

1

בית זיקוק אשדוד

מצגת משקיעים נובמבר 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 בדיווחיה השוטפים של החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 23 במרץ 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-021129) והדוח הרבעוני של החברה לרבעון השלישי לשנת 2025 כפי שפורסם על ידי החברה ביום 26 בנובמבר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-092711).
- 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 או כתוצאה מאירוע חומר הגלם הלא תקני (כמתואר בסעיף 2.3.5 לדוח הדירקטוריון בדוח הרבעוני של החברה לרבעון השלישי לשנת 2025) או כתוצאה מהתממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.36 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 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 והשיגיה 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 השלישי לשנת 2025

הרבעון הושפע לרעה בשל אירוע חומר גלם לא תיקני אשר גרם לעבודה לא סדירה של מיתקני בית הזיקוק

מרווחי הזיקוק האינדיקטיביים ברמות גבוהות מהממוצע.

מרווח הזיקוק עמד ברבעון 3 על 9.6 דולר/חבית

מרווח הזיקוק



EBITDA מתואם ברבעון בסך של (-6) מיליון דולר.

EBITDA מתואם



בשל התקלה ניצולת נמוכה של מתקני הזיקוק - עבודה ב-58% ניצולת ברבעון זה.
ניצולת גבוהה בפעילות תחנות הכוח. תחנה 1 - 99%, תחנה 2 - 94%

נצילות מתקני
בית הזיקוק



קידום פרויקט אגירת חשמל - צפי הפעלה במהלך 2026.

פרויקט אגירה



אירוע חומר גלם לא תקני

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



השפעות כלכליות

4 החל ממועד התקלה ועד למועד שבו שבה החברה שבה לתפוקות כמעט מלאות ספגה החברה פגיעה מהותית ב- EBITDA המשתקפת בתוצאות הרבעון השלישי של 2025. בנוסף, רשמה החברה הפרשה לירידת ערך בגין מלאי לא תקני בסך 82 מיליון דולר (ללא השפעת שינוי מחיר החבית), על בסיס אינדיקציה לשווי מימוש. החברה פועלת למיצוי זכויותיה אל מול ספק חומר הגלם הלא תקני ומול מבטחיה בביטוח רכוש ואובדן תוצאתי, לצמצום נזקיה.



היבטים תפעוליים

החל מאוגוסט מתקני בית הזיקוק שבו לפעול ולייצר תזיקים תקינים בתפוקות לא מלאות. בתחילת אוקטובר החברה חזרה לייצר בתפוקות כמעט מלאות. החברה ביצעה מספר צעדים תפעוליים ומסחריים לשם טיפול במגבלת אחסון המלאי הלא תקין. ברבעון ראשון של שנת 2026, החברה מתכננת ריענון במתקניה ע"מ לחזור לפעילות מלאה, הרענון צפוי להגביל את ניצולת המתקנים ברבעון הראשון. בתום הרענון החברה צפויה לעבוד בתפוקות מלאות.



אספקה באמצעות ייבוא

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

5

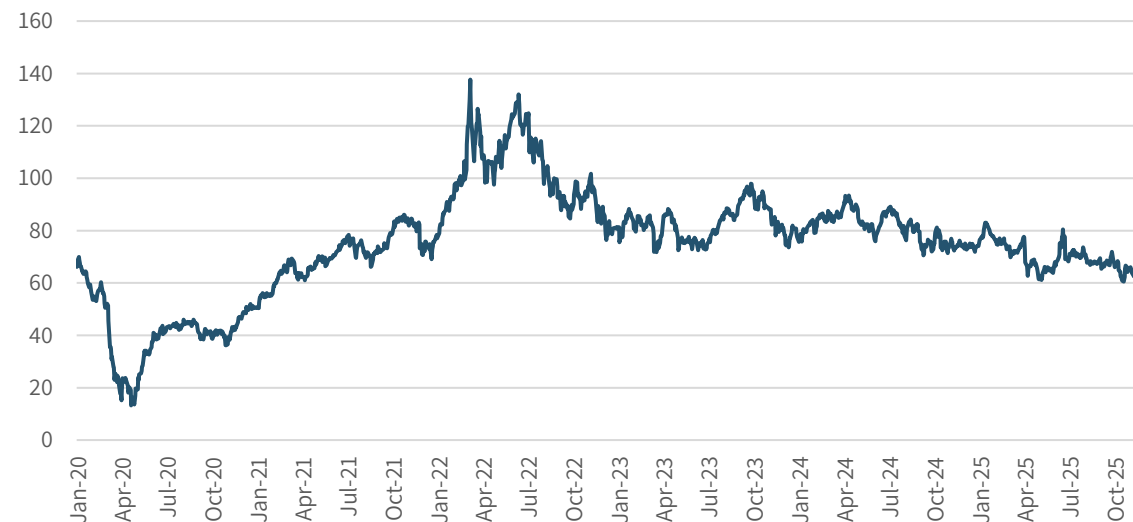
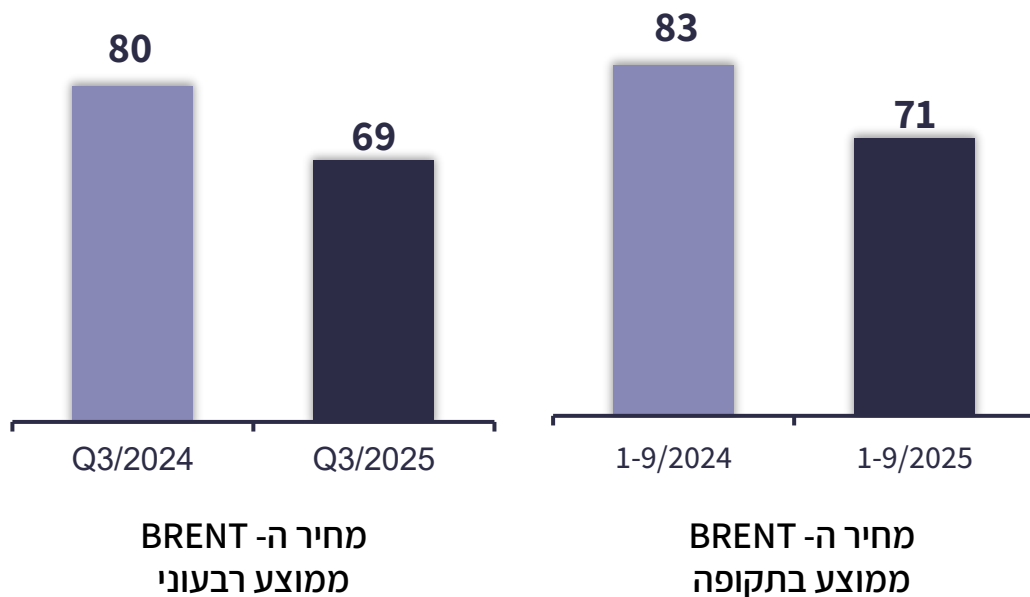


סביבה
כלכלית

מחיר הברנט

דולר/חבית

6



מחיר ה-BRENT ינואר 2020 - נובמבר 2025

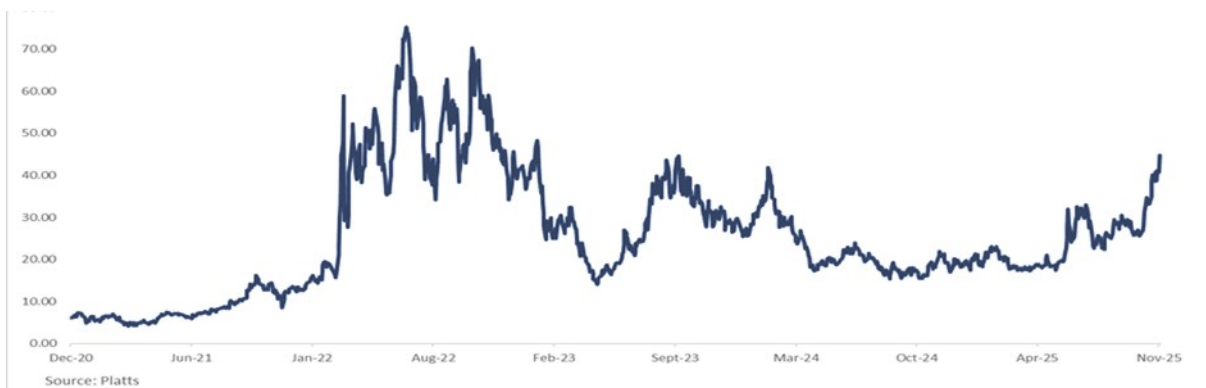
מרווח בנזין בים התיכון \$/חבית

Gasoline 10 ppm CIF MED Crack



מרווח סולר בים התיכון \$/חבית

ULSD 10 ppm CIF MED



מרווח בנזין וסולר

מרווחי מוצרים במבט רבעוני דולר/חבית

Q3.24	Q3.25	
14.7	18.9	בנזין
18.8	27.7	סולר

מרווחי מוצרים במבט מצטבר דולר/חבית

1-9.24	1-9.25	
18.5	16.2	בנזין
23.3	22.6	סולר

8



תוצאות
Q3.25



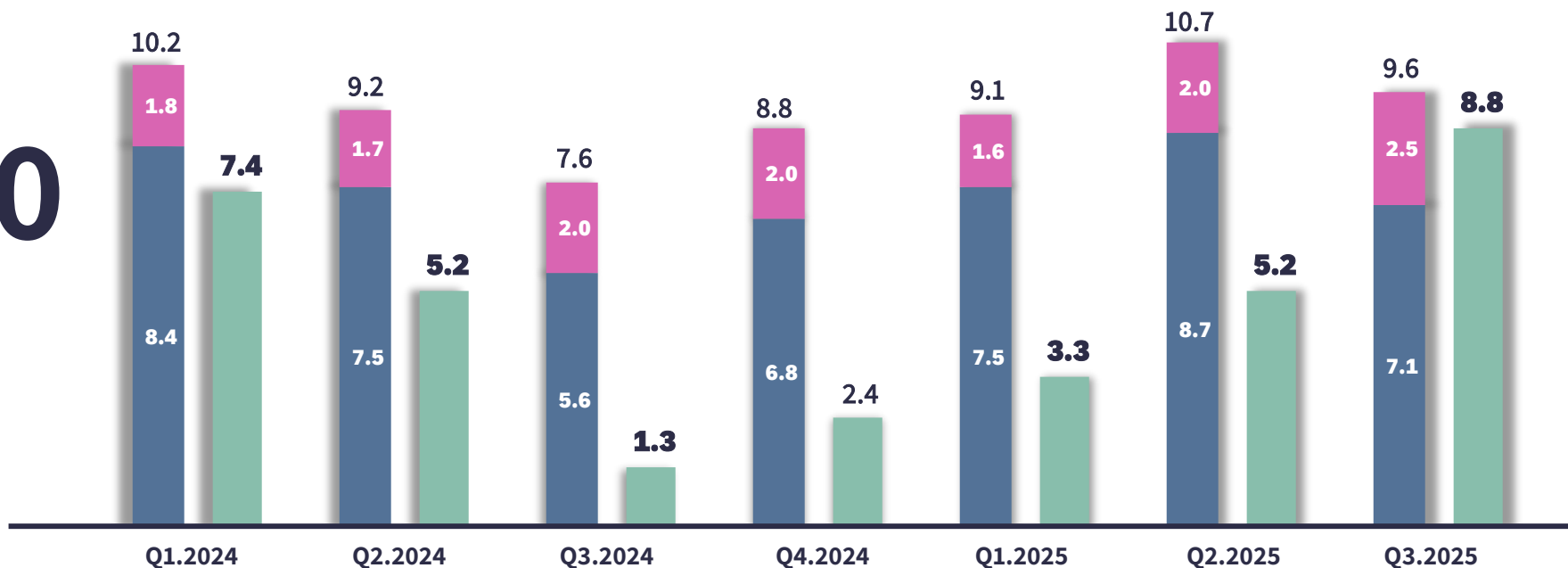
EBITDA
מתואם
(במיליוני \$)

מרווח יחוס מול מרווח בפועל

דולר/חבית

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

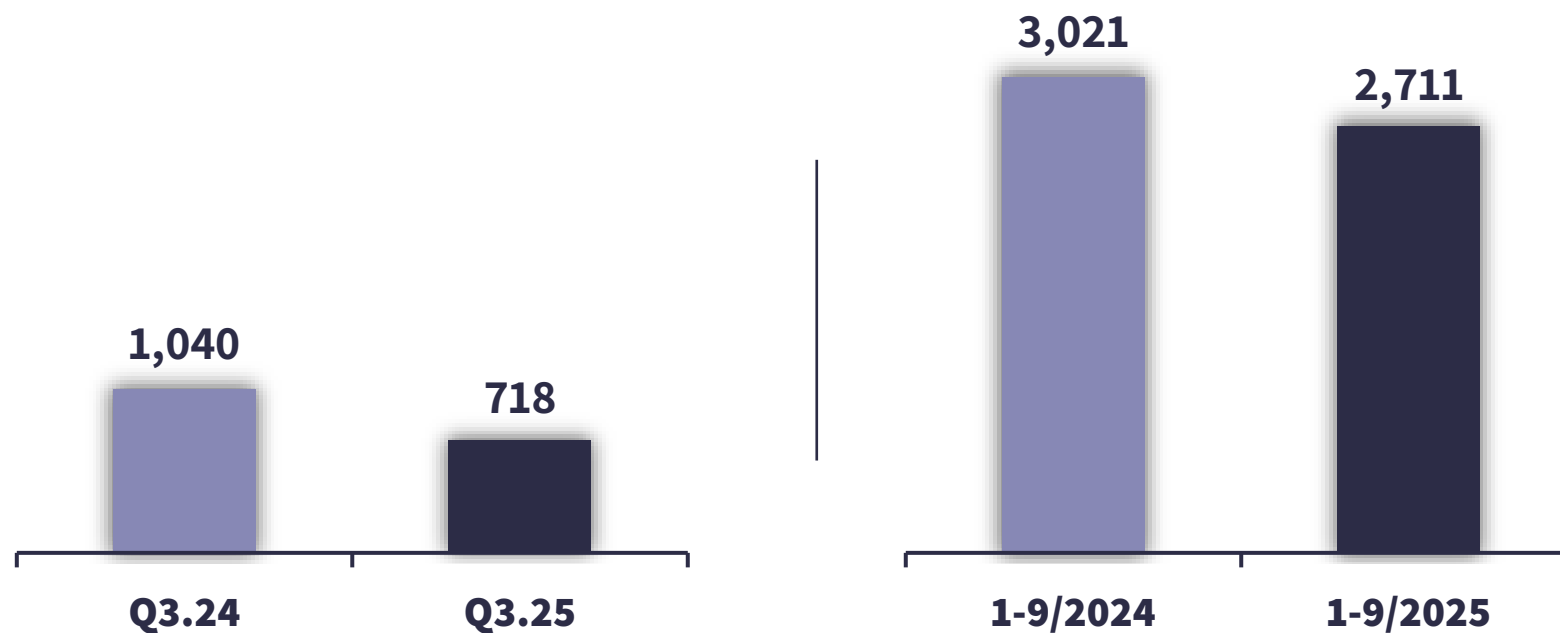
10



מרווח זיקוק
מרווח מניפוק + מכירות חשמל
KBC/IEA NEW



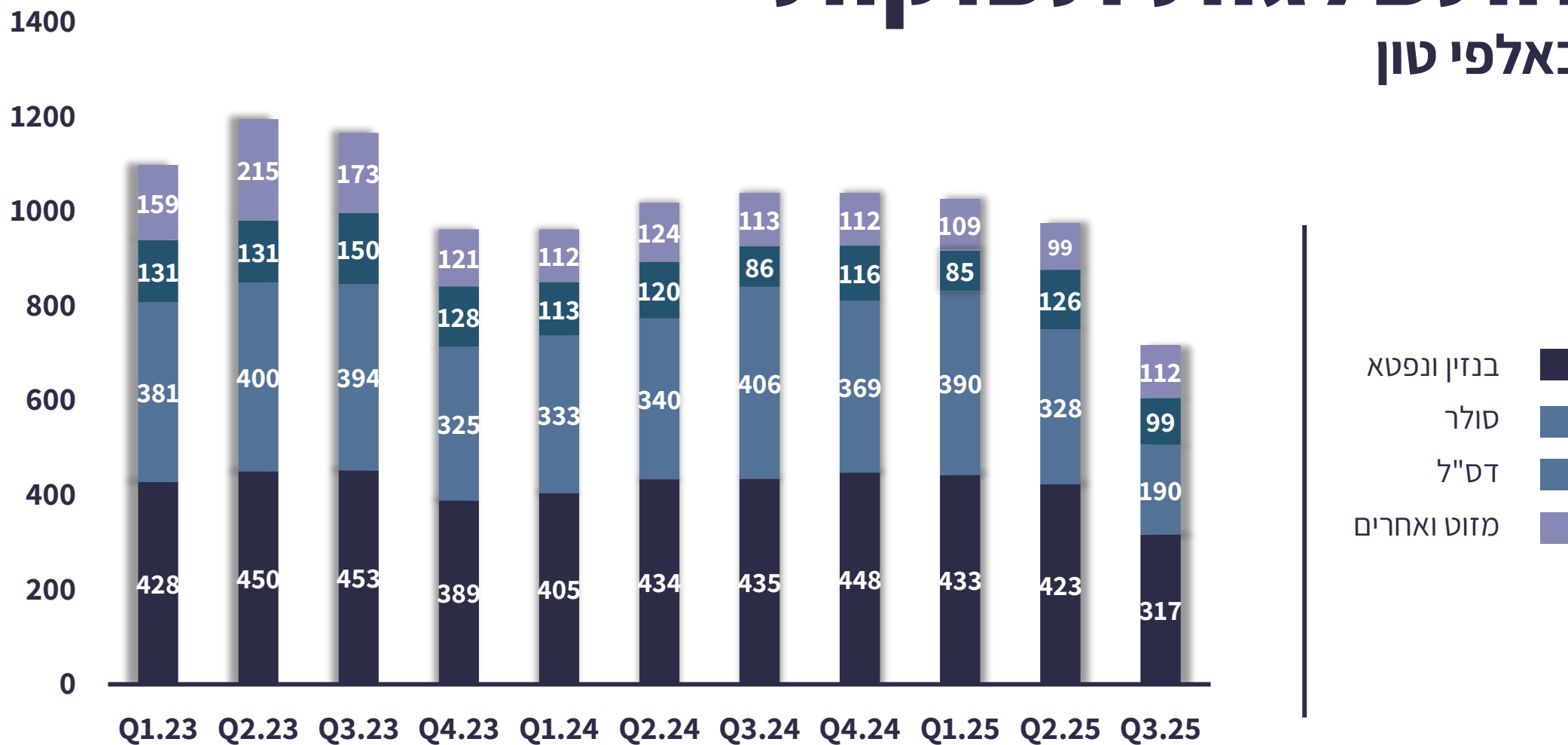
תפוקות אלפי טון



ברבעון השלישי של שנת 2025 ירידה בתפוקות שנגרמה ממגבלה במתקנים ועבודה לא סדירה בשל אירוע חומר גלם לא-תיקני.

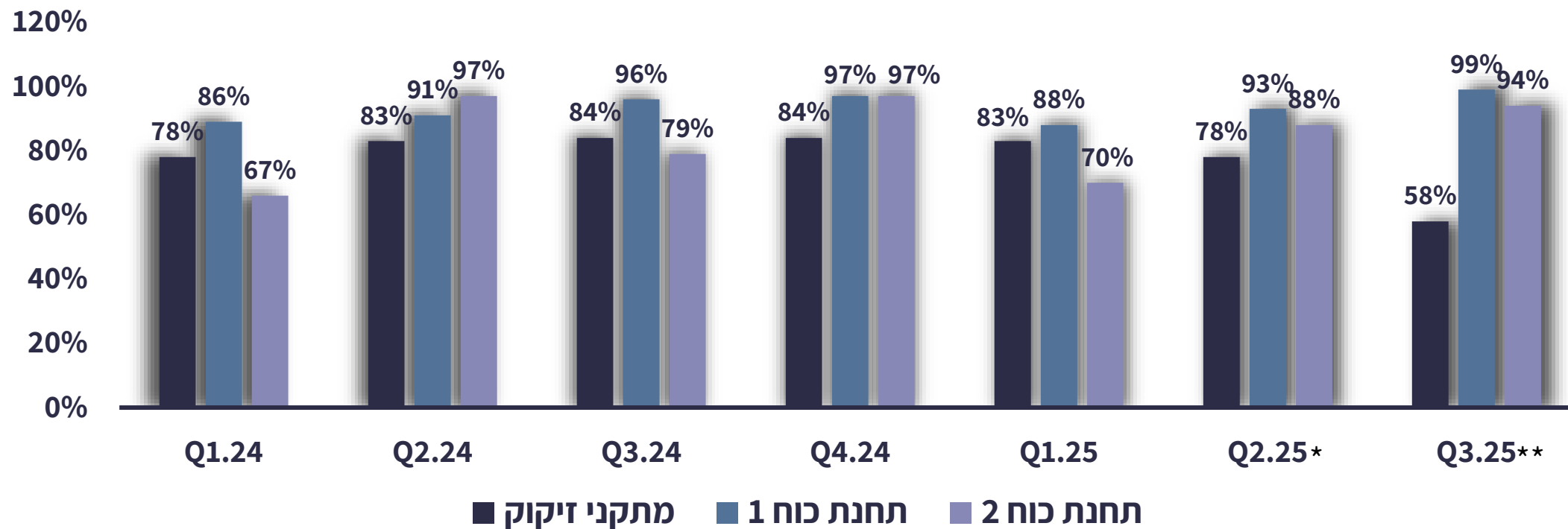
התפלגות תפוקות

באלפי טון



ברבעון השלישי של שנת 2025 ירידה בתפוקות בשל אירוע חומר גלם לא תיקני

ניצולת מתקנים



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

** ברבעון השלישי לשנת 2025 ניצולת נמוכה של 58% בשל אירוע חומר גלם לא תקני



14

חוב ויחסים פיננסיים

יחסים פיננסיים

ליום 30.9.2025

15



הון עצמי
365 מיליון \$



יחס הון למאזן
25%



הון חוזר שלילי
28 מיליון \$



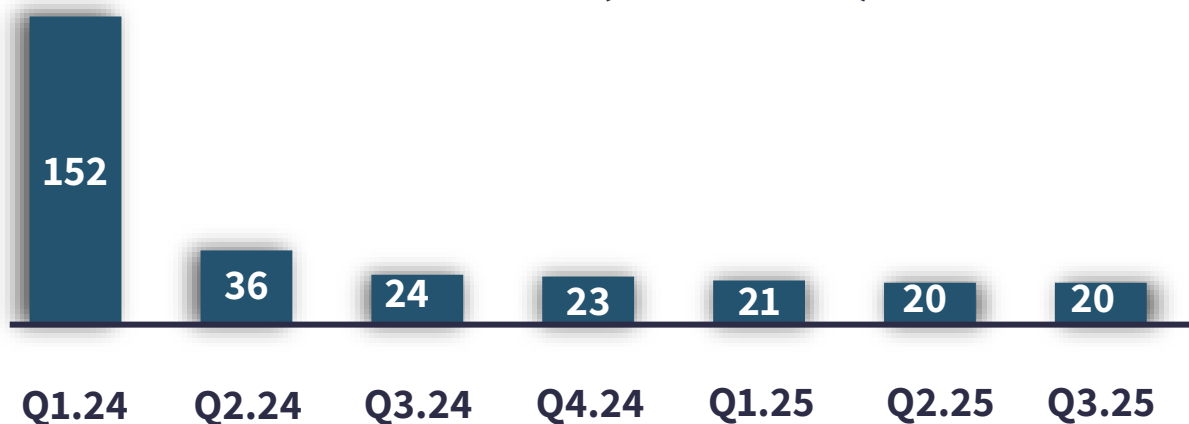
חוב פיננסי, נטו *
20 מיליון \$



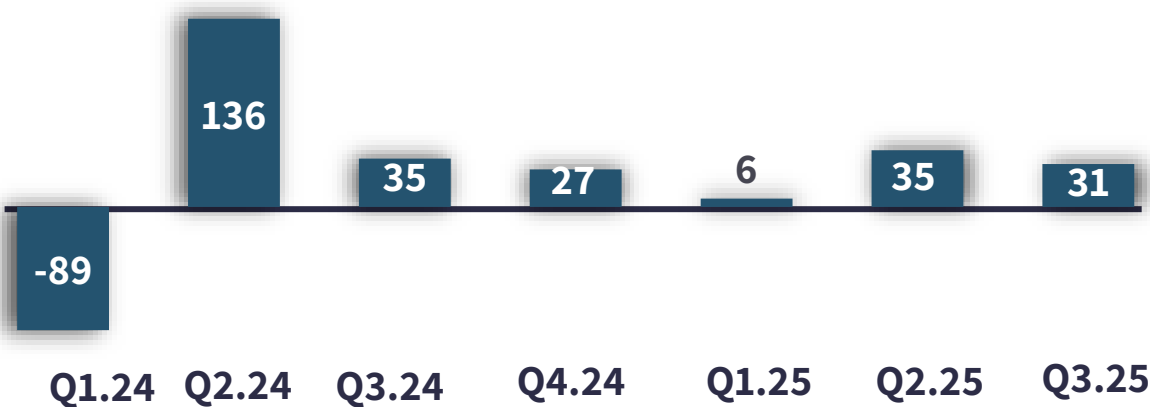
תזרים מזומנים מפעילות
שוטפת מצטבר
72 מיליון \$

- חוב פיננסי נטו: אשראי ז"ק וחלויות שוטפות + אג"ח + הלוואות, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
- הון חוזר והון עצמי נפגעו בעיקר בשל אירוע חומר גלם לא תיקני והפרשה לירידת ערך של מלאי לא תיקני בסך 82 מ' דולר (ללא השפעת שינוי מחיר חבית)

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
25%

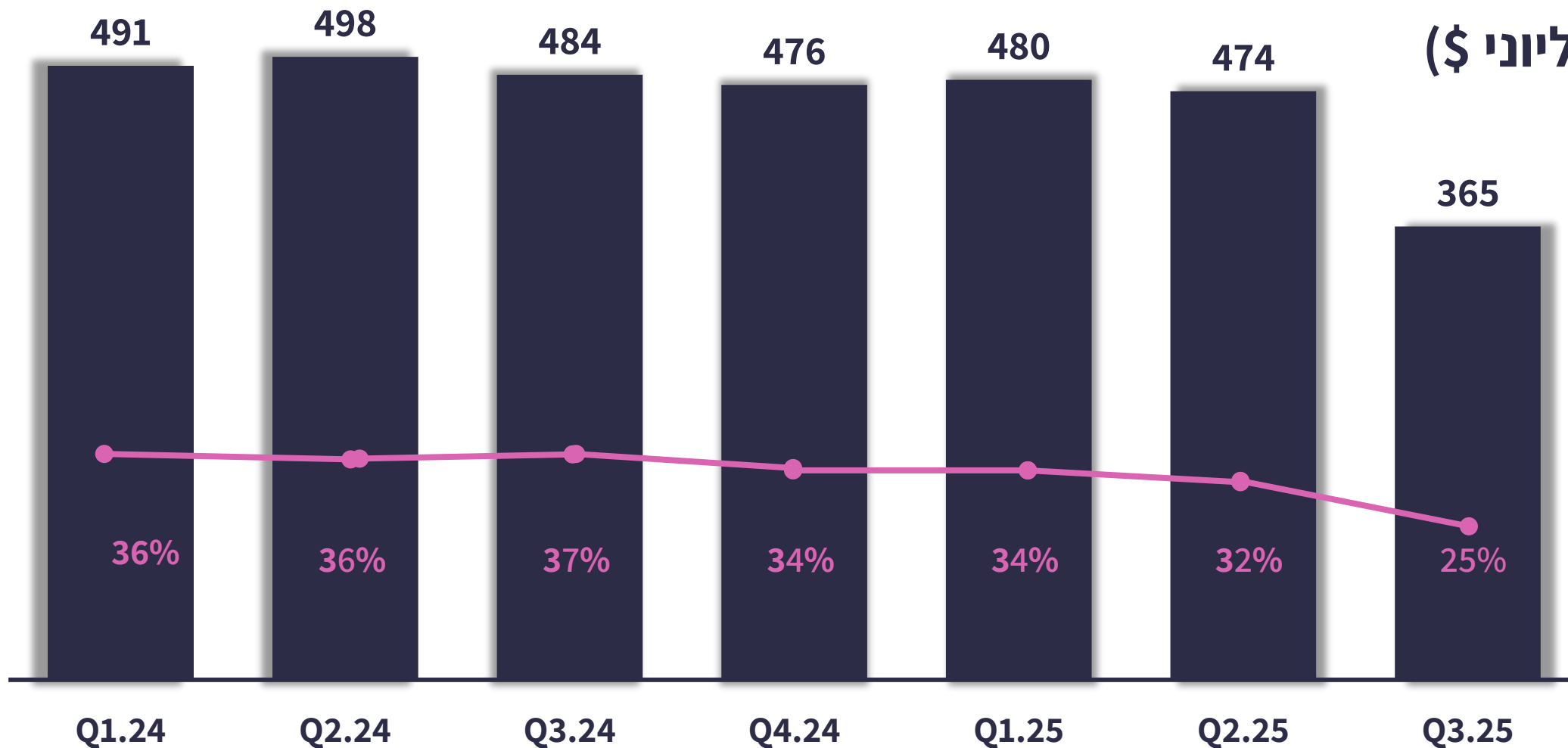
סעיף	יתרה
חלויות שוטפות	35
ספקים ונותני שירותים	703
נגזרים, זכאים ואחרים	42
סך התחייבויות שוטפות	780
אג"ח והלוואות לז"א	247
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות	48
סך התחייבויות בלתי שוטפות	295
הון עצמי	365
סך התחייבויות והון עצמי	1,440

סעיף	יתרה
מזומנים ושווי מזומנים	262
לקוחות	128
חייבים, נגזרים ויתרות חובה	33
מלאי**	329
סך נכסים שוטפים	752
סך נכסים בלתי שוטפים	688
סך נכסים	1,440

- חוב פיננסי נטו: אשראי ז"ק וחלויות שוטפות + אג"ח + הלוואות, בניכוי מזומנים ושווי מזומנים
- יתרת מלאי כוללת הפרשה לירידת ערך בגין מלאי לא תיקני בסך של 82 מיליון דולר (ללא השפעת שינוי מחיר חבית)

הון עצמי ויחס הון למאזן

(במיליוני \$)



- במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 בוצעה חלוקת דיבידנד בסך 55 מ' דולר
- ברבעון השלישי של שנת 2025 - ירידה בהון העצמי וביחס הון למאזן בשל אירוע חומר גלם לא תיקני הכוללת הפרשה לירידת מלאי בסך של 82 מיליון דולר (ללא השפעת שינוי מחיר חבית)

19

תודה!
בית זיקוק אשדוד
נובמבר 2025