

1

בית זיקוק אשדוד

מצגת משקיעים אוגוסט 2025



הבהרה משפטית

- מצגת זו ("המצגת") הוכנה על ידי בית זיקוק אשדוד בע"מ ("החברה") כמצגת כללית אודות החברה לשם הצגה נוחה, שיווקית 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. 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: 2023-01-095337) (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 30 ביוני 2025, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 20 באוגוסט 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-061869).
- 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 וניתוח 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, ייגבור האמור במידע הרשמי כאמור.

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 בידה 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 באופן שונה מתכנוני החברה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. אין כל וודאות כי תחזיות או הערכות החברה תתממשנה, 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 להעריך בשלב זה בקשר עם מלחמת "חרבות ברזל", 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 ומגבלות נוספות אשר תפגענה ביכולתה של החברה לספק את שירותיה ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה או כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.36 לתשקיף 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 עתיד 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 יתממשו 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.

דגשים לרבעון השני לשנת 2025

מרווח הזיקוק שומר על רמות גבוהות מעט מהמוצע.
מרווח הזיקוק עמד ברבעון 2 על 10.7 דולר/חבית.

מרווח הזיקוק



EBITDA מתואם ברבעון בסך של 26 מיליון דולר.

EBITDA מתואם



ההשפעות השליליות על התוצאות הכספיות התמתנו.
מלחמת "עם כלביא" - השפעה בין היתר על איוד עודפי פרופילן בשל הפגיעה בבז".

השפעות המלחמה



עבודות ריענון החל מ-15/6/25, הסתיימו בהצלחה בתחילת יולי.
ביצוע עבודות אחזקה מתוכננות בתחנת כוח 2.

**נצילות מתקני
בית הזיקוק**



קידום פרויקט אגירה – צפי הפעלה במהלך 2026.

פרויקט אגירה



4

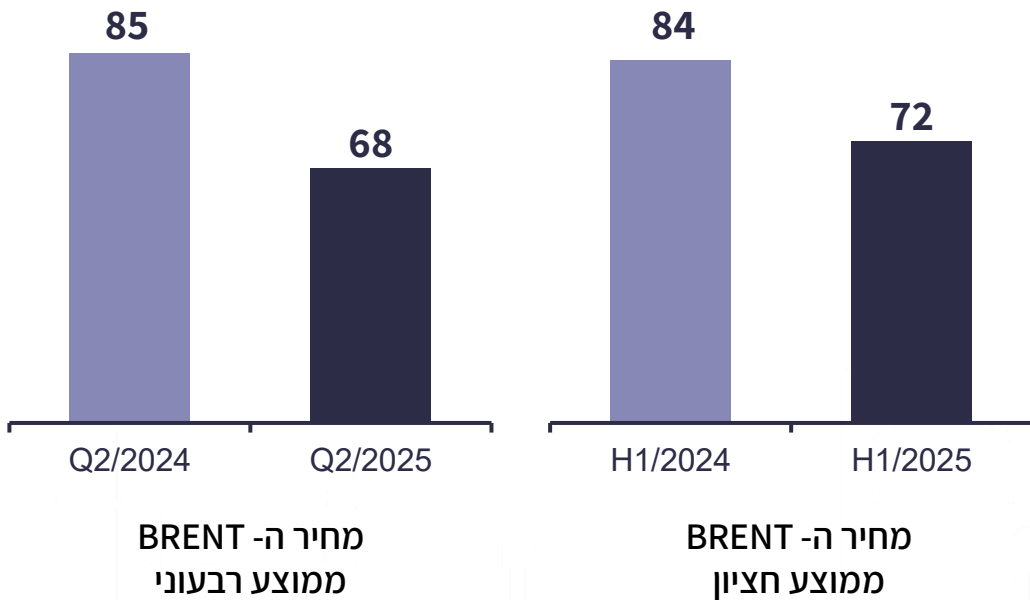


סביבה
כלכלית

מחיר הברנט

דולר/חבית

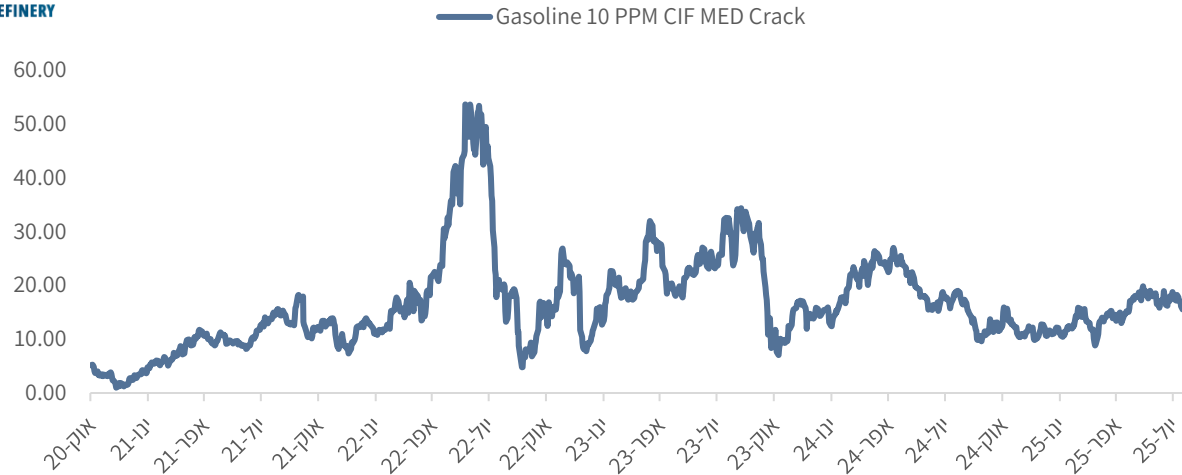
5



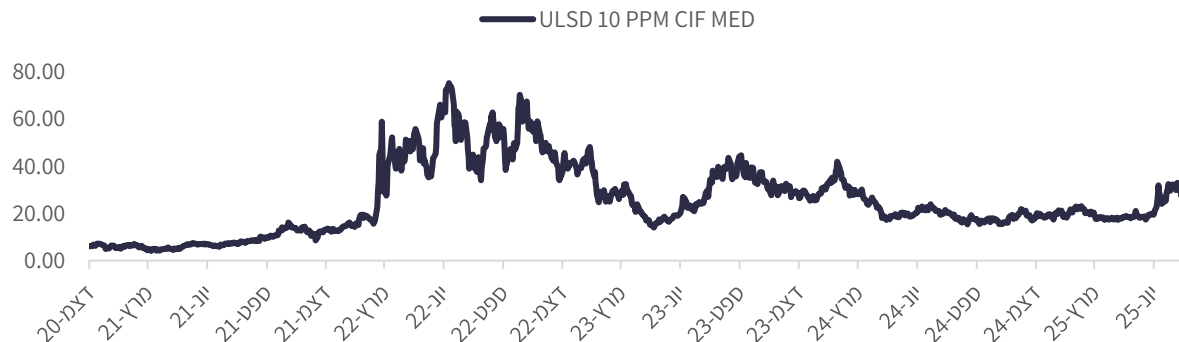
מחיר ה- BRENT ינואר 2019 - יולי 2025 .



מרווח בנזין בים התיכון \$/לחבית



מרווח סולר בים התיכון \$/חבית



Source: Platts

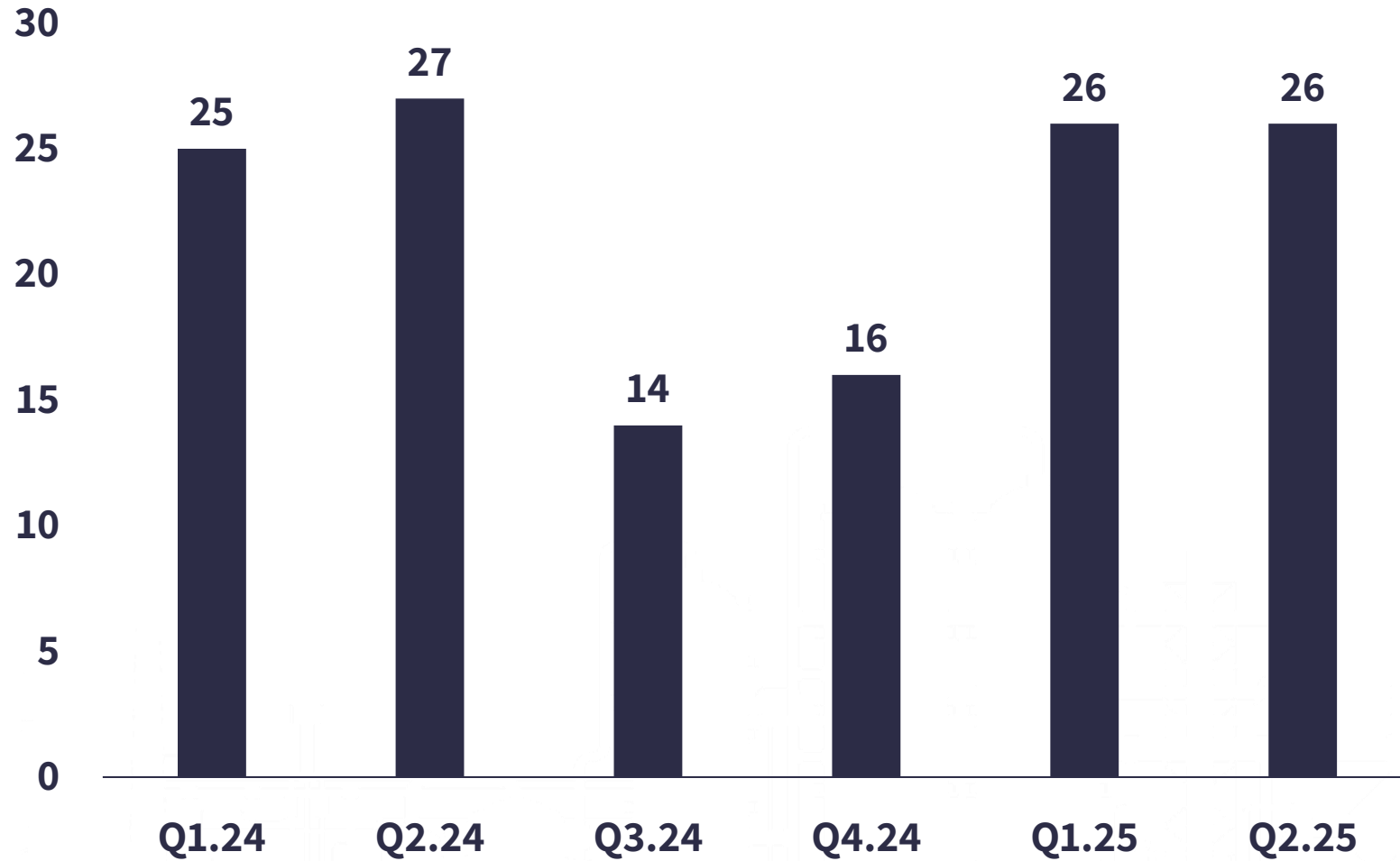
מרווח בנזין וסולר

מרווחי מוצרים במבט רבעוני דולר/חבית		
Q2.24	Q2.25	
20.8	16.7	בנזין
20.5	20.0	סולר
מרווחי מוצרים במבט חציוני דולר/חבית		
H1.24	H1.25	
20.4	14.7	בנזין
25.6	20.0	סולר

7



תוצאות
Q2.25

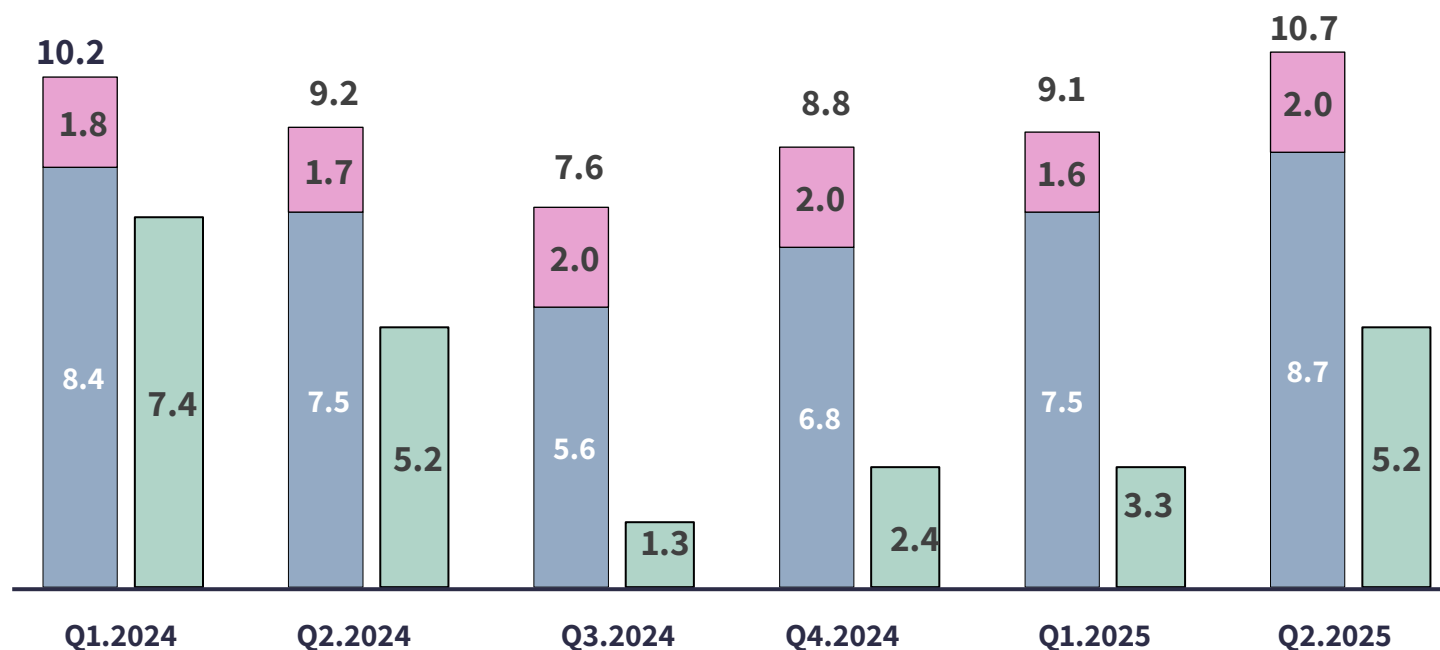


EBITDA
מתואם
(במיליוני \$)

מרווח יחוס מול מרווח בפועל

דולר/חבית

Ashdod Refining Margin compared to IEA/KBC Mediterranean
Light Sweet Cracking Refining Margin Indicator (\$/BBL)

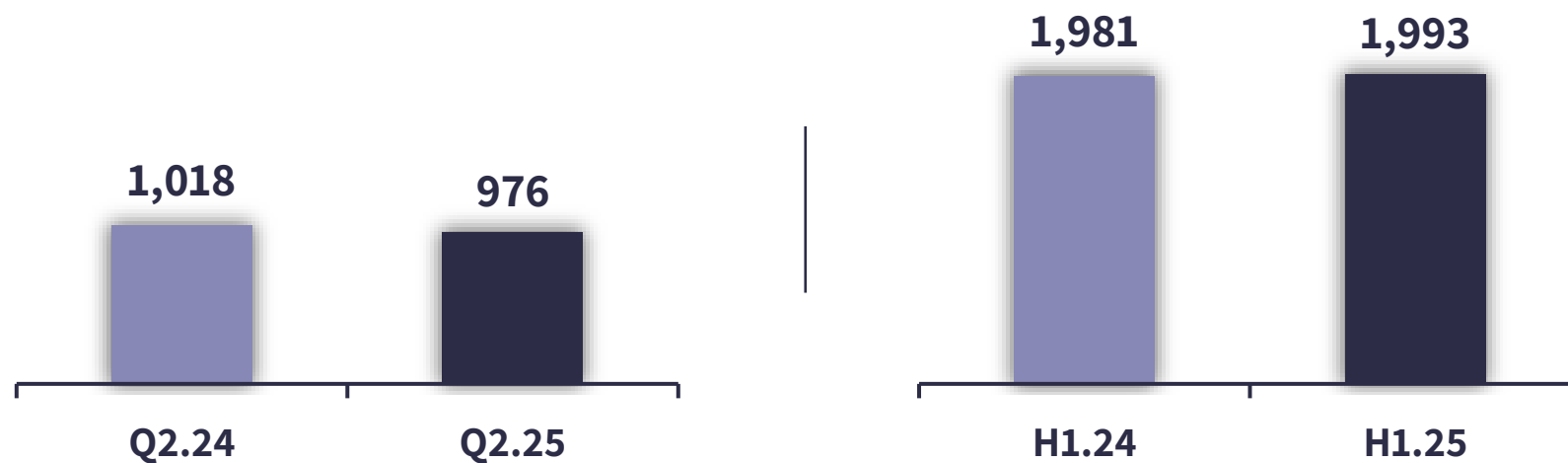


מרווח זיקוק

מרווח מניפוק + מכירות חשמל

KBC/IEA NEW

10

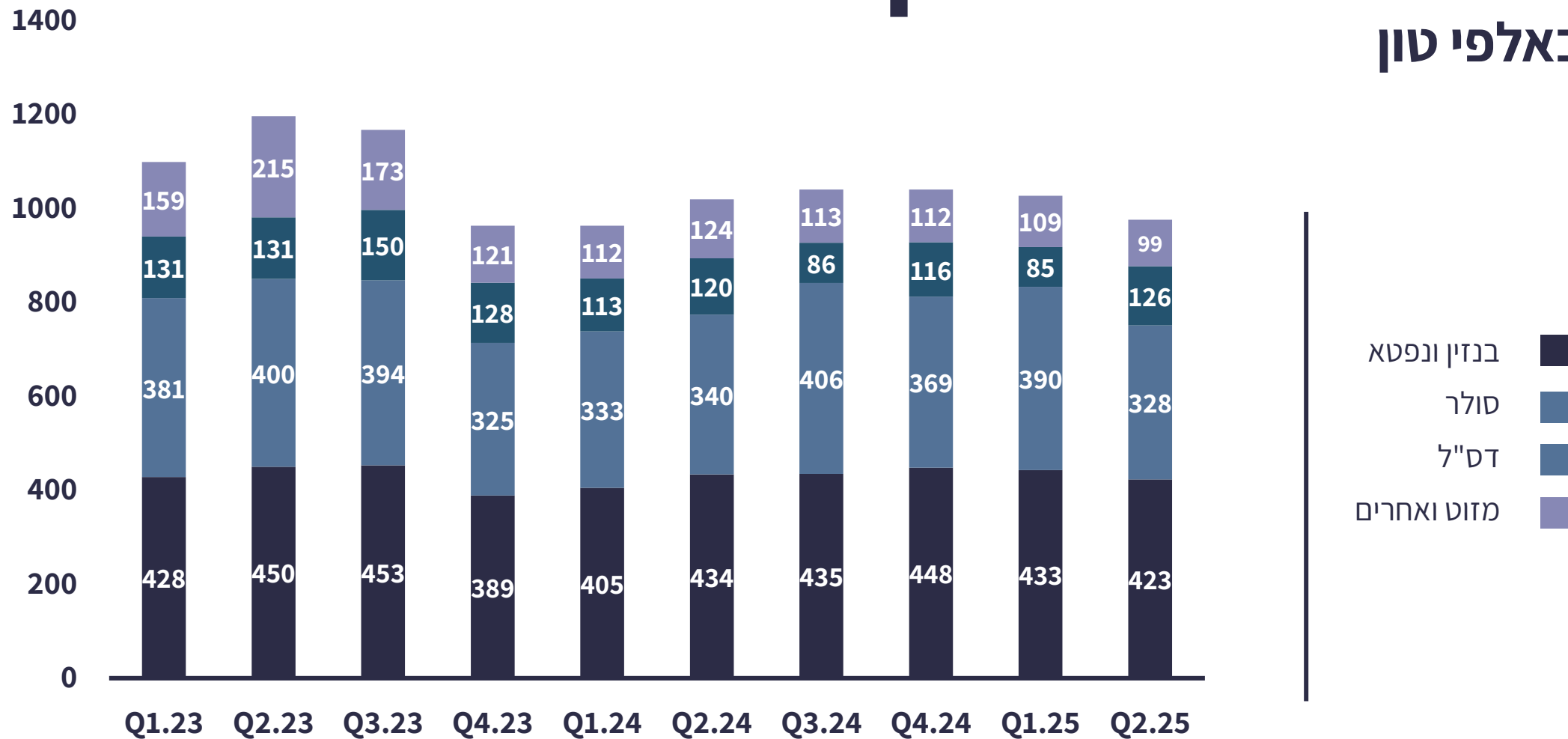


תפוקות
אלפי טון

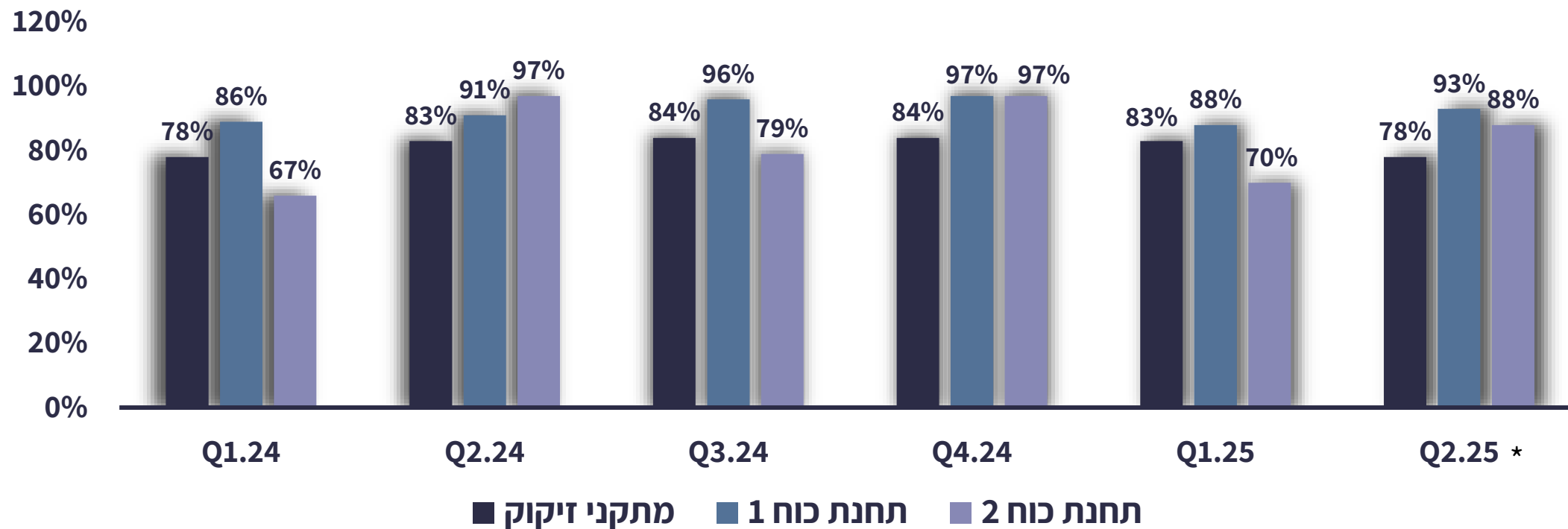
התפלגות תפוקות

באלפי טון

11



ניצולת מתקנים



* ברבעון השני לשנת 2025 בוצעו עבודות ריענון ועבודות אחזקה מתוכננות בתחנה 2.

13

חוב ויחסים פיננסיים

יחסים פיננסיים

ליום 30.6.2025



הון עצמי
474 מיליון \$



יחס הון למאזן
32%



הון חוזר חיובי
91 מיליון \$



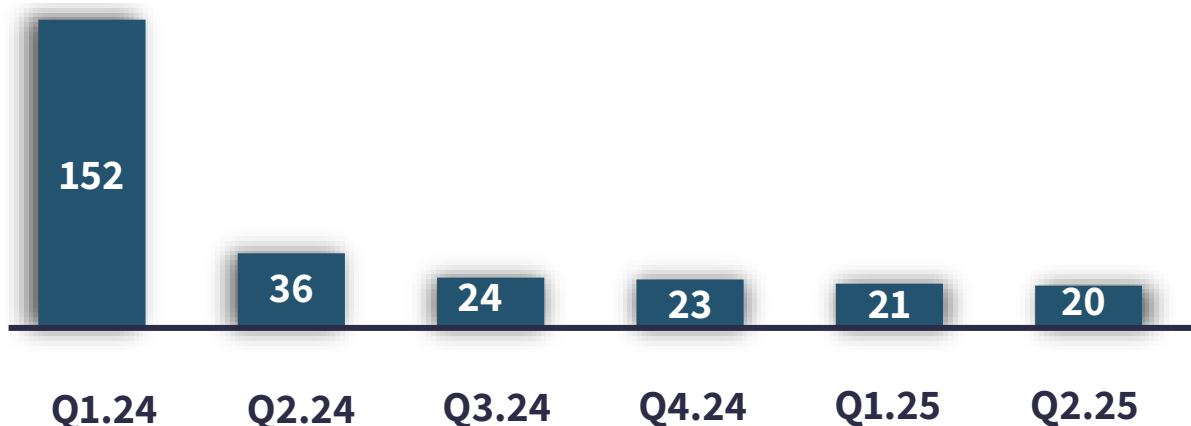
חוב פיננסי, נטו *
20 מיליון \$



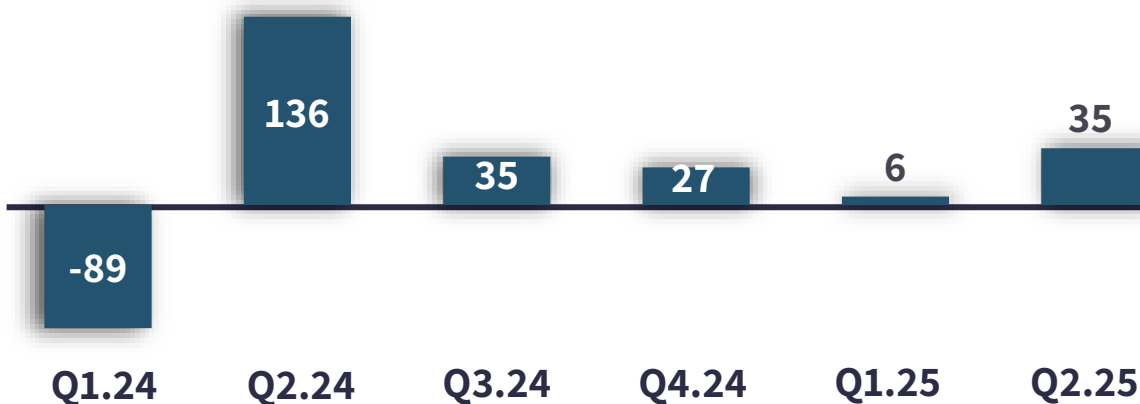
תזרים מזומנים מפעילות
שוטפת
41 מיליון \$

* חוב פיננסי נטו: אשראי ז"ק וחלויות שוטפות + אג"ח + הלוואות, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים

חוב פיננסי נטו (במיליוני דולר) *



תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (במיליוני דולר)



חוב פיננסי נטו ותזרים מזומנים מפעילות שוטפת

(במיליוני דולר)

* חוב פיננסי נטו: אשראי ז"ק וחלויות שוטפות + אג"ח + הלוואות, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים

תמצית סעיפי מאזן

ליום 30.6.25 במיליוני דולר

חוב פיננסי נטו*
20 מיליון \$

הון עצמי למאזן
32%

סעיף	יתרה
חלויות שוטפות	34
ספקים ונותני שירותים	633
נגזרים, זכאים ואחרים	53
סך התחייבויות שוטפות	720
אג"ח והלוואות לז"א	242
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות	49
סך התחייבויות בלתי שוטפות	291
הון עצמי	474
סך התחייבויות והון עצמי	1,485

סעיף	יתרה
מזומנים ושווי מזומנים	256
לקוחות	182
חייבים, נגזרים ויתרות חובה	35
מלאי**	338
סך נכסים שוטפים	811
סך נכסים בלתי שוטפים	674
סך נכסים	1,485

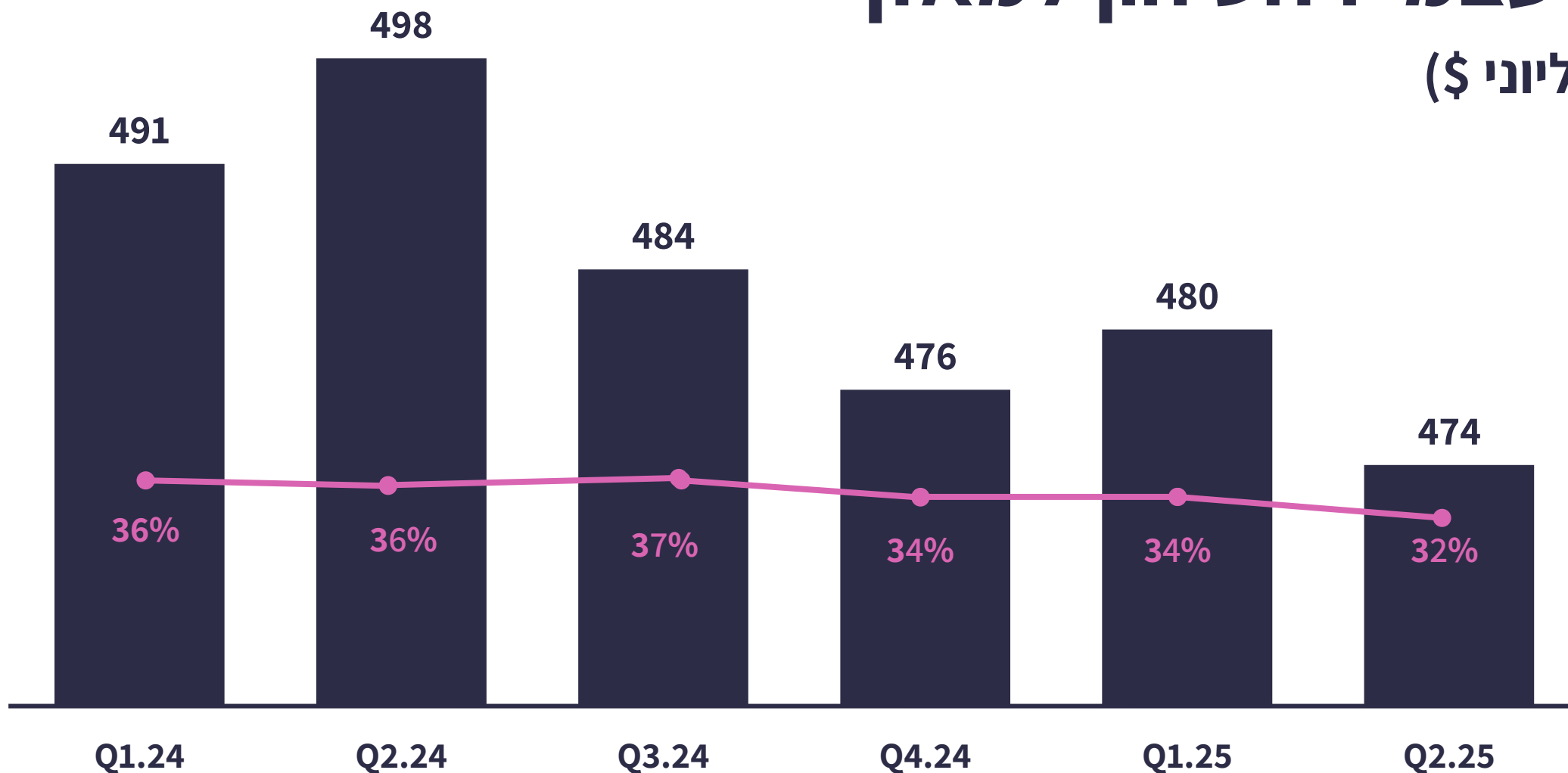
* חוב פיננסי נטו: אשראי לז"ק וחלויות שוטפות + חוב לז"א, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים

** יתרת מלאי מושפעת מצבירת מוצרים בשל הריענון שהחל ביום 15.6.2025

הון עצמי ויחס הון למאזן

(במיליוני \$)

17



* במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 בוצעה חלוקת דיבידנד בסך 55 מ' דולר.

18

אירוע לאחר תאריך המאזן



אירוע חומר גלם לא תקני

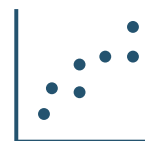
בתחילת חודש יולי התגלתה תקלה במתקני הזיקוק שבעקבותיה נאלצה החברה להדמים חלק ממתקניה. להערכת החברה מקור התקלה הינו חומר גלם לא תקני שסופק לחברה על ידי ספק בינלאומי גדול.



השפעות כלכליות

19

פגיעה ב- EBITDA של החברה עד לסוף חודש אוגוסט מוערכת ב-45-50 מיליון דולר. החברה פועלת למיצוי זכויותיה אל מול ספק חומר הגלם הלא תקני ומול מבטחיה בביטוח הרכוש ואובדן תוצאתי, לצמצום נזקיה. האומדן האמור אינו כולל השפעות שעשויות להיגרם ממכירת המלאי הלא תקני שנצבר בחברה.



היבטים תפעוליים

החל מ-11.8.2025, מתקני בית הזיקוק שבו לפעול ולייצר תזקיקים תקינים בתפוקות לא מלאות. להערכת החברה, חזרה לתפוקות שגרה צפויה תוך כשלושה חודשים. החברה ביצעה מספר צעדים תפעוליים ומסחריים לשם טיפול במגבלת אחסון המלאי הלא תקין.



אספקה לשוק המקומי באמצעות ייבוא תזקיקים

לאורך התקופה, החברה המשיכה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי לקוחותיה, וסיפקה דלקים באופן סדיר, לרבות באמצעות ייבוא תזקיקים.

20

תודה!
בית זיקוק אשדוד
אוגוסט 2025