



# מצגת משקיעים | מאי 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 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, אשר עשויות שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה מתכנוני החברה, ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. אין כל ודאות 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 האגרוגיה 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 המצב הביטחוני לרבות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שגת הארי". משכן, עוצמתן והשפעתן, לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורך, 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 להעריך מראש וחלקם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזוהרים 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...."

מצגת זו ("המצגת") נערכה 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 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: 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 31 בדצמבר 2025, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 25 במרץ 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-026754) (להלן: "הדוח התקופתי"), וכן הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2026, כפי שפורסמו על ידי החברה ביום 27 במאי 2026 (מספר אסמכתא: 2026-01-048835) 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 עבראינם 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.

# תוצאות רבעון 1

## עמידות במציאות מורכבת, סביבת מאקרו טובה ובניית תשתית צמיחה

- התנעת אסטרטגיית צמיחה
- ילין לפידות ואיילון ביטוח הפכו להיות בעלי עניין בחברה

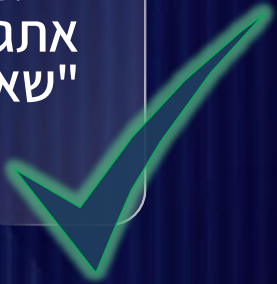


בהמשך לאירוע הכלורידים:

- קבלת כספי ביטוח
- המשך טיפול מול המבטחים והספק



- סביבת מרווחים טובה
- רענון מוצלח וחזרה לתפוקה מלאה
- התמודדות איתנה עם אתגרי התקופה - מלחמת "שאגת הארי"



# Q1 2026 נתוני מאקרו

# מאקרו

## מגמות במחיר הנפט (חבית/\$)



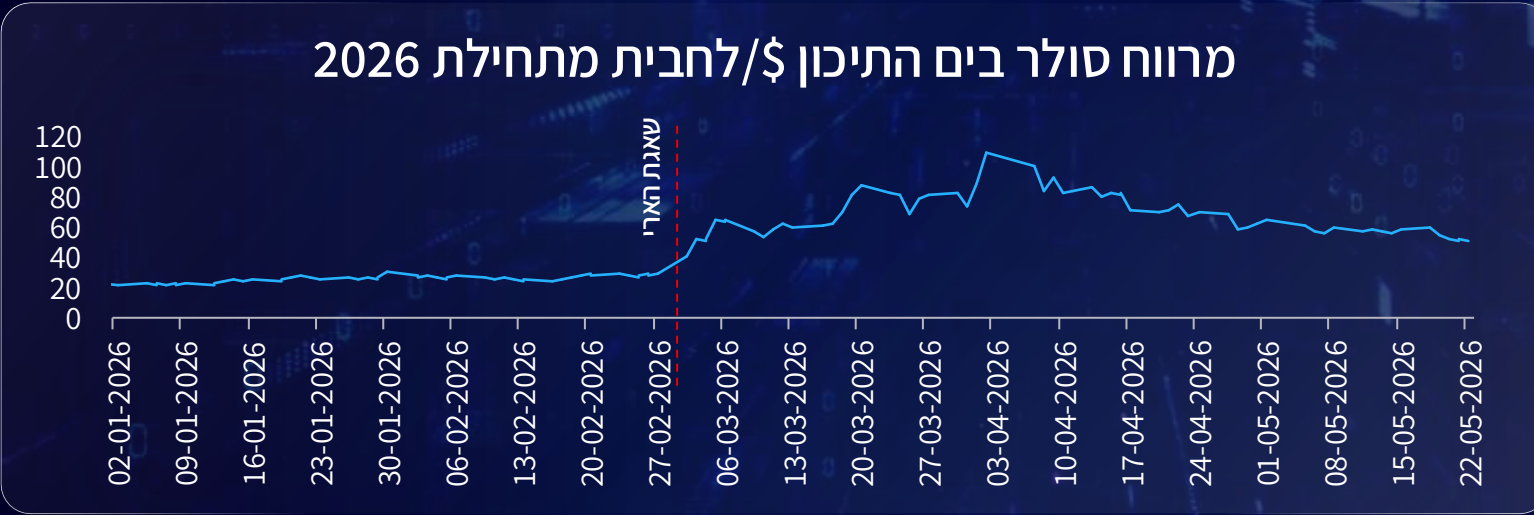
# מאקרו

## מרווחי זיקוק - בנזין (חבית/\$)



# מאקרו

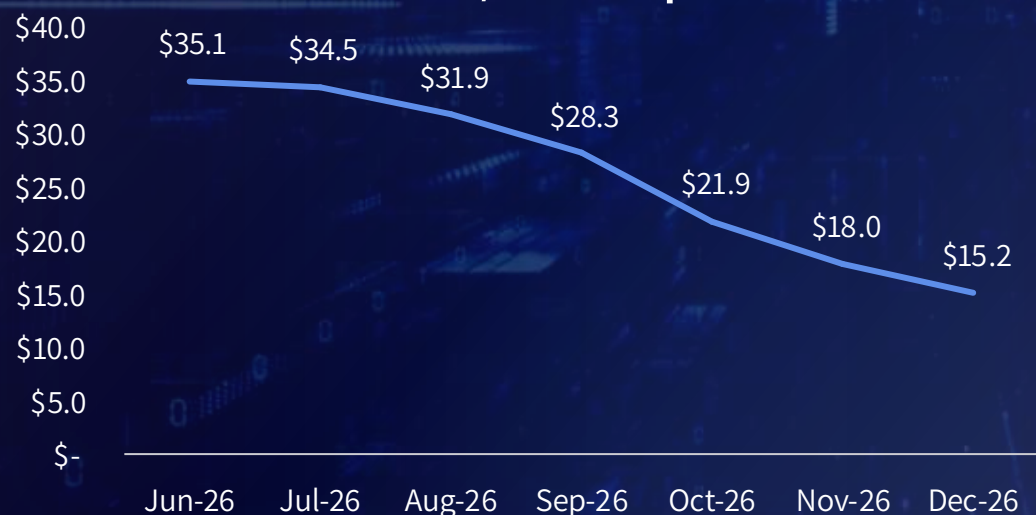
## מרווחי זיקוק - סולר (\$/חבית)



## מרווחי סולר ובנזין עתידיים

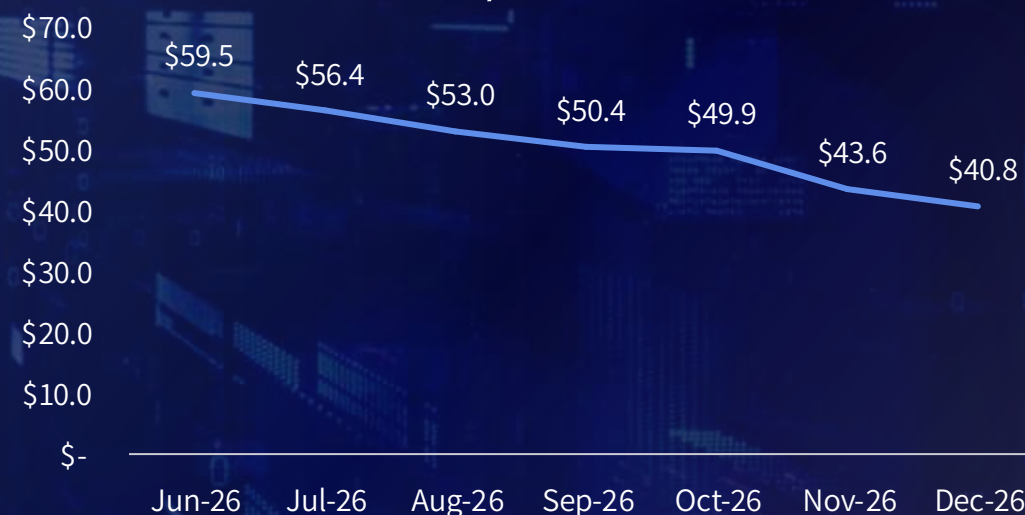
(חבית/\$)

### מרווח בנזין עתידי \$/לחבית



Platts Premium Unleaded Gasoline FOB MED cargoes Vs Brent Swap (USD/BBL)

### מרווח סולר עתידי \$/לחבית



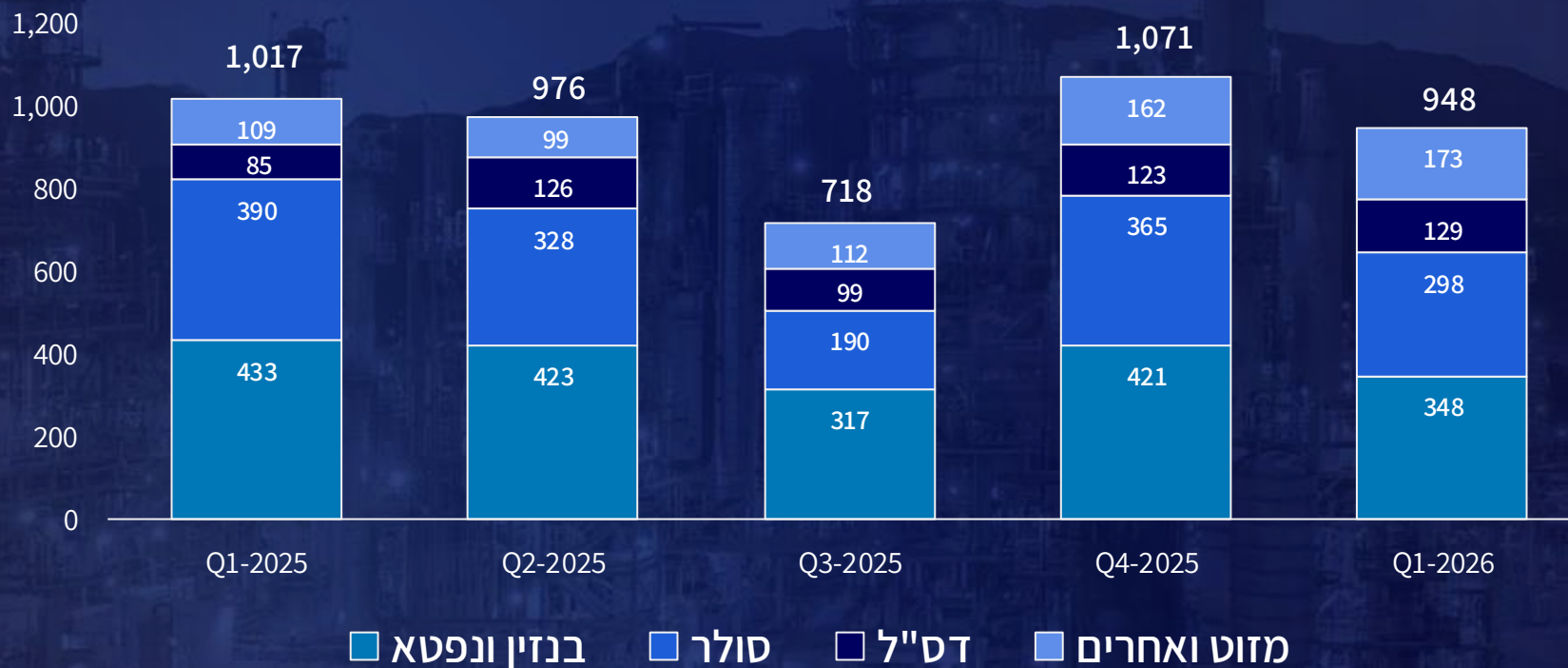
Platts ULSD 10ppm CIF MED Vs Brent Swap (USD/BBL)

# תוצאות הפעילות

# תפוקות וניצולת

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

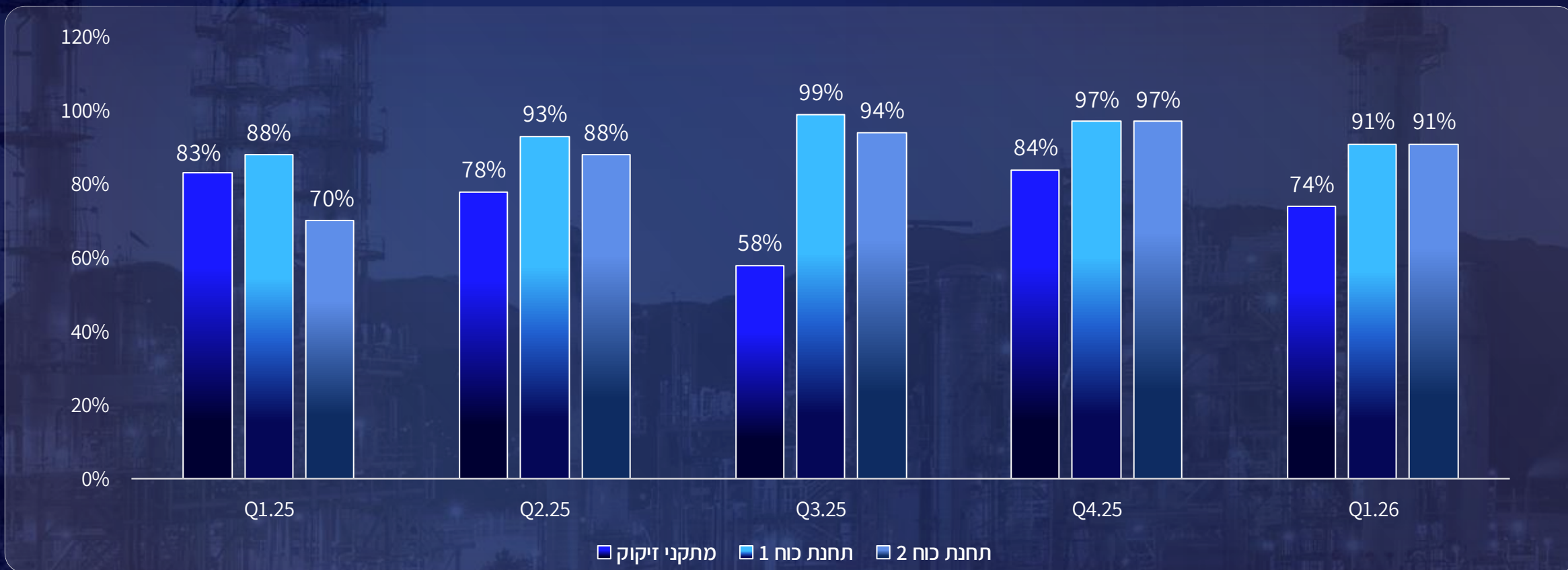
התפלגות תפוקות



תפוקות Q3.25 מושפעות מתקלת הכלורידים  
תפוקות Q1.26 מושפעות מרענון מתקנים

# תפוקות וניצולת

## ניצולת מתקנים-התאוששות מהירה



תפוקות Q3.25 מושפעות מתקלת הכלורידים  
תפוקות Q1.26 מושפעות מרענון מתקנים

# מרווח יחוס מול מרווח בפועל

(חבית/\$)





# תוצאות פיננסיות

# תוצאות פיננסיות

## EBITDA מתואם ותזרים מפעילות שוטפת (במיליוני \$)

### תזרים מזומנים שוטף



### EBITDA מתואם



תוצאות Q3.25 מושפעות מתקלת הכלורידים  
תוצאות Q1.26 ה- EBITDA כולל נזק ממכירה חלקית של מלאי לא תיקני בניכוי שיפוי לקבל מהספק, ואת השפעת הרענון שבוצע ברבעון

| סעיף                          | יתרה  |
|-------------------------------|-------|
| חלויות שוטפות                 | 36    |
| ספקים ונותני שירותים          | 695   |
| נגזרים, זכאים ואחרים          | 119   |
| סך התחייבויות שוטפות          | 850   |
| אג"ח והלוואות לז"א            | 256   |
| התחייבויות אחרות שאינן שוטפות | 48    |
| סך התחייבויות בלתי שוטפות     | 304   |
| הון עצמי                      | 432   |
| סך התחייבויות והון עצמי       | 1,586 |

| סעיף                       | יתרה  |
|----------------------------|-------|
| מזומנים ושווי מזומנים      | 208   |
| לקוחות                     | 72    |
| חייבים, נגזרים ויתרות חובה | 173   |
| מלאי**                     | 460   |
| סך נכסים שוטפים            | 913   |
| סך נכסים בלתי שוטפים       | 673   |
| סך נכסים                   | 1,586 |

## תמצית מאזן

ליום 31 במרץ  
2026  
(במיליוני \$)

\*\* בהמשך לאירוע הכלורידים משנת 2025, החברה מכרה במהלך הרבעון חלק מהמלאי הלא התיקני, ליתרת המלאי הלא תיקני לא נרשמה הפרשה לירידת ערך בשל עליית מחיר החבית

# יחסים פיננסיים

נתונים ליום 31 במרץ 2026

27%

יחס הון למאזן

34% :2025

\$ מ' 84

חוב פיננסי\*, נטו

\$ מ' 1 :2025

\$ מ' 432

הון עצמי

\$ מ' 477 :2025

\$ מ' 63

הון חוזר

\$ מ' 116 :2025

\$ מ' (62)

תזרים מפעילות שוטפת

\$ מ' 6 :Q1 2025

\* חוב פיננסי נטו = אג"ח והלוואות בניכוי מזומנים

# פיתוח עסקי



# התנעת 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

# התנעת אסטרטגיית צמיחה

## שחקן אנרגיה ותשתיות מוביל

חיזוק פעילות הזיקוק והדלקים ופיתוח הקשר עם לקוחות וספקים

- תהליך לבחירת יועצים מתמחים בבתי זיקוק לליווי התהליך
- שיפור גמישות הייצור ועדכון סל המוצרים
- גיוון בסיס הלקוחות
- קידום מצוינות תפעולית
- התחיל כהונתו סמנכ"ל מכירות
- מתחיל עבודתו מנהל לקוחות עסקיים



חיזוק והתייעלות  
בפעילות הקיימת

# התנעת אסטרטגיית צמיחה

## שחקן אנרגיה ותשתיות מוביל

- **קידום הקמת תחנת כוח גדולה**  
(הספק של כ-800 MW) **בשטח בז"א** להרחבה משמעותית של יכולות הייצור – המשך פעילות לקבלת הסמכת ממשלה
- **הקמת פרויקטי אגירה בקיבולת משמעותית**  
תוך ניצול היכולות הקיימות בתחום החשמל, כולל שימוש בשטח בז"א



הפיכה לשחקן משמעותי  
בשוק החשמל

# התנעת אסטרטגיית צמיחה

## שחקן אנרגיה ותשתיות מוביל

- תהליך בחינת תחומי פעילות חדשים
- יצירת גיוון והגדלת הביצועים ויציבותם
- גויס מנהל תהליכי AI וחדשנות



כניסה לפעילויות חדשות  
בתחום האנרגיה

# 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 הספק והמבטחים בעקבות אירוע הכלורידים
- היערכות להסכם קיבוצי חדש

## פתיחה תפעולית חזקה ל-2026

- מתקנים לאחר ריענון מוצלח
- מיקוד בהמשך פיתוח עסקי ואסטרטגי

## סביבה מורכבת לצד הזדמנויות

- תנודתיות במחירי הנפט ואי-ודאות גיאופוליטית
- סיכוי להמשך מלחמה והשפעה על הביקושים בשוק המקומי
- פוטנציאל להתפתחויות גיאופוליטיות חיוביות קדימה

הודעת מנכ"ל החברה לדירקטוריון בדבר הכוונה לסיים את תפקידו



# מחברת זיקוק לחברת אנרגיה

תודה!

