



בית זיקוק אשדוד בע"מ
דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2026

פרק א' - שינויים וחידושים מהותיים בתיאור עסקי החברה

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

פרק ג' - דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2026

**פרק ד' - דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי**

פרק א' - שינויים וחידושים מהותיים בתיאור עסקי החברה

עדכון תיאור עסקי החברה ביחס לדו"ח התקופתי לשנת 2025

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 הרבעונים הראשון והשני של שנת 2026 ועד למועד פרסום דוח זה. העדכונים להלן הינם לעומת פרק תיאור עסקי התאגיד בדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2025, אשר פורסם ביום 25 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-026754) (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 - פעילות החברה והתפתחות עסקיה

סעיף 3.1 – כללי

3.1.4. ביום 29 באפריל 2026, אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון תקנון החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-039469).

סעיף 3.4.2 – אופציות לרכישת מניות נוספות של החברה

סעיף 3.4.2.7 – אופציות הרכישה של שפיר

לפרטים ראו ביאור 1 לפרק ג' לדוח זה.

סעיף 3.7 - סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

סעיף 3.7.3 - המצב הבטחוני

לפרטים אודות המצב הבטחוני והשפעותיו על פעילות החברה, ראו סעיף 1.2.3 לחלק ב' – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2026 (להלן: "דוח הדירקטוריון").

סעיף 3.7.4 - תוכנית לאומית לצמצום זיהום האוויר באזור התעשייה אשדוד

ביום 11 ביוני 2026, אישרה ממשלת ישראל את התוכנית הלאומית לצמצום זיהום האוויר והריחות באזור התעשייה הצפוני אשדוד. החברה לומדת את השלכות התוכנית, שהשפעותיה על פעילות החברה טרם התבררו במלואן.

סעיף 3.13 – שיווק והפצה

סעיף 3.13.2.2 – תלות בתשתית ההזרמה ובאחסון

למיטב ידיעת החברה, לחח"י רישיון עסק זמני להפעלת המקשרים הימיים עד ליום 31 באוגוסט 2026. חח"י פועלת על מנת להאריך את רישיון העסק הזמני להפעלת המקשרים לתקופה נוספת.

סעיף 3.14 – צבר הזמנות

לפרטים נוספים אודות השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה, ובהם מלחמה נגד איראן ולחצים נוספים הנובעים מצעדים גיאופוליטיים מסוימים בהם סגירת מיצרי הורמוז, ראו סעיף 3.7 לפרק א' לדוח התקופתי, וכן ביאור 4(3) לפרק ג' לדוח זה.

סעיף 3.31.18 – הסכם שירותים בין החברה לבין שפיר

ביום 18 באוגוסט 2026 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את הארכת הסכם השירותים בין החברה לבין שפיר, לפיו שפיר מספקת לחברה שירותי ייעוץ על, וזאת לתקופה נוספת של שלוש שנים ממועד פקיעתו של הסכם השירותים הקיים, קרי עד ליום 27 באוגוסט 2029, בתנאים זהים להסכם השירותים הקיים.

סעיף 3.24 – השקעות

סעיף 3.24.2.5 – שיפוף 2027

כחלק מהתקדמות בהיערכות החברה לקראת השיפוף התקופתי שצפוי להתבצע במתקני החברה בשנת 2027, החברה מעריכה כי העלות שתישא בה, לרבות בגין ההיערכות לטיפול בחלק מנזקי התקלה (כהגדרתה בסעיף 3.2.5 לדוח הדירקטוריון), תהיה בסך של 115 - 130 מיליון דולר. במהלך השיפוף תספק החברה ללקוחותיה בשוק המקומי מוצרים באופן רציף, תוך התבססות על ייבוא וצבירת מלאים מראש.

הערכות החברה האמורות בסעיף זה לעיל בקשר עם העלות שתישא בה במסגרת השיפוף התקופתי, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר יכולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, בין היתר בשל שינויים עתידיים במבנה או תכולת השיפוף, שינויים רגולטוריים, שינויים בעלויות הרלוונטיות הנוגעות למוצרים ושירותים הנדרשים לשיפוף, תנאי השוק, כיסוי ביטוחי וקבלת תקבולי ביטוח, גורמים נוספים שאינם בשליטת החברה וכן התממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 3.35 לפרק א' לדוח התקופתי.

סעיף 3.25 – מימון

תשקיף מדף

ביום 5 באוגוסט 2026, הודיעה החברה כי היא בוחנת אפשרות להנפיק לציבור סדרת אג"ח חדשה ופרסמה טיוטה ראשונה של שטר נאמנות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-073613). ביום 16 באוגוסט 2026 הודיעה חברת "מידרוג"

כי דירוג סדרת אגרות החוב החדשה הוא Baa1.il עם אופק יציב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של חברת "מידרוג" מיום 16 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא : 2026-15-076472).

ביום 6 באוגוסט 2026 פרסמה החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 7 באוגוסט 2026. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא : 2026-01-074114), הנכלל כאן על דרך ההפניה.

סעיף 3.25.1.2 - אמות מידה פיננסיות של אגרות החוב

נכון ליום 30.6.2026 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות של אגרות החוב:

אמת המידה הפיננסית	נכון ליום 30.6.2026
ההון העצמי סולו מתואם של החברה	501 מיליון דולר
היחס שבין ההון העצמי המתואם של החברה לבין סך המאזן	29%
החוב הפיננסי נטו מחולק ב- EBITDA מתואם	0.0
יתרת מזומנים (לא כולל מסגרות אשראי בלתי מנוצלות)	מעל 100 מיליון ש"ח

3.25.2.4 – מסגרות אשראי בנקאי וניכון לקוחות – יחסים פיננסיים

נכון ליום 30.6.2026, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות על פי הסכמי האשראי¹:

היחס הפיננסי	נכון ליום 30.6.2026
הון עצמי מינימלי	501 מיליון דולר
שיעור הון עצמי מסך כל המאזן	29%
יחס חוב ל- EBITDA מתואם	0.0
יתרת מזומנים (לא כולל מסגרות אשראי בלתי מנוצלות)	מעל 100 מיליון ש"ח
אשראי לזמן קצר ביחס לסך מצטבר של מלאי ולקוחות	0%

סעיף 3.30 – מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

סעיף 3.30.4.1 – אישורים רגולטוריים – רישיון עסק

ביום 17 ביוני 2026, קיבלה החברה היתר זמני לניהול עסק לתחנת תדלוק פנימית עד ליום 31 במאי 2027.

סעיף 3.30.4.5 - היתר מיוחד לעבודה במנוחה השבועית ואישור מפעל חיוני

תוקף ההיתר לעבודה במנוחה שבועית, הוארך עד לחודש יוני 2028.

סעיף 3.30.4.8 – רישיון ספק גז

תוקף רישיון ספק גז של החברה לפי חוק הגז הפחממני המעובה, התשפ"א – 2020, הוארך עד ליום 30 בספטמבר 2031.

¹ הואיל ויחס החוב ל-EBITDA מתואם נמוך מ-2.5, החברה לא נדרשת לעמוד ביחס הפיננסי של EBITDA מתואם מינימלי נכון ליום 30.6.2026.

סעיף 3.30.14 - צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (הוראות לספקי דלק) (הוראת שעה), התשפ"ו 2026
(להלן בסעיף זה: "צו הפיקוח")

בהתאם לסמכות שניתנה למינהל הדלק במשרד האנרגיה מכוח צו הפיקוח, הוא רשאי להטיל על בית הזיקוק מגבלות ואף איסור על כל פעולת ייצוא נפט ותזקיקים מישראל. נוכח מצב החירום והמצב המלחמתי, במהלך תקופת הדוח התקבלו אצל החברה הוראות ממינהל הדלק אשר אסרו עליה לייצא נפט ותזקיקים. למועד דוח זה, על החברה לא חלות מגבלות מכוח צו הפיקוח כאמור.

סעיף 3.31 - הסכמים מהותיים

סעיף 3.31.5 - הסכמים הנוגעים למערכת היחסים בין החברה לבין בז"ן לאחר הפיצול משנת 2006

סעיף 3.31.5.2 – הסכם למכירת פרופילן

לפרטים אודות הסכם למכירת פרופילן ראה סעיף 3.31.5.2 לדוח התקופתי. כאו"ל שבה לרכוש פרופילן מהחברה על פי ההסכם, והצדדים מנהלים שיח אודותיו.

סעיף 3.31.9 - הסכמים לרכישת נפט

סעיף 3.31.9.1 – ההסכם הוארך בשנה נוספת (עד לסוף חודש מרץ 2027) בתנאים דומים.

סעיף 3.31.9.2 – ההסכם הוארך בשנה נוספת (עד לסוף חודש מרץ 2027) בתנאים דומים.

סעיף 3.32 – הליכים משפטיים

לפרטים אודות אירוע תאונת המעבדה, ראו סעיף 1.4 לפרק ב' לדוח זה.

לעדכונים בתקופת הדוח אודות ההליכים המשפטיים המהותיים התלויים ועומדים נגד החברה ראו ביאורים 4(8) – 4(11) לפרק ג' לדוח זה.

בית זיקוק אשדוד בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון של בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן: "**החברה**") לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "**תקופות הדוח**"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוח**").

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, לרבות פרק תיאור עסקי החברה, שפורסם ביום 25 במרץ 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-026754) (להלן: "**הדוח התקופתי**" או "**הדוחות הכספיים השנתיים**").

מטבע פעילות ומטבע הצגה

לפרטים אודות מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה, ראו ביאור 2(ג) לפרק ג' לדוח זה.

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"א. בחודש ספטמבר 2006 הושלם הפיצול בין בז"מ לבין החברה, על פיו הועברו והוסבו מבז"מ לחברה נכסים והתחייבויות הקשורים לבז"א והושלמה רכישת החברה על ידי פז קמעונאות ואנרגיה 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. ביום 28 באוגוסט 2023 הושלם תהליך הפיצול (להלן: "**מועד 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.

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

1.2 הסביבה העסקית1.2.1 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, המצב הגיאופוליטי, המצב הביטחוני, אירועי מאקרו שונים ועוד.

בחודש יולי 2026 פרסמה חטיבת המחקר בבנק ישראל את התחזית המאקרו-כלכלית בנוגע למשתני המאקרו העיקריים – התוצר, האינפלציה והריבית. בהתאם לתרחישי הבסיס של התחזית, התוצר צפוי לצמוח ב-4% בשנת 2026 (הערכה גבוהה יותר ביחס לתחזית הקודמת מחודש מרץ 2026), וב-5.5% בשנת 2027. שיעור האינפלציה בשנת 2026 צפוי לעמוד על 1.8%, הערכה נמוכה לעומת שיעור של 2.2% בתחזית הקודמת. נוכח הורדת ריבית נוספת מיום 6 ביולי 2026 עד לשיעור ריבית של 3.5% כיום, צפויה הריבית הממוצעת ברבעון השני לשנת 2027 לעמוד על 3%. תחזית זו מגלמת שתי הפחתות ריבית נוספות במהלך השנה הקרובה. התחזית מאופיינת באי-וודאות באשר לסביבה הגיאופוליטית ובאשר לצרכי תקציב הביטחון, בפרט בשים לב למשך הלחימה בגזרות השונות, לרבות לבנון ואיראן, ומשקפת פגיעה בפעילות המשק בטווח הקצר וחוסר יציבות בייצוא.

ביום 27 במרץ 2026 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית Fitch על אשרור דירוג האשראי של מדינת ישראל, ברמה של A עם תחזית שלילית, וזאת בעיקר לאור יחס חוב-תוצר ציבורי גבוה והוצאות צבאיות מוגברות בעקבות הלחימה באיראן ובלבנון.

ביום 9 במאי 2026 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P על אשרור דירוג האשראי של מדינת ישראל, ברמה של A עם תחזית יציבה, בהתאם להערכה כי הסכמי הפסקת האש בין ישראל לחמאס ובין ארצות-הברית לאיראן יחזיקו מעמד ויפחיתו את סיכוני הביטחון המידיים.

ביום 17 במאי 2026 הודיעה חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's על אשרור דירוג האשראי של מדינת ישראל ברמה של Baa1, תוך עדכון התחזית ליציבה, זאת על רקע ירידה בסיכונים הגיאופוליטיים, והתנהלות כלכלית עמידה במהלך השנתיים האחרונות.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 3.7 לחלק א' לדוח התקופתי.

1.2.2 מצב גיאופוליטי, מחירי הנפט ומרווחי הזיקוק

מחירי הנפט הגולמי ומוצרי מושפעים ממגוון גורמים מרכזיים, ובהם שינויים בהיצע וביקוש, המצב הגיאופוליטי, גורמים מאקרו כלכליים ושער הדולר; בישראל מתווספת לכך גם השפעת שער החליפין של הדולר מול השקל וכן סכומי הבלו והמע"מ המוטלים על מכירת מוצרי נפט בישראל. שינויים בגורמים אלה משפיעים באופן ישיר ומהותי על מחירי הנפט והתזקיקים, על מרווחי הזיקוק ועל פעילות הייבוא והייצוא של נפט גולמי ותזקיקים לישראל. שוק הנפט העולמי מאופיין בתנודתיות גבוהה במחירי הנפט הגולמי ובמרווחי הזיקוק, שהם הפרמטרים המרכזיים בקביעת מחירי מוצרי הנפט, ולפיכך מחירי מוצרי הנפט חשופים לתנודתיות גדולה ובלתי צפויה.

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

לעליית מרווחי התזקיקים השפעה חיובית על התוצאות הכספיות של החברה.

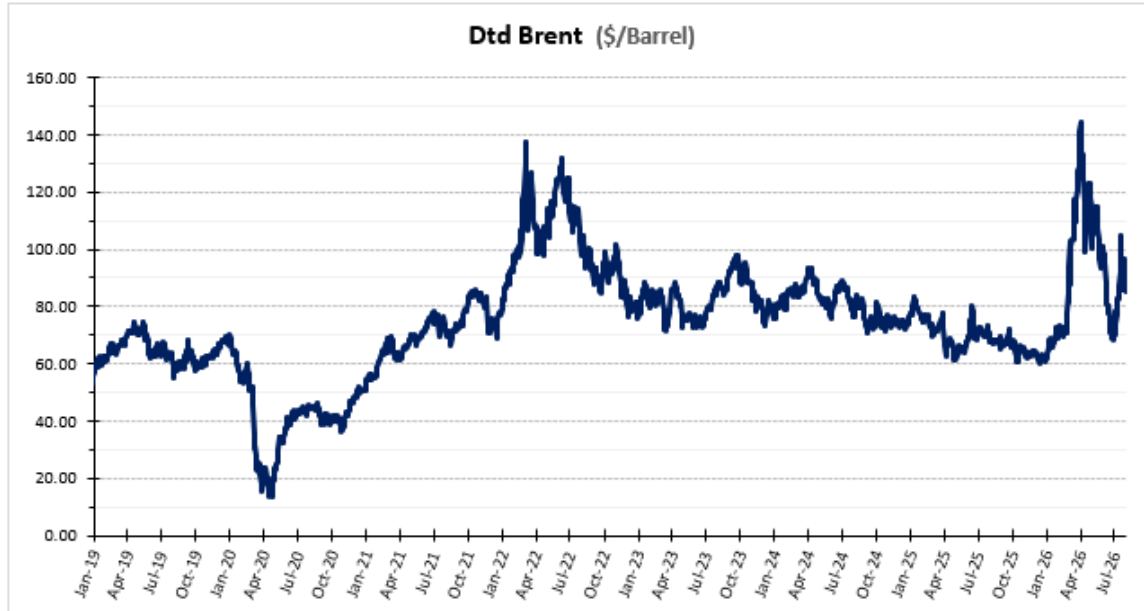
בתקופת הדוח ולאחריו התרחשו ברחבי העולם שורה של אירועים גיאופוליטיים, ובראשם פעולות שביצעה ארצות הברית בכל הקשור למדינות הידועות כספקיות הנפט המובילות בעולם. בפעילות זאת נכללים מבצע "זעם אפי" (Operation Epic Fury) של ארצות הברית כנגד איראן, לרבות בשיתוף ישראל (במסגרת מבצע "שאת הארי", כמפורט בביאור 4.3 לפרק ג' לדוח זה), העימות הצבאי באירופה, כמפורט בביאור 4.4 לפרק ג' לדוח זה ומגבלות שהוטלו על סחר בנפט שמקורו ברוסיה, החרמת מיכליות נפט איראניות, השתלטות על מאגרי נפט בוונצואלה, וכן לחצים נוספים הנובעים מצעדים גיאופוליטיים נוספים, לרבות: צעדי איראן במיצרי הורמוז, תקיפותיה על מדינות שונות במזרח התיכון (ובהן סעודיה, טורקיה, איחוד האמירויות, קטר ואזרבייג'ן), ועוד.

במהלך הרבעון השני של שנת 2026, מחירי הנפט הושפעו מגידול בהיצע, משחרור מלאים אסטרטגיים ומזרימת מטעני נפט חזרה לשוק, ואילו שוק התזקיקים נותר במחסור עקב ירידה בקצבי הזיקוק העולמיים והיצע מוגבל.

בהתאם לאמור, בתקופת הדוח ולאחריו נרשמו תנודות משמעותיות ביותר במחירה של חבית נפט, שמחירה האמיר מכ-59 דולר לחבית, לכדי כ-145 דולר לחבית, וירדה לכ-72 דולר לחבית בסוף הרבעון. לאחר תאריך הדוח מחיר חבית נפט עלה שוב בעקבות הסלמה במלחמה בין ארצות הברית ואיראן. כמו כן, הפרמיות על מחירי חומרי הגלם עלו משמעותית, התמתנו לקראת סוף הרבעון והתחזקו שוב לאחר תאריך הדוח באופן משמעותי.

מאידך, בעקבות ההיצע העולמי המוגבל של התזקיקים כאמור, נרשמה עלייה משמעותית במרווחי הזיקוק, כאשר מרווח הזיקוק האינדיקטיבי לחבית נפט עלה מסך של 8.5 דולר לחבית לשיא של כ-40 דולר לחבית.

הגרף שלהלן מתאר את תנודתיות מחירי הנפט הגולמי (Brent) באירופה, בדולר לחבית, בשנים 2019 עד 2026 :



מחיר החבית הממוצע בששת החודשים הראשונים של שנת 2026 עמד על כ-92 דולר, לעומת כ-72 דולר בתקופה המקבילה בשנת 2025.

מחיר החבית הממוצע ברבעון השני של שנת 2026 עמד על כ-104 דולר, לעומת כ-68 דולר ברבעון השני בשנת 2025.

נכון למועד הדוח, לא ניתן לחזות את משך הזמן בו ישררו המגמות המתוארות לעיל, וכיצד אלה יוסיפו להשפיע על מחיר חבית נפט ומרווחי הזיקוק. 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, תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").

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

1.2.3. המצב הביטחוני

המצב הביטחוני והמדיני בעולם כמפורט בסעיף 1.2.2 לעיל (וההפניות המובאות בו), משפיע באופן ישיר על המצב הכלכלי העולמי, על מחירי הנפט העולמיים ועל מחירי תזקיקי הנפט, ולפיכך גם על פעילות החברה. המצב הביטחוני בישראל עלול להשפיע, בין היתר, על הגעת אוניות נפט ותזקיקים לנמלי ישראל, על היצע חומרי הגלם, ועל הרציפות התפעולית של בית הזיקוק. החמרה או מתיחות ביטחונית עלולה להביא לירידה בצריכת תזקיקי נפט של הציבור בישראל.

בנוסף, למצב הביטחוני בישראל השפעה על התיירות הנכנסת והיוצאת לישראל ועל היקף הפעילות של חברות התעופה (הפעילות גדלה בעתות רגיעה וקטנה בעתות החמרה במצב הביטחוני), אשר משפיעים על היקף מכירות הדס"ל בישראל.

לפרטים נוספים אודות השפעות המלחמה בין רוסיה ואוקראינה, מלחמת "חברות ברזל", פעילות החותמים בים האדום, מלחמת "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי", ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים, וכן ביאור 4 לפרק ג' לדוח זה.

1.2.4. תוכנית לאומית לצמצום זיהום האוויר באזור התעשייה אשדוד

ביום 29 באפריל 2025 המשרד להגנת הסביבה פרסם טיוטה לתוכנית לאומית לצמצום זיהום האוויר והריח באזור התעשייה הצפוני באשדוד (להלן: "התוכנית"). על פי התוכנית, אזור התעשייה הצפוני באשדוד הינו אזור עתיר תעשייה הכולל את פעילות בית הזיקוק, תחנות כוח, נמלים, מתקני פסולת ומפעלי תעשייה כבדה, ואשר לטענת המשרד סובל מפליטות מזהמים ותלונות ציבור. ביום 11 ביוני 2026 אישרה ממשלת ישראל את התוכנית. החברה לומדת את השלכות התוכנית, שהשפעותיה על פעילות החברה טרם התבררו במלואן.

לפרטים בדבר השלכות התוכנית על החברה, ראו סעיף 3.7.4 לחלק א' לדוח התקופתי.

1.3. מדיניות פיננסית

החברה מייצרת הגנות מסוימות מפני חשיפות שוק, חשיפה לסחורות/מלאי, ולעיתים לחשיפה על מרווח הזיקוק. החברה לא מגינה באופן מלא על הסיכון הנובע מתנודות מחירי הנפט הגולמי, ומגנה מעת לעת על השינוי 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 6.1 להלן וביאור 25 לדוחות הכספיים השנתיים.

נכון למועד פרסום הדוח החברה מחזיקה מלאי בלתי מוגן בהיקף של 165 אלף טון.

בתקופת הדוח החברה ביצעה הגנות חלקיות על מרווחי התזקיקים לשנת 2026 לאור התחזקות משמעותית במרווחי התזקיקים, בעיקר של סולר ודס"ל. ההגנות העיקריות שבוצעו לשנת 2026 הן על מרווחי הסולר. בתקופת הדוח הכירה החברה בהפסד בסך כ-61 מיליון דולר בגין עסקאות עתידיות אלו.

1.4. תאונת מעבדה

ביום 11 בפברואר 2026 אירעה תאונת עבודה במעבדת החברה שהביאה למותן של שתי עובדות החברה. החברה משתתפת בצערן העמוק של המשפחות ומלווה אותן בשעתן הקשה. הסיבה לתאונה טרם התבררה ונמצאת בחקירה משטרתית, במסגרתה נחקרו מספר עובדי החברה, וביניהם מנהלים בכירים, בחשד לכאורה לגרם מוות ברשלנות.

2. תוצאות הפעילות

2.1. עיקרי התוצאות

2.1.1. תמצית דוח רווח והפסד מדווח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני דולר):

הסבר	הפרש	1-6/2025 מדווח	1-6/2026 מדווח	
מכירות	376	1,406	1,782	
עלות המכירות	(342)	(1,365)	(1,707)	
רווח גולמי	34	41	75	ראו ס' 2.3.
הוצאות מכירה ושיווק	-	(5)	(5)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(2)	(7)	(9)	
הכנסות אחרות, נטו	-	*	*	
רווח תפעולי	32	29	61	בעיקר עליית מרווח הזיקוק והשפעת מחיר הנפט על המלאי הבלתי מוגן, בניכוי הפסד מעסקאות גידור על מרווחי המוצרים.
הוצאות מימון, נטו	-	(39)	(39)	קיטון בהוצאות הפרשי שער, בניכוי גידול בהוצאות בגין שיערוך התחייבות פיננסית.
הפסד לפני מסים על ההכנסה	32	(10)	22	
הכנסות מסים על ההכנסה	(6)	8	2	
רווח (הפסד) לתקופה	26	(2)	24	
מיוחס למחזיקי ההון	26	(2)	24	
רווח תפעולי	32	29	61	
פחת והפחתות	(6)	34	28	
EBITDA - על בסיס נתונים מדווחים	26	63	89	

* סכום הנמוך מ-0.5 מ' דולר.

2.1.2. תמצית דוח רווח והפסד מדווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני דולר):

הסבר	הפרש	4-6/2025 מדווח	4-6/2026 מדווח	
מכירות	423	668	1,091	
עלות המכירות	(343)	(639)	(982)	
רווח גולמי	80	29	109	ראו ס' 2.3.
הוצאות מכירה ושיווק	-	(2)	(2)	
הוצאות הנהלה וכלליות	(1)	(4)	(5)	
הכנסות אחרות, נטו	-	*	*	
רווח תפעולי	79	23	102	בעיקר עליית מרווח הזיקוק והשפעת מחיר הנפט על המלאי הבלתי מוגן, בניכוי הפסד מעסקאות גידור על מרווחי המוצרים.
הוצאות מימון, נטו	14	(39)	(25)	קיטון בהוצאות הפרשי שער, בניכוי גידול בהוצאות בגין שיערוך התחייבות פיננסית.
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	93	(16)	77	
הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה	(18)	10	(8)	
רווח (הפסד) לתקופה	75	(6)	69	
מיוחס למחזיקי ההון	75	(6)	69	
רווח תפעולי	79	23	102	
פחת והפחתות	(3)	17	14	
EBITDA - על בסיס נתונים מדווחים	76	40	116	

* סכום הנמוך מ-0.5 מ' דולר.

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

רבעון ראשון 2026	רבעון שני 2026	
691	1,091	מכירות
(725)	(982)	עלות המכירות
(34)	109	רווח (הפסד) גולמי
(3)	(2)	הוצאות מכירה ושיווק
(4)	(5)	הוצאות הנהלה וכלליות
*	*	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(41)	102	רווח (הפסד) תפעולי
(14)	(25)	הוצאות מימון, נטו
(55)	77	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
10	(8)	הכנסות (הוצאות) מסים על ההכנסה
(45)	69	רווח (הפסד) לתקופה

* 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, הפסדי/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:

במיליוני דולר			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2026	2025	הפרש	2026	2025	הפרש	2026	הפרש
רווח תפעולי מדווח	61	29	32	102	23	79		
השפעות התאמת הפרשי עיתוי בגין הגנות מלאי (1)	44	(27)	71	(136)	(34)	(102)		
השפעות התאמת ערך מלאי לשווי מימוש נטו (2)	(19)	(3)	(16)	33	*	33		
השפעות מלאי לא מגודר כלכלית (3)	(15)	10	(25)	38	10	28		
התאמת הגנות שער חליפין (4)	(7)	9	(16)	3	10	(7)		
רווח תפעולי מתואם	64	18	46	40	9	31		
הוצאות מימון	(39)	(39)	-	(25)	(39)	14		
התאמת הגנות שער חליפין (4)	7	(9)	16	(3)	(10)	7		
הכנסות (הוצאות) מס	2	8	(6)	(8)	10	(18)		
רווח (הפסד) נקי מתואם	34	(22)	56	4	(30)	34		
רווח תפעולי מתואם	64	18	46	40	9	31		
פחת והפחותות	28	34	(6)	14	17	(3)		
EBITDA - מתואם	92	52	40	54	26	28		

* סכום הנמוך מ-0.5 מ' דולר.

(1) נטרול השפעות שנבעו מעסקאות גידור של מחירי הנפט, מרווחי זיקוק ושער חליפין שסווגו כספקולטיביות לפי ה-IFRS. נכון ליום 30 ביוני 2026, הפסד בגין עסקאות עתידיות לגידור מרווחי מוצרים עד לסוף שנת 2026, הסתכם לסך של כ-28 מיליון דולר.

(2) הפרשה/ביטול הפרשה לירידת ערך מלאי לשווי מימוש נטו לסוף התקופה, כולל שיפוי לקבל מהספק בסך 47 מיליון דולר.

(3) השפעות שינוי מחירי הנפט הגולמי בגין פעילות המלאי הבלתי מוגן. נכון למועד הגשת הדו"ח החברה אינה מגינה על מלאי בהיקף של 165 אלף טון.

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

2.3. רווח גולמי

הרווח הגולמי בששת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכם ל-75 מיליוני דולר, בהשוואה לרווח גולמי של 41 מיליוני דולר בתקופה המקבילה בשנת 2025.

העלייה ברווח הגולמי נובעת בעיקר מעלייה במרווח הזיקוק, בניכוי הפסד בגין עסקאות עתידיות לגידור מרווחי התזקיקים בסך של כ-33 מיליון דולר לתקופה של אפריל עד יוני 2026 וסך של 28 מיליון דולר לתקופה של יולי עד דצמבר 2026, ומהשפעת עליית מחיר החבית על עסקאות גידור ומלאי בלתי מוגן.

הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2026 הסתכם ל-109 מיליוני דולר, בהשוואה לרווח גולמי של 29 מיליוני דולר ברבעון השני של שנת 2025.

העלייה ברווח הגולמי ברבעון השני נובעת בעיקר מעליית מחירי המוצרים ומרווחי הזיקוק.

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

מרווח הזיקוק המתואם הכולל לששת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכם ל-15.0 דולר לחבית, לעומת 9.9 דולר לחבית בתקופה המקבילה בשנת 2025.

מרווח הזיקוק הכולל לרבעון השני של שנת 2026 הסתכם ל-15.7 דולר לחבית, לעומת 10.7 דולר לחבית ברבעון השני של שנת 2025.

החברה מפרסמת מרווח ייחוס אינדיקטיבי אשר מחושב על פי המתודולוגיה של חברת KBC (חברת יעוץ בינלאומית בתחום האנרגיה) ומתפרסם באתר סוכנות האנרגיה העולמית (IEA). החברה משתמשת במרווח הייחוס IEA/KBC MED FCC שמציג מרווח של בית זיקוק מדגמי (מוטה בנוי) בעל קונפיגורציה דומה (אך לא זהה) אשר מוזק 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, מרווח הייחוס אינו מייצג בהכרח את מרווח הזיקוק של החברה, אך מהווה אינדיקציה רלוונטית לסביבה העסקית שבה פועלת החברה.

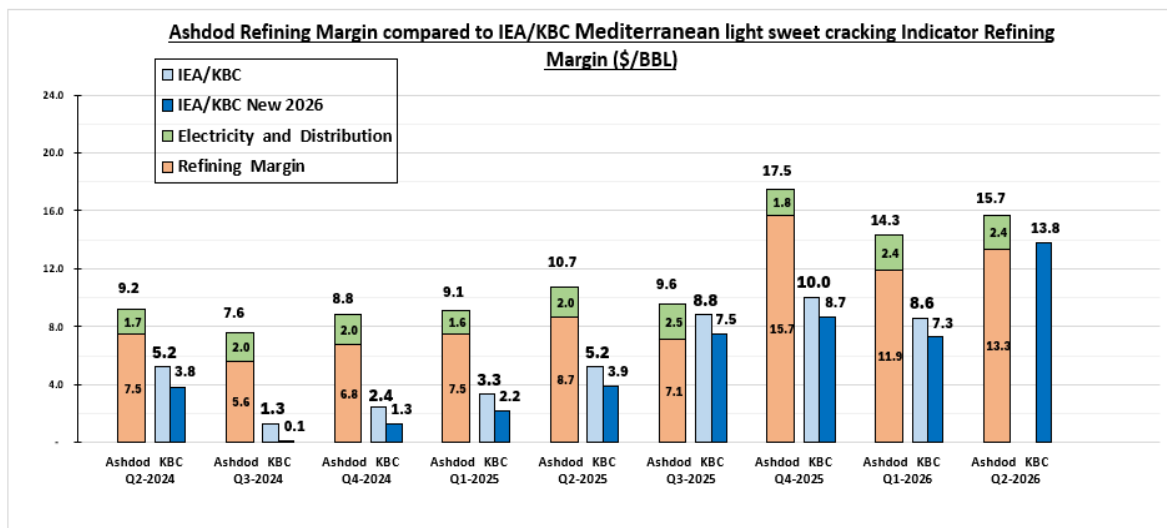
בחודש אוגוסט 2024 פרסמה חברת KBC עדכון למתודולוגית חישוב מרווח הייחוס האינדיקטיבי בו משתמשת החברה (IEA/KBC MED FCC). במסגרת השינוי שבוצע, עודכן המרווח האינדיקטיבי באופן שייתן ביטוי טוב יותר להשפעות של עלויות תשתיות (גז טבעי, גז בית זיקוק, גפ"מ, שמן סולר, חשמל, קוק נפטי, קיטור), תמהיל מוצרים חדש המבוסס על נתונים בפועל, והתאמות מחיר מסוימות. להערכת החברה, המרווח העדכני נותן אינדיקציה טובה לסביבה העסקית בה פועלת החברה.

בחודש מאי 2026 בוצע עדכון נוסף למתודולוגיה, בו עודכן חישוב עלויות פליטות הפחמן הנכללות במרווח האינדיקטיבי של בתי זיקוק באירופה. העדכון נועד לשקף בצורה טובה יותר את העלות הכלכלית של פליטות גזי החממה, ובהתאם לכך את סביבת העלויות בה פועלים בתי הזיקוק באזור הים התיכון.

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.

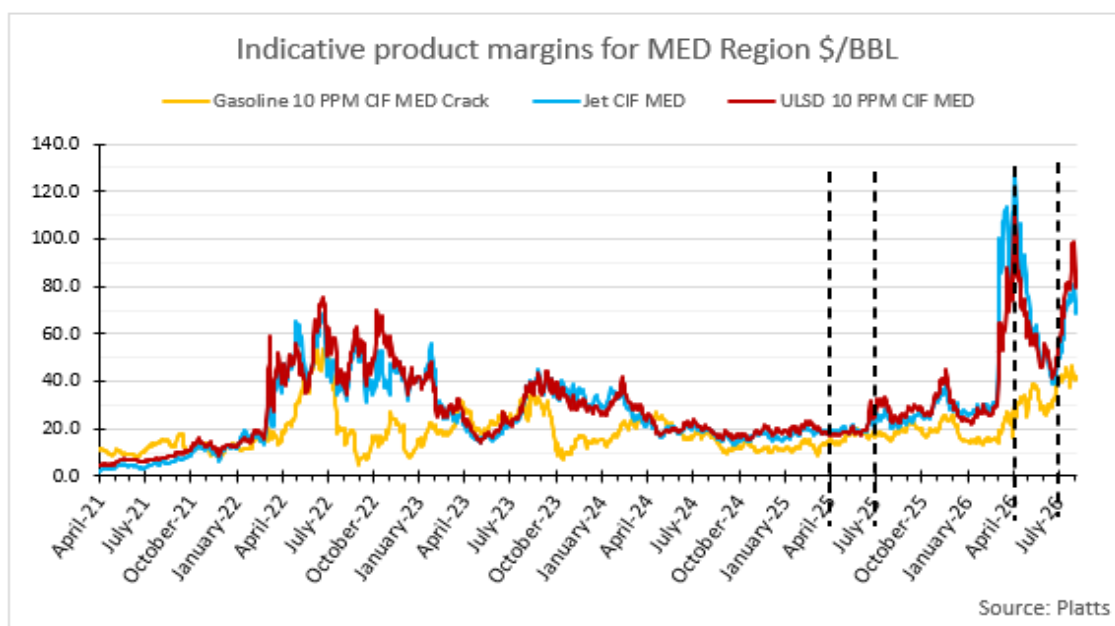
בשל אירוע התקלה, המפורט בסעיף 2.3.5 להלן, כמויות הייצור ברבעון השלישי לשנת 2025 היו נמוכות משמעותית, בעוד שתחנות הכוח והניפוק עבדו באופן סדיר. לאור זאת, ברבעון השלישי לשנת 2025, המרווח בגינם חושב ביחס לכמות ייצור נורמטיבית.

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



ברבעון השני, מרווח הזיקוק של החברה כולל הפסד של כ-4.6 דולר לחבית בגין עסקאות גידור מרווחי מוצרים.

2.3.2. להלן המרווחים האינדיקטיביים עבור המוצרים העיקריים [מקור - סוכנות Platts]:



מרווח ממוצע לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			מרווח ממוצע לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			המוצר (\$/חבית)
2025	2026	שינוי (%)	2025	2026	שינוי (%)	
16.7	31.9	91 %	14.7	24.5	66 %	בנזין – (Gasoline 10ppm CIF MED crk)
20.0	60.4	202 %	20.0	50.3	152 %	סולר – (ULSD Cif Med/ ICE Brent crk)
20.0	65.6	227 %	19.3	58.8	205 %	דס"ל – (Jet Cif MED crk)

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני				
	2026	%		2025	%	2026	%	
בנזין ונפטא	739	40%	856	43%	391	44%	423	43%
סולר	586	32%	718	36%	288	32%	328	34%
דס"ל	259	14%	211	10%	130	14%	126	13%
מזוט	142	8%	113	6%	35	4%	54	5%
אחרים	121	6%	95	5%	55	6%	45	5%
סה"כ ייצור	1,847	100%	1,993	100%	899	100%	976	100%

2.3.4. להלן נתוני ניצולת המתקנים של החברה לתקופות הדיווח:

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2026	2025	2026	2025	
72%	80%	71%	78%	מתקני זיקוק
95%	91%	99%	93%	תחנת כוח 1
93%	79%	96%	88%	תחנת כוח 2

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026, נערך ריענון (Regeneration) במתקני החברה, במסגרתו בוצעו פעולות לצורך חזרה לפעילות מלאה, לאחר התקלה שהתגלתה במתקני הזיקוק, כאמור בסעיף 2.3.5 להלן.

ברבעון השני לשנת 2026 התרחשו מספר תקלות נקודתיות במתקנים שונים.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 התרחשה תקלה במערכת החשמל של תחנת כוח 2, ובוצעו עבודות אחזקה מתוכננות בתחנת כוח 1.

2.3.5. תקלה במתקני הזיקוק:

לפרטים בדבר תקלה במתקני הזיקוק והליכים בדבר מיצוי זכויותיה של החברה מול המבטחים בביטוח רכוש ואובדן תוצאתי ומול ספק חומר הגלם הלא-תקני, ראו ביאור (1)4 לפרק ג' לדוח זה.

יצוין כי ברבעון הראשון של שנת 2026 החברה מכרה חלק ממלאי חומר הגלם הלא-תקני. ליום 30 ביוני 2026, לחברה יתרת מלאי חומר גלם לא-תקני, בגינו נרשמה הפרשה לירידת ערך בסך כ-26 מיליון דולר על בסיס אינדיקציה לשווי מימוש. הסך הנ"ל משקף את ההנחה הצפויה שהחברה תידרש לתת בגין המלאי הלא תקני, וללא השפעת שינוי מחיר החבית בין מועד הרכישה ליום 30 ביוני 2026.

השפעת מכירת מלאי חומר גלם לא-תקני פגעה ב-EBITDA המתואם ברבעון הראשון, וקוזה בחלקה בשיפוי לקבל מהספק בסך 47 מיליון דולר.

ה-EBITDA (המתואם/המדווח) עשוי להיות מושפע מיתרת המלאי הלא תקני המוחזק בידי החברה, כאשר היקף ההשפעה כאמור הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר עשוי להשתנות בהתאם לאומדנים הרלוונטיים ו/או מחירי המכירה העתידיים. כמו כן, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את היקף השיפוי אשר עשוי להתקבל מהספק ו/או ממבטחיה והשפעתו על תוצאותיה הכספיות. בנוסף, עשויות להיות השפעות נוספות על פעילותה העסקית ותוצאותיה הכספיות כאמור, בהתאם לסביבת מרווחי הזיקוק, עלויות הצעדים התפעוליים והמסחריים בהם נוקטת החברה, היקף התפוקות הלא מלאות בייצור מוצרים תקינים והשפעות נוספות שעלולות

להיווצר בשל התקלות שהתגלו ומכירת המלאי הלא תקני. לפיכך, אין ודאות כי הערכות החברה תתקיימנה כאמור. כמו כן, יובהר כי ככל שיתגלו תקלות נוספות ו/או תיקון המתקנים יתאריך באופן מהותי ו/או יחול שינוי במרווחי הזיקוק בהשוואה להערכות החברה ו/או עלויות הצעדים התפעוליים והמסחריים יגדלו באופן מהותי יחסית להערכות החברה ו/או החברה לא תוכל למצות זכויותיה מול ספק חומר הגלם ו/או המבטחים, הדבר עשוי להשפיע באופן מהותי לרעה על רווחיות החברה.

3. מצב כספי

3.1. תמצית נתוני המאזן ליום 30 ביוני 2026 וההסברים לשינויים העיקריים בסעיפים:

במיליוני דולר	30.6.2026	% מסך המאזן	31.12.2025	% מסך המאזן	הפרש	הסבר
נכסים שוטפים	1,074	62%	734	52%	340	בעיקר גידול ביתרות הלקוחות והמלאי בשל העלייה במחירי המוצרים, ועלייה ביתרת המזומנים ומכשירים נגזרים.
נכסים בלתי שוטפים	664	38%	665	48%	(1)	בעיקר פחת שוטף, בקיזוז רכישות רכוש קבוע.
סה"כ נכסים	1,738	100%	1,399	100%	339	
התחייבויות שוטפות	951	55%	618	44%	333	בעיקר גידול ביתרת הספקים בשל עליית מחיר החבית, וגידול ביתרת נגזרים פיננסיים.
התחייבויות בלתי שוטפות	286	16%	304	22%	(18)	בעיקר פירעון אג"ח, בקיזוז גידול ביתרת אג"ח בשל שינוי שער החליפין.
סה"כ התחייבויות	1,237	71%	922	66%	315	
הון עצמי	501	29%	477	34%	24	רווח כולל לתקופה.
סה"כ התחייבויות והון	1,738	100%	1,399	100%	339	

3.2. הון חוזר:

נכון ליום 30 ביוני 2026, לחברה הון חוזר חשבונאי (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות) חיובי בסך 123 מיליוני דולר, לעומת הון חוזר חשבונאי בסך כ-116 מיליוני דולר ליום 31 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים, ראה 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 3.31.9 לחלק א' לדוח התקופתי ובעדכונים שצורפו לחלק א' לדוח זה.

אשראי בנקאי - נכון ליום 30 ביוני 2026 ניצלה החברה ממסגרות אלה סך של כ-138 מיליוני דולר באשראי דוקומנטרי וערבויות.

ניכיון לקוחות - ליום 30 ביוני 2026 נגרעו בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות בהיקף של כ-95 מיליוני דולר (כ-284 מיליוני ש"ח).

הלוואות בנקאיות לזמן ארוך - ליום 30 ביוני 2026, יתרת ההלוואות עומדת על כ-89 מיליון ש"ח (כ-30 מיליון דולר).

אגרות חוב - ליום 30 ביוני 2026, סך אגרות החוב (סדרה 2) שבמחזור עומד על 560 מיליון ש"ח ערך נקוב (כ-188 מיליון דולר) וסך אגרות החוב (סדרה 3) שבמחזור עומד על כ-169 מיליון ש"ח ערך נקוב (כ-57 מיליון דולר).

ביום 5 באוגוסט 2026 הודיעה החברה כי היא בוחנת אפשרות להנפיק לציבור סדרת אגרות חוב חדשה ופרסמה טיוטה ראשונה של שטר נאמנות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-073613). ביום 6 באוגוסט 2026 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 7 באוגוסט 2026. ביום 16 באוגוסט 2026 הודיעה חברת "מידרוג" כי דירוג סדרת אגרות החוב החדשה הוא Baa1.il עם אופק יציב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של חברת "מידרוג" מיום 16 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-076472).

לפרטים נוספים בדבר התקשרות החברה בהלוואות, מסגרות אשראי והסכם ניכיון עם בנקים מחודש דצמבר 2025 ולאגרות חוב שהנפיקה החברה, ראו סעיף 3.25 לחלק א' לדוח התקופתי.

חוב פיננסי - נכון ליום 30 ביוני 2026, לחברה אין יתרת חוב פיננסי נטו, כהגדרתו בהסכמי המימון מול הבנקים.

היקפי אשראי ממוצעים - ההיקף הממוצע החודשי של סך יתרות אשראי לקוחות בששת החודשים הראשונים של שנת 2026 עמד על כ-184 מיליון דולר. ההיקף הינו בניכוי ניכיון לקוחות, בהתאם להסכמים מול גופים פיננסיים.

ההיקף הממוצע החודשי של אשראי ספקים בששת החודשים הראשונים של שנת 2026 עמד על כ-537 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-5-6 שנים (השיפוצ האחרון החל ביוני 2022 והסתיים ביולי 2022), דבר הגורם לתנודתיות רבה בהיקפי האשראי הנדרשים בכל נקודות זמן. בשנת 2024 אישר הדירקטוריון, לאחר בחינה טכנו-כלכלית שנערכה באמצעות חברת ייעוץ בינלאומית המתמחה בתחום, את הארכת התקופה שבין השיפוצים התקופתיים ל-6 שנים. בשל התקלה כאמור בסעיף 2.3.5, החברה נערכת להקדמת השיפוצ, שיבוצע במהלך שנת 2027.

5. נזילות5.1. יחס שוטף:

היחס השוטף ליום 30 ביוני 2026 עמד על כ-1.13, לעומת יחס שוטף של כ-1.19 ליום 31 בדצמבר 2025.

5.2. ניתוח השינויים בתזרימי המזומנים:

במיליוני דולר	1-6/2026	1-6/2025	הפרש	הסבר
תזרים מפעילות שוטפת	121	41	80	גידול ברווח בניכוי התאמות ובשינוי בהון החוזר התפעולי, בעיקר ספקים בניכוי מלאי ולקוחות.
תזרים מפעילות השקעה	(24)	(8)	(16)	רכישת רכוש קבוע.
תזרים מפעילות מימון	(62)	(53)	(9)	בעיקר פירעון קרן אגרות חוב סדרה 3 בשנת 2026.

במיליוני דולר	4-6/2026	4-6/2025	הפרש	הסבר
תזרים מפעילות שוטפת	183	35	148	גידול ברווח בניכוי התאמות ובשינוי בהון החוזר התפעולי, בעיקר ספקים ומלאי בניכוי לקוחות.
תזרים מפעילות השקעה	(11)	(4)	(7)	רכישת רכוש קבוע.
תזרים מפעילות מימון	(56)	(47)	(9)	בעיקר פירעון קרן אגרות חוב סדרה 3 בשנת 2026.

5.3. יתרת המזומנים ושווי המזומנים:

יתרת המזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2026 עמדה על סך של 333 מיליוני דולר, עלייה של 44 מיליוני דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025.

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.

האחראי על סיכוני מחיר הנפט ומוצריו הוא מנהל 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 וסעיף 7 להלן.

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.

חלק שלישי – היבטי ממשל תאגידי**7. נושאי משרה**

ביום 1 בפברואר 2026 מר יעקב שחר החל בכהונתו כדירקטור בחברה, בהמשך להחלטת האסיפה הכללית מיום 31 בדצמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-105961).

ביום 12 באפריל 2026 חדלה הגב' אפרת עזריה לכהן כמנהלת אגף המבצעים והסחר בחברה, ומר תומר מורי מונה למלא תפקיד זה, נוסף על תפקידו כמנהל אגף טכנולוגיה ותהליך בחברה.

ביום 26 באפריל 2026 הודיע מנכ"ל החברה, מר רונן יחזקאל, ליו"ר הדירקטוריון על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה. ביום 30 ביוני 2026 חדל מר יחזקאל לכהן כמנכ"ל החברה.

ביום 29 באפריל 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויים מחדש של שני הדירקטורים החיצוניים של החברה, מר יהושע בונס ומר אברהם מנלה, לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, אשר תחל בתום תקופת כהונתם הראשונה, קרי ביום 29 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-039469).

ביום 1 במאי 2026 החל מר עמי יום-טוב לכהן כסמנכ"ל מכירות בחברה.

ביום 28 ביוני 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, מענקים למנכ"ל היוצא מר רונן יחזקאל. לפרטים נוספים אודות המענקים, ראו ביאור 7(4) לפרק ג' לדוח זה.

ביום 20 ביולי 2026 מונה מר יוגב אברהם גברי לכהן כמנכ"ל החברה. ביום 26 ביולי 2026 החל מר גברי לכהן כמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-068495). לפרטים אודות אישור תנאי כהונה והעסקה למנכ"ל הנכנס ראו ביאור 7(4) לפרק ג' בדוח זה.

8. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

בימים 17 באוגוסט 2025 ו-19 באוגוסט 2025, 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"). פוליסת הביטוח כאמור נערכה לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1 בספטמבר 2025.

ביום 16 באוגוסט 2026 וביום 18 באוגוסט 2026 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון, בהתאמה, בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה ולתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעל עניין), התש"ס-2000, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה לתקופה של 12 חודשים, החל מיום 1 בספטמבר 2026, כאשר תנאי הפוליסה זהים לתנאי הפוליסה הקיימת שמשתיימת ביום 31 באוגוסט 2026. לפרטים בדבר הפוליסה הקיימת ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 20 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-061903), ומיום 22 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-092281).

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.

יוגב גברי - מנכ"ל

עופר אורליצקי - יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 18 באוגוסט 2026

נספח א' - פרטים בדבר תעודות התחייבות שבמחזור למועד הדוח

1. פרטים בדבר תעודות התחייבות שבמחזור

סדרה (*)	מועד הנפקה	שווי נקוב במועד ההנפקה (במיליוני ש"ח)	שווי נקוב ליום 30.6.2026 (במיליוני ש"ח)	שווי נקוב לפי תנאי הצמדה (במיליוני ש"ח)	סכום הריבית שנצברה ליום 30.6.2026 (במיליוני ש"ח/ח)	הערך בדוחות הכספיים ליום 30.6.2026 (במיליוני ש"ח/ח)	שווי בורסאי ליום 30.6.2026 (במיליוני ש"ח)	סוג הריבית	מועדי תשלום הקרן	מועדי תשלום הריבית	תנאי הצמדה	האם ניתנת להמרה	זכות לפדיון מוקדם
סדרה 2	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.)	800	560	560	2 מ' \$ 7 מ' ש"ח	202 מ' \$ 560 מ' ש"ח	599	ריבית שנתית – קבועה – עד ליום 14.9.23 – 7.5% החל מיום 14.9.23 – 7.25% (**) החל מיום 1.5.26 – 7.5%	שישה תשלומים שנתיים שאינם שווים, ביום 30 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2023 עד 2028 ; ביום 30 באפריל 2029	ללא הצמדה	לא	בכפוף לתנאים מסוימים	
סדרה 3	25.12.24 (רישום למסחר ברשימה הראשית (בבורסה)	190	168.9	168.9	-	60 מ' \$ 168.9 מ' ש"ח	176	ריבית שנתית – קבועה – 5.81% (**) החל מיום 1.1.26 – 6.06%	תשעה תשלומים שנתיים שאינם שווים, ביום 30 באוקטובר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2026 ; ביום 30 באפריל 2034 (כולל)	ללא הצמדה	לא	בכפוף לתנאים מסוימים	

(*) נכון ליום 30 ביוני 2026, אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3) הן סדרות מהותיות המהוות כל אחת מעל 5% מסך התחייבויות החברה כפי שהוצגו בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026. נכון ליום 30 ביוני 2026, ובמהלך תקופת הדיווח, עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות מכוח שטרי הנאמנות ואמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב האמורות של החברה ולא התקיימו תנאים להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. לפרטים בדבר עמידה של החברה ליום 30 ביוני 2026 באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות, ראו סעיף 3.25.1 לחלק א' לדוח זה.

(**) ביום 18 בנובמבר 2025 הודיעה חברת "מידרוג" על הורדת דירוג אגרות החוב של החברה (סדרה 2 וסדרה 3) לדירוג Baa1.il עם אופק יציב. לאור הורדת הדירוג, שיעור הריבית השנתית שתישאנה יתרות הקרן הבלתי מסולקות של אגרות החוב (סדרה 2) ואגרות החוב (סדרה 3) יעלה, בכל אחת מהסדרות, בשיעור של 0.25% מעל שיעור הריבית הנוכחי של כל סדרה, בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 2) ולהוראות שטר הנאמנות (סדרה 3), לפי העניין. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-089299).

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
סדרה 3				

בהתאם להחלטת מחזיקי אגרות החוב של החברה (סדרה 3) מיום 8 ביולי 2026, מונה הנאמן לתקופה נוספת ועד לפירעון הסופי והמלא של אגרות החוב. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 8 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-065134).

3. פרטים בדבר דירוג תעודות ההתחייבות

דירוגים נוספים בין מועד ההנפקה ומועד הדוח			הדירוג למועד הדוח	הדירוג למועד ההנפקה	שם החברה המדרגת	סדרה
הדירוג נוכחי	היסטורית דירוג	מועדי הדירוג				
Baa1.il	A3.il (אופק יציב) A3.il (אופק יציב) A3.il (אופק שלילי) Baa1.il (אופק יציב) Baa1.il (אופק יציב)	24/1/2023 25/12/2023 10/12/2024 18/11/2025 16/8/2026	Baa1.il	A3.il	מידרוג בע"מ	סדרה 2
Baa1.il	A3.il (אופק שלילי) Baa1.il (אופק יציב) Baa1.il (אופק יציב)	10/12/2024 18/11/2025 16/8/2026	Baa1.il	A3.il	מידרוג בע"מ	סדרה 3

לדוח הדירוג העדכני ראו דיווח מידי של חברת "מידרוג" מיום 16 באוגוסט 2026 (מס' אסמכתא: 2026-15-076472).

לפרטים בדבר שטרי הנאמנות ראו דוח הצעת מדף של החברה להנפקת אגרות חוב (סדרה 2) מיום 5 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-103482) ודוח הצעת מדף להנפקת אגרות חוב (סדרה 3) מיום 22 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2025-01-626212).

בית זיקוק אשדוד בע"מ

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2026
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון
4 - 3	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
5	תמצית דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר 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 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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

18 באוגוסט 2026

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2026	במיליוני דולר
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
			נכסים שוטפים
289	256	333	מזומנים ושווי מזומנים
116	182	238	לקוחות
95	23	116	חייבים אחרים
4	12	39	מכשירים נגזרים
230	338	348	מלאי
734	811	1,074	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
11	10	11	פיקדון בנאמנות
4	4	5	חייבים אחרים זמן ארוך
17	20	15	נכסי זכות שימוש
623	635	621	רכוש קבוע
1	1	1	נכסים בלתי מוחשיים
9	4	11	נכסי מסים נדחים
665	674	664	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
1,399	1,485	1,738	סה"כ נכסים

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

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)	במיליוני דולר
התחייבויות שוטפות			
36	34	39	חלויות שוטפות של הלוואות ואגרות חוב
519	633	806	ספקים
3	23	38	מכשירים נגזרים
51	21	58	זכאים אחרים
9	9	10	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
618	720	951	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות			
228	216	211	אגרות חוב, נטו
26	26	25	הלוואות לזמן ארוך
13	16	9	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות
18	17	20	התחייבות לדמי הרשאה
19	16	21	הטבות לעובדים
304	291	286	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
922	1,011	1,237	סה"כ התחייבויות
הון			
*	*	*	הון מניות
322	322	322	פרמיה על מניות
57	57	57	קרן הפרשי תרגום
98	95	122	יתרת עודפים
477	474	501	סה"כ הון
1,399	1,485	1,738	סה"כ הון והתחייבויות

* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

אסתר פינסלר סמנכ"לית כספים	יוגב גברי מנכ"ל	עופר אורליצקי יו"ר הדירקטוריון
-------------------------------	--------------------	-----------------------------------

תאריך אישור הדוחות : 18 באוגוסט 2026

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור	במיליוני דולר
	2025	2026	2025	2026		
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
3,028	668	1,091	1,406	1,782	7	הכנסות
(2,966)	(639)	(982)	(1,365)	(1,707)		עלות המכירות
62	29	109	41	75		רווח גולמי
(8)	(2)	(2)	(5)	(5)		הוצאות מכירה
(16)	(4)	(5)	(7)	(9)		הוצאות הנהלה וכלליות
35	*	*	*	*		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
73	23	102	29	61		רווח תפעולי
3	(8)	1	2	1		הכנסות מימון
(86)	(31)	(26)	(41)	(40)		הוצאות מימון
(83)	(39)	(25)	(39)	(39)		הוצאות מימון, נטו
(10)	(16)	77	(10)	22		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
13	10	(8)	8	2		הכנסות (הוצאות) מס
3	(6)	69	(2)	24		רווח (הפסד) לתקופה
(2)	*	*	*	*		פרטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
						מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
1	(6)	69	(2)	24		סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
0.2	(0.5)	5.5	(0.2)	1.9		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בדולר)

* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

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

במיליוני דולר

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל
*	322	57	98	477
-	-	-	24	24
-	-	-	*	*
*	322	57	122	501

יתרה ליום 1 בינואר 2026

רווח לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2026

במיליוני דולר

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל
*	322	57	97	476
-	-	-	(2)	(2)
-	-	-	*	*
*	322	57	95	474

יתרה ליום 1 בינואר 2025

הפסד לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2025

* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

בית זיקוק אשדוד בע"מ

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	במיליוני דולר
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
*	322	57	53	432	יתרה ליום 1 באפריל 2026
-	-	-	69	69	רווח לתקופה
-	-	-	*	*	רווח כולל אחר לתקופה
*	322	57	122	501	יתרה ליום 30 ביוני 2026

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	במיליוני דולר
					לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
*	322	57	101	480	יתרה ליום 1 באפריל 2025
-	-	-	(6)	(6)	הפסד לתקופה
-	-	-	*	*	רווח כולל אחר לתקופה
*	322	57	95	474	יתרה ליום 30 ביוני 2025

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון מהפרשי תרגום	יתרת עודפים	סך הכל	במיליוני דולר
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
*	322	57	97	476	יתרה ליום 1 בינואר 2025
-	-	-	3	3	רווח לשנה
-	-	-	(2)	(2)	הפסד כולל אחר לשנה
*	322	57	98	477	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

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

במיליוני דולר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2025	2026	2025	2026	2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח (הפסד) לתקופה	24	(2)	69	(6)	3
התאמות :					
פחת והפחותות	28	34	14	17	69
הוצאות מימון, נטו	39	39	25	39	83
הפרשי שער	7	(4)	4	(9)	(12)
הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה	(2)	(8)	8	(10)	(13)
הפסד (רווח) הון מגריעת רכוש קבוע	-	*	-	*	*
	96	59	120	31	130
שינוי בנגזרים	(5)	*	(74)	*	(3)
שינוי במלאי	(117)	(57)	113	(66)	50
שינוי בלקוחות	(131)	(44)	(171)	(13)	28
שינוי בחייבים אחרים	(21)	(1)	49	4	(73)
שינוי בספקים	289	78	111	73	(39)
שינוי בזכאים	9	5	34	5	35
שינוי בהטבות לעובדים	1	1	1	1	2
מסים שוטפים ששולמו	*	*	*	*	*
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	121	41	183	35	130

* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		במיליוני דולר
	2025	2026	2025	2026	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
3	1	1	1	1	ריבית שהתקבלה
*	*	*	*	*	החזר הלוואות לזמן ארוך לעובדים
(26)	(5)	(12)	(9)	(25)	רכישת רכוש קבוע
*	*	-	*	-	תמורה בגין מכירת רכוש קבוע
(23)	(4)	(11)	(8)	(24)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(11)	(7)	*	(7)	*	קבלת (פירעון) הלוואה ואשראי בנקאי, נטו
(4)	(2)	(2)	(2)	(2)	פירעון הלוואות לזמן ארוך
(22)	(22)	(34)	(22)	(34)	פירעון אגרות חוב
(8)	(2)	(3)	(4)	(5)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירות
(39)	(14)	(17)	(18)	(21)	ריבית ששולמה
(84)	(47)	(56)	(53)	(62)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
23	(16)	116	(20)	35	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
257	253	208	257	289	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
9	19	9	19	9	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
289	256	333	256	333	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
פעולות מהותיות שלא במזומן					
7	5	5	5	5	רכישת רכוש קבוע באשראי

* סכום נמוך מ- 1 מיליון דולר.

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

ביאור 1 - כללי**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 קמעונאות ואנרגיה 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 9 בנובמבר 2022 התקשרו החברה, פז ושפיר אנרגיה בע"מ בהסכם, אשר תוקן ביום 21 ביוני 2023 ואשר הומחה ביום 3 באוגוסט 2023 לשפיר אנרגיה אשדוד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של שפיר הנדסה ותעשייה בע"מ (להלן - "שפיר"), לפיו במועד השלמת הפיצול, החברה תנפיק ותמכור לשפיר מניות ואופציות כאמור בהסכם. ביום 28 באוגוסט 2023 (להלן - "מועד הפיצול") הושלם תהליך הפיצול, וביום 30 באוגוסט 2023 מניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

למטיב ידיעת החברה ועל פי האמור בדוח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2026 של שפיר, שפורסם ביום 26 במאי 2026, שפיר מקדמת את הבקשה להיתר החזקה באמצעי שליטה ולקבלת היתר שליטה בחברה בהתאם לצו החברות הממשלתי (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בית הזיקוק לנפט - אשדוד בע"מ), תשס"ו-2006, אולם הובהר על ידה כי טרם קיבלה החלטה באשר למימוש איזו מבין האופציות העומדות לה. למועד אישור דוח זה, שפיר טרם מסרה לחברה הודעה בדבר החלטה למימוש האופציות.

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 2025 (להלן - "הדוחות הכספיים 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 18 באוגוסט 2026.

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 שההנחות 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 2025.

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.

ביאור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה**1. תקלה במתקני הזיקוק**

בהמשך לאמור בביאור 1 ג' 1 לדוחות הכספיים השנתיים, במהלך חודש ינואר 2026 בוצע ריענון במתקני החברה, במסגרתו בוצעו פעולות שונות לצורך חזרה לפעילות מלאה. עם זאת, יצוין כי חלק מנזקי התקלה יטופלו במסגרת השיפוץ התקופתי המתוכנן לשנת 2027, והחברה מוסיפה לנטר את מתקניה.

בעקבות התקלה, החברה צברה מלאי חומר גלם לא תקני. בתקופת הדוח החברה מכרה חלק ממלאי זה. ליום 30 ביוני 2026 החברה רשמה הפרשה לירידת ערך בגין מלאי לא תקני בסך כ-26 מיליון דולר על בסיס אינדיקציה לשווי מימוש מלאי. הסך הנ"ל משקף את ההנחה הצפויה שהחברה תידרש לתת בגין המלאי הלא תקני, וללא השפעת שינוי מחיר החבית בין מועד הרכישה ליום 30 ביוני 2026.

החברה פועלת למיצוי זכויותיה מול הספק ומול המבטחים בביטוח רכוש ואובדן תוצאתי. בחודש יוני 2026 הוסכם בין החברה לבין המבטחים על קבלת מקדמה נוספת בסך 18 מיליון דולר (להלן – "המקדמה הנוספת"). נכון למועד אישור הדוח, המקדמה הנוספת טרם הוכרה כהכנסה, וההכרה בהכנסה תיבחן בשים לב להתקדמות מיצוי הזכויות מול המבטחים. בהתאם לכך, בתקופת הדוח התקבלו מחברות הביטוח 38 מיליון דולר, ו-9 מיליון דולר התקבלו לאחר תקופת הדוח, ובסך הכל התקבלו מחברות הביטוח מקדמות בסך 58 מיליון דולר, מתוכם סך של 40 מיליון דולר הוכר כהכנסה בשנת 2025.

החברה עדכנה לאחר תאריך הדוח את דרישותיה מהמבטחים לגבי התקלה במתקני הזיקוק, ופיצלה את דרישתה מהם לגבי אירוע תקלה שאירע באחד המתקנים, שהתברר שמקורו אינו בחומר הגלם הלא-תקני.

שיפוי לקבל מהספק, בסך 47 מיליון דולר, נרשם בשנת 2025 ונותר ללא שינוי בתקופת הדוח.

נכון ליום 30 ביוני 2026, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות מול התאגידים הבנקאיים ומול מחזיקי אגרות החוב.

2. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בביאור 1 ג' 2 לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח ולאחריה ניכרת החמרה בחרם הטורקי על פעילות היבוא של הנפט הגולמי דרך נמלי טורקיה, המשמשים את חברות הספנות שמובילים נפט לישראל. על כן, מחירי ההובלה של הנפט לבית הזיקוק עלו באופן משמעותי. החברה מבצעת אופטימיזציה לפעילות הרכש והספנות, ובין השאר מגדילה ומגוונת את מקורות האספקה של הנפט הגולמי.

מבחינות שביצעה החברה, עולה כי נכון למועד פרסום דוח זה, לא חל שינוי מהותי בהערכות החברה ביחס להשפעות המלחמה על יכולת החברה לעמוד בפירעון התחייבויותיה, על מידת נכסים והתחייבויות או על ירידת ערך נכסים או אומדנים ושיקול דעת קריטיים.

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

3. מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן (להלן: **"המבצע"**). בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ הורחבה המערכה גם למדינת לבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל, בין היתר, איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע.

ביום 8 באפריל 2026 הודיעו ארה"ב ואיראן על כניסה לתוקף של הפסקת אש, שכללה גם את ישראל. ביום 12 באפריל 2026 הודיעה ארה"ב על הטלת מצור ימי על מיצרי הורמוז, לאחר שנחסמו תנועת אניות על ידי איראן זמן קצר לאחר תחילת המבצע, מה שהביא לזינוק במחירי האנרגיה, שיבושים קשים בשרשראות האספקה, עלייה בציפיות האינפלציה ועוד.

במסגרת המבצע פעלה החברה לאספקה רציפה ללקוחותיה, לרבות בהתאם לצווים והנחיות כפי שהתקבלו ממנהל הדלק. במהלך המבצע, התקבלו מעת לעת הודעות משותפות "לזיגור" ו-"תמר", לפיהן, בהנחיית משרד האנרגיה, הופסקה הזרמת גז טבעי וקונדנסט לבית הזיקוק. כמו כן, התקבל ממנהל הדלק צו איסור על ייצוא תזקיקים (להלן – **"צו הפיקוח"**). למועד אישור דוח זה, על החברה לא חלות מגבלות מכוח צו הפיקוח כאמור.

בשל המבצע, חלק מלקוחות החברה הקטינו את רכישות התזקיקים לחודשים אפריל-מאי 2026.

בעקבות המבצע, מחירי חבית נפט עלה כאמור לעיל באופן משמעותי והגיע בשיא למחיר של כ-145 דולר לחבית. בתקופת הפסקת האש, מחירי החבית ירדו בחדות, ועד מועד אישור הדוח, מחיר החבית מאופיין בתנודתיות גבוהה. נכון ליום 30 ביוני 2026, הנפט נסחר בכ-72 דולר לחבית. כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים של החברה, החברה מבצעת הגנות על מחיר הנפט. לחברה מלאי בלתי מוגן בהיקף של 165 אלף טון.

מבנה השוק, אשר היה במצב של Backwardation (מצב בו מחירו הנוכחי של נכס גבוה ממחירו למסירה בתאריך עתידי, וכן מצב בו נוצר הפסד כתוצאה מההגנה על המלאי) העמיק בתקופת המבצע עד לרמה של כ-9 דולר לחבית. כמו כן, חלה עלייה משמעותית בפרמיה על מחיר חומרי הגלם, עלייה בהוצאות לוגיסטיקה והשפעה על אספקת גז טבעי וקונדנסט. לכל אלה השפעה שלילית על תוצאות החברה. השפעות אלה התמתנו בחודשים מאי ויוני.

לעומת זאת, מרווחי הזיקוק התחזקו באופן משמעותי בתקופת המלחמה ואחריה, בין היתר בשל פגיעה בבתי זיקוק מוטי ייצוא במפרץ הפרסי. מרווחי התזקיקים סולר ודס"ל הגיעו לרמות שיא, וכן מרווחי הבנזין המושפעים גם מרמת מלאים נמוכה. לעליית מרווחי הזיקוק השפעה חיובית על תוצאות החברה. החברה ביצעה בעיקר עסקאות הגנה עתידיות על מרווחי המוצרים עד לסוף שנת 2026. בתקופת הדוח נרשם הפסד בסך 61 מיליון דולר בגין עסקאות אלו.

היות שמדובר באירועים שאינם בשליטת החברה, גורמים כגון התמשכות המבצע והתרחבותו לגזרות נוספות, כמו גם אירועים נוספים, עשויים להשפיע על החברה, על מצבה הכספי, על תוצאות פעולותיה ועל תזרימי המזומנים שלה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת האירועים כאמור על פעילותה. עם זאת, בשלב זה, אין לחברה יכולת לאמוד השפעה זו על מצבה הכספי, על תוצאות פעולותיה ועל תזרימי המזומנים שלה.

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)**4. עימות צבאי באירופה**

בהמשך לאמור בביאור 1 ג' 6 לדוחות הכספיים השנתיים, מתחילת מאי 2026, המתקפות האוקראיניות על תשתיות האנרגיה ברוסיה פגעו באופן משמעותי בכושר הזיקוק ברוסיה ובכך הכבידו על פעילות הזיקוק, צמצמו את זמינות התזקיקים בשוק הרוסי ופגעו בהיקפי יצוא מוצרי הדלק של רוסיה, בעיקר סולר ובנזין. בעקבות הפגיעה בבתי הזיקוק, זמינות התזקיקים העולמית קטנה, מה שגרם לעלייה במרווחי הזיקוק.

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.

5. הסכמים לרכישת נפט

בהמשך לאמור בביאור 26 ב' 10 לדוחות הכספיים השנתיים, החברה האריכה בשנה נוספת הסכמים עם שני ספקי נפט גולמי, עד סוף מרץ 2027.

6. המקשרים הימיים של חברת החשמל לישראל

בהמשך לאמור בביאור 1 ג' 5 לדוחות הכספיים השנתיים, למיטב ידיעת החברה, הרישיון הזמני שקיבלה חח"י לפעילות המקשרים הוארך עד ליום 31 באוגוסט 2026.

7. נושאי משרה

ביום 26 באפריל 2026 הודיע מנכ"ל החברה, מר רונן יחזקאל, ליו"ר הדירקטוריון על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה. ביום 30 ביוני חדל מר יחזקאל ככהונתו. ביום 28 ביוני 2026, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, מענק למנכ"ל היוצא בסך 500 אלף ש"ח בגין שנת 2025, ומענק בסך 500 אלף ש"ח בגין שנת 2026 ובגין סיום ההתקשרות עימו, שישולם בשנת 2027.

ביום 20 ביולי 2026, לאחר תאריך הדוח, מונה מר יוגב גברי לכהן כמנכ"ל החברה. ביום 26 ביולי החל ככהונתו. במועד זה אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, את תנאי הכהונה וההעסקה של המנכ"ל הנכנס, בהתאם לתקנה 2ב1(ג) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, הכוללים תגמול קבוע ומענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה ושאינם מיטיבים לעומת תנאי הכהונה וההעסקה של מי שכהן כמנהל הכללי במועד הצעת ניירות הערך של החברה לראשונה לציבור, כפי שתואר בתשקיף ההנפקה, או שאין שינוי של ממש בתנאים בין שתי ההתקשרויות ובשאר הנסיבות הצריכות לעניין.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההעסקה בהודעה מוקדמת בכתב של 180 יום.

משכורתו החדושה של מר גברי צמודה למדד המחירים לצרכן. מר גברי זכאי לפיצויי פיטורים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963, וזכאי להפרשות סוציאליות ולזכויות נלוות מקובלות, לרבות קרן השתלמות, רכב שהחברה תישא בהוצאות הכרוכות בשימוש בו ובאחזקתו (עם גילום מלא) והחזר הוצאות עסקיות בהתאם למדיניות החברה.

מר גברי התחייב כלפי החברה בהתחייבויות לסודיות, אי-תחרות ושמירה על זכויות קניין רוחני.

8. שומת ארנונה מעיריית אשדוד

ביום 16 ביוני 2026 הומצאה לחברה שומת ארנונה מעיריית אשדוד, לאחר שבוצעו מדידות במתחם החברה על ידי העירייה. השומה האמורה לשנת 2026 מגלמת העלאה של 110% לעומת שומת אשתקד. לדברי העירייה, התוספת הינה בגין שטח מבונה משמעותי שלא חויב בארנונה. כמו כן, החליטה העירייה לחייב את החברה בגין השטח האמור בארנונה לשנים 2019-2025. כתוצאה מכך, החיוב הכולל הינו בסך של 266.3 מיליון ש"ח, כולל הפרשי הצמדה וריבית. החברה חולקת על השומה, וסבורה, בהתבסס על חוות דעתם של יועצי המשפטיים, כי יש בידיה טענות טובות כנגד השומה. לאור זאת, בכוונתה לפתוח בהליכים לגבי השומה במועדים הקבועים לכך בדין. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את תוצאות הליכים אלה.

ביאור 4 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)**9. בקשה לגילוי מסמכים שהוגשה נגד החברה ונגד פז**

ביום 15 ביוני 2026 נודע לחברה כי הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לגילוי ועיון במסמכים לפי סעיף 198 א לחוק החברות, תשנ"ט-1999, נגד החברה ונגד פז, בעלת השליטה לשעבר בחברה (להלן – **"הבקשה"** ו-"המשיבות"). לפי הנטען, הבקשה הוגשה על ידי בעל מניות בחברה שהחזיק מניות של פז לפני פיצולה של החברה ביום 28 באוגוסט 2023 וחלוקת מניותיה של החברה כדיבידנד בעין לבעלי המניות של פז (להלן – **"המבקש"**). במסגרת הבקשה נטען בין היתר כי הפרות סביבתיות בקשר עם פעילות בית הזיקוק לאורך השנים, בגין נקטו הליכי אכיפה שונים לרבות עיצומים כספיים כנגד החברה, מלמדות על הפרה לכאורה של חובות ההשגחה והפיקוח החלות על נושאי משרה במשיבות. במסגרת הבקשה, מתבקש בית המשפט להורות לחברה לגלות למבקש את המסמכים המפורטים בה. החברה לומדת את הבקשה והיא תגיש את תגובתה בהתאם להוראות דין.

10. תביעה ייצוגית נגד חח"י

בהמשך לאמור בביאור 26 א' 3 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 26 ביולי 2026, לאחר תאריך הדוח, ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בערעור. על פי פסק הדין, הותר ל-חח"י להגיש הודעות לצדדים שלישיים נגד כל המשיבות, לרבות החברה, ונפסקו לטובתה הוצאות משפט בסכום שאינו מהותי. בהתאם לכך, קבע בית המשפט המחוזי מועדים להמשך ההליך בפניו. ביום 10 באוגוסט 2026 הגישה חח"י הודעות לצדדים שלישיים, ובהן הודעה נגד החברה. על סמך הנתונים בפניה ולפי חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הנהלת החברה סבורה, שהסיכוי שבסופו של יום בית המשפט יפסוק נגד החברה נמוך מ-50%.

11. חוק אוויר נקי

בהמשך לאמור בביאור 26 א' 1 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 במרץ 2026 נשלח לחברה מכתב התראה והזמנה לשימוע עקב חשדות להפרות לפי סעיף 11(ג) לחוק למניעת מפגעים, תשכ"א-1961. המכתב התקבל בגין חשד לגרימת מפגע ריח חזק או בלתי סביר, עקב תלונות שהתקבלו במוקד של המשרד להגנת הסביבה בימים 11 ו-18 בינואר 2026. מדובר ככל הידוע בתלונות כלליות שאינן ספציפיות של תושבים מהאזור. לא צוינו פרטים אודות זהות המתלוננים, מספר התלונות, מקום התלונות, מועדיהן המדויקים או תוכן. השימוע נערך ביום 28 באפריל 2026 ובו הציגה החברה את טענותיה בנטען במכתב ההתראה. טרם התקבלה החלטה בעניין.

להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הסיכוי שהחברה תחויב בקנס כספי נמוך מ-50%.

12. הסכם ייעוץ

בהמשך לאמור בביאור 27 ג' 2 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 18 באוגוסט 2026, לאחר תאריך הדוח, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את הארכת הסכם השירותים בין החברה לבין שפיר, לפיו שפיר מספקת לחברה שירותי ייעוץ על, וזאת לתקופה נוספת של שלוש שנים ממועד פקיעתו של הסכם השירותים הקיים, קרי עד ליום 27 באוגוסט 2029, בתנאים זהים להסכם השירותים הקיים.

ביאור 5 - ירידת ערך בגין מלאי

לימים 30 ביוני 2026, 31 בדצמבר 2025 ו-30 ביוני 2025, יתרת המלאי כוללת הפרשה לירידת ערך בסך כ-33 מיליון דולר, כ-99 מיליון דולר וכ-1 מיליון דולר, בהתאמה. ראה גם ביאור 4.1 לעיל.

ביאור 6 - אשראי דוקומנטרי

ליום 30 ביוני 2026, לחברה אשראי דוקומנטרי בגין יבוא חומרי גלם וציוד בהיקף של כ-121 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2025 – 108 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		במיליוני דולר
	2025	2026	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
2,494	571	810	1,152	1,278	שוק מקומי
464	82	256	222	459	יצוא
70	15	25	32	45	חשמל ואחרים
3,028	668	1,091	1,406	1,782	סך הכול הכנסות
1,489	350	289	706	508	להלן פירוט אודות הכנסות מלקוחות עיקריים של החברה:
380	89	124	178	208	לקוח א'
					לקוח ב'

ב. הרכב הכנסות לפי תזיקים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		במיליוני דולר
	2025	2026	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
1,121	252	353	504	568	בנזין
1,017	203	397	477	609	סולר
366	76	160	137	282	קרוסין
128	27	28	61	84	מזוט
396	110	153	227	239	אחרים (כולל חשמל וניפוק)
3,028	668	1,091	1,406	1,782	סך הכול הכנסות

ביאור 8 - אגרות חוב, הלוואות ואשראי לזמן קצר

א. בהמשך לאמור בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר התקשרות בהסכם ניכיון לקוחות, ליום 30 ביוני 2026 נגרעו בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות בהיקף של כ-95 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2025 נגרעו כ-124 מיליון דולר).

ב. בהמשך לאמור בביאור 20 ובביאור 21 לדוחות הכספיים השנתיים, ליום 30 ביוני 2026 החברה עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה לצורך גיוס מסגרת אשראי בנקאי ולצורך גיוס אג"ח.

ג. ליום 30 ביוני 2026, דירוג אגרות החוב הוא Baa1.il עם תחזית יציבה.

ביאור 9 - מכשירים פיננסיים**(1) מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד**

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, הלוואות לזמן ארוך 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 2026			במיליוני דולר
שווי הוגן רמה 1 **	הערך בספרים *	יתרת ע.ג. מתואמת	
201	190	188	אג"ח סדרה 2
59	57	57	אג"ח סדרה 3
ליום 30 ביוני 2025			במיליוני דולר
שווי הוגן רמה 1 **	הערך בספרים *	יתרת ע.ג. מתואמת	
203	192	190	אג"ח סדרה 2
58	56	56	אג"ח סדרה 3
ליום 31 בדצמבר 2025			במיליוני דולר
שווי הוגן רמה 1 **	הערך בספרים *	יתרת ע.ג. מתואמת	
211	203	201	אג"ח סדרה 2
61	59	59	אג"ח סדרה 3

* הערך בספרים של אגרות החוב מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ובתוספת פרמיה וריבית לשלם).

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

ביאור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

(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 2026				במיליוני דולר	
(בלתי מבוקר)					
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ		
37	2	-	39	נכסים פיננסיים - מכשירים נגזרים	
27	-	11	38	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים	

ליום 30 ביוני 2025				
(בלתי מבוקר)				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	במיליוני דולר
11	1	-	12	נכסים פיננסיים - מכשירים נגזרים
11	10	2	23	התחייבויות פיננסיות - מכשירים נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2025				במיליוני דולר	
(מבוקר)					
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ		
4	-	-	4	נכסים פיננסיים - מכשירים נגזרים	
*	1	2	3	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.

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן – "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה נכון למועד פרסום דוח זה הם :

1. יוגב גברי, מנהל כללי
2. יצחק (ז'קי) ברדוגו, משנה למנכ"ל וסמנכ"ל תפעול
3. אסתר פינסלר, סמנכ"לית כספים
4. אבירם גביש, יועץ משפטי ראשי
5. תומר מורי, מנהל אגף טכנולוגיה ותהליך ומ"מ מנהל אגף מבצעים
6. עמי יום טוב, סמנכ"ל מכירות
7. ורד אופק, מנהלת אגף הסביבה
8. אתי בירנשטוק, מנהלת אגף משאבי אנוש
9. איתי שטרייכמן, מ"מ מנהל אגף מערכות מידע

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2026 (להלן: "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל - הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים

א. הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, יוגב גברי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2026 (להלן – "הדוחות").

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הכספים והביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם האחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן –

ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וכל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 באוגוסט 2026

יוגב גברי

מנכ"ל

ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)(2)

אני, אסתר פינסלר, מצהירה כי :

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות תקופת הביניים של בית זיקוק אשדוד בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2026 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים").

(2) לפי ידיעתי, הדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הכספים והביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין. וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

(5) אני, לבד או יחד עם האחרים בתאגיד :

א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות. וכן –

ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 באוגוסט 2026

אסתר פינסלר

סמנכ"לית כספים