^(*)	
מסגרות מובטחות במאוחד			
390	390	390	היקף המסגרת ⁽¹⁾
83	10	56	ניצול בפועל ⁽²⁾
מסגרות לא מובטחות במאוחד ⁽³⁾			
101	13	17	ניצול בפועל ⁽⁴⁾

* ליום 14.3.2022

(1) ראה סעיף א' לעיל.

(2) מתוכם נוצלו סך של כ- 42 מליון דולר בסמוך למועד אישור הדוח לצורך מכתבי אשראי וערבויות בנקאיות. ליום הדוח וליום 31.12.2020 נוצלו לצורך מכתבי אשראי וערבויות בנקאיות בלבד.

(3) יכולת ניצול המסגרות הלא מובטחות מותנית בשיקול דעת בלעדי של כל בנק באופן פרטני בכל מועד בקשת ניצול, ועל כן אין כל ודאות באשר ליכולת לנצלן.

(4) ליום הדוח, בסמוך למועד אישורו וליום 31.12.2020, כולל ניצול לצורך מכתבי אשראי וערבויות בנקאיות בלבד.

ג. למועד אישור הדוח, לדוקור התקשרות בהסכם עם תאגיד בנקאי לקבלת מסגרת אשראי בהיקף מרבי של 20 מליון אירו לתקופה של 3 שנים (החל משנת 2020). חובות לקוחות מסוימים ומלאי דוקור שועבדו לטובת התאגיד הבנקאי וכן החברה העמידה לו ערבות בסכום שאינו עולה על 20 מליון אירו (כ- 23 מליון דולר). לפרטים נוספים ראה גם באור 13ב'.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים - המשך

א. הרכב וריבית - המשך

3. התחייבויות לתאגידים בנקאיים (מוצג בהתחייבויות שאינן שוטפות)

הלוואות מבנקים לזמן ארוך	ריבית משוקללת		ליום 31.12.2021
	2021	2020	ליום 31 בדצמבר
בנקים מקומיים - בריבית משתנה ⁽¹⁾ ⁽²⁾	479,434	425,898	3.2%
בניכוי התאמה בגין שינוי תנאי הלוואות ⁽³⁾	(18,443)	(16,760)	
בניכוי עלויות גיוס, נטו	(6,110)	(7,336)	
סה"כ בנקים מקומיים - בריבית משתנה	454,881	401,802	
בנקים זרים- בריבית קבועה	8,905	26,714	2.1%
בניכוי עלויות גיוס, נטו	(132)	(663)	
סה"כ בנקים זרים - בריבית קבועה	8,773	26,051	
סה"כ הלוואות מבנקים לזמן ארוך	463,654	427,853	
בניכוי חלויות שוטפות	(85,203)	(72,259)	
	378,451	355,594	

(1) בעיקר ליבור בתוספת מרווח וללא תוספות ריבית זמניות בגין כתבי הויתור שנחתמו בשנת 2020 כמפורט בסעיף ב'2 להלן.

(2) לפרטים בדבר נטילת הלוואה נוספת על פי הסכם הסינדיקציה, ראה סעיף ב'1 להלן. בנוסף, בשנת 2021 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בהיקף של 30 מליון דולר ובמח"מ ממוצע של כ-3.5 שנים בריבית דולרית משתנה (ליבור בתוספת מרווח).

(3) לפרטים בדבר הפחתות שיעור הריבית בהלוואות הסינדיקציה ותוספות זמניות לריבית ראה סעיף ב' להלן.

ב. הסכמים עם תאגידים בנקאיים

1. הסכם הסינדיקציה

ביום 15.11.2016 נחתם הסכם סינדיקציה (חלף הסכם סינדיקציה קודם) בין החברה לגורמים מממנים (להלן: "המממנים") בהובלת בנק הפועלים כמארגן ראשי ובנק דיסקונט כמארגן משותף (להלן: "הסכם הסינדיקציה"), במסגרתו הועמדה לחברה הלוואה (להלן: "ההלוואה") בסך 355 מליון דולר. ההלוואה נשאה ריבית משתנה (ליבור) בתוספת מרווח של 5%. עוד נקבע כי החברה רשאית לפרוע את ההלוואה, כולה או חלקה, בפירעון מוקדם, בתמורה לתשלום עמלת הפרשי היוון וכן עמלת פירעון מוקדם בשיעור הולך ופוחת כמפורט בהסכם הסינדיקציה.

בשנים 2018-2019 נחתמו תיקונים להסכם הסינדיקציה שעיקרם הפחתות בריבית ההלוואה ועדכון לוח הסילוקין.

בשנת 2021 נטלה החברה הלוואה נוספת על פי הסכם הסינדיקציה בסך של 80 מליון דולר, כך שנכון למועד הדוח יתרת ההלוואה הינה כ- 301 מליון דולר, והריבית המשוקללת הינה ליבור בתוספת מרווח של כ- 3%. לוח הסילוקין הינו: בשנים 2022-2023 3.4 מליון דולר בכל רבעון; בשנים 2024-2026 13.5 מליון דולר בכל רבעון; בשנת 2027 16.9 מליון דולר בכל רבעון ; ובשנת 2028 כ-11.2 מליון דולר בכל רבעון.

להערכת החברה, בהתאם להוראות (IFRS 9) התיקונים שנערכו בשנים 2018-2019 היוו "שינוי תנאים שאינו מהותי". לפיכך, בשנת 2019 הוכרו הכנסות מימון חד פעמיות בסך של כ-16 מליון דולר (בשנת 2018 סך של כ-14 מליון דולר), המשקפות את הפער בין ערך ההתחייבות בספרים לפני השינוי לערך הנוכחי של תזרים המזומנים המתוקן מהוון בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים - המשך

ב. הסכמים עם תאגידים בנקאיים - המשך

2. הסכמות עיקריות עם תאגידים בנקאיים, לרבות מכח הסכם הסינדיקציה

א. אמות מידה פיננסיות

1. שינויים זמניים

במהלך שנת 2020 נחתמו שני כתבי ויתור ביחס לשינוי זמני בתנאי הסכם הסינדיקציה שעיקריהם תיקון זמני של אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה עד ליום 31.12.2021 (כולל) וכן נקבעה הוראה לפיה הכרזה על חלוקת דיבידנד על ידי החברה במהלך רבעונים מסוימים שהאחרון שבהם מסתיים ביום 31.12.2021 או על פי הדוחות הכספיים בגין הרבעונים האמורים, יהיו כפופים לאישור המממנים, בכתב ומראש.

ביום 15.3.2022 נחתם תיקון לכתב הויתור השני באופן שבו החל מיום 31.12.2021 ואילך ישובו לחול הוראות ההסכם המקורי הן ביחס לאמות המידה הפיננסיות והן ביחס לחלוקת דיבידנד.

השינויים הזמניים האמורים ביחס להסכם הסינדיקציה חלים גם על יתר הסכמי המימון של החברה עם תאגידים בנקאיים.

בגין השינויים הזמניים האמורים בהסכם הסינדיקציה וביתר ההסכמים עם תאגידים בנקאיים כאמור לעיל, נשאה החברה בתקופת הדוח בתשלום תוספות זמניות לריבית למשך תקופת ההקלות ובעמלות בסכום כולל שאינו מהותי לחברה, אשר נזקף במלואו בשנת 2020 (בהתאם להוראות (IFRS 9) (2014) להוצאות המימון).

2. להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה מכוח הסכם הסינדיקציה וכן בהתייחס למרבית הסכמי המימון שלה עם תאגידים בנקאיים (לרבות הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי מובטחות לזמן קצר) וכן הסכומים ו/או היחסים בפועל ליום 31.12.2021:

נדרש	יחס/סכום נדרש	יחס/סכום בפועל
הון עצמי מנוטרל מאוחד ⁽¹⁾ (במליוני דולר)	750	1,280.2
שיעור הון עצמי מנוטרל מאוחד ⁽¹⁾ מסך מאזן מאוחד נטו ⁽²⁾	20.0%	34.3%
יחס חוב פיננסי נטו ⁽³⁾ במאוחד ל-EBITDA מנוטרל מאוחד ⁽⁴⁾ , ⁽⁵⁾ , ⁽⁶⁾ (*)	5.0	1.4
יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד ⁽⁷⁾	1.1	3.1
מזומנים ⁽⁸⁾ והיתרות הבלתי מנוצלות של מסגרות אשראי מחייבות ⁽⁹⁾ סולו (במליוני דולר)	75	739.9

(*) לפרטים בדבר תיקון שנערך בתקופת הדוח ביחס לאופן המדידה של אמת מידה "חוב פיננסי נטו ל-EBITDA" בקשר עם ניכיונות של חייבים, ראה ס"ק 3 להלן.

ליום 31.12.2021 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים - המשך

ב. הסכמים עם תאגידים בנקאיים - המשך

2. הסכמות עיקריות עם תאגידים בנקאיים, לרבות מכח הסכם הסינדיקציה - המשך

א. אמות מידה פיננסיות - המשך

(1) הון עצמי מנוטרל משמעו ההון העצמי למועד המדידה בנטרולים A, B וכן, ככל שהחברה תבחר זאת C, הבאים:

A - נטרול בסיסי המחושב לראשונה במועד החתימה על הסכם הסינדיקציה על פי הדוחות הכספיים ליום 30.6.2016, ומעודכן לאחר מכן מדי 18 חודשים, לפי הנוסחה $A=Qx(P1-P2)$

Q -730 אלף טון בניכוי הכמות של עסקת זמינות המלאי למועד העדכון (כ- 250 אלף טון)

P1 -ממוצע חשבונאי של מחיר חבית ברנט ב-24 חודשים האחרונים שקדמו למועד העדכון

P2 -מחיר מלאי הנפט הגולמי בדוחות הכספיים למועד העדכון (חלוקת ערך המלאי בכמות החביות בו)

B -נטרול שוטף המחושב במועד החתימה ואילך על ידי סכימת שורת הנטרול המתייחסת למלאי הלא מוגן בדוח הדירקטוריון של החברה.

C -החברה רשאית לבחור שלא לכלול בחישוב ההון העצמי הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment) בהתאם ל- IAS 36 שהוכרה עד לסכום של 100 מליון דולר במשך 2 רבעונים רצופים מהרבעון בו הוכרה לראשונה.

בכל מועד עדכון יבוצע איפוס של נטרול B וכן חישוב מחדש של נטרול A בהתאם לנוסחה המפורטת לעיל.

(2) סך מאזן נטו משמעו סך המאזן בתוספת/בניכוי מלוא הפער בין ההון העצמי המנוטרל כהגדרתו בס"ק (1) לעיל לבין ההון העצמי החשבונאי בדוחות הכספיים, ובניכוי מזומנים כהגדרתם בס"ק (8) להלן בסכום העולה על יתרת המזומנים שהחברה מחויבת להחזיק בהתאם לאמות המידב הפיננסיות.

(3) חוב פיננסי נטו משמעו חוב למוסדות פיננסיים, בניכוי מזומנים כהגדרתם בס"ק (8) להלן ובניכוי מזומנים ושווי מזומנים, תיק ניירות ערך, פיקדונות לזמן קצר ולזמן ארוך משועבדים/מוגבלים לשימוש או מבטיחים באופן אחר כלשהו התחייבויות הכלולות בחוב למוסדות פיננסיים. חוב פיננסי נטו לא יכלול ניכיונות של חייבים העונים על תנאים של True Sale (מכר בהמחאה מוחלטת, סופית ובלתי חוזרת) בסכום מצטבר של עד 200 מליון דולר. ניכיונות שאינם עונים על תנאי ה- True Sale וכל סכום של ניכיונות העולה על הסכום המצטבר כאמור יכלול בחוב הפיננסי נטו.

קביעת גובה החוב בהתייחס לאגרות החוב של החברה לצורך חישוב החוב נטו, תעשה בהתאם לשווי ההון של אגרות החוב או, לפי העניין, בהתאם לערך בספרים לאחר יישום חשבונאות גידור, כאשר בחישוב גובה החוב האמור, יובא בחשבון שווי עסקאות גידור בהן התקשרה החברה בד בבד עם הנפקת אגרות החוב של החברה ובנוגע להנפקתן, ובלבד שבכל מקרה גובה החוב בגין האג"ח, כאמור, לא יפחת מהערך ההתחייבוי של אגרות החוב של החברה ושיעורן עסקאות הגידור לא יפחת מהערך ההתחייבוי שלהן בקביעת גובה החוב נטו לא נכללת ריבית לשלם.

(4) EBITDA מנוטרל משמע הרווח הגולמי בניכוי הוצאות שיווק ומכירה והוצאות הנהלה וכלליות, בניכוי הוצאות המימון בגין אשראי ספקים והוצאות בגין ניכיונות שאינם חלק מהגדרת החוב הפיננסי נטו בס"ק (3) לעיל ושאינן נכללות ברווח הגולמי, בתוספת פחת והפחתות שנכללו ברווח הגולמי, או בהוצאות שיווק ומכירה או בהוצאות הנהלה וכלליות, ובנטרול ההשפעות הבאות:

א. שיטת רישום הנגזרים לפי תקני ה- IFRS

ב. הפרשי עיתוי קניה ומכירה של ערך המלאי הבלתי מוגן

ג. התאמת ערך מלאי מוגן לשווי שוק

והכל כפי שמפורט בדוחות הדירקטוריון של החברה.

בחישוב EBITDA מנוטרל יכללו גם תשלומים בגין שיפויים חד פעמיים שהתקבלו על-ידי החברה מצדדים שלישיים.

(5) חישוב EBITDA מנוטרל ייעשה לפי הגבוה מבין: (א) EBITDA מנוטרל בארבעת הרבעונים הקודמים ליום המדידה; או (ב) EBITDA מנוטרל בשני הרבעונים הקודמים ליום המדידה מוכפל בשניים. מובהר, כי ככל שנכללו ב-EBITDA תשלומים בגין שיפויים חד פעמיים כאמור בס"ק (4) לעיל, אזי תשלומים אלה לא יוכפלו בשניים אלא ייכללו רק פעם אחת בחישוב ה- EBITDA המנוטרל.

(6) החברה תהיה רשאית לבחור שלא לכלול רבעונים של טיפולים כהגדרתם להלן, במדידת ה- EBITDA המנוטרל. ככל שלא נכלל במדידת ה- EBITDA המנוטרל רבעון של טיפולים, אזי במקום הרבעון האמור, ייכלל במדידה הרבעון הקודם הסמוך ביותר לרבעון של הטיפולים האמור, כך שבכל מקרה יובאו תמיד בחשבון ארבעה רבעונים. ככל שהחברה תבחר שלא לכלול רבעונים של טיפולים במדידת ה- EBITDA המנוטרל, אזי לא יחול האמור בס"ק 5(ב) לעיל בדבר ההכפלה בשניים.

במהלך תקופה של חמש שנים רצופות לא ינוטרלו יותר מארבעה רבעונים של טיפולים, לא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים ברצף ולא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים באותה בשנה קלנדרית.

רבעונים של טיפולים משמע רבעונים בהם מבצעות חברות הקבוצה טיפול תקופתי במתקניהן, האורך לא פחות מ- 30 יום ושהשפעתו על ה- EBITDA המנוטרל עולה על 20 מליון דולר לרבעון.

(7) יחס כיסוי קרן וריבית משמעו (א) הסכום הכולל של: (i) מזומנים כהגדרתם בס"ק (8) להלן, (ii) מזומנים ושווי מזומנים, תיק ניירות ערך ופיקדונות לזמן קצר אשר משועבדים/מוגבלים לשימוש או מבטיחים באופן אחר כלשהו התחייבויות הכלולות בחוב הפיננסי המוגדר בס"ק (3) לעיל; וכן (iii) EBITDA מנוטרל מאוחד לארבעת הרבעונים הקודמים למועד המדידה מחושב בהתאם להוראות ס"ק (4),(5) ו- (6) לעיל, בניכוי השקעות ברכוש קבוע בסך 60 מליון דולר לשנה (בכל מועד מדידה שנתי החל מ- 31.12.2016 ואילך היה והוצאות הפחת בגין רכוש קבוע במאוחד עולות על 150 מליון דולר, שיעור הגידול בהוצאות הפחת יתווסף לסכום ההשקעות) ובניכוי תשלומי מיסים שוטפים אשר שולמו ב- 12 החודשים הקודמים ליום המדידה. מובהר כי תשלומי המיסים השוטפים לא יכללו תשלומי מיסים אשר נבעו מסגירת שומות בגין שנים קודמות, ואשר ניתן לגביהם גילוי בדוחות הכספיים של החברה; מחולק ב - (ב) החזרי קרן בגין אשראי זמן ארוך ובסך תשלומי הריבית הצפויים להשתלם ב- 12 החודשים העוקבים ליום המדידה.

(8) מזומנים משמע מזומנים ושווי מזומנים, תיק ניירות ערך ופיקדונות לזמן קצר, למעט אם אלו משועבדים/מוגבלים לשימוש או מבטיחים באופן אחר כלשהו חיובים שאינם מכח הסכם הסינדיקציה.

(9) יתירות בלתי מנוצלות של מסגרות אשראי מחייבות משמעו היתרות הבלתי מנוצלות של מסגרות אשראי מחייבות, למעט יתרות בלתי מנוצלות כאמור אשר משועבדות/מוגבלות לשימוש או מבטיחות באופן אחר כלשהו התחייבויות שאינן נכללות בחיובים המובטחים. "מסגרת אשראי מחייבת" משמע מסגרת אשראי שהועמדה על-ידי מוסד פיננסי כפי שבא לידי ביטוי במסמך מחייב, אשר ניתנת לניצול באופן מידי לפי דרישה, ואשר בגינה נבנית עמלת התחייבות ו/או עמלת אי ניצול על-ידי אותו מוסד פיננסי.

חישוב כלל אמות המידה יבוצע על ידי עיגול היחס לספרה הראשונה שלאחר הנקודה העשרונית.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 13 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים - המשך

ב. הסכמים עם תאגידים בנקאיים - המשך

2. הסכמות עיקריות עם תאגידים בנקאיים, לרבות מכח הסכם הסינדיקציה - המשך

א. אמות מידה פיננסיות - המשך

ככל שהחברה לא עמדה במועד מדידה של אמות מידה פיננסיות, באיזו מאמות המידה המפורטות לעיל, למעט יתרת המזומנים והיתרות הבלתי מנוצלות של מסגרות אשראי מחייבות סולו, ואי עמידתה כאמור הינה בטווח שלא יעלה על 10% מהערכים שנקבעו לאמת המידה הרלבנטית, אזי אי-עמידה כאמור לתקופה של עד שני רבעונים רצופים לא תחשב אירוע הפרה, ובלבד ששולמה תוספת ריבית בשיעור שסוכם. עם זאת, ככל שבוצעה הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment) אשר לא נכללה בחישוב ההון העצמי המנוטרל, מנגנון הריפוי האמור לא יחול על אמת המידה של סך ההון העצמי המנוטרל, וזאת בהתייחס לכל רבעון בו לא נכללה הפרשה בחישוב ההון העצמי כאמור.

ב. תנאים לחלוקת דיבידנד

החברה רשאית להכריז על חלוקת דיבידנד בסכום מצטבר שלא יעלה על 75% מהרווח הנקי בארבעת הרבעונים האחרונים המסתיימים במועד הדוח הכספי האחרון שאושר קודם למועד ההכרזה, אם התקיימו במועד ההכרזה כל התנאים הבאים:

1. היחס בין (i) חוב פיננסי נטו (1) בתוספת הסכום המיועד לחלוקה לבין (ii) EBITDA מנוטרל (2) בגין כל אחד משני הרבעונים הקודמים הסמוכים לפני מועד ההכרזה (בגיןם אושרו דוחות כספיים של החברה), לא יעלה על 3.5;

- (1) חוב פיננסי נטו כהגדרתו בס"ק 3 לעיל באמות המידה הפיננסיות.
- (2) EBITDA מנוטרל כהגדרתו בס"ק 4 לעיל באמות המידה הפיננסיות, שיחושב לשמונת הרבעונים הקודמים למועד המדידה כשהוא מחולק ב- 2. בחישוב EBITDA מנוטרל לא יחולו ההוראות המתייחסות לרבעונים של טיפולים המפורטות בס"ק 6 לעיל באמות המידה הפיננסיות וכן לא יחול מנגנון החישוב בס"ק 5 לעיל באמות המידה הפיננסיות.

2. היחס בין (i) הון עצמי בדוחות הכספיים (ללא נטרולים כלשהם) בניכוי הסכום המיועד לחלוקה לבין (ii) המאזן נטו (3) בגין הרבעון הקודם הסמוך לפני מועד ההכרזה (בגינו אושרו דוחות כספיים של החברה), לא יפחת מ- 25%;

(3) סך המאזן בדוחות הכספיים בניכוי מזומנים כהגדרתם בס"ק (8) לעיל בסכום העולה על יתרת המזומנים שהחברה מחויבת להחזיק בהתאם לאמות המידה הפיננסיות..

3. לא ארעה הפרה כהגדרתה בהסכם הסינדיקציה שעודנה נמשכת (למעט הפסקת העבודה או חלק ניכר ממנה אצל החברה שאינה עולה על 15 ימים) ולא תארע הפרה כתוצאה מחלוקת הדיבידנד; וכן

4. החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות ללא סטייה כלשהי ברבעון האחרון שקדם למועד ההכרזה (בגינו אושרו דוחות כספיים של החברה);

החברה רשאית לחלק את הדיבידנד (לאחר הכרזתו) בתנאי שבמועד החלוקה לא ארע אירוע הפרה שעודנו נמשך ולא יארע אירוע הפרה כתוצאה מחלוקת הדיבידנד.

1. במועד החתימה על הסכם הסינדיקציה ולאחריו, לאחר קבלת הסכמות התאגידים הבנקאיים המממנים אותן להעמיד ערבויות ו/או הלוואות לחברה ולחברות הבת האחרות, העמידו כאו"ל וגדיב (שתיהן יחד: "חברות הבת המהותיות") ערבויות שאינן מוגבלות בסכום למממנים בהסכם הסינדיקציה (לרבות בגין אשראי נוסף שהעמידו לחברה) וכן לתאגידים בנקאיים נוספים שהעמידו אשראי לחברה.

2. החברה התחייבה כי לא תעמיד ותגרום לכך שחברות הבת המהותיות לא יעמידו הלוואות, ערבויות או מימון אחר לטובת צד ג', למעט אשראי לקוחות ו/או ספקים במהלך העסקים השוטף הרגיל ובתנאי שוק, ולמעט:

א. הלוואות, ערבויות או מימון אחר לטובת החברה ו/או לטובת כל אחת מחברות הבת המהותיות, ובלבד שיחס החובות, כהגדרתו להלן, לא יפחת מ-90%. על אף האמור, ככל שיחס החובות יהא נמוך מ-90% אך גבוה מ-85%, לתקופה של עד שני רבעונים רצופים, לא יהווה הדבר אירוע של הפרה, ובלבד שתוך שני רבעונים יחזור ולא יפחת מ-90% לפחות במשך שני רבעונים ברציפות.

בסעיף זה "יחס החובות" פירושו- היחס בין סך החובות למוסדות פיננסיים של החברה סולו (ללא ניכיונות של חייבים) לבין סך החובות למוסדות פיננסיים כאמור במאוחד.

לאחר מועד החתימה על הסכם הסינדיקציה, החברה העמידה ערבויות שאינן מוגבלות בסכום לתאגידים בנקאיים שהעמידו אשראי לחברות הבת המהותיות.

ליום 31.12.2021 יחס החובות גבוה מ-90%.

ב. ערבויות שתעמיד החברה בהתייחס לדוקור ביחד עם הלוואות שתעמיד לדוקור שסכומן המצטבר לא יעלה על 50 מליון אירו.

בדבר ערבות שהעמידה החברה בסכום שלא יעלה על 20 מליון אירו לטובת תאגיד בנקאי שהעמיד מסגרת אשראי לדוקור, ראה באור 13א'.

ג. ערבויות לטובת פעילות חברות טריידינג ושיפינג, אשר חתמו על ערבויות למממנים בסינדיקציה שיכללו, בין היתר, התחייבות שלהן לא ליצור שעבוד כלשהו על נכסיהן ו/או זכויותיהן וכן לא ליטול אשראי כלשהו למעט אשראי מהחברה שישמש לפעילותן ולמעט אשראי ספקים במהלך העסקים השוטף ובתנאי שוק.

3. במועד החתימה על הסכם הסינדיקציה, במסגרת היותן ערבות כאמור בסעיף 2 לעיל, נטלו על עצמן כאו"ל וגדיב התחייבויות שונות, בפרט לא ליצור שעבוד כלשהו על הרכוש והנכסים שלהן (שעבוד שלילי) בתנאים שנקבעו במסמכי המימון.

4. בנוסף, כאו"ל התחייבה כי: (א) לא תיתן ערבויות כלשהן לטובת צד ג', למעט: (i) ערבויות במהלך העסקים הרגיל; ו- (ii) ערבויות לחברה ולגדיב; והכל - ללא הסכמת התאגידים הבנקאיים בכתב ומראש; וכן (ב) יחולו עליה מגבלות בכל הנוגע להלוואות ו/או עסקאות עם חברות בקבוצת בזן ולגופים קשורים אליהן, למעט: (i) עסקאות במהלך העסקים הרגיל; ו- (ii) הלוואות לחברה ולגדיב.

הסכם הסינדיקציה כולל התחייבויות של החברה כלפי המממנים, בין היתר:

1. החברה לא תיצור ותגרום לכך שהחברות הבנות המהותיות לא יצרו שעבודים על רכושם ונכסיהם (סעיף שעבוד שלילי), למעט: (א) זכויות עיכבון וקיזוז בחשבונות בנק או במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק, (ב) מסירה, הסבה או המחאה של דוקומנטים בקשר ליצוא או יבוא טובין לבנק שייתן אשראי למימון אותו יצוא או יבוא; ו- (ג) שעבוד של מלאי מעל 1.2 מליון טון על ידי החברה, לצורך מימונו בתנאי non-recourse שניתן יהיה לדרוש את פירונו מהמלאי המשועבד בלבד.

2. החברה לא תרד באחזקותיה במניות של החברות הבנות המהותיות שלה מתחת ל-51%.

3. החברה לא תשנה את אופי עסקיה ותגרום לכך שהחברות הבנות המהותיות לא ישנו את אופי עסקים, לרבות לא תמכור ו/או תעשה דיספוזיציה ותגרום לכך שהן לא ימכרו ו/או יעשו דיספוזיציה בנכס מהותי (למעט אם יצא מכלל שימוש) או זכות מהותית, שלא במהלך העסקים השוטף הרגיל ובתנאי שוק, ללא הסכמת המממנים בכתב ומראש. "נכס מהותי" ו- "זכות מהותית" - נכס ו/או זכות שערכם הכלכלי הינו 30 מליון דולר או יותר.

4. החברה לא תיטול הלוואות בעלים, אלא בתנאים שאינם פחות טובים לחברה מתנאי שוק ולאחר קבלת כל האישורים הנדרשים על-פי חוק ובכפוף לאמור בסעיף 5 להלן.

5. החברה לא תבצע: (א) חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, אלא בהתאם לאמור בסעיף ב' לעיל בדבר תנאים לחלוקת דיבידנד; (ב) תשלום אחר (בכסף או בשווה כסף), העברת נכסים או מתן טובת הנאה לצד קשור או רכישת נכסים מצד קשור, למעט (i) שכר דירקטורים וכן גמול, החזר הוצאות ומענקים לדירקטורים, (ii) העסקה האמורה נעשתה במהלך העסקים השוטף הרגיל ובתנאי שוק, ו- (iii) תשלום דמי ניהול בסכום מצטבר שלא יעלה על 5 מליון דולר לשנה; (ג) רכישה, פדיון או החזרה של מניותיה או מימון איזה מפעולות אלו; ו- (ד) התחייבות לעשות איזה מפעולות אלה.

בנוסף, החברה תגרום לכך שחברות הבת שלה לא תתקשרנה בעסקה כלשהי עם צד קשור, למעט אם העסקה נעשתה במהלך העסקים השוטף הרגיל ובתנאי שוק.

בסעיף זה "צד קשור" מוגדר בהסכם כבעל עניין ו/או בעל שליטה ו/או קרוב של מי מהם ו/או גוף קשור למי מהם.

הסכם הסינדיקציה כולל אירועים שבקורותם רשאים המממנים להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי, בין היתר:

1. סכום (או סכומים מצטברים) העולה על 25 מליון דולר המגיע מהחברה ו/או ממי מהערכים למוסד פיננסי ו/או למחזיקי אג"ח, הועמד לפירעון מיידי; או סכום (או סכומים מצטברים) העולה על 50 מליון דולר המגיע מהחברה ו/או ממי מהערכים לצדדים שלישיים הועמד לפירעון מיידי בשל התקיימות עילה להעמדה לפירעון מיידי או בשל טענה להפרה של התחייבות (cross acceleration).

2. העבודה בחברה או חלק ניכר ממנה תופסק למשך 60 ימים רצופים או יותר, למעט בשל שיפוץ מתוכנן מראש ולמעט מקרים בהם הנזק שנגרם מהפסקת העבודה אינו עולה, במצטבר, על 50 מליון דולר.

3. המממנים הודיעו לחברה כי על-פי שיקול דעתם הסביר ארעה השפעה שלילית מהותית כהגדרתה בהסכם הסינדיקציה.

4. ארע שינוי שליטה כהגדרתו בהסכם הסינדיקציה, בלא קבלת הסכמת המממנים מראש ובכתב.



ליום 31 בדצמבר		ריבית משוקללת	אגרות חוב הנמדדות בעלות מופחתת תוך יישום חשבונאות גידור, נטו ⁽¹⁾ (סדרות שקליות) בניכוי חלויות שוטפות
2020	2021	ליום 31.12.2021	
612,761	717,277	4.6% ⁽²⁾	
(49,962)	(98,749)		
562,799	618,528		
456,240	375,408	5.7%	אגרות חוב בעלות מופחתת, נטו (סדרות צמודות דולר) בניכוי חלויות שוטפות
(80,212)	(119,949)		
376,028	255,459		
1,069,001	1,092,685		סה"כ אגרות חוב
(130,174)	(218,698)		בניכוי חלויות שוטפות
938,827	873,987		סה"כ אגרות חוב, נטו

(1) לפרטים בדבר הנפקות ו/או הרחבות סדרה שבוצעו בתקופת הדוח, ראה סעיף ב' להלן.

(2) הריבית האפקטיבית המשוקללת במונחי ריבית דולרית לאחר הבאה בחשבון של עסקאות IRS ו-SWAP הינה כ-5.8%.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 14 - אגרות חוב - המשך

ב. פרטים נוספים בדבר אגרות החוב הציבוריות של החברה

שם הסדרה	מועד הנפקה מקורי	ע.נ. במועד הנפקה מקורי (באלפי דולר ⁽¹⁾)	יתרת ע.נ. מתואמת ליום 31.12.2021 (באלפי דולר ⁽²⁾)	שווי שוק ליום 31.12.2021 (באלפי דולר ⁽³⁾)	ריבית קופון	מועדי תשלום קרן	מועדי תשלום ריבית	בסיס ותנאי הצמדה (קרן וריבית)
סדרה ה'	2.6.2015	335,804	253,820	270,572	5.9%	6 תשלומים שנתיים לא שווים ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2024 (כולל), כאשר בפרעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בכל אחד מהפרעונות השני והשלישי יפרעו 10% מהקרן, ובכל אחד מהפרעונות הרביעי עד וכולל האחרון, יפרעו 25% מהקרן.	30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019-2024	לא צמוד
סדרה ו' ⁽⁵⁾	2.6.2015	310,706	217,494	222,760	6.7%	5 תשלומים שנתיים לא שווים ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2023 (כולל), כאשר בפרעון הראשון יפרעו 5% מהקרן, בפרעון השני יפרעו 10% מהקרן, בפרעון השלישי יפרעו 15% מהקרן, ובכל אחד מהפרעונות הרביעי עד וכולל האחרון, יפרעו 35% מהקרן.	30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2019-2023	צמוד לדולר (שער בסיס 3.876)
סדרה ט' ⁽⁵⁾⁽⁴⁾	26.4.2017	224,038	156,827	158,485	4.7%	16 תשלומים חצי שנתיים לא שווים בימים 31 במרס ו- 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2025, כאשר בכל אחד מהפירעונות הראשון עד השישי (כולל) יפרעו 2.5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות התשיעי עד השניים עשר (כולל) יפרעו 2.5% מהקרן, ובכל אחד מהפירעונות השלושה עשר עד וכולל האחרון יפרעו 15% מהקרן.	ביום 30.9.2017 ובימים 31 במרס ו- 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018-2025	צמוד לדולר (שער בסיס 3.649)
סדרה י' ⁽⁴⁾	15.9.2019	282,848	261,634	259,306	2.7%	23 תשלומים חצי שנתיים לא שווים בימים 25 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2031, ובימים 25 במרץ של כל אחת מהשנים 2021 עד 2031, כאשר בכל אחד מהפירעונות הראשון עד התשיעי (כולל) יפרעו 2.5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות העשירי עד השלושה עשר (כולל) יפרעו 12.5% מהקרן, בכל אחד מהפירעונות הארבעה עשר עד העשרים ושניים (כולל) יפרעו 2.5% מהקרן, ובפירעון העשרים ושלושה והאחרון יפרעו 5% מהקרן.	25 במרץ ו- 25 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020-2031	לא צמוד
סדרה יב' ⁽⁴⁾	16.9.2020	217,960	210,586	226,633	5.0%	12 תשלומים חצי שנתיים לא שווים, אשר ישולמו בימים 25 בספטמבר ו- 25 במרץ של כל אחת מהשנים 2021, 2025, 2026, 2027, 2028 ו- 2029, כאשר בכל אחד מהפירעונות הראשון עד הרביעי (כולל) יפרעו 2.5% מהקרן, החמישי עד השישי (כולל) יפרעו 5% מהקרן, השביעי עד השמיני (כולל) יפרעו 10% מהקרן ובפירעונות התשיעי עד השניים עשר (כולל) יפרעו 15% מהקרן.	25 במרץ ו- 25 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2021-2029	לא צמוד

(1) בנוסף למועד הנפקת המקורי, סדרות ה' ו-ו' הורחבו בשנים 2015-2016, סדרות ה' ו-ט' הורחבו בשנת 2018, סדרות ה', י' ו-יב' הורחבו בשנת 2020 וסדרה יב' הורחבה בשנת 2021.

(2) מתורגם לצורכי נוחות לפי שער חליפין ליום 31.12.2021.

(3) שווי השוק מבוסס על מחיר הסגירה המצוטט בבורסה.

(4) ליום 31.12.2021 יתרת ריבית לשלם בגין אגרות החוב (סדרות ט', י' ו-יב') הינה כ-6 מליון דולר.

(5) עבור סדרות הצמודות לדולר, מתורגם לפי שער הדולר הקובע לכל סדרה.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 14 - אגרות חוב - המשך

ב. פרטים נוספים בדבר אגרות החוב הציבוריות של החברה - המשך

אגרות החוב הציבוריות של החברה מדורגות על ידי "מעלות" (S&P) החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ. למועד הדוח, דירוג החברה ואגרות החוב שלה הינו 'ilA' עם תחזית שלילית.

ביום 15.3.2022 עלה דירוג החברה ואגרות החוב שלה ל 'ilA' עם תחזית יציבה.

להלן פרטים בדבר הנפקות אגרות חוב שבוצעו בשנים 2020-2021:

תאריך	סוג ההנפקה ⁽¹⁾	ע.נ. ליום ההנפקה באלפי דולר	תמורה נטו בניכוי עלויות הנפקה באלפי דולר
אוגוסט 2021	הרחבת סדרה יב'	92,879	94,513
מרס 2021	הרחבת סדרה יב'	44,991	43,111
דצמבר 2020	הרחבת סדרה יב'	45,271	43,770
ספטמבר 2020	הנפקה סדרה יב'	23,454	21,287
יוני 2020	הרחבת סדרה ה' ⁽²⁾	44,349	45,610
יוני 2020	הרחבת סדרה י'	52,085	44,456
ינואר 2020	הרחבת סדרה י'	82,285	83,957

- (1) בד בבד עם הנפקת והרחבת אגרות החוב התקשרה החברה בעסקאות SWAP להחלפת קרן וריבית (לרבות קיבוצ הריבית הדולרית) לצורך צמצום חשיפת מטבע וריבית, ובחרה ליישם כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.
- (2) תמורת ההנפקה בגין הרחבת אגרות חוב (סדרה ה') יועדה לפדיון המוקדם של אגרות חוב (סדרה ד') כמפורט להלן.

ביום 30.6.2020 פרעה החברה בפדיון מוקדם מלא אגרות חוב (סדרה ד') שערכן הנקוב (כ-79 מליון דולר) בתוספת הריבית שנצברה (כ-2 מליון דולר) הסתכם לכ-81 מליון דולר (כ-282 מליון ש"ח) בתמורה לכ-85 מליון דולר (כ-294 מליון ש"ח). ההפסד בגין הפדיון המוקדם האמור, נזקף בשנת 2020 להוצאות המימון.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 14 - אגרות חוב - המשך

ג. אמות מידה פיננסיות עיקריות

סדרות ה', ו', ט', י' ו-יב'

החברה התחייבה כי עד למועד הסילוק של אגרות החוב (סדרות ה', ו', ט', י' ו-יב') היא תעמוד באמות מידה פיננסיות.

להלן אמות המידה הפיננסיות של אגרות חוב (סדרות ה', ו', ט', י' ו-יב') כהגדרתן בשטר הנאמנות:

נדרש	יחס/סכום נדרש	יחס/סכום בפועל
הון עצמי מנוטרל (במליוני דולר) ^(*)	≤	630
הון עצמי מנוטרל בתוספת הלוואות בעלים מסך מאזן מאוחד	≤	15%
חוב נטו מחולק בממוצע EBITDA מנוטרל שנתי במאוחד	≥	8
מזומנים ושווי מזומנים מאוחד (במליוני דולר)	≤	50

(*) בהתייחס לסדרות אגרות חוב ה" ו-ו', הון עצמי מנוטרל נדרש - 600 מליון דולר.

נכון ליום 31.12.2021 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות של אגרות החוב הציבוריות.

- (1) הון עצמי מנוטרל משמעותו ההון העצמי במועד המדידה בנטרול: (א) בגין התקופה החל מהרבעון הרביעי 2013 - ההשפעות המצטברות של הניטרולים המשמשים לצורך חישוב ה- EBITDA המנוטרל כפי שמוצג על ידי החברה בדוחות הדירקטוריון הביניים והשנתיים; וכן (ב) שינויים בהון העצמי אשר מקורם בעדכון נכסי או בהתחייבויות מיסים נדחים בשל שינוי בשיעורי המס הסטטוטורי שיחולו על החברה ו/או בחוקי המס שיחולו על החברה.

בחישוב ההון העצמי לא תיכלל הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment) בהתאם ל- IAS 36 שהוכרה עד לסכום של 100 מליון דולר וזאת במשך שני רבעונים רצופים מהרבעון בו הוכרה לראשונה.

- (2) סך מאזן משמעותו סך המאזן המאוחד בניכוי מזומנים בסכום העולה על 75 מליון דולר. בנוסף, ככל שבחישוב ההון העצמי נוטרלה הפרשה לירידת ערך נכסים (impairment), סכום הנטרול האמור יתווסף לסך המאזן המאוחד.

- (3) חוב נטו משמעותו חוב למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אגרות חוב בניכוי מזומנים ⁽⁵⁾; קביעת גובה החוב בהתייחס לאגרות החוב של החברה לצורך חישוב החוב נטו, תעשה בהתאם לשווי ההוגן של אגרות החוב או, לפי העניין, בהתאם לערך בספרים לאחר יישום חשבונאות גידור, כאשר בחישוב גובה החוב האמור, יובא בחשבון שווי עסקאות גידור בהן התקשרה החברה בד בבד עם הנפקת אגרות החוב של החברה ובנוגע להנפקתן, ובלבד שבכל מקרה גובה החוב בגין האג"ח, כאמור, לא יפחת מהערך ההתחייבתי של אגרות החוב של החברה (דהיינו, סכום יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב בצירוף סכומי הריבית למועד הבדיקה) ושיערוך עסקאות הגידור לא יפחת מהערך ההתחייבתי שלהן (דהיינו, סכום יתרת הקרן הבלתי מסולקת של עסקת הגידור בצירוף סכומי הריבית למועד הבדיקה).

- (4) EBITDA מנוטרל שנתי משמעותו ה-EBITDA המנוטרל המאוחד כפי שהוא מוצג על ידי החברה בדוחות הדירקטוריון הביניים והשנתיים שלה ובהתאם לאמור להלן:

- א. בחישוב EBITDA מנוטרל שנתי יכללו גם תשלומים בגין שיפויים חד פעמיים שהתקבלו על-ידי החברה מצדדים שלישיים.
- ב. חישוב EBITDA מנוטרל שנתי ייעשה לפי הגבוה מבין: (א) EBITDA מנוטרל בארבעת הרבעונים הקודמים ליום המדידה, כהגדרתו להלן; או (ב) EBITDA מנוטרל בשני הרבעונים הקודמים ליום המדידה מוכפל בשניים. מובהר, כי ככל שנוכללו ב- EBITDA תשלומים בגין שיפויים כאמור לעיל, אזי תשלומים אלה לא יוכפלו בשניים אלא ייכללו רק פעם אחת בחישוב ה- EBITDA המנוטרל השנתי.
- ג. החברה תהיה רשאית לבחור שלא לכלול רבעונים של טיפולים כהגדרתם להלן, במדידת ה- EBITDA המנוטרל. ככל שלא נכלל במדידת ה- EBITDA המנוטרל רבעון של טיפולים, אזי במקום הרבעון האמור, ייכלל במדידה הרבעון הקודם הסמוך ביותר לרבעון של הטיפולים האמור, כך שבכל מקרה יובאו תמיד בחשבון ארבעה רבעונים. ככל שהחברה תבחר שלא לכלול רבעונים של טיפולים במדידת ה- EBITDA, אזי לא יחול האמור בסעיף (ב) לעיל. על אף האמור לעיל, מוסכם כי במהלך תקופה של חמש שנים רצופות, לא ינוטרלו יותר מארבעה רבעונים של טיפולים, לא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים ברצף ולא ינוטרלו יותר משני רבעונים של טיפולים באותה שנה קלנדרית.
- בסעיף זה "רבעונים של טיפולים" משמעם רבעונים בהם מבצעת הקבוצה טיפול תקופתי במתקניה, האורך לא פחות מ- 30 יום, שהשפעתו על ה- EBITDA המנוטרל השנתי עולה על 20 מליון דולר לרבעון.
- (5) מזומנים משמע מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות ותיק ניירות ערך, למעט אם אלו משועבדים/מוגבלים לשימוש או מבטיחים באופן אחר התחייבויות שאינן כלולות בחוב למוסדות פיננסיים.

אי עמידה של החברה באחת או יותר מאמות המידה הפיננסיות בהתאם לשני דוחות כספיים רצופים, מהווה עילה לפירעון מידי. עם זאת, במקרה בו שיעור החריגה על פי הדוח הכספי השני מביניהם אינו עולה על 10% מהערכים שנקבעו (ובהתייחס לאג"ח סדרות ה' ו-ו' שיעור חריגה שאינו עולה על 15%), תחול העילה לפירעון מידי רק אם החריגה מאמות המידה הפיננסיות מתקיימת גם בדוחות הכספיים העוקבים.

שטרי הנאמנות כוללים מנגנוני התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות וכן כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב.

1. העמדה לפירעון מיידי

בשטרי הנאמנות נקבעו עילות להעמדה לפירעון מיידי, לרבות:

א. אם הועמד לפירעון מיידי אחד מאלה: סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה לציבור; או חוב של החברה כלפי מוסד פיננסי, לרבות גוף מוסדי (למעט חוב שהינו ללא זכות חזרה לחברה (non-recourse) בהיקף מצרפי העולה על הסכום הנמוך מבין: (1) 150 מליון דולר או (2) 15% מסך התחייבויות החברה כלפי מוסדות פיננסיים בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לפני מועד ההעמדה לפירעון מיידי.

ב. אם תרשם הערת "עסק חי" בדוחותיה הכספיים של החברה על פי המפורט בשטרות הנאמנות (למעט בשטרי הנאמנות של אג"ח סדרות י' ו-יב').

2. פדיון מוקדם

החברה רשאית לבצע ביוזמתה פדיון מוקדם של אגרות החוב, מלא או חלקי, על פי שיקול דעתה הבלעדי, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות המפורטות בשטרי הנאמנות. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור; או (2) הערך ההתחייבתי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור; או (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתי כהגדרתה בשטר הנאמנות בתוספת 1.5% ריבית (עבור אג"ח סדרה י' בתוספת 2% ועבור אג"ח סדרה יב' בתוספת 1.75%).

3. מגבלות על חלוקת דיבידנד

עד למועד סילוק אגרות החוב החברה לא תכריז, תשלם או תחלק דיבידנד, אם מתקיים איזה מהמקרים הבאים, לרבות מצב בו, ככל שתבצע חלוקה, יתרחש אחד מהמקרים המפורטים בשטר הנאמנות, בפרט: (1) אי עמידה באמות מידה פיננסיות; (2) ההון העצמי של החברה, כהגדרתו בשטרי הנאמנות, נמוך מ-660 מליון דולר באג"ח (סדרות ה', ו-ו'), 690 מליון דולר באג"ח (סדרות ט' ו-י) ו-720 מליון דולר באג"ח (סדרה יב'); (3) עבור אג"ח (סדרות ה' ו-ו') - כתוצאה מביצוע החלוקה ייפגע דירוג אגרות החוב כפי שהיה ערב החלוקה.

כמו כן, ביחס לאג"ח (סדרה יב'), יחס הון עצמי מנוטרל בתוספת הלוואות בעלים מסך מאזן מאוחד (כפי שמחושב לצורך אמת המידה) נמוך מ-20% בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים, או שעל פי הדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו מתקיימים "סימני אזהרה" כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

בנוסף, התחייבה החברה כי אלא אם התקיימו התנאים לחלוקה, היא לא תפרע באופן כלשהו הלוואות בעלים שהועמדו לה, ככל שהועמדו (ובכלל זה לא תבצע תשלומים בגין קרן או ריבית), וזאת עד למועד סילוק אגרות החוב.

4. שעבוד שלילי

עד למועד סילוק אגרות החוב, החברה לא תיצור שעבוד על נכסיה לטובת צד שלישי (למעט במקרים המנויים בשטרי הנאמנות), אלא אם במקביל ליצירת השעבוד, תיצור החברה שעבוד על אותו נכס ובאותה דרגה פרי פאסו לטובת מחזיקי האג"ח.

בנוסף לאמור בסעיפים 1-4 לעיל, כוללים שטרי הנאמנות הוראות והתחייבויות נוספות כמקובל בשוק.

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
474,178	352,871	ספקים עם הארכת ימי אשראי ⁽¹⁾
273,995	438,547	ספקים ללא הארכת ימי אשראי ואחרים
748,173	791,418	

(1) ראה להלן. לפרטים נוספים בדבר הוצאות מימון בגין הארכת ימי אשראי, ראה באור 26.

לפרטים בדבר עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 27.

בדבר חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע ונזילות ומדיניות ניהול הסיכונים בהתייחס ליתרות ספקים, ראה באורים 29, 30ב' ו-30ג'.

הסכמים להארכת ימי אשראי ספקים

החברה מתקשרת במהלך העסקים הרגיל בהסכמים (הן בהסכמי מסגרת לתקופה והן בעסקאות מזדמנות) עם ספקי נפט גולמי המאפשרים לה לרכוש מהספקים נפט גולמי (בהתייחס להסכמי המסגרת בכמות מינימאלית שנקבעה), ולקבל ככלל, אשראי של כ-60 עד 90 ימים ללא בטחונות (בהתייחס להסכמי המסגרת עד לכמות מקסימאלית של נפט גולמי וכנגד תשלום עלויות עסקה הנאמדות בהיקף שנתי שאיננו מהותי לחברה). ככל שהחברה מממשת את זכותה להאריך את אשראי הספקים מעבר ל-30 ימים, היא נושאת בעלות אשראי ספקים בגין התקופה שמעבר ל-30 הימים, שהינה בתנאי שוק, ודומה לעלות אפיקים אחרים למימון הון חוזר לזמן קצר של החברה. מלבד התנאים כאמור, רכישת הנפט הגולמי מהספקים נעשית בתנאי שוק כפי ששוררים במועד ביצוע כל רכישה. בנוסף, ככלל, הסכמי המסגרת כוללים תנאים להפסקתם בקרות אירועים מסוימים כמפורט בהם, לרבות בקרות הרעה משמעותית במצב עסקי החברה.

היקף אשראי הספקים כתוצאה מהארכת ימי האשראי כאמור תלוי בהיקף רכש הנפט הגולמי מכח הסכמי המסגרת, ימי האשראי שיקבעו על ידי החברה עבור כל עסקה (במסגרת טווח הימים שנקבע) ובשינויים במחיר הנפט הגולמי. בהנחת ניצול מקסימאלי של הסכמי המסגרת להארכת ימי אשראי על ידי החברה שבתוקף לשנת 2022, ובהינתן מחיר נפט גולמי של כ-77 דולר לחבית (מחיר נפט גולמי מסוג ברנט למועד הדוח), היקף אשראי הספקים מכח כלל הסכמי המסגרת נאמד בכ-460 מליון דולר.

ליום 31 בדצמבר		
2021	2020	
40,250	22,267	פקדונות מלקוחות
38,867	96,691	מקדמות מלקוחות ⁽¹⁾
94,882	66,090	עובדים ⁽²⁾
9,467	15,143	מוסדות
13,019	-	דמי הרשאה לשלם ⁽³⁾
7,487	10,436	התחייבות בגין מכירות - חלויות שוטפות
6,722	5,005	ריבית לשלם
28,375	6,304	אחרים ⁽⁴⁾
239,069	221,936	

⁽¹⁾ בתום שנת 2020 התקשרה החברה בהסכם עם חברת סחר בינלאומית (להלן: "הלקוח"), במסגרתו התחייבה לספק ללקוח כמות מוסכמת של מטעני מוצרי דלק במשך כל שנת 2021, והלקוח התחייב לרכוש אותם וכן שילם לחברה מקדמה בחודש דצמבר 2020 על חשבון המטענים הנ"ל בסך של כ- 90 מליון דולר. יתרת התמורה בגין כל מטען שולמה בתקופת הדוח בתנאי האשראי המקובלים בעסקאות כאלה. מחירי המוצרים נקבעו על-פי נוסחה שנקבעה בין הצדדים כמקובל בענף, בהתאם למחירי השוק ששררו בסמוך למועדי ביצוע המכירות בפועל, ומהם נוכחה הנחה בגין המקדמה בשיעור מקובל שנקבע. למועד הדוח לא קיימת יתרת מקדמה בגין ההסכם האמור.

⁽²⁾ ראה גם באור 18ג'.

⁽³⁾ ראה גם באור 12ב'.

⁽⁴⁾ ליום 31.12.2021 כולל התחייבות בגין תשלום מס חד פעמי בסכום של כ-17 מליון דולר, ראה גם באור 16א'ד.

בדבר חשיפת הקבוצה לסיכון מטבע ונזילות ומדיניות ניהול סיכונים בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה באורים 29, 30ב' ו-30ג'.

חברות הקבוצה נישומות בישראל בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - "הפקודה"), למעט חברות מאוחדות של כאו"ל הנישומות בהולנד (בעיקר דוקור).

1. שיעור מס חברות

שיעור מס חברות בישראל והולנד לשנים 2019-2021 הינו 23% ו-25%, בהתאמה. החל משנת 2022 ואילך שיעור מס החברות בהולנד יעודכן ל-25.8%.

לפרטים בדבר שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה הנישומות בישראל וזכאיות להטבות מכח החוק לעידוד השקעות הון, ראה סעיף 3 להלן.

2. הטבות מתוקף חוק עידוד התעשייה (מיסים), תשכ"ט - 1969

חברות הקבוצה בישראל (החברה, כאו"ל וגדיב) הינן "חברות תעשייתיות" כמוגדר בחוק עידוד התעשייה (מיסים), התשכ"ט - 1969 ובהתאם לכך הן זכאיות להטבות אשר העיקריות שבהן הן: (1) פחת בשיעורים מוגדלים; (2) הפחתת הוצאות הנפקה בעת רישום מניות החברה למסחר בבורסה; (3) הפחתה במשך 8 שנים של פטנטים וידע המשמשים לפיתוחו של המפעל; (4) אפשרות להגשת דוחות מאוחדים של חברות בעלות קו ייצור אחד.

החברה, כאו"ל וגדיב מגישות דוח מאוחד לשלטונות המס על פי סעיף 23 (א) לחוק הנ"ל.

3. הטבות מתוקף החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959

מפעל מוטב/מאושר

ככלל, מפעלים מוטבים או מאושרים זכאים להטבות מס שונות, לרבות הכנסות פטורות ממס והכנסות חייבות בשיעור מס מופחת לתקופות מוגבלות המוגדרות בכל תכנית. ההטבות מותנות בקיום הקריטריונים הקבועים בחוק (בין היתר, עמידה בשיעורי ייצוא מסויימים).

דיבידנד המחולק מהכנסה ממפעל מוטב/מאושר חייב במס בשיעור של 15% בידי מקבלו. יחד עם זאת, נקבעה הקלה בנוגע למס המשולם על דיבידנד שמתקבל על ידי חברה ישראלית מרווחי מפעל מאושר/ מוטב, שנצמחו בתקופת ההטבות לפי נוסח החוק טרם תיקונו, אם החברה מחלקת הדיבידנד הודיעה לרשויות המס עד ליום 30.6.2015 על החלת הוראות התיקון לחוק כמפורט להלן והדיבידנד חולק לאחר מועד ההודעה.

תיקון החוק מיום 29.12.2010

ביום 29.12.2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011-2012, אשר במסגרתו תוקן החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 (להלן: "התיקון לחוק"). תוקפו של התיקון לחוק הוא מיום 1.1.2011 והוראותיו יחולו ביחס להכנסה מועדפת שהופקה או שנצמחה בידי חברה מועדפת, כהגדרתה בתיקון לחוק, בשנת 2011 ואילך. חברה רשאית לא לעבור לתחולת התיקון לחוק ולהישאר בתחולת החוק, טרם תיקונו, עד תום תקופת ההטבות ושנת הבחירה האחרונה למפעל מוטב שהחברה רשאית לבחור הינה שנת המס 2012 ובתנאי שההשקעה המזערית המזכה החלה בשנת 2010.

משנת המס 2014 שיעור המס החל על הכנסה מועדפת למפעל שאינו באזור פיתוח א' הינו 16%.

לא יחול מס על דיבידנד שיחולק מתוך הכנסה מועדפת לבעל מניות שהינו חברה תושבת ישראל, הן ברמת החברה המחלקת והן ברמת החברה המקבלת.

באור 16 - מיסים על ההכנסה - המשך

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת הקבוצה - המשך

3. תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 - המשך

א. החברה

בתקופת הדוח, הודיעה החברה על כניסתה לתחולת התיקון לחוק החל משנת המס 2022.

בשנים שעברו הודיעה החברה לרשויות המס על בחירתה בשנים 2008 ו-2012 כשנות בחירה (ולפיכך תקופת ההטבות בגינן תסתיים לא יאוחר משנת 2023), בהתאם לסעיף 51ד' לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959 (להלן - "החוק") אך לא ניצלה בגינן הטבות. בנוסף, בשנים שקדמו לתכניות אלו, ניצלה החברה הטבות מכח החוק.

ב. גדיב

החל משנת 2016 נכנסה גדיב לתחולת התיקון לחוק.

ג. כאו"ל

החל משנת 2019 נכנסה כאו"ל לתחולת התיקון לחוק.

ד. השפעת המס בגין הכנסות פטורות ממס

אם יחולק דיבידנד מהכנסות הפטורות ממס משנים קודמות שתקופת ההטבות בגינן הסתיימה, או שיראו את החברות ככאלו שחילקו דיבידנד מכוח סעיף 51ב' לחוק, יחויבו החברות במס בשיעור הקבוע בחוק.

ביום 15 בנובמבר 2021 פורסם תיקון מספר 74 והוראת שעה לחוק (להלן - "הוראת השעה"). הוראת השעה מציעה הסדר לתשלום מס מופחת לחברות שקיבלו פטור ממס חברות מכוח החוק. מס החברות המופחת יקבע בהתאם לתנאי הוראת השעה ולא יפחת מ-6%. חברות אשר יבחרו להחיל את הוראת השעה בתקופה עד ליום 14 בנובמבר 2022 ישלמו מס חברות מופחת בתוך 30 ימים ממועד הודעתם לרשות המסים ויתחייבו להשקיע במפעלן במהלך תקופה של 5 שנים, סכום בהתאם לנוסחה שנקבעה בהוראת השעה.

בתקופת הדוח בחרו כאו"ל וגדיב להחיל עליהן את הוראת השעה ולאחר תקופת הדוח נשאו בתשלום מס חד פעמי בשיעור מופחת בסך של כ-17 מליון דולר בגין הכנסות פטורות ממס משנים קודמות בהן נהנו החברות מהטבות מסוימות מכח החוק. למועד הדוח לא נותרו לחברות הקבוצה רווחים פטורים ממס כאמור.

ה. הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו התחייבויות מיסים נדחים

חברות הקבוצה לא הכירו בהתחייבות מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים הקשורים להשקעות בחברות מאוחדות, בשל העובדה כי החברות שולטות בעיתוי ההיפוך של הפרש הזמני וכן צפוי שההפרש הזמני לא יתהפך בעתיד הנראה לעין.

באור 16 - מיסים על ההכנסה - המשך

ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2019	2020	2021
הוצאות מיסים שוטפים	2,734	2,736	8,087
הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים	25,439	(44,962)	44,163
הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה	28,173	(42,226)	52,250

ג. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מס לבין מיסים על הכנסה שנכללו בספרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2019	2020	2021
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	127,513	(316,331)	305,092
שיעור מס סטטוטורי העיקרי של החברה	23%	23%	23%
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי	29,328	(72,756)	70,171
מוספת (חסכון) בחבות המס בגין:			
השפעת יצירת מיסים נדחים בשיעור מס שונה משיעור המס העיקרי	(6,590)	23,108	(16,963)
הוצאות לא מוכרות	734	802	690
הוצאות והפסדים לצרכי מס בגינן לא נוצרו מיסים נדחים	364	3,527	1,549
ניצול הפסדים מועברים שלא נוצרו בגינם מיסים נדחים	(994)	(368)	(2,989)
הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה כמדווה לצורך מס לבין המדידה של ההכנסה כמדווה בדוחות הכספיים נטו ואחרות	5,331	3,461	(208)
הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה	28,173	(42,226)	52,250

ד. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו והתנועה בהם

המיסים הנדחים בגין חברות הקבוצה בישראל מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל. מיסים נדחים בגין חברות מאוחדות הפועלות מחוץ לישראל חושבו לפי שיעורי המס הרלוונטיים בטריטוריה בה הן פועלות, בפרט בהולנד.

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

נכסים קבועים	הטבות לעובדים	הפסדים להעברה לצרכי מס ⁽¹⁾	אחרים	סך הכל
יתרת נכס (התחייבות) למס נדחה ליום 1.1.2020	(250,070)	19,980	30,168	(5,387)
הפרשי שער נטו מתרגום של פעילויות חוץ	(80)	3	69	-
שינויים אחרים אשר נזקפו ישירות לרווח כולל אחר	-	73	(2,446)	5,240
שינויים אשר נזקפו ישירות לרווח והפסד	17,131	4,923	18,158	4,750
יתרת נכס (התחייבות) למס נדחה ליום 31.12.2020	(233,019)	24,979	45,949	4,603
הפרשי שער נטו מתרגום של פעילויות חוץ	81	-	-	-
שינויים אשר נזקפו ישירות לרווח כולל אחר	-	358	-	(8,558)
שינויים אשר נזקפו ישירות לרווח והפסד	(8,223)	(221)	(37,270)	1,551
שינויים אחרים	-	-	12,433	-
יתרת נכס (התחייבות) למס נדחה ליום 31.12.2021	(241,161)	25,116	21,112	(2,404)

(1) הקבוצה יוצרת מיסים נדחים בגין כלל ההפסדים העסקיים המועברים לצרכי מס בישראל (למעט הפסדים עסקיים מועברים בסכומים שאינם מהותיים לגביהם לא קיים צפי בעתיד הנראה לעין לקיומה של הכנסה חייבת כנגדה ניתן יהיה לקזזם).
ליום 31.12.2021 סך ההפסדים העסקיים המועברים של חברות הקבוצה בישראל בגינם נוצרו מיסים נדחים הינם כ- 0.1 מיליארד דולר (ליום 31.12.2020 סך של כ- 0.4 מיליארד דולר).
בנוסף, ליום 31.12.2021 לחברות הקבוצה הפסדי הון מועברים בסך של כ- 58 מליון דולר (ליום 31.12.2020 סך של כ- 56 מליון דולר) בגינם לא נוצרו נכסי מיסים נדחים היות ולדעת ההנהלה לא צפויה בעתיד הנראה לעין הכנסה חייבת כנגדה ניתן יהיה לקזזם.

ה. שומות ודיוני מס

1. לחברה ולגדיב שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017.
2. לכאו"ל שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019.
3. לדוקור שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2017.

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
100,860	98,253	התחייבות בגין חכירה (ללא חלויות שוטפות) ⁽¹⁾
5,030	4,353	התחייבות בגין מתקן טיפול במים
14,660	15,370	התחייבות בגין פירוק ופינוי קרקע - דוקור ⁽²⁾
3,364	2,499	זכאים בגין נגזרים פיננסיים
123,914	120,475	

(1) לפרטים ראה באור 12ב'1.

(2) לפרטים ראה באור 12ב'3.

א. הסכמי העסקה

1. בין החברות בקבוצה למרבית עובדיהן נחתמו הסכמים קיבוציים, המסדירים את יחסי העבודה ותנאי העבודה של העובדים המשתייכים להסכמים הקיבוציים, הנחלקים למספר דורות. בנוסף, עובדים מסוימים של חברות הקבוצה, לרבות בכירה, חתומים על הסכמי עבודה אישיים.
2. ברבעון הרביעי של 2021 נחתם הסכם קיבוצי חדש מול נציגויות העובדים של החברה, כאו"ל וגדיב שתוקפו ממועד סיום ההסכמים הקודמים (31.12.2017) ועד לתום שנת 2024, ובהתאם לכך בתקופת הדוח נזקפה הוצאה חד פעמית בגין תקופות העבר בסך של כ- 17 מליון דולר אשר נכללה בסעיף הוצאות אחרות.

ב. סוגי הטבות עיקריות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות בעיקר: (1) הטבות לטווח קצר (בעיקר שכר לשלם, הפרשות לחופשה והבראה והפרשות למענקים, ככל שרלוונטי); (2) הטבות לאחר סיום העסקה (הטבות מכוח חוק פיצויי פיטורין, פיצויים מוגדלים והטבות לגמלאי הקבוצה); (3) הטבות אחרות לטווח ארוך (בעיקר מימון שכר לימוד לילדי עובדים ומענק יובל ומענקים לזמן ארוך); וכן (4) הטבות בגין פיטורין (בעיקר תכניות פרישה מוקדמת - לפרטים ראה סעיף 2א' להלן).

1. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את חברות הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות).

א. תכנית הפקדה מוגדרת

1. החברה וגדיב (בסעיף זה "החברות")

בהתאם להסכמים הקיבוציים החלים מיום 1.1.2014 על חבות החברות בגין פיצויים חל סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. בנוסף, בהתייחס לעודף פיצויים (שכר חצי חודש לכל שנת עבודה בחברה שבין השנים 20 ל- 30 ועוד חודש שכר לכל שנת עבודה בחברה שמעבר ל- 30 שנה), מעבירות החברות לפוליסות פרט שבבעלותן, על שמו של כל עובד, 4.166% מהשכר הקובע כהגדרתו בהסכם החל מהשנה ה- 21 להעסקתו בחברה ו- 8.33% מהשכר הקובע כאמור החל מהשנה ה- 31 להעסקתו בחברה.

היות ועל פי תנאי ההסכמים האמורים מחויבויות החברות בגין פיצויים ועודף פיצויים מוגבלות לסכומים שיופקדו על ידן לקרנות פנסיה ופוליסות פרט, הסיכון האקטוארי וסיכון ההשקעה חלים על העובדים. לפיכך, הטבות אלו, כמו גם הפקדות לתגמולים, מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרות.

2. כאו"ל

על חלק מעובדי כאו"ל, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג - 1963, הפקדוניה השוטפות של הקבוצה 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 הפקדה מוגדרות.

3. סכומי ההפקדות לכל אחת מהשנים 2019-2021 הינם כ- 17 מליון דולר.

ב. סוגי הטבות עיקריות לעובדים - המשך

1. תכניות הטבה לאחר סיום העסקה - המשך

ב. תכנית הטבה מוגדרת

1. חלק מן העובדים המועסקים בהסכמים אישיים (וכן עובדים מסוימים בכאו"ל) זכאים לפיצויים מבלי שחל עליהם סעיף 14 (על פי משכורת אחרונה של העובד, אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלתם ובהתחשב בשנות העבודה שלו) ובמקרים מסוימים לפיצויים מוגדלים בשיעורים שונים.
2. חברות הקבוצה התחייבו לשלם לחלק מהעובדים המועסקים בהסכמים אישיים, שעבודתם הופסקה אם בפיטורין ואם בהתפטרות, תשלום של עד 6 חודשי עבודה.
3. גימלאי חברות הקבוצה זכאים להטבות שעיקרן שי לחג, מוצרי חברה וסופי שבוע. התחייבויות החברות בגין הטבות אלו נצברות בתקופת העבודה.

2. הטבות בגין פיטורין

א. פרישה מוקדמת

במועד פרישת עובדים לפרישה מוקדמת, רוכשות החברה וגדיב עבורם, בתמורה לסכום חד פעמי, זכאות לקבלת תגמולים חודשיים ממבטחים בתקופת הפרישה המוקדמת ועד להגיעם לגיל הפרישה הקבוע בחוק והשלמת זכויות פנסיה בהתאם לתנאי ההסכמים.

כאו"ל משלמת תגמולים חודשיים עבור עובדים שפרשו בפרישה מוקדמת, עד למועד הזכאות לפנסיה מקיפה מקרן הפנסיה (בעת הגיעם לגיל הפרישה הקבוע בחוק). בגין סכומים אלו מכירה כאו"ל בהתחייבות.

בשנת 2020 אישר דריקטוריון החברה תוכנית לפרישה מוקדמת לעובדים (לפני גיל הפנסיה הקבוע בחוק), במסגרתה יפרשו כ- 50 עובדים, בעלות כוללת בסך של כ- 80 מיליון ש"ח (כ- 24 מליון דולר) אשר הוכרה בשנת 2020 במסגרת סעיף הוצאות אחרות.

ב. הלוואה לחברה לפנסיה מוקדמת חיפה בע"מ (להלן - "פמ"ח")

בהתאם להסכם הקיבוצי לפרישה מוקדמת לפנסיה ולפיצויים מוגדלים לעובדי החברה, שנחתם בין החברה לנציגות העובדים ביום 14.6.2006 ("הסכם הפרישה המוקדמת"), נחתם הסכם הלוואה בין החברה לבין פמ"ח, על פיו העמידה החברה הלוואה בסך כ- 300 מיליון ש"ח צמוד למדד, לצורך רכישת זכויות פנסיה לעובדים, בכל מועד או זמן שהוא, אם ראתה פמ"ח כי החברה הפרה את הסכם הפרישה המוקדמת. פמ"ח תשקיע את ההלוואה בפקדונות בנקאיים או באג"ח סחירים בבורסה או באג"ח ממשלתיות נסחרות.

פמ"ח תשלם לחברה ריבית והחזר קרן בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם הלוואה. מועד פרעון הקרן והריבית הינו בינואר כל שנה החל משנת 2010 ואילך וזאת כפוף לאישור נציגות העובדים על אופן חישוב פרעון הקרן.

באור 18 - הטבות לעובדים - המשך

ג. הרכב ההטבות לעובדים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
מוצג במסגרת התחייבויות השוטפות - זכאים אחרים		
40,173	81,566	הטבות עובד לטווח קצר ⁽¹⁾
24,212	11,552	התחייבויות בגין פרישה מוקדמת ⁽²⁾
1,705	1,764	חלויות שוטפות בגין פרישה מוקדמת
66,090	94,882	
מוצג במסגרת התחייבויות שאינן שוטפות - הטבות לעובדים		
68,834	72,561	התחייבויות שהוכרו בגין תכנית הטבה מוגדרת (בעיקר הטבות לגימלאים)
2,926	3,162	התחייבויות בגין הטבות אחרות לטווח ארוך
7,352	9,867	הטבות בגין פיטורין - פרישה מוקדמת
(1,705)	(1,764)	בניכוי חלויות שוטפות בגין פיטורין - פרישה מוקדמת
(9,632)	(8,559)	בניכוי שווי הוגן של נכסי התכנית
67,775	75,267	

- (1) במסגרת הטבות עובדים לטווח קצר נכללות התחייבויות בגין שכר עבודה והפרשות סוציאליות, התחייבויות בגין חופשה והבראה, הפרשה למענקים. ליום 31.12.2021 כולל התחייבויות בגין מענקים עבור שנת 2021 וכן סכום חד פעמי בסך של כ- 17 מליון דולר בשל החתימה על הסכם קיבוצי כאמור בסעיף א' לעיל ששולם לאחר מועד הדוח.
- (2) לפרטים ראה סעיף ב'2א לעיל.

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
מוצג במסגרת נכסים שוטפים - חייבים אחרים		
6,070	11,009	חלויות שוטפות של הלוואה לפמ"ח
מוצג במסגרת נכסים שאינם שוטפים		
44,083	46,492	הלוואה לפמ"ח
(6,070)	(11,009)	בניכוי חלויות שוטפות של הלוואה לפמ"ח
38,013	35,483	
שווי הוגן של נכסי התכנית		
8,402	6,964	
(4,366)	(3,217)	בניכוי התחייבויות שהוכרו בגין תכנית הטבה מוגדרת
4,036	3,747	

ד. הוצאה שנזקפה לרווח והפסד בגין תכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
1,514	1,741	1,924	עלויות שרות שוטף
1,651	1,346	1,483	הוצאות ריבית נטו
3,526	3,877	1,985	הפרשי שער
6,691	6,964	5,392	

באור 18 - הטבות לעובדים - המשך

ה. הנחות אקטואריות עיקריות

1. ההנחות האקטואריות העיקריות בגין הטבות לגמלאי החברה לתקופות הדיווח (באחוזים):

2020	2021	
1.3-1.1	0.8- 1.0	שיעור ההיוון (צמוד מדד)
1.1-2.8	1.1-2.9	שיעור תחלופה ועזיבה

2. שיעורי התמורה העתידיים מבוססים על לוחות תמורה סטנדרטיים והנחות דמוגרפיות כפי שפורסמו בחוזרי משרד האוצר.

3. שיעור ריבית ההיוון מבוסס על נתוני שוק בגין אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה, לפי התשואה ברוטו לפדיון של אג"ח עם מח"מ (משך חיים ממוצע) קרוב למח"מ ההתחייבות.

שינוי סביר בהנחות המפורטות לעיל לא יביא לשינוי מהותי בתוצאות הפעילות של הקבוצה.

ו. לפרטים נוספים בדבר הטבות לנושאי משרה ראה באורים 21ב' ו-27.

באור 19 - ערבויות ושעבודים

א. ליום 31.12.2021 החברה העמידה ערבויות בנקאיות למוסדות ולאחרים בהיקפים שאינם מהותיים.

ב. ליום 31.12.2021 החברה פתחה מכתבי אשראי דוקומנטרים לזמן קצר לספקים במהלך העסקים הרגיל. לפרטים נוספים ראה באור 13א'.

ג. החברה מעמידה ערבות בנקאית בגין עסקת זמינות המלאי. ליום 31.12.2021 יתרת הערבות הינה כ- 10 מליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 20ב'4.

ד. למועד הדוח, העמידה החברה ערבויות לטובת תאגידים בנקאיים שהעמידו אשראים מסוימים לחברות הבנות (כאו"ל וגדיב), וכן העמידה ערבות לטובת תאגיד בנקאי שהעמיד אשראי לדוקור. דוקור רשמה שעבודים לטובת תאגיד בנקאי שהעמיד לה אשראי. בנוסף, החברות הבנות (כאו"ל, גדיב, טריידינג ושיפינג) העמידו ערבויות לטובת החברה. לפרטים נוספים ראה באור 13.

ה. לפרטים בדבר התחייבויות החברה, כאו"ל וגדיב לשעבוד שלילי, ראה באורים 13ב'2 ו-14ד'4.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 20 - התחייבויות תלויות, התקשרויות והתפתחויות ואירועים אחרים

א. התחייבויות תלויות				
הצדדים	בית המשפט	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
1. הליכים מול רשויות מקומיות				
מי כרמל כנגד החברה והחברות הבנות	מכתבי דרישה (2/2021)	כ-79 מליון ש"ח	דרישות לתשלום דמי הקמה למערכות מים. הנ"ל בהמשך להסדר פשרה ופסק דין מיום 7.4.2019 במסגרתו דרישתה של מי כרמל לתשלום אגרת הנחת צנרת מים בוטלה תוך שנשמרה זכותה של מי כרמל להוציא דרישת תשלום המבוססת על שיטת דמי הקמה.	להערכת החברה והחברות הבנות, המבוססת על הערכת יועציה המשפטיים, הדרישות נטולות בסיס חוקי והסיכויים שהחברות תידרשנה לשאת בעלויות בגין הדרישות האמורות נמוכים מ-50%. לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בעניין זה.
עיריית חיפה כנגד החברה והחברות הבנות כאו"ל וגדיב	מכתבי דרישה (11/2021)	כ-113 מליון ש"ח	ביום 24.11.2021 נמסרו לחברה, לכאול ולגדיב דרישות תשלום בגין היטל שטחים ציבוריים פתוחים בסכום כולל של כ-113 מליון ש"ח.	להערכת החברות, המבוססת על הערכת יועציה המשפטיים, בשלב מוקדם זה לא ניתן להעריך את החשיפה בגין הדרישות האמורות והשלכותיהן, אם בכלל, על תוצאות פעילות החברות.

א. התחייבויות תלויות - המשך				
הצדדים	בית המשפט	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
2. התחייבויות הנוגעות לאיכות סביבה				
צד ג' נגד החברה, כאו"ל, גדיב ו-8 נתבעים אחרים (בקשה לייצוגית)	מחוזי ת"א (6/2015)	כ-14.4 מיליארד ש"ח (למועד הגשת התביעה 6/2015).	תביעה ובקשה להכיר בתובענה כייצוגית בגין טענות לזיהום אויר אסור שגרמו הנתבעים באזור מפרץ חיפה, אשר כתוצאה ממנו שיעור התחלואה במפרץ חיפה גבוה משאר חלקי הארץ, לסיכון מוגבר לחלות ולפגיעה באוטונומיה.	להערכת החברה והחברות הבנות, המבוססת על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכויים שהבקשה לאישור תידחה עולים על סיכוייה להתקבל.
עמותת אזרחים למען הסביבה כנגד 30 נתבעים ובהם החברה, כאו"ל וגדיב	מחוזי חיפה (7/2019)	--	תביעה ובקשה להכיר בתובענה כייצוגית בגין טענות המתייחסות לזיהום אוויר במפרץ חיפה ולתחלואה הנגרמת ממנו - על פי הטענות, לאוכלוסיית אזור חיפה. בבקשה עותרת המבקשת לסעד הצהרתי ולהקמת מנגנון לפסיקת פיצויים אך אינה נוקבת בסכומי הפיצוי הנתבעים, ולחלופין, לפיצול סעדים, שיאפשר לכל אחד מחברי הקבוצה לתבוע את נזקיו בהליך נפרד.	להערכת החברה והחברות הבנות, המבוססת על הערכת יועציה המשפטיים, הסיכויים שהבקשה לאישור תידחה עולים על סיכוייה להתקבל.

א. התחייבויות תלויות - המשך				
הצדדים	בית המשפט	סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
3. תביעות נגזרות				
בעל מניות (חכמי) בשם החברה כנגד OPC, החברה לישראל ודירקטורים שניהנו בחברה בשנת 2011 בעת אישור העסקה	מחוזי ת"א (12/2017)	--	בקשה של בעל מניות להכיר בתביעה שהגיש כתביעה נגזרת בשם החברה כנגד הנתבעים, בטענה כי עסקה לרכישת חשמל מ- OPC לא אושרה כנדרש וכי היא אינה בתנאי שוק. בשנת 2018 הגישו הנתבעים ובתוכם החברה את תשובתם לבקשה ובשנת 2019 הוגשה תגובת המבקשים לתשובה והתקיים קדם משפט בתיק. דיוני ההוכחות שנקבעו לאוקטובר 2021 בוטלו בהסכמת הצדדים.	נכון למועד אישור הדוח מתקיים בין הצדדים משא ומתן מתקדם להסכם פשרה שהשלכותיו על תוצאות החברה אינן מהותיות.
בעל מניות (ק.ר.נ.א) בשם החברה כנגד OPC, החברה לישראל, בעלי שליטה בה ודירקטורים שניהנו בחברה בשנת 2012 בעת אישור העסקה עם תמר או מכהנים בה למועד הגשת התביעה	מחוזי ת"א (1/2018)	--	בקשה של בעל מניות להכיר בתביעה שהגיש כתביעה נגזרת בשם החברה כנגד הנתבעים בעניין עסקאות לרכישת גז טבעי מתמר ומאנרג'יאן בטענה כי העסקה עם תמר לא אושרה כנדרש וכי שתי העסקאות אינן לטובת החברה ואינן בתנאי שוק. במהלך שנת 2018 הגישו הנתבעים ובתוכם החברה את תשובתם לבקשה ובשנת 2019 הוגשה תגובת המבקשים לתשובה והתקיים קדם משפט בתיק. במהלך השנים 2020-2021 התקיימו דיוני הוכחות ועל הצדדים יהיה להגיש את סיכומיהם.	להערכת החברה, המבוססת על הערכת יועציה המשפטיים, המייצגים אותה בתיק זה, הסיכויים שבקשת האישור תידחה גבוהים מהסיכויים שתתקבל, ובכל מקרה, לא תידרש החברה לשלם סכומים כלשהם הנתבעים בבקשה.

א. התחייבויות תלויות - המשך

4. חברות הקבוצה פועלות באופן שוטף על מנת לקיים את דיני והוראות איכות הסביבה הישימים לפעילותן. למועד הדוח, ככלל עומדות חברות הקבוצה בהוראות היתרי הפליטה וכן בהוראות דיני איכות סביבה אחרות, למעט אירועים חריגים כמפורט להלן ולמעט חריגים לגביהם פועלות חברות הקבוצה מול המשרד להגנת הסביבה באשר להתאמת ההוראות ו/או עדכון לוחות הזמנים הקבועים לביצוען.

החברה, כאו"ל וגדיב קיבלו התראות שונות וזימונים לשימועים מאת המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של היתרי הפליטה, היתרי הרעלים, היתר ההזרמה לים והצווים האישיים שהוצאו להן, לרבות בתחום איכות האוויר. החברות מגישות תגובות למשרד ביחס לכל התראה ו/או הזמנה לשימוע שמתקבלת, ככל שהדבר רלוונטי.

המשרד להגנת הסביבה מנהל חקירות במספר נושאים כנגד החברה, כאו"ל וגדיב ובחלק מהחקירות גם כנגד מנהלים ועובדים שניהנו במועדים הרלוונטיים לחקירה בחברות, לרבות ביחס להפרות נטענות של הצווים האישיים, היתרי רעלים, הוראות דיני איכות סביבה שונים, לרבות היתרי הפליטה שהוצאו לחברות במועדים בהם היו בתוקף ו/או בעקבות תקלות שאירעו במתקניהן. כמו כן, מעת לעת מוטלים על חברות הקבוצה עיצומים ו/או קנסות בסכומים שאינם מהותיים.

ביחס לחלק מההליכים האמורים, להערכת הנהלות החברה והחברות הבנות, המבוססת על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הקבוצה והדוחות הכספיים שלה ליום 31.12.2021. בגין ההליכים האמורים שלא ניתן להעריך את השפעתם, לא נכללו כל הפרשות בדוחות הכספיים. באשר ליתר ההליכים, הקבוצה כוללת בדוחותיה הכספיים הפרשות בסכומים שאינם מהותיים, המשקפות להערכתה, באופן נאות, את הסכומים שישולמו בסבירות העולה על 50%.

5. בנוסף למפורט בסעיפים א'1-א'3 לעיל, כנגד חברות הקבוצה הוגשו תביעות מסחריות ואחרות במהלך העסקים הרגיל שכל אחת מהן אינה מהותית והיקפן המצטבר, בניכוי השתתפות מבטחים, ליום 31.12.2021, מסתכם לסך של כ-16 מליון דולר. כמו כן, מתקבלות מעת לעת דרישות שהחברה דוחה.

6. החברות בקבוצה נוהגות לרשום בספריהן הפרשות לתביעות שלדעת הנהלותיהן, בהתבסס על יועציהן המשפטיים, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) שיתממשו. ההפרשה נעשית על פי אומדן סכומי התשלומים הצפויים לסילוק ההתחייבות. סכום החשיפה הנוספת, בניכוי השתתפות מבטחים, ואשר בגינה אין הפרשה נאמד ליום 31.12.2021 בסך של כ-74 מליון דולר (לא כולל הליכים בנושאי איכות סביבה, שלא ניתן להעריך את החשיפה בגינם, ולא כולל את הבקשה להכרה בתביעה ייצוגית בסך של כ-14.4 מיליארד ש"ח בגין זיהום אוויר כמפורט בסעיף א'2 לעיל).

ב. התקשרויות

1. הסכמים לרכישת גז טבעי למפעלי החברה

מפעלי הקבוצה מחוברים לצנרת ההולכה הארצית לגז טבעי. החברה התקשרה עם חברת נתיבי הגז לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז"), המקימה ומפעילה את מערכת ההולכה הארצית, בהסכם להולכתו.

כמו כן, התקשרה החברה בהסכמים עם ספקים, לרכישת גז טבעי הנחוץ לה ולחברות הבנות כדלקמן:

א. ביום 12.12.2010 התקשרה החברה בהסכם עם East Mediterranean Gas S.A.E (להלן: "EMG") לאספקת גז טבעי שמקורו במצרים, למפעלי החברות, לתקופה של 20 שנה החל ממועד תחילת האספקה. עקב חבלות חוזרות בקו הולכת הגז הטבעי בו השתמשה EMG ולאחר ש-EMG הודיעה לחברה כי הסכם רכישת הגז הטבעי שלה מספקיה, לצורך מכירתו ללקוחותיה וביניהם לחברה, בוטל והפרה חובותיה לספק גז טבעי לחברה – ביטלה החברה את הסכם EMG, תוך שהיא שומרת על מלוא זכויותיה המשפטיות כלפי EMG. בשנת 2018 יזמה החברה פתיחת הליך בוררות במסגרתו דורשת החברה שיפוי הנזקים שנגרמו לה כתוצאה מאי עמידת EMG בחובותיה על פי ההסכם. בתקופת הדוח התקבל פסק בוררים שהשלכתו על תוצאות פעילות החברה אינה מהותית.

ב. התקשרויות - המשך

1. הסכמים לרכישת גז טבעי למפעלי החברה - המשך

ב. ביום 25.11.2012 התקשרה החברה עם קבוצת "תמר" בהסכם לרכישת גז טבעי אשר ישמש כמקור אנרגיה וכחומר גלם למפעלי קבוצת בזן (להלן: "הסכם תמר הראשון"). תקופת הסכם תמר הראשון הייתה מחודש נובמבר 2012 ועד יוני 2020. הסכם תמר הראשון כלל הסכמות המקובלות בהסכמים מסוג זה. מחיר הגז נקבע לפי נוסחה שהתבססה בעיקרה על מחיר הנפט (כולל מחירי "רצפה" ו-"תקרה") ובחלקה הקטן על מחיר רכיב הייצור בתעריף החשמל (עם מחיר "רצפה מתכוונן").

לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת שהוגשה בקשר עם העסקה לרכישת גז טבעי מקבוצת "תמר", ראה באור 20'3.

ג. על מנת להבטיח את רציפות אספקת הגז הטבעי לאחר סיום הסכם תמר הראשון (שהסתיים כאמור בחודש יוני 2020 כמפורט בסעיף ב' לעיל) ועד למועד בו תחל אנרג'יאן להזרים גז לחברה על פי ההסכם שנחתם עמה (כמפורט בסעיף ד' להלן) ובמטרה להיטיב את תנאי ההתקשרות ביחס להסכם תמר הראשון, בשנים 2019 ו-2020 נחתמו שני הסכמי גישור עם שותפות תמר לרכישת גז טבעי ואושרו על ידי האסיפה הכללית² של החברה. הסכם הגישור הראשון היה בתוקף מיום 28.6.2020 ועד ליום 27.12.2020. להלן תנאי הסכם הגישור השני (בסעיף זה להלן: "ההסכם") שהינו בתוקף למועד הדוח:

להלן עיקרי ההסכם:

1. תקופת ההסכם הינה מיום 1 באוקטובר 2020 ועד למועד תחילת אספקת גז טבעי לחברה על ידי אנרג'יאן (ראה סעיף ד' להלן) או עד ליום 1.7.2022, עם אופציה לחברה להאריך את תקופת ההסכם פעמיים, בכל פעם לתקופה של שלושה חודשים עד לתום שנת 2022, לפי המוקדם.
2. כמקובל בהסכמי אספקת גז טבעי, בשל מגבלות קיבולת אספקה של תמר ובשים לב למחויבויותיה כלפי צרכנים מסוימים שלה, נקבעו בהסכם, שתי תקופות חוזיות כדלהלן:
 - א. מתחילת ההסכם ועד ליום 1.5.2022 - הסדר מסוג Firm, דהיינו מחויבות לאספקת מלוא צורכי הגז של החברה במחיר הקבוע בהסכם (כ-4 דולר ל MMBTU וללא מנגנוני הצמדה כלשהם);
 - ב. החל מיום 1.5.2022 ועד תום תקופת ההסכם (כהגדרתה בס"ק 1 לעיל) - הסדר מסוג Interruptible, דהיינו מחויבות לאספקת גז טבעי במחיר הקבוע בהסכם ביחס לכמויות הגז הטבעי הזמינות אצל תמר (כלומר, כמויות שלגביהן אין לתמר מחויבויות חוזיות מסוג Firm).
 3. ההסכם כולל הוראות והסדרים נוספים, כמקובל בהסכמים מסוג זה לרכישת גז טבעי.

¹ המשא ומתן מול שותפות תמר התנהל על ידי החברה ואיי.סי.אל גרופ בע"מ (חברה ציבורית המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ, בעלת השליטה בחברה), יחדיו, וזאת על מנת למנוף את כוח הקנייה המצרפי שלהן להשגת תנאים מיטביים לרכישת גז טבעי. עם זאת, בסיום המשא ומתן המשותף הסכם האספקה נחתם ע"י כל אחת מהחברות בנפרד והוא עומד בפני עצמו וללא תלות בהסכמים האחרים.

² הסכם הגישור הראשון אושר באסיפה הכללית של החברה ביום 28.5.2019 והסכם הגישור השני אושר באסיפה הכללית של החברה ביום 1.10.2020.

ב. התקשרויות - המשך

1. הסכמים לרכישת גז טבעי למפעלי החברה - המשך

ד. בחודש דצמבר 2017 חתמו החברה ואנרג'יאן ישראל לימיטד ("אנרג'יאן"), בעלת החזקות במאגרי הגז כריש ותנין ("מאגר הגז") על הסכם לאספקת גז טבעי, במסגרתו עתידה החברה לרכוש גז טבעי בכמויות ולתקופות שהוסכמו לצורך הפעלת מתקני החברה והחברות הבנות הפועלות במפרץ חיפה. בשנת 2018 ההסכם אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה ברוב מיוחד וכלל התנאים המתלים התקיימו.

המשא ומתן מול אנרג'יאן התנהל על ידי החברה, ואיי.סי.אל גרופ בע"מ³, ו-או.פי.סי אנרגיה בע"מ⁴, יחדיו, וזאת על מנת למנף את כוח הקניה המצרפי שלהן לצורך קבלת תנאי רכישה עדיפים מאנרג'יאן. עם זאת, הסכם האספקה נחתם ע"י כל אחת מהחברות בנפרד וההסכם עם כל אחת מהן עומד בפני עצמו ואינו תלוי בהסכמים האחרים.

להלן עיקרי ההסכם:

1. כמות הגז הכוללת אותה צפויה החברה לרכוש מאנרג'יאן הינה כ-17 BCM ביחס לכל תקופת האספקה הצפויה.
2. תקופת האספקה תחל עם תחילת הזרמת הגז ממאגר הגז, וצפויה להסתיים במועד בו תיכרך מלוא הכמות החוזית או בחלוף 15 שנים ממועד הזרמת הגז הטבעי לחברה, לפי המוקדם מביניהם, כאשר אם לא תיכרך מלוא הכמות החוזית, הצדדים יהיו רשאים להאריך את תקופת הסכם האספקה לתקופה נוספת וזאת בכפוף לעמידה בתנאים וביעדים אשר הוגדרו בהסכם.
3. מנגנון תשלום Take or Pay בעבור כמות שנתית מינימלית של גז טבעי (80% מן הכמות השנתית המתואמת), בהתאם למנגנון שנקבע.
4. מחיר הגז הטבעי יקבע על פי נוסחה שהוסכמה, המבוססת ככלל על הצמדה לרכיב ייצור חשמל וכוללת מחיר מינימלי. המחיר המינימלי שנקבע עומד על 3.975 דולר ליחידת אנרגיה.
5. ההסכם כולל הוראות והסדרים נוספים, המקובלים בהסכמים לרכישת גז טבעי, לרבות לעניין תחזוקה, איכות הגז, הגבלת אחריות, בטחונות המוכר ובמקרים מסוימים הקונה, המחאות ושעבודים, תנאים למכירת כמויות עודפות של גז טבעי, יישוב סכסוכים ומנגנוני תפעול ההסכם.
6. בהסכם נכללו נסיבות בהן יהיה כל אחד מן הצדדים רשאי להביא את ההסכם לסיומו קודם תום התקופה החוזית, לרבות במקרים של אי אספקה ממושכת, פגיעה בבטחונות ועוד.
7. כמו כן, ההסכם כולל אבני דרך לביצוע פעולות הכרחיות לפיתוח מאגר הגז, אשר במקרה של אי השגתן, תהא אפשרות להביאו לסיום. בנוסף, בנסיבות מסוימות, נקבע פיצוי במקרה של עיכוב במועד תחילת הזרמת הגז.

ב. התקשרויות - המשך

1. הסכמים לרכישת גז טבעי למפעלי החברה - המשך

ד. הסכם החברה ואנרג'יאן לימיטד ("אנרג'יאן") - המשך

ההיקף הכספי הכולל של ההסכם עשוי להגיע לכ- 2.5 מיליארד דולר (בהנחה של צריכת הכמות המקסימלית על פי ההסכם ובהתאם ליישום נוסחת מחיר הגז למועד החתימה של ההסכם), והוא תלוי בעיקר ברכיב ייצור החשמל ובהיקף וקצב צריכת הגז.

לפרטים בדבר בקשה לאישור תביעה נגזרת בקשר עם העסקה לרכישת גז טבעי מאנרג'יאן, ראה באור 20א'3.

על פי הודעת אנרג'יאן לחברה מיום 23.1.2022, להערכתה, הזרמת הגז הטבעי תחל במהלך החציון השני של 2022 חלק המועד המקורי הקבוע בהסכם שהיה מרס 2021. החברה פנתה לאנרג'יאן במטרה לשמור על זכויותיה בגין העיכוב במועד תחילת הזרמת הגז הטבעי. בנוסף, הכירה החברה בתקופת הדוח בפיצוי כספי חוזי בסך של כ-10 מליון דולר בסעיף עלות המכירות, אשר התקבל במלואו.

החברה פועלת לאיתור חלופות שיבטיחו רציפות אספקת הגז הטבעי למתקני חברות הקבוצה בתקופה שמיום 1.5.2022 (כמפורט בסעיף ג' לעיל) ועד למועד התחלת הזרמת הגז הטבעי מאנרג'יאן, במחיר המיטבי עבורה, לרבות באמצעים רגולטוריים ו/או משפטיים העומדים לרשותה.

נכון למועד אישור הדוח, להערכת החברה הפעולות בהן היא נוקטת תבטחנה את מלוא כמויות הגז הטבעי הנדרשות לפעילות חברות הקבוצה. כמו כן, לנוכח התבהרות היקף הגז טבעי הזמין של תמר במחצית השניה של 2022 והיבטים רגולטוריים קשורים וכן העלויות החדות שחלו בעת האחרונה במחירי נפט גולמי וגז טבעי בעולם⁵, החברה מעריכה כי רכישת גז טבעי לתקופה האמורה תיעשה במחיר שצפוי להיות גבוה משמעותית ממחיר הסכם הגישור כמפורט בסעיף ג' לעיל. לפיכך, לעיכוב במועד תחילת הזרמת הגז הטבעי מאנרג'יאן לאחר 1.5.2022, עלול להיות השפעה מהותית לרעה על תוצאות הקבוצה בשנת 2022. מידת ההשפעה לרעה תיקבע כתלות במועד תחילת הזרמת הגז הטבעי מאנרג'יאן, בכמויות הגז הטבעי שתרכשנה מיום 1.5.2022 ועד לאותו מועד, וככל שלא תהיה זמינות למלוא כמויות הגז הטבעי הנדרשות, המשמעויות הכלכליות של פעולות חלופיות שתבוצענה על ידי החברה, ובמחירי הגז הטבעי שישררו במהלך תקופה זו.

2. הסכם לרכישת קונדנסט

ביום 15.12.2019 נחתם הסכם עם השותפות בעלות האחזקות במאגר הגז 'לווייתן' (להלן - "שותפות לווייתן", "המאגר" ו-"הסכם", בהתאמה), לפיו קונדנסט, שהינו תוצר לוואי של הליך הפקת הגז הטבעי, יוזרם לצנרת של חברת קו צינור אירופה אסיה (להלן - "קצא"א"), ויימהל בנפט הגולמי המובל בצינור קצא"א למכלי חברת תשתיות נפט ואנרגיה (להלן - "תש"ן), מהם יוזרם הנפט הגולמי למתקני החברה. על פי הערכות שותפות לווייתן שנמסרו לחברה באשר להיקף הקונדנסט שיוזרם מהאסדה לאורך שנות ההסכם, הקונדנסט צפוי להוות כ- 1% מכלל תמהיל חומרי הגלם המוזרם למתקני החברה. על פי ההסכם התחייבו שותפות לווייתן, כי כמות הקונדנסט שתימהל בנפט הגולמי, המזוקק על ידי החברה, לא תעלה על 3% מכמות הנפט הגולמי של החברה, המאוחסנת בכל זמן נתון במיכלי תש"ן. על פי ההסכם, הקונדנסט יוזרם למתקני החברה בשווי אפס ושותפות לווייתן תישאנה בכל ההוצאות המתייחסות להזרמתו.

ההסכם הינו לתקופה של 15 שנה ממועד כניסתו לתוקף, כאשר לכל אחד מהצדדים הוקנתה זכות לביטול ההסכם בהודעה מראש לצד השני של 360 יום. בנוסף, לצדדים זכות לביטול מידי של ההסכם בקרות אירועים שונים, לרבות ביחס לזכות החברה במקרים של הפרת ההסכם על ידי שותפות לווייתן או במקרה של שינויים רגולטוריים שלא יאפשרו את המשך הזרמת הקונדנסט.

ביום 29 בינואר 2020 נכנס ההסכם לתוקף.

³ חברה ציבורית המצויה בשליטת החברה לישראל בע"מ, בעלת השליטה בחברה.

⁴ לפי הנמסר לחברה, חברה בשליטת קנון הולדינגס בע"מ (להלן: "קנון"). קנון הינה חברה הקשורה לבעלי השליטה בחברה לישראל, אשר מנייתה רשומות ברישום כפול ונסחרות בבורסה לניירות ערך בניו יורק (NYSE) ובבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

⁵ יצוין כי מחיר הברנט מהווה רכיב הצמדה בחלק מהסכמי הגז הטבעי הצפויים לשמש את החברה בתקופת הביניים שמיום 1.5.2022 ועד לתחילת הזרמת הגז הטבעי מאנרג'יאן.

ב. התקשרויות - המשך

2. הסכם לרכישת קונדנסט - המשך

בתקופת הדוח הוזרם לחברה קונדנסט בהיקף של כ-1.4% מהיקף זיקוק הנפט הגולמי. מכיוון שקונדנסט משמש כתחליף לנפט גולמי בתהליך הזיקוק, ככל ומחיר הנפט הגולמי עולה גדלה התרומה של הקונדנסט לריווחיות של החברה. לאחר תאריך הדוח, העלו שותפות לווייתן לראשונה טענות כי ההתקשרות להספקת קונדנסט לחברה בשווי אפס איננה חוקית וכי יש לקבוע מחיר לקונדנסט. החברה דוחה את טענות שותפות לווייתן בהתאם לעמדת יועציה המשפטיים, לפיה בין הצדדים קיים הסכם תקף ולא קיים בסיס לדרישתן לשנות את תנאיו.

3. קבלת שירותים מחברות תשתית

לצורך קיום פעילות החברה, תלויה החברה בקבלת שירותים מחברות התשתית, תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ וקצא"א, אשר הינן בעלות תשתיות חיוניות לפריקה, הובלה, אחסנה וניפוק נפט גולמי ומוצרי נפט; ונתיבי גז טבעי לישראל בע"מ, שהינה בעלת תשתית חיונית להולכת גז טבעי.

4. הסכם זמינות מלאי

בחודש נובמבר 2019 האריכה החברה הסכם זמינות מלאי (להלן: "ההסכם") שעניינו זמינות מלאי חומרי גלם ובעיקר נפט גולמי (להלן: "נפט גולמי"), עם חברה בינלאומית ("צד ב"), לאחר שההסכם הקודם (ממרס 2017) הסתיים בחודש פברואר 2020. ביום 1.3.2020 ההסכם נכנס לתוקף.

להלן עיקרי ההסכם:

- תאפשר לחברה גישה זמינה, על פני תקופה של כ-5 שנים ("תקופת ההסכם"), לכמות של עד 1.8 מיליון חביות (כ-250 אלפי טון) של סוגים שונים של נפט גולמי, שבבעלות צד ב', בדרך של החלפתם בכמות זהה של נפט גולמי מסוגים שונים שיהיו בבעלות החברה באותו מועד או בפרקי זמן קצרים שנקבעו בהסכם.
- החברה תשלם לצד ב' תשלומים עיתיים (להלן - "דמי הזמינות") בגין התחייבותיו מכת ההסכם. דמי הזמינות ייזקפו כהוצאה תפעולית לדוח רווח והפסד על פני תקופת ההסכם, והם צפויים להסתכם במליוני דולרים בודדים לשנה (ובהתחשב בסכומים בהם הייתה החברה נושאת לו הייתה מחזיקה בעצמה מלאי נפט גולמי בכמויות דומות, תוספת העלות לחברה בגינם, אינה מהותית).
- על מנת לעמוד בהתחייבותיו על פי ההסכם, יחזיק צד ב' נפט גולמי באחסון במתקנים של ספק תשתיות או בתנאים מסוימים במיכליות במהלך שייט וכן תינתן לו אפשרות לאחסן מלאי של עד 750,000 חביות במתחם החברה, והכל על פי תנאי הסכם האחסון עם ספק התשתיות והסכמי הזמינות והאחסון עם החברה.
- במסגרת ההסכם, העניקה החברה לצד ב' אופציית מכר (PUT), לפיה זכאי צד ב' למכור לחברה, בתום תקופת ההסכם החדש (בתום חודש פברואר 2025), את הנפט הגולמי נשוא ההסכם (כמות של עד 1.8 מיליון חביות) במחיר המבוסס על מחיר השוק של הנפט הגולמי, כפי שישורר בתום תקופת ההסכם. למועד הדוח, בהתבסס על ציטוט מחיר למועד הדוח של נפט גולמי מייצג, שווי הנפט נשוא העסקה מוערך בכ-140 מיליון דולר.
- להבטחת התחייבותיה על פי ההסכם, העמידה החברה לצד ב' ערבות בנקאית בסך 10 מיליון דולר.
- כל אחד מהצדדים רשאי להביא לסיום ההסכם לפני תום תקופת ההסכם בהתקיים נסיבות מסוימות. במקרה בו החברה תביא לסיום ההסכם לפני תום תקופת ההסכם, היא עלולה לשאת בעלויות מסוימות כמפורט בהסכם.
- ההסכם מאפשר לחברה להפחית במשך תקופת ההסכם את כמויות מלאי הנפט הגולמי בהשוואה לכמויות אותן הייתה מחזיקה בהיעדר עסקת זמינות מלאי, וכתוצאה מכך, לנהל באופן מיטבי את יתרות המלאי התפעולי שלה, וכן ליהנות מהיתרונות הפיננסיים הנובעים מהחזקת כמויות מלאי מופחתות בהיקף של 1.8 מיליון חביות, שחרור מזומנים בסכום של כ-85 מיליון דולר (המשקף את שווי המלאי נשוא ההסכם למועד ההתקשרות בו), וגיוון מקורות המימון.
- היות וצד ב' נושא בתשואות ובסיכונים המהותיים הנוגעים לבעלות על המלאי נשוא ההסכם וכן שולט בו, מלאי זה לא מוכר בדוחותיה הכספיים של החברה, אלא מטופל כחוזה ביצוע (קרי, התקשרות חוץ מאזנית).
- לפרטים בדבר הסכמים עם ספקי נפט גולמי להארכת ימי אשראי, ראה באור 15א'.

ב. התקשרויות - המשך

- לפרטים בדבר הסכמי ניכיון לקוחות, ראה באור 6.
- לפרטים בדבר הסכמי חכירה, ראה באור 12.
- לפרטים בדבר התקשרויות והסכמים עם תאגידים בנקאיים ובדבר שטרי הנאמנות שהנפיקה החברה, ראה באורים 13 ו-14.
- לפרטים בדבר התקשרויות והסכמים עם עובדי חברות הקבוצה, ראה באור 18א'.
- לפרטים בדבר התקשרויות והסכמים עם צדדים קשורים, ראה באור 27.

ג. התפתחויות ואירועים אחרים

ביום 25.10.2020 התקבלה החלטת ממשלה על הקמת ועדת מנכ"לים בין-משרדית לנושא פיתוח וקידום מפרץ חיפה בראשות נציג משרד ראש הממשלה (להלן: "הוועדה"). בהתאם להחלטת הממשלה, הוועדה תדון, בין היתר, בעתיד התעשייה הכבדה, בדגש על התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה; תשתיות האנרגיה במפרץ חיפה והשפעתן על משק האנרגיה הלאומי בעתיד; צורכי דיור ופיתוח עירוני של מטרופולין חיפה; פיתוח כלכלי ואזורי, הגברת הפיריון ועידוד השקעות; צורכי תעסוקה עתידיים במטרופולין חיפה; סיכונים מחומרים מסוכנים; זיהום אוויר, שיקום קרקע והיבטים סביבתיים נוספים במפרץ חיפה.

ביום 7.6.2021 פורסם דוח הוועדה.

בהמשך להחלטה מיום 25.10.2020 ודוח הוועדה מיום 7.6.2021 כאמור לעיל, ביום 6.3.2022 התקבלה החלטת ממשלה שעניינה אסטרטגיה לפיתוח ולקידום מפרץ חיפה (להלן: "ההחלטה"). להלן עיקרי ההחלטה:

- קידום אסטרטגיה לפיתוח ולקידום אזור מפרץ חיפה כמפורט בהחלטה, כמו גם היערכות מתאימה של משק האנרגיה שתכליתה להביא להפסקת זיקוק הנפט והפעילות של התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה, מציאת פתרונות חלופיים, וזאת לצורך עמידה בצרכי משק האנרגיה ההכרחיים להבטחת רציפות תפקודית, ובהמשך למגמה העולמית לצמצום השימוש בדלקים פוסיליים, לרבות גפ"מ, ומעבר לאנרגיות מתחדשות.
- מטרת האסטרטגיה האמורה היא להוביל לפיתוח אורבני משמעותי, אשר יש בו כדי לשנות את אופי האזור כולו, מאזור עם תעשייה כבדה, לאזור המשלב מגורים, תעסוקה, תעשייה נקייה ושטחים ירוקים, וכל זאת במאמץ לעמוד בלוחות הזמנים שהומלצו בוועדת המנכ"לים (כאמור בדברי ההסבר להחלטה - סגירה בתוך עשור).
- הקמת צוות לניהול משא ומתן למתווה הפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית והכימית במפרץ חיפה:
 - להטיל על צוות ממשלתי בהרכב שנקבע בהחלטה (להלן: "צוות המו"מ"), לקיים מו"מ עם החברה וחברות רלוונטיות נוספות, במטרה להביא להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית והכימית במפרץ חיפה כמפורט בהחלטה, תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק. בעניין זה מובהר כי כל קבלת החלטה מטעם המדינה כפופה למציאת מקור תקציבי ואישורו בהחלטת ממשלה. כמו כן, מובהר כי אם המשא ומתן כאמור לא יצלח, אין הדבר גורע מסמכותה של המדינה בכל ענין וכי אין בהוראות סעיף זה כדי לגרוע מסמכויות הממשלה, השרים או גורם אחר לפי כל דין או כדי לכבול את שיקול דעתם בכל דבר וענין.
 - צוות המו"מ יעדכן מעת לעת צוות שהוגדר בהחלטה בראשות ראש הממשלה ומנכ"לית משרד ראש הממשלה החליפי, בדבר התקדמות המשא ומתן. ככל שיתעוררו מחלוקות, הן יובאו להכרעת מנכ"ל משרד ראש הממשלה, מנכ"לית משרד ראש הממשלה החליפי ומנכ"ל משרד האוצר.
 - לאחר השלמת המשא ומתן, כאמור בסעיפים א' ו-ב' לעיל, להטיל על הממונה על התקציבים במשרד האוצר, לאחר התייעצות עם המשרדים והגופים הממשלתיים הרלוונטיים, להציע מקורות למימון הפרויקט המפורט בהחלטה. ככל שתהיינה עלויות תקציביות, כל הוצאה תקציבית תובא לאישור הממשלה.

ג. התפתחויות ואירועים אחרים - המשך

3. היערכות משק האנרגיה להפסקת הפעילות של התעשייה הפטרוכימית במפרץ חיפה ותכנון מרחבי חדש למפרץ:

א. להטיל על רשות מקרקעי ישראל ומנהל התכנון, בהתייעצות עם המשרדים שנקבעו בהחלטה, לקדם תכנון לאזור מפרץ חיפה כמפורט בהחלטה. התכנית תעניק מענה תכנוני גם להיערכות משק האנרגיה, ולהיערכות הנמלית במפרץ, על מנת להבטיח רציפות תפקודית מלאה, בראייה כלל ארצית. התכנון יקודם בתיאום עם נציגי הממשלה בצוות המו"מ. יובהר כי אין בכך כדי לפגוע בעצמאות שיקול הדעת של מוסד התכנון המוסמך.

ב. יובהר כי הפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית מותנית בהבטחת הרציפות התפקודית של משק האנרגיה, ובפרט בתפקודם המלא, על פי כל דין, של המתקנים, ובכלל זה מתקני אחסון החירום, כפי שמפורט בנספח א' המצורף להחלטה (הנגזר מפרק 3 לדוח הוועדה).

ג. חמש שנים קודם למועד שייקבע במסגרת המו"מ להפסקת הפעילות הפטרוכימית, תבחן שרת האנרגיה את העמידה בתנאים לעניין רציפות תפקוד משק האנרגיה והיתכנות הפסקת הפעילות הפטרוכימית במועד האמור. סברה השרה שיש לשנות את מועד הפסקת הפעילות הפטרוכימית, תביא את המלצתה להחלטת הממשלה. השרה תערוך בחינה נוספת חצי שנה לפני המועד שייקבע, כאמור, להפסקת הפעילות הפטרוכימית.

ד. להטיל על מנכ"ל משרד האנרגיה, חמש שנים בטרם תופסק הפעילות הפטרוכימית, להציג בפני ועדת השרים לענייני חברה וכלכלה (להלן: "הקבינט הכלכלי-חברתי") תחזית צריכה מעודכנת לתזקיקים במשק הישראלי ובשים לב להחלטות הממשלה ביחס ליעדי פליטות גזי החממה. ככל שצריכת התזקיקים הצפויה במשק הישראלי פחתה למול התחזיות שצוינו במסקנות דוח הוועדה, תופחת כמות התזקיקים הנדרשת לאחסון בהתאם.

4. פיתוח כלכלי של מפרץ חיפה:

א. להטיל על גורמים שנקבעו בהחלטה לפעול ככל הניתן בתיאום עם צוות המו"מ, לצמצום השטח התפוס על ידי חוות המיכלים של תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן: "תש"א") בהקדם האפשרי ועוד בטרם הפסקת הפעילות הפטרוכימית במתחם החברה וככל הניתן עד לשנת 2026. זאת, לטובת שיקום קרקעות החווה והקמת שכונה מעורבת שימושים הכוללת מגורים, מסחר, תעסוקה ותיירות בשטחי החווה שיפוננו, ותוך מתן מענה לצרכי האחסון של הנפט הגולמי הנדרש לזיקוק בחברה.

ב. הפחתת כושר האחסון הפעיל בחוות המיכלים, לרבות פינוי מלא של החווה, טרם הפסקת הפעילות הפטרוכימית, יתבצע בכפוף להפעלה של חלופות לאחסון נפט גולמי אשר ישולבו במסגרת המו"מ שיתנהל עם החברה ותש"א, כאמור בסעיף 2 לעיל.

5. ייבוא תזקיקי נפט וגפ"מ:

א. להטיל על שרת התחבורה והבטיחות בדרכים, להורות לחברת נמלי ישראל לקדם, בין היתר, הקמת מסוף חדש לצורך פריקת תזקיקים מיובאים בתחום נמל המפרץ בחיפה עבור צרכי התזקיקים השוטפים בצפון המדינה ולגיבוי פעילות נמלי הדלקים האחרים בישראל בעתות שאינן שגרה, והסדרה של מסוף הכימיקלים לצרכי משק האנרגיה. במסגרת התכנית תיבחן האפשרות לייבוא גפ"מ וכל צורך נוסף של משק האנרגיה. כמו כן, לבקש מחברת נמלי ישראל, לבחון עריכת מכרז להקמה של נמל התזקיקים החדש, בהתאם להוראות הרלוונטיות, שיתמך הקמה מוקדמת ככל הניתן.

ב. להנחות את משרד התחבורה והבטיחות בדרכים לפנות לחברת נמלי ישראל בבקשה לכלול בתוכנית הפיתוח של חברת נמלי ישראל את הקמתם והפעלתם של מסוף ומזח תזקיקים חדש בנמל המפרץ בחיפה, ככל הניתן עד שנת 2028.

ג. להנחות את שרת התחבורה והבטיחות בדרכים להורות לחברת נמלי ישראל להפסיק את פעילותו הקיימת של מסוף התזקיקים הקיים בחיפה ושל חוות מיכלי הדלק במתחם ה- "20 אייקרס", בתוך 90 יום ממועד תחילת פעילותו של מסוף התזקיקים החדש.

ג. התפתחויות ואירועים אחרים - המשך

5. ייבוא תזקיקי נפט וגפ"מ - המשך

ד. להקים צוות בראשות משרד התחבורה והבטיחות בדרכים ואגף תקציבים והחשב הכללי במשרד האוצר, בהתייעצות עם משרד האנרגיה ובשיתוף חברת נמלי ישראל, אשר ימליץ על תנאי ההסמכה למפעיל אשר יפעיל את מסוף התזקיקים החדש. הצוות יגיש את המלצותיו לשרת התחבורה והבטיחות בדרכים ושר האוצר בתוך 60 ימים.

ה. להנחות את משרדי התחבורה והאוצר, לפנות לוועדת המחירים הבין-משרדית לבחון את הצורך בקביעת מחירים מפוקחים לשירותי ניטול ואחסנה של דלקים ומוצריהם.

6. אחסון וייבוא גפ"מ מחוץ לשטח מפרץ חיפה:

להטיל על שרת התחבורה והבטיחות בדרכים ובשיתוף פעולה עם מנהל התכנון ומשרד האנרגיה, לבחון ולתכנן הקמה של מבנים ימיים נמליים (או מקשר ימי) לייבוא ולייצוא של גפ"מ רגיל וגפ"מ אולפיני, במרחב הנמלי באשדוד. ככל שיוחלט על קידום התכנית, זו תוגש למוסד התכנון המוסמך.

7. צמצום השימוש בגפ"מ במשק:

להקים צוות בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה ובהשתתפות נציגי משרדים שנקבעו בהחלטה, אשר יגבש תכנית לצמצום השימוש בגפ"מ במגזר הביתי, במגזר המסחרי-עסקי ובמגזר התעשייתי. זאת, בהתבסס על טכנולוגיות לחשמול וטכנולוגיות נקיות. הצוות יגיש את מסקנותיו לאישור הקבינט הכלכלי-חברתי בתוך 180 יום.

8. שיקום הקרקעות המזוהמות במפרץ חיפה:

א. ביצוע כל פעולה להריסת מתקנים ותשתיות המכילות חומרים מסוכנים, לרבות דלקים ותזקיקים שבשטח התכנית, בין אם עיליות ובין אם תת קרקעיות, וכן שיקום הקרקעות המזוהמות, ייעשה בהתאם להנחיות המקצועיות של המשרד להגנת הסביבה ובתיאום עמו ועם צוות המו"מ בטרם הביצוע.

ב. מובהר כי החלטה לפעול לטיפול באתרים המוזכרים בהחלטה, אין בה כדי לגרוע מאחריותם של הגורמים או של צדדים שלישיים שניהלו, הפעילו ועשו שימוש באתרים אלו, במישרין או בעקיפין, בין היתר מכוח דיני הגנת הסביבה ובהתאם לעקרון "המזהם משלם". כמו כן, אין בהחלטה זו כדי להוות ויתור על זכות מזכויותיה של המדינה, לרבות הזכות לדרוש שיפוי והחזר הוצאות בגין הפעולות שיתבצעו מכוח החלטה זו, או ביחס לכל דרישה קיימת או עתידית מצד צדדים שלישיים, אשר קשורה במישרין או בעקיפין לשימוש בקרקע למטרות מזהמות.

החברה לומדת את ההחלטה.

בכוונת החברה להיענות להחלטת הממשלה לקיים משא ומתן, מתוך הבנה של חשיבות פעילותה של החברה למשק האנרגיה הישראלי. החברה תעמוד על זכויותיה ועל זכויותיהם של מחזיקי העניין וביניהם – העובדים, בעלי המניות, בעלי החוב, הספקים והלקוחות.

נכון למועד אישור הדוח, אין לחברה יכולת להעריך את המשמעויות של ההחלטה האמורה ואת השפעתה על פעילותה, עסקיה, ו/או תוצאותיה הכספיות.

להערכת הנהלת החברה, ההחלטה אינה משנה את ההנחות והאומדנים שבבסיס הדוחות הכספיים.

לחברה הון מניות רגילות.

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
אלפי ש"ח ע.נ.			
הון מניות מונפק ונפרע	3,205,713	3,205,713	3,205,713
הון מניות רשום	4,000,000	4,000,000	4,000,000

בהתאם לתכנית האופציות של החברה משנת 2007, כתבי האופציה שהוצעו כמפורט להלן הינם ללא תמורה, אינם סחירים, כאשר כל כתב אופציה מקנה לניצע זכות לרכוש מהחברה מניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה, בהתאם לתכנית ובכפוף להתאמות מסוימות המפורטות בתכנית. בעת מימוש כתבי האופציה לא תוקצינה לעובדי החברה מלוא המניות הנובעות מהם, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציה. מניות המימוש נשוא כתבי האופציה תרשמנה למסחר בבורסה והן תהיינה החל ממועד הקצאתן שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. הקיימות בהון החברה. לעניין תוספת המימוש ותנאי ההבשלה, ראה סעיף 2 להלן. במקרה של סיום כהונתו של העובד זכות העובד למימוש כתבי האופציה, כאמור לעיל, תהיה רק בגין כתבי האופציה אשר זכאות הניצע לקבלם נתגבשה עד למועד סיום עבודתו או כהונתו והם יהיו ניתנים למימוש במשך תקופה של 180 יום מיום סיום עבודתו או כהונתו (אך בכל מקרה לא יאוחר ממועד הפקיעה של כתבי האופציה). כל יתר כתבי האופציה שהוקצו לעובדים יפקעו במועד סיום עבודתו או כהונתו של הניצע.

התכנית נרשמה בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה, לפיו יופקדו האופציות בידי נאמן לתקופה של שנתיים לפחות מהמועד בו הוענקו האופציות. האופציות הוקצו במסלול הוני ומקבלי האופציות ישלמו את המס שינבע מההטבה בעת מימוש המניות.

להלן טבלה המרכזת את תנאי ההענקה של כתבי האופציה שהעניקה החברה בשנים 2019-2021 והנתונים ששימשו לקביעת השווי ההוגן של ההטבה:

השנה שבה הוענקו כתבי האופציות	מספר מכשירים (במליונים) ⁽¹⁾	שיעור ריבית ממוצע ⁽²⁾	תנודתיות צפויה	תוספת מימוש במועד ההענקה ⁽³⁾	מחיר המניה ששימש כבסיס לתמחור האופציה ⁽⁴⁾	שווי הוגן כולל של סך האופציות במועד ההענקה
		%			ש"ח	אלפי ש"ח
2019	3.8	(0.65) - (0.92)	19.8-21.6	2.037	1.852	744
2019	18.3	(0.91) - (0.90)	20.1	1.958	1.795	2,989
2020	2.5	(0.93) - (0.98)	21.9-21.0	1.816	1.410	219
2020	13.5	(0.35) - (0.25)	44.2-39.6	1.102	0.637	1,161
2021	15	(1.77) - (1.63)	42.9-48.2	0.995	0.775	1,375
2021	13.5	(1.77) - (1.63)	42.9-48.2	0.995	0.775	2,412

- (1) ככלל, כתבי אופציה שהוקצו יבשילו במהלך תקופה בת שלוש שנים מהמועד הקובע, בשלוש מנות שוות, בתום כל שנה במהלך שלוש השנים.
- (2) שיעור הריבית חסרת סיכון נקבע בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות שקליות, כאשר יתרת התקופה שלהן שווה לאורך החיים הצפוי של כתבי האופציה.
- (3) לתוספת המימוש יתווספו הפרשי הצמדה למדד ויבוצעו התאמות בגין חלוקות דיבידנד.
- (4) מחיר המניה ששימש כבסיס לתמחור האופציה נגזר ממחיר המניה בבורסה. לאופן מדידת השווי ההוגן ראה באור ד'4.
- (5) אורך חיי כתבי האופציה נקבע בהתאם להערכת ההנהלה לגבי תקופת ההחזקה של העובדים בכתבי האופציה והוא בעיקר 3-4 שנים ממועד ההקצאה של כל אחת מהמנות.

- בשנים 2020 ו-2019 הוקצו 2.5 ו-3.8 מליון כתבי אופציה, בהתאמה, עבור נושאי משרה בחברה.
- ביום 15.8.2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, להקצות למר עובדיה עלי, יו"ר הדירקטוריון היוצא של החברה, 18.3 מליון כתבי אופציה של החברה על פי תכנית האופציות של החברה משנת 2007.
- עם סיום כהונתו של מר עובדיה עלי, כמפורט בבאור 27ב'ג, סך של 6.1 מליון כתבי אופציה שהוענקו לו כחלק מתנאי העסקתו בחברה, פקעו ובהתאם הוצאה בגין תשלום מבוסס מניות בסך של כ- 190 אלפי דולר בוטלה בתקופת הדוח.
- ג. ביום 13.7.2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, להקצות למר משה קפלינסקי פלג, המנכ"ל היוצא ויו"ר הדירקטוריון הנכנס של החברה, 13.5 מליון כתבי אופציה של החברה על פי תכנית האופציות של החברה משנת 2007.
- עם סיום כהונתו של מר קפלינסקי כמנכ"ל החברה ומינויו ליו"ר הדירקטוריון בתקופת הדוח, כמפורט בבאור 27ב'ג, הוקצו לו 15 מליון כתבי אופציה חדשים בתנאים המפורטים בתוכנית האופציות של החברה משנת 2007. במקביל בוטלו 9 מליון כתבי אופציה שהוקצו למר קפלינסקי בגין כהונתו כמנכ"ל החברה ואשר טרם הבשילו.
- ד. ביום 1.8.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), הקצאה של 13.5 מליון כתבי אופציה למנכ"ל החברה מר מלאכי אלפר בתנאים המפורטים בתוכנית האופציות של החברה משנת 2007.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 21 - הון - המשך

ב. קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות - המשך

4. אופציות שהוקצו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2020		2019	
מספר האופציות באלפים	מחיר המימוש בש"ח ⁽¹⁾	מספר האופציות באלפים	מחיר המימוש בש"ח ⁽¹⁾	מספר האופציות באלפים	מחיר המימוש בש"ח ⁽¹⁾
38,150	1.65	31,150	1.91	31,346	1.66
(15,933)	1.47	(9,000)	1.78	(14,387)	1.63
-	-	-	-	(7,959)	1.57
28,500	1.00	16,000	1.21	22,150	1.97
50,717	1.34	38,150	1.65	31,150	1.91

(1) נכון למועד ההענקה.

(2) נכון למועד הדוח, כל כתיב האופציה שהוקצו וטרם פקעו הינם מחוץ לכסף.

5. סך הוצאות (הכנסות) השכר שהוכרו בדוח רווח והפסד בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות לעובדים ולדירקטורים בשנים 2021, 2020 ו-2019 הוא 5,377,585 ו-(350) אלפי דולר, בהתאמה.

ג. דיבידנדים

1. ביום 7.11.2021 אישר דירקטוריון החברה אימוץ מדיניות דיבידנד שתחל ביחס לדוחות הכספיים לשנת 2021 ואילך לפיה החברה תחלק לבעלי מניותיה דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי השנתי על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנה שחלפה, בהתקיים התנאי הפיננסי להלן:

התנאי הפיננסי: היחס בין החוב הפיננסי נטו⁶ בתוספת סכום הדיבידנד, לבין EBITDA מנוטרל מאוחד⁷ המפורסם במסגרת דוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים שעל פיהם נעשית החלוקה, הינו נמוך מ-2.2. החלטה על חלוקת דיבידנד תהיה כפופה להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה על פי חוק החברות, ולמגבלות על חלוקה החלות על החברה מכוח שטרי נאמנות לאגרות חוב והסכמים עם מממנים ונותני אשראי. דירקטוריון החברה יהיה מוסמך להחליט על מועדי וסכומי החלוקה, בהתחשב בהתחייבויותיה, בנזילותה ובתכניתיה העסקיות של החברה, לרבות, שינוי אפשרי במועדים או בסכומי החלוקה.

אין במדיניות חלוקת הדיבידנד כדי לגרוע מסמכותו של דירקטוריון החברה בכל הקשור לחלוקת הדיבידנד בפועל לרבות סכום, עיתוי ואופן החלוקה, לשינוי מדיניות הדיבידנד, כפי שימצא לנכון מעת לעת, ואין כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או כלפי צד שלישי כלשהו באשר לסכומי ומועדי חלוקת הדיבידנד ו/או לחלוקת דיבידנד בכלל.

2. ביום 5.8.2019 אישר דירקטוריון החברה - בכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות ברוב מיוחד - חלוקת דיבידנד בסך של 50 מליון דולר על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2019. ביום 3.10.2019 אישרה האסיפה הכללית ברוב מיוחד את חלוקת הדיבידנד וביום 31.10.2019 הדיבידנד שולם. הדיבידנד הינו מרווחים שאינם זכאים להטבות מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט - 1959.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 21 - הון - המשך

ג. דיבידנדים - המשך

3. בהמשך לחתימה על התיקון לכתב הויתור השני כמפורט בבאור 13ב'2א, ביום 15.3.2022 אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לקבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות ברוב מיוחד, אשר טרם התקבל למועד אישור הדוח, חלוקת דיבידנד בסך של 60 מליון דולר על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2021.

ד. תשקיף מדף

נכון למועד אישור הדוח תשקיף המדף של החברה בתוקף עד ליום 10.1.2024.

באור 22 - הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2020	2019	
3,610,585	2,220,481	3,431,434	מכירות בישראל
2,955,827	1,830,971	2,982,465	מכירות מחוץ לישראל
6,566,412	4,051,452	6,413,899	
10,641	12,578	9,112	אספקת שרותים והכנסות אחרות
6,577,053	4,064,030	6,423,011	

באור 23 - עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2020	2019	
5,647,751	3,486,866	5,560,190	חומרים שנצרכו
183,223	152,447	148,397	שכר ונלוות
27,688	(937)	1,441	שינויים בנגזרי מלאי ומרווח
169,383	207,600	180,385	פחת והפחתות
154,281	134,840	155,255	הוצאות ייצור אחרות ⁽¹⁾
(174,917)	95,809	(14,916)	קיטון (גידול) במלאי מוצרים
6,007,409	4,076,625	6,030,752	

(1) בשנים 2021 ו-2019 זקפה החברה לרווח והפסד הוצאות בגין דמי חכירה מותני רווח בסך של כ-13 מליון דולר וכ-11 מליון דולר, בהתאמה. לפרטים נוספים ראה באור 12ב'.

⁶ חוב פיננסי נטו - הסכום של: (1) אשראי לזמן קצר; בתוספת (2) התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב - מוצגות בערך נקוב מתואם (כולל חלויות שוטפות, ללא ריבית לשלם); בניכוי (3) מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר; ובתוספת או בניכוי (4) עסקאות הגנה על אג"ח - מוצגות בערך נקוב מתואם (ללא ריבית לקבל/ לשלם), בניכוי או בתוספת הפקדונות המתייחסים.

⁷ כהגדרתו בבאור 28א' להלן.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 24 - הוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות

א. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2021	2020	2019
שכר ונלוות	7,031	5,544	6,475
הובלה ואחסנה	84,563	81,867	92,132
אחרות	7,061	6,590	6,895
	98,655	94,001	105,502

ב. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2021	2020	2019
שכר ונלוות	31,280	23,619	26,832
תקשורת ועיבוד נתונים	6,930	4,900	5,613
שרותים מקצועיים ומשפטיות	8,934	9,020	9,688
פחת והפחתות	2,529	2,792	2,653
חובות מסופקים ואבדים ⁽¹⁾	(7,654)	600	(710)
אחרות	3,325	4,731	7,064
	45,344	45,662	51,140

(1) לפרטים בדבר הפרשה להפסדי אשראי חזויים בסך של כ- 8 מליון דולר, אשר בוטלה במלואה בתקופת הדוח, ראה באור א'30.

באור 25 - הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2021	2020	2019
הוצאות חד פעמיות בגין הסכמי עבודה קיבוציים ⁽¹⁾	17,000	-	-
הוצאות פרישה מוקדמת ⁽²⁾	-	31,528	2,341
הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נכסים ⁽³⁾	(8,336)	19,221	12,000
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	6,751	2,410	(105)
	15,415	53,159	14,236

(1) לפרטים בדבר הסכמי שכר קיבוציים שנחתמו בתקופת הדוח ראה באור א'18.

(2) לפרטים בדבר תכנית פרישה מוקדמת שאושרה בשנת 2020 ראה באור ב'18.

(3) ראה באור ג'11.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 26 - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2021	2020	2019
הכנסות מימון			
הכנסות ריבית פיקדונות בבנקים	669	1,918	5,033
שינוי בשווי הוגן של הלוואה לפמ"ח	895	-	2,119
שינוי נטו בשווי ההוגן של אגרות חוב ונגזרים פיננסיים	-	-	3,859
הכנסות מימון בגין שינוי תנאי הלוואת סינדיקציה ⁽¹⁾	-	-	15,700
	1,564	1,918	26,711
הוצאות מימון			
הוצאות ריבית בגין אגרות חוב	59,340	58,860	67,203
הוצאות ריבית בגין הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾	21,395	29,689	27,626
הוצאות ריבית בגין הלוואות ואשראי לזמן קצר	2,183	3,611	2,067
הוצאות ריבית נטו בגין פריטי הון חוזר ⁽²⁾	4,517	2,563	6,650
הפסד נטו משינוי בשערי חליפין	10,562	5,795	8,934
שינוי נטו בשווי ההוגן של אגרות חוב ונגזרים פיננסיים	97	731	-
שינוי בשווי הוגן של הלוואה לפמ"ח	-	16	-
הוצאות מימון בגין חכירה	5,168	4,892	4,746
הוצאות מימון בגין הטבות לעובדים (אקטואריה)	1,592	1,476	1,806
הוצאות מימון אחרות ⁽³⁾	1,848	5,409	1,547
	106,702	113,042	120,579
הוצאות מימון נטו שנזקפו לרווח והפסד	105,138	111,124	93,868

(1) לפרטים בדבר שינויים שנערכו בשיעור הריבית בהלוואות הסינדיקציה ותוספות ריבית זמניות בגין כתבי ויתור שנחתמו בשנת 2020, ראה באור 13.

(2) כולל עמלות עבור הסכמי נכיון לקוחות ועלויות בגין הארכת תנאי אשראי ספקי חומרי גלם.

(3) בשנת 2020 כולל בעיקר הפסד מפדיון מוקדם של אגרות חוב (סדרה ד), ראה באור ב'14.

באור 27 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

1. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

ליום 31 בדצמבר		
2021	2020	נכס (התחייבות)
אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)		
ספקים וזכאים אחרים	(6,126)	(3,132)
צדדים קשורים אחרים		
לקוחות	1,263	163
ספקים ⁽²⁾	(8,187)	(8,485)
קבוצת בנק מזרחי		
מזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות ⁽¹⁾	20,044	90,105
הלוואות כולל חלויות שוטפות ⁽¹⁾	(71,744)	(88,307)
	(58,624)	(6,524)
סה"כ יתרות		
	(64,750)	(9,656)

2. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2020	2019
הכנסות (הוצאות)		
אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)		
הוצאות תפעוליות (כולל תשלום מבוסס מניות)	(9,192)	(6,211)
	(5,735)	
צדדים קשורים ובעלי עניין אחרים		
הכנסות	5,763	6,104
הוצאות תפעוליות ⁽²⁾	(79,840)	(88,847)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו ⁽¹⁾	(3,534)	153
	(77,611)	(82,590)
סה"כ עסקאות⁽³⁾		
	(86,803)	(88,325)

- (1) הקבוצה מתקשרת במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק עם קבוצת בנק מזרחי לביצוע מגוון רחב של פעילויות בנקאיות, לרבות נטילת הלוואות לזמן ארוך מעת לעת.
- (2) בעיקר OPC רותם בע"מ. לפרטים נוספים ראה סעיף ד'.
- (3) עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים נעשות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.
- (4) החברות המאוחדות (למעט דוקור) רוכשות את עיקר חומרי הגלם מהחברה ולכן קיימת תלות שלהן בחברה.

באור 27 - צדדים קשורים ובעלי עניין - המשך

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

שכר המנהלים הבכירים בחברה כולל על פי רוב את הרכיבים הבאים: שכר חודשי צמוד מדד, הסדרים בנוגע לעבודה בפועל בחלק או בכל תקופת ההודעה המוקדמת, תנאים סוציאליים שונים, הכוללים, בין היתר חופשה, מחלה והבראה, הטבות לאחר סיום העסקה (לרבות במקרים מסוימים פיצויים מוגדלים), ביטוחים, קרן השתלמות, רכב וטלפון. חלק מהמנהלים הבכירים בקבוצה משתתפים גם בתכנית כתבי האופציה למניות של החברה (ראה באור 21ב').

שכרם של הדירקטורים (למעט יו"ר הדירקטוריון) אינו עולה על הגמול המרבי המותר על פי תקנות הגמול (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס 2000. ביום 21.6.2021 החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול) על עדכון גמול הדירקטורים כך שגם דירקטורים שהם בעלי שליטה, קרוביהם או מועסקים על ידי בעלי שליטה והעומדים בדרישות המומחיות הקבועות בהגדרת "דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית", יהיו זכאים לתשלום הסכום המרבי המותר לתשלום לדירקטור חיצוני מומחה כקבוע בתקנות הגמול כאמור.

בשנת 2020 הודיעו יו"ר הדירקטוריון היוצא מר עובדיה עלי וכלל הדירקטורים בחברה, לרבות הדירקטורים החיצוניים, וכן יו"ר הדירקטוריון (מנכ"ל החברה דאז) מר משה קפלינסקי ויתר חברי הנהלת החברה, כי הם מוותרים על 10% מהגמול המגיע להם מהחברה⁸ או, לפי העניין, על 10% משכרם השוטף (למעט הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים), בגין התקופה מתחילת חודש יוני 2020 ועד סוף שנת 2020.

1. הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) אשר מועסקים בקבוצה כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2020	2019			
מס' אנשים	מס' אנשים	מס' אנשים	מס' אנשים	מס' אנשים	מס' אנשים
סכום	סכום	סכום	סכום	סכום	סכום
11	13	13	7,900	4,780	4,959
5	5	13	377	585	(57)
8,277	5,365	4,902			

(1) ראה באור 21ב', בדבר הענקת אופציות לעובדים.

2. הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בקבוצה כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2020	2019			
מס' אנשים	מס' אנשים	מס' אנשים	מס' אנשים	מס' אנשים	מס' אנשים
סכום	סכום	סכום	סכום	סכום	סכום
12	12	10	915	846	833

- (1) יובהר כי דירקטורים שהינם בעלי שליטה זכאים לאותן הטבות (לרבות הסדרי ביטוח ושיפוי ולמעט פטור מראש מאחריות) להם זכאים יתר הדירקטורים.
- (2) בשנים 2021 ו- 2020 כולל סך של כ- 109 ו- 94 אלפי דולר, בהתאמה, בגין פעילותו של מר אלכס פסל בחברה העירונית. לפרטים נוספים ראה ב'3'.

⁸ יצוין כי גם לאחר הויתור הנ"ל עמד הגמול לדירקטורים מעל הגמול המינימלי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000.

א. בתאריך 13.4.2021 אישרה האסיפה הכללית את מדיניות התגמול של החברה לשנים 2021 עד 2023, הכוללת שכר שוטף ורכיבים נלווים, וכן רכיבי תגמול משתנים (כגון מענקים ותגמול הוני) והוראות בעניין ביטוח, שיפוי ופטור מאחריות. מדיניות התגמול הינה אחידה לחברה ולחברות הבנות.

ב. ביום 1.6.2020 מונה מר משה קפלינסקי פלג (להלן: "מר קפלינסקי"), למנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון החברות הבנות. על פי הסכם העסקתו, שאושר באסיפה הכללית ביום 13.7.2020, לאחר אישורו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, תנאי העסקתו של מר קפלינסקי לא היו שונים מהותית מתנאי העסקתו של מנכ"ל החברה, מר מלאכי אלפר, המפורטים בסעיף ד' להלן.

כאמור בסעיף ג' להלן, ביום 13.8.2021 סיים מר עובדיה עלי את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור בה. החל מאותו מועד, מר משה קפלינסקי, אשר כיהן כמנכ"ל החברה, מונה לדירקטור וליו"ר דירקטוריון החברה.

ביום 1.8.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), את תנאי התגמול של מר משה קפלינסקי, כיו"ר דירקטוריון החברה, וכן הקצאת כתבי אופציה חדשים כמפורט בביאור 21ב'3.

בהתאם להסכם העסקתו, מר קפלינסקי יהיה רשאי לכהן כנושא משרה בגופים אחרים ללא צורך באישור החברה ובלבד שהיקף שעות העבודה שיקדיש לכהונתו בחברה לא יפחת מהיקף של 100% משרה וכי אין בעיסוקים אחרים כדי לפגוע ביתר התחייבויותיו על פי ההסכם. משכורתו החודשית של מר קפלינסקי תהיה 145 אלפי ש"ח (צמודה לעליה במדד). המשכורת המשולמת למר קפלינסקי מביאה בחשבון את כל תפקידיו ומחויבויותיו בחברה ו/או בחברות הבת. מר קפלינסקי יהיה זכאי להפרשות סוציאליות כמקובל בחברה, החברה תישא בהוצאותיו בקשר עם שימוש באמצעי תקשורת כמקובל וכן בהחזר הוצאות כמקובל בחברה ביחס לעובדים בכירים. החברה תעמיד לרשותו רכב מסוג ההולם את תפקידו ומעמדו.

ההתקשרות בין החברה ומר קפלינסקי הינה לתקופה בלתי קצובה החל מיום 13.8.2021 וניתנת לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה בכתב של שישה חודשים מראש. בשלושת החודשים האחרונים של תקופה זו, לא יהיה מר קפלינסקי מחויב לעבוד בפועל. סיום כהונתו של מר קפלינסקי או אי חידושה לתקופה נוספת על ידי האסיפה הכללית של החברה יחשב כמתן הודעה מראש על ביטול ההסכם. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת יהיה מר קפלינסקי זכאי למלוא המשכורת ולתנאים הנלווים המשולמים לו בהתאם להוראות ההסכם. החברה רשאית להביא את ההסכם לסיום מידי או בכל עת במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, ובלבד שתשלם למר קפלינסקי במועד סיום העסקתו את כל הסכומים להם היה זכאי על פי ההסכם, לו המשיך בכהונתו בחברה במהלך כל תקופת ההודעה המוקדמת. בנסיבות חריגות רשאית החברה לסיים את ההתקשרות באופן מידי כמקובל בהסכמים כאלה. בעת סיום העסקתו של מר קפלינסקי, מכל סיבה שהיא, למעט פיטורים בנסיבות מיוחדות, יהיה זכאי מר קפלינסקי לתגמול בסכום השווה ל-100% מהשכר הבסיסי האחרון ששולם לו, כפול שנות עבודתו בחברה וחלקי שנה באופן יחסי, כאשר יופחתו מסכום זה כל הסכומים שנצברו בקופות על חשבון פיצויי פיטורים, ואשר יועברו לפקודת מר קפלינסקי בסיום העסקתו.

בנוסף, מר קפלינסקי יהיה זכאי למענקים בהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שתחול מעת לעת, בהתאם לאישורים שידרשו על פיה ועל פי דין, אך בכל מקרה, סך המענק השנתי לא יעלה על 2 מליון ש"ח.

לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול), מענק למר קפלינסקי בגין שנת 2021 (עד ליום 13.8.2021 בגין תקופת כהונתו כמנכ"ל החברה והחל מאותו מועד בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה) בסך של כ-2,000 אלפי ש"ח.

ג. ביום 4.2.2015 מונה מר עובדיה עלי (להלן: "מר עלי"), לתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה. ביום 9.6.2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי העסקתו של מר עלי. תנאי העסקתו של מר עלי לא היו שונים מהותית מתנאי העסקתו של יו"ר הדירקטוריון הנוכחי, מר משה קפלינסקי, המפורטים בסעיף ב' לעיל. ביום 13.8.2021 סיים מר עובדיה עלי את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור בה. עם סיום כהונתו של מר עובדיה עלי פקעו חלק מכתבי האופציה שהוענקו לו וטרם הבשילו, לפרטים ראה באור 21ב'3.

לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול), מענק למר עובדיה בגין חלקה היחסי של שנת 2021 (מתחילתה ועד ליום 13.8.2021 - מועד סיום כהונתו) בסך של כ-1,240 אלפי ש"ח.

ד. עם סיום כהונתו של מר קפלינסקי כמנכ"ל החברה כאמור בסעיף ב' לעיל, החל לכהן מר מלאכי אלפר (להלן: "מר אלפר") כמנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון החברות הבנות. ביום 1.8.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), את תנאי העסקתו של מר אלפר וכן הקצאת כתבי אופציה כמפורט בבאור 21ב'3ד.

מר אלפר זכאי לשכר חודשי בסך של 150 אלפי ש"ח (צמוד לעליה במדד) ולתנאים נלווים כמקובל בחברה לעובדים בכירים (לרבות חופשה, הבראה, תשלום לקרן השתלמות על מלוא השכר, מחלה - לרבות פדיון ימי מחלה צבורים מעבר לרף שנקבע בעת סיום העסקה, רכב והוצאות בגינו, לרבות גילום שווי המס).

במועד סיום העסקתו מר אלפר יהיה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת בת שישה חודשים, במסגרתה היה זכאי לכל התשלומים והתנאים כאילו המשיך להיות מועסק בחברה בתקופה זו. בשלושת החודשים האחרונים של תקופה זו, לא יהיה מר אלפר מחויב לעבוד בפועל. בנוסף, בעת סיום העסקתו, מכל סיבה שהיא, למעט פיטורים בנסיבות מיוחדות, יהיה זכאי מר אלפר לתגמול בסכום השווה ל-150% מהשכר הבסיסי האחרון ששולם לו, כפול שנות עבודתו בחברה וחלקי שנה באופן יחסי, כאשר יופחתו מסכום זה כל הסכומים שנצברו בקופות על חשבון פיצויי פיטורים, ואשר יועברו לפקודת מר אלפר בסיום העסקתו. בנוסף, מר אלפר יהיה זכאי למענק שנתי משתנה בהתאם לנוסחה הקבועה במדיניות התגמול של החברה ביחס למענק למנכ"ל, אך בכל מקרה, סך המענק השנתי לא יעלה על 2 מליון ש"ח.

לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול), מענק למר אלפר בגין חלקה היחסי של שנת 2021 (החל מיום 13.8.2021 - מועד תחילת כהונתו) בסך של כ-680 אלפי ש"ח.

ה. בתקופה שמיום 1.6.2019 ועד 1.6.2020 כיהן מר שלומי בסון, כממלא מקום מנכ"ל (זמני), דירקטור ויו"ר דירקטוריון של החברות הבנות וזאת בנוסף לתפקידיו כסמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, איכות סביבה וביטחון. לא חל שינוי בתנאי העסקתו של מר בסון לאור מינויו כאמור.

בתקופת הדוח, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), מענק מיוחד למר בסון בגין תקופת כהונתו כממלא מקום מנכ"ל (זמני) בסך של כ-700 אלפי ש"ח.

1. בשנת 2019 אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה התקשרות עם מר אלכס פסל למתן שירותים המתייחסים להובלת פעילות החברה ביחס לשירותים אותם תעניק החברה העירונית המשותפת למתחם בזן לחברה, לייזום וקידום פרויקטים משותפים עם הרשויות המקומיות וכן קידום תקשורת החברה עם תושבי הערים והיישובים הסובבים את מתחם בזן (להלן: "השירותים"). סך התשלומים להם יהיה זכאי מר פסל בגין כהונתו כדירקטור בחברה ובגין השירותים לא יעלה על 50 אלפי ש"ח לחודש (בחישוב שנתי). ההתקשרות אושרה לתקופה בת 3 שנים ובלבד שהתקבל אישור הדירקטוריון בתום כל שנה להמשך ההתקשרות לשנה העוקבת או מועד סיום כהונתו של מר פסל כדירקטור בחברה העירונית המשותפת או מועד סיום כהונתו כדירקטור בחברה, לפי המוקדם מבין החלופות האמורות.

ג. ביום 15.11.2017 אישר דירקטוריון החברה התקשרות המשך לביצוע עסקאות שוטפות, עד סוף שנת 2020, לצורך הובלה ימית של מוצרי חברות הקבוצה עם חברת צים שירותי ספנות משולבים בע"מ ("להלן "צים"), חברה מוחזקת של קנון הולדינגס בע"מ, שהינה חברה הקשורה למר עידן עופר אשר נחשב לבעל שליטה בחברה. לפיכך, נדונה העסקה ואושרה כעסקה שלבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי. ועדת הביקורת קבעה כי התקשרויות כנ"ל אינן בגדר "עסקה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, מאחר שמדובר ברכישת תשומה שוטפת של החברה, בתנאי שוק מקובלים ביחס להובלה ימית, ולא עשויה להיות לה השפעה מהותית על נכסיה, התחייבויותיה או רווחיותה של החברה. ביום 3.11.2020 האריך דירקטוריון החברה את האישור הנ"ל עד לסוף שנת 2023.

ועדת הביקורת קבעה כי ההתקשרות תבוצע לאחר בדיקת מחירים כמקובל בחברה ואישור הסמנכ"ל הרלוונטי בדבר הצורך בהתקשרות והבדיקה שבוצעה, אחת לחצי שנה יוצגו העסקאות שבוצעו ליו"ר הוועדה ואחת לשנה תדון הוועדה במנגנון הנ"ל ותבחן אם נדרש עדכנו או שינוי ותאשר את ההליכים שיבוצעו בטרם ביצוע התקשרויות האלו בשנה שלאחריה.

היקף ההוצאות בגין הובלת מוצרים על ידי צים בשנת 2021 עמד על כ-1.2 מיליון דולר (בשנת 2020 כ-1.7 מיליון דולר ובשנת 2019 כ-4 מיליון דולר).

ד. ביום 14.8.2011 אישר דירקטוריון החברה התקשרות לרכישת חשמל הנדרש לחברה ולחברות הבנות מ-OPC רותם בע"מ, חברה בשליטת קנון הולדינגס בע"מ, שהינה חברה הקשורה למר עידן עופר אשר נחשב לבעל שליטה בחברה. לפיכך, נדונה העסקה ואושרה כעסקה שלבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי.

ההסכם הינו לתקופה של 10 שנים החל מחודש יולי 2013 בתנאים שנקבעו בין הצדדים, לרבות כמות המבטאת את מלוא צרכי החברה והחברות הבנות בהתחשב בייצור החשמל על-ידי החברה ומחיר המבטא הנחה שסוכמה בין הצדדים ממחיר החשמל המפוקח הנקבע על ידי הרשות לשירותים ציבוריים.

היקף ההוצאות בקבוצה בשנת 2021 במסגרת ההסכם עמד על כ-71 מיליון דולר (בשנת 2020 כ-76 מיליון דולר ובשנת 2019 כ-77 מיליון דולר).

ועדת הביקורת קבעה כי ההתקשרות אינה בגדר "עסקה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, וזאת מאחר שמדובר ברכישת תשומה שוטפת של החברה, בתנאי שוק מקובלים ביחס לרכישת חשמל מיצרני חשמל פרטיים, ולא עשויה להיות לה השפעה מהותית על נכסיה, התחייבויותיה או רווחיותה של החברה.

לפרטים בדבר בקשה להכיר בתביעה נגזרת שהוגשה בקשר עם העסקה לרכישת חשמל מ-OPC, ראה באור א'20.

ה. ביום 25.5.2020 אישר דירקטוריון החברה ביצוע התקשרויות שוטפות, עד מאי 2023, לצורך הובלה ימית של מוצרי החברה, עם חברת Ace Quantum Tankers, חברה שהינה בעקיפין בשליטת מר עידן עופר שהוא בעקיפין בעל שליטה בחברה. ועדת הביקורת קבעה כי התקשרויות כנ"ל אינן בגדר "עסקה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, מאחר שמדובר ברכישת תשומה שוטפת של החברה, בתנאי שוק מקובלים ביחס להובלה ימית, ולא עשויה להיות לה השפעה מהותית על נכסיה, התחייבויותיה או רווחיותה של החברה. ועדת הביקורת קבעה כי ההתקשרות תבוצע לאחר בדיקת מחירים כמקובל בחברה ואישור הסמנכ"ל הרלוונטי בדבר הצורך בהתקשרות והבדיקה שבוצעה, אחת לחצי שנה יוצגו העסקאות שבוצעו ליו"ר הוועדה ואחת לשנה תדון הוועדה במנגנון הנ"ל ותבחן אם נדרש עדכנו או שינוי ותאשר את ההליכים שיבוצעו בטרם ביצוע התקשרויות האלו בשנה שלאחריה.

היקף ההוצאות בגין הובלת מוצרים על ידי חברת Ace Quantum Tankers בשנת 2021 הינו זניח (בשנת 2020 עמד על כ-0.6 מיליון דולר).

ו. ביום 28.2.2021 אישר דירקטוריון החברה ביצוע התקשרויות, עד סוף שנת 2023, עם בנק מזרחי (חברה בשליטת קרוב של מר עידן עופר שהוא בעקיפין בעל שליטה בחברה), לצורך נטילת הלוואות לזמן ארוך וכן התקשרויות שוטפות נוספות. העסקאות נדונו ואושרו כעסקאות שלבעל השליטה בחברה יש בהן עניין אישי. ועדת הביקורת קבעה כי התקשרויות אלו אינן בגדר "עסקה חריגה" כהגדרתה בחוק החברות, מאחר ומדובר בפעילות בנקאית סדירה המנוהלת מול כלל הבנקים בישראל (וכן מול מספר בנקים זרים) והינה במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק מקובלים, ולא עשויה להיות לה השפעה מהותית על רווחיותה של החברה, נכסיה או התחייבויותיה.

היקף הוצאות המימון בגין עסקאות עם בנק מזרחי בשנת 2021 עמד על כ-3.5 מיליון דולר (בשנת 2020 כ-1 מיליון דולר ובשנת 2019 הכנסות מימון בסך כ-0.1 מיליון דולר).

ז. בדבר הסכמים לרכישת גז טבעי שלבעל השליטה יש עניין אישי בהם ראה באורים א'20 ובדבר הסכם פשרה עם חיפה כימיקלים בע"מ שלבעל השליטה יש עניין אישי בו ראה באור א'12.

במהלך עסקיה, נוהגת החברה להתקשר בעסקאות שונות עם צדדים קשורים לרבות עם חברות בשליטת מי מבעלות השליטה, בעיקר בהסכמים לרכישה ומכירה של מוצרים ושירותים תעשייתיים ולוגיסטיים המהווים חלק מתפעול מפעלי החברה. לרוב, מדובר בעסקאות שאינן מהותיות לחברה, הן כמותית והן איכותית והן נעשות בתנאי שוק.

לפיכך, קבעו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כי עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה, תיחשב כעסקה זניחה אם היא:

1. התקשרות של החברה לרכישת מוצרים, לרבות חומרי גלם חומרים וציוד המשמשים בתהליך הייצור או שירותים לרבות שירותים פיננסיים, שהינה לטובת החברה, ונעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, כאשר ההוצאות השנתיות בגין ההתקשרות כאמור אינן עולות על 0.75% מעלות המכר (עלות המכירות, הזיקוק והשירותים) או מההוצאות התפעוליות (הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות) השנתיות או מההוצאות המימון ו/או הכנסות המימון, לפי העניין (דהיינו לפי סיווג ההוצאה בדוחות), בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים שפורסמו על-ידי החברה.
2. התקשרות של החברה למכירת מוצרים, לרבות חומרי גלם וחומרים המשמשים בתהליך הייצור, או שירותים, שהינה לטובת החברה ונעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, כאשר ההכנסות השנתיות בגין ההתקשרות כאמור אינן עולות על 0.75% מההכנסות השנתיות של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים שפורסמו על-ידי החברה.
3. התקשרות של החברה לרכישה משותפת של שירותים או מוצרים מצד ג' ביחד עם בעל השליטה ו/או עם חברות נשלטות על-ידו, שהינה לטובת החברה ונעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, ואשר וועדת הביקורת של החברה קבעה כי חלוקת העלויות וההוצאות בהתקשרות הינה הוגנת ושוויונית בהתחשב בנסיבות העניין, כאשר ההוצאות השנתיות בגין ההתקשרות כאמור אינן עולות על 0.75% מעלות המכר או מההוצאות התפעוליות (הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות) השנתיות, לפי העניין (דהיינו לפי סיווג ההוצאה בדוחות), בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים שפורסמו על-ידי החברה.

עוד החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כי תנאי השוק ביחס לעסקאות כאמור ייבחנו ביחס לעסקאות דומות ככל האפשר מאותו סוג שהחברה מתקשרת בהן ו/או ביחס לעסקאות מאותו סוג, הנעשות בשוק.

החל מתום שנת 2020 ואילך, הקבוצה פועלת באמצעות שני מגזרי פעילות המוצגים כל אחד כמגזר בר דיווח נפרד בדוחותיה הכספיים: תחום הזיקוק ותחום הפולימרים. שני מגזרים ברי דיווח אלה מנוהלים בנפרד ותוצאותיהם נסקרות החל מהרבעון הרביעי של 2020 על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי באופן סדיר לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות:

1. מגזר הזיקוק

בפעילותה בתחום זה עוסקת הקבוצה באמצעות החברה וגדיב, ברכישת נפט גולמי וחומרי ביניים, זיקוק והפרדה שלהם למוצרים שונים (חלקם מוצרים סופיים וחלקם חומרי גלם בייצור מוצרים אחרים), ייצור חומרים ארומטיים ומכירה של מוצרי הדלק המוגמרים, מוצרי הביניים והחומרים הארומטיים ללקוחותיהן בארץ (לרבות כאו"ל) ובחו"ל. כמו כן, מוכרת החברה קיטור ללקוחות תעשייתיים במפרץ חיפה ומספקת שירותי תשתית (אחסון, הזרמה וניפוק של מוצרי דלק).

2. מגזר הפולימרים

במסגרת פעילותה בתחום זה עוסקת הקבוצה, באמצעות כאו"ל ודוקור (הממוקמת בהולנד), בייצור פוליפרופילן ופוליאטילן, המשמשים כחומרי הגלם העיקריים בתעשיית הפלסטיק.

מגזר "אחרים" כולל את יתר הפעילויות העסקיות של הקבוצה, אשר אינן מהותיות, וכוללות בעיקר את פעילות הסחר והספנות באמצעות טריידינג ושיפינג.

תוצאות המגזרים מדווחות למקבל ההחלטות התפעולי הראשי על בסיס ה- EBITDA המדווח (EBITDA - רווח גולמי בניכוי הוצאות מכירה, שיווק והנהלה ובתוספת פחת והפחתות), ובמגזר הזיקוק בלבד גם על בסיס ה- EBITDA המנוטרל (דהיינו, הסך המצרפי של ה- EBITDA מנוטרל⁹ של יחידת הדלקים בצירוף ה- EBITDA מדווח של יחידת הארומטיים).

הוצאות/הכנסות אחרות שאינן מוקצות למגזרים ואינן נכללות ב EBITDA (כולל הוצאות והכנסות אחרות לרבות, הוצאות פרישה מוקדמת, הפסדים מירידת ערך נכסים או ביטולם והפחתת עודפי עלות) נסקרות ע"י מקבל ההחלטות התפעולי הראשי, במאוחד בלבד.

⁹ EBITDA מנוטרל = EBITDA מדווח בנטרול ההשפעות הבאות: (א) שיטת רישום הנגזרים לפי תקני IFRS; (ב) הפרשי עיתוי קניה ומכירה של המלאי הבלתי מוגן; ו - (ג) התאמת ערך המלאי המוגן לשווי שוק.

זיקוק	פולימרים	סה"כ מגזרים ברי		התאמות למאוחד	מאוחד
		דיווח	אחרים		
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021					
הכנסות מחיצוניים- בישראל	3,192,500	428,493	3,620,993	-	3,620,993
הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל	2,268,315	663,130	2,931,445	-	2,956,060
סה"כ הכנסות מחיצוניים	5,460,815	1,091,623	6,552,438	24,615	6,577,053
הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל	315,977	1,015	316,992	3,013	(320,005)
סה"כ הכנסות	5,776,792	1,092,638	6,869,430	27,628	6,577,053
EBITDA מדווח	285,654	301,310 ⁽¹⁾	586,964	10,621	597,557
פחת והפחתות	(113,215)	(32,335)	(145,550)	(16,499)	(162,049)
EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות					435,508
הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות					(9,863)
הוצאות אחרות, נטו					(15,415)
רווח תפעולי					410,230
הוצאות מימון, נטו					(105,138)
רווח לפני מיסים על הכנסה					305,092

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לשנת 2021 – 199,143 אלפי דולר.

זיקוק	פולימרים	סה"כ מגזרים ברי		התאמות למאוחד	מאוחד
		דיווח	אחרים		
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020					
הכנסות מחיצוניים- בישראל	1,969,778	262,417	2,232,195	730	2,232,925
הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל	1,293,122	498,386	1,791,508	39,597	1,831,105
סה"כ הכנסות מחיצוניים	3,262,900	760,803	4,023,703	40,327	4,064,030
הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל	191,508	1,187	192,695	2,851	(195,546)
סה"כ הכנסות	3,454,408	761,990	4,216,398	43,178	4,064,030
EBITDA מדווח	(85,651)	121,890 ⁽¹⁾	36,239	23,197	58,134
פחת והפחתות	(130,018)	(46,601)	(176,619)	(22,322)	(198,941)
EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות					(140,807)
הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות					(11,451)
הוצאות אחרות, נטו					(53,159)
הפסד תפעולי					(205,417)
הוצאות מימון, נטו					(111,124)
הפסד לפני מיסים על הכנסה					(316,541)

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לשנת 2020 – (23,380) אלפי דולר.

סה"כ						
מגזרים ברי						
פולימרים						
דיווח						
אחרים						
התאמות						
למאוחד						
מאוחד						
זיקוק						
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019						
3,440,546	-	5,249	3,435,297	281,086	3,154,211	הכנסות מחיצוניים- בישראל
2,982,465	-	39,514	2,942,951	593,631	2,349,320	הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל
6,423,011	-	44,763	6,378,248	874,717	5,503,531	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(275,152)	9,414	265,738	1,188	264,550	הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל
6,423,011	(275,152)	54,177	6,643,986	875,905	5,768,081	סה"כ הכנסות
418,655	32	23,538	395,085	152,012 ⁽¹⁾	243,073	EBITDA מדווח
(171,399)	-	(22,050)	(149,349)	(46,260)	(103,089)	פחת והפחתות
247,256						EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות
(11,639)						הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
(14,236)						הוצאות אחרות, נטו
221,381						רווח תפעולי
(93,868)						הוצאות מימון, נטו
127,513						רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לשנת 2019 - 240,519 אלפי דולר.

הכנסות הקבוצה מחיצוניים בגין כל קבוצה של מוצרים ושרותים דומים הינן כדלקמן:

הכנסות מחיצוניים	2021	%	2020	%	2019	%
זיקוק						
סולר	2,256,520	34%	1,444,828	35%	2,453,542	38%
בנזין	1,176,185	18%	693,465	17%	1,062,191	16%
מזוט	658,157	10%	370,559	9%	504,294	8%
קרוסין	242,712	4%	133,505	3%	568,798	9%
ארומטים	465,882	7%	312,198	8%	399,355	6%
אחרים	661,359	10%	308,345	8%	515,351	8%
	5,460,815	83%	3,262,900	80%	5,503,531	85%
פולימרים						
פוליאתילן	244,931	3%	168,599	4%	179,541	3%
פוליפרופילן	844,318	13%	590,630	15%	692,736	11%
אחרים	2,374	(א)	1,574	(א)	2,440	(א)
	1,091,623	16%	760,803	19%	874,717	14%
אחרים						
	24,615	1%	40,327	1%	44,763	1%
	6,577,053	100%	4,064,030	100%	6,423,011	100%

(א) נמוך מ-1%.

2. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים

מרבית הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה ממוקמים בישראל.

הכנסות הקבוצה מחיצוניים בגין אזורים גיאוגרפיים הינן כדלקמן:

הכנסות מחיצוניים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2021	2020	2019
ישראל ⁽¹⁾			
מוצרי דלק	3,086,173	1,909,864	3,106,848
מוצרי פולימרים	428,493	262,417	281,086
מוצרים ארומטים	106,327	59,914	47,363
אחרים	-	730	5,249
סה"כ	3,620,993	2,232,925	3,440,546
אסיה (בעיקר טורקיה)			
מוצרי דלק	1,303,663	689,404 (*)	1,323,566 (*)
מוצרי פולימרים	47,641	132,915	121,685
מוצרים ארומטים	102,632	129,555	128,322
אחרים	1,198	9,872	9,499
סה"כ	1,455,134	961,746	1,583,072
אירופה			
מוצרי דלק	605,248	351,510 (*)	646,145 (*)
מוצרי פולימרים	397,606	291,084	374,122
מוצרים ארומטים	215,945	88,635	175,305
אחרים	23,418	29,725	24,073
סה"כ	1,242,217	760,954	1,219,645
אחרים	258,709	108,405	179,748
סה"כ	6,577,053	4,064,030	6,423,011

(1) כולל מכירות לרשות הפלשתינאית בשנים 2019-2020.

(*) סווג מחדש.

3. לקוחות עיקריים

הכנסות הקבוצה מלקוחות חיצוניים עיקריים (מעל 10%) המשויכים למגזר הזיקוק הינן:

הכנסות מחיצוניים	2021	%	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			%
			2020	2019	2020	
לקוח א'	880,180	13%	564,158	922,762	14%	14%
לקוח ב'	648,203	10%	405,035	672,174	10%	10%

לקבוצה פעילות במסגרתה היא חשופה לסיכוני אשראי, סיכוני נזילות וסיכוני שוק (הכוללים סיכון מחיר הנפט הגולמי והמרווחים, סיכון מטבע, סיכון שערי ריבית וסיכוני מחירי שוק אחרים). כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה, עושה הקבוצה פעולות שונות בפרט שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות עסקאות אקדמה (בעיקר Futures על נפט גולמי ו- Forwards על מט"ח), עסקאות מרווח (במגזר הזיקוק בגין פעילות הדלקים ובמגזר הפולימרים), עסקאות החלפת ריבית (IRS) ועסקאות החלפת קרן וריבית (CCIRS).

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מדיניות ניהול הסיכונים אופן ניהולם והפיקוח עליהם.

ניהול ומעקב אחר הסיכונים הפיננסיים של חברות הקבוצה מבוצע על ידן במסגרת הניהול השוטף של החברות. במסגרת דיונים שנערכים בחברה מדווחים נושאי שוק ונושאים פיננסיים שונים למנכ"ל החברה ע"י האחראים על ניהול הסיכונים.

האחראית על סיכוני שוק הנובעים משינויים בשער החליפין של הדולר למטבעות זרים, שינויים בשיעורי הריבית וסיכוני אשראי הינה סמנכ"ל כספים, כלכלה ותקשוב. האחראית על סיכוני שוק הנובעים משינויים במחיר נפט גולמי, מוצרי דלק וניהול סיכונים הנובעים ממרווחי הזיקוק הינה סמנכ"ל סחר ותכנון משולב. האחראי על סיכוני שוק הנובעים משינויים במחיר החומרי הגלם לפולימרים (הנגזרים בעיקרם ממחיר הנפט הגולמי) וממרווחי הפולימרים הינו סמנכ"ל יחידה עסקית פוליאולפינים.

דירקטוריון החברה, בין היתר, באמצעות וועדת כספים והשקעות וועדת הסחר, דנים בחשיפות הקבוצה לסיכוני שוק, קובעים את מדיניות ניהול סיכוני השוק, מקבלים דיווחים מן האחראים על ניהול סיכוני השוק בהנהלת הקבוצה ועוקבים אחר יישום המדיניות שנקבעה, בידי הנהלת הקבוצה.

במסגרת ועדת הסחר של דירקטוריון החברה, נדונה חשיפת הקבוצה לשינויים במחיר הנפט הגולמי, מרווחי הזיקוק והפולימרים. עיקר החלטות ועדת הסחר בעניין זה נועדו לצמצם את החשיפה התזרימית של הקבוצה מהשפעות של שינויים במחיר הנפט הגולמי על מלאי חומרי גלם ומוצרים מוגמרים של חברות הקבוצה ושינויים במרווחי הזיקוק והפולימרים.

במסגרת ועדת הכספים של דירקטוריון החברה, נדונה חשיפת הקבוצה לסיכון נזילות, לשינויים בשערי המטבעות ושערי הריבית, מדיניות השקעת יתרות מזומנים ומדיניות מתן אשראי ללקוחות. עיקר החלטות ועדת הכספים בעניין זה נועדו לצמצום חשיפת הקבוצה לסיכון נזילות, לשינויים בשער החליפין של הדולר למול השקל והאירו, שערי הריבית המשתנה (בעיקר ליבור), וסיכוני אשראי ביתרות לקוחות, מזומנים ופיקדונות.

ב. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד במכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות. החשיפה העיקרית של הקבוצה לסיכון אשראי הינה בגין הנכסים הבאים:

לקוחות

הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף את החשיפה לסיכון אשראי בגין חובות לקוחות ומנתחת את איתנותם הפיננסית על מנת לקבוע את אופי והיקף הביטחונות הנדרשים בעסקאות המכירה השונות.

לצמצום חשיפה לסיכונים הנובעים ממתן אשראי ללקוחות, מבטחות חברות הקבוצה חלק מחובות הלקוחות בביטוח אשראי, תוך תשומת לב לאיתנותן הפיננסית של חברות הביטוח, וכן מקבלות ביטחונות נאותים במקרים הנחשבים על ידן כבעלי סיכון, כדוגמת מכתבי אשראי וערבויות בנקאיות, תוך שימת לב לאיתנותם הפיננסית של התאגידים הבנקאיים הרלוונטיים, מקדמות ופיקדונות. בנוסף, מעת לעת, מבצעות חברות הקבוצה מכירה מוחלטת ובלתי חוזרת של חלק מחובות לקוחות בהסדרי ניכיון (Non-Recourse), כמפורט בבאור 6ב' לעיל.

מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות

מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות של הקבוצה מופקדים בעיקרם בתאגידים בנקאיים תוך תשומת לב לאיתנותם הפיננסית. לפיכך, להערכת הקבוצה, לא צפוי סיכון אשראי משמעותי בגינם.

מכשירים פיננסיים נגזרים

עסקאות הנגזרים נעשות עם תאגידים בנקאיים, בתי השקעות וחברות סחר בינלאומיות וכן עם בורסות רלוונטיות (תוך שימוש בשירותי סליקה הניתנים ככלל על ידי תאגידים בנקאיים), תוך תשומת לב לאיתנותם הפיננסית של גופים אלה. במקרים מסוימים סליקת הנגזרים נעשית ברמה יומית או שבועית, בהתאם להסכמים ולמסגרות האשראי שנקבעו מול הגופים השונים, פעולה המצמצמת באופן משמעותי את סיכון האשראי.

ג. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שחברות הקבוצה לא תוכלנה לעמוד במחויבויותיהן הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. לצורך ניהול הנזילות הקבוצה עושה שימוש בתמהיל של כלי מימון לטווח קצר ולטווח ארוך, תוך שימת לב להתאמת היקף ומח"מ ההתחייבויות לזמן ארוך וכן אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה לאופי והיקף הפעילות העסקית. כלי המימון לטווח הקצר כוללים בעיקר מסגרות אשראי מובטחות מתאגידים בנקאיים בישראל, מסגרות אשראי לא מובטחות מתאגידים בנקאיים, מגוון כלי מימון הון חוזר לרבות הסכמים לניכיון חובות לקוחות, הסכמים עם ספקים להארכת ימי אשראי וכיוצ"ב. כלי המימון לטווח הארוך כוללים בעיקר הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים, אגרות חוב וכלי מימון הון חוזר כדוגמת עסקת זמינות המלאי. לפרטים נוספים ראה באורים 6, 13, 14, 15 ו-20ב'4, בהתאמה.

ד. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון מחיר הנפט הגולמי ומרווחים, שערי חליפין של מטבע חוץ, ושיעורי ריבית ישפיעו על השווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי.

במהלך העסקים הרגיל מתקשרת הקבוצה במכשירים פיננסיים נגזרים לצורך ניהול סיכוני שוק. העסקאות האמורות מתבצעות בהתאם לקווים המנחים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה וועדותיו.

ד. סיכוני שוק - המשך

1. סיכון מטבע

מטבע הפעילות של החברה ומרבית החברות הבנות שלה הוא דולר. לפיכך, החשיפות של חברות הקבוצה נמדדות ביחס לשינויים בשער הדולר ביחס למטבעות האחרים בהם הן פועלות.

הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין מכירות, עלויות שוטפות והשקעות הנקובות במטבעות השונים ממטבע הפעילות של מרבית חברות הקבוצה. בנוסף, הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בקשר עם אגרות חוב והלוואות שקליות (לא צמודות). כמו כן, לקבוצה חשיפות מאזניות בגין יתרות לטווח ארוך הנקובות בשקלים שהעיקריות שבהן מתייחסות להטבות לעובדים לרבות הלוואה לפמ"ח (לפרטים ראה באור 18ג) ולחכירות (לפרטים ראה באורים 12 ו-17).

לצמצום החשיפה התזרימית הנובעת ממכירות בשקלים, באירו ובליש"ט (ובמטבעות נוספים בהיקפים שאינם מהותיים), וכן מעלויות הקבוצה בשקלים על פי קריטריונים שנקבעים ומתעדכנים מעת לעת כתלות בהתפתחויות בשוק המט"ח, משתמשת הקבוצה ככלל בחוזי אקדמה (Forwards) על שערי חליפין לטווח קצר, בדרך כלל לתקופות של עד שנה.

לצמצום החשיפה לסיכון מטבע הנובעת מניהול פיננסי, הקבוצה מפיקה אגרות חוב צמודות לדולר, נוטלת הלוואות לזמן ארוך בדולר, ומנהלת את יתרות המזומנים והאשראי לזמן קצר בעיקר בדולר. בנוסף, מגדרת הקבוצה את החשיפה המטבעית בגין סכומי הקרן והריבית של אגרות החוב שהונפקו על ידה בשקלים על ידי ביצוע עסקאות החלפת קרן וריבית (CCIRS) לזמן ארוך באמצעות תאגידים בנקאיים. עסקאות כאמור המתייחסות לאג"ח סדרות ה', י' ו-יב' טופלו כמכשירים מגדרים במסגרת יישום חשבונאות גידור שווי הוגן ו/או גידור תזרים.

2. סיכון שערי ריבית

הקבוצה חשופה תזרימית לשינויים בשערי הריבית (בעיקר הליבור) בגין אפיקי מימון שונים לטווח קצר, הלוואות לזמן ארוך הנושאות ריבית בשיעור משתנה וכן בגין הרגל הדולרית בעסקאות החלפת קרן וריבית (CCIRS) הנושאות ריבית בשיעור משתנה.

לצמצום החשיפה לסיכון ריבית, הקבוצה מפיקה אגרות חוב צמודות לדולר בריבית דולרית קבועה, מתקשרת בעסקאות החלפת קרן וריבית (CCIRS) בגין אגרות חוב שקליות הנושאות ריבית קבועה וכן מבצעת, מעת לעת, עסקאות החלפת ריבית דולרית משתנה בריבית דולרית קבועה (IRS) ביחס לחלק מהאשראי לזמן ארוך. עסקאות כאמור המתייחסות לאג"ח והלוואות מסוימות, טופלו כמכשירים מגדרים במסגרת יישום חשבונאות גידור תזרים.

ד. סיכוני שוק - המשך

3. סיכוני מחיר שוק אחרים

א. מלאי

בהתאם למדיניות החברה שנועדה בעיקר לצמצם את החשיפה התזרימית שלה לשינוי במחיר הנפט הגולמי, היא אינה מגנה באמצעות חוזים עתידיים על מלאי (בסיסי) שלהערכת החברה היקפו ליום 31.12.2021 כ-480 אלף טון (כ-730 אלף טון בניכוי היקף המלאי נשוא עסקת זמינות המלאי המפורטת בבאור 20ב'4).

בגין יתרת המלאי (נפט גולמי, חומרי ביניים ומוצרים) של החברה (מעבר למלאי הבסיסי שאינו מוגן כאמור), לחברה חשיפה בגין שינוי במחיר הנפט הגולמי הנוצרת בעת קביעת מחיר הרכישה של מלאי הנפט הגולמי וחומרי הביניים ומתקיימת עד למועד קביעת מחירי המכירה למוצרים המופקים מחומרים אלה. על מנת לצמצם חשיפה זו החברה מוכרת חוזים עתידיים סחירים על ברנט (Futures) במועד קביעת מחיר הרכישה של הנפט הגולמי וחומרי הביניים ורוכשת חוזים עתידיים כאמור במועד קביעת מחיר המכירה של התזקיקים. ככלל, החברה עושה שימוש ב-Futures לתקופה הקצרה ביותר הנסחרת בבורסה.

ערך המלאי של החברות הבנות חשוף לשינוי במחיר חומרי הגלם, המושפעים באופן משמעותי משינוי במחירי הנפט הגולמי. הקבוצה מצמצמת את הסיכון האמור על ידי הגבלת כמויות המלאי המוחזקות על ידן. בנוסף, החברות הבנות (כאו"ל וגדיב) מבצעות הגנה על ערך המלאי בהינתן מחירי ברנט מסוימים, באמצעות מכירת חוזים עתידיים סחירים על ברנט (Futures) בהיקף כולל של עד כ-100 אלף טון.

ב. חשיפה תזרימית בגין רכישת מלאי (בסיסי) בתום עסקת זמינות המלאי

לחברה חשיפה תזרימית עתידית בגין עסקה חזויה לרכישת מלאי (בסיסי) בהיקף של כ-250 אלף טון (כ-1.8 מליון חביות - היקף המלאי נשוא עסקת הזמינות המפורטת בבאור 20ב'4) במחירי השוק שישירו במועד סיומה (פברואר 2025). למועד הדוח, החברה מגנה על מלוא החשיפה האמורה באמצעות רכישת חוזים עתידיים סחירים על נפט גולמי מסוג ברנט (Futures) למועד סיום עסקת הזמינות. חוזים אלו יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים, להגנה על שינויים במחיר השוק של נפט גולמי עד תום עסקת הזמינות. לחברה מדיניות הגנה מדורגת בהתייחס לחשיפה האמורה, כך שכמות החוזים העתידיים שתוחזק על ידי החברה נגזרת ממחיר הברנט העתידי השורר באותה עת למועד סיום עסקת הזמינות.

ג. מרווחי זיקוק ופולימרים

החברה מקבעת מעת לעת מרווחי זיקוק עבור כמויות זיקוק מסוימות לתקופות המאוחרות מתקופת הדוח, באמצעות שימוש בעסקאות עתידיות (SWAP) שאינן נסחרות בבורסה - Over The Counter (OTC), המתאימות ככל הניתן לתמהיל הייצור הנורמטיבי של החברה. ככלל, היקפי העסקאות אינם עולים על 30% מהיקף הזיקוק השנתי ולתקופה שאינה עולה על 24 חודשים. לאחר מועד הדוח, הוחלט על עדכון ההיקף לשנת 2022 לעד 40% מהיקף הזיקוק.

בנוסף, מקבעת כאו"ל מעת לעת מרווח (מעל לנפטא) בגין כמויות מסוימות של פולימרים, באמצעות עסקאות SWAP ו/או באמצעות חוזים עתידיים על הנפטא ומנגד קיבוע מחירי המכירה של המוצרים בהסכמים עם לקוחותיה. בתקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה בהמלצת ועדת הסחר של הדירקטוריון עדכון למדיניות ניהול הסיכונים ביחס למרווחי הפולימרים כך שהיקף החוזים העתידיים על הנפטא כנגד קיבוע מחירי המכירה של המוצרים למול לקוחות יעמוד על עד 25% ממכירות כאו"ל ל-12 החודשים הבאים (ללא שינוי ביחס למדיניות הקודמת) והיקף ביצוע עסקאות SWAP יחד עם חוזי הנפטא כאמור יעמוד על עד 40% ממכירות כאו"ל ל-12 החודשים הבאים. כמו כן, עסקאות ה-SWAP יבוצעו לתקופות של עד 24 חודשים. העסקאות האמורות של כאו"ל יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים להגנה על חשיפה בגין: (א) שינויים במחירי השוק של מכירות חזויות של פולימרים; ו- (ב) שינויים במחירי השוק של נפט גולמי (חומר הגלם בייצור נפטא).

א. סיכון אשראי

1. הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים הבאים מייצג את חשיפת האשראי המרבית בהתעלם מערכם של בטוחות או חיזוקי אשראי אחרים כלשהם בגינם: מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, לקוחות וחייבים (לרבות חייבים לזמן ארוך), השקעות בנכסים פיננסיים בשווי הוגן ונגזרים פיננסיים.

2. החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, למועד הדיווח לפי אזורים גיאוגרפיים הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2020	
449,231	178,771	לקוחות בישראל
-	102,352	לקוחות ברש"פ
146,094	89,387	לקוחות מחוץ לישראל
595,325	370,510	

3. גיל חובות והפסדים מירידת ערך לקוחות:

ליום 31 בדצמבר			
2021		2020	
ברוטו	ירידת ערך	ברוטו	ירידת ערך
565,133	-	324,610	-
29,131	(128)	52,587	(8,000)
831	(118)	873	(474)
3,041	(2,565)	3,644	(2,730)
598,136	(2,811)	381,714	(11,204)

(1) ליום 31.12.2021 סך של כ-26 מליון דולר הינם חובות בפיגור עד 30 יום (כ-50 מליון דולר ליום 31.12.2020).

(2) ליום 31.12.2020 ירידת הערך כוללת הפרשה להפסדי אשראי חזויים בסך של כ-8 מליון דולר, המיוחסים ליתרת לקוחות ברש"פ אשר נסגרה במלואה ברבעון הראשון של 2021 עם פירעון מלוא יתרת החוב, ביטול ההפרשה כאמור נכלל בסעיף הנהלה וכלליות.

לפרטים אודות ניהול סיכוני האשראי בקבוצה ראה באור 29ב'.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 30 - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפרעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בסכומים לא מהוונים, כולל אומדן תשלומי ריבית בהתבסס על שערי ריבית עתידיים (פורוורד). גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

ליום 31.12.2021						
תזרים מזומנים חוזי						
סה"כ תזרים מזומנים חוזי (3)	הערך בספרים	עד 1 שנה	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ תזרים מזומנים חוזי (3)
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים						
ספקים	791,418	791,418	-	-	-	791,418
זכאים אחרים ויתרות זכות (1)	67,954	67,954	-	-	-	67,954
אגרות חוב (2)	1,092,685	260,367	253,658	464,036	277,949	1,256,010
התחייבויות לתאגידים בנקאיים (2)	463,654	102,561	72,271	266,756	117,725	559,313
התחייבות בגין חכירה (2)	105,739	12,196	5,419	16,258	358,918	392,791
התחייבות אחרות לזמן ארוך	6,853	326	2,540	5,001	-	7,867
	2,528,303	1,234,822	333,888	752,051	754,592	3,075,353
התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים (2)						
חוזי החלפת קרן וריבית המשמשים לגידור	2,420	2,617	-	-	-	2,617
חוזי החלפת ריבית המשמשים לגידור	2,298	1,540	633	181	-	2,354
נגזרים בגין מרווח המשמשים לגידור	9,700	9,700	-	-	-	9,700
נגזרים בגין מרווח שאינם משמשים לגידור	15,354	15,354	-	-	-	15,354
חוזי אקדמה	577	577	-	-	-	577
	30,349	29,788	633	181	-	30,602
סך הכל	2,558,652	1,264,610	334,521	752,232	754,592	3,105,955

(1) כולל יתרת ריבית לשלם.

(2) כולל חלויות שוטפות.

(3) לא כולל התחייבויות חוץ מאזניות לרבות בגין מימוש אופצית PUT בעסקת זמינות מלאי - ראה באור 4'ב20.

בגין התחייבויות מסוימות לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב, החברה כפופה לאמות מידה פיננסיות (ראה באורים 13 ו-14). אי עמידה באמות מידה פיננסיות עשויה להביא לפרעון התחייבויות במועד מוקדם מזה המוצג בטבלה לעיל.

תשלומי ריבית בפועל בגין התחייבויות בריבית משתנה עשויים להיות שונים מהסכומים המוצגים בטבלה לעיל.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 30 - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. סיכון נזילות - המשך

ליום 31.12.2020						
תזרים מזומנים חוזי						
סה"כ תזרים מזומנים חוזי (3)	הערך בספרים	עד 1 שנה	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ תזרים מזומנים חוזי (3)
התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים						
הלוואות ואשראי לזמן קצר (ללא חלויות)	1,935	1,935	-	-	-	1,935
ספקים	748,173	748,173	-	-	-	748,173
זכאים אחרים ויתרות זכות (1)	28,678	28,678	-	-	-	28,678
אגרות חוב (2)	1,069,002	176,247	255,821	572,969	225,266	1,230,303
התחייבויות לתאגידים בנקאיים (2)	427,853	90,923	92,339	200,062	131,070	514,394
התחייבות בגין חכירה (2)	111,297	18,370	5,257	15,772	346,677	386,076
התחייבות אחרות לזמן ארוך	8,393	-	2,782	5,738	1,199	9,719
	2,395,331	1,064,326	356,199	794,541	704,212	2,919,278
התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים (2)						
חוזי החלפת קרן וריבית המשמשים לגידור	2,418	2,718	-	-	-	2,718
חוזי החלפת ריבית המשמשים לגידור	5,279	2,381	1,872	1,321	-	5,574
חוזי אקדמה	4,518	4,518	-	-	-	4,518
נגזרים בגין מרווח	3,354	3,354	-	-	-	3,354
	15,569	12,971	1,872	1,321	-	16,164
סך הכל	2,410,900	1,077,297	358,071	795,862	704,212	2,935,442

(1) כולל יתרת ריבית לשלם.

(2) כולל חלויות שוטפות.

(3) לא כולל התחייבויות חוץ מאזניות לרבות בגין מימוש אופצית PUT בעסקת זמינות מלאי - ראה באור 4'ב20.

תשלומי ריבית בגין התחייבויות בריבית משתנה עשויים להיות שונים מהסכומים המוצגים בטבלה לעיל.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 30 - מכשירים פיננסיים - המשך

ג. החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ

חשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ, הינה כדלקמן:

ליום 31.12.2021					
נכסים:	לא פיננסי ו/או לא כספי	ש"ח ללא הצמדה	ש"ח צמוד מדד	פיננסי וכספי	
				דולר ⁽¹⁾	סה"כ
מזומנים ושווי מזומנים	-	14,371	-	623,360	637,731
פקדונות	-	-	-	31,685	31,685
לקוחות	-	99,894	-	495,431	595,325
חייבים אחרים ויתרות חובה ⁽²⁾	39,354 ⁽³⁾	-	-	-	39,354
נגזרים פיננסיים, זמן קצר	-	9,017	-	6,942	15,959
מלאי	730,673	-	-	-	730,673
הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת בע"מ ⁽⁴⁾ ⁽⁵⁾	-	23,855	22,636	-	46,491
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	20,829 ⁽⁶⁾	-	-	14,786	35,615
נגזרים פיננסיים, זמן ארוך	-	737,186	-	(658,905)	78,281
רכוש קבוע, נטו	2,015,019	-	-	-	2,015,019
נכסי זכות שימוש, נטו	140,602	-	-	-	140,602
נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו	19,983	-	-	-	19,983
סה"כ נכסים	2,966,460	884,323	22,636	513,299	4,386,718
התחייבויות:					
ספקים	-	(75,585)	(935)	(714,898)	(791,418)
זכאים אחרים ויתרות זכות ⁽²⁾	(163,628) ⁽⁷⁾	(21,012)	(13,019)	(33,923)	(231,582)
נגזרים פיננסיים, זמן קצר	-	(13,053)	-	(16,508)	(29,561)
הפרשות	(3,857)	-	-	-	(3,857)
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ⁽⁴⁾	-	(26,446)	-	(437,208)	(463,654)
אגרות חוב ⁽⁴⁾	-	(717,277)	-	(375,408)	(1,092,685)
התחייבות בגין חכירה ⁽⁴⁾	-	-	(82,791)	(22,948)	(105,739)
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	(15,370)	-	(4,353)	(2,500)	(22,223)
נגזרים פיננסיים, זמן ארוך	-	-	-	(788)	(788)
הטבות לעובדים, נטו	(75,267)	-	-	-	(75,267)
התחייבויות מיסים נדחים, נטו	(197,337)	-	-	-	(197,337)
סה"כ התחייבויות	(455,459)	(853,373)	(101,098)	(1,604,181)	(3,014,111)
סה"כ יתרה מאזנית, נטו	2,511,001	30,950	(78,462)	(1,090,882)	1,372,607

- (1) כולל חשיפה לאירו בסך של כ- 22 מליון דולר נטו (בזכות) ויתרות לא מהותיות במטבעות אחרים.
- (2) לא כולל חלויות שוטפות.
- (3) כולל יתרות נקובות בש"ח בסך של כ- 27 מליון דולר בגין מוסדות.
- (4) כולל חלויות שוטפות.
- (5) נכס בגין הטבות עובדים שאינו מהווה מכשיר פיננסי.
- (6) כולל השקעה במניות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בסך של כ- 16 מליון דולר.
- (7) כולל יתרות נקובות בש"ח בסך של כ- 95 מליון דולר בגין התחייבויות לעובדים ובסך של כ- 9 מליון דולר בגין מוסדות.

בתי זיקוק לנפט בע"מ - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים, באלפי דולר

באור 30 - מכשירים פיננסיים - המשך

ג. החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ - המשך

ליום 31.12.2020					
נכסים:	לא פיננסי ו/או לא כספי	ש"ח ללא הצמדה	ש"ח צמוד מדד	פיננסי וכספי	
				דולר ⁽⁶⁾	סה"כ
מזומנים ושווי מזומנים	-	23,031	-	786,670	809,701
פקדונות	-	-	-	4,493	4,493
לקוחות	-	132,075	-	238,435	370,510
חייבים אחרים ויתרות חובה ⁽¹⁾	24,939 ⁽²⁾	-	-	-	24,939
נגזרים פיננסיים, זמן קצר	-	46,632	-	(40,362)	6,270
מלאי	354,678	-	-	-	354,678
הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת בע"מ ⁽³⁾ ⁽⁴⁾	-	24,765	19,318	-	44,083
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	4,549	-	-	14,507	19,056
נגזרים פיננסיים, זמן ארוך	-	678,105	-	(618,265)	59,840
רכוש קבוע, נטו	2,053,843	-	-	-	2,053,843
נכסי זכות שימוש, נטו	149,578	-	-	-	149,578
נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו	23,033	-	-	-	23,033
סה"כ נכסים	2,610,620	904,608	19,318	385,478	3,920,024
התחייבויות:					
הלוואות ואשראי לזמן קצר ⁽¹⁾	-	-	-	(1,935)	(1,935)
ספקים	-	(66,510)	(838)	(680,825)	(748,173)
זכאים אחרים ויתרות זכות ⁽¹⁾	(182,863) ⁽⁵⁾	(16,769)	-	(11,867)	(211,499)
נגזרים פיננסיים, זמן קצר	-	(128,029)	-	115,479	(12,550)
הפרשות	(6,774)	-	-	-	(6,774)
התחייבויות לתאגידים בנקאיים ⁽³⁾	-	(31,071)	-	(396,782)	(427,853)
אגרות חוב ⁽³⁾	-	(612,761)	-	(456,240)	(1,069,001)
התחייבות בגין חכירה ⁽³⁾	-	-	(80,117)	(31,180)	(111,297)
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	(14,660)	-	(5,030)	(3,363)	(23,053)
נגזרים פיננסיים, זמן ארוך	-	-	-	(3,019)	(3,019)
הטבות לעובדים, נטו	(67,775)	-	-	-	(67,775)
התחייבויות מיסים נדחים, נטו	(157,488)	-	-	-	(157,488)
סה"כ התחייבויות	(429,560)	(855,140)	(85,985)	(1,469,732)	(2,840,417)
סה"כ יתרה מאזנית, נטו	2,181,060	49,468	(66,667)	(1,084,254)	1,079,607

- (1) לא כולל חלויות שוטפות.
- (2) כולל יתרות נקובות בש"ח בסך של כ- 17 מליון דולר בגין מוסדות.
- (3) כולל חלויות שוטפות.
- (4) נכס בגין הטבות עובדים שאינו מהווה מכשיר פיננסי.
- (5) כולל יתרות נקובות בש"ח בסך של כ- 66 מליון דולר בגין התחייבויות לעובדים ובסך של כ- 15 מליון דולר בגין מוסדות.
- (6) כולל חשיפה לאירו בסך של כ- 45 מליון דולר נטו (בזכות) ויתרות לא מהותיות במטבעות אחרים.

1. ניתוח רגישות

התחזקות הדולר כנגד הש"ח לתאריך 31 בדצמבר ועליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. הניתוח שלהלן מבוסס על שינויים אפשריים בשערי החליפין ובמדד המחירים לצרכן.

ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים ובמיוחד שערי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2020 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2021 גידול (קיטון) לפני מס ברווח התקופה					
שינוי במדד	10%+	5%+	ערך בסיס	5%-	10%-
מכשירים שאינם נגזרים (לא כולל חכירות)	433	216	4,329	(216)	(433)
התחייבות בגין חכירה ⁽¹⁾			(82,791)		
			(78,462)		
שינוי בשע"ח שקל/דולר	70,969	37,174	(780,663)	(41,088)	(86,740)
מכשירים שאינם נגזרים					
מכשירים נגזרים- חוזי החלפת קרן וריבית	(77,728)	(41,036)	874,536	45,418	95,885
חוזי אקדמה (FORWARD)	12,854	6,733	(141,385)	(7,442)	(15,710)
			(47,512)		

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2020 גידול (קיטון) לפני מס ברווח התקופה					
שינוי במדד	10%+	5%+	ערך בסיס	5%-	10%-
מכשירים שאינם נגזרים (לא כולל חכירות)	1,345	673	13,450	(673)	(1,345)
התחייבות בגין חכירה ⁽¹⁾			(80,117)		
			(66,667)		
שינוי בשע"ח שקל/דולר	55,810	29,234	(613,907)	(32,311)	(68,212)
מכשירים שאינם נגזרים					
מכשירים נגזרים- חוזי החלפת קרן וריבית	(66,150)	(35,132)	760,218	39,099	82,557
חוזי אקדמה (FORWARD)	15,267	7,997	(163,510)	(8,839)	(18,660)
			(17,199)		

(1) השפעת השינויים במדד המחירים לצרכן על התחייבות בגין חכירה נזקפת כנגד נכס זכות השימוש ומופחתת על פני אורך החיים השימוש שלו.

2. לקבוצה חשיפה לשינויים בשער החליפין שקל/דולר בגין עלויות שקליות (ללא עלויות מס). שינוי של 1% בשער החליפין הממוצע לתקופת הדוח על העלויות השקליות משפיע בכ- 5 מליון דולר על ההון העצמי של החברה.

בהתאם למדיניות ניהול סיכוני מטבע כמפורט בבאור 29ד' לעיל, השפעה זו מקוזזת בחלקה, ככל שהחברה מתקשרת בחוזים עתידיים.

1. סוג ריבית

להלן פרוט של הערך בספרים של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה לפי סוג הריבית:

ליום 31 בדצמבר		
2021	2020	
		מכשירים שאינם נגזרים בריבית קבועה
579,669	783,832	מזומנים ושווי מזומנים - פקדונות בנקאיים
579,669	783,832	סה"כ נכסים פיננסיים
(8,773)	(26,051)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ⁽¹⁾
(375,408)	(456,240)	אגרות חוב צמודות לדולר ⁽¹⁾
(717,277)	(612,761)	אגרות חוב שקליות ^{(1), (2)}
(105,739)	(111,297)	התחייבות בגין חכירה ⁽¹⁾
(5,285)	(5,865)	התחייבויות אחרות לזמן ארוך ⁽¹⁾
(1,212,482)	(1,212,214)	סה"כ התחייבויות פיננסיות
(632,813)	(428,382)	סה"כ
		מכשירים שאינם נגזרים בריבית משתנה
24,854	-	פקדונות בגין נגזרים פיננסיים - זמן קצר
24,854	-	סה"כ נכסים פיננסיים
-	(1,935)	הלוואות ואשראי לזמן קצר (לא כולל חלויות)
(454,881)	(401,802)	הלוואות מתאגידים בנקאיים ^{(1), (3)}
(1,316)	(647)	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים - זמן קצר
(2,499)	(3,364)	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים - זמן ארוך
(458,696)	(407,748)	סה"כ התחייבויות פיננסיות
(433,842)	(407,748)	סה"כ

נגזרים פיננסיים - עסקאות הגנה על אגרות חוב והלוואות

נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי

874,536	760,218	עסקאות הגנה על אגרות חוב והלוואות - רגל שקלית ⁽¹⁾
(785,468)	(701,805)	עסקאות הגנה על אגרות חוב והלוואות - רגל דולרית ⁽¹⁾
89,068	58,413	סה"כ נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי

- (1) כולל חלויות שוטפות.
- (2) ליום 31.12.2021 כולל סך של כ- 41 מליון דולר (ליום 31.12.2020 כולל סך של כ- 45 מליון דולר) שהומרו באמצעות חוזי החלפת קרן וריבית לחוב דולרי בריבית משתנה (ליבור) והיתרה הומרה באמצעות חוזי החלפת קרן וריבית לחוב דולרי בריבית קבועה.
- (3) ליום 31.12.2021 כולל סך של כ- 50 מליון דולר (ליום 31.12.2020 כולל סך של 61 מליון דולר) הומרו באמצעות חוזי החלפת ריבית וחוזי החלפת קרן וריבית לחוב דולרי בריבית קבועה.

לא כולל התחייבויות תפעוליות נושאות ריבית כאמור בבאור 15א'.

2. ניתוח רגישות השווי ההוגן לעסקאות הגנה על אגרות החוב והלוואות

ליום 31.12.2021					
גידול (קיטון) לפני מס ברווח התקופה					
שינוי בריבית שקלית	1%+	0.5%+	ערך בסיס	0.5%-	1%-
עסקאות הגנה על אגרות חוב והלוואות המשמשות לגידור - רגל שקלית ⁽¹⁾	(31,011)	(15,808)	874,536	16,325	33,183
			<u>874,536</u>		
ליום 31.12.2020					
גידול (קיטון) לפני מס ברווח התקופה					
שינוי בריבית שקלית	1%+	0.5%+	ערך בסיס	0.5%-	1%-
עסקאות הגנה על אגרות חוב המשמשות לגידור - רגל שקלית ⁽¹⁾	(27,511)	(14,097)	760,218	14,641	29,776
			<u>760,218</u>		

(1) שינוי בריבית השקלית בגין חוזי החלפת קרן וריבית המשמשים לגידור שווי הוגן וגידור תזרים ייקף לערך בספרים של אגרות החוב המגודרות ולקרן גידור בהתאמה.

3. ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים שאינם נגזרים בשיעורי ריבית משתנים ועסקאות הגנה על אגרות החוב בריבית קבועה שנמדדות בשווי הוגן

שינוי בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. יש לציין כי מדובר בחשיפה מלאה אשר לא לוקחת בחשבון הגנות.

ליום 31.12.2021					
גידול (קיטון) לפני מס ברווח התקופה					
שינוי בריבית דולרית	1%+	0.5%+	ערך בסיס	0.5%-	1%-
מכשירים שאינם נגזרים בריבית משתנה	(4,074)	(2,037)	(407,396)	2,037	4,074
עסקאות הגנה על אגרות חוב והלוואות המשמשות לגידור - רגל דולרית ⁽¹⁾	27,529	13,977	(785,468)	(14,415)	(29,188)
			<u>(1,192,864)</u>		
ליום 31.12.2020					
גידול (קיטון) לפני מס ברווח התקופה					
שינוי בריבית דולרית	1%+	0.5%+	ערך בסיס	0.5%-	1%-
מכשירים שאינם נגזרים בריבית משתנה	(4,058)	(2,029)	(407,748)	2,029	4,058
עסקאות הגנה על אגרות חוב המשמשות לגידור - רגל דולרית ⁽¹⁾	25,126	12,759	(701,805)	(13,088)	(26,369)
			<u>(1,109,553)</u>		

(1) שינוי בריבית הדולרית בגין חוזי החלפת קרן וריבית המשמשים לגידור שווי הוגן וגידור תזרים ייקף לערך בספרים של אגרות החוב המגודרות ולקרן גידור בהתאמה.

להלן פירוט השפעת סיכונים מחיר שוק על השווי ההוגן של הנגזרים והמלאי:

ליום 31.12.2021					
גידול (קיטון) לפני מס ברווח התקופה					
שינוי מחיר	20%+	10%+	ערך בסיס	10%-	20%-
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי ⁽¹⁾					
חוזים עתידיים (FUTURES) ⁽²⁾	25,098	12,549	25,377	(12,549)	(25,098)
הגנות על המרווח - פולימרים ⁽³⁾	(21,468)	(10,734)	(9,700)	10,734	21,468
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי					
חוזים עתידיים (FUTURES) ⁽²⁾	(38,037)	(19,018)	(11,903)	19,018	38,037
הגנות על המרווח - דלקים ⁽³⁾	(33,761)	(16,881)	(15,354)	16,881	33,761
מלאי ⁽⁴⁾	96,137	48,069	480,687	(48,069)	(96,137)
ליום 31.12.2020					
גידול (קיטון) לפני מס ברווח התקופה					
שינוי מחיר	20%+	10%+	ערך בסיס	10%-	20%-
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי ⁽¹⁾					
חוזים עתידיים (FUTURES) ⁽²⁾	21,993	10,996	(7,337)	(10,996)	(21,993)
הגנות על המרווח - פולימרים ⁽³⁾	(10,857)	(5,294)	(4,518)	5,294	10,857
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי					
חוזים עתידיים (FUTURES) ⁽²⁾	2,404	1,202	94	(1,202)	(2,404)
מלאי ⁽⁴⁾	43,807	21,904	219,037	(21,904)	(43,807)

(1) שינוי בשווי הוגן של נגזרים המשמשים ליישום חשבונאות גידור תזרים מזומנים נזקף לקרן הון.

(2) הרגישות בדלקים הינה לשינוי מחיר הברנט ובפולימרים לשינוי מחיר הנפטא.

(3) הרגישות בדלקים הינה לשינוי במרווח הזיקוק ובפולימרים לשינוי במרווחי הפולימרים.

(4) הניתוח אינו כולל מלאי שמחיר המכירה שלו נקבע למועד הדוח.

ו. שווי הוגן מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, לקוחות, חייבים אחרים ויתרות חובה, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך, נגזרים פיננסיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים ויתרות זכות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך (למעט התחייבויות בגין חכירות), תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

להלן השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי:

ליום 31.12.2021				
יתרת ע.נ. מתואמת	הערך בספרים	שווי הוגן רמה 1	שווי הוגן רמה 2	שיעור היוון ששימש בקביעת השווי ההוגן
אגרות חוב סחירות סדרות ו' ו-ט' ^{(1) (2)}	374,321	381,245	-	
אגרות חוב סחירות סדרות ה', י' ו-יב' ^{(1) (2)}	726,040	756,511	-	
הלוואות מתאגידים בנקאיים ⁽³⁾	488,339	-	489,197	1.77%-5%
	1,588,700	1,556,339	1,137,756	489,197

ליום 31.12.2020				
יתרת ע.נ. מתואמת	הערך בספרים	שווי הוגן רמה 1	שווי הוגן רמה 2	שיעור היוון ששימש בקביעת השווי ההוגן
אגרות חוב סחירות סדרות ו' ו-ט' ^{(1) (2)}	454,533	453,902	-	
אגרות חוב סחירות סדרות ה', י' ו-יב' ^{(1) (2)}	615,910	609,659	-	
הלוואות מתאגידים בנקאיים ⁽³⁾	452,612	-	433,497	3.67% - 6.19%
	1,523,055	1,496,854	1,063,561	433,497

- (1) הערך בספרים של אגרות החוב מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ופרמיה/ ניכיון) וככל שרלוונטי לאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.
(2) שווי הוגן של אגרות החוב הסחירות נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום הדוח.
(3) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ובניכוי התאמות בגין שינוי תנאי הלוואות כמפורט בבאור א'3.

ראה באור 4 בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות האמורות ברמה 2.

ז. היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה. טכניקות ההערכה והרמות השונות פורטו בבאור 4 לעיל.

ליום 31.12.2021		ליום 31.12.2020
נכסים פיננסיים		
שאינם נגזרים		
השקעות במניות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (רמה 3)	16,328	1,346
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי ^{(1),(2)}		
חוזי החלפת קרן וריבית וחוזי החלפת ריבית (רמה 2)	93,786	66,110
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי		
חוזי אקדמה (רמה 2)	454	-
	110,568	67,456
התחייבויות פיננסיות		
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי ^{(1),(2)}		
חוזי החלפת קרן וריבית וחוזי החלפת ריבית (רמה 2)	4,718	7,697
נגזרים בגין מרווח (רמה 3)	9,700	4,518
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי		
נגזרים בגין מרווח (רמה 2)	15,354	-
חוזי אקדמה (רמה 2)	577	3,354
	30,349	15,569

- (1) השווי ההוגן של נגזרים סחירים בגין מלאי/חשיפה תזרימית בגין רכישת מלאי (בסיסי) בתום עסקת זמינות המלאי, המסווג ברמה 1, מוצג בדוח על המצב הכספי בנטו מסכומי ההתחשבנות המתייחסים.
(2) בשנת 2021 רווח כולל אחר (לפני מס) בסך של כ- 36 מליון דולר נזקף לקרן גידור בגין החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של FUTURES על ברנט. ליום 31.12.2021 יתרת קרן הגידור בגין עסקת הזמינות (לפני מס) הינה כ-25 מליון דולר (בזכות).

להלן עיקרי ההנחות ששימשו במדידת שווי הוגן של חוזי החלפת קרן וריבית (רמה 2):

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
(0.5%) - 0.74%	(0.58%) - 0%	(0.55%) - 0.64%	ריבית שקלית (משמשת להיוון הרגל השקלית)
1.45% - 1.94%	0.08% - 0.97%	0.12% - 1.57%	ריבית דולרית (משמשת להיוון הרגל הדולרית)
3.456	3.215	3.11	שער החליפין (שקל/ דולר)

- א. לפרטים בדבר התפתחויות בתביעות, תלויות אחרות ואירועים מהותיים אחרים לאחר תקופת הדוח, ראה באור 20.
- ב. לפרטים בדבר החלטה על חלוקת דיבידנד לאחר תקופת הדוח, ראה באור 21ג'.
- ג. לפרטים בדבר דירוג האשראי של החברה כפי שנקבע על ידי מעלות S&P לאחר תקופת הדוח, ראה באור 14ב'.

ד. **מלחמה באוקראינה**

בתום חודש פברואר 2022 פרצה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה, אשר נמשכת נכון למועד אישור הדוח. כתוצאה מכך, הוטלו על רוסיה סנקציות כלכליות משמעותיות. נכון למועד אישור הדוח, הסנקציות אינן כוללות איסור גורף על סחר בתחום האנרגיה, בפרט נפט גולמי ומוצריו וגז טבעי, אולם בפועל חלה ירידה חדה ברכש נפט גולמי ומוצריו ממקורות רוסים (להלן: "המשבר").

על רקע המשבר, בסמוך למועד אישור הדוח חלים שינויים קיצוניים בסביבה העסקית, הכוללים בין היתר, זינוק במחיר הברנט ועליה חדה במרווחי הזיקוק עשויה לתרום באופן חיובי לתוצאות העסקיות של החברה. העליה החדה במחיר הברנט

העליה לעליה משמעותית בצורכי מימון ההון החוזר של חברות הקבוצה.

יצוין כי חברות הקבוצה אינן חשופות באופן מהותי בפעילותן העסקית לשוק הרוסי. החברה רוכשת מגוון סוגי נפט גולמי ממקורות שונים בעולם, ובשנים האחרונות לא זיקקה נפט גולמי ממקור רוסי (כדוגמת אורל). יחד עם זאת, כתלות בהתפתחויות הגיאופוליטיות, בהתנהלות המסחר בשוקי האנרגיה הבינלאומיים או בהחרפת הסנקציות המוטלות על רוסיה, ייתכנו קשיים לוגיסטיים ביבוא מטעני נפט גולמי ממדינות חבר העמים לשעבר העושות שימוש בתשתיות ובנמלים רוסים בים השחור. כמו כן, ייתכנו קשיים ברכש חומרי זינה מסוימים הנדרשים לפעילות של חלק ממתקני החברה (כדוגמת ה-HVGO) ואשר עד היום רכשה אותם החברה ממקורות רוסים. בהקשר זה יצוין כי לרוב החברה אינה מתקשרת במישרין עם גופים רוסים, אלא מבצעת רכישות של חומרי זינה ממקור רוסי מחברות סחר בינלאומיות מובילות. בנוסף, ייתכנו קשיים בביצוע פעולות פיננסיות והעברות כספים לחברות ו/או בנקים רוסים.

נכון למועד אישור הדוח, החברה פועלת כסדרה ובטווח המידי והקצר לא צפויות למשבר השפעות כלשהן על רציפות פעילותה העסקית. החברה בוחנת באופן רציף את התפתחות המשבר והשלכותיו הפוטנציאליות על פעילותה העסקית ותוצאותיה, לרבות בכל הנוגע לניצול הזדמנויות שוק, וערוכה לבצע התאמות נדרשות, במידת הצורך, ברכש נפט גולמי וחומרי זינה במטרה למזער השפעות שליליות על תוצאות פעילותה, ככל שתהיינה, בשל מחסור בחומרי זינה ו/או הצורך לרכוש חומרי זינה חלופיים שהינם פחות אופטימאליים לפעילותה.

נכון למועד אישור הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך האם ומתי קשיים כאמור עשויים להתממש.



חלק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31.12.2021

בתי זקוק לנפט בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

בתי זקוק לנפט בע"מ

שם החברה:

520036658

מספר החברה:

ת.ד. 4 מפרץ חיפה 3100001

כתובת:

04-8788111

טלפון:

04-8788850

פקס:

info@bazan.co.il

דואר אלקטרוני:

31.12.2021

תאריך הדוחות על המצב הכספי:

15.03.2022

תאריך אישור הדוח:

תקנה 10א' - תמצית דוחות על הרווח הכולל לפי רבעונים

לתמצית דוחות על הרווח הכולל של התאגיד, לפי רבעונים, לשנת 2021, ראה פרק 2 סעיף ד' לדוח הדירקטוריון של החברה, בפרק ב' לדוח התקופתי.

תקנה 10ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך

לפרטים בדבר הרחבות של אגרות חוב (סדרה יב') בתקופת הדוח ראה באור 14ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

תמורת ההרחבות שפורטה בבאור 14ב' לדוחות הכספיים המאוחדים שימשה ותשמש את החברה למחזור חוב קיים ולפעילותה העסקית השוטפת, בהתאם להחלטות הנהלת החברה כפי שיהיו מעת לעת.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בנות מהותיות ובחברות כלולות

לפרטים ראה באור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות מהותיות

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בהשקעות החברה בחברות בנות מהותיות.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות מהותיות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן

לפרטים ראה באור 3ב' למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31.12.2021.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בהמשך לאמור בתקנה 10ג' לעיל, בתקופת הדוח נרשמו למסחר 450,000 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה יב').

המסחר בניירות הערך של החברה לא הופסק במהלך תקופת הדיווח, למעט הפסקות מסחר קצובות עקב פרסום דיווחים במערכת המגנ"א.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

א. ביום 13.4.2021 אישרה האסיפה הכללית, לאחר אישור ועדת התגמול ואישור דירקטוריון החברה, מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בחברה, הכוללת שכר שוטף ורכיבים נלווים, וכן רכיבי תגמול משתנה (כגון: מענקים ותגמול הוני), שהינה בתוקף למשך תקופה בת שלוש שנים החל משנת 2021 ועד לתום שנת 2023 (להלן: "**מדיניות התגמול**"). לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול ראה דיווח מיידי (משלים) של החברה על זימון אסיפה כללית ביום 6.4.2021 (אסמכתא 2021-01-057504) והודעה על תוצאות האסיפה הכללית שפורסמה ביום 13.4.2021 (אסמכתא: 2021-01-062727).

ב. בהתאם להוראת הוראת השעה שנקבעה בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני)(הוראת שעה), תשפ"ב-2022, קבע דירקטוריון החברה כי לדירקטורים בחברה ישולם גמול מלא בגין כל ישיבה שבתנאים רגילים, אילולא תקופת הקורונה, הייתה מתקיימת באופן פרונטלי, זאת החל מתאריך 15.3.2022 ועד לסיומה של התקופה כקבוע בהוראת השעה.

ג. לפרטים בדבר עדכון גמול לדירקטורים שהם בעלי שליטה, קרוביהם או מועסקים על ידי בעלי שליטה והעומדים בדרישות המומחיות הקבועות בתקנות הגמול (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), ראה באור 27 לדוחות הכספיים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה - המשך

ד. להלן פירוט התגמולים שניתנו בגין שנת 2021 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה וכן פרטים בדבר תגמולים אשר ניתנו לבעלי עניין בחברה (באלפי ש"ח):

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים ⁽¹⁾			תגמולים	סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	מענקים ⁽⁹⁾	תשלום מבוסס מניות ⁽¹⁰⁾	אחרים	כולל תגמול מבוסס מניות
משה קפלינסקי פלג ⁽²⁾	יו"ר הדירקטוריון	100%	-	2,665	2,000	803	-	5,468
עובדיה עלי ⁽³⁾	יו"ר הדירקטוריון היוצא	100%	-	2,672	1,240	(346) ⁽⁴⁾	-	3,566
מלאכי אלפר ⁽⁵⁾	מנכ"ל	100%	-	1,114	680	563	590 ⁽⁶⁾	2,947
שלומי בסון ⁽⁷⁾	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, בטחון ואיכות סביבה	100%	-	1,687	707	-	-	2,394
אסף אלמגור ⁽⁷⁾	סמנכ"ל מנהל יחידה עסקית פוליאולפינים	100%	-	1,466	665	-	-	2,131
דירקטורים ⁽⁸⁾				2,956	-	-	-	2,956

- (1) סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה.
- (2) לפרטים אודות תנאי העסקתו של מר משה קפלינסקי פלג, המכהן נכון למועד הדוח כיו"ר דירקטוריון החברה, כמנכ"ל החברה כפי שהיו בתוקף עד לחודש אוגוסט 2021, ראה באורים ג3'21 ו-ג3'27 בד"ל לדוח התקופתי.
- (3) לפרטים אודות תנאי העסקתו של מר עובדיה עלי, יו"ר דירקטוריון החברה היוצא אשר סיים את כהונתו בחודש אוגוסט 2021, ראה באורים ג3'21 ו-ג3'27 לדוחות הכספיים המאוחדים. כמו כן, מר עובדיה עלי מחזיק בהון החברה בשיעור שאינו מהותי.
- (4) עקב ביטול ההוצאה המצטברת בגין המנה השלישית של האופציות שהוענקו למר עלי שאינה צפויה להבשיל.
- (5) לפרטים אודות תנאי העסקתו של מר מלאכי אלפר המכהן כמנכ"ל החברה החל מחודש אוגוסט 2021 ראה באורים ג3'21 ו-ג3'27 בד"ל לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (6) סכומים שנזקפו על פי כללי החשבונאות המקובלים לרווח והפסד של החברה בתקופת הדוח בגין זכויות להודעה מוקדמת על פי הסכם העסקה.
- (7) לפרטים אודות תנאי העסקתם ראה סעיף ג' בפרק זה להלן.
- (8) סכום הגמול המצרפי לכל הדירקטורים (למעט יו"ר הדירקטוריון). לפרטים נוספים אודות תנאי התגמול של הדירקטורים בחברה ראה באור ג3'27 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- (9) בהתאם למדיניות התגמול של החברה לשנת 2021, נקבע המענק במלואו או בחלקו על פי ביצועי החברה (המענק ליו"ר הדירקטוריון נקבע במלואו על פי ביצועי החברה ואילו המענק למנכ"ל ולנושאי המשרה האחרים נקבע בחלקו על פי ביצועי החברה). בשנת 2021 קיימת זכאות מלאה לרכיב המענק הנקבע בגין ביצועי החברה שכן 80% ממנו נקבע על פי יעד ה-EBITDA לשנת 2021 שהיה 275 מליון דולר ו-20% על פי יעד הרווח הנקי שנקבע על 7 מליון דולר.
- (10) התגמולים מבוססי מניות שהוענקו על ידי החברה, הינם למועד הדוח מחוץ לכסף. לתנאי האופציות, ראה באור ג3'21 בד"ל לדוחות הכספיים המאוחדים.

בתי זקוק לנפט בע"מ

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה - המשך

ה. תגמול נושאי משרה בכירה

- (1) תנאי העסקתו של מר שלומי בסון - משנה למנכ"ל וסמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, בטחון ואיכות סביבה - ההתקשרות להעסקתו של מר בסון אינה קצובה בזמן, והיא ניתנת לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה של ששה חודשים מראש. במועד סיום העסקתו מכל סיבה שהיא, למעט בנסיבות מיוחדות כמפורט בהסכם ההעסקה, יהיה מר בסון זכאי למענק פרישה בגובה של 50% מפיצויי הפיטורים על פי חוק, וזאת מעבר לסכומים שייצברו לזכותו בגין פיצויי פיטורים.
- (2) תנאי העסקתו של מר אסף אלמגור - סמנכ"ל מנהל יחידה עסקית פוליאולפינים - ההתקשרות להעסקתו של מר אלמגור אינה קצובה בזמן, והיא ניתנת לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מוקדמת של ששה חודשים מראש. במועד סיום העסקתו מכל סיבה שהיא, למעט בנסיבות מיוחדות כמפורט בהסכם ההעסקה, יהיה מר אלמגור זכאי למענק פרישה בגובה של 50% מפיצויי הפיטורים על פי חוק, וזאת מעבר לסכומים שייצברו לזכותו בגין פיצויי פיטורים.

תנאי העסקת נושאי המשרה כוללים רכיבי הטבה שונים בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

תקנה 21א' - בעל השליטה בתאגיד

בעלות השליטה בחברה הן החברה לישראל בע"מ ("החברה לישראל"), המחזיקה ליום 31.12.2021 ולמועד אישור דוח זה כ-24% מההון המונפק של החברה ומפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ("מפ"ב") המחזיקה (במישרין ובאמצעות חברה בבעלותה ושליטתה המלאה) ליום 31.12.2021 ולמועד אישור דוח זה כ-15.5% מההון המונפק והנפרע של החברה. שתי בעלות השליטה הינן חברות ציבוריות שמניותיהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

בתקופת הדוח השלימה החברה לישראל מכירה של מניות החברה והענקת אופציית רכש על מניות נוספות של החברה, לפרטים ראה סעיף 1.3.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

בין החברה לישראל לבין מפ"ב ופטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ (להלן – "PCH") נכרת הסכם לשליטה משותפת בחברה (להלן: "הסכם השליטה"). לפרטים אודות ההסכם, ראה סעיף 1.3.5 לפרק א' לדוח התקופתי.

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן ואשר אינן עסקאות זניחות כהגדרתן בבאור 27ח' בדוחות הכספיים המאוחדים, אשר החברה התקשרה בהן במהלך שנת 2021 ועד למועד הדוח או שהינן בתוקף במועד הדוח:

- א. דירקטורים המכהנים בחברה ואשר הינם בעלי שליטה בה, קיבלו מן החברה התחייבות לשיפוי בנוסח זהה ליתר הדירקטורים המכהנים בחברה, למעט ביחס למתן פטור מראש מאחריות.
- ב. המחאת גמול דירקטורים: בהתאם למדיניות התגמול שאושרה ע"י החברה, דירקטורים רשאים להמחות את הגמול לו הם זכאים בגין כהונתם, לגורמים אחרים, לרבות בעלי שליטה בחברה, בהתאם לשיקול דעתם.
- ג. ביום 1.2.21 ו-28.2.21 אישרה ועדת התגמול וביום 28.2.21 אישר הדירקטוריון החברה, בהתאמה, ובתאריך 13.4.2021 אישרה האסיפה הכללית את מדיניות התגמול של החברה לשנים 2021 עד 2023, בה נקבע כי מדיניות החברה היא לרכוש ביטוח נושאי משרה, בתנאים אחידים לכלל נושאי המשרה בחברה כפי שיהיו מעת לעת, בתנאי כיסוי מקובלים בהתחשב במאפייני החברה. עוד נקבע כי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה יהיו רשאים לאשר, מעת לעת, התקשרות לרכישת ביטוח נושאי משרה בתנאים הבאים: (א) גבולות האחריות של פוליסה לביטוח חבות נושאי משרה יהיה בגבולות של עד 220 מיליון דולר למקרה, ולתקופת ביטוח ולא יפחתו מ-150 מיליון דולר (כאשר חלק מתוך היקף זה יהיה כיסוי ישיר Side A לדירקטורים ולנושאי המשרה אשר היקפו לא יעלה על 40 מיליון דולר, למצבים בהם דירקטור או נושא המשרה עלול שלא להיות משופה על ידי החברה או על ידי פוליסת הביטוח המשותפת לחברה ולנושאי המשרה); (ב) ההתקשרות ברכישת פוליסת הביטוח, לרבות גובה הפרמיה השנתית וסכומי ההשתתפות העצמית, תהיה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה. לפרטים נוספים ראה תקנה 29א'4.
- ד. התקשרות עם דירקטור מכהן בחברה ובעל שליטה, מר אלכס פסל, בהסכם למתן שירותים בתמורה, שהינה בנוסף לגמול דירקטורים. לפרטים - ראה באור 27ב'3' בדוחות הכספיים המאוחדים.
- ה. התקשרות לרכישת גז טבעי מאנרג'יאן ישראל לימיטד לצורך הפעלת מתקני החברה והחברות הבנות הפועלות במפרץ חיפה. לפרטים ראה ביאור 20ב'1 בדוחות הכספיים המאוחדים.
- ו. התקשרות עם קבוצת "תמר" בהסכם לרכישת גז טבעי והתקשרות בשני הסכמי גישור כמפורט בבאור 20ב'1 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ז. התקשרות עם צים שירותי ספנות משולבים בע"מ להובלה ימית של מוצרים. לפרטים ראה באור 27ג' בדוחות הכספיים המאוחדים.
- ח. התקשרות לרכישת חשמל מ-OPC רותם בע"מ. לפרטים ראה באור 27ד' בדוחות הכספיים המאוחדים.
- ט. התקשרות עם Ace Quantum Tankers להובלה ימית של מוצרים. לפרטים ראה באור 27ה' בדוחות הכספיים המאוחדים.
- י. התקשרות עם בנק מזרחי לצורך נטילת הלוואות לזמן ארוך וכן התקשרויות שוטפות נוספות. לפרטים ראה באור 27ו' בדוחות הכספיים המאוחדים.
- יא. הסכם גישור בין החברה לבין חברת קבוצת חיפה בע"מ בקשר לתביעה לסילוק יד שהגישה החברה. לפרטים ראה באור 12ב'4 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- יב. בנוסף לאמור לעיל, במהלך עסקיהן, נוהגות החברה והחברות הבנות להתקשר בעסקאות שונות עם צדדים קשורים לרבות עם חברות בשליטתן של בעלי השליטה בחברה, בעיקר בהסכמים לרכישה ומכירה של מוצרים ושירותים תעשייתיים ולוגיסטיים המהווים חלק מתפעול מפעלי החברה והחברות הבנות, ואשר עונות להגדרת עסקאות זניחות. לפרטים בדבר החלטת החברה בעניין עסקאות זניחות, ראה באור 27ח' בדוחות הכספיים.
- יג. לפרטים נוספים ראה באור 27 בדוחות הכספיים המאוחדים.

תקנה 24 - ניירות ערך המוחזקים ע"י בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד או בחברה מוחזקת של התאגיד, שפעילותה מהותית לפעילות התאגיד, למועד אישור הדוח

א. פירוט מחזיקי המניות

בעלי המניות	סוג המניות רגילות	מספר המניות
החברה לישראל בע"מ	1 ש"ח	769,078,958
מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ¹	1 ש"ח	495,553,551
מרדכי פלד	1 ש"ח	90,813

ב. פירוט החזקות בעלי עניין

שם	סוג ניירות הערך	מספר ניירות הערך
מרדכי פלד	בזן אג"ח ו' - 2590396	16,354
רון הדסי	בזן אג"ח ט' - 2590461	6,023
מלאכי אלפר	אופציה לעובדים - 08/21	13,500,000
משה קפלינסקי	אופציה לעובדים - 06/20	4,500,000
משה קפלינסקי	אופציה לעובדים - 08/21	15,000,000

תקנה 24א' - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים, ראה באור 21 בדוחות הכספיים המאוחדים.

תקנה 24ב' - מרשם בעלי מניות של התאגיד

מרשם בעלי המניות של החברה מובא בדוח זה בדרך של הפניה לדוח מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד ושינויים בה, מיום 1.1.2022 (מספר אסמכתא: 003138-01-2022).

תקנה 25א' - מען רשום

לפרטים אודות מען החברה ודרכי יצירת הקשר עימה, ראה ראשית דוח זה.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד נכון ליום 31.12.2021 ולמועד אישור הדוח

לפרטים אודות הדירקטורים של התאגיד במועד אישור הדוח - ראה תקנה 26 להלן.

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד נכון ליום 31.12.2021 ולמועד אישור הדוח

לפרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בתאגיד במועד אישור הדוח - ראה תקנה 26א' להלן.

1 לרבות באמצעות חברת הבת פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ.

תקנה 26ב' - מורשה חתימה עצמאי

אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של התאגיד

סומך חייקין, רואי חשבון, נחום חת 7, חיפה.

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנון

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בתזכיר או בתקנון.

תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטורים

תקנה 29א) - המלצות והחלטות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות

אישור אסיפה כללית בעניינים המפורטים בתקנה 29א)

במהלך שנת הדיווח לא התקבלו החלטות על-ידי האסיפה הכללית בעניינים המפורטים בסעיף 29א).

תקנה 29ב) – החלטות אסיפה כללית שהתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון

במהלך שנת הדיווח לא התקבלו החלטות על-ידי האסיפה הכללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון.

תקנה 29ג) - החלטת אסיפה כללית מיוחדת

א. החלטה מיום 13.4.2021 בדבר אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה.

ב. החלטה מיום 1.8.2021 בדבר אישור תנאי כהונה והעסקה של יו"ר הדירקטוריון הנכנס, מר משה קפלינסקי וכן את תנאי המענק שלו בגין כהונתו כמנכ"ל. בנוסף, אישור תנאי כהונה והעסקה של המנכ"ל הנכנס, מר מלאכי אלפר. לפרטים נוספים ראה באורים 27ב'3ב' ו-27ב'3ד' בדוחות הכספיים המאוחדים.

תקנה 29א'4) - פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה

א. החברה מחזיקה בפוליסה שוטפת לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בה ובחברות בהן היא מחזיקה במישרין ובעקיפין, בגבולות אחריות של 190 מליון דולר (גבול האחריות לחבות החברה עצמה הינו בגובה של 150 מליון דולר), המכסה גם תביעות בנושא ניירות ערך. הביטוח בתנאים המתוארים חל גם על דירקטורים מטעם בעלי השליטה. לפרטים נוספים אודות תנאי פוליסת הביטוח, ראה תקנה 22ב) לעיל.

ב. החברה נתנה פטור מראש לדירקטורים ולנושאי המשרה מאחריותם בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, בכפוף להוראות חוק החברות (למעט ביחס לה"ה שגיא קאבלה ומרדכי ליפשיץ), וכן נתנה כתב התחייבות לשיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, לרבות לדירקטורים שהינם בעלי שליטה בחברה, ה"ה יעקב גוטנשטיין ואלכס פסל, לפיו, בכפוף לתנאים המפורטים בכתב ההתחייבות, בחוק החברות ובחוק ניירות ערך, התחייבה החברה לשפות כל נושא משרה בשל כל חבות או הוצאה, שתוטל עליו או שהוציא עקב פעולות שעשה או יעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה או נושא משרה בחברה אחרת שהחברה מחזיקה בה 5% לפחות (לרבות פעולות לפני תאריך כתב ההתחייבות), הקשורות במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בתוספת לכתב ההתחייבות, אשר דירקטוריון החברה קבע כי הם צפויים לאור פעילות החברה במועד מתן כתב השיפוי, או כל חלק מהם או כל הקשור בהם, במישרין או בעקיפין ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי לא יעלה על סך השווה לשיעור של 25% מההון העצמי של החברה (במאוחד) לפי הדוחות הכספיים האחרונים של החברה שפורסמו לפני מתן השיפוי בפועל.

ההתחייבות לשיפוי נושא המשרה כאמור בסעיף זה, תחול (א) בגין כל חבות כספית אם וככל שתוטל על נושא המשרה בארץ ו/או בחו"ל לטובת אדם ו/או גוף אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית המשפט; (ב) 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, הכל כמפורט בסעיף 260 (א1) לחוק החברות; (ג) ובגין כל 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 ו/או גוף אחר, או באישום פלילי שממנו יזוכה, או באישום פלילי שבו יורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; (ד) הוצאות שהוציא בקשר עם הליך מנהלי (כהגדרתו להלן) שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין; (ה) חבות או הוצאה אחרת המותרת או אשר תהיה מותרת בשיפוי על-פי כל דין.

בסעיף זה, "הליך מנהלי" משמעו - 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.

15.03.2022

בתי זקוק לנפט בע"מ

תפקידם:

יו"ר הדירקטוריון
מנהל כללי

שמות החותמים:

משה קפלינסקי פלג
מלאכי אלפר

בתי זקוק לנפט בע"מ

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד למועד אישור הדוח

משה קפלינסקי פלג, יו"ר הדירקטוריון	רפאל ערד, דירקטור	יעקב גוטנשטיין, דירקטור	יאיר כספי, דירקטור	אלכסנדר פסל, דירקטור	מרדכי זאב ליפשיץ, דירקטור חיצוני
ת.ז.	054679550	059259408	51176063	029287919	042540195
שנת לידה	1957	1965	1952	1972	1948
מען	ניסים אלוני 6, ת"א	אחים יטקובסקי 37, פ"ת	ראול וולנברג 20, ת"א	מנחם בגין 121, ת"א	קצין 31, רעננה
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת איכות סביבה, בטיחות ו- ESG, ועדת בטחון (יו"ר)	ועדת איכות סביבה, בטיחות ו- ESG, ועדת סחר וגידור, ועדת השקעה בפעילות קיימת	ועדת חדשנות	ועדת כספים והשקעות פיננסיות, ועדת סחר וגידור, ועדת בטחון, ועדת איכות סביבה, בטיחות ו- ESG, ועדת השקעות בפעילות קיימת (יו"ר)	ועדת מאזן ביקורת ותגמול, ועדת איכות סביבה בטיחות ו- ESG (יו"ר), ועדת השקעות בפעילות קיימת, ועדת בטחון
האם דירקטור/ית בלתי תלוי/דח"צ	לא	לא	לא	לא	כן
בעל/ת מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	כן	לא	לא	כן
האם הוא/היא עובד/ת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בחברה	יו"ר הדירקטוריון של החברה	מנכ"ל מפעלים פטרוכימיים בישראל	לא	יו"ר הדירקטוריון של א.ו.פי.סי אנרגיה בע"מ	לא
תאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור/ית	13.8.2021	4.11.2020	28.4.2014	7.4.2020	28.4.2014
					9.6.2015

בתי זקוק לנפט בע"מ

משה קפלינסקי פלג, יו"ר הדירקטוריון	רפאל ערד, דירקטור	יעקב גוטנשטיין, דירקטור	יאיר כספי, דירקטור	אלכסנדר פסל, דירקטור	מרדכי זאב ליפשיץ, דירקטור חיצוני
השכלה	אקדמאית (תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן, תואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת תל אביב)	תואר ראשון בכלכלה ומדעי המדינה, אוניברסיטת בר אילן	בוגר משפטים (L.L.B.), המרכז הבינתחומי הרצליה. בוגר מנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת תל-אביב; MBA ואוניברסיטת Northwestern	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן	תואר דוקטור לרפואה (MD) מהאוניברסיטה העברית והדסה בירושלים; תואר שני (MPH) בבריאות הציבור במגמת מינהל מערכות בריאות ובתי חולים מביה"ס לבריאות הציבור (UCLA) בקליפורניה; לימודי רפואה קהילתית בפקולטה ללימודי המשך בביה"ס לרפואה באוניברסיטת תל-אביב
עיסוקו/עיסוקה בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל קבוצת בזן; מנכ"ל נשר מפעלי מלט.	מנכ"ל מפעלים פטרוכימיים בישראל; מתן ייעוץ פיננסי וחשבונאי.	יו"ר מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ.	כספי ושות' עורכי דין, שותף מנהל.	דירקטור חיצוני ויו"ר ועדת ביקורת בכללית הנדסה רפואית בע"מ.
חברות בהן משמש/ת דירקטור/ית	אוגווינד אנרגיה טק אחסון בע"מ; מטר מוטור בע"מ; קפלינה קיי.פי.אל בע"מ	תנופורט (1990) בע"מ; איפקס הנפקות בע"מ; ערד פיננסים בע"מ; ר.ערד ניהול ויזום בע"מ;	מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (יו"ר); קבוצת מודגל; גימא השקעות בע"מ; ברגל מפעלים כלכליים בע"מ; אפוסנס בע"מ; גוט (י.ר.נ) השקעות בע"מ; סירביר בע"מ; האדסון תעשיות בע"מ	א.ו.פי.סי אנרגיה בע"מ (יו"ר); צים שירותי ספנות משולבים בע"מ; החברה לישראל בע"מ; יאיר כספי בע"מ	מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ; מודגל בע"מ; מודגל מתכת בע"מ
האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעלי עניין אחרים בחברה	לא	לא	לא	לא	לא

בתי זקוק לנפט בע"מ

ת.ז.	רון הדסי, דירקטור	נירה דרור, דירקטורית בלתי תלויה	מרדכי (מודי) פלד, דירקטור חיצוני	מאיה אלשיך-קפלן, דירקטורית ²	שגיא קאבלה, דירקטור ²
059258269	052726551	056092711	029470861	033221326	
1965	1954	1959	1972	1976	
יגאל ידין 13, הוד השרון	דבורה נביאה 7, רמת השרון	רח' הנשר 47, רעננה 4372633	החברה לישראל, מגדל המילניום, ארניה 23, תל-אביב	החברה לישראל, מגדל המילניום, ארניה 23, תל-אביב	
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	
ועדת חדשנות, ועדת כספים והשקעות פיננסיות	ועדת חדשנות, ועדת סחר וגידור, ועדת כספים והשקעות פיננסיות, ועדת מאזן, ועדת ביקורת ותגמול, איכות סביבה, בטיחות ו- ESG	ועדת מאזן, ועדת ביקורת ותגמול (יור), ועדת סחר וגידור (יור), ועדת חדשנות	ועדת חדשנות (יור), ועדת סחר וגידור, ועדת כספים והשקעות פיננסיות	ועדת סחר וגידור, ועדת השקעות בפעילות קיימת, ועדת כספים והשקעות פיננסיות (יור)	
לא	כן	כן	לא	לא	
כן	כן	כן	לא	כן	
לא	לא	לא	לא	לא	סמנכ"ל כספים בחברה לישראל בע"מ
21.6.2021	21.6.2021	16.1.2014	1.1.2014	1.12.2015	
תאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור/ית					

² גברת מאיה אלשיך-קפלן ומר שגיא קאבלה הודיעו לחברה כי לא ישתתפו ולא יצביעו בכל דיון והחלטה שיתקיימו בוועדת הביקורת או בדירקטוריון החברה שעניינם עסקאות עם החברה לישראל או שלחברה לישראל יש עניין אישי בהן.

בתי זקוק לנפט בע"מ

השכלה	רון הדסי, דירקטור	נירה דרור, דירקטורית בלתי תלויה	מרדכי (מודי) פלד, דירקטור חיצוני	מאיה אלשיך-קפלן, דירקטורית	שגיא קאבלה, דירקטור
בוגר כלכלה, מדעי המדינה ומשפטים, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים MBA התמחות במימון ושיווק	בוגר כלכלה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים MBA	בוגר כלכלה, אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במנהל עסקים MBA, אוניברסיטת תל אביב	בוגר כלכלה וניהול, אוניברסיטת תל-אביב; MBA, מוסמך במנהל עסקים - מימון ואסטרטגיה, אוניברסיטת תל-אביב	בוגרת משפטים (L.L.B.), האוניברסיטה העברית ירושלים; בוגרת תוכנית מתקדמת למנהלים, בית הספר למנהל עסקים, אוניברסיטת Harvard, בוסטון	בוגר כלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן אילן; מוסמך במנהל עסקים (מימון) מהמסלול האקדמי - המכללה למנהל
עיסוקו/עיסוקה בחמש השנים האחרונות	יו"ר ומנכ"ל אלביט הדמיה; יו"ר ומנכ"ל אלביט מדיקל טכנולוג'יס בע"מ; מרצה לבנקאות ומימון במוסדות שונים להשכלה גבוהה	דירקטורית באמות השקעות בע"מ; דירקטורית בש. שלמה החזקות בע"מ; דירקטורית בש. שלמה חברה לביטוח בע"מ; דירקטורית בבנק איגוד לישראל בע"מ; דירקטורית בישרוטל בע"מ; שותפה קרן AfterDox	יו"ר ומנכ"ל פלגו בע"מ; מנכ"ל מייסד Tabookey Ltd.	סמנכ"ל, היועצת משפטית ומזכירת חברה של החברה לישראל בע"מ	סמנכ"ל כספים וסניור דירקטור, פיתוח עסקי, אסטרטגיה וקשרי משקיעים בחברה לישראל בע"מ;
חברות בהן משמש/ת דירקטור/ית	יו"ר דירקטוריון באלביט הדמיה בע"מ; יו"ר דירקטוריון באלביט מדיקל טכנולוג'יס בע"מ; דירקטור בחברת פלאזה סנטרס אן.וי.; דירקטור בבראק קפיטל פרופרטיז אן.וי.; דירקטור בחברת קווליטאו בע"מ; דירקטור ביקבי כרמל בע"מ; דירקטור באיסכור מתכות ופלדות בע"מ; דירקטור בליגיא הדסי ניהול והשקעות בע"מ; ברקת קפיטל בע"מ	דירקטורית בש. שלמה החזקות בע"מ; דירקטורית בש. שלמה חברה לביטוח בע"מ; דירקטורית חיצונית באמות השקעות בע"מ	תורפז תעשיות בע"מ; רייזור לאבס בע"מ		איי.סי.אל גרופ בע"מ; חברות המטה של החברה לישראל בע"מ
האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעלי עניין אחרים בחברה	לא	לא	לא	לא	לא

בתי זקוק לנפט בע"מ

תקנה 26א' - נושאי משרה בכירה של התאגיד למועד אישור הדוח

שנת לידה	מלאכי אלפר	שלמה בסון	אסף אלמגור	אנה ברנשטיין	מארק חנא	אבירם גביש
1959	1964	1965	1983	1976	1972	
2021	2012	2014	2019	2014	2020	
תפקיד	מנכ"ל	משנה למנכ"ל, סמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, איכות סביבה ובטחון	סמנכ"ל, מנהל יחידה עסקית פוליאולפינים וארומטים	סמנכ"ל כספים, כלכלה ותקשוב	סמנכ"ל שיווק ומכירות ורכש והתקשרויות	סמנכ"ל, היועץ המשפטי הראשי
בעל/ת עניין בחברה או בן/בת משפחה של נושא/ת משרה בכירה או של בעל/ת עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלה	- אקדמאית: הנדסה כימית BSC – טכניון. - קורס מנהלים AMP, אוניברסיטת הרוורד. - קורס מנהל עסקים למהנדסים, אוניברסיטת חיפה.	- אקדמאית: תואר ראשון בלימודי מזרח תיכון – אוניברסיטת חיפה. - תואר שני במנהל עסקים – אוניברסיטת חיפה - מועמד לדוקטורט.	אקדמאית: תואר ראשון ושני בהנדסה כימית – טכניון מכון טכנולוגי לישראל.	- אקדמאית: רואת חשבון מוסמכת. - תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות – אוניברסיטת חיפה. - תואר שני במנהל עסקים התמחות מימון – אוניברסיטת תל-אביב.	- אקדמאית: תואר ראשון במנהל עסקים – אוניברסיטת Southern California - תואר שני במנהל עסקים באוניברסיטת Mercer – Atlanta, (ללא הצגת פרויקט).	- אקדמאית: עורך דין בישראל וכן עורך דין באנגליה ובוויילס. - תואר ראשון במשפטים – האוניברסיטה העברית בירושלים. - תואר שני במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל פז בתי זיקוק אשדוד בע"מ; מנכ"ל אלפר יזמות עסקית והנדסית בע"מ; מנכ"ל Med red Land bridge Ltd; יו"ר דרקטוריון חברות הבנות המהותיות (כאו"ל וגדיב) וחברות בנות נוספות.	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, איכות סביבה ובטחון; מ"מ מנכ"ל (זמני) (מיוני 2019 עד מאי 2020); יו"ר דירקטוריון שב"ח (עד 2020), כאו"ל וגדיב.	סמנכ"ל – מנהל יחידה עסקית פוליאולפינים; מנהל יחידה עסקית ארומטים (עד דצמבר 2020); מ"מ משנה למנכ"ל (זמני) (מיוני 2019 עד מאי 2020); דירקטור ב-Ducor.	סמנכ"ל כספים, כלכלה ותקשוב; מנהלת מערך כספים כלכלה ודיווח (משנת 2016 עד שנת 2019); דירקטורית ב-Ducor.	סמנכ"ל שיווק ומכירות ורכש והתקשרויות (החל משנת 2018); סמנכ"ל שיווק ומכירות; דירקטור בשב"ח (עד 2020), ב-Carmel Olefins (U.K.) Ltd וב-Ducor.	סמנכ"ל, היועץ המשפטי הראשי (החל משנת 2020); היועץ המשפטי לאזור המזרח התיכון ואפריקה בחברת AIG (משנת 2018 עד שנת 2020); סמנכ"ל ביטוח מסחרי ומשפטי בחברת AIG ישראל (בשנים 2016-2018).

בתי זקוק לנפט בע"מ

שנת לידה	יורב גרץ	לימור פשר כהן	אליהו מורדוך	שי אברמוביץ	רונן ארצי
1965	1969	1969	1982	1957	
2016	2012	2011	2019	2017	
סמנכ"ל - מנהל יחידת הדלקים וארומטים	סמנכ"ל תכנון משולב וסחר	מזכיר החברה	מנהל אגף חשבות	מבקר פנימי	
לא	לא	לא	לא	לא	
בעל/ת עניין בחברה או בן/בת משפחה של נושא/ת משרה בכירה או של בעל/ת עניין בחברה					
השכלה	- אקדמאית: תואר ראשון בהנדסה כימית, טכניון מכון טכנולוגי לישראל. - תואר שני במנהל עסקים, מכללת ר"ג, תואר של אוניברסיטת Herriot Watt.	- אקדמאית: תואר ראשון בהנדסה כימית - טכניון מכון טכנולוגי לישראל. - תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת חיפה.	- אקדמאית: תואר ראשון במשפטים - אוניברסיטת חיפה. - תואר ראשון בכלכלה - אוניברסיטת חיפה. - תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל-אביב.	- אקדמאית: רואה חשבון מוסמך. - תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות - האוניברסיטה הפתוחה.	- אקדמאית: תואר ראשון בלימודי עבודה ומדעי המדינה - אוניברסיטת תל אביב. - תואר שני בביקורת פנימית וציבורית - אוניברסיטת חיפה.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל - מנהל יחידה עסקית דלקים וארומטים (החל משנת 2021); סמנכ"ל - מנהל יחידה עסקית דלקים.	סמנכ"ל תכנון משולב וסחר בחברה; דירקטורית בכא"ל	מזכיר החברה.	מנהל אגף חשבות בחברה (החל משנת 2019); דירקטור בחברה המאוחדת ליצוא נפט בע"מ; מנהל מחלקת דיווח כספי בחברה.	שותף במשרד שייף הזנפרץ ושות' רואי חשבון.

פרק ה'

דוחות כספיים המיוחסים לחברה עצמה

**מידע כספי נפרד המוצג לפי
תקנה 9 (ג) לתקנות ניירות ערך,
דוחות תקופתיים ומידיים
התש"ל – 1970**

סומך חייקין

רחוב נחום חת 7

תא דואר 15142

חיפה 3190500

04 861 4800

לכבוד

בעלי המניות של בתי זיקוק לנפט בע"מ

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים 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 בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5ב' למידע כספי הנפרד, לרבות על דרך הפנייה לאמור בבאור 20ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל, שלהערכת הנהלת החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים; וכן לאמור בבאור 20א'(4) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בדבר הליכים כנגד החברה הנוגעים לחוקי ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלת החברה, המתבססת, בין השאר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על הדוחות הכספיים, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון בדוחות הכספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

15 במרס 2022

תאריך אישור הדוחות הכספיים: י"ב אדר ב', תשפ"ב, 15.3.2022

בתי זקוק לנפט בע"מ - נתונים על המצב הכספי הנפרד, באלפי דולר

ליום 31 בדצמבר		באור	
31.12.2020	31.12.2021		
נכסים שוטפים			
757,965	360,378		מזומנים ושווי מזומנים
4,493	31,685		פקדונות
245,068	451,815		לקוחות
86,465	60,799		חייבים אחרים ויתרות חובה
-	10,000	17	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת
6,270	15,665		נגזרים פיננסיים
278,285	545,328		מלאי
1,378,546	1,475,670		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים			
1,133,546	1,371,013	3א'	השקעות בגין חברות מוחזקות, נטו
38,013	35,483		הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
13,079	14,713		הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
10,000	-	17	הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת
59,840	78,281		נגזרים פיננסיים
1,209,124	1,184,496		רכוש קבוע, נטו
108,294	106,664		נכסי זכות שימוש, נטו
13,910	13,608		נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
2,585,806	2,804,258		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
3,964,352	4,279,928		סה"כ נכסים

משה קפלינסקי פלג	מלאכי אלפר	אנה ברנשטיין
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	סמנכ"ל כספים, כלכלה ותקשוב

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

ליום 31 בדצמבר			
31.12.2020	31.12.2021	באור	
התחייבויות שוטפות			
202,433	303,901	ה'7	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
-	50,000		הלוואה לזמן קצר מחברה מוחזקת
710,985	753,720		ספקים
192,844	174,056		זכאים אחרים ויתרות זכות
9,820	29,142		נגזרים פיננסיים
5,895	3,521		הפרשות
1,121,977	1,314,340		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
355,594	378,451		התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
938,827	873,987		אגרות חוב, נטו
88,425	89,541		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
3,019	788		נגזרים פיננסיים
41,250	45,909		הטבות לעובדים, נטו
65,654	104,305	ג'4	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
270,000	100,000	ה'7	הלוואות לזמן ארוך מחברה מוחזקת
1,762,769	1,592,981		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
2,884,746	2,907,321		סה"כ התחייבויות
הון			
807,604	807,604		הון מניות
32,761	32,761		פרמיה על מניות
11,747	53,440		קרנות הון
227,494	478,802		יתרת עודפים
1,079,606	1,372,607		סה"כ הון
3,964,352	4,279,928		סה"כ התחייבויות והון

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	באור
5,691,223	3,371,502	5,708,244	הכנסות
(5,492,614)	(3,545,762)	(5,494,722)	עלות המכירות
198,609	(174,260)	213,522	רווח (הפסד) גולמי
(39,181)	(31,651)	(30,669)	הוצאות מכירה ושיווק
(28,897)	(25,857)	(23,668)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,811)	(25,203)	(13,566)	הוצאות אחרות, נטו
125,720	(256,971)	145,619	רווח (הפסד) תפעולי
26,503	3,458	2,751	הכנסות מימון
(123,915)	(122,913)	(116,562)	הוצאות מימון
(97,412)	(119,455)	(113,811)	הוצאות מימון, נטו
80,640	49,845	228,523	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו ממס
108,948	(326,581)	260,331	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(9,608)	52,266	(7,489)	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
99,340	(274,315)	252,842	רווח (הפסד) נקי
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד:			
1,673	(4,156)	(6,898)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
15,110	(23,950)	42,107	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי
677	(88)	177	מזומנים, נטו ממס
17,460	(28,194)	35,386	רווח (הפסד) כולל אחר שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:			
(4,688)	(163)	(1,726)	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
(2,583)	270	6,122	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
1,810	682	-	אחר, נטו
(5,461)	789	4,396	רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
11,999	(27,405)	39,782	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
111,339	(301,720)	292,624	רווח (הפסד) כולל לשנה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

בתי זקוק לנפט בע"מ - נתונים על תזרימי המזומנים הנפרדים, באלפי דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח (הפסד) נקי לשנה			
99,340	(274,315)	252,842	
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:			
141,006	141,942	44,546	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')
240,346	(132,373)	297,388	
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות			
(34,814)	377,999	(499,864)	(נספח א' – סעיף ב')
(696)	(876)	(1,140)	מס הכנסה ששולם, נטו
204,836	244,750	(203,616)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה			
6,144	2,949	668	ריבית שהתקבלה
1,342	1,841	1,627	ריבית שהתקבלה מחברות מוחזקות
(40,245)	76,047	(27,192)	שינוי בפיקדונות, נטו
7,097	11,680	70,262	שינוי במזומנים מפעילות השקעה עם חברות מוחזקות, נטו
4,118	4,233	-	החזר הלואה מפמ"ח
(95,684)	(68,098)	(68,733)	רכישת נכסים קבועים כולל טיפול תקופתי ⁽¹⁾
242	-	-	אחר
(116,986)	28,652	(23,368)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים לפעילות מימון			
19,237	(26,390)	17,196	שינוי בפיקדונות מלקוחות ומאחרים, נטו
(103,188)	(87,051)	(91,886)	ריבית ששולמה ⁽¹⁾
(5,610)	(10,763)	(16,043)	ריבית ששולמה לחברות מוחזקות
8,071	10,361	5,297	עסקאות בנגזרים, נטו
14,225	926	(3,532)	שינוי במזומנים מפעילות מימון עם חברות מוחזקות, נטו
-	-	50,000	קבלת הלואה לזמן קצר מחברה מוחזקת
115,000	110,000	140,000	קבלת הלואה לזמן ארוך מחברה מוחזקת
-	-	(310,000)	פירעון הלואה לזמן ארוך מחברה מוחזקת
100,000	124,095	110,000	קבלת הלואות מבנקים לזמן ארוך
(68,871)	(44,476)	(75,167)	פירעון הלואות מבנקים לזמן ארוך, לרבות פירעון מוקדם ⁽²⁾
(185,254)	(229,355)	(133,102)	פירעון אגרות חוב, לרבות פירעון מוקדם ⁽³⁾
116,259	239,080	137,624	הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס
(135)	(148)	(170)	אחר
(50,000)	-	-	דיבידנד ששולם
(40,266)	86,279	(169,783)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון
47,584	359,681	(396,767)	גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
(2,873)	509	(820)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
353,064	397,775	757,965	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
397,775	757,965	360,378	מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

(1) בשנת 2019 כולל תשלומי קרן וריבית בגין היטלים בסך של כ- 14 ו- 3 מליון דולר, בהתאמה.

(2) בשנת 2019 כולל פירעון מוקדם בסך של כ- 5 מליון דולר.

(3) בשנת 2020 כולל פירעון מוקדם של קרן אגרות חוב (סדרה ד') בסך של כ- 79 מליון דולר. לפרטים ראה באור 14ב' לדוחות המאוחדים.

בתי זקוק לנפט בע"מ - נתונים על תזרימי המזומנים הנפרדים (המשך), באלפי דולר
נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים			
91,777	117,343	100,443	פחת והפחתות
4,811	25,203	13,566	הוצאות אחרות, נטו
91,910	111,891	107,472	הוצאות מימון, נטו
25,826	(10,709)	44,795	שינוי ביתרת נגזרי מלאי ומרווחים
(80,640)	(49,845)	(228,523)	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
9,608	(52,266)	7,489	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
(2,286)	325	(696)	אחר
141,006	141,942	44,546	
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות			
(69,177)	63,247	(206,747)	שינוי בלקוחות
(25,329)	2,864	(13,505)	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
(224,821)	384,036	(267,043)	שינוי במלאי
279,354	(158,080)	37,656	שינוי בספקים
2,957	82,981	(52,829)	שינוי בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
2,202	2,951	2,604	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
(34,814)	377,999	(499,864)	

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

בתי זקוק לנפט בע"מ – מידע נוסף למידע כספי נפרד, באלפי דולר

באור 1 - כללי

- א. מידע כספי נפרד של החברה ליום 31.12.2021 מוצג בהתאם להוראות תקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. יש לקרוא אותו ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31.12.2021 (להלן: "הדוחות המאוחדים").
- ב. הגדרות:

החברה – בתי זקוק לנפט בע"מ.

חברות מאוחדות – חברות ושותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות שהשקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

באור 2 - מדיניות חשבונאית

המידע הכספי הנפרד נערך והוצג בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 3 לדוחות המאוחדים, פרט לסכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות, ההוצאות ותזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות, כמפורט להלן:

הנכסים וההתחייבויות מוצגים בגובה ערכם בחברה עצמה כחברת אם ובהתאם לסיווגם בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, למעט יתרות נכסים והתחייבויות נטו המיוחסים לחברות מוחזקות ומוצגים בדוח זה בסעיף יתרות בגין חברות מוחזקות, נטו.

א. יתרות בגין חברות מוחזקות משקפות סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לחברה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות בגין חברות מוחזקות.

ב. סכומי ההכנסות וההוצאות משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

ג. חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות מוצג כסכום נטו של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בהתבסס על הדוחות המאוחדים בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.

ד. סכומי תזרימי המזומנים כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

ה. יתרות, הכנסות והוצאות בגין עסקאות עם חברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, נמדדות ומוצגות במסגרת הסעיפים הרלוונטיים בנתונים על המצב הכספי ועל הרווח הכולל, באותו אופן בו היו נמדדות ומוצגות עסקאות אלו, אילו היו מבוצעות מול צדדים שלישיים. רווחים (הפסדים) נטו שנדחו מוצגים בניכוי (כתוספת) מסעיפי חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות והשקעות בחברות מוחזקות.

בתי זקוק לנפט בע"מ – מידע נוסף למידע כספי נפרד, באלפי דולר

באור 3 - חברות מוחזקות

לפרטים בדבר חברות מוחזקות ראה באור 9 לדוחות המאוחדים.

יצוין כי לצורכי הגילוי בבאור זה הנתונים הכספיים בגין ההשקעה בדוקור, המוחזקת באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של כאו"ל, מוצגים בנפרד מהשקעת החברה במישרין בכאו"ל.

א. יתרת השקעות בחברות מוחזקות

שם החברה	אחוז בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	מס' מניות ⁽¹⁾	סה"כ ערך נקוב	יתרת השקעה	
				ליום 31.12.2021	ליום 31.12.2020
				בש"ח	באלפי דולר
כאו"ל	100%	31,200,000	312,000,000	1,118,984	925,219
דוקור ⁽²⁾	100%	11,211	17,757,896	70,582	44,909
גדיב	100%	4,500,000	45,000,000	161,623	153,012
אחרים				19,824	10,406
סה"כ				1,371,013	1,133,546

(1) מניות רגילות.

(2) באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של כאו"ל.

ב. נתונים נוספים בקשר עם השקעות בחברות מוחזקות

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2021, באלפי דולר					
שם החברה	חלק החברה ברווח (הפסד) נקי ⁽¹⁾	הפחתת עודפי עלות, נטו ממס	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו		הכנסות (הוצאות) ריבית ⁽⁴⁾
			השקעה	ממס	
כאו"ל	203,443	(7,832)	-	(6,497)	(14,902)
דוקור	24,653	5,827 ⁽³⁾	-	(249)	-
גדיב	7,854	-	-	40	479
אחרים	(5,422) ⁽²⁾	-	7,794	5,930	(16)
סה"כ	230,528	(2,005)	7,794	(776)	(14,439)

לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2020, באלפי דולר					
שם החברה	חלק החברה ברווח (הפסד) נקי ⁽¹⁾	הפחתת עודפי עלות, נטו ממס	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו		הכנסות (הוצאות) ריבית ⁽⁴⁾
			השקעה	ממס	
כאו"ל	66,093	(7,832)	-	(3,472)	(8,884)
דוקור	(7,500)	(9,914) ⁽³⁾	-	(190)	-
גדיב	10,519	-	-	(224)	1,011
אחרים	(1,521) ⁽²⁾	-	7,794	5,930	(16)
סה"כ	67,591	(17,746)	7,794	(3,886)	(8,216)

(1) לא כולל הפחתת עודפי עלות.

(2) כולל רווחים שטרם מומשו.

(3) בתקופת הדוח כולל ביטול הפסד מירידת ערך בסך של כ-6 מליון דולר (נטו ממס) ובשנת 2020 כולל הפסד מירידת ערך בסך של כ-8 מליון דולר (נטו ממס). לפרטים ראה באור 2' לדוחות המאוחדים.

(4) הכנסות (הוצאות) ריבית בגין יתרות בין החברה והחברות הבנות.

באור 4 - מיסים על ההכנסה

א. כללי

החברה נישומה בישראל בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א 1961. לפרטים נוספים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה והוראות החוק והתקינה מהן מושפעת, ובדבר הודעת החברה על כניסתה לתחולת התיקון לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט – 1959 החל משנת המס 2022, ראה באור 16א' לדוחות המאוחדים.

ב. מרכיבי הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2021	2020	2019
הוצאות (הכנסות) מיסים שוטפים	(1,422)	2,169	2,074
הוצאות (הכנסות) מיסים נדחים	8,911	(54,435)	7,534
הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה	7,489	(52,266)	9,608

ג. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו והתנועה בהם:

	נכסים קבועים	הטבה לעובדים	הפסדים להעברה לצרכי מס	אחרים	סך הכל
יתרת נכס (התחייבות) למס נדחה ליום 1.1.2020	(137,909)	13,986	25,209	(3,960)	(102,674)
ניצול הפסדים ע"י חברות מוחזקות	-	-	(21,930)	-	(21,930)
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר	-	31	-	4,484	4,515
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	6,437	3,670	42,250	2,078	54,435
יתרת נכס (התחייבות) למס נדחה ליום 31.12.2020	(131,472)	17,687	45,529	2,602	(65,654)
ניצול הפסדים ע"י חברות מוחזקות	-	-	(32,678)	-	(32,678)
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר	-	329	-	(9,824)	(9,495)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	(5,182)	(444)	(5,116)	1,831	(8,911)
שינויים אחרים	-	-	12,433	-	12,433
יתרת נכס (התחייבות) למס נדחה ליום 31.12.2021	(136,654)	17,572	20,168	(5,391)	(104,305)

ד. לפרטים נוספים בדבר מיסים על ההכנסה ושומות מס של החברה, ראה באור 16 לדוחות המאוחדים.

באור 5 - התחייבויות תלויות, התקשרויות, ערבויות ושעבודים ואירועים מהותיים אחרים בתקופת הדוח

א. לפרטים בדבר ערבויות ושעבודים, ראה באור 19 לדוחות המאוחדים.

ב. לפרטים בדבר התחייבויות תלויות, התקשרויות והתפתחויות ואירועים מהותיים אחרים בתקופת הדוח, לרבות בקשר עם החלטת הממשלה שעניינה אסטרטגיה לפיתוח ולקידום מפרץ חיפה, ראה באור 20 לדוחות המאוחדים.

ג. לפרטים בדבר הלוואות ואשראי מתאימים בנקאיים ואחרים, לרבות שינויים שחלו בהם בתקופת הדוח ואמות מידה פיננסיות החלות על החברה, ראה באור 13 לדוחות המאוחדים.

ד. לפרטים בדבר אגרות החוב של החברה, לרבות הרחבות של אגרת חוב בתקופת הדוח ואמות מידה פיננסיות החלות על החברה, ראה באור 14 לדוחות המאוחדים.

ה. פרטים בדבר השלכות משבר הקורונה על תוצאות פעילות החברה, ראה באור 11' לדוחות המאוחדים.

באור 6 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון נזילות

לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 למעלה מ-90% מההתחייבויות הפיננסיות לזמן ארוך של הקבוצה (שהתזרים החוזי בגין עולה על שנה) ניטלו על ידי החברה (סולו). לפיכך, להערכת הנהלת החברה, ניתוח הנזילות המוצג בבאור 30' לדוחות המאוחדים מקנה מידע מספק להבנה וניתוח של סיכון הנזילות של החברה.

ב. סיכון מדד ומטבע חוץ

לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 חלק עיקרי מחשיפת הקבוצה לסיכון מדד ומטבע חוץ מקורה בחברה. לפיכך, להערכת הנהלת החברה, ניתוח החשיפה המוצג בבאור 30' לדוחות המאוחדים מקנה מידע מספק להבנה וניתוח של סיכון המדד ומטבע החוץ של החברה.

באור 7 - התקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. הסכם ניהול מלאי חלפים, כימיקלים וחומרי עזר

החברה התקשרה בהסכם עם החברות הבנות הפועלות בישראל, שתוקפו החל מיום 1.1.2012, על פיו מנהלת החברה עבור כלל חברות הקבוצה, את מלאי החלפים, הכימיקלים וחומרי העזר וכן את ההתקשרויות לקבלת שירותים מנותני שירותים וקבלנים שונים. לצורך כך, מכרו החברות לחברה באותו מועד את המלאים המתוארים לעיל. רכישת פריטים מתוך המלאי מהחברה, תתבצע על פי עלות הפריט בספרי החברה במועד כל ביצוע מכירה עתידית. מתן שירותי קבלנים, תבוצע על בסיס עלות בפועל לחברה. חלוקת עלות המימון ואחזקת המלאי בין חברות קבוצת בזן נקבעת באופן יחסי לשיעור המלאים שהוחזקו על ידי כל אחת מהן ביום תחילת ההסכם ונקבע מנגנון עדכון בקשר לקביעת היחס כאמור.

ב. הסכם חלוקת הוצאות המטה

החברה התקשרה בהסכם עם החברות הבנות הפועלות בישראל שתוקפו החל מיום 1.1.2011, להסדרת אספקת שרותי ניהול ותפעול פונקציות המטה השונות בין חברות קבוצת בזן, והקצאת עלויות השכר המשולמות לצדדים שלישיים על ידי יחידות המטה של חברות הקבוצה, לחברה המקבלת בפועל את השירות הרלבנטי. ההתקשרות הינה לטובת החברות, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק. העסקה אושרה בידי דירקטוריון החברה.

ג. הסכמים לאספקת חומרי זינה לכא"ל

החברה התקשרה עם כא"ל בהסכמים לאספקת חומרי זינה, אשר כוללים התחייבות החברה לאספקת חומרי גלם על פי נוסחאות מחיר שסוכמו בין החברות ומבוססות, ככל שרלוונטי, על מחירים בינלאומיים. החל משנת 2013 (מועד המעבר לשימוש מלא בגז טבעי) מחירי חלק מחומרי הגלם שרוכשת כא"ל מהחברה וחומרי ההחזר שמוכרת כא"ל לחברה, מתבססים על המחיר המשוקלל ליחידת אנרגיה במפעלי החברות בהתחשב בתמחיל מקורות האנרגיה בו הן עושות שימוש בפועל ומחיריהם. ההסכמות הינן בתוקף לשנה אחת בכל פעם והן מתחדשות באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שנה כל אחת, אלא אם כן ניתנה הודעה מוקדמת על ידי אחד הצדדים לגבי אי-חידושן של ההסכמות. הזכות למתן הודעה מוקדמת כאמור לא תחול על הסכמים לאספקת חומרי גלם וחומרי החזר בין החברות שבהם נקבעו תקופות וכמויות אספקה מוגדרות.

ההסכמות אושרו על ידי דירקטוריון כא"ל וכן אושרו ע"י דירקטוריון החברה.

בתי זקוק לנפט בע"מ – מידע נוסף למידע כספי נפרד, באלפי דולר

באור 7 - התקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות- המשך

ד. הסכם עיבוד ורכישת חומרי גלם עם גדיב

בהתאם להסכמים בין החברה לגדיב, מעבדת גדיב במתקניה רפורמט המיוצר במתקני החברה ודריפולן הנרכש על ידי החברה מכא"ל ונמסר לגדיב. תמורת העיבוד והשבת זרמים כגון C-9, רפינט, טולואן וקסילן לבזן, מקבלת גדיב מהחברה דמי עיבוד המחושבים על פי נוסחה שנקבעה בין הצדדים. גדיב רוכשת מהחברה את כל הבנזן שמיצתה ואת מלוא כמות הטולואן והקסילן שלא הושבה לחברה וכן נפטא, C-9 ורפינט בכמויות מוסכמות, על פי נוסחאות מחיר שסוכמו בין החברות המבוססות על מחירים בינלאומיים.

ההסכמים בתוקף לשנה אחת בכל פעם והם מתחדשים באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שנה כל אחת, אלא אם כן ניתנה הודעה מוקדמת על ידי אחד הצדדים לגבי אי-חידושם ו/או בזן תחדל מלהיות בעלת המניות היחידה בגדיב .

ה. קבלת הלוואות מכא"ל

בשנת 2018 נחתם הסכם מסגרת לקבלת הלוואה לזמן ארוך מכא"ל, אשר עודכן מעת לעת, בסכום קרן כולל שלא יעלה על 350 מליון דולר לפירעון בתשלום אחד ביום 31.12.2022. ההלוואה נשאה ריבית בשיעור של 5.5% לשנה, המשקפת לדעת הנהלת החברה, תנאי שוק למועד ההתקשרות. ביום 31.12.2021 הלוואה נפרעה במלואה בפירעון מוקדם בסכום של 310 מליון דולר.

בתקופת הדוח נחתם הסכם לפיו החברה תקבל הלוואות מכא"ל: (1) הלוואה בסכום קרן של 100 מליון דולר לפירעון בתשלום אחד ביום 30.6.2023 עם אופציה להארכת מועד פירעון ההלוואה עד ליום 31.12.2023. ההלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של 3.35% לשנה, המשקפת לדעת הנהלת החברה, תנאי שוק; (2) הלוואה בסכום קרן של 50 מליון דולר לפירעון בתשלום אחד ביום 31.3.2022 עם אופציה להארכת מועד פירעון ההלוואה עד ליום 31.12.2022. ההלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור של 2.7%, המשקפת לדעת הנהלת החברה, תנאי שוק.

ו. העמדת הלוואה לזמן ארוך לגדיב

בשנת 2017 העמידה החברה הלוואה לזמן ארוך לגדיב בסך של כ- 10 מליון דולר, שעודכנה מעת לעת, לפירעון בתשלום אחד ביום 30.6.2022. ההלוואה נושאת ריבית של ליבור בתוספת 3% המשקפת, להערכת הנהלת החברה, תנאי שוק.

ז. מיזוג שב"ח

במהלך שנת 2020, עם קבלת אישור דירקטוריון החברה, הושלם מיזוג שב"ח עם ולתוך החברה, מבלי שהיתה לכך השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ח. אשראי חברות הקבוצה

לימים 31.12.2021 ו- 31.12.2020 יתרות אשראי לזמן קצר בין חברות הקבוצה (המוצגות בנתונים על המצב הכספי הנפרד במסגרת סעיף חייבים אחרים ויתרות חובה ו/או זכאים אחרים ויתרות זכות, לפי העניין) נושאות ריבית בשיעור של 3%.

ט. דיבידנד

לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד ודיבידנדים שהוכרזו ושולמו על ידי החברה בשנת 2019, ראה באור ג'21 לדוחות המאוחדים.

לאחר תאריך הדוח אישר דירקטוריון כא"ל חלוקת דיבידנד בסך של 200 מליון דולר אשר התקבל בחודש ינואר 2022.

לפרטים בדבר מגבלות החלות על החברה לחלוקת דיבידנד מכוח הסכמי המימון ושטרי הנאמנות, ראה באורים 13 ו- 14 לדוחות המאוחדים.

בתי זקוק לנפט בע"מ – מידע נוסף למידע כספי נפרד, באלפי דולר

באור 7 - התקשרויות מהותיות עם חברות מוחזקות- המשך

י. החכרת מקרקעין

בדבר החכרת מקרקעין של החברה לכא"ל וגדיב, ראה באורים 11ב' ו-12ב' לדוחות המאוחדים.

יא. ערבויות החברה מול חברות מאוחדות

בדבר מתן ערבויות על ידי החברה לחברות הקבוצה וקבלת ערבויות מחברות הקבוצה, ראה באור 13ב' לדוחות המאוחדים.

יב. יתרות עם חברות מאוחדות

ליום 31 בדצמבר		
2021	2020	נכס (התחייבות)
103,673	69,166	לקוחות
17,871	60,346	חייבים אחרים ויתרות חובה
10,000	10,000	הלוואות שניתנו
(1,088)	-	ספקים
(3,811)	(3,532)	זכאים אחרים ויתרות זכות
(150,000)	(270,000)	הלוואות שהתקבלו
(23,355)	(134,020)	סה"כ יתרות

יג. עסקאות עם חברות מאוחדות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2020	2019	
713,350	420,806	587,048	הכנסות
(35,921)	(36,685)	(47,806)	הוצאות תפעוליות
(14,439)	(8,216)	(4,703)	הוצאות ריבית, נטו
662,990	375,905	534,539	סה"כ עסקאות

באור 8 - אירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדוח

ראה באור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים.

פרק ו'

**דוח שנתי
בדבר אפקטיביות
הבקרה הפנימית**

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. **מלאכי אלפר** – מנהל כללי.
2. **אנה ברנשטיין** – סמנכ"ל כספים, כלכלה ותקשוב.
3. יתר חברי הנהלת בזן במועד הדוח:
- שלומי בסון** – משנה למנכ"ל וסמנכ"ל משאבי אנוש, בטיחות, איכות סביבה וביטחון.

אסף אלמגור – סמנכ"ל-יחידה עסקית פוליאולפינים.

יריב גרץ – סמנכ"ל-מנהל יחידת הדלקים וארומטים.

לימור פשר-כהן – סמנכ"ל תכנון משולב וסחר.

מארק חנא – סמנכ"ל שיווק ומכירות ורכש והתקשרויות.

אבירם גביש – היועץ המשפטי.

אליהו מורדוך – מזכיר החברה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע (2) בקרות על תהליך ההכנסות; (3) בקרות על תהליך רכש נפט גולמי ותזקיקים; (4) בקרות על תהליך המלאי (חומרי גלם ותוצרת גמורה);

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31.12.2021 היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

א. הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

אני, מלאכי אלפר, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוח התקופתי של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2021 (להלן – הדוחות).
2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן –
(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15.3.2022

מלאכי אלפר

מנהל כללי



ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

אני, אנה ברנשטיין, מצהירה כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2021 (להלן – הדוחות).

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת מאזן וביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15.3.2022

אנה ברנשטיין

סמנכ"ל כספים, כלכלה ותקשוב