



מצגת משקיעים | מרץ 2026

מחברת זיקוק לחברת אנרגיה



הבהרה משפטית

• מידע צופה פני עתיד

• מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968, המבוסס במידה מהותית על נתונים, אומדנים, ציפיות והערכות החברה, המצויים בידי סמוך למועד עריכת המצגת, לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, כמו גם על הוצאתן לפועל של תוכניות החברה במועדים המוערכים על ידי החברה ועל השתלבותן אלה באלה, וכן מבוססים על הערכות והנחות עדכניות של הנהלת החברה, נכון למועד המצגת, שאינן בשליטת החברה, עשויות שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מתכנוני החברה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. אין כל ודאות כי תחזיות או הערכות החברה תתמשנה, במלואן או בחלקן. התוצאות של החברה בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו. התממשות או אי התממשות של המידע צופה פני עתיד או התממשות באופן שונה מהצפוי מושפעות, בין היתר, כתוצאה מהתפתחויות במשק האנרגיה בארץ ובעולם, גורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, שינויים במחירי נפט גולמי ומוצרי נפט בעולם ושינויים במרווח הזיקוק, משינויים לא צפויים בזמינות מתקני הייצור של החברה, מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ו/או משינויים בתנודתיות השווקים בארץ ובעולם ו/או משינויים מדיניים, פוליטיים ו/או ביטחוניים, לרבות התפתחויות שלא ניתן להעריכן בשלב זה בקשר עם מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי", משכן, עוצמתן והשפעתן, לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורף, האטה או אי יציבות כלכלית במשק, הוראות והחלטות הגורמים הממשלתיים בישראל, לרבות הטלת מגבלות על פעילות הנמלים ומגבלות נוספות אשר תפגענה ביכולתה של החברה לספק את שירותיה ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה או כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.7 ו-35 לדוח התקופתי של החברה ויכול שיעודכנו בדיווחים עתידיים, שיפורסמו על ידי החברה או גורמים נוספים, אשר לא ניתן להעריכם מראש וחלקם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. כמו כן תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת. לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה כמוצג במצגת הינן סבירות, לחברה אין כל ודאות כי ציפיותיה, הערכותיה ותכניותיה יתמשו ולפיכך תוצאות פעילותה עשויות להיות שונות מהותית מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממצגת זו. המצגת כוללת נתונים שהחברה אספה מצדדים שלישיים, שהחברה אינה יכולה לערוך לנכונותם היות ולא בדקה את הנתונים בעצמה. למען הסר ספק מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות נתונים ו/או תחזית ו/או הערכה שנכללו בה ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.

• מצגת זו ("המצגת") נערכה על ידי בית זיקוק אשדוד בע"מ ("החברה") כמצגת כללית אודות החברה לשם הצגה נוחה, שיוזקית ותמציתית בלבד של עיקרי פעילות החברה. המצגת אינה מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך של החברה, ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו, ונועדה אך ורק למסירת מידע באופן תמציתי. המצגת אינה ממצה או מתיימרת להקיף את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה או את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל, ואינה מחליפה את הצורך לעיין בתשקיף החברה שפורסם ביום 17 באוגוסט 2023, נושא תאריך 18 באוגוסט 2023 (מספר אסמכתא: 095337-01-2023) (להלן במצגת זאת: "התשקיף") וכן בדיווחיה השוטפים של החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 25 במרץ 2025 (מספר אסמכתא: 026754-01-2026) (להלן: "הדוח התקופתי"). המידע הכלול במצגת זו אינו שלם וכל האמור בה כפוף לאמור בתשקיף ובדוחותיה של החברה לציבור.

• המידע הנכלל במצגת זו אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, לרבות, ייעוץ, המלצה, חוות דעת ו/או הצעה ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה, וכן אינו מהווה מידע באשר לכדאיות השקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. השקעה בניירות ערך בכלל ובחברה נושאת סיכון. יש לקחת בחשבון כי נתוני עבר אינם מצביעים בהכרח על ביצועים בעתיד. רכישת ניירות ערך של החברה דורשת עיון מעמיק בתשקיף וביתר מסמכי ההנפקה ובמידע המפורסם על ידי החברה, וכן ניתוח משפטי, חשבונאי, מיסוי וכלכלי שלו. אין להסתמך על מצגת זו ואין לראות במצגת זו משום מצג או התחייבות כלשהם של החברה או חברות בשליטתה, או של מי מעובדיה או נושאי המשרה בהן, והם אינם אחראים לשלמות או דיוק המידע הכלול במצגת, והיא לא תישא באחריות לנזקים ו/או הפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה משימוש במידע כאמור. בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין המידע המוצג במצגת זו לבין המידע הרשום בספרי החברה ו/או שיופיע בדיווחים רשמיים, לרבות בתשקיף, יגבר האמור במידע הרשמי כאמור.



בית זיקוק אשדוד
מרכין ראש על מותן של
חברותינו לעבודה
אירנה רדצ'וק ז"ל
וניצן גוייכמן ז"ל

יוני 2025
ריענון מתקנים
ומלחמת "עם כלביא"

יולי 2025
תחילת אירוע הכלורידים
(חומר גלם פגום)

ינואר 2026
ריענון מתקנים תקופתי
מוצלח וחזרה לשגרה

פברואר 2026
אירוע במעבדה

מרץ 2026
מלחמת "שאגת הארי"

עמידות במציאות משתנה ודינאמית לאורך ציר הזמן

שנת 2025:

עמידות במציאות מורכבת ותהליכי גיבוש אסטרטגיית צמיחה

קידום מהלכי צמיחה

- בתהליכי גיבוש תוכנית אסטרטגית לצמיחה
- שחקן אנרגיה ותשתיות מוביל

מקסום תנאי שוק ומרווח זיקוק שהובילו לשיפור ברווח

- שיפור יכולות הזיקוק ומכירת תזקיקים
- ניצול סביבת מרווחי הזיקוק של סוף השנה
- EBITDA מתואם – 166 מיליון דולר

שמירה על רציפות תפעולית בסביבה מאתגרת

- תמיכה רציפה במשק הדלק בזמן מלחמה
- השלמת רענון מוצלח ביוני 25
- יכולת התאוששות מהירה מאירוע הכלורידים

2025 נתוני מאקרו

מגמות במחיר הנפט (מחבית/\$)





בית זיקוק אשדוד
אנרגיה ותשתיות

מרווח בנזין בים התיכון \$/לחבית



מרווחי מוצרים במבט שנתי \$/חבית

2024	2025	
16.8	17.1	בנזין
22.0	24.7	סולר

מרווח סולר בים התיכון \$/לחבית



מרווחי מוצרים במבט רבעוני \$/חבית

Q4.24	Q4.25	
11.9	20.0	בנזין
18.3	30.7	סולר

מאקרו

מרווחי זיקוק (\$/חבית)

מאקרו

מרווחי סולר עתידי במבצע שאגת הארי (חבית/\$)

מרווח סולר עתידי \$/לחבית



מרווח ממוצע
בין התאריכים
2.3.26-20.3.26
חבית/\$

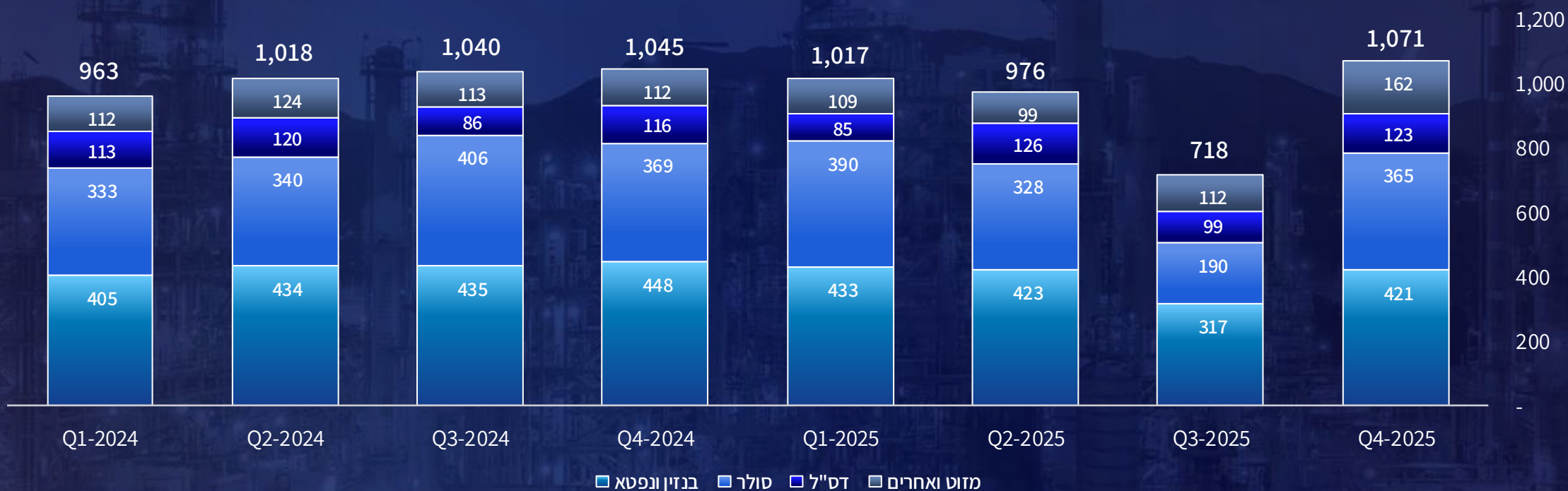
20.8	מרווח בנזין
61.9	מרווח סולר

תוצאות הפעילות יציאה מהירה מאירועים מורכבים

תפוקות וניצולת

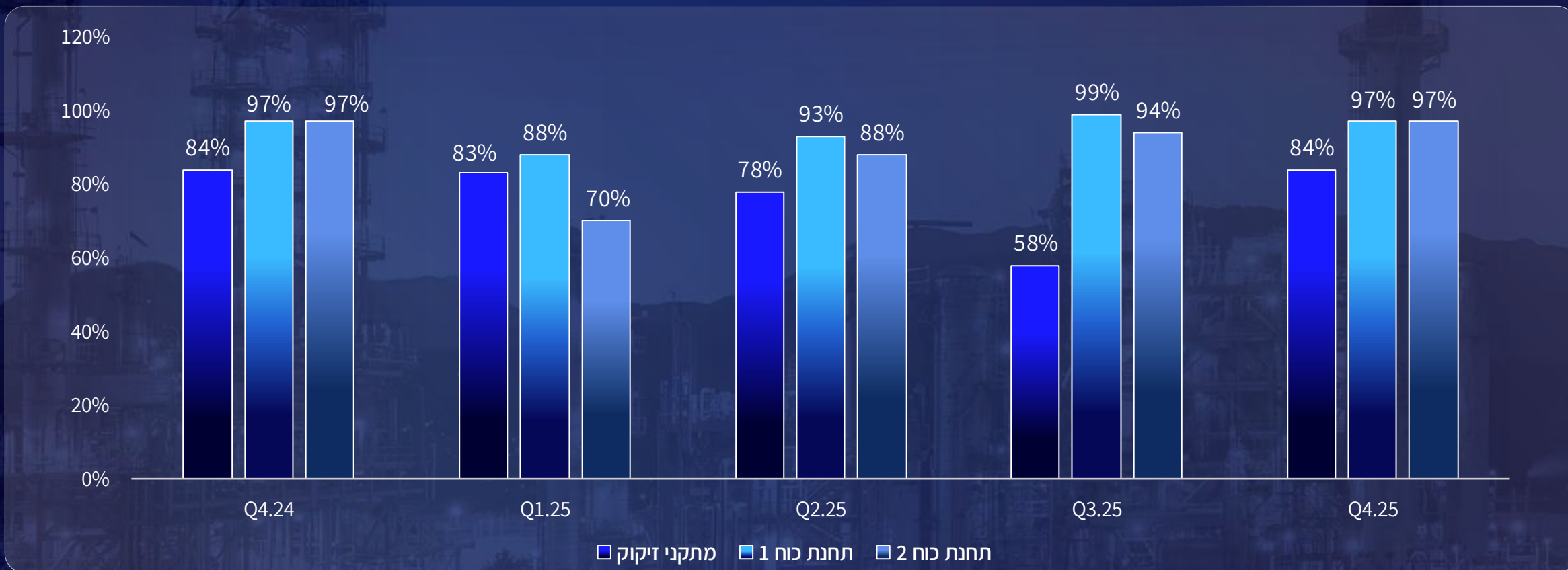
תפוקות-ניצול יעיל של ה-CAPACITY (אלפי טון)

התפלגות תפוקות



תפוקות וניצולת

ניצולת מתקנים-התאוששות מהירה



מרווח יחוס מול מרווח בפועל

(\$/חבית)





2025 תוצאות פיננסיות

תוצאות פיננסיות

EBITDA מתואם ותזרים מפעילות שוטפת (במיליוני \$)



ה- EBITDA אינו כולל את ההפרשה לירידת ערך בגין מלאי לא תקני ואת נכס השיפוי מהספק בגינו

סעיף	יתרה
חלויות שוטפות	36
ספקים ונותני שירותים	519
נגזרים, זכאים ואחרים	63
סך התחייבויות שוטפות	618
אג"ח והלוואות לז"א	254
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות	50
סך התחייבויות בלתי שוטפות	304
הון עצמי	477
סך התחייבויות והון עצמי	1,399

סעיף	יתרה
מזומנים ושווי מזומנים	289
לקוחות	116
חייבים, נגזרים ויתרות חובה**	99
מלאי**	230
סך נכסים שוטפים	734
סך נכסים בלתי שוטפים	665
סך נכסים	1,399

תמצית מאזן

ליום 31 בדצמבר 2025

(במיליוני \$)

** החברה הכירה בהפרשה לירידת ערך בגין מלאי חו"ג לא תקני בסך של כ-85 מיליון דולר והוכר בגינו שיפוי מהספק בסך של כ-47 מיליון דולר.

יחסים פיננסיים

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2025

34%

יחס הון למאזן

34% :2024

1 מ' \$

חוב פיננסי*, נטו

23 מ' \$:2024

477 מ' \$

הון עצמי

476 מ' \$:2024

116 מ' \$

הון חוזר

90 מ' \$:2024

130 מ' \$

תזרים מזומנים מפעילות
שוטפת מצטבר

109 מ' \$:2024

* חוב פיננסי נטו = אגח והלוואות בניכוי מזומנים

אירוע חומר גלם לא תיקני תפעול, ביטוח והכרה חשבונאית



מחברת זיקוק אנרגיה



גיבוש אסטרטגיית צמיחה

שחקן אנרגיה ותשתיות מוביל

הפיכה לשחקן אנרגיה ותשתיות מוביל בישראל, עם מגוון פעילויות בהיקף משמעותי ויציבות בביצועים הפיננסיים



כניסה לפעילויות חדשות
בתחום האנרגיה



הפיכה לשחקן משמעותי
בשוק החשמל



חיזוק והתייעלות
בפעילות הקיימת

בחינת
השקעה בחדשנות

המשך עמידה בתקנים
ורגולציות איכות סביבה

המשך חיזוק תחום מערכות
מידע וכלים ניהוליים

שימור וגיוס
כוח אדם איכותי

שיפור יכולות עסקיות
ופיננסיות

גיבוש אסטרטגיית צמיחה שחקן אנרגיה ותשתיות מוביל

חיזוק פעילות הזיקוק והדלקים ופיתוח הקשר עם לקוחות וספקים

- שיפור גמישות הייצור ועדכון סל המוצרים
- גיוון בסיס הלקוחות
- קידום מצוינות תפעולית

המשך חיזוק פעילות החשמל

- שמירה על רציפות, נצילות ויעילות
- חיזוק יכולות הסחר והמכירה בתחום החשמל



חיזוק והתייעלות
בפעילות הקיימת

גיבוש אסטרטגיית צמיחה

שחקן אנרגיה ותשתיות מוביל

קידום הקמת תחנת כוח גדולה

(הספק של כ-800 MW) בשטח בז"א להרחבה
משמעותית של יכולות הייצור

הקמת פרויקטי אגירה בקיבולת משמעותית

תוך ניצול היכולות הקיימות בתחום החשמל, כולל
שימוש בשטח בז"א



הפיכה לשחקן משמעותי
בשוק החשמל

גיבוש אסטרטגיית צמיחה שחקן אנרגיה ותשתיות מוביל

כניסה לתחומי פעילות חדשים
ליצירת גיוון והגדלת הביצועים ויציבותם



כניסה לפעילויות חדשות

מבט קדימה 2026

יכולת מוכחת

- התמודדות עם משברים וחזרה מהירה לפעילות
- שמירה על יציבות פיננסית גם בסביבה מורכבת

ניהול אקטיבי של אתגרים

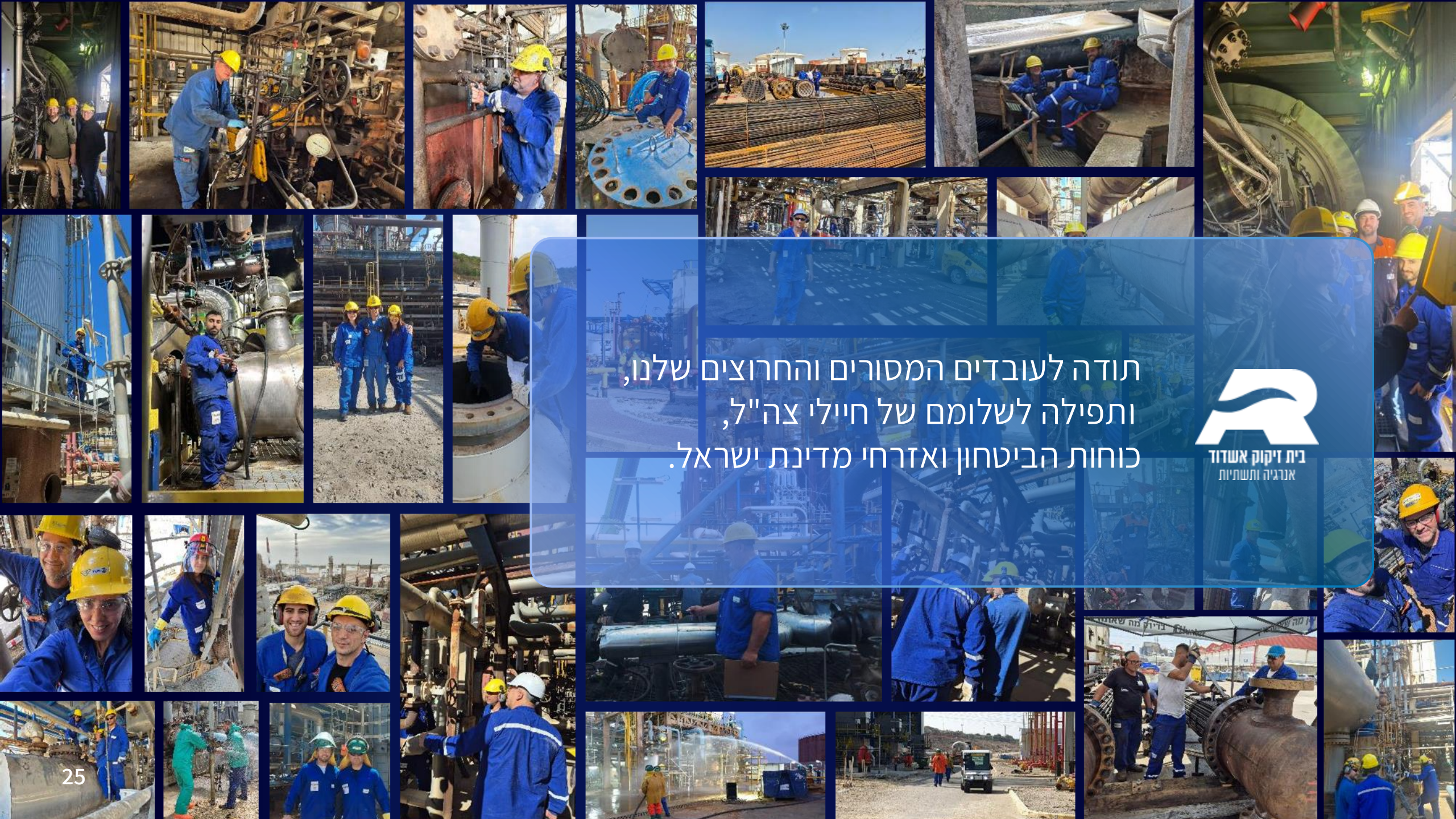
- צמיחה, התייעלות והמשך יצירת ערך
- מיצוי זכויות מול ספקים ומבטחים
- היערכות להסכם קיבוצי חדש

נקודת פתיחה חזקה ל-2026

- מתקנים לאחר ריענון מוצלח
- תפוקות גבוהות ויעילות תפעולית
- מיקוד בהמשך פיתוח עסקי ואסטרטגי

סביבה מורכבת לצד הזדמנויות

- תנודתיות במחירי הנפט ואי-ודאות גיאופוליטית
- לצד זאת – מרווחי זיקוק חזקים וסביבה תומכת לפעילות
- פוטנציאל להתפתחויות גיאופוליטיות חיוביות קדימה



תודה לעובדים המסורים והחרוצים שלנו,
ותפילה לשלומם של חיילי צה"ל,
כוחות הביטחון ואזרחי מדינת ישראל.



בית זיקוק אשדוד
אנרגיה ותשתיות



בית זיקוק אשדוד
אנרגיה ותשתיות

מחברת זיקוק לחברת אנרגיה

תודה!

