

פז חברת נפט בע"מ

("החברה")

22 במרץ 2021

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
אחוזת בית 2
תל-אביב
(באמצעות המגנ"א)

לכבוד
רשות ניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22
ירושלים 95464
(באמצעות המגנ"א)

ג.א.ג.,

הנדון: דיווח בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת ולרבות בהתאם לתקנות ניירות

ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000

חלק א' - זימון אסיפה כללית

1. כללי

ניתן בזאת דוח בהתאם לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") לתקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפת כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית והוספת נושא לסדר היום), תש"ס-2000 (להלן: "תקנות הודעה על אסיפה"), לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעת עמדה), תשס"ו-2005 (להלן: "תקנות ההצבעה"), לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הצעה פרטית") ולתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970 (להלן: "תקנות דוחות מיידים") בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (להלן: "האסיפה" ו"דוח זה", בהתאמה).

2. סוג האסיפה, מועדה ומקום כינוסה

האסיפה תתכנס ביום ד', 28 באפריל 2021, בשעה 15:00, במשרדי החברה ביורו פארק, בית הולנד, יקום (להלן: "משרדי החברה").

3. הנושא שעל סדר היום

לאשר הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל החברה, מר ניר שטרן.

לפרטים נוספים, ראו חלק ב' לדוח זה להלן.

4. הרוב הנדרש

הרוב הנדרש לאישור ההחלטה בסעיף 3 שעל סדר היום הינו רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנכחים באסיפה בעצמם או באמצעות שלוח או ששלחו לחברה כתב הצבעה

המציין את אופן הצבעתם, הזכאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים, ובלבד שיתקיים אחד מאלה:

- (1) במניין קולות הרוב ייכללו לפחות רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי השליטה בחברה* או בעלי עניין אישי בהחלטה, המשתתפים בהצבעה. במניין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים;
- (2) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקת משנה (1) לעיל לא עלה על שיעור של שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

* החברה הינה חברה ללא גרעין שליטה.

יצוין, כי דירקטוריון החברה יהא רשאי לאשר את ההחלטה בסעיף 3 לעיל, גם אם האסיפה הכללית תתנגד לאישורה, ככל שוועדת התגמול ולאחריה הדירקטוריון יחליטו, על יסוד נימוקים מפורטים ולאחר שידונו מחדש בהחלטה האמורה, כי אישורה על אף התנגדות האסיפה הכללית הינו לטובת החברה.

5. הזכאים להצביע באסיפה

5.1. המועד הקובע לעניין זכאות בעל מניות להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית האמורה לעיל, כאמור בסעיף 182(ב) ו-1(ג) לחוק החברות, ובתקנה 3 לתקנות ההצבעה, הינו סוף יום המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") שיחול ביום ד', 31 במרץ 2021 (להלן: "**המועד הקובע**"). אם לא יתקיים מסחר במועד הקובע, אזי היום הקובע יהיה יום המסחר האחרון שקדם למועד זה.

5.2. בהתאם לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הוכחת בעלות**"), בעל מניה שלזכותו רשומה מניה אצל חבר הבורסה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם על שם החברה לרישומים, המעוניין להצביע באסיפה, ימציא לחברה אישור מאת חבר הבורסה בדבר בעלותו במניה במועד הקובע, כנדרש לפי תקנות הוכחת הבעלות (להלן: "**אישור בעלות**"). לפי תקנות הוכחת בעלות, מסר אלקטרוני מאושר לפי סעיף 44א5 לחוק ניירות ערך שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית – דינו כדין אישור בעלות לגבי כל בעל מניות הנכלל בו.

5.3. בעלי המניות של החברה במועד הקובע, רשאים להצביע בהחלטות שעל סדר היום, באופן אישי או על ידי שלוח, וכן רשאים להצביע גם באמצעות כתב הצבעה (כמפורט בסעיף 6 להלן). כתב מינוי של שלוח להצבעה או ייפוי כוח יש להפקיד במשרדי החברה ביורו פארק, בית הולנד 4 יקום לפחות שני ימי עסקים לפני המועד הקובע לאסיפה. בהתאם לתקנון החברה, כתב המינוי יהיה מקורי או עותק של כתב המינוי, ובלבד שיהיה מאושר על ידי נוטריון או עורך דין בעל רישיון ישראלי.

5.4 בעל מניות שאינו רשום במרשם בעלי המניות ואשר מניותיו רשומות אצל חבר הבורסה (להלן: "בעל מניות שאינו רשום") רשאי להצביע גם באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית באמצעות כתב הצבעה אלקטרוני כהגדרתו וכמפורט בסעיף 7 להלן.

6. הצבעה באמצעות כתב הצבעה והודעות עמדה

6.1 בעלי המניות רשאים להצביע ביחס להחלטה שעל סדר היום המפורטת לעיל באמצעות כתב הצבעה.

6.2 נוסח כתב ההצבעה והודעות עמדה (ככל שיהיו) בגין החלטה שעל סדר היום ניתן למצוא באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: www.magna.isa.gov.il (להלן: "אתר ההפצה") ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: www.tase.co.il (להלן: "אתר הבורסה"). בעל מניות רשאי לפנות ישירות לחברה ולקבל ממנה את נוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה (ככל שיהיו).

6.3 חבר בורסה ישלח, בלא תמורה, בדוא"ל, קישורית לנוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה (ככל שיהיו) באתר ההפצה לכל בעל מניות שאינו רשום, אם הודיע בעל המניות שאינו רשום כי הוא מעוניין בכך ובלבד, שההודעה ניתנה לגבי חשבון ניירות ערך מסוים ובמועד קודם למועד הקובע. ההצבעה תיעשה על גבי החלק השני של כתב ההצבעה, כפי שיפורסם באתר ההפצה.

6.4 בעל מניות שאינו רשום, זכאי לקבל את אישור הבעלות מחבר הבורסה, שבאמצעותו הוא מחזיק במניותיו, בסניף של חבר הבורסה או בדואר אל מענו תמורת דמי משלוח בלבד, אם ביקש זאת, ובלבד שבקשה לעניין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.

6.5 כתב ההצבעה (שאינו אלקטרוני) של בעל מניות שאינו רשום יימסר לחברה בצירוף אישור הבעלות, כך שכתב ההצבעה יגיע למשרדה הרשום של החברה לא יאוחר מארבע שעות לפני מועד כינוס האסיפה (דהיינו – לא יאוחר מיום ד' ה- 28 באפריל 2021 בשעה 11:00).

6.6 בעל מניות הרשום במרשם בעלי המניות ימסור לחברה את כתב ההצבעה, בצירוף צילום תעודת זהות או צילום של דרכנו או צילום תעודת התאגדות, כך שכתב ההצבעה יגיע למשרדה הרשום של החברה עד שש שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית (דהיינו – עד ליום ד' ה- 28 באפריל 2021 בשעה 9:00).

6.7 בעל מניה המשתתף בהצבעה ביחס להחלטות שעל סדר היום ימציא את הפרטים הנדרשים כמפורט בסעיף 9 להלן, ככל שהאמור בסעיף רלבנטי לגביו.

6.8 בעל מניה רשאי לפנות למשרדה הרשום של החברה ולאחר שהוכיח את זהותו, למשוך את כתב ההצבעה ואישור הבעלות שלו / צילום תעודת הזיהוי שלו או צילום הדרכון שלו או צילום תעודת ההתאגדות שלו עד 24 שעות לפני מועד כינוס האסיפה.

7. הצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית

7.1. כאמור לעיל, בעל מניה שאינו רשום רשאי להצביע ביחס להחלטה שעל סדר היום, גם באמצעות כתב הצבעה שיועבר במערכת ההצבעה האלקטרונית כהגדרתה בתקנות ההצבעה (להלן: "כתב ההצבעה האלקטרוני").

כתב ההצבעה האלקטרוני נפתח להצבעה בתום המועד הקובע. ההצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית **תסתיים 6 שעות לפני מועד האסיפה** (היינו - ביום ד' ה- 28 באפריל 2021 בשעה 00:09), אז תיסגר מערכת ההצבעה האלקטרונית.

ההצבעה האלקטרונית תהיה ניתנת לשינוי או לביטול עד למועד נעילת מערכת ההצבעה האלקטרונית ולא יהיה ניתן לשנותה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית לאחר מועד זה. הצביע בעל מניה ביותר מדרך אחת, תימנה הצבעתו המאוחרת. לעניין זה, הצבעה של בעל מניה עצמו או באמצעות שלוח תיחשב כמאוחרת להצבעה באמצעות כתב הצבעה אלקטרוני.

8. הודעות עמדה ותגובת הדירקטוריון

8.1. המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה (לפי תקנות ההצבעה) לחברה הינו עד עשרה ימים לפני מועד האסיפה.

8.2. המועד האחרון להמצאת תגובת הדירקטוריון להודעות העמדה, אם וככל שתוגשנה הודעות עמדה של בעלי המניות והדירקטוריון יבחר להגיש את תגובתו להודעות העמדה הנ"ל, הינו לא יאוחר מחמישה ימים לפני מועד האסיפה.

9. הודעה על עניין אישי

לפי סעיף 276 לחוק החברות, בעל המניה המשתתף בהצבעה באסיפה בהחלטה 3 שעל סדר היום, יודיע לחברה לפני ההצבעה באסיפה, או אם ההצבעה היא באמצעות כתב ההצבעה - יסמן על גבי כתב ההצבעה (בחלק ב' של כתב ההצבעה מוקצה מקום לסימון) אם הוא בעל עניין אישי בהחלטה שעל סדר היום ואת תיאור הזיקה הרלוונטית. לא הודיע בעל מניות או לא בוצע סימון כאמור, לא תבוא הצבעתו במניין הקולות.

כמו כן, בהתאם לתקנה 36ד(ד) לתקנות דוחות מיידים ולהנחיית רשות ניירות ערך מיום 30 בנובמבר 2011 בנושא גילוי בדבר אופן ההצבעה של בעלי ענין, נושאי משרה בכירה וגופים מוסדיים באסיפות (להלן: "הנחיה"), בעל ענין, נושא משרה בכירה ומשקיע מוסדי, כהגדרתם בתקנות ובהנחיה, המצביעים באסיפה, בהחלטה שעל סדר היום, ימציאו לחברה במסגרת הצבעתם את הפרטים הנדרשים בהתאם לתקנות ולסעיף 2(ב) להנחיה ואם הצביעו באמצעות מיופה הכוח ימציא המצביע או מיופה הכוח גם את הפרטים ביחס למיופה הכוח. כמו כן, יינתן פירוט בדבר קשר כלשהו בין המצביע או מיופה הכוח (שאינו בעל עניין אישי) לבין החברה או לבין נושא משרה בכירה בחברה, לרבות קשרי עובד מעביד, קשרים עסקיים וכד' ופירוט טיבם.

10. מנין חוקי ואסיפה נדחית

המניין החוקי לפתיחת הדיון באסיפה הכללית הינו שני בעלי מניות הנוכחים בעצמם או באמצעות שלוח או ששלחו לחברה כתב הצבעה המציין את הצבעתם והמחזיקים ביחד עשרים וחמישה אחוזים (25%) מזכויות ההצבעה בחברה. חלפה חצי שעה מהמועד שנקבע לאסיפה ולא נמצא המניין החוקי, תדחה האסיפה בשבוע ימים, לאותו יום, לאותה השעה ותתקיים באותו מקום מבלי שתבוא על כך הודעה נוספת. לא נמצא מניין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהווה בעל מניות אחד, לפחות, הנוכח בעצמו או על ידי בא כוחו, מניין חוקי.

11. עיון במסמכים ופרטים על נציגי החברה

ניתן לעיין בנוסח המלא של דיווח זה, נוסח ההחלטה המוצעת והצהרות המועמדים לדירקטורים במשרדי החברה ביורו פארק, בית הולנד, יקום, בימים א' – ה' בשעות העבודה המקובלות וזאת עד למועד כינוס האסיפה ובתיאום מראש עם היועמ"ש הראשית ומזכירת החברה, עו"ד יפעת פוגל (טל: 09-8631103 פקס': 09-8640857). עותק של דיווח זה מפורסם גם באתר ההפצה, באתר הבורסה ובאתר החברה בכתובת www.paz.co.il.

חלק ב' - פרטים לגבי ההחלטה על סדר היום – אישור הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל החברה, מר ניר שטרן

12. כללי

- 12.1. בהתאם למדיניות התגמול של החברה¹, החברה רשאית לאשר תכנית להענקת תגמול הוני למנכ"ל החברה, בין היתר, בדרך של כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בנות 5 ש"ח כל אחת (להלן: "כתבי אופציה"), כמפורט להלן.
- 12.2. ביום 20 בפברואר 2020 הודיעה החברה על זימון אסיפה כללית בעניין אישור תנאי הכהונה וההעסקה של מנכ"ל החברה, לרבות הצעה לאשר הענקת כתבי אופציה למנכ"ל בשווי הוגן של כ- 4 מיליון ש"ח.
- 12.3. בעקבות המצב בשווקים ומשבר הקורונה, ביום 19 במרץ 2020 הודיעה החברה כי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה החליטו לבטל את הקצאת כתבי האופציה במסגרת תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל המובאים לאישור האסיפה הכללית (מס' אסמכתא: 2020-01-027201). עוד צוין כי התגמול ההוני למנכ"ל יובא בעתיד במועד המתאים לדיון מחודש במוסדות המוסמכים של החברה.
- 12.4. ביום 22 במרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה מתאר להצעת ניירות ערך להקצאת כתבי אופציה לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות בנות שלה (להלן: "המתאר"). לפרטים אודות המתאר ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 במרץ 2021, המפורסם בד בבד עם דוח זה.
- 12.5. במסגרת המתאר, אישר דירקטוריון החברה ביום 22 במרץ 2021, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 17 במרץ 2021, הקצאה לנושאי משרה בחברה (לרבות המנכ"ל), כאשר תנאי להקצאה כאמור לכל נושאי המשרה בחברה הינו אישור הקצאת כתבי האופציה למנכ"ל על ידי האסיפה כאמור בדוח זה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.1.3, 1.2 ו- 4.2 למתאר.
- 12.6. בהתאם לכך, מוצע כי למנכ"ל החברה יוקצו 69,168 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 69,168 מניות של החברה, המהוות כ- 0.72% מההון המונפק וזכויות ההצבעה של החברה (כ- 0.69% בדילול מלא)².

¹ לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו דוח מיידי מיום 19 במרץ 2020 (אסמכתא מס' 2020-01-027201). ביום 16 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית את התיקונים במדיניות התגמול ביחס לתנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 10 בינואר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-003922).

² הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 12,640,599 מניות רגילות של החברה. מתוך סך המניות האמור 3,099,215 הינן מניות רדומות, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, אשר מוחזקות על ידי החברה ולפיכך אינן מקנות

יודגש כי חישוב לעיל של השיעור שמהוות מניות המימוש מהון מניות החברה ומזכויות ההצבעה בחברה הוא בהנחה תאורטית שכל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת. מדובר בחישוב תיאורטי בלבד, הואיל ועל פי תנאי התוכנית מניות המימוש שתוקצנה בפועל כתוצאה ממימוש כתבי האופציה תשקפנה את שווי ההטבה הכספית שיהיה גלום בכתבי האופציה במועד מימושם (מנגנון מימוש נטו), בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 2.4 למתאר.

12.7. נכון למועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון, כתבי האופציה הינם בשווי הוגן כולל של כ- 4 מיליון ש"ח (כ- 6.66 משכורות חודשיות לשנת הבשלה בחישוב לינארי). חישוב כמות כתבי האופציה נעשה כנגזרת של השווי ההוגן בהתבסס על חוות דעת כלכלית לפי נוסחת בלק אנד שולס ובהתאם להנחות שבבסיס השווי ההוגן כמפורט בסעיף 4.2 למתאר.

12.8. מניות המימוש, אם וככל שתוקצנה, תירשמנה למסחר בבורסה ותוקצנה על שם החברה לרישומים שעל שמה רשומים ניירות הערך של החברה.

12.9. כתבי האופציה יוקצו בהתאם לתוכנית האופציות של החברה משנת 2009 (להלן: "תוכנית האופציות" או "התוכנית") ובהתאם למפורט במתאר ביחס לתוכנית כאמור.

12.10. כתבי אופציות יוקצו למנכ"ל על פי תוכנית האופציות בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה") במסלול מס רווח הון עם נאמן.

12.11. מועד ההקצאה יקבע כיום מסחר אחד לאחר מועד אישור האסיפה הכללית להקצאת כתבי האופציה למנכ"ל ובלבד שהתקבלו כל האישורים הנדרשים על פי דין ובכלל זה כל האישורים המפורטים בסעיף 1.2 למתאר. ככל שלא התקבלו כל האישורים לפני מועד אסיפה הכללית, ייקבע מועד ההקצאה כיום מסחר אחד לאחר קבלת כל האישורים כאמור (להלן: "מועד ההקצאה").

12.12. לפרטים בדבר הענקת כתבי האופציה, לרבות בהתאם לתקנות הצעה פרטית, ראו סעיף 13 להלן (לרבות על דרך ההפניה למתאר).

13. פרטים לפי תקנות הצעה פרטית

13.1. הקצאת כתבי האופציה האמורה הינה בגדר "הצעה פרטית מהותית" כהגדרתה בתקנה 1 לתקנות הצעה פרטית.

13.2. זהות הניצע

זכות בהצבעה וזכות לקבלת דיבידנד. יובהר, כי מדובר בחישוב תיאורטי וההחזקות בפועל צפויות להיות נמוכות יותר כיוון שמדובר במנגנון מימוש נטו.

מר ניר שטרן, מנכ"ל החברה. הניצע אינו "צד מעוניין" כמשמעות המונח בסעיף 270 לחוק החברות. הניצע הינו בעל עניין בחברה מכח תפקידו, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

13.3. תנאי ניירות הערך שמוצע להנפיקם, כמותם והשיעור באחוזים שהם יהוו מזכויות ההצבעה ומההון המונפק והנפרע של החברה לאחר ההקצאה וכן בדילול מלא

לתנאי ניירות הערך ראו פרק 2 למתאר. לכמותם ושיעורם של ניירות הערך ראו סעיף 12.6 לעיל.

13.4. זכויות כבעל מניות בחברה

ראו סעיף 2.12 למתאר.

13.5. התאמות

ראו סעיף 2.4 למתאר.

13.6. מועדי הבשלה, תקופת מימוש

13.6.1. כתבי האופציה יבשילו בכפוף לכך שהניצע יהיה מועסק על ידי החברה או חברה בת או בתנאי שיספק שירותים לחברה או לחברת בת במועד ההבשלה, כמפורט להלן:

13.6.1.1. 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנתיים ממועד הקצאתם (להלן: "המנה הראשונה").

13.6.1.2. 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שנתיים ממועד הקצאתם (להלן: "המנה השנייה").

13.6.1.3. 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף שלוש שנים ממועד הקצאתם (להלן: "המנה השלישית").

13.6.1.4. 25% מכתבי האופציה יבשילו בחלוף ארבע שנים ממועד הקצאתם (להלן: "המנה הרביעית").

13.6.2. בהתאם לאמור לעיל, כל כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש בתום 4 שנים ממועד הקצאת כתבי האופציה לנאמן בעד הניצע.

13.6.3. כתבי האופציה הנמנים על המנה הראשונה והשנייה יהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ועד תקופה של 3 שנים ממועד ההקצאה. כתבי האופציה הנמנים על המנה השלישית יהיו ניתנים למימוש החל ממועד ההבשלה ועד תקופה של 4 שנים ממועד ההקצאה. כתבי האופציה הנמנים על המנה הרביעית יהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ועד תקופה

של 5 שנים ממועד ההקצאה. כל מנה של כתבי אופציה שלא תמומש עד לתום תקופת המימוש הרלוונטית אליה תפקע ותבוטל וכתבי האופציה של אותה המנה יוחזרו למאגר המשמש את החברה, ואשר ממנו תהיה רשאית החברה להעניק כתבי אופציה בהתאם להוראות התוכנית והמתאר, לפי שיקול דעתה הבלעדי.

בכפוף לאישורים על פי דין, מנהל התוכנית רשאי להחליט, על פי שיקול דעתו הבלעדי, כי נסיבות מסוימות מצדיקות הארכה של תקופת האופציה, וזאת ביחס לכלל הניצעים או חלקם, ובכפוף למדיניות התגמול.

13.6.4. לפרטים בדבר הוראות בדבר האצת הבשלה של כתבי האופציה ראו סעיף 13.8 להלן.

13.7. מחיר ניירות הערך המוצעים ומחירים בבורסה של ניירות ערך מאותה סדרה ביום שקדם למועד פרסום הדוח המייד, והיחס ביניהם באחוזים

13.7.1. כמפורט במתאר, כתבי האופציה יוקצו לניצע ללא תמורה.

13.7.2. מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה ביום 21 במרץ 2021 (סמוך לפני החלטת הדירקטוריון) הינו 326.2 ש"ח (להלן: "מחיר הסגירה").

13.7.3. מחיר המימוש שישולם לחברה בגין מימוש כתב אופציה אחד יהיה ממוצע מחיר הסגירה בבורסה של מניית החברה ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון, בתוספת של פרמיה כמפורט להלן, ובכפוף להתאמות כאמור בסעיף 13.5 לעיל:

13.7.3.1. ביחס לכתבי האופציה הנכללים במנה הראשונה – בתוספת פרמיה של 20% (377.8 ש"ח למניה).

היחס בין מחיר הסגירה לבין מחיר המימוש של המנה הראשונה הינו כ- 86%.

13.7.3.2. ביחס לכתבי האופציה הנכללים במנה השנייה – תוספת פרמיה של 25% (393.6 ש"ח למניה).

היחס בין מחיר הסגירה לבין מחיר המימוש של המנה השנייה הינו כ- 83%.

13.7.3.3. ביחס לכתבי האופציה הנכללים במנה השלישית – תוספת פרמיה של 30% (409.3 ש"ח למניה).

היחס בין מחיר הסגירה לבין מחיר המימוש של המנה השלישית הינו כ- 80%.

13.7.3.4. ביחס לכתבי האופציה הנכללים במנה הרביעית – תוספת פרמיה של 35% (425.1 ש"ח למניה).

היחס בין מחיר הסגירה לבין מחיר המימוש של המנה השלישית הינו כ- 77%.

13.7.3.5. יודגש, כי בהתאם לתנאי כתבי האופציה, מחיר המימוש יבוצע באמצעות מנגנון מימוש נטו ("Cashless"), בו מחיר המימוש לא ישולם בפועל על ידי המנכ"ל, אלא יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב שווי ההטבה, כמפורט בסעיף 2.3.4 למתאר.

13.8. הוראות בדבר האצת הבשלה

13.8.1. במקרה של "אירוע האצה בחברה" (כהגדרתו להלן), ומבלי לגרוע מסמכויות מנהל התוכנית, תואץ ההבשלה של מלוא כתבי האופציה אשר הוקצו למנכ"ל ואשר טרם הגיע מועד הבשלתם במועד המוקדם מבין השניים (ובכל מקרה לא יאוחר ממועד ההבשלה המקורי): (א) 6 חודשים מיום קרות אירוע האצה בחברה; או (ב) מועד סיום העסקה של המנכ"ל, אם זו לא הייתה ביוזמתו.

13.8.2. לעניין זה, "אירוע האצה בחברה" הינו אחד מהאירועים הבאים:

13.8.2.1. בהתקיים התנאים המצטברים הבאים: (א) פז בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "פז"א") הינה חברה בשליטת החברה; (ב) בעל החזקות בחברה (במישרין או בעקיפין) נדרש וקיבל היתר להחזקת אמצעי שליטה בפז"א בהתאם לסעיף 3 לצו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בית הזיקוק לנפט – אשדוד בע"מ), תשס"ו – 2006; ו- (ג) ההיתר בס"ק (ב) נדרש בשל החזקה בחברה (במישרין או בעקיפין) ולא בשל החזקה במישרין בפז"א.

13.8.2.2. בעל החזקות בחברה (במישרין או בעקיפין ולרבות ביחד עם אחרים) החל להחזיק עשרים וחמישה אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברה.

13.8.2.3. מיזוג ו/או שינוי מבני אחר (לרבות הסדר) שבעקבותיו החברה אינה החברה השורדת.

13.8.2.4. מיזוג ו/או שינוי מבנה אחר (לרבות הסדר) בעקבותיו מחזיקי המניות של הישות האחרת, מחזיקים, במצטבר, חמישים אחוזים או יותר מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בעקבות האירוע כאמור.

13.8.3. למען הזהירות, יראו באישור האסיפה הכללית המזומנת כתיקון מדיניות התגמול לעניין זה, באופן שהאצת הבשלה בהתאם לסעיף 13.8 זה וסעיף 2.16 במתאר תיחשב כתואמת את מדיניות התגמול, ביחס לכל נושאי המשרה בחברה.

13.9. אופן המימוש של כתבי האופציה

ראו סעיפים 2.3.3 ו- 2.3.4 למתאר.

13.10. תקופת כתבי האופציה

ראו סעיף 2.7 למתאר.

13.11. סיום ההעסקה

ראו סעיף 2.8 למתאר.

13.12. הסדר הנאמנות ומיסוי הניצע

ראו סעיפים 2.10 ו- 2.17 למתאר.

13.13. השווי ההוגן של כתבי האופציה

13.13.1. נכון למועד אישור הענקת כתבי האופציה למנכ"ל החברה על ידי הדירקטוריון ביום 22 במרץ 2021, שווי הוגן הכולל של כתבי האופציה הינו בסך של כ- 4 מיליון ש"ח.

13.13.2. השווי ההוגן הינו על פי נוסחת "בלק אנד שולס". לצורך חישוב כמות כתבי האופציה הנגזרת מהשווי ההוגן נסמכה החברה על חוות דעת כלכלית שנערכה על ידי פרייס ווטררהאוס קופרס ייעוץ בע"מ (להלן: "PWC"). לפרטים בדבר ההנחות לחישוב כמות כתבי האופציה ראו סעיף 4.2 למתאר.

13.13.3. שווי כל כתב אופציה הינו כ- 57.83 ש"ח.

13.14. הון המניות המונפק והנפרע של החברה

הון המניות הרשום לתאריך דוח זה (בש"ח נומינליים) של החברה הינו 150,000,000 ש"ח, מחולק ל- 30,000,000 מניות רגילות בנות 5.00 ש"ח ע"נ כ"א. מתוך הון המניות הרשום כאמור, הונפקו ונפרעו 12,640,599 מניות רגילות (כולל 3,099,215 מניות רדומות המוחזקות במועד מתאר זה בידי החברה).

13.15. שיעור החזקות בעלי עניין

למיטב ידיעת החברה, החזקות בעלי העניין בה, החזקות מנכ"ל החברה ושאר בעלי המניות בהון המונפק ובזכויות ההצבעה (בניכוי מניות רדומות) לפני מועד ההקצאה ואחריה הינם כמפורט בנספח א' למתאר.

13.16. פירוט התמורה והדרך שבה נקבעה התמורה

כתבי האופציה יוקצו למנכ"ל החברה ללא תמורה כחלק מתנאי הכהונה וההעסקה. לפרטים בדבר מחיר המימוש ראו סעיף 13.7 לעיל (בכפוף להתאמות כאמור בסעיף 13.5 לעיל).

13.17. שמו של כל בעל מניה מהותי או נושא משרה בחברה שיש לו, למיטב ידיעת החברה, ענין אישי בתמורה, ומהות ענינו האישי של כל אחד מהם
ראו סעיף 4.6 למתאר.

13.18. האישורים הנדרשים או תנאים שנקבעו לביצוע ההקצאה על פי ההצעה, האם נתקבלו או נתקיימו, ואם לא, באיזה מועד הם צפויים להתקבל או להתקיים

13.18.1. ראו ההיתרים והאישורים הנדרשים כאמור בסעיף 1.2 למתאר.

13.18.2. אישור האסיפה הכללית כאמור בדוח זה.

13.19. פירוט הסכמים, בין הניצע לבין מחזיק מניות בחברה או בין הניצעים, כולם או חלקם, בינם לבין עצמם או בינם לבין אחרים

ראו סעיף 4.7 למתאר.

13.20. פירוט מניעה או הגבלה בביצוע פעולות בניירות הערך המוצעים

ראו סעיפים 2.14 ו-2.10 למתאר.

13.21. מועד הקצאת ניירות הערך

ראו סעיף 12.10 לעיל.

13.22. ניהול התוכנית

ראו סעיף 2.5 למתאר.

13.23. הגבלות

ראו סעיף 2.5.2 למתאר.

13.24. העברת זכויות במוות

ראו סעיף 2.9 למתאר.

14. נתונים נוספים אודות תנאי הכהונה והעסקה למנכ"ל

להלן ריכוז התגמול הצפוי להירשם בדוחות הכספיים של החברה בגין תקופת כהונתו בשנת 2021 ככל שהחלטה על סדר היום תאושר על ידי האסיפה והמנכ"ל יכהן בתפקידו עד תום שנת 2021 (במונחי עלות, באלפי ש"ח):

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים במונחי עלות			פרטי מקבל התגמול			
	תשלום מבוסס מניות (3)	מענק (2)	שכר (1)	שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	היקף המשרה (%)	תפקיד	שם
5,366	1,196	1,650	2,520	-	100%	מנכ"ל החברה	מר ניר שטרן

(1) לפרטים בדבר תנאי העסקה הקבועים של המנכ"ל ראו סעיפים 13.1 עד 13.3 לדיווח המידי של החברה מיום 19 במרץ 2020 הנזכר לעיל.

(2) סכום המענק הנכלל בטבלה הינו מענק המטרה, בהנחה של עמידה ב- 100% מהמדדים ותשלום מלא של רכיב המענק בשיקול דעת. לפרטים נוספים בדבר הסדר המענק השנתי ראו סעיף 13.4 לדיווח המידי של החברה מיום 19 במרץ 2020 הנזכר לעיל.

(3) בהתאם לשווי ההוגן של כתבי האופציה כאמור בסעיף 13 לעיל נכון למועד אישור ההענקה על ידי הדירקטוריון. השווי ההוגן שיירשם בדוחות הכספיים לשנת 2021 צפוי להשתנות בהתאם לשינויים במחיר מניית החברה עד למועד ההקצאה (כהגדרתו בסעיף 12.10 לעיל).

14.1 היחס לפי הנתונים הצפויים של המנכ"ל לשנת 2021 בין העלות השנתית של הרכיבים המשתנים (בהנחה של מענק שנתי בגובה מענק המטרה ותשלום מלא של רכיב המענק בשיקול דעת) לבין העלות השנתית של הרכיבים הקבועים בתנאי הכהונה של המנכ"ל בגין שנת 2021 יעמוד על כ-105%³.

14.2 היחס שבין העלות החזויה (במונחים שנתיים) של תנאי הכהונה והעסקה המוצעים למנכ"ל לשנת 2021 (בהנחה של מענק שנתי בגובה מענק המטרה ותשלום מלא של רכיב המענק בשיקול דעת), לבין עלות השכר החציונית והממוצעת של יתר עובדי החברה, לרבות עובדי הקבלן המועסקים בחברה, הנו כ-פי 32 וכ-פי 36 בהתאמה⁴.

³ לעניין התגמול ההוני המוצע למנכ"ל מדובר בחלוקה ליניארית של השווי ההוגן של התגמול ההוני בשנות ההבשלה ולא השווי החשבונאי המיוחס לתגמול ההוני בכל אחת משנים אלה.

⁴ היחסים חושבו תוך נרמול משרתם של עובדי החברה, לרבות עובדי הקבלן ל-100% היקף משרה. נתוני העובדים אינם כוללים נושאי משרה בחברה. נתוני העובדים הנם נתוני שנת 2020, עבור עובדים שעבדו שנה מלאה. לעניין

15. הליך אישור הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל החברה

15.1. חברי ועדת התגמול שהשתתפו בישיבות הוועדה מיום 17 במרץ 2021 בה אושרה הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל הנם: עודד גילת (יו"ר; דח"צ), עמיקם שפרן (דח"צ) ו- אריק שור (דב"ת). ועדת התגמול ערכה מספר ישיבות נוספות לפני הישיבה האמורה בהן נכחו גם ה"ה- גב' רויטל אבירם (דב"תית) וגב' מאירה גיט אשר כיהנה כדח"צית בחברה עד ליום 10 במרץ 2021.

15.2. חברי הדירקטוריון שהשתתפו בישיבת הדירקטוריון מיום 22 במרץ 2021 בה אושרה הקצאת כתבי אופציה למנכ"ל הנם: הראל לוקר (יו"ר), עמיקם שפרן (דח"צ), מנחם ברנר (דב"ת), אריק שור (דב"ת), אריק שטיינברג (דירקטור רגיל), עודד גילת (דח"צ) ורויטל אבירם (דב"תית). במסגרת ישיבות ועדת התגמול והדירקטוריון נסקרו ונבחנו, בין היתר, נתונים ומידע כדלקמן:

15.2.1. תנאי הכהונה והעסקה של המנכ"ל;

15.2.2. תנאי העסקה של עובדים בחברה (לרבות הנתונים הנדרשים להתייחסות בהתאם לתיקון מס' 20 לחוק החברות);

15.2.3. מדיניות התגמול הקיימת;

15.2.4. מחקר השוואתי שנעשה על ידי PWC.

15.3. להלן יובאו נימוקי ועדת התגמול והדירקטוריון לאישור תנאי הכהונה והעסקה של המנכ"ל:

15.3.1. הקצאת כתבי האופציה למנכ"ל הינה כחלק מתוכנית כללית בחברה להענקת תגמול הוני, ובהלימה לפוטנציאל התרומה לחברה של מנכ"ל החברה, מורכבות תפקידו, תרומתו הצפויה והיקף אחריותו של המנכ"ל וכן לאור הרצון לתת למנכ"ל החברה תמריצים ראויים להשגת יעדיה האסטרטגיים ארוכי הטווח של החברה, להוביל לצמיחתה ולהשאת רווחיה וערכה. בסמוך לכניסתו לתפקיד אושרה למנכ"ל הענקה של כתבי אופציה אולם הענקה זו בוטלה בעקבות המצב בשווקים ומשבר הקורונה. ועדת התגמול והדירקטוריון מצאו כי עם אישור תכנית תגמול הוני חדשה בחברה לקבוצה רחבה של מנהלים ועובדים, בשלה העת להענקה מחדש של כתבי אופציה למנכ"ל.

התגמול ההוני המוצע למנכ"ל מדובר בחלוקה ליניארית של השווי ההוגן של התגמול ההוני בשנות ההבשלה ולא השווי החשבונאי המיוחס לתגמול ההוני בכל אחת משנים אלה.

15.3.2. הקצאת האופציות למנכ"ל, אשר מהווה חלק מתנאי התגמול למנכ"ל החברה, נקבעה בין היתר, לאור גודל החברה ומורכבותה, אופי פעילותה והאתגרים העומדים לפתחה. שווי ההקצאה הולם את היקף ומורכבות תפקידו ולו תחומי אחריות רבים בשים לב לפעילות החברה.

15.3.3. תנאי התגמול ההוני הינם סביר בנסיבות העניין והינם לטובת החברה לרבות בשים לב לתנאי ההבשלה ומחיר המימוש שנקבע. תנאי התגמול הינם בהלימה לנתונים ההשוואתיים אודות תגמול מנכ"לים בחברות ציבוריות הדומות לחברה, במאפייני פעילותן ובגודלן, בהתבסס על נתונים השוואתיים שנערכו על ידי יועצים חיצוניים.

15.3.4. התגמול ההוני שמוצע להעניק למנכ"ל החברה, פרוס על פני תקופת הבשלה של ארבע שנים, בהתאם לאמור לעיל וזאת בכדי לשמר את מנכ"ל החברה לתקופה ארוכה, בדגש על מאפייניה של החברה ועל מנת לייצר לו תמריצים ראויים בראייה ארוכת טווח. נוכח אופיו של התגמול ההוני, לא נמצא כי יש מקום לקבוע תקרה על שוויו במועד המימוש.

15.3.5. היחס בין תנאי הכהונה של מנכ"ל הבחירה לבין השכר הממוצע והחציוני של עובדי החברה הנו סביר ואין בו כדי להשפיע על יחסי העבודה בחברה.

15.3.6. תנאי הכהונה של מנכ"ל החברה המוצעים לאישור הנם בהלימה למדיניות התגמול הקיימת של החברה, כאשר למען הזהירות ההוראות בדבר האצלה ההבשלה באירועים מסוימים מובאות גם כתיקון למדיניות התגמול.

15.3.7. לאור מכלול הנימוקים כאמור לעיל, הקצאת כתבי האופציה למנכ"ל החברה הינה ראויה, סבירה ולטובת החברה.

15.3.8. לנימוקים נוספים ראו סעיף 4.3 למתאר.

16. שמות הדירקטורים בעלי עניין אישי ומהות עניינם האישי

אין למי מחברי הדירקטוריון עניין אישי בהחלטה זו.

**בכבוד רב,
פז חברת נפט בע"מ**

שמות החותמים:
שלומי פרילינג, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי
יפעת פוגל, סמנכ"ל, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה