

בית הזיקוק של פז צופה לגידול שנתי של 19 מיליון דולר ברווחיו בעקבות הסכם עם לווייתן

השותפים במאגר גז חתמו על הסכם לאספקת קונדנסט, תוצר לוואי של הפקת הגז, לבית הזיקוק של פז באשדוד ב-2024-2027 תמורת 200-350 מיליון דולר. ההסכם הוא מכה לבזן שקיבלה בחינם ב-3 השנים האחרונות את הקונדנסט המשמש כתחליף לנפט גולמי

יורם גביון

18 בינואר 2023

עקוב 

חברת פז בית זיקוק אשדוד שבבעלותה המלאה של חברת פז צופה שתשפר את רווחיה ב-14 עד 24 מיליון דולר לשנה ב-4 שנים שיחלו מסוף 2023 בעקבות הסכם עליו חתמה עם בעלי מאגר הגז הטבעי לווייתן.

על פי ההסכם השותפים במאגר לווייתן התחייבו לספק לפז (42700 **+0.47%**) בית זיקוק אשדוד קונדנסט בכמות חודשית מקסימלית שנקבעה בהסכם תמורת מחיר שייקבע על מחיר חבית נפט גולמי מסוג Brent בניכוי מרווח באופן מדורג.

קונדנסט הוא תוצר לוואי של הפקת נפט או גז ומשמש כתחליף לנפט גולמי בתהליך הזיקוק. היתרון בקונדנסט הוא שתהליך הזיקוק שלו צורך כמות אנרגיה קטנה מהאנרגיה הנדרשת לזיקוק נפט גולמי. מפיקות הנפט והגז חייבות לספק את הקונדנסט ועל כן משווקות אותו במחיר נמוך יחסית לבתי זיקוק כמו בית הזיקוק בחיפה (בזן) ומעתה לבית הזיקוק באשדוד.

חברת בתי זיקוק (בזן) שמפעילה את בית הזיקוק בחיפה קיבלה עד כה את הקונדנסט מלווייתן בחינם על פי הסכם ל-15 שנים שנכנס לתוקף בינואר 2020 וכחלק ממנו ניתנה לכל צד זכות לסיימו בהודעה מראש של שנה. לווייתן סיפקה לבזן קונדנסט בהיקף שהיה שווה ל-1.3% מהיקף זיקוק הנפט הגולמי בינואר ספטמבר 2022 ו-1.4% מהיקף הזיקוק של נפט גולמי על ידי בזן ב-2021, עובדה שתרמה לרווחיותה של בזן בעיקר מתחילת 2022 עם הנסיקה במחיר הנפט הגולמי על רקע הירידה בשיווק נפט גולמי למדינות מערב אירופה.

השותפים במאגר לווייתן טענו ב-2022 שההסכם בין לווייתן לבין בזן לאספקת קונדנסט לבזן במחיר 0 אינו חוקי ובין הצדדים פרצה מחלוקת משפטית. הסבת הסכם אספקת הקונדנסט מבזן לפז תפגע ברווחיותה של בזן ותשפר את רווחיותן של לווייתן ושל פז בית זיקוק אשדוד.

ההסכם בין לוויתן לבין פז בית זיקוק אשדוד ייכנס לתוקפו מהמועד שבו תושלם הסבת קו הצינור להובלת הקונדנסט לבית הזיקוק על פי הסכם שנחתם בין לוויתן לבין חברת תשתיות אנרגיה שהיא בעלת הצינור. השותפים בלוויתן צופים שהעבודות הנדרשות לצורך התאמת התשתית להזרמת הקונדנסט לבית הזיקוק יסתיימו ברבעון הרביעי של 2023.

פז מעריכה שההיקף הכספי של ההסכם יעמוד על 200 עד 350 מיליון דולר ב-4 שנותיו של ההסכם. הערכה זו מבוססת על מחיר ה-Brent בעולם ולכמויות הקונדנסט שיסופקו. פז מציינת שהרווח שתפיק החברה הבת פז בית זיקוק אשדוד מההסכם יושפע משינויים במחיר הנפט הגולמי, מכמויות הקונדנסט שיירכשו בפועל וממחיר החלופות לרכישת קונדנסט.

פז צפויה להשלים בחודשים הקרובים את פיצול בית הזיקוק ואת הכנסת חברת שפיר הנדסה כשותף בפז בית זיקוק אשדוד בהקצאה של 15% ממניותיה תמורת 247 מיליון שקל. עם השלמת ההקצאה תחלק פז את מניות החברה הבת פז בית זיקוק אשדוד שיישארו בידה (80.1%) כדיווידנד לבעלי מניותיה ותרשום את מניותיה של פז בית זיקוק אשדוד למסחר בבורסה.