



**בית זיקוק אשדוד בע"מ**  
**דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה**  
**ביום 30 ביוני 2024**

**פרק א' - שינויים וחידושים מהותיים בתיאור עסקי החברה**

**פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה**

**פרק ג' - דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2024**

# פרק א' - שינויים וחידושים מהותיים בתיאור עסקי החברה

## עדכון תיאור עסקי החברה ביחס לדו"ח התקופתי לשנת 2023

בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות מידיים ותקופתיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"), להלן פירוט השינויים או החידושים המהותיים, אשר אירעו בעסקי החברה במהלך החציון הראשון של שנת 2024 ועד למועד פרסום דוח זה. העדכונים להלן הינם לעומת פרק תיאור עסקי התאגיד בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2023, אשר פורסם ביום 21 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029958) (להלן: "הדו"ח התקופתי"). למונחים שלהלן תהא המשמעות הנודעת להם בדו"ח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחר. לעיתים, למען שלמות התמונה, עשויה החברה לעדכן גם בדבר שינויים או חידושים שאינם מהותיים כשלעצמם, ואולם שעשויים לדעתה לסייע להבנת עסקי החברה.

### חלק ראשון: פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

#### סעיף 3.7 – סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

##### סעיף 3.7.3 – המצב הבטחוני –

לפרטים אודות מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה על פעילות החברה ראו סעיף 1.2.5 לחלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2024 (להלן: "דוח הדירקטוריון").

#### סעיף 3.13 – שיווק והפצה

##### סעיף 3.13.1 – כללי

במהלך הרבעון השני לשנת 2024, החלה החברה למכור תזקיקים ללקוחות סופיים בהיקפים לא מהותיים לחברה.

##### סעיף 3.13.2 – תלות בתשתית ההזרמה ובאחסון

מאחר שלחברה ישנה תלות במקשרים, לחברה חשיבות שרוכש המקשרים מחח"י יהיה בעל ניסיון ומיומנות בהפעלת מקשרים מסוג זה על מנת לשמור על הרציפות התפעולית של בית הזיקוק ושהשירות יינתן במחירי השוק. במהלך הרבעון השני לשנת 2024, הובא לידיעת החברה כי בכוונת חח"י למכור את המקשרים לחנ"י ובכוונת חנ"י להעביר את תפעול המקשרים לידי חברת תש"א. בהמשך לכך, החברה החלה במגעים ראשוניים עם חברת תש"א בקשר עם אספקת שירותי פריקה וטעינה של אוניות במקשרים על ידי תש"א (חלף חח"י) לחברה. למיטב ידיעת החברה, הרישיון הזמני שקיבלה חח"י לפעילות המקשרים הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2024.

ביום 7 באוגוסט התקבלה הודעה בחברה מחח"י, כי ככל ויתקיימו כלל התנאים הנדרשים להשלמת מכירת המקשרים לחנ"י, אזי שמסירת המקשרים לחנ"י ותש"א לצורך המשך הפעלתם צפויה להתבצע בתאריך 1 באוקטובר 2024 וכי בכוונת חח"י להפסיק לתת שירות במקשרים החל מתאריך

זה. החברה ממשיכה לפעול בנושא אל מול כל הגורמים הרלוונטיים, לרבות הגורמים הרגולטוריים, על מנת לוודא כי לא תיפגע המשך הרציפות התפעולית של המקשרים אגב תהליך זה. בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את השפעת ההעברת התפעול במקשרים לתש"א על החברה.

### סעיף 3.21 - הון אנושי

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

### סעיף 3.25 – מימון

#### סעיף 3.25.1.2 – אמות מידה פיננסיות של אגרות החוב

נכון ליום 30.6.2024 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות של אגרות החוב:

אמת המידה הפיננסית	נכון ליום 30.6.24
ההון העצמי סולו מתואם של החברה	498 מיליון דולר
היחס שבין ההון העצמי המתואם של החברה לבין סך המאזן	36%
החוב הפיננסי נטו מחולק ב- EBITDA מתואם	0.2

#### 3.25.2.4 – מסגרות אשראי בנקאי וניכון לקוחות – יחסים פיננסיים

נכון ליום 30.6.2024, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות על פי הסכמי האשראי:

היחס הפיננסי	נכון ליום 30.6.3.24
הון עצמי מינימלי	498 מיליון דולר
שיעור הון עצמי מסך כל המאזן	36%
יחס חוב ל- EBITDA מתואם	0.6
EBITDA מתואם מינימלי	175 מיליון דולר
יתרת מזומנים/מסגרות לא מנוצלות	156 מיליון דולר
אשראי לזמן קצר ביחס לסך מצטבר של מלאי ולקוחות	0%

### סעיף 3.29 – איכות הסביבה – סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

#### סעיף 3.29.2.4 – חוק אויר נקי

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

#### סעיף 3.29.2.7 – היתר לעיסוק בחומרים רדיואקטיביים

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

### סעיף 3.30 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

#### סעיף 3.30.4 - אישורים רגולטורים

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

ההיתר המיוחד של החברה לעבודה במנוחה השבועית הוארך עד לחודש יוני 2026.

### סעיף 3.31 – הסכמים מהותיים

#### סעיף 3.31.4 - הסכמים לאספקת גז טבעי בין החברה לבין השותפים בפרויקט לויתן

#### סעיף 3.31.4.1 – הסכם נובמבר 2016

(ה) במהלך חודש יוני 2024, החברה הודיעה לשותפות מאגר לויתן על מימוש זכות ההפחתה אשר תיכנס לתוקף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה כאמור. עם הפחתת כמות הרכישה יופחתו בהתאמה יתר הכמויות שנקבעו בהסכם.

(יא) בהתאם לאמור לעיל, נכון ליום 30 ביוני 2024, ברמת המחירים הנוכחית, שווי ההתחייבות הכספית בגין רכישת גז טבעי עד לתום תקופת ההסכם הינה כ- 172 מיליון דולר ארה"ב.

### סעיף 3.31.5 – הסכמים הנוגעים למערכת היחסים בין החברה לבין בז"ן לאחר הפיצול משנת

2006

#### סעיף 3.31.5.1 - הסכם להעברת חומרי ביניים

בהתאם להסכמת הצדדים הסכם ההעברה הוארך עד לסוף חודש ספטמבר 2024, כאשר בכוונת הצדדים לדון על הארכתו לתקופה נוספת.

### סעיף 3.31.9 – הסכם בנייה ושכירת מיכלי אחסון נפט גולמי

במהלך חודש יולי, הודיעה החברה לק.צ.א.א על מימוש תקופת האופציה הראשונה לשכירת שני מיכלים לאחסון נפט גולמי לתקופה נוספת של שלוש שנים החל מחודש ינואר 2025.

### סעיף 3.31.10 - הסכמים לרכישת נפט

סעיף 3.31.10.1 – ההסכם הוארך בשנה נוספת (עד לסוף חודש מרץ 2025) ללא שינוי בתנאים.

סעיף 3.31.10.2 – ההסכם הוארך בשנה נוספת (עד לסוף מרץ 2025) עם שינוי בכמויות ההסכם. ההתחייבות לכמות בהסכם הינה ברמה שנתית וכמות המינימום לה בית הזיקוק מחויב ירדה מכ- 960 אלף טון לכ- 750 אלף טון.

סעיף 3.31.10.4 – בחודש מרץ 2022 נחתם הסכם מסגרת נוסף בין החברה לבין ספק נפט גולמי לרכישה של 1 עד 3 מטעני נפט גולמי ברבעון, בהיקף של 80,000 טון עד 130,000 טון למטען, תוך הקניית גמישות תפעולית לחברה וזאת עד לחודש מרץ 2023 ללא התניות ביחס לפיצול החברה מפז. בחודש אפריל 2023, הגיעו הצדדים להסכמות מסחריות על חידוש החוזה ל- 11 חודשים לרכישה של 2 עד 3 מטעני נפט גולמי ברבעון בהיקף של 80,000 טון עד 130,000 טון למטען בכפוף למגבלות היקף ניצול מסגרת של עד 120 מיליון דולר, תוך מתן גמישות תפעולית ומימונית לחברה. לאחר משא ומתן שהתקיים בין הצדדים, הוחלט שלא לחדש את ההסכם.

### סעיף 3.34 – צפי להתפתחות בשנה הקרובה

הסכמים למכירת חשמל – במהלך שנת 2024 הסתיימו וצפויים להסתיים חלק משמעותי מההסכמים הביטורליים למכירת חשמל מתחנות הכח. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 החלה החברה לחתום על הסכמים חדשים למכירת חשמל עם לקוחות קיימים ו/או אחרים.

## בית זיקוק אשדוד בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024**

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוח").

**מטבע פעילות ומטבע הצגה**

ביום 28 באוגוסט 2023 הושלם פיצול החברה מחברת פז חברת נפט בע"מ (להלן: "מועד הפיצול" ו-"פז", בהתאמה). החל ממועד זה, החברה פועלת כחברה עצמאית. השינוי במבנה האחזקות בחברה הביא לשינוי מטבע הפעילות של החברה לדולר ארה"ב (להלן: "דולר"), החל ממועד הפיצול, מאחר שהדולר הוא המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית של החברה כאשר היא פועלת כחברה עצמאית בענף הזיקוק. השינוי במטבע הפעילות טופל באופן של מכאן ולהבא.

בנוסף ובהתאמה, החברה שינתה את מטבע הצגה של דוחותיה הכספיים מש"ח לדולר, כך שיתאים למטבע הפעילות החדש. השינוי במטבע ההצגה מהווה שינוי מדיניות חשבונאית שמטופל למפרע, כלומר כל מספרי ההשוואה של החברה תורגמו למטבע ההצגה דולר, כאילו מאז ומעולם, עד ליום הפיצול, מטבע ההצגה היה דולר ומטבע הפעילות היה ש"ח.

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי פרק תיאור עסקי החברה, כפי שנכלל בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2023, שפורסם ביום 21 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029958) (להלן: "הדוח התקופתי").

לפרטים נוספים אודות מועד הפיצול ושינוי מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה, ראו בפרק 2 לתשקיף החברה שפורסם ביום 17 באוגוסט 2023, נושא תאריך 18 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-095337) (להלן: "התשקיף"), וכן דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2023, מיום 27 לנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-128421), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

**חלק ראשון – הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד****1. התאגיד וסביבתו העסקית****1.1 כללי**

החברה מייבאת ומזקקת נפט גולמי וחומרי ביניים לתזקי נפט המיועדים לשיווק בשוק המקומי וליצוא של בית הזיקוק באשדוד (בז"א), אשר החל את פעילותו בשנת 1973 כחלק מחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "בז"מ"). עד לפיצול במסגרת תכנית ההפרטה של בתי הזיקוק, התנהלו שני בתי הזיקוק (באשדוד ובחיפה) כיחידה אחת והופעלו על ידי בז"מ. החברה נוסדה (בשם אחר) על ידי בז"מ והמדינה ביום 4 בינואר 2006, כחברה פרטית מוגבלת במניות, לפי חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), לצורך קליטת פעילות ונכסי בז"מ. בחודש ספטמבר 2006 הושלם הפיצול בין בז"מ לבין החברה, על פיו הועברו והוסבו מבז"מ לחברה נכסים והתחייבויות הקשורים לבז"מ והושלמה רכישת החברה על ידי פז.

ביום 30 בדצמבר 2021 הגישו החברה ופז לרשות לניירות ערך, טיוטה ראשונה של תשקיף לחלוקת מניות החברה כדיבידנד בעין לבעלי המניות בפז (להלן: "תהליך הפיצול") ורישום מסחר של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ביום 28 באוגוסט 2023 הושלם תהליך הפיצול, וביום 30 באוגוסט 2023 מניות החברה נרשמו לראשונה למסחר בבורסה, והחברה הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת המונח בחוק החברות, ולתאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. כמו כן, כחלק מהליך הפיצול, ביום 16 באוגוסט 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה לשנות את שם החברה ל-"בית זיקוק אשדוד בע"מ" ובהתאם שונה שם החברה ברשם החברות ותוקן תקנון החברה.

**1.2. הסביבה העסקית****1.2.1. גורמים מאקרו-כלכליים**

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

בחודש יולי 2024 פרסמה חטיבת המחקר בבנק ישראל תחזית מאקרו-כלכלית בנוגע למשטני המאקרו העיקריים – התוצר, האינפלציה והריבית. מטבע הדברים, התחזית מאופיינת ברמה גבוהה במיוחד של אי ודאות, וגבושה תחת ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של הלחמה בחזיתות הדרומית והצפונית תימשך עד תחילת שנת 2025. הנחה זו משקפת לחימה ממושכת ועצימה יותר בהשוואה להנחה שעמדה בבסיס תחזית אפריל. בהתאם לתחזית, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 1.5% בשנת 2024 וב-4.2% בשנת 2025 (הערכה נמוכה יותר בהשוואה לתחזית אפריל). שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי להיות 3.0% (לעומת 2.7% בתחזית אפריל) ובמהלך שנת 2025 צפוי להיות 2.8% (לעומת 2.3% בתחזית אפריל). הריבית צפויה לעמוד על 4.25% ברבעון השני של 2025. לנוכח עליית ההסתברות שבנק ישראל מייחס לתרחישים ביטחוניים חמורים יותר, הסיכון לתחזית הצמיחה נוטה כלפי מטה והסיכון לתחזיות האינפלציה והריבית נוטה כלפי מעלה.

ביום 18 באפריל 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל, מרמה של AA- לרמה של A+, והותירה את תחזית הדירוג על "שלילית", וזאת לאור החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עימם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה.

ביום 10 במאי 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's על אשרור מחדש של דירוג האשראי של מדינת ישראל ברמה של A2. כמו כן, הותירה Moody's את התחזית השלילית, וזאת לאור הערכתה כי קיים סיכון משמעותי להסלמה בצפון או מול איראן באופן ישיר.

ביום 13 באוגוסט 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל, מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית, וזאת לאור העלייה בסיכונים להתרחבות המלחמה ואי היציבות באזור.

**1.2.2. מצב גיאופוליטי, מחירי הנפט ומרווחי הזיקוק**

למצב הגיאופוליטי הביטחוני בעולם יש השפעה ישירה ומהותית על המצב הכלכלי, על יבוא וייצוא של נפט גולמי ותזקיקים לישראל, על מחירי הנפט העולמיים ומחירי תזקיקי נפט וכן על מרווחי הזיקוק.

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

שוק הנפט בעולם מאופיין בתנודתיות קיצונית בכל הקשור למחירי נפט גולמי ולמרווחי הזיקוק, ששניהם יחדיו מהווים את הפרמטרים העיקריים לקביעת מחירי מוצרי הנפט, ולפיכך מוצרי הנפט חשופים לתנודתיות גדולה, אשר לא ניתן לצפותה מראש.

בשנת 2022 פרצה מלחמה בין רוסיה ואוקראינה, שהביאה לעלייה במחיר הנפט הגולמי ובמרווחי הזיקוק.

מרווחי הזיקוק נשארו גבוהים במהלך שנת 2023, על רקע המשך הגידול בביקוש העולמי לתזקיקים מחד, וקשיים באספקה מאידך (בין היתר על רקע המלחמה ברוסיה, תקלות והפרעות מזג אוויר). מרווחי הזיקוק מוסיפים להיות גבוהים מהממוצעים הרב שנתיים, ומתומחרים ברמה דומה גם במהלך החציון הראשון לשנת 2024. נכון למועד פרסום דו"ח זה, מרווחי הזיקוק נחלשו ביחס למרווחים בחציון הראשון של שנת 2024.

לפרטים נוספים על השפעת המלחמה באירופה, ראו סעיף 3.7.3.3 לדוח התקופתי.



הגרף שלהלן מתאר את תנודתיות מחירי הנפט הגולמי (Brent) באירופה, בדולר לחבית, בשנים 2019 ועד 2024 :



מחיר החבית הממוצע בששת החודשים הראשונים של שנת 2024 עמד על כ-84 דולר, לעומת כ-80 דולר בתקופה המקבילה בשנת 2023.

מחיר החבית הממוצע ברבעון השני של שנת 2024 עמד על כ-85 דולר, לעומת כ-78 דולר ברבעון השני בשנת 2023.

בעקבות הלחימה בין רוסיה לאוקראינה שהחלה בחודש פברואר 2022, העמיק מבנה העקום העתידי של ה-ICE BRENט ל-Backwardation קיצוני (מצב בו נוצר הפסד כתוצאה מההגנה על המלאי). החל מאמצע שנת 2022 התמתן מבנה השוק ל-Backwardation מתון שנשמר גם במהלך 2023 ובחציון הראשון של שנת 2024.

לעליית מחיר הנפט השפעה שלילית על החברה, בעיקר בשל העלייה בעלות הצריכה העצמית והאובדנים בתהליך הזיקוק ובעלות המימון. מנגד, לעליית מחיר חבית הנפט השפעה חיובית בשל עליית ערך מלאי בלתי מוגן. בירידת מחיר הנפט ישנן השפעות הפוכות.

נכון למועד הדוח, לא ניתן לחזות את משך הזמן בו ישררו המגמות המתוארות לעיל. בהתאם לכך, קיים קושי להעריך את ההשפעה הישירה והעקיפה של מגמות אלה בטווח הקצר, הבינוני והארוך על פעילותה העסקית של החברה ומכאן שמידע זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").

לנתונים נוספים בדבר מרווחי המוצרים ומרווח זיקוק לחבית ראה סעיף 2.3 להלן.

### 1.2.3 עימות צבאי באירופה

ביום 24 בפברואר 2022 החל עימות צבאי בין רוסיה לאוקראינה, אשר הוביל לשורה של סנקציות כלכליות שונות על רוסיה מטעם מדינות המערב, השוקלות בנוסף להטיל אמברגו מוחלט על תוצרת רוסיה, כולל נפט ומוצרי אנרגיה. בין היתר כתוצאה מהעימות והסנקציות כאמור, ובעקבות חלקה המשמעותי של רוסיה בשוק האנרגיה העולמי, מחיר הנפט הגולמי עלה משמעותית בשל החשש ממשבר אספקה עולמי, והגיע בשיאו לכ-140 דולר לחבית.

בין היתר כתוצאה מכך העמיק מאד מצב הבקוורדיישן במבנה השוק ("Backwardation") אשר השפיע באופן שלילי על התוצאות הכספיות של החברה.

בשל מחיר החבית הקיצוני ועלויות הבקוורדיישן, במחצית הראשונה של שנת 2022, החברה הקטינה באופן זמני את חשיפת המלאי הבלתי המוגן ל-65 אלף טון. עם התמתנות מחיר הנפט, החברה חזרה להחזיק מלאי בלתי מוגן בהיקף של 105 אלף טון (נכון למועד פרסום הדוח החברה מחזיקה מלאי בלתי מוגן בהיקף של 125 אלף טון).

החל מהרבעון השני של שנת 2022 מבנה השוק הנסוג התמתן, ומרווחי המוצרים עלו למרווחי שיא בכל המוצרים בכלל, ובסולר בפרט, אשר להם השפעה חיובית על התוצאות הכספיות של החברה. לקראת סוף הרבעון השני

ובמהלך הרבעון השלישי והרביעי של 2022 השפעות אלו מותנו, אך מרווחי הזיקוק נשארו גבוהים משמעותית ביחס לממוצעים ההיסטוריים. מגמה זו נמשכה גם בשנת 2023. נכון למועד פרסום דוח זה, מרווחי הזיקוק נחלשו ביחס למרווחים בחציון הראשון של שנת 2024.

הואיל ומדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה, החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחיר הנפט בעולם, ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות של החברה.

#### 1.2.4 פעילות החותים בים האדום:

מתקפות החותים בים האדום על אוניות משפיעות על שרשרת האספקה העולמית. בין היתר, נגרמת הפרעה משמעותית לתנועת מיכליות תזקיקים (בעיקר סולר ודס"ל) מהמזרח לאיזור הים התיכון. כתוצאה מכך מחירים של מוצרים אלה בים התיכון עולה ומשפיע לחיוב על מרווח הזיקוק באיזור זה.

#### 1.2.5 מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, פתח ארגון הטרור החמאס במתקפה חסרת תקדים מרצועת עזה על מדינת ישראל אשר כללה חזירת אלפי מחבלים ליישובי עוטף עזה, תוך מטחים כבדים של ירי טילים על מדינת ישראל. בעקבות המתקפה הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן בסעיף זה: "המלחמה") כמו כן, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף הישראלי, שבמסגרתו פונו ישובים רבים הן בעוטף עזה והן ביישובי גבול הצפון, וכן ננקטו פעולות לשם שמירה על בטחון הציבור, ביניהן, הטלת מגבלות על מקומות עבודה ומערכת החינוך, בהתאם לקרבתם לאזורי הלחימה.

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

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

### השלכות המלחמה על תוצאות הפעילות בחציון הראשון ולאחר תאריך המאזן:

#### פעילות לוגיסטיקה ייבוא וייצוא

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

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

בתחילת חודש מאי 2024 ובעקבות המלחמה, הכריז משרד הסחר הטורקי על הגבלות שונות על הסחר עם ישראל. במסגרת פעילות הייבוא של החברה נעשה שימוש בתשתיות נפט בטורקיה וכן מתבצע ייצוא של מוצרים שונים לטורקיה. להערכת החברה, הצעדים הנוכחיים שננקטו על ידי טורקיה לא ישפיעו על פעילות הייבוא אך עלולה להיות להם השפעה לא מהותית על פעילות הייצוא של החברה.

#### ביקושים בשוק המקומי

למצב המלחמה השפעה על היקף הנסועה בכבישי ישראל אשר משפיעה על צריכת תזקיקי נפט על ידי הציבור ועל היקף הזמנות הדלקים מבית הזיקוק על ידי חברות הדלק בהתאם להסכמים עימן. במהלך חודש אוקטובר 2023 נרשמה ירידה של כ- 20-25% בביקוש לבנזין וסולר וכ- 50% בביקוש לדס"ל. השפעת הירידה בביקושים על מכירות בית הזיקוק מוגבלת לאור אופי הסכמי המכר עליהם חתומה החברה מול לקוחותיה. בתחילת חודש נובמבר 2023 החלה התאוששות בביקוש לבנזין וסולר אם כי רמות הביקוש עדיין נמוכות ביחס לביקושים טרום המלחמה.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 חזרו הביקושים במשק לרמתם הרגילה למעט דס"ל אשר הביקוש לו נותר ברמות נמוכות, וסולר המופנה לרשות הפלסטינאית ולרצועת עזה. מצב זה נשמר גם במהלך הרבעון השני של שנת 2024. לפיכך, החברה מייצאת את עודפי התזקיקים. לייצוא התזקיקים חלף מכירתם בשוק המקומי השפעה שלילית על מרווח הזיקוק.

### גז טבעי וקונדנסט

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

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

### מצבת עובדים

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

### השפעה על התוצאות הכספיות

מלחמת חרבות ברזל הביאה לאובדן EBITDA בסך של כ-20 מיליון דולר בחציון הראשון לשנת 2024. כ-50% מהנזק הינו בגין השפעות ועלויות לוגיסטיות והיתרה בגין קיטון במכירות והסטת מכירות לייצוא כמפורט לעיל. כמו כן, החברה צופה כי השפעות המלחמה יביאו לאובדן EBITDA ברבעון השלישי לשנת 2024 בסך של כ-7 מיליון דולר בעיקר בגין עלויות לוגיסטיות וירידה בביקושים בשוק המקומי. אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא ושלם את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה של החברה, בין היתר לאור חוסר הוודאות בדבר משך המלחמה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או מתקניה, צעדים שינקטו על ידי הממשלה והרשויות השונות, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתפתח כתוצאה ממנה.

המידע האמור לעיל בסעיף 1.2.5 זה בקשר להשפעה עתידית של מלחמת חרבות ברזל אשר מצויה בעיצומה וטרם הובררו מלוא השפעותיה והשלכותיה על פעילות החברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס על הידוע לחברה נכון למועד הדוח ועל הערכות החברה בהתאם. המידע והערכות החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות החברה כאמור, לרבות באופן שבו למלחמה תהיינה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה, בין היתר, בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד דוח זה וכן אינם בשליטתה ובכלל זה, בין היתר, אי-יציבות כלכלית, התפתחויות שלא ניתן להעריך בשלב זה בקשר עם המלחמה, משכה, עוצמתה והשפעתה, לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורף, האטה או אי יציבות כלכלית במשק, הוראות והחלטות הגורמים הממשלתיים בישראל, לרבות הטלת מגבלות על פעילות הנמלים, מגבלות על פעילות הייבוא והייצוא של החברה לרבות הטלת סנקציות של מדינות שונות והגבלות פעילות הסחר עם מדינת ישראל ומגבלות נוספות אשר תפגענה ביכולתה של החברה לספק את שירותיה וכיו"ב, שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי נפט בעולם ושינויים במרווח הזיקוק, שינויים לא צפויים בזמינות מתקני הייצור של החברה וכן עקב התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כאמור בסעיף 3.36 לחלק א' לדוח התקופתי.

### מדיניות פיננסית

1.3

החברה מייצרת הגנות מסוימות מפני חשיפות שוק, חשיפה לסחורות/מלאי, ולעיתים לחשיפה על מרווח הזיקוק. החברה לא מגינה באופן מלא על הסיכון הנובע מתנדודות מחירי הנפט הגולמי והשינוי במחירי התזקיקים. החברה מגנה על חשיפות לשער הדולר אך אינה מגינה על חשיפות לשינויים בשער הש"ח וכתוצאה מכך עשויות להיות השפעות של הפרשי שער בגין שינויי מטבע. לפרטים נוספים ראה סעיף 7.1 לדוח התקופתי וביאור 25 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 המצורפים לדוח התקופתי (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

## 2. תוצאות הפעילות

## 2.1 עיקרי התוצאות

2.1.1 תמצית דוח רווח והפסד מדווח לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני דולר):

הסבר	הפרש	1-6/2023 מדווח	1-6/2024 מדווח	
מכירות נטו	(217)	1,878	1,661	
בעיקר ירידה של כ-13% בכמויות המכירה בשל הרענון שבוצע ברבעון הראשון (כאמור בסעיף 2.3.4 להלן), השפעות המלחמה ואופטימיזצית ייצור.				
עלות המכירות	133	(1,780)	(1,647)	
בעיקר ירידה בכמויות המכירה, שהתקזזה בשינוי בנגזרי הנפט וקיטון בהוצאות הייצור.				
רווח גולמי	(84)	98	14	
ראו ס' 2.3.				
הוצאות מכירה ושיווק	(4)	(4)	(8)	
בעיקר גידול בעלויות ההובלה של מכירות לייצוא בעקבות המלחמה.				
הוצאות הנהלה וכלליות	-	(6)	(6)	
הכנסות אחרות, נטו	-	*	*	
רווח תפעולי	(88)	88	*	
בעיקר ירידה במרווחי הזיקוק וקיטון במכירות, בין היתר בשל הרענון והמלחמה ואופטימיזצית ייצור.				
הוצאות מימון, נטו	8	(24)	(16)	
בעיקר הכנסות מהפרשי שער ושיערוך אופציות.				
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(80)	64	(16)	
מסים על ההכנסה	14	(10)	4	
רווח (הפסד) לתקופה	(66)	54	(12)	
מיוחס למחזיקי ההון	(66)	54	(12)	
רווח תפעולי	(88)	88	*	
פחת והפחתות	(3)	34	31	
EBITDA - על בסיס נתונים מדווחים	(91)	122	31	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מ' דולר.

2.1.2. תמצית דוח רווח והפסד מדווח לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני דולר):

הסבר	הפרש	4-6/2023 מדווח	4-6/2024 מדווח	
מכירות נטו	(23)	891	868	ירידה של כ-10% בכמויות המכירה, שהתקזזה בחלקה בעלייה של כ-8% במחיר המכירה הממוצע.
עלות המכירות	21	(870)	(849)	בעיקר ירידה בכמויות המכירה, שהתקזזה בשינוי בנגזרי הנפט.
רווח גולמי	(2)	21	19	ראו ס' 2.3.
הוצאות מכירה ושיווק	(1)	(2)	(3)	בעיקר גידול בעלויות הובלה של מכירות לייצוא בשל המלחמה.
הוצאות הנחלה וכלליות	(1)	(2)	(3)	
הכנסות אחרות, נטו	1	(1)	*	
רווח תפעולי	(3)	16	13	בעיקר ירידה במרווחי הזיקוק וקיטון במכירות, בין היתר בשל המלחמה ואופטימיזצית ייצור.
הוצאות מימון, נטו	7	(12)	(5)	בעיקר שיערוך אופציות והכנסות מהפרשי שער.
רווח לפני מסים על ההכנסה	4	4	8	
מסים על ההכנסה	(1)	*	(1)	
רווח לתקופה	3	4	7	
מיוחס למחזיקי ההון	3	4	7	
רווח (הפסד) תפעולי	(3)	16	13	
פחת והפחתות	(2)	17	15	
EBITDA - על בסיס נתונים מדווחים	(5)	33	28	

\* סכום הנמוך מ-0.5 מ' דולר.

כאמור לעיל, החברה קבעה את הדולר כמטבע פעילותה וכמטבע ההצגה. בהתאם לכך, נערכו הדוחות הכספיים על בסיס דולרי. הצגת הוצאות והכנסות החברה, שחלקן נקובות בש"ח (מכירות לשוק מקומי, הוצאות שכר וכדומה) כאשר הן מתורגמות לדולר ביום היווצרותן, מושפעת משינוי שער הדולר בתקופת הדיווח.

להלן טבלת שערי חליפין ממוצעים של הדולר מול השקל לתקופת הדיווח:

3.6897	שנת 2023
3.694	שישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2024
3.59	שישה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2023
3.724	שלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2024
3.648	שלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2023

## 2.1.3. תמצית דוח רווח והפסד מדווח לפי רבעונים (במיליוני דולר):

רבעון ראשון 2024	רבעון שני 2024	
793	868	מכירות נטו
(798)	(849)	עלות המכירות
(5)	19	<b>רווח (הפסד) גולמי</b>
(5)	(3)	הוצאות מכירה ושיווק
(3)	(3)	הוצאות הנהלה וכלליות
*	*	הכנסות אחרות, נטו
(13)	13	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
(11)	(5)	הוצאות מימון, נטו
(24)	8	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
5	(1)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(19)	7	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

\* סכום הנמוך מ-0.5 מ' דולר.

2.2 **נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מתואמים מהשפעות חשבונאיות**

הנתונים המתואמים כוללים התאמות ונטרול השפעות מסוימות על הרווח והפסד.

ההשפעות כוללות: הפרשי עיתוי בין מועד רכש הנפט הגולמי לבין מועד מכירת המוצרים כתוצאה מההגנה הכלכלית, הפסד/רווחי מלאי בלתי מוגן, הפרשה לירידת ערך מלאי וירידת ערך רכוש קבוע. ההשפעות מפורטות להלן (להלן: "השפעות מסוימות"). לדעת החברה, ההתאמות המפורטות מאפשרות הבנה טובה יותר של התוצאות העסקיות של החברה.

להלן תוצאות הפעילות לתקופות הדוח של החברה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמת השפעות מסוימות:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			במיליוני דולר
2023	2024	הפרש	2023	2024	הפרש	
(3)	16	13	(88)	88	*	רווח תפעולי מדווח
(4)	5	1	41	7	48	השפעות התאמת הפרשי עיתוי בגין הגנות מלאי (1)
(1)	*	(1)	-	(5)	(5)	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי מימוש נטו (2)
(1)	4	3	(14)	9	(5)	השפעות מלאי לא מוגדר כלכלית (3)
(4)	-	(4)	(17)	-	(17)	התאמת הגנות שער חליפין (4)
(13)	25	12	(78)	99	21	רווח (הפסד) תפעולי מתואם
7	(12)	(5)	8	(24)	(16)	הוצאות מימון
4	-	4	17	-	17	התאמת הגנות שער חליפין (4)
1	(2)	(1)	16	(12)	4	הכנסות (הוצאות) מס
(1)	11	10	(37)	63	26	רווח (הפסד) נקי מתואם
(13)	25	12	(78)	99	21	רווח (הפסד) תפעולי מתואם
(2)	17	15	(3)	34	31	פחת והפחתות
(15)	42	27	(81)	133	52	EBITDA - מתואם

(1) נטרול השפעות שנבעו מעסקאות גידור של מחירי הנפט, מרווחי זיקוק ושער חליפין ששווה כספקולטיביות לפי ה-IFRS.

(2) הפרשה/ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו לסוף התקופה.

(3) השפעות שינוי מחירי הנפט הגולמי בגין פעילות המלאי הבלתי מוגן. נכון למועד הגשת הדו"ח החברה אינה מגינה על מלאי בהיקף של 125 אלף טון.

(4) הגנות שער חליפין כלכליות – מיון מעלות המכר להוצאות מימון.

2.3. **רווח גולמי**

הרווח הגולמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכם לכ-14 מיליוני דולר, בהשוואה לרווח של כ-98 מיליוני דולר בתקופה המקבילה בשנת 2023.

הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2024 הסתכם לכ-19 מיליוני דולר, בהשוואה לרווח גולמי של כ-21 מיליוני דולר ברבעון השני של שנת 2023.

הירידה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מירידה במרווח הזיקוק של כ-0.9 דולר לחבית ברבעון השני ושל כ-3.8 דולר לחבית בחציון לעומת התקופות המקבילות אשתקד, קיטון במכירות בשל המלחמה, אופטימיזצית ייצור ועבודות הרענון שהתבצעו ברבעון הראשון (כאמור בסעיף 2.3.4 להלן) והשפעות נגזרים, שהתקזזו בחלקן בקיטון בהוצאות ייצור ושכר עבודה, אשר בשנת 2023 כללו מענק בגין הפיצול.

2.3.1. **מרווח הזיקוק המתואם של החברה (להלן: "מרווח הזיקוק")**

מרווח הזיקוק הכולל לששת החודשים הראשונים של שנת 2024 הסתכם ל-9.6 דולר לחבית, לעומת 13.5 דולר לחבית בתקופה המקבילה בשנת 2023.

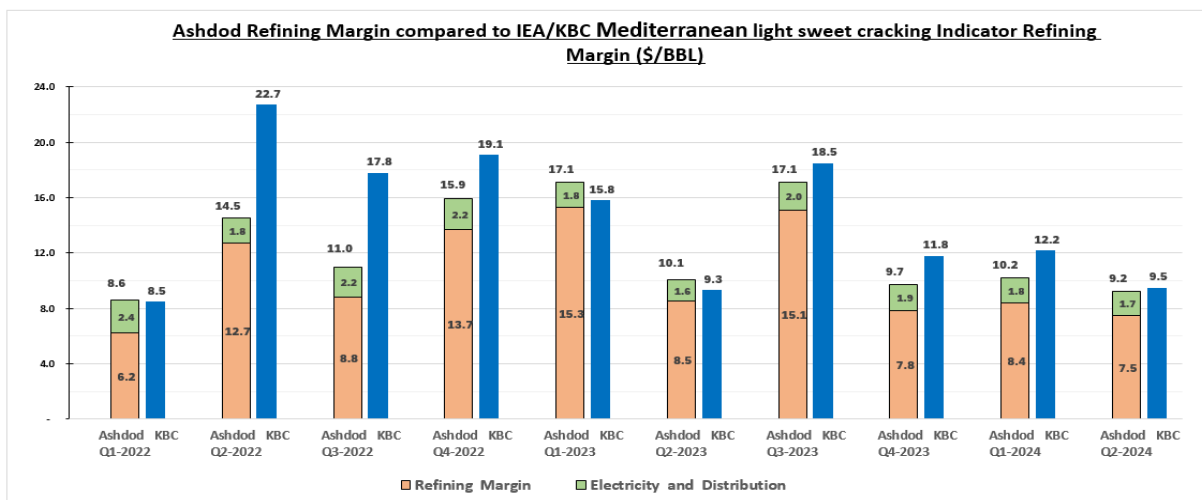
מרווח הזיקוק הכולל לרבעון השני של שנת 2024 הסתכם ל-9.2 דולר לחבית, לעומת 10.1 דולר לחבית ברבעון השני בשנת 2023.

החברה מפרסמת מרווח ייחוס אינדיקטיבי אשר מחושב על פי המתודולוגיה של חברת KBC (חברת יעוץ בינלאומית בתחום האנרגיה) ומתפרסם באתר סוכנות האנרגיה העולמית (IEA). מרווח הייחוס האינדיקטיבי העיקרי בו השתמשה החברה בשנים האחרונות היה IEA/KBC NWE FCC, שהציג מרווח של בית זיקוק תיאורטי (מוטה בנוזן) בעל קונפיגורציית מתקנים דומה (אך לא זהה) אשר מזקק נפט גולמי מסוג BRENT (להבדיל מסוגי הנפט הספציפיים שמזקקת החברה) וחשוף למבנה המחירים בים התיכון אליהם בעיקר חשופה החברה. החל מדוחות ספטמבר 2022, החברה משתמשת במרווח הייחוס IEA/KBC MED FCC שמציג מרווח של בית זיקוק מדגמי (מוטה בנוזן) בעל קונפיגורציה דומה (אך לא זהה) אשר מזקק נפט גולמי מסוגים הדומים לסוגי הנפט שמזקקת החברה (קלים ומתוקים) וחשוף למבנה המחירים בים התיכון אליהם בעיקר חשופה החברה. יחד עם זאת, במסגרת חישוב מרווח זה נמדדים פרמטרים שאינם רלוונטיים למרווח הזיקוק של החברה, כגון עלויות פליטות פחמן. מרווחי הייחוס אינם מביאים לידי ביטוי השפעות אחזקת מלאי. לפיכך, מרווחי הייחוס אינו מייצג בהכרח את מרווח הזיקוק של החברה, אך מהווה אינדיקציה רלוונטית לסביבה העסקית שבה פועלת החברה.

במהלך חודש אוגוסט, פרסמה חברת KBC עדכון למתודולוגית חישוב מרווח הייחוס האינדיקטיבי בו משתמשת החברה בשנים האחרונות (IEA/KBC MED FCC). השינוי כאמור בא לידי ביטוי החל מחודש יולי 2024 והחברה בוחנת את מידת התאמת המרווח המעודכן ביחס לפעילות החברה.

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

להלן גרף המציג את מרווח הזיקוק של החברה בהשוואה למרווח הייחוס:

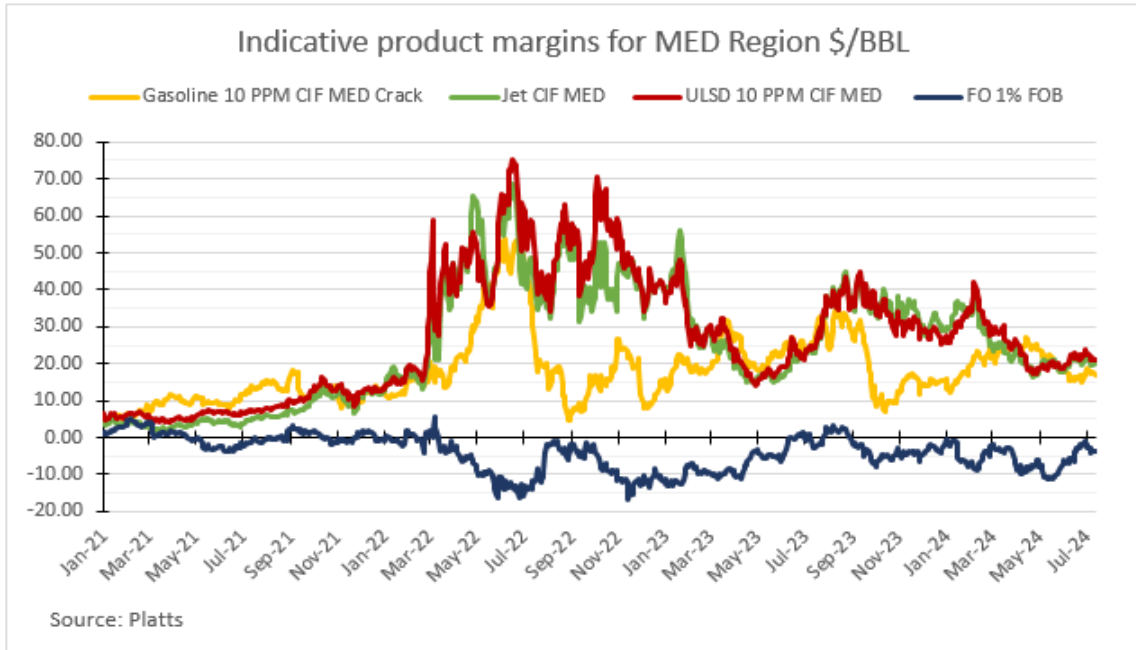


המרווח האינדיקטיבי לרבעון השני 2022 כולל את חודשים אפריל ומאי, והמרווח האינדיקטיבי לרבעון השלישי 2022 כולל את חודשים אוגוסט וספטמבר, כהתאמה לחודשי הפעילות של בית הזיקוק בשל השיפוץ התקופתי.



2.3.2. להלן מרווח המוצרים האינדיקטיבי הממוצע [מקור - סוכנות Platts]:

מרווח המוצרים מבטא את הפער בין תמורת המכירה מהמוצרים לבין עלות חומר הגלם ללא הפרשי עיתוי.



החל מחודש מרץ 2022, בעיקר בעקבות המלחמה בין רוסיה ואוקראינה, חלה התחזקות משמעותית במרווחי התזקיקים, כתוצאה ממגבלות כלכליות שהוטלו על רוסיה, בין היתר ייצוא תזקיקים וחומרי ביניים המשמשים לזיקוק.

להלן מרווחי מוצרים עיקריים [מקור - סוכנות Platts]:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			המוצר (\$/חבית)
שינוי (%)	2023	2024	שינוי (%)	2023	2024	
(8) %	22.7	20.8	(6) %	21.7	20.4	בנזין – (Gasoline 10ppm CIF MED crk)
6%	19.3	20.5	(2) %	26.1	25.6	סולר – (ULSD Cif Med/ ICE Brent crk)
12%	17.8	19.9	(3) %	25.6	24.8	דס"ל – (Jet Cif MED crk)
(69) %	(4.5)	(7.6)	19%	(7.4)	(6.0)	מוט – (F.01% Fob Med/ICE Brent crk)

## 2.3.3. להלן נתוני התפלגות תפוקת הייצור של החברה בחלוקה למוצרים (באלפי טונות):

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
%	2023	%	2024	%	2023	%	2024	
38%	450	43%	434	38%	878	42%	839	בנזין ונפטא
33%	400	33%	340	34%	780	34%	673	סולר
11%	131	12%	120	11%	262	12%	233	דס"ל
13%	153	6%	60	11%	250	6%	117	מזוט
5%	62	6%	64	6%	125	6%	119	אחרים
100%	1,196	100%	1,018	100%	2,295	100%	1,981	סה"כ כמות ייצור

## 2.3.4. להלן נתוני ניצולת המתקנים של החברה לתקופות הדיווח:

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2024	2023	2024	
98%	83%	94%	81%	מתקני זיקוק
87%	91%	93%	90%	תחנת כוח 1
98%	97%	94%	81%	תחנת כוח 2

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, נערך ריענון (Regeneration) של קטליזטור במתקן הפירוס הקטליטי. במהלך הריענון צבר בית הזיקוק כמות גדולה של מוצרים לא מטופלים. לאור זאת, היקפי המלאי ברבעון הראשון לשנת 2024 היו גבוהים ובהתאמה היקפי המכירות נמוכים. מלאי זה נמכר במהלך הרבעון השני. הריענון הבא מתוכנן להתבצע במהלך החציון השני של שנת 2025.

במהלך הרבעון הראשון ותחילת הרבעון השני התבצעו עבודות אחזקה מתוכננות בתחנות הכוח.

## 3. מצב כספי

## 3.1 תמצית נתוני המאזן ליום 30 ביוני 2024 וההסברים לשינויים העיקריים בסעיפים:

במיליוני דולר	30.6.2024	% מסך המאזן	31.12.2023	% מסך המאזן	הפרש	הסבר
נכסים שוטפים	661	48%	655	47%	6	בעיקר קיטון ביתרת המזומנים, לעומת גידול ביתרות המלאי (בעיקר גידול בכמויות).
נכסים בלתי שוטפים	705	52%	722	53%	(17)	בעיקר פחת שוטרף.
<b>סה"כ נכסים</b>	<b>1,366</b>	<b>100%</b>	<b>1,377</b>	<b>100%</b>	<b>(11)</b>	
התחייבויות שוטפות	644	47%	553	40%	91	בעיקר גידול ביתרת הספקים.
התחייבויות בלתי שוטפות	224	17%	259	19%	(35)	בעיקר פירעון קרן אגרות חוב וקיטון בהתחייבות מסים נדחים.
סה"כ התחייבויות	866	64%	812	59%	56	
הון עצמי	498	36%	565	41%	(67)	הפסד כולל לתקופה ודיבידנד שחולק.
<b>סה"כ התחייבויות והון</b>	<b>1,366</b>	<b>100%</b>	<b>1,377</b>	<b>100%</b>	<b>(11)</b>	

## 3.2 הון חוזר:

נכון ליום 30 ביוני 2024, לחברה הון חוזר חשבונאי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) חיובי בסך כ-17 מיליוני דולר, לעומת הון חוזר חשבונאי בסך כ-102 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר 2023. הירידה נובעת בעיקר בשל קיטון ביתרת המזומנים וגידול ביתרת הספקים, אשר קוֹזְזוּ עם הגידול במלאי.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, החברה הגדילה את מלאי הנפט הגולמי שברשותה בכ-40 אלף טון בממוצע, לאור המצב הגיאופוליטי ולשם הבטחת רציפות אספקת המוצרים למשק.

ראה גם סעיף 4 להלן.

4. מקורות מימון

ספקי נפט - מדיניות החברה היא להתנהל כלכלית תוך דגש על מימון ההון החוזר בין היתר באמצעות אשראי ספקים. מדיניות זו משולבת בתוכנית רכישות נפט גולמי המבוססת על תכנון כלכלי מול היצע בשוק, הסכמי מסגרת ואד הוק (SPOT). במקביל לחברה תקבולי לקוחות בתנאי תשלום שונים. החברה חתמה עם מספר ספקים על הסכמי מסגרת הכוללים אפשרות להארכת ימי אשראי תמורת ריבית בתנאי שוק בהתאם לתנאי ההסכם. לפירוט בנושא הסכמי ספקים ראו סעיף 3.31.10 לחלק א' לדוח התקופתי ובעדכונים שצורפו לחלק א' לדוח זה.

מימון בנקאי - ביום 28 בדצמבר 2022 התקשרה החברה בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי עם מספר תאגידיס בנקאיים, כולל מסגרות אשראי דוקומנטרי וערבויות, בהיקף של כ-2.2 מיליארד ש"ח (כ-640 מיליון דולר). ביום 28 בדצמבר 2023 חידשה החברה את ההסכמים בהיקף של כ-2.5 מיליארד ש"ח (כ-690 מיליון דולר). נכון ליום 30 ביוני 2024 ניצלה החברה ממסגרות אלה סך של כ-100 מיליון דולר באשראי דוקומנטרי וערבויות.

ניכיון לקוחות - בדצמבר 2022 החברה התקשרה בהסכם מסגרת עם תאגידיס בנקאיים שהתחייבו לרכוש מהחברה התחייבויות של לקוחות מסוימים, בהיקף מירבי של 850 מיליון ש"ח (כ-241 מיליון דולר). הסכם מסגרת זה הוארך ביום 28 בדצמבר 2023 לשנה נוספת בהיקף של 850 מיליון ש"ח (כ-234 מיליון דולר). ליום 30 ביוני 2024 נגרעו בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות בהיקף של כ-158 מיליון דולר (כ-593 מיליון ש"ח).

אגרות חוב - בינואר 2023 החברה הנפיקה למשקיעים מוסדיים אגרות חוב (סדרה 2) אשר ביום ההנפקה עמד הערך הנקוב על 580 מיליון ש"ח (כ-172 מיליון דולר). דירוג אגרות החוב הינו A3.il עם תחזית יציבה. בהמשך לכך, ביום 14 בספטמבר 2023 החלו להיסחר אגרות החוב (סדרה 2) של החברה ברשימה הראשית בבורסה וזאת חלף מסחר במערכת רצף מוסדי של הבורסה בו נסחרו אגרות החוב (סדרה 2) עד ליום 12 בספטמבר 2023. בהתאם לכך, ובהתאם לשטר הנאמנות לאגרות החוב, הופחת שיעור הריבית השנתית המשולמת בגין יתרת קרן אגרות החוב (סדרה 2) ב-0.25%, החל מיום רישומן למסחר ברשימה הראשית בבורסה (קרי, החל מיום 14 בספטמבר, 2023) ועד לפירעון המלא או מחיקתן ממסחר, לפי המוקדם.

ביום 27 בדצמבר 2023 בוצעה הרחבת סידרת אגרות חוב (סדרה 2) בהיקף של 220 מיליון ש"ח ערך נקוב, (כ-61 מיליון דולר).

ביום 30 באפריל 2024 בוצע התשלום השנתי הראשון של קרן אגרות החוב בסך של 80 מיליון ש"ח (כ-21 מיליון דולר), כך שנכון למועד דוח זה, סך אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור עומד על 720 מיליון ש"ח ערך נקוב (כ-192 מיליון דולר).

לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה במסגרות אשראי והסכם ניכיון עם בנקים מחודש דצמבר 2023 ולאגרות חוב שהנפיקה החברה, ראו סעיף 3.25 לחלק א' לדוח התקופתי.

חוב פיננסי - נכון ליום 30 ביוני 2024, יתרת החוב הפיננסי נטו של החברה, כהגדרתו בהסכמי המימון מול הבנקים, עומד על סך של כ-112 מיליון דולר.

היקפי אשראי ממוצעים - ההיקף הממוצע החודשי של סך יתרות אשראי לקוחות בששת החודשים הראשונים של שנת 2024 עמד על כ-123 מיליון דולר. ההיקף לשנת 2024 הינו בניכוי ניכיון לקוחות, בהתאם להסכמים מול גופים פיננסיים.

ההיקף הממוצע החודשי של אשראי ספקים בששת החודשים הראשונים של שנת 2024 עמד על כ-464 מיליון דולר.

היקפי האשראי של החברה מושפעים בעיקר משינוי במחיר החבית נפט, מחירי מוצרים ושער חליפין של הדולר, המשפיעים על היקף ההון החוזר, וכן מהיקף השקעות נדרשות ובעיקר בעת שיפוצים תקופתיים החלים אחת לכ-5 שנים (השיפוץ האחרון החל ביוני 2022 והסתיים ביולי 2022), דבר הגורם לתנודתיות רבה בהיקפי האשראי הנדרשים בכל נקודות זמן.

מדיניות דיבידנד - לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים. יחד עם זאת, דירקטוריון החברה שואף לשתף את בעלי מניותיה של החברה ברווחיה, ככל שניתן בנסיבות העניין ובשים לב לצרכיה של החברה, לרבות בקשר עם הרחבת היקף פעילותה של החברה ופיתוח עסקיה. ביום 22 בפברואר 2024 החברה חילקה דיבידנד בסך של כ-55 מיליון דולר (200 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים בדבר החלטת החלוקה של החברה מחודש פברואר 2024, ראו סעיף 3.5 לחלק א' לדוח התקופתי.

5. נזילות5.1. יחס שוטף:

היחס השוטף ליום 30 ביוני 2024 הסתכם לכ-1.02, לעומת היחס השוטף ליום 31 בדצמבר 2023 אשר הסתכם לכ-1.18.

5.2. ניתוח השינויים בתזרימי המזומנים:

במיליוני דולר	1-6/2024	1-6/2023	הפרש	הסבר
תזרים מפעילות שוטפת	47	175	(128)	בעיקר קיטון ברווח בניכוי התאמות וגידול ביתרת הספקים, בניכוי גידול במלאי.
תזרים מפעילות השקעה	(11)	(14)	3	רכישת רכוש קבוע
תזרים מפעילות מימון	(97)	(98)	1	בעיקר תשלום דיבידנד ופירעון אגרות חוב בשנת 2024, לעומת פירעון הלוואה ואשראי בניכוי הנפקת אג"ח ברבעון הראשון ב-2023.

במיליוני דולר	4-6/2024	4-6/2023	הפרש	הסבר
תזרים מפעילות שוטפת	136	55	81	קיטון ברווח בניכוי התאמות וגידול בשינוי בהון החוזר התפעולי, בעיקר מלאי וספקים.
תזרים מפעילות השקעה	(6)	(7)	1	רכישת רכוש קבוע
תזרים מפעילות מימון	(36)	(48)	12	בעיקר פירעון אגרות חוב, לעומת פירעון הלוואה ואשראי ברבעון השני ב-2023.

5.3. יתרת המזומנים ושווי המזומנים:

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2024 עמדה על סך של כ-156 מיליוני דולר, ירידה של כ-69 מיליוני דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023.

**חלק שני – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם****6. חשיפה לסיכוני שוק**

6.1. לפרטים בדבר האחראים לניהול סיכוני השוק, מדיניות ניהול הסיכונים של החברה וחשיפתה לסיכוני שוק, אשראי ונזילות ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים.

האחראית על סיכוני מחיר הנפט ומוצריו היא מנהלת אגף מבצעים וסחר. האחראית על סיכוני מטבע ונזילות היא סמנכ"לית הכספים. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם, ניסיונם העסקי בחמש השנים האחרונות ותפקידיהם האחרים בתאגיד של האחראים על ניהול סיכוני החברה ראה סעיף 17 לחלק ד' לדוח התקופתי.

**6.2. ניהול סיכוני אשראי**

החל ממועד הפיצול מנהלת החברה את סיכוני האשראי שלה באופן עצמאי. להערכת החברה, בשלב זה אין לחברה סיכון אשראי משמעותי.

**6.3. דוח לפי בסיסי הצמדה**

ראה ביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים.

**6.4. השפעת העלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה**

לפרטים בדבר השפעות העלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה על החברה, ראה סעיף 7.4 לחלק ב' לדוח התקופתי.

**חלק שלישי – היבטי ממשל תאגידי****7. גילוי בדבר המבקר הפנימי**

ביום 7 באפריל 2024 אישרה ועדת הביקורת את תוכנית העבודה השנתית של מבקר הפנים אשר תובא לאישור הדירקטוריון. התוכנית כאמור גובשה בשיתוף עם הנהלת החברה ועל בסיס סקר הערכת סיכונים שערך המבקר הפנימי ואשר הוצג בפני ועדת הביקורת. שינוי תוכנית העבודה כפוף לאישור ועדת הביקורת. היקף תוכנית העבודה השנתית של הביקורת הפנימית שנקבע לשנת 2024 הוא כ-2,000 שעות.

**8. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה**

ביום 19 באוגוסט 2024 וביום 21 באוגוסט 2024, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, בהתאמה, את חידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. הביטוח כאמור יחול על דירקטורים ונושאי משרה המכהנים ו/או אשר יכהנו בחברה מעת לעת (להלן בסעיף זה: "הפוליסה"). הכיסוי על פי הפוליסה הינו כדלקמן: (1) גבול אחריות של 75 מיליון דולר למקרה ולתקופה; (2) פרמיה שנתית של כ-244 אלפי דולר; השתתפות עצמית לדירקטורים ונושאי משרה בשיפוי חברה בגובה של 75 אלף דולר לכל תביעה; (4) השתתפות עצמית לתביעות כנגד החברה בגין דיני ניירות ערך (בישראל בלבד) בגובה של 100 אלף דולר לכל תביעה. פוליסת הביטוח כאמור נערכה לתקופה של 12 חודשים החל מיום 30 באוגוסט 2024.

**חלק רביעי – הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד****9. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

לפרטים בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים, ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים.

עמית כרמל - מנכ"ל

עופר אורליצקי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 21 באוגוסט 2024

**נספח א' - פרטים בדבר תעודות התחייבות שבמחזור למועד הדוח**

**1. פרטים בדבר תעודות התחייבות שבמחזור**

זכות לפדיון מוקדם	האם ניתנת להמרה	תנאי הצמדה	מועדי תשלום הריבית	מועדי תשלום הקרן	סוג הריבית	שווי בורסאי ליום 30.6.2024 (במיליוני ש"ח)	הערך בדוחות הכספיים ליום 30.6.2024 (במיליוני ש"ח/')	סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.2024 (במיליוני ש"ח/')	שווי נקוב ליום 30.6.2024 לפי תנאי הצמדה (במיליוני ש"ח)	שווי נקוב ליום 30.6.2024 (במיליוני ש"ח)	שווי נקוב במועד ההנפקה (במיליוני ש"ח)	מועד הנפקה	סדרה (*)
בכפוף לתנאים מסוימים	לא	ללא הצמדה	ביום 30 באוקטובר 2023 ; ביום 30 באפריל וביום 30 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2028 ; ביום 30 באפריל 2029	שישה תשלומים שנתיים שאינם שווים, ביום 30 באפריל של כל אחת מהשנים 2024 עד 2029 (כולל)	ריבית שנתית קבועה – עד ליום 14.9.23 – 7.5% החל מיום 14.9.23 – 7.25%	753	192 מ' \$ 722 מ' ש"ח	2 מ' \$ 9 מ' ש"ח	720	720	800	25.1.23 (הנפקה ברצף מוסדיים) 14.9.23 למסחר ברשימה הראשית (בבורסה) 27.12.23 (הרחבה בהיקף של 220 מיליון ש"ח ע.נ.)	סדרה 2

(\*) נכון ליום 30 ביוני 2024, אגרות החוב (סדרה 2) היא סדרה מהותית המהווה מעל 5% מסך התחייבויות החברה כפי שהוצגו בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024. נכון ליום 30 ביוני 2024, ובמהלך תקופת הדיווח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות מכוח שטר הנאמנות ואמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות לאגרות החוב האמורות של החברה ולא התקיימו תנאים להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. לפרטים בדבר עמידה של החברה ליום 30 ביוני 2024 באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות, ראו סעיף 3.25.1 לחלק א' לדוח זה.

## 2. פרטים בדבר הנאמן

סדרה	שם חברת הנאמנות	שם האחראי על תעודת ההתחייבות	דרך ליצירת קשר	כתובת למשלוח מסמכים
סדרה 2	שטראוס לזר, חברה לנאמנות (1992) בע"מ	אורי לזר	דוא"ל: ori@slcpa.co.il טל: 03-6237777	כתובת: יגאל אלון 94, תל אביב

## 3. פרטים בדבר דירוג תעודות ההתחייבות

הדירוג נוכחי	דירוגים נוספים בין מועד ההנפקה ומועד הדוח		הדירוג למועד הדוח	הדירוג למועד ההנפקה	שם החברה המדרגת	סדרה
	היסטורית דירוג	מועדי הדירוג				
A3.il	A3.il (אופק יציב)	24/1/2023 25/12/2023	A3.il	A3.il	מידרוג בע"מ	סדרה 2

לפרטים בדבר שטר הנאמנות ודוח הדירוג העדכני ראו דוח הצעת מדף של החברה מיום 5 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-103482).



**בית זיקוק אשדוד בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 2024**

**(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון
4 - 3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
5	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים
7 - 6	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
9 - 8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
17 - 10	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים



**סומך חייקין**  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
**03 684 8000**

### **דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של בית זיקוק אשדוד בע"מ**

*מבוא*

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בית זיקוק אשדוד בערבון מוגבל (להלן – "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

*היקף הסקירה*

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

*מסקנה*

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין  
רואי חשבון

21 באוגוסט 2024

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	** הוצג מחדש		
			במיליוני דולר
			<b>נכסים שוטפים</b>
225	82	156	מזומנים ושווי מזומנים
111	87	116	לקוחות
16	41	21	חייבים אחרים
9	4	2	מכשירים נגזרים
294	303	366	מלאי
655	517	661	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
8	8	8	פיקדון בנאמנות
3	3	3	חייבים אחרים זמן ארוך
18	21	16	נכסי זכות שימוש
692	724	677	רכוש קבוע
1	1	1	נכסים בלתי מוחשיים
722	757	705	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
1,377	1,274	1,366	<b>סה"כ נכסים</b>

\*\* ראה ביאור 10 בדבר הצגה מחדש של מספרי השוואה עקב שינוי מטבע הפעילות.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	ליום 30 ביוני 2024	במיליוני דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר) ** הוצג מחדש	(בלתי מבוקר)	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
22	73	21	הלוואות, אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות
486	506	595	ספקים
7	*	5	מכשירים נגזרים
33	24	18	זכאים אחרים
5	5	5	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
553	608	644	<b>סה"כ התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
199	139	171	אגרות חוב, נטו
14	16	13	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות
15	15	15	התחייבות לדמי הרשאה
15	15	14	הטבות לעובדים
16	2	11	התחייבות מסים נדחים
259	187	224	<b>סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות</b>
812	795	868	<b>סה"כ התחייבויות</b>
			<b>הון</b>
*	*	*	הון מניות
322	286	322	פרמיה על מניות
186	123	119	יתרת עודפים
57	70	57	קרן הפרשי תרגום
565	479	498	<b>סה"כ הון</b>
1,377	1,274	1,366	<b>סה"כ הון והתחייבויות</b>

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\* ראה ביאור 10 בדבר הצגה מחדש של מספרי השוואה עקב שינוי מטבע הפעילות.

אסתר פינסלר סמנכ"לית כספים	עמית כרמל מנכ"ל	עופר אורליצקי יו"ר הדירקטוריון
-------------------------------	--------------------	-----------------------------------

תאריך אישור הדוחות: 21 באוגוסט 2024

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור	במיליוני דולר
	2023	2024	2023	2024		
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)			
	** הוצג מחדש		** הוצג מחדש			
3,774	891	868	1,878	1,661	7	<b>הכנסות</b>
(3,557)	(870)	(849)	(1,780)	(1,647)		<b>עלות המכירות</b>
217	21	19	98	14		<b>רווח גולמי</b>
(10)	(2)	(3)	(4)	(8)		הוצאות מכירה
(13)	(2)	(3)	(6)	(6)		הוצאות הנהלה וכלליות
*	(1)	*	*	*		הכנסות אחרות, נטו
194	16	13	88	*		<b>רווח תפעולי</b>
3	1	4	1	6		הכנסות מימון
(58)	(13)	(9)	(25)	(22)		הוצאות מימון
(55)	(12)	(5)	(24)	(16)		<b>הוצאות מימון, נטו</b>
139	4	8	64	(16)		<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(23)	*	(1)	(10)	4		מסים על הכנסה
116	4	7	54	(12)		<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
(37)	(11)	-	(24)	-		<b>פרטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
1	*	*	*	*		הפרשי תרגום מטבע חוץ
80	(7)	7	30	(12)		מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
						<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
9.9	0.4	0.6	4.8	(0.9)		<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בדולר)</b>

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\* ראה ביאור 10 בדבר הצגה מחדש של מספרי השוואה עקב שינוי מטבע הפעילות.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

					במיליוני דולר
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	
					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
*	322	57	186	565	יתרה ליום 1 בינואר 2024
-	-	-	(12)	(12)	הפסד לתקופה
-	-	-	(55)	(55)	חלוקת דיבידנד
-	-	-	*	*	רווח כולל אחר לתקופה
*	322	57	119	498	יתרה ליום 30 ביוני 2024

					במיליוני דולר
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	
					לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) ** הוצג מחדש
*	286	94	69	449	יתרה ליום 1 בינואר 2023
-	-	-	54	54	רווח לתקופה
-	-	(24)	*	(24)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
*	286	70	123	479	יתרה ליום 30 ביוני 2023

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\* ראה ביאור 10 בדבר הצגה מחדש של מספרי השוואה עקב שינוי מטבע הפעילות.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

					במיליוני דולר
סך הכל	יתרת עוזפים	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
491	112	57	322	*	יתרה ליום 1 באפריל 2024
7	7	-	-	-	רווח לתקופה
*	*	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
<u>498</u>	<u>119</u>	<u>57</u>	<u>322</u>	<u>*</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2024

					במיליוני דולר
סך הכל	יתרת עוזפים	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) ** הוצג מחדש
486	119	81	286	*	יתרה ליום 1 באפריל 2023
4	4	-	-	-	רווח לתקופה
(11)	*	(11)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
<u>479</u>	<u>123</u>	<u>70</u>	<u>286</u>	<u>*</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2023

					במיליוני דולר
סך הכל	יתרת עוזפים	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות	
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
449	69	94	286	*	יתרה ליום 1 בינואר 2023
36	-	-	36	*	הנפקת מניות
116	116	-	-	-	רווח לשנה
(36)	1	(37)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
<u>565</u>	<u>186</u>	<u>57</u>	<u>322</u>	<u>*</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

\* סכום נמוך מ-1 מיליון דולר.

\*\* ראה ביאור 10 בדבר הצגה מחדש של מספרי השוואה עקב שינוי מטבע הפעילות.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		במיליוני דולר
	2023	2024	2023	2024	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
	** הוצג מחדש		** הוצג מחדש		
116	4	7	54	(12)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח (הפסד) לתקופה
					התאמות:
67	17	15	34	31	פחת והפחתות
55	12	5	24	16	הוצאות מימון, נטו
35	11	*	29	*	הפרשי שער
23	*	1	10	(4)	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
*	-	-	-	-	הפסד (רווח) הון מגריעת רכוש קבוע
296	44	28	151	31	
*	(2)	(7)	6	8	שינוי בנגזרים
31	22	88	31	(72)	שינוי במלאי
(32)	15	(26)	10	(10)	שינוי בלקוחות
29	(25)	3	7	(5)	שינוי בחייבים אחרים
(29)	(2)	57	(13)	111	שינוי בספקים
(1)	3	(6)	(15)	(15)	שינוי בזכאים
(2)	*	(1)	(2)	(1)	שינוי בהטבות לעובדים
*	*	*	*	*	מסים שוטפים ששולמו
292	55	136	175	47	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>

\* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

\*\* ראה ביאור 10 בדבר הצגה מחדש של מספרי השוואה עקב שינוי מטבע הפעילות.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

בית זיקוק אשדוד בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		במיליוני דולר
	2023	2024	2023	2024	
	(בלתי מבוקר) ** הוצג מחדש		(בלתי מבוקר) ** הוצג מחדש		
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
1	1	*	1	*	ריבית שהתקבלה
*	*	*	*	*	החזר הלוואות לזמן ארוך לעובדים
(32)	(8)	(6)	(15)	(11)	רכישת רכוש קבוע
*	-	-	-	-	תמורה בגין מכירת רכוש קבוע
(31)	(7)	(6)	(14)	(11)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(92)	-	-	(92)	-	פירעון אשראי מפז, נטו
*	-	-	*	-	ריבית ששולמה לפז
-	-	-	-	(55)	דיבידנד ששולם
(209)	(38)	-	(156)	-	קבלת (פירעון) הלוואה ואשראי בנקאי
233	-	-	170	-	הנפקת אגרות חוב נטו, בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	(21)	-	(21)	פירעון אגרות חוב
41	-	-	-	-	הנפקת מניות ואופציות
(5)	(2)	(1)	(3)	(2)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירות
(28)	(8)	(14)	(17)	(19)	ריבית ששולמה
(60)	(48)	(36)	(98)	(97)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
201	-	94	63	(61)	<b>גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים</b>
31	84	66	31	225	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
(7)	(2)	(4)	(12)	(8)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
225	82	156	82	156	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה</b>
					<b>פעולות מהותיות שלא במזומן</b>
6	8	7	8	7	רכישת רכוש קבוע באשראי

\* סכום נמוך מ-1 מיליון דולר.

\*\* ראה ביאור 10 בדבר הצגה מחדש של מספרי השוואה עקב שינוי מטבע הפעילות.

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאור 1 - כללי****א. הישות המדווחת**

חברת בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן - "החברה" או "בז"א") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה ביום 4 בינואר 2006 ואשר כתובתה הרשמית היא רחוב הנפט, א.ת. צפוני אשדוד. החברה עוסקת ביבוא נפט גולמי, בזיקוק הנפט הגולמי למוצרי נפט, שיווקם ומכירתם ובייצור חשמל ומכירתו. עד ליום 28 באוגוסט 2023 החברה הייתה חברה בת בבעלות מלאה של פז חברת נפט בע"מ (להלן: "פז").

ביום 30 בדצמבר 2021 הגישו החברה ופז, לרשות לניירות ערך, טיוטה ראשונה של תשקיף לחלוקת מניות החברה כדיבידנד בעין לבעלי המניות בפז (להלן - "תהליך הפיצול"), ורישום מסחר של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ביום 28 באוגוסט 2023 (להלן - "מועד הפיצול") הושלם תהליך הפיצול, וביום 30 באוגוסט 2023 מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

**ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים****א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "הדוחות השנתיים").

כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 21 באוגוסט 2024.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה ההנהלה לצורך יישום המדיניות החשבונאית של החברה והכנת הדוחות הכספיים ביניים היו עקביים לאלה בהם השתמשה להכנת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.

**ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

עד למועד הפיצול, הדוחות הכספיים הוצגו במיליוני ש"ח, שהיה מטבע הפעילות של החברה, לאור העובדה שפעילותה הייתה שלובה אינטגרטיבית בקבוצת פז, שמטבע פעילותה הוא ש"ח.

החל ממועד הפיצול, שינתה החברה את מטבע פעילותה לדולר, מאחר שהדולר הוא המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית של החברה כאשר היא פועלת כחברה עצמאית בענף הזיקוק. ראה גם ביאור 10 להלן.

## ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

א. המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים, למעט המפורט להלן:

תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות ותיקון עוקב: התחייבויות לא שוטפות עם אמות מידה פיננסיות

התיקון, יחד עם התיקון העוקב ל- IAS 1 (ראו להלן), מחליף דרישת סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) ואשר קיימת לסוף תקופת הדיווח. התיקון העוקב, כפי שפורסם באוקטובר 2022, קבע כי אמות מידה פיננסיות אשר בהן נדרשת ישות לעמוד אחרי מועד הדיווח, לא ישפיעו על סיווג התחייבות כשוטפת או לא שוטפת. כמו כן, התיקון העוקב הוסיף דרישות גילוי עבור התחייבויות הכפופות לבחינת אמות מידה פיננסיות בתוך 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, כגון גילוי בדבר אופיין של אמות המידה הפיננסיות, המועד בו נדרש לעמוד בהן וכן עובדות ונסיבות המצביעות על כך שישות תתקשה לעמוד באמות המידה. בנוסף, התיקון הבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או בלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון והתיקון העוקב יושמו בתקופות דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2024.

ליישום התיקון לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

ב. תקנים חדשים שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 – הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד. התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים עם שינויי נוסח קלים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון. בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי "non-GAAP"). כמו כן, במסגרת התיקון, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים וביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ'אחרים' (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

**ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה****1. מלחמת "חרבות ברזל"**

בהמשך לאמור בביאור 1 ג' 2 לדוחות הכספיים השנתיים, מבחינות שביצעה החברה, עולה כי נכון למועד פרסום דוח זה, למלחמה לא צפויה להיות השפעה מהותית על יכולת החברה לעמוד בפירעון התחייבויותיה, על מדידת נכסים והתחייבויות או על ירידת ערך נכסים או אומדנים ושיקול דעת קריטיים.

להלן השלכות המלחמה על פעילות החברה בתקופת הדוח ולאחריה:

**פעילות לוגיסטיקה ייבוא וייצוא**

בתחילת חודש מאי 2024 ובעקבות המלחמה, הכריז משרד הסחר הטורקי על הגבלות שונות על הסחר עם ישראל. במסגרת פעילות הייבוא של החברה נעשה שימוש בתשתיות נפט בטורקיה וכן מתבצע ייצוא של מוצרים שונים לטורקיה. להערכת החברה, הצעדים הנוכחיים שנקטו על ידי טורקיה לא ישפיעו על פעילות הייבוא אך עלולה להיות להם השפעה לא מהותית על פעילות הייצוא של החברה.

**ביקושים בשוק המקומי**

במהלך תקופת הדוח חזרו הביקושים במשק לרמתם הרגילה, למעט דס"ל אשר הביקוש לו נותר ברמות נמוכות, וסולר המופנה לרשות הפלסטינאית ולרצועת עזה. לפיכך, החברה מייצאת את עודפי התזקיקים. לייצוא התזקיקים חלף מכירתם בשוק המקומי השפעה שלילית על מרווח הזיקוק.

**מצבת עובדים**

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

**השפעה על התוצאות הכספיות**

המלחמה גרמה לאובדן EBITDA בסך של כ-20 מיליון דולר בחציון הראשון לשנת 2024. כ-50% מהנזק הינו בגין השפעות ועלויות לוגיסטיות והיתרה בגין קיטון במכירות והסטת מכירות לייצוא. כמו כן, החברה צופה כי השפעות המלחמה יביאו לאובדן EBITDA ברבעון השלישי לשנת 2024 בסך של כ-7 מיליון דולר בעיקר בגין עלויות לוגיסטיות וירידה בביקושים בשוק המקומי. אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא ושלם את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה של החברה, בין היתר לאור חוסר הוודאות בדבר משך המלחמה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או מתקניה, צעדים שיינקטו על ידי הממשלה והרשויות השונות, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית שתפתח כתוצאה ממנה.

**2. עימות צבאי באירופה**

בהמשך לאמור בביאור 1 ג' 4 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר המלחמה בין רוסיה לאוקראינה והשפעתה על פעילות החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, מרווחי הזיקוק נחלשו ביחס למרווחים בחציון הראשון של שנת 2024.

הואיל ומדובר באירוע אשר אינו בשליטת החברה, החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחיר הנפט בעולם, ובוחנת את ההשלכות על תוצאותיה העסקיות של החברה.

**3. המקשרים הימיים של חברת החשמל לישראל**

בהמשך לאמור בביאור 1 ג' 3 לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך הרבעון השני של 2024 הובא לידיעת החברה כי בכוונת חח"י למכור את המקשרים לחנ"י ובכוונת חנ"י להעביר את תפעול המקשרים לידי חברת תש"א. בהמשך לכך, החברה החלה במגעים ראשוניים עם חברת תש"א בקשר עם אספקת שירותי פריקה וטעינה של אוניות במקשרים על ידי תש"א (חלף חח"י) לחברה. למיטב ידיעת החברה, הרישיון הזמני שקיבלה חח"י לפעילות המקשרים הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2024. ביום 7 באוגוסט 2024, לאחר תאריך המאזן, התקבלה הודעה בחברה מחח"י, לפיה ככל שיתקיימו כלל התנאים הנדרשים להשלמת המכירה לחנ"י, אזי מסירת המקשרים לחנ"י ותש"א צפויה להתבצע ביום 1 באוקטובר 2024, וכי בכוונת חח"י להפסיק לתת שירות במקשרים החל מתאריך זה. החברה ממשיכה לפעול בנושא אל מול כל הגורמים הרלוונטיים, לרבות הגורמים הרגולטוריים, על מנת לוודא כי לא תיפגע המשך הרציפות התפעולית של המקשרים אגב תהליך זה. בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את השפעת העברת התפעול במקשרים לתש"א על החברה.

**ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**

**4. הליכים מול מנהל הדלק**

4.1. כתב תביעה כנגד החברה, מנכ"ל החברה ועובד נוסף בהמשך לאמור בביאור 26 א' 5 לדוחות הכספיים השנתיים בקשר לאירוע איכות בסולר שנופק מבית הזיקוק, הדיון הבא בתיק נקבע ליום 18 בספטמבר 2024. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטים, בשלב זה לא ניתן להעריך האם ואילו השלכות תהיינה להליך על החברה ופעילותה.

**4.2. כתב תביעה כנגד החברה ומנכ"ל החברה**

בהמשך לאמור בביאור 26 א' 5 לדוחות הכספיים השנתיים בקשר לאירוע אי-עמידה בתקן בנוזן שנופק מבית הזיקוק, הדיון הבא בתיק נקבע ליום 18 בספטמבר 2024. להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטים, בשלב זה לא ניתן להעריך האם ואילו השלכות תהיינה להליך על החברה ופעילותה. במקביל לאמור, הופנו שני התיקים להליך גישור בפני שופטת מגשרת בבית משפט השלום בקרית גת. ביום 9 ביולי 2024 התקיים דיון בפני השופטת המגשרת, ודיון נקבע ליום 9 בספטמבר 2024.

**5. חלוקת דיבידנד**

ביום 6 בפברואר 2024 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-55 מיליון דולר (200 מיליוני ש"ח) על בסיס הרווחים הראויים לחלוקה של החברה ליום 30 בספטמבר 2023, כפי שנצברו ב-8 הרבעונים האחרונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023. ביום 22 בפברואר 2024 הדיבידנד שולם בש"ח.

**6. הסכמים לרכישת נפט**

בהמשך לאמור בביאור 26 ב' 10 לדוחות הכספיים השנתיים, החברה האריכה בשנה נוספת הסכמים עם שני ספקי נפט גולמי.

**7. סכסוך עבודה**

ביום 13 ביוני 2024 התקבלה בחברה הודעה בדבר סכסוך עבודה ושבייתה בחברה, לפיה עובדי החברה יוכלו לנקוט בצעדים ארגוניים על פי הנחיית ההסתדרות. ביום 12 באוגוסט 2024, לאחר תאריך המאזן, התקבלה הודעה בדבר ביטול סכסוך העבודה והשבייתה, וזאת לאחר שהצדדים הגיעו להסכמות ביחס לנושאים שבמחלוקת. לסכסוך העבודה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**ביאור 5 - ירידת ערך בגין מלאי**

ליום 30 ביוני 2024 לא נדרשה הכרה בגין ירידת ערך מלאי. לימים 31 בדצמבר 2023 ו-30 ביוני 2023, יתרת המלאי כוללת הפרשה לירידת ערך בסך כ-5 מיליון דולר וכ-1 מיליון דולר, בהתאמה.

**ביאור 6 - אשראי דוקומנטרי**

ליום 30 ביוני 2024, לחברה אשראי דוקומנטרי בגין יבוא חומרי גלם וציוד בהיקף של כ-90 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 – 59 מיליון דולר).

ביאור 7 - הכנסות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
2,944	709	700	1,457	1,243	במיליוני דולר
761	166	155	389	391	שוק מקומי
69	16	13	32	27	יצוא
3,774	891	868	1,878	1,661	חשמל ואחרים
					<b>סך הכול הכנסות</b>
					<u>להלן פירוט אודות הכנסות</u>
					<u>מלקוחות עיקריים של החברה:</u>
2,067	509	431	1,044	789	לקוח א'
437	104	106	213	203	לקוח ב'

ב. הרכב הכנסות לפי תזקיקים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
1,320	314	322	643	635	בניין
1,278	276	281	610	506	סולר
460	104	107	224	214	קרוסין
238	69	32	129	49	מזוט
478	128	126	272	257	אחרים (כולל חשמל וניפוק)
3,774	891	868	1,878	1,661	<b>סך הכול הכנסות</b>

**ביאור 8 - אגרות חוב, הלוואות ואשראי לזמן קצר**

- א. בהמשך לאמור בביאור 1 ג' 7 וביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר התקשרות בהסכם ניכיון לקוחות, ליום 30 ביוני 2024 נגרעו בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות בהיקף של כ- 158 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 נגרעו כ-110 מיליון דולר).
- ב. בהמשך לאמור בביאור 1 ג' 6, ביאור 20 וביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים, ליום 30 ביוני 2024 החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה לצורך גיוס מסגרת אשראי בנקאי ולצורך גיוס אג"ח.
- ג. ליום 30 ביוני 2024, דירוג אגרות החוב הוא A3.il עם תחזית יציבה.



**ביאור 9 - מכשירים פיננסיים**

**(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים**

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, חייבים אחרים לזמן ארוך, פיקדון בנאמנות, נגזרים, אשראי מתאגידים בנקאיים, ספקים, זכאים אחרים והתחייבויות בגין חכירה, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר הנכסים הפיננסיים והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 30 ביוני 2024			במיליוני דולר
שווי הוגן רמה 1 **	הערך בספרים *	יתרת ע.ג. מתואמת	
200	192	192	אג"ח סדרה 2

\* הערך בספרים של אגרות החוב מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס).

\*\* השווי ההוגן של אגרות החוב נקבע על-פי מחיר מצוטט בבורסה ביום הדוח.

**(2) היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן**

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה, הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				במיליוני דולר
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
1	1	-	2	נכסים פיננסיים - מכשירים נגזרים
3	*	2	5	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)				במיליוני דולר
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
*	4	-	4	נכסים פיננסיים - מכשירים נגזרים
-	*	-	*	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)				במיליוני דולר
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
7	2	-	9	נכסים פיננסיים - מכשירים נגזרים
2	1	4	7	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

\* סכום נמוך מ-1 מיליון דולר.

למידע בדבר טכניקת הערכה לקביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים ברמה 2, ראה באור 25 ו' בדוחות הכספיים השנתיים.

**ביאור 10 - מטבע פעילות ומטבע הצגה**

ביום 28 באוגוסט 2023 הושלם הליך פיצול החברה מחברת פז, ומניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן – "יום הפיצול"). פיצול זה הביא לשינוי מטבע הפעילות של החברה משקל לדולר, מאחר שהדולר הוא המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית של החברה כאשר היא פועלת כחברה עצמאית בענף הזיקוק. השינוי במטבע הפעילות מטופל באופן של מכאן ולהבא, החל ממועד השינוי.

בנוסף ובהתאמה, שינתה החברה את מטבע ההצגה של דוחותיה הכספיים מש"ח לדולר, כך שיתאים למטבע הפעילות החדש. השינוי במטבע ההצגה מהווה שינוי מדיניות חשבונאית אשר טופל למפרע, כלומר כל מספרי ההשוואה של החברה תורגמו למטבע ההצגה דולר, כאילו עד ליום הפיצול, מטבע ההצגה היה דולר ומטבע הפעילות היה ש"ח.

בעקבות כך:

- מספרי השוואה אשר עד לאותו מועד הוצגו בש"ח, הוצגו מחדש ותורגמו לדולר, בהתאם להוראות תרגום דוחות כספיים ממטבע פעילות למטבע הצגה. כתוצאה מהתרגום נוצרה קרן הפרשי תרגום.
- כל הנכסים וההתחייבויות בדוח על המצב הכספי ליום הפיצול תורגמו לפי שער החליפין היציג לאותו מועד.

ראה הרחבה בביאור 28 לדוחות הכספיים השנתיים.

להלן נתונים בדבר השפעת היישום למפרע של שינוי מטבע ההצגה משקל חדש לדולר ארה"ב במספרי ההשוואה על הסעיפים הרלוונטיים:

ליום 30 ביוני 2023		
כמוצג בדוחות כספיים אלו בדולר	כפי שהוצג בעבר בש"ח	
מיליוני דולר	מיליוני ש"ח	
*	*	הון מניות
286	1,309	פרמיה על מניות
123	738	יתרת עודפים
70	(276)	קרן הפרשי תרגום
479	1,771	<b>סה"כ הון</b>

\* סכום נמוך מ-1 מיליון ש"ח.

להלן פרטים על שערי החליפין של השקל לעומת הדולר לתקופות המדווחות:

שער חליפין של \$1	ליום 30 ביוני 2023
3.7	ממוצע לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023
3.59	ממוצע לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023
3.648	