



קבוצת בזן
מחויבים למחר



דוח ביניים

לרבעון שני 2025



קבוצת בזן
בתי זקוק לגפט בע"מ

דוח ביניים

לרבעון שני

2025

תוכן עניינים

תמצית תוצאות ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2025

חלק א' - דוח דירקטוריון

1. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
2. תאור עסקי התאגיד – עדכון
3. נספח א' – בחינת ירידת ערך נכסי פעילות כאו"ל

חלק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2025

1. דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2. תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים - דוחות ראשיים
3. באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

חלק ג' – תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30.6.2025

1. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים
2. תמצית מידע כספי ביניים נפרד - דוחות ראשיים
3. מידע נוסף לתמצית מידע כספי ביניים נפרד

חלק ד' – דוח רבעוני בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית

מינוף פיננסי

30.6.2025

X2.4

X1.1 - 31.12.2024

חוב פיננסי, נטו

30.6.2025

694

מליון דולר

31.12.2024

452 מליון דולר

יחס הון למאזן

30.6.2025

37%

40% - 31.12.2024

מרווח זיקוק מנוטרל

1-6.2025

8.6

דולר לחבית

1-6.2024

10.7 דולר לחבית

מרווח זיקוק מנוטרל

לרבעון 2

10.5

דולר לחבית

רבעון 2 2024

10.3 דולר לחבית

EBITDA מנוטרל

מאוחד לרבעון 2

76

מליון דולר

רבעון 2 2024

96 מליון דולר

EBITDA מנוטרל

מאוחד 1-6.2025

116

מליון דולר

1-6.2024

220 מליון דולר

EBITDA פולימרים

מאוחד לרבעון 2

(6)

מליון דולר

רבעון 2 2024

10 מליון דולר

EBITDA פולימרים

מאוחד 1-6.2025

(5)

מליון דולר

1-6.2024

10 מליון דולר

רווח (הפסד) נקי

לרבעון 2

(37)

מליון דולר

רבעון 2 2024

61 מליון דולר

רווח (הפסד) נקי

1-6.2025

(68)

מליון דולר

1-6.2024

110 מליון דולר



החזקה צולבת*

תותר החזקה צולבת עבור גופים מוסדיים, בין בתי הזיקוק בישראל, בשיעור של עד 7.5%



השקעה ב-Cantium

השקעה אסטרטגית של 100 מליון דולר (לאחר תקופת הדוח)



סביבה עסקית

סביבת מרווחים יציבה במגזר הזיקוק (תחילת בניית פוזיציות גידור לשנת 2026)



מבצע "עם כלביא"

מתקפות טילים על בית הזיקוק והדממת כלל המתקנים בחודש יוני (אובדן רווחים של 36 מליון דולר); חזרה צפויה לפעילות ייצור מלאה ברבעון רביעי 2025

חלק א'

**דוח הדירקטוריון
על מצב עסקי התאגיד**

לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2025

פרק 1

**תיאור הקבוצה
וסביבתה העסקית**

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2025 (להלן - "תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח דוח הביניים כולו וכן הדוח התקופתי לשנת 2024 כולו, לרבות פרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

א. מגזרי פעילותה של קבוצת בזן



סינרגיה עם תעשייה פטרוכימית מאפשרת אופטימיזציה מוגברת של תמהיל המוצרים, הגדלת המרווחים המצרפיים ומיתון תנודתיות



מגזר הפולימרים

כרמל אולפינים (כאו"ל)

מייצרת 2 מוצרים עיקריים:
פוליפרופילן ופוליאיתילן
(נמכרים ליצרני מוצרי פלסטיק)

100%

Ducor

ייצור פוליפרופילן (נמכר ליצרני מוצרי פלסטיק)



מגזר הזיקוק (דלקים וארומטים)

מגזר בעל רמת מורכבות זיקוק גבוהה
(Nelson Complexity > 11, מדד ליכולות הזיקוק והפיצוח)

בתי זיקוק חיפה

אחד מבתי הזיקוק הגדולים במזרח אגן הים התיכון
(כושר זיקוק של 197,000 חביות נפט גולמי ליום)

קרוב למקורות נפט גולמי מגוונים ולשווקי מוצרים אטרקטיביים

100%

גדיב תעשיות פטרוכימיה

ייצור ארומטים (חומרי גלם לתעשיות הפלסטיק והכימיה)

מפעלי כאו"ל וגדיב מהווים מפעלי המשך למתקני החברה, כך שהם מקבלים באופן רציף באמצעות צנרת, את חומרי הזינה הדרושים להם, במלואם או ברובם המכריע מן החברה, ומחזירים אליה זרמים הנוצרים במתקניהם או חלקים מתוך חומרי הזינה, שלא שימשו בפעילותם. באופן זה מתאפשרת - בתחומים רבים - סינרגיה המגבירה את יעילות הפעילות.

ב. הסביבה העסקית ורווחיות קבוצת בזן

מבצע "עם כלביא"

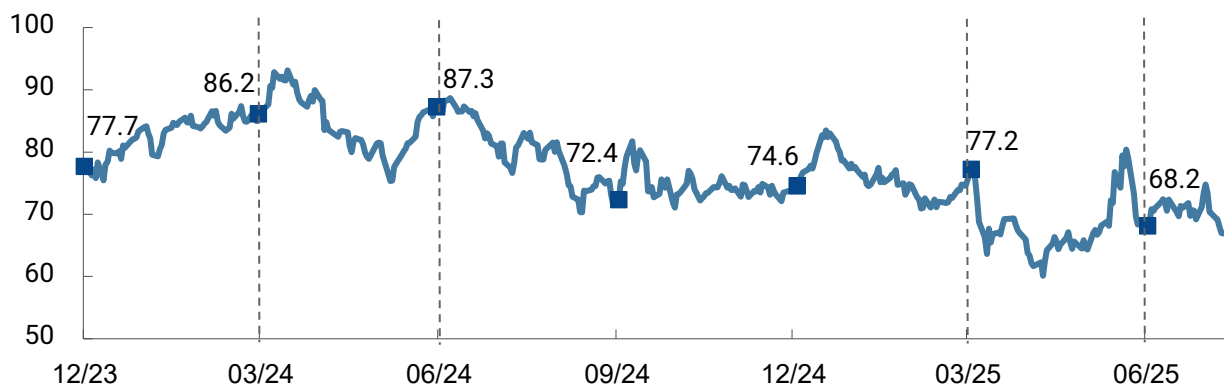
כתוצאה מהתקפות טילים בחודש יוני 2025, נפגעה באופן משמעותי תחנת הכוח האחראית על חלק מייצור הקיטור והחשמל המשמשים את מתקני הקבוצה, לצד פגיעות נוספות, וכן נפגעו באופן נקודתי קווי צנרת והולכה בין מתקנים במתחם בזן. כתוצאה מהפגיעות כאמור, שלושה מעובדי החברה נהרגו. החברה משתתפת בצער המשפחות ושולחת את תנחומיה. לפרטים נוספים אודות ההשפעה על פעילות החברה, ראו באור 8' לדוחות הכספיים.

מגזר הזיקוק

מחיר הנפט הגולמי*

מחיר נפט גולמי

נפט גולמי מסוג ברנט⁽¹⁾ בשנים 2024-2025 (דולר לחבית)

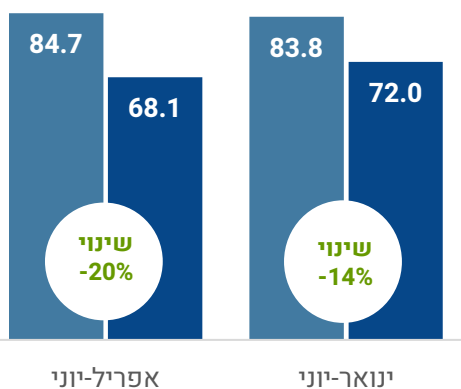


מקור: LSEG (Refinitiv)
Dated Brent⁽¹⁾

מחיר ממוצע נפט גולמי

מסוג ברנט (דולר לחבית)

■ 2024 ■ 2025



• בתקופת הדוח מחיר הברנט התאפיין במגמה מעורבת ונסחר בין 60 ל-83 דולר לחבית, כשהוא מושפע, בין היתר, מהגורמים הבאים:

בצד ההיצע: העלאת תפוקת הנפט הגולמי מצד קבוצת OPEC+. מנגד, במהלך חודש יוני, נוכח מלחמת ישראל-איראן, התגברו החששות מפני סגירת מיצר הורמוז ופגיעה באספקת הנפט הגולמי למזרח, בעיקר להודו וסין, אשר התפוגגו בסוף החודש עם הכרזה על הפסקת אש.

בצד הביקוש: חששות ממיתון עולמי על רקע הטלת מכסים על סחורות המיובאות לארה"ב. עם זאת, חלה התפוגגות בחששות על רקע חתימה על הסכמי סחר בין ארה"ב לסין ובריטניה. כמו כן, צפי להפחתת הריבית בארה"ב עד סוף שנת 2025 לאור התמתנות האינפלציה.

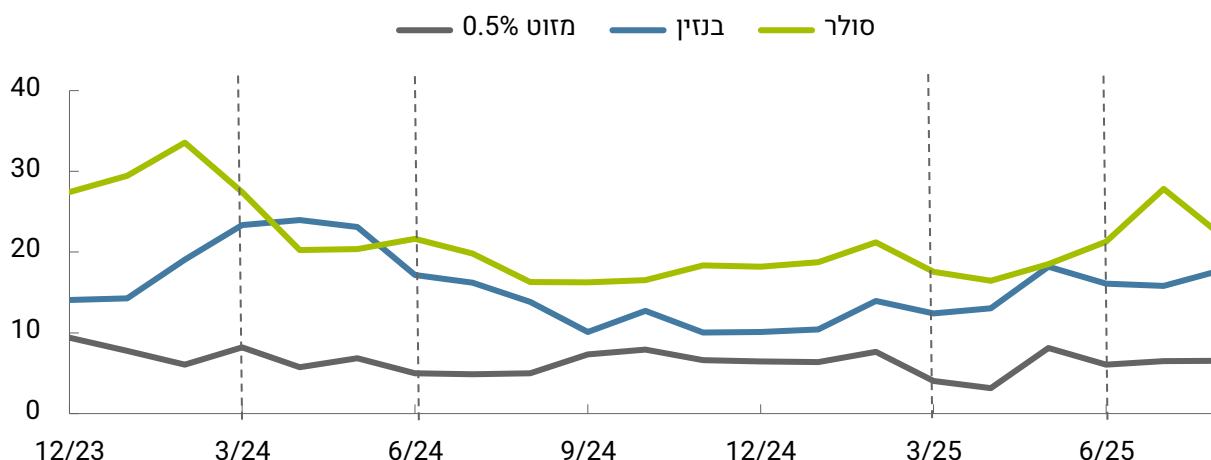
• לאחר מועד הדוח, הברנט נסחר בין 67 ל-75 דולר לחבית, כאשר מחירו הושפע, בין היתר, מהטלת סנקציות נוספות על רוסיה מצד האיחוד האירופי, וכן על איראן ומדינות הרוכשות נפט גולמי איראני מצד ארה"ב. מנגד, הכרזה של ארגון OPEC+ על הגדלה נוספת של תפוקת הנפט הגולמי.

• בסמוך למועד אישור הדוח מחיר הברנט נקבע על כ-67 דולר לחבית.

• בתקופת הדוח וברבעון שני 2025 עקומת השוק העתידי של הנפט (Ice Brent) הייתה במבנה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-0.7 דולר לחבית וכ-0.8 דולר לחבית לחודש הקדמי, בהתאמה, לעומת מבנה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-0.6 דולר לחבית וכ-0.7 דולר לחבית לחודש הקדמי בתקופות מקבילות אשתקד, בהתאמה.

* יתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה.

ממוצע חודשי⁽¹⁾ של מרווחי סולר תחבורה⁽²⁾, בנזין⁽³⁾ ומזוט 0.5%⁽⁴⁾ בים התיכון
 לעומת נפט גולמי מסוג ברנט⁽⁵⁾ בשנים 2024-2025 (דולר לחבית)



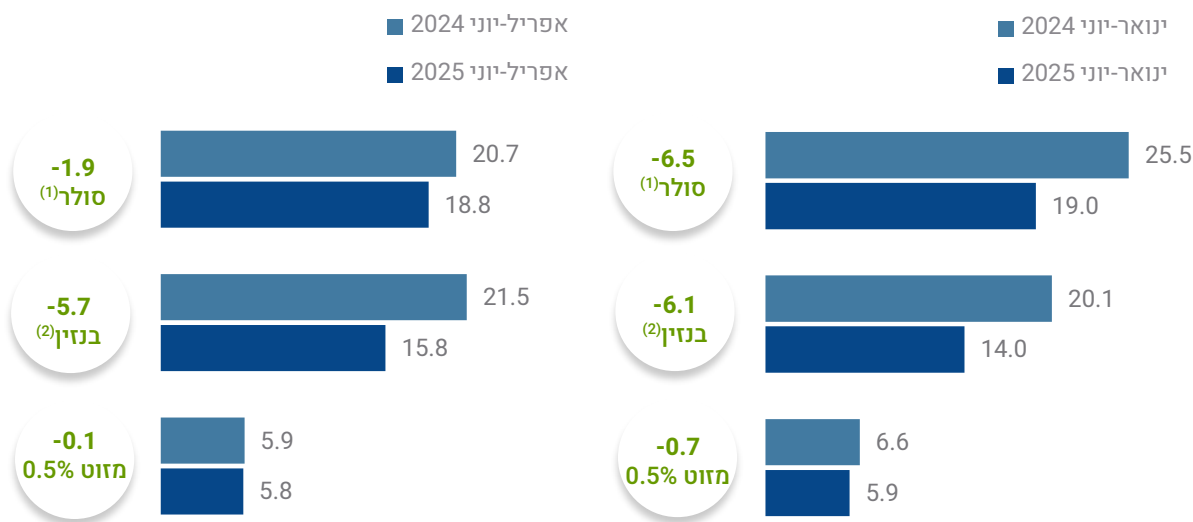
מקור: LSEG (Refinitiv)

(1) ממוצע חודש אוגוסט עד למועד פרסום הדוח.

(2) ULSD CIF Med (3) Prem Unl CIF Med (4) CIF Med 0.5% Fuel Oil (5) Dated Brent

מרווחי סולר תחבורה, בנזין ומזוט 0.5% ממוצעים

לעומת נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)



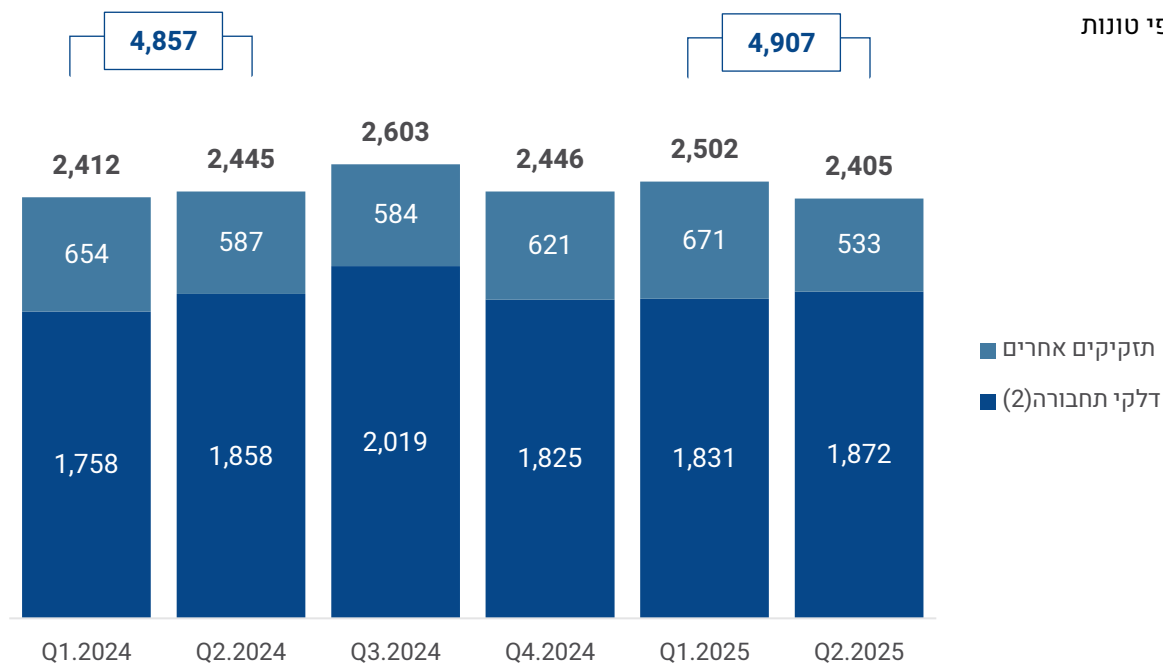
(1) מרווח הסולר בתקופת הדוח וברבעון שני 2025 היה נמוך ביחס לתקופות מקבילות אשתקד על רקע חוסר הודאות הכלכלית כתוצאה מהטלת המכסים בארה"ב, ירידה בביקוש לסולר מכיוון סין, בין היתר, לאור מעבר משאיות לגז נוזלי טבעי וקיטון בצריכה מצד אירופה נוכח חורף קצר וחם באופן יחסי. מנגד, חששות לגבי אספקת סולר במזרח התיכון נוכח מלחמת ישראל-איראן וחסימה אפשרית של מיצר הורמוז והתגברות הסנקציות של האיחוד האירופי על תזקיקים שיוצרו מנפט גולמי רוסי.

(2) מרווח הבנזין בתקופת הדוח וברבעון שני 2025 היה נמוך ביחס לתקופות מקבילות אשתקד על רקע חוסר הודאות הכלכלית כתוצאה מהטלת המכסים בארה"ב ועלייה בתפוקת בית הזיקוק דנגוטה בניגריה. בסמוך למועד אישור הדוח מרווחי הסולר והבנזין עמדו על כ-23 וכ-19 דולר לחבית, בהתאמה.

* יתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה.

צריכת תזקיקים בשוק המקומי⁽¹⁾

אלפי טונות

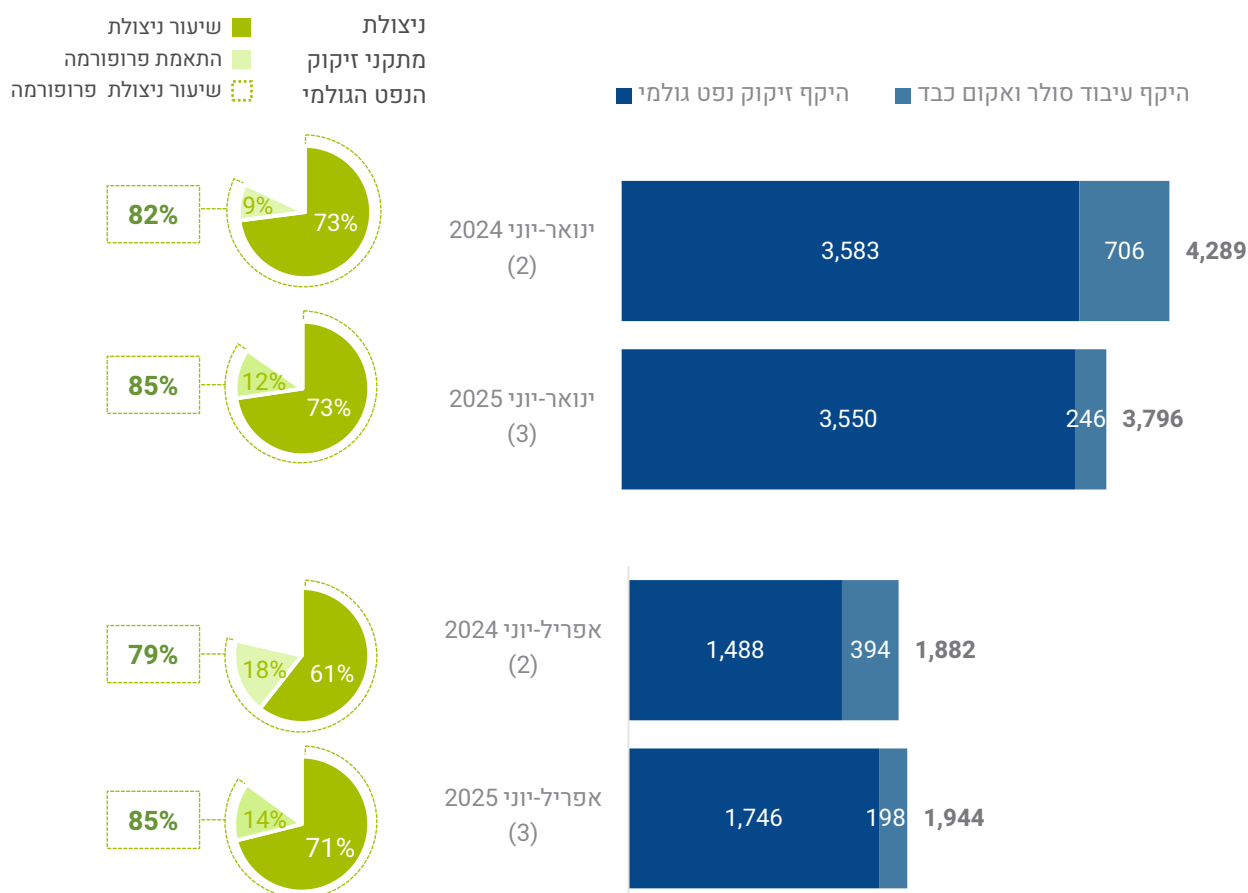


מקור: פרסומי משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים.

- (1) צריכת התזקיקים הכוללת בשוק המקומי (דלקי תחבורה, תזקיקים אחרים לתעשייה והסקה) עלתה בתקופת הדוח בכ-1% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, וברבעון שני 2025 ירדה בכ-2% ביחס לרבעון מקביל אשתקד.
- (2) צריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) עלתה בתקופת הדוח וברבעון שני 2025 בכ-2% ובכ-1%, בהתאמה, ביחס לתקופות מקבילות אשתקד.

היקף הזיקוק

ניצולת מתקני זיקוק הנפט הגולמי, היקף זיקוק הנפט הגולמי ועיבוד סולר ואקום כבד במגזר הזיקוק (באלפי טונות)⁽¹⁾



(1) היקף זיקוק הנפט הגולמי ובהתאמה ניצולת מתקני הזיקוק, וכן היקף עיבוד סולר ואקום כבד מושפעים משיקולי אופטימיזציה, תוך חתירה למקסום רווחיות הקבוצה החל משלב רכישת הנפט הגולמי ועד ייצור מוצרי דלק, פולימרים וארומטים.

(2) היקף הזיקוק, ובהתאמה ניצולת מתקני הזיקוק, בתקופה מקבילה אשתקד וברבעון שני 2024 הושפעו מהדממה של מתקן זיקוק הגלם העיקרי (מז"ג 4) ושל מתקנים נלווים לצורך ביצוע טיפולים תקופתיים. בתקופה מקבילה אשתקד וברבעון שני 2024 שיעור ניצולת מתקני הזיקוק אלמלא הטיפולים התקופתיים נאמד בכ-82% וכ-79%, בהתאמה.

(3) היקף הזיקוק, ובהתאמה ניצולת מתקני הזיקוק, וכן היקף עיבוד סולר ואקום כבד (HVGO) בתקופת הדוח הושפעו מהדממה ברבעון ראשון 2025 של מתקני מידן (HCU), ייצור מימן, מז"ג 3 ושל מתקנים נלווים לצורך ביצוע טיפולים תקופתיים.

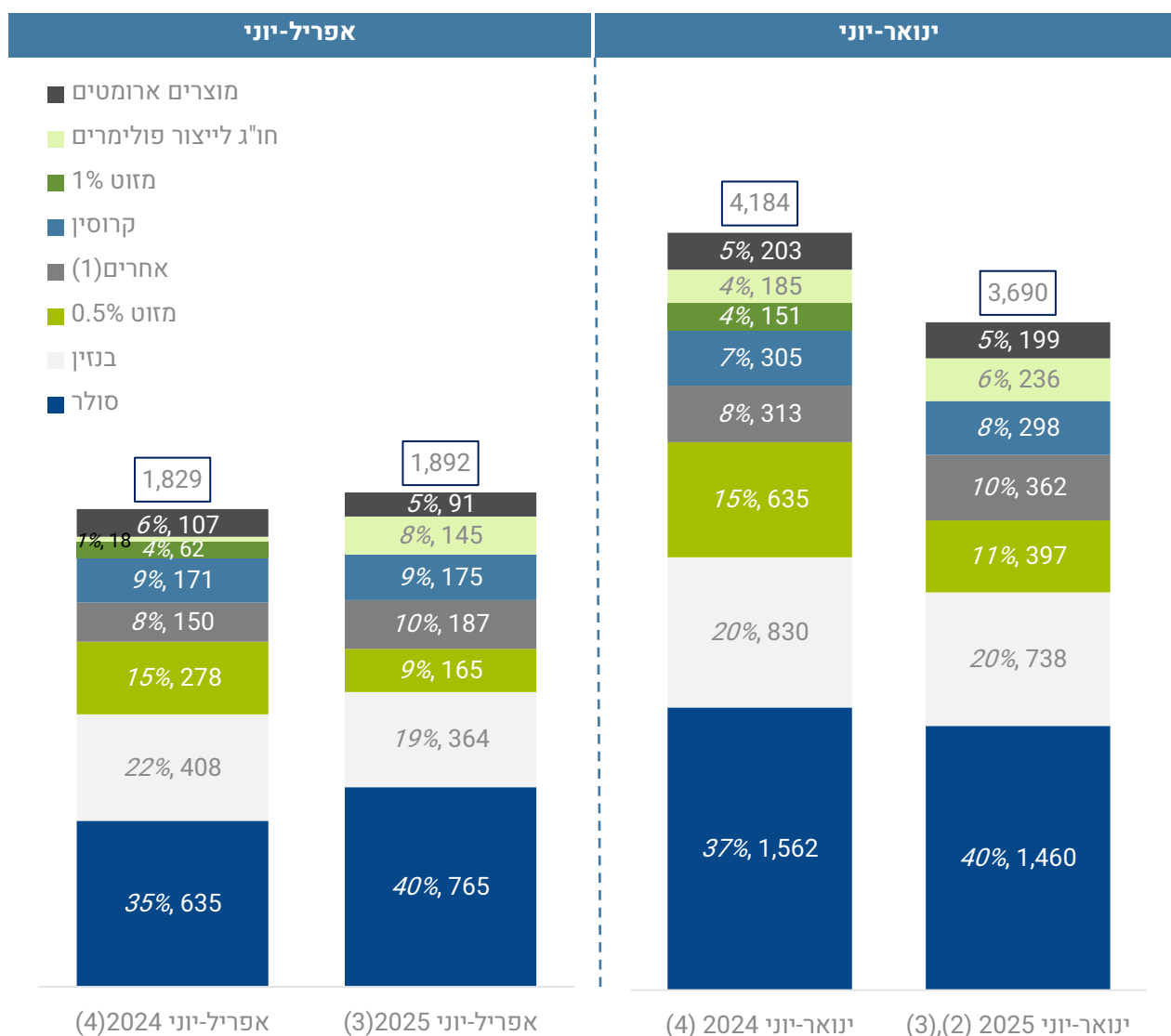
כמו כן, ברבעון שני 2025 היקף הזיקוק, ובהתאמה ניצולת מתקני הזיקוק, וכן היקף עיבוד סולר ואקום כבד (HVGO) הושפעו מהדממת כלל מתקני הזיקוק נוכח התקפות הטילים בחודש יוני 2025.

בתקופת הדוח שיעור ניצולת מתקני הזיקוק אלמלא הטיפולים התקופתיים והדממת מתקני הזיקוק נוכח התקפות הטילים נאמד בכ-85% (כ-5% בגין השפעת הטיפולים התקופתיים וכ-7% בגין השפעת התקפות הטילים). ברבעון שני 2025 שיעור ניצולת מתקני הזיקוק אלמלא הדממת מתקני הזיקוק נוכח התקפות הטילים נאמד בכ-85%.

לפרטים נוספים ראו פרק 10'ג' להלן ובאור 8'ג' לדוחות הכספיים.

התפלגות תפוקת מגזר הזיקוק על פי קבוצות המוצרים העיקריים

אלפי טונות



(1) כולל בעיקר גפ"מ, ביטומן ומעת לעת נפטא.

(2) התפוקה הושפעה מהדממה של מתקני מידן (HCU), ייצור מימן, מז"ג 3 ושל מתקנים נלווים לצורך ביצוע טיפולים תקופתיים ברבעון ראשון 2025.

(3) התפוקה הושפעה מהדממת מתקני הזיקוק נוכח התקפות הטילים בחודש יוני 2025.

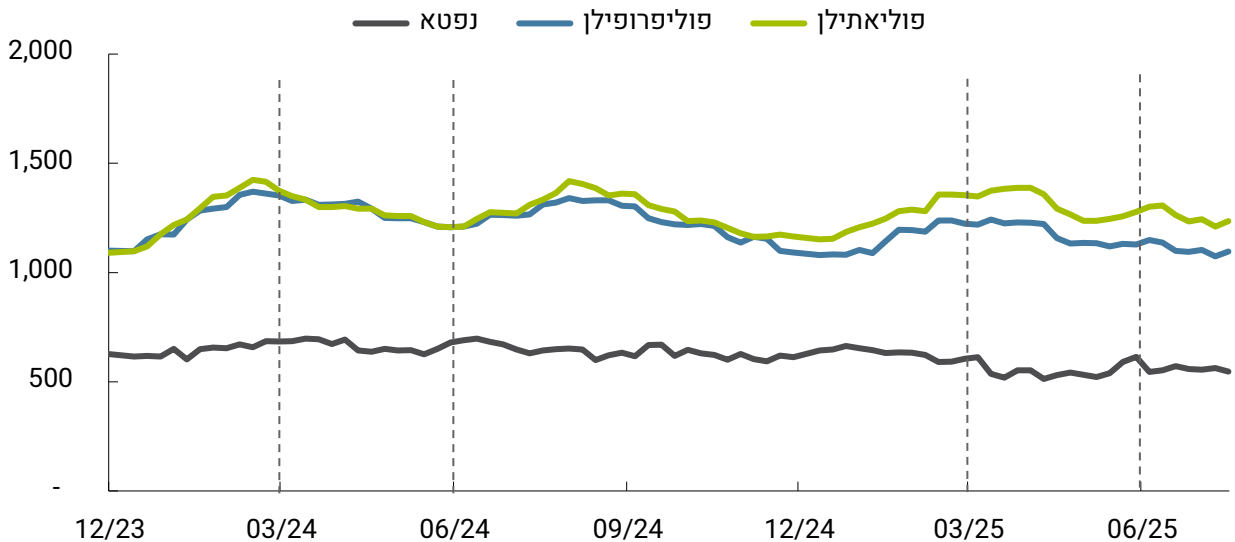
(4) התפוקה הושפעה מהדממה של מתקן זיקוק הגלם העיקרי (מז"ג 4) ושל מתקנים נלווים לצורך ביצוע טיפולים תקופתיים ברבעון שני 2024.

מגזר פולימרים

מחירי הפולימרים והנפטא*

מחירי הפולימרים (1) והנפטא (2)

בשנים 2024-2025 (דולר לטון)

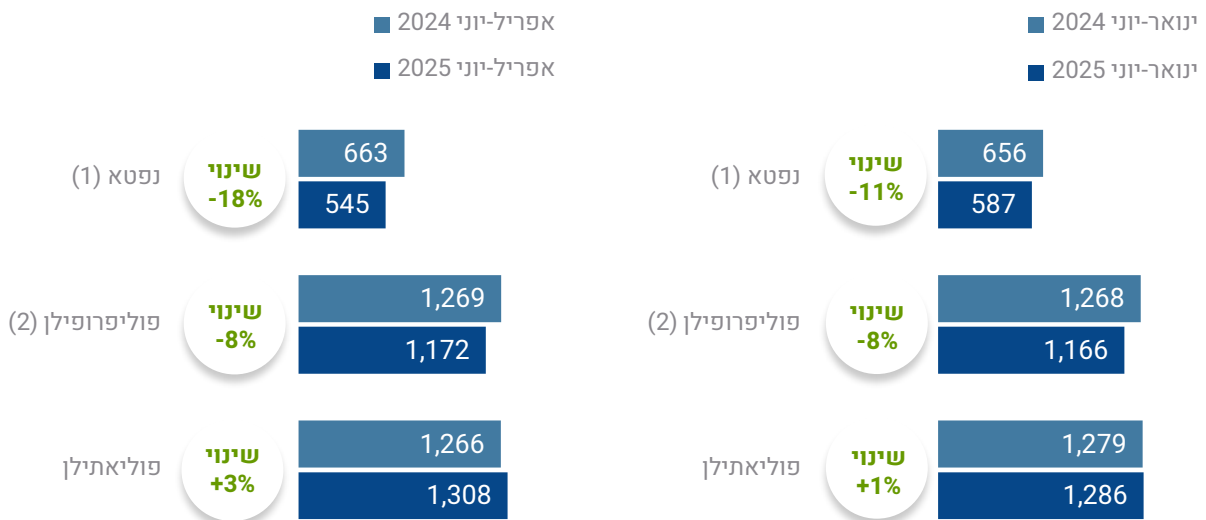


מקור: ICIS

(1) פוליאטילן - LDPE FD NWE Spot, פוליפרופילן - PP FD NWE Spot (2) Naphtha CIF NEW

מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא

דולר לטון



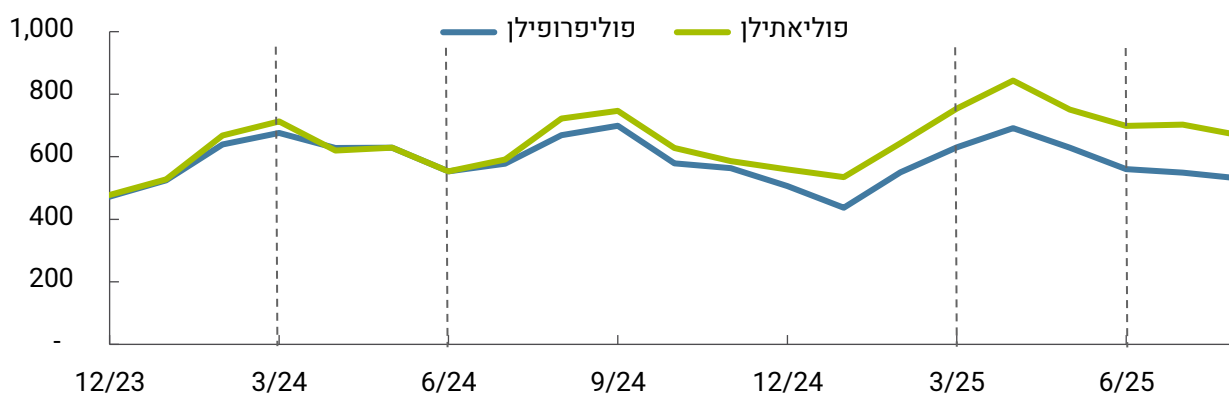
(1) בתקופת הדוח וברבעון שני 2025 חלה ירידה במחיר הנפטא הממוצע ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, במגמה דומה לירידה במחיר הנפטא הגולמי.

(2) בתקופת הדוח וברבעון שני 2025 חלה ירידה במחיר הפוליפרופילן ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, בעיקר על רקע חוסר הודאות הכלכלית כתוצאה מהטלת המכסים בארה"ב.

* יתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה.

ממוצע חודשי⁽¹⁾ של מרווחי הפולימרים

לעומת נפטא 2024-2025 (דולר לטון)

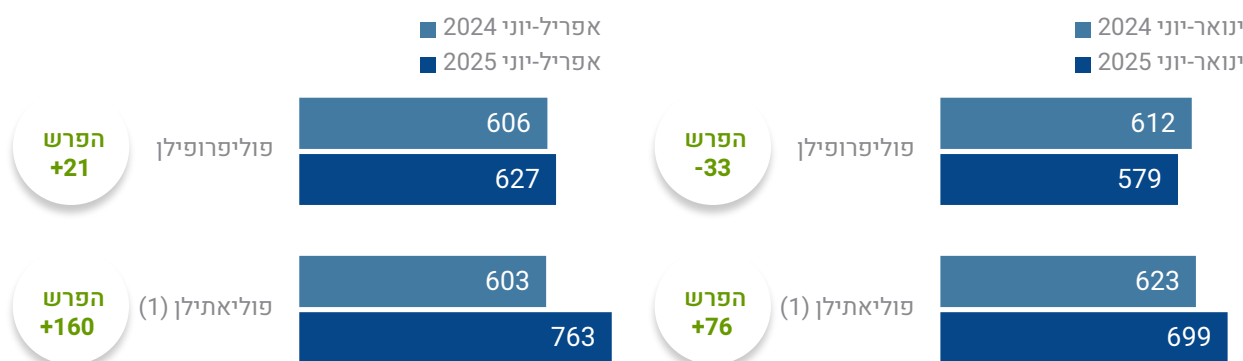


מקור: ICIS

(1) ממוצע חודש אוגוסט עד למועד פרסום הדוח.

מרווחי הפולימרים

לעומת נפטא (דולר לטון)



(1) בתקופת הדוח וברבעון שני 2025 חלה עלייה בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפוליאתילן למחיר הממוצע של הנפטא ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, שנבעה בעיקר מירידה במחיר הנפטא.

• בסמוך למועד אישור הדוח עמדו מרווחי הפוליפרופילן והפוליאתילן על כ-549 וכ-689 דולר לטון, בהתאמה.

היקף תפוקות הפולימרים

אלפי טון



הירידה בהיקף תפוקות הפולימרים בתקופת הדוח וברבעון שני 2025 ביחס לתקופות מקבילות אשתקד נבעה בעיקר מהדממת מתקני כאול נוכח נוכח התקפות הטילים בחודש יוני 2025, וכן מהדממת מתקני חברת דוקור בשל טיפולים תקופתיים.

* יתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה.

פרק 2

תוצאות הפעילות

של קבוצת בזן

לששה ושלושה חודשים

שהסתיימו ביום 30.6.2025

א. תוצאות הפעילות של קבוצת בזן

נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מאוחדים מדווחים ונתונים מנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופות של ששה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2025 (מליוני דולר)

על מנת להציג את תוצאות הפעילות של מגזר הזיקוק גם על בסיס כלכלי, במטרה לספק לקורא הדוח מידע מקורב אודות הרווח התפעולי על בסיס מזומן; לאפשר ניתוח טוב יותר ביחס למדדי ייחוס שונים (המחושבים בהנחת היעדר יתרות מלאי ובהתאם היעדר עסקאות הגנה בגינו); וכן לאפשר הבנה טובה יותר של הביצועים העסקיים לאורך זמן וביחס לחברות השוואה; מנוטרלות ההשפעות החשבונאיות במגזר הזיקוק בגין יחידת הדלקים בלבד (ללא יחידת הארומטים).

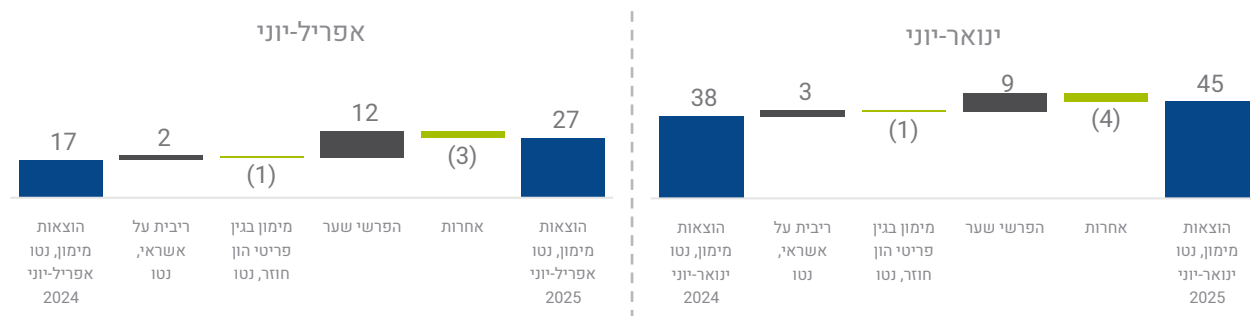
בדוח זה המונח "EBITDA מאוחד מנוטרל" מתייחס ל-EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק כאמור, בגין יחידת הדלקים בלבד, בצירוף EBITDA מדווח ביתר יחידות הפעילות של הקבוצה.

	אפריל- יוני 2024	אפריל- יוני 2025	שינוי	ינואר-יוני 2024	ינואר-יוני 2025	שינוי
הכנסות	1,850	1,469	-21%	3,938	3,029	-23%
EBITDA - מדווח	119	44	-63%	249	71	-71%
פחת	(39)	(52)	33%	(80)	(100)	25%
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו ⁽¹⁾	9	(13)	-244%	1	(10)	-1,100%
רווח תפעולי	89	(21)	-124%	170	(39)	-123%
הוצאות מימון, נטו ⁽²⁾	(17)	(27)	59%	(38)	(45)	18%
מיסים על הכנסה ⁽³⁾	(11)	11	-200%	(22)	16	-173%
רווח (הפסד) נקי	61	(37)	-161%	110	(68)	-162%
נטרולים במגזר הזיקוק ^(*)	(23)	32		(29)	45	
EBITDA - מנוטרל	96	76	-21%	220	116	-47%
רווח תפעולי מנוטרל	66	11	-83%	141	6	-96%
רווח (הפסד) נקי מנוטרל	38	1	-97%	81	(23)	-128%

(*) לפרטים על מרכיבי הנטרול, ראו סעיף ב'3.

(1) כולל הפחתת עודפי עלות. תקופת הדוח כוללת הפסד מירידת ערך נכסי דוקור בסך של כ-8 מיליון דולר, ומגד רווח בסך של כ-7 מיליון דולר בגין סילוק חלקי של ההתחייבות לגימלאים (לפרטים ראו באורים 8 ו-8ט' לדוחות הכספיים, בהתאמה). תקופה מקבילה אשתקד כוללת הכנסות בגין פיצוי חד פעמי בסך של כ-16 מיליון דולר ומגד הוצאות בגין תכנית לפרישה מוקדמת בסך של כ-6 מיליון דולר (לפרטים ראו באור 25 לדוחות הכספיים השנתיים).

(2) להלן פירוט השינויים העיקריים בהוצאות המימון, נטו על בסיס ניתוח כלכלי (במליוני דולר):



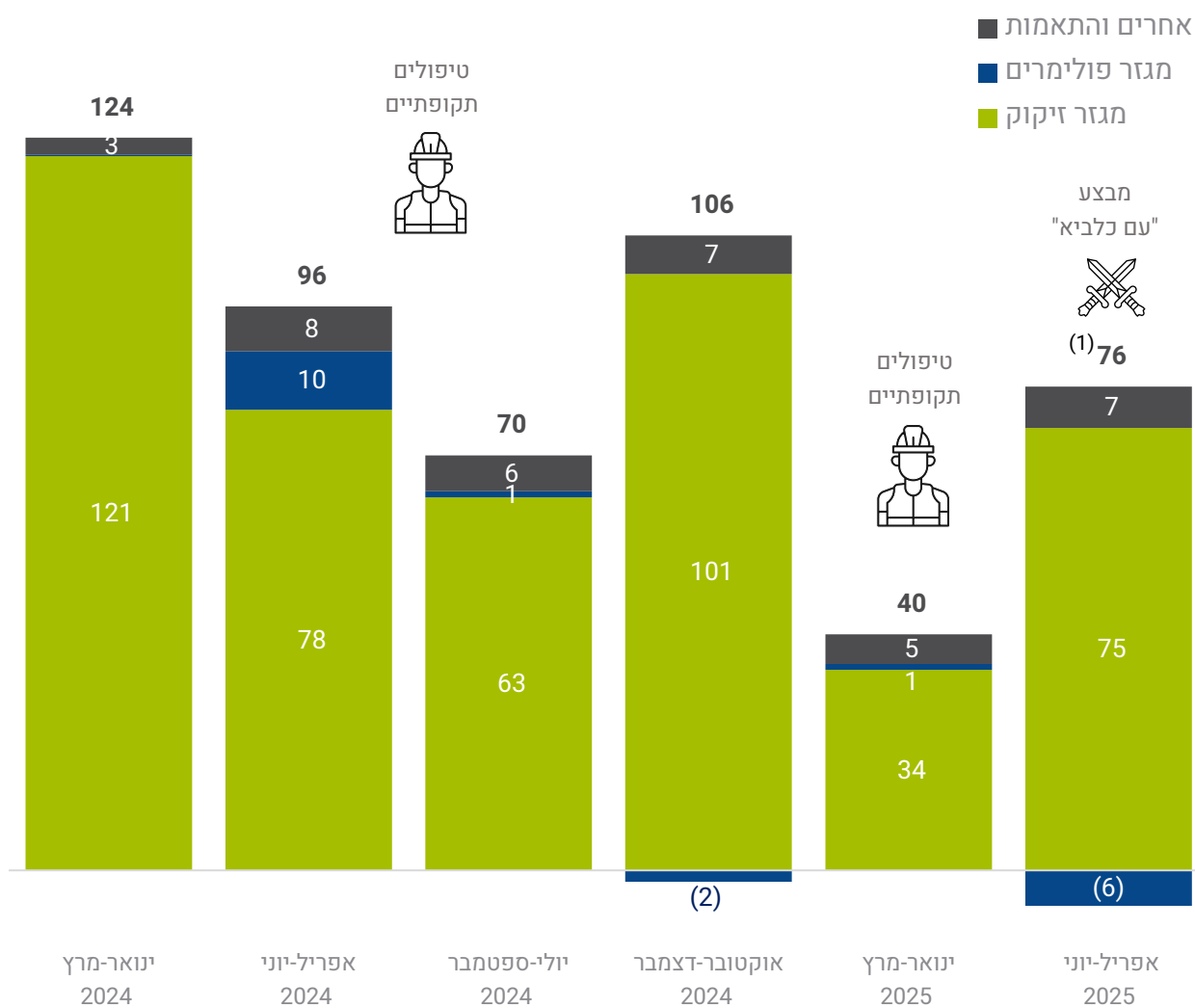
לפרטים בגין חשיפת הקבוצה לשינוי בריבית דולרית משנתה, ראו באור 30' לדוחות הכספיים השנתיים.

(3) הירידה במיסים על ההכנסה בתקופת הדוח וברבעון שני 2025 נובעת בעיקר מירידה ברווח לפני מס ביחס לתקופות מקבילות אשתקד.

EBITDA מנוטרל מאוחד

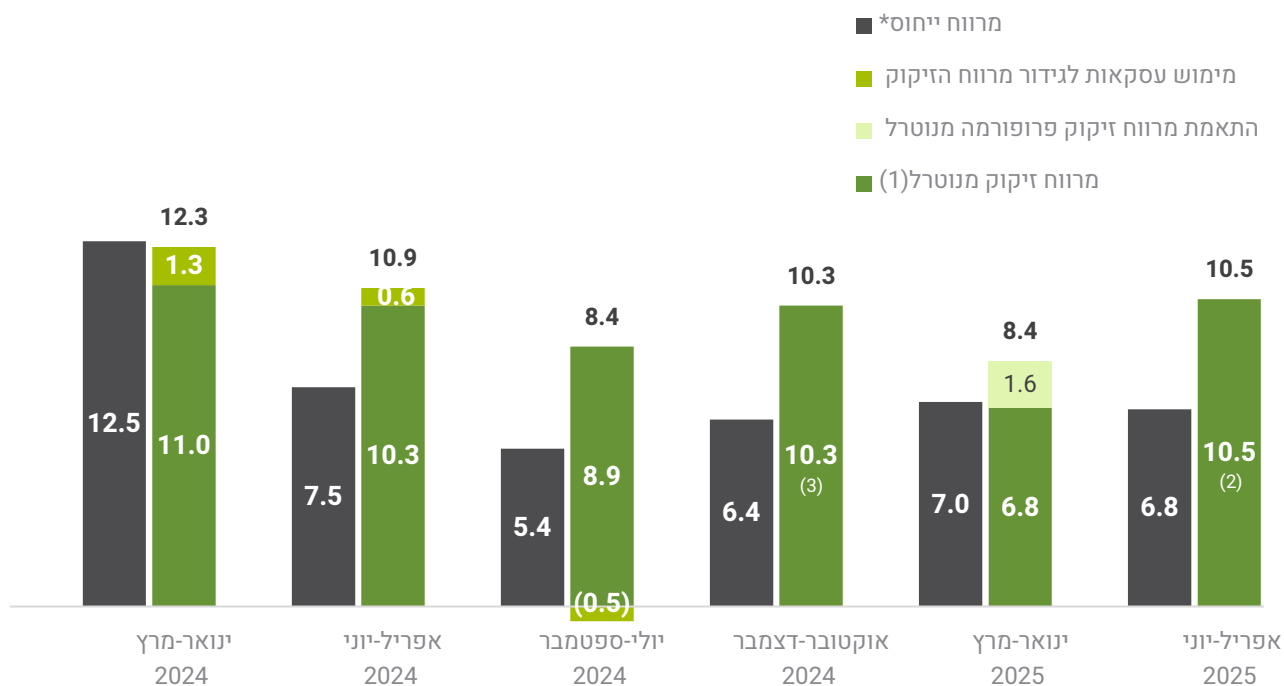
לפי מגזרי פעילות (מליוני דולר)

שינוי	אפריל-יוני 2024	אפריל-יוני 2025	שינוי	ינואר-יוני 2024	ינואר-יוני 2025	
(3)	78	75	(90)	199	109	מגזר זיקוק
(16)	10	(6)	(15)	10	(5)	מגזר פולימרים
(1)	8	7	1	11	12	אחרים והתאמות
(20)	96	76	(104)	220	116	סה"כ



(1) יצוין כי אלמלא הדממת מתקני החברה נוכח התקפות הטילים בחודש יוני 2025, ה-EBITDA המנוטרל המאוחד ברבעון שני 2025 היה נאמד בכ-112 מליון דולר (מתוכם כ-109 מליון דולר במגזר הזיקוק ו-4 מליון דולר בפולימרים). לפרטים ראו סעיף ב'2 להלן.

מרווח הזיקוק דולר לחבית



(1) לפרטים על מרכיבי הנטרול, ראו סעיף ב'3 להלן.

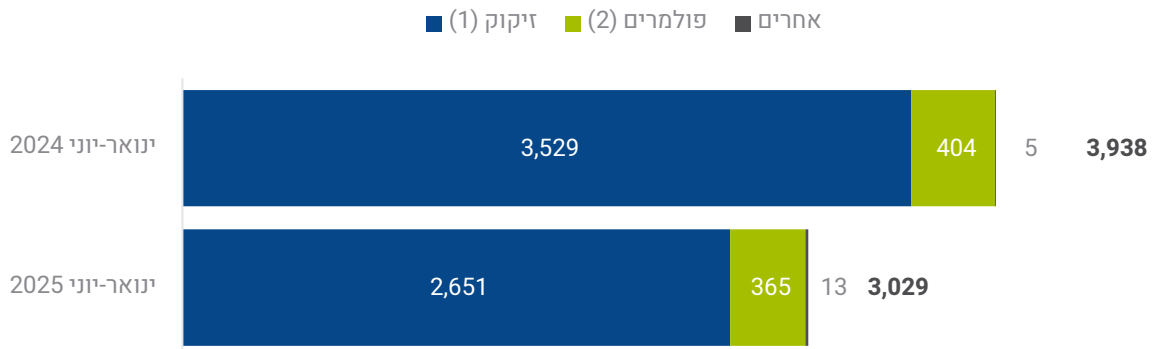
(2) השינוי במרווח הזיקוק פרופורמה כתוצאה מנטרול השפעת התקפות הטילים כמפורט בפרק 1 סעיף ב' בדבר היקף הזיקוק לעיל ובסעיף ב'2 להלן, הינו זניח ביחס למרווח הזיקוק בפועל.

(3) מרווח הפרופורמה ברבעון רביעי 2024 ללא השפעת רווח מסיום הסכם זמינות המלאי נאמד בכ-8.3 דולר לחבית. לפרטים ראו דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024.

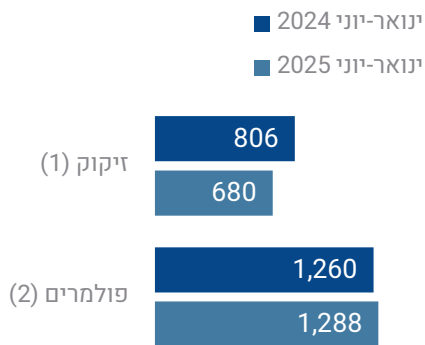
* מרווח הייחוס מחושב ע"י EMC (Energy Market Consultants) (<https://www.fgenergy.com>) ומפורסם בפלטפורמת LSEG (Refinitiv). לפרטים בדבר אופן חישוב מרווח הייחוס ראו דוח הדירקטוריון לשנת 2024.

ב. ניתוח תוצאות לששה חודשים

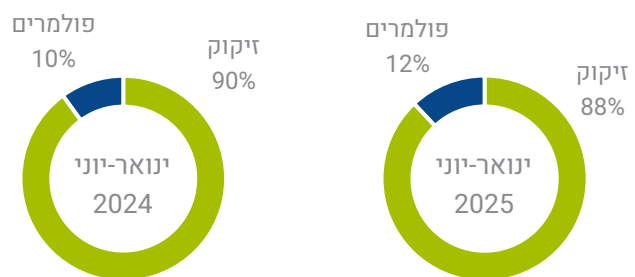
1. מחזור המכירות ללקוחות חיצוניים לפי מגזרי פעילות*, מיליוני דולר



מחיר ממוצע של סל המוצרים, דולר לטון



התפלגות מכירות



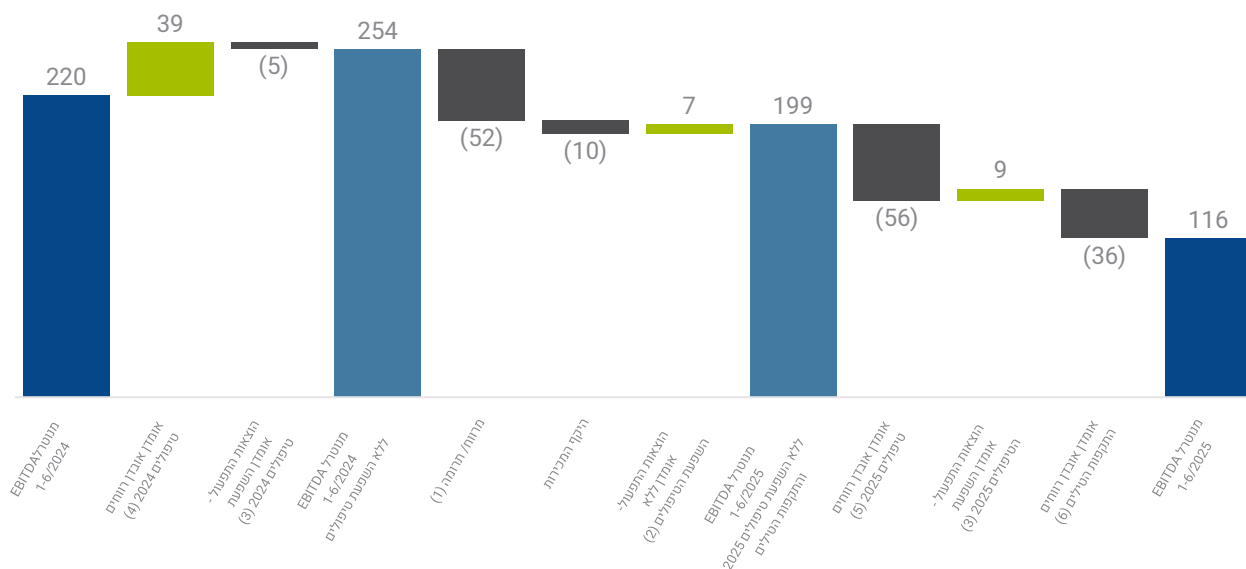
- (1) הירידה במחזור המכירות של מגזר הזיקוק בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נבעה מירידה במחיר התזקיקים (המתבסס על מחיר הברנט), וכן מירידה בכמות הנמכרת בעיקר נוכח התקפות הטילים בחודש יוני 2025.
- (2) הירידה במחזור המכירות של מגזר הפולימרים בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נבעה מירידה בכמות הנמכרת בעיקר נוכח התקפות הטילים בחודש יוני 2025 והדממת מתקני חברת דוקור בשל טיפולים תקופתיים, בקיזזו עלייה במחיר הפולימרים.

* יצוין כי בתעשיית הזיקוק והפטרוכימיה הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות הפעילות איננו מחזור המכירות, אלא מרווחי הזיקוק והפטרוכימיה שהם ההפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים לבין עלויות חומרי הגלם והאנרגיה הנדרשים לייצורם. כמו כן, מושפעות התוצאות מניצולת מתקני היצור.

2. EBITDA מנוטרל מאוחד במגזרי הפעילות

להלן פירוט הגורמים העיקריים לשינוי ב-EBITDA המנוטרל המאוחד למגזרי הפעילות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד.

גורמים עיקריים לשינוי ב-EBITDA מנוטרל מאוחד מליוני דולר



מאחד	אחרים והתאמות	פולימרים	זיקוק	עליה (ירידה)
220	11	10	199	EBITDA מנוטרל ינואר-יוני 2024
(52)	1	(9)	(44)	מרווח/ תרומה ⁽¹⁾
(10)	-	(9)	(1)	היקף המכירות
11	-	1	10	הוצאות התפעול ^{(2),(3)}
39	-	4	35	אומדן אובדן רווחים בגין טיפולים תקופתיים ברבעון שני 2024 ⁽⁴⁾
(56)	-	-	(56)	אומדן אובדן רווחים בגין טיפולים תקופתיים ברבעון ראשון 2025 ⁽⁵⁾
(36)	-	(2)	(34)	אומדן אובדן רווחים נוכח התקפות הטילים ברבעון שני 2025 ⁽⁶⁾
(104)	1	(15)	(90)	סה"כ שינוי
116	12	(5)	109	EBITDA מנוטרל ינואר-יוני 2025

(1) לצורך ניתוח ה-EBITDA, השינוי בהוצאות שיווק ומכירה (הובלה, אחסנה וכו') נכלל בניתוח התרומה.

(2) כולל קבועות ביצור והנהלה וכלליות.

(3) השינוי נובע בעיקר מהיוון הוצאות שכר לרכוש קבוע, לצד ירידה בהוצאות קבועות בייצור לאור הטיפוליים התקופתיים שנערכו בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד כמתואר להלן.

(4) ברבעון שני 2024 נערכו טיפולים תקופתיים במתקן זיקוק הגלם העיקרי (מז"ג 4) ובמתקנים נלווים.

(5) ברבעון ראשון 2025 נערכו טיפולים תקופתיים במתקני המידן (HCU), ייצור מימן, מז"ג 3 ובמתקנים נלווים. לפרטים ראו פרק 10'ג' להלן.

(6) בחודש יוני 2025 הודממו כלל מתקני הזיקוק ומתקני החברות הבנות נוכח התקפות הטילים. לפרטים ראו באור 8'ג' לדוחות הכספיים.

3. מרכיבי הנטרול במגזר הזיקוק

מרכיבי הנטרול במגזר הזיקוק (בגין יחידת הדלקים) והשפעתם על ה-EBITDA

מליוני דולר

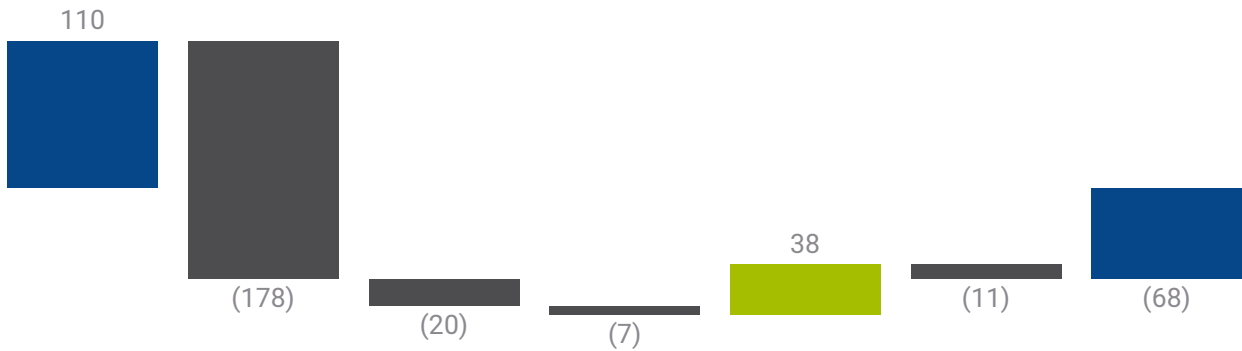
ינואר-יוני 2024	ינואר-יוני 2025	
228	64	EBITDA מדווח בתחום הזיקוק
(13)	24	השפעות הפרשי עיתוי ⁽¹⁾
-	20	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו
(16)	1 ⁽²⁾	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים
(29)	45	סה"כ נטרולים ⁽³⁾
199	109	EBITDA מנוטרל
10.7 ⁽⁵⁾	8.6	מרווח זיקוק מנוטרל - דולר לחבית
-	9.5	מרווח זיקוק מנוטרל פרופורמה - דולר לחבית⁽⁴⁾
10.0	6.9	מרווח ייחוס - דולר לחבית

- (1) למועד הדוח היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ-525 אלף טון. בתקופת הדוח, החברה התקשרה בהסכם זמינות מלאי עם צד ב', אשר נכנס לתוקפו ביום 1.4.2025. בהתאם לכך, היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים, החל ממועד כניסתו לתוקף, עומד על כ-525 אלפי טון. לפרטים נוספים ראו באור 2'ג5 לדוחות הכספיים.
- (2) בתקופה הדוח מומשו עסקאות לגידור מרווח הזיקוק בסכום לא מהותי.
- (3) כהגדרתם בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024.
- (4) מרווח הפרופורמה בתקופת הדוח בגין טיפולים תקופתיים במתקני מידן (HCU), ייצור מימן ומתקנים נלווים נאמד בכ- 9.5 דולר לחבית וחושב באופן הבא:
א. אומדן אובדן הרווחים בגין הטיפולים התקופתיים התווסף למרווח הזיקוק המנוטרל (במליוני דולר) של החברה.
ב. המרווח המתוקן חולק במספר חביות של נפט גולמי וחומרי ביניים שהחברה הייתה מעבדת בתקופת הדוח אלמלא הטיפולים התקופתיים.
- (5) בתקופה מקבילה אשתקד הכירה החברה ב-EBITDA המנוטרל בהפסד בגין מימוש עסקאות לגידור מרווח הזיקוק בסך של כ-32 מליון דולר (כ-1.0 דולר לחבית).

4. רווח (הפסד) נקי

גורמים עיקריים לשינוי ברווח (הפסד) הנקי המאוחד

מליוני דולר



רווח (הפסד) נקי
ינואר-יוני 2024

שינוי
ב- EBITDA מדווח

שינוי
בהוצאות פחת

שינוי
בהוצאות מימון, נטו

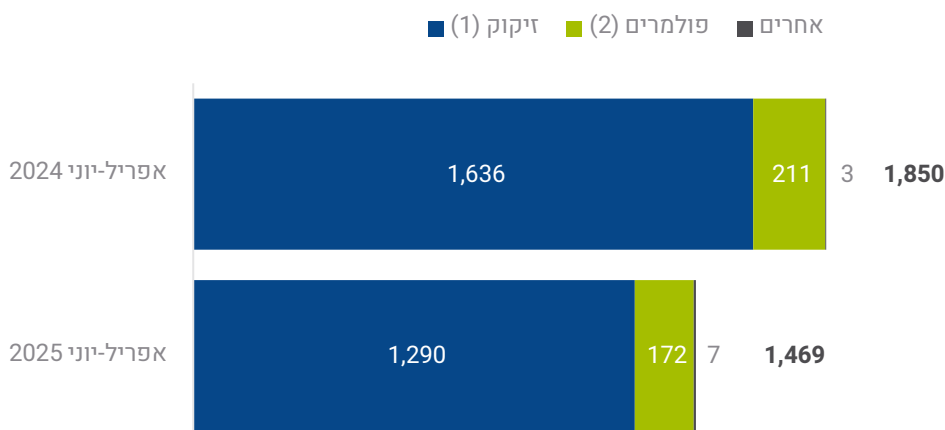
שינוי
בהוצאות מסים

אחר

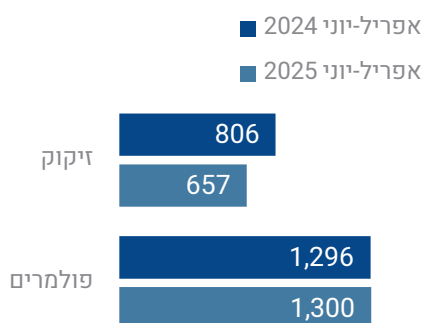
רווח (הפסד) נקי
ינואר-יוני 2025

ג. ניתוח תוצאות לשלושה חודשים

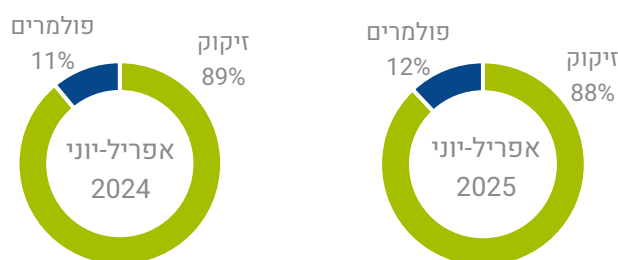
1. מחזור המכירות ללקוחות חיצוניים לפי מגזרי פעילות*, מיליוני דולר



מחיר ממוצע של סל המוצרים, דולר לטון



התפלגות מכירות



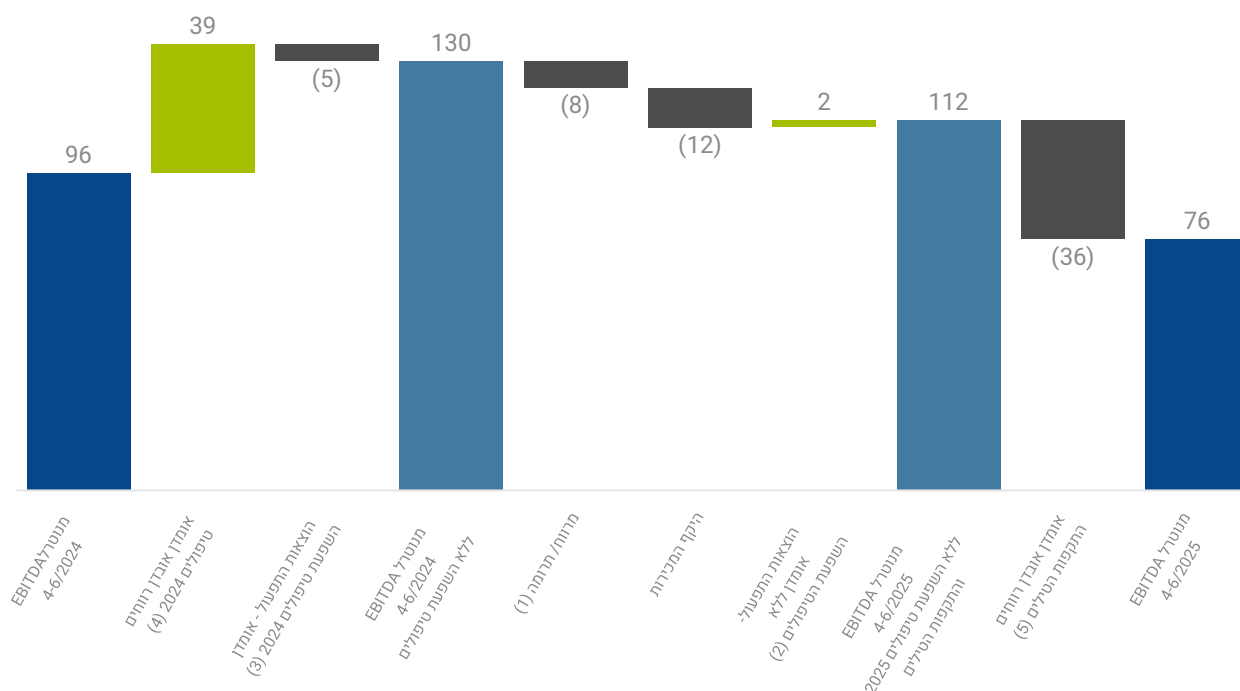
- (1) הירידה במחזור המכירות של מגזר הזיקוק ברבעון שני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד נבעה מירידה במחיר התזקיקים (המתבסס על מחיר הברנט), וכן מירידה בכמות הנמכרת בעיקר נוכח התקפות הטילים בחודש יוני 2025.
- (2) הירידה במחזור המכירות של מגזר הפולימרים ברבעון שני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד נבעה מירידה בכמות הנמכרת בעיקר נוכח התקפות הטילים בחודש יוני 2025 והדממת מתקני חברת דוקור בשל טיפולים תקופתיים.

* יצוין כי בתעשיית הזיקוק והפטרוכימיה הגורם העיקרי המשפיע על תוצאות הפעילות איננו מחזור המכירות, אלא מרווחי הזיקוק והפטרוכימיה שהם ההפרש בין ההכנסות ממכירת סל המוצרים לבין עלויות חומרי הגלם והאנרגיה הנדרשים לייצורם. כמו כן, מושפעות התוצאות מניצולת מתקני היצור.

2. EBITDA מנוטרל מאוחד במגזרי הפעילות

להלן פירוט הגורמים העיקריים לשינוי ב-EBITDA המנוטרל המאוחד למגזרי הפעילות ברבעון שני 2025 ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

גורמים עיקריים לשינוי ב-EBITDA מנוטרל מאוחד - לפי מגזרים מליוני דולר



מאוחד	אחרים והתאמות	פולימרים	זיקוק	עליה (ירידה)
96	8	10	78	EBITDA מנוטרל אפריל-יוני 2024
(8)	(1)	(10)	3	מרווח/ תרומה ⁽¹⁾
(12)	-	(8)	(4)	היקף המכירות
(3)	-	-	(3)	הוצאות התפעול ^{(2),(3)}
39	-	4	35	אומדן אובדן רווחים בגין טיפולים תקופתיים ברבעון שני 2024 ⁽⁴⁾
(36)	-	(2)	(34)	אומדן אובדן רווחים נוכח התקפות הטילים ברבעון שני 2025 ⁽⁵⁾
(20)	(1)	(16)	(3)	סה"כ שינוי
76	7	(6)	75	EBITDA מנוטרל אפריל-יוני 2025

(1) לצורך ניתוח ה-EBITDA, השינוי בהוצאות שיווק ומכירה (הובלה, אחסנה וכו') נכלל בניתוח התרומה.

(2) כולל קבועות ביצור והנהלה וכלליות.

(3) השינוי נובע בעיקר מהיוון הוצאות שכר לרכוש קבוע, לצד ירידה בהוצאות קבועות בייצור לאור הטיפולים התקופתיים שנערכו בתקופה מקבילה אשתקד כמתואר להלן.

(4) בתקופת מקבילה אשתקד נערכו טיפולים תקופתיים במתקן זיקוק הגלם העיקרי (מז"ג 4) ובמתקנים נלווים.

(5) בחודש יוני 2025 הודממו כלל מתקני בית הזיקוק והחברות הבנות נוכח התקפות הטילים. לפרטים ראו באור ג' לדוחות הכספיים.

3. מרכיבי הנטרול במגזר הזיקוק

מרכיבי הנטרול במגזר הזיקוק (בגין יחידת הדלקים) והשפעתם על ה-EBITDA

מליוני דולר

אפריל-יוני 2024	אפריל-יוני 2025	
101	43	EBITDA מדווח בתחום הזיקוק
10	26	השפעות הפרשי עיתוי ⁽¹⁾
(14)	2	השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו
(19)	⁽²⁾ 4	השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים
(23)	32	סה"כ נטרולים ⁽³⁾
78	75	EBITDA מנוטרל
⁽⁴⁾ 10.3	10.5	מרווח זיקוק מנוטרל - דולר לחבית
7.5	6.8	מרווח ייחוס - דולר לחבית

(1) לפרטים ראו סעיף ב'3 לעיל.

(2) ברבעון שני 2025 מומשו עסקאות לגידור מרווח הזיקוק בסכום לא מהותי.

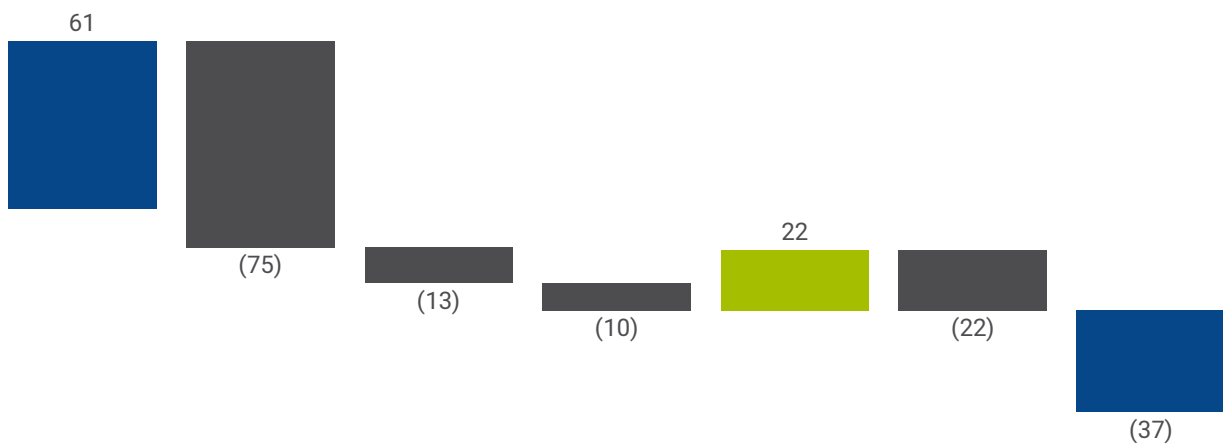
(3) כהגדרתם בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024.

(4) ברבעון שני 2024 הכירה החברה ב-EBITDA המנוטרל בהפסד בגין מימוש עסקאות לגידור מרווח הזיקוק בסך של כ-9 מליון דולר (כ-0.6 דולר לחבית).

4. רווח (הפסד) נקי

גורמים עיקריים לשינוי ברווח (הפסד) הנקי המאוחד

מליוני דולר



רווח (הפסד) נקי אפריל-יוני 2024

שינוי ב-EBITDA מדווח

שינוי בהוצאות פחת

שינוי בהוצאות מימון, נטו

שינוי בהוצאות מסים

אחר

רווח (הפסד) נקי אפריל-יוני 2025

פרק 3

ניתוח מצב כספי

ניתוח המצב הכספי (מאזן)

מליוני דולר

■ 31 בדצמבר 2024
■ 30 ביוני 2025

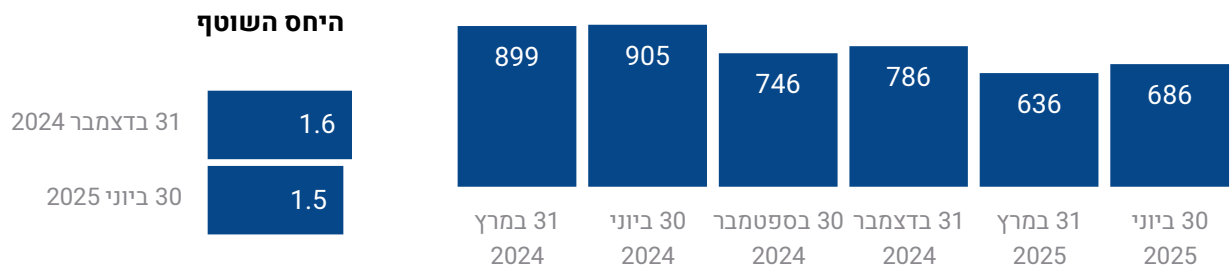
לקוחות וחייבים	-2%	615	602	בגין ירידה ביתרת לקוחות בסך של כ-95 מליון דולר, הנובעת בעיקר מירידה בכמות, בקיזוז עליה בחייבים בסך של כ-82 מליון דולר, הנובעת בעיקר מעליה במוסדות מע"מ.
מלאי	22%	711	869	בעיקר בגין עליה בכמות במגזר הזיקוק.
נכסים קבועים, נטו	0.3%	2,302	2,309	
ספקים, זכאים והפרשות	4%	1,065	1,111	בגין עליה ביתרת ספקים בסך של כ-95 מליון דולר הנובעת בעיקר מעליה בכמות, בקיזוז ירידה בזכאים בסך של כ-49 מליון דולר, הנובעת בעיקר מירידה ביתרת מיסים לשלם.
נגזרים פיננסיים, נטו	-128%	(39)	11	בעיקר בגין ירידה בהתחייבות נטו בגין חו"ז החלפת קרן וריבית בסך של כ-48 מליון דולר (כ-51 מליון דולר בגין הפרשי שער (**)).
הלוואות לזמן ארוך ואג"ח (כולל חלויות שוטפות)	8%	1,119	1,209	בעיקר בשל קבלת הלוואות בקיזוז פירעונות קרן אגרות חוב והלוואות בסך של כ-33 מליון דולר וכן הפרשי שער (*) בסך של כ-51 מליון דולר.
הון	-8%	1,764	1,629	בעיקר בגין הפסד לתקופה בסך של כ-68 מליון דולר, וכן חלוקת דיבידנד בסך של 50 מליון דולר.

(*) ככלל, הקבוצה פועלת לביצוע הגנה על אגרות החוב השקליות באמצעות עסקאות החלף קרן וריבית. בהתאם לכך, השפעת הפרשי שער של אגרות החוב קוזזה בעיקרה.

פרק 4
ניתוח נזילות

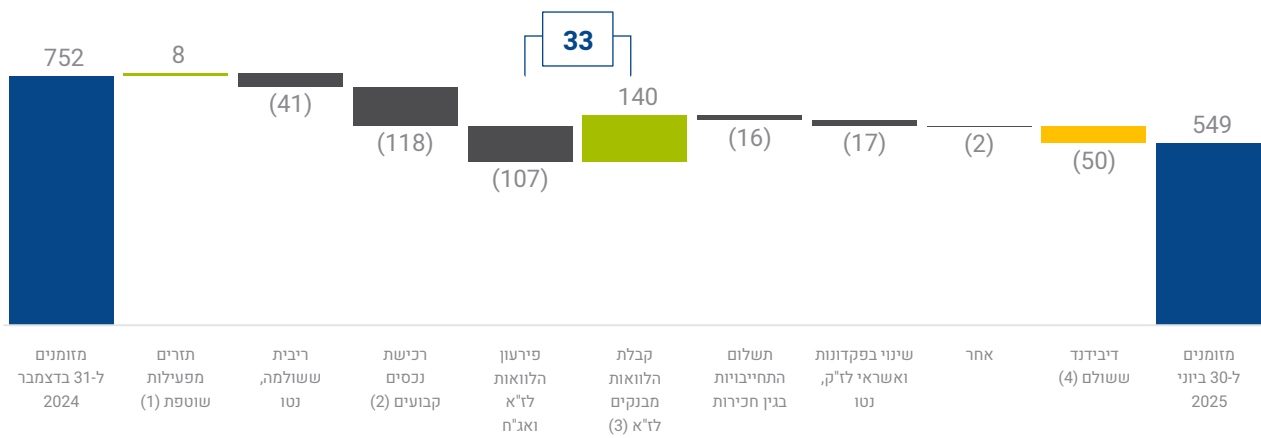
הון חוזר (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות)

מליוני דולר



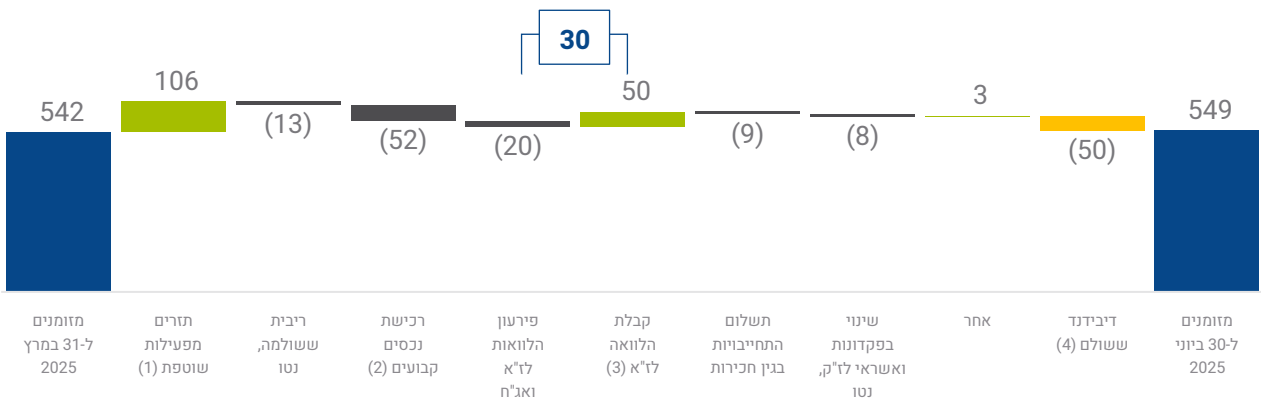
תזרים מזומנים חשבונאי* לתקופה של ינואר-יוני 2025

מליוני דולר



תזרים מזומנים חשבונאי* לתקופה של אפריל-יוני 2025

מליוני דולר



(* בהתבסס על ההצגה בדוחות הכספיים).

- (1) תזרים מפעילות שוטפת בניכוי ריבית ששולמה, נטו לתקופה של ינואר-יוני מסתכם לסך של כ-33 מליון דולר, לתקופה של אפריל-יוני מסתכם לסך של כ-93 מליון דולר.
- (2) כולל עלויות בשל טיפולים תקופתיים, לפרטים נוספים ראו דוחות על תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים.
- (3) לפרטים בדבר נטילת הלוואות בתקופת הדוח, ראו באור 6'א' לדוחות הכספיים.
- (4) לפרטים ראו באור 2'18 לדוחות הכספיים.

פרק 5

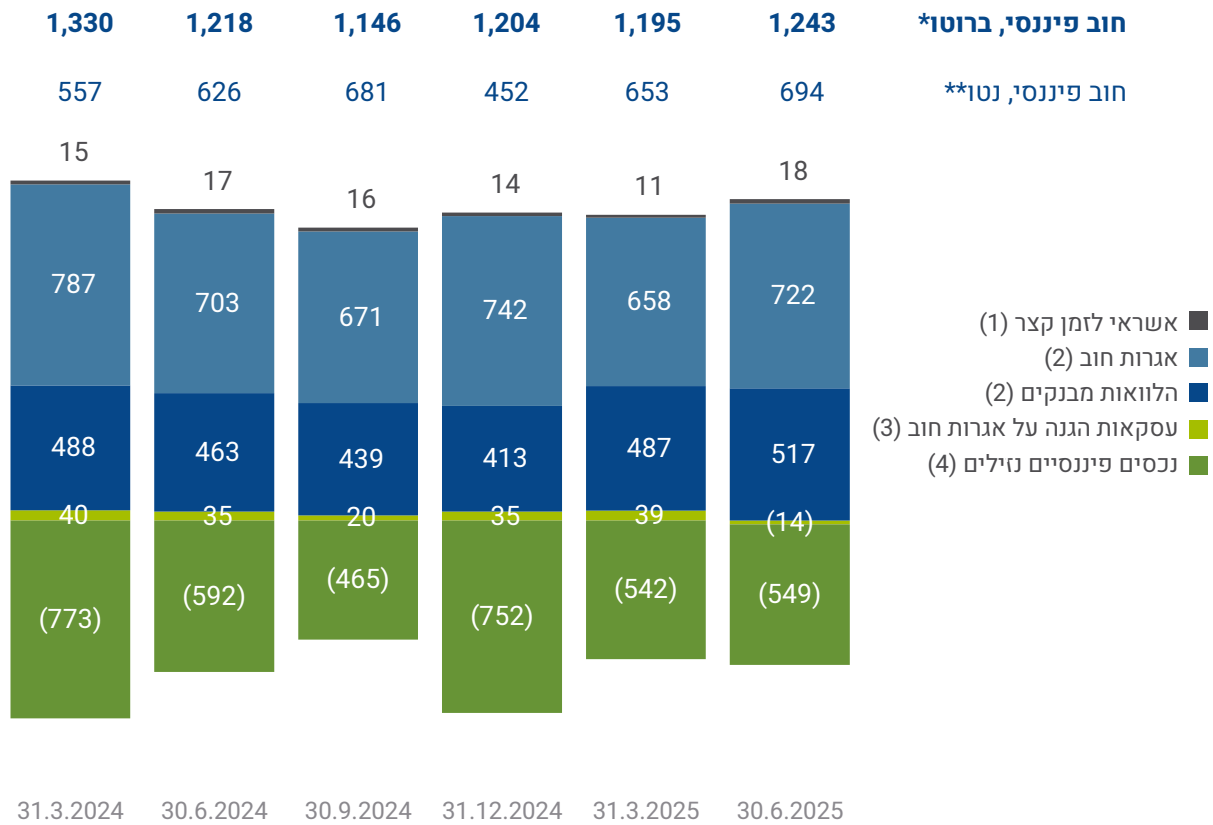
**סך כל האשראי
ממוסדות פיננסיים**

סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

להלן פרוט החוב המאוחד, נטו למוסדות פיננסיים ולמחזיקי אג"ח של קבוצת בזן

חוב פיננסי

מליוני דולר



- אשראי לזמן קצר (1)
- אגרות חוב (2)
- הלוואות מבנקים (2)
- עסקאות הגנה על אגרות חוב (3)
- נכסים פיננסיים נזילים (4)

- (1) בעיקר בגין דוקור.
- (2) כולל חלויות שוטפות. מוצג בערך נקוב מתואם (ללא ריבית לשלם).
- (3) על פי מדיניות ההגנה של הקבוצה, הקבוצה מבצעת הגנה על אגרות החוב השקליות. עסקאות הגנה של החלף קרן וריבית מוצגות במקביל להצגת אגרות החוב, בערך הנקוב המתואם (ללא ריבית לקבל/לשלם), בניכוי או בתוספת הפקדונות שהועמדו לצורך הבטחת העסקאות.
- (4) כולל מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר (לא כולל הפקדונות שהועמדו לצורך הבטחת העסקאות אשר בוצעו כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות).

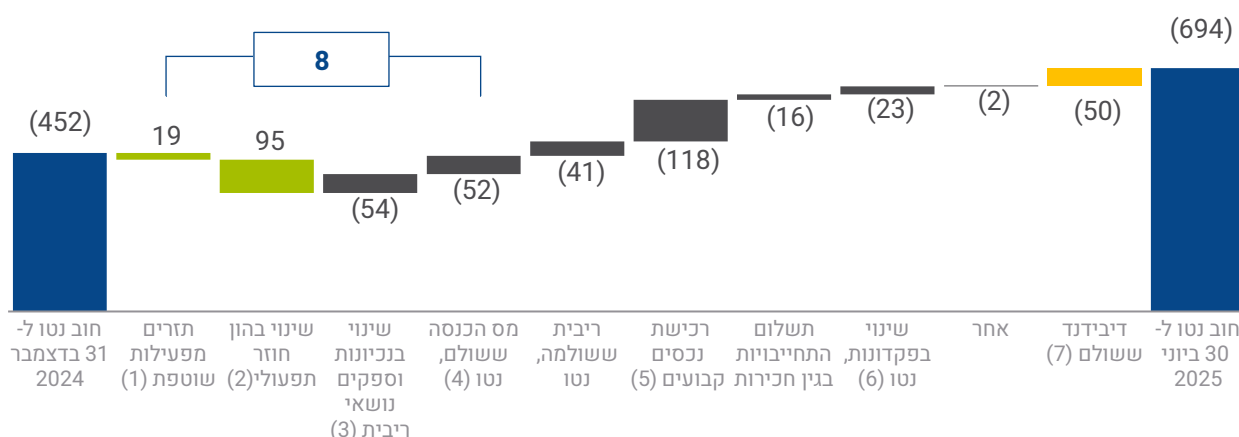
* חוב פיננסי ברוטו כולל אשראי לזמן קצר, הלוואות מבנקים, אגרות חוב ועסקאות הגנה על אגרות חוב.

** חוב פיננסי נטו כולל חוב פיננסי ברוטו בניכוי נכסים פיננסיים נזילים.

לפרטים בדבר מסגרות האשראי המובטחות לזמן קצר של הקבוצה, ראו באור 13'א2 לדוחות הכספיים השנתיים. ליום 30.6.2025 לקבוצה מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות בסך של כ-401 מיליון דולר (הניצול הינו לצורך מכתבי אשראי וערבויות בלבד).

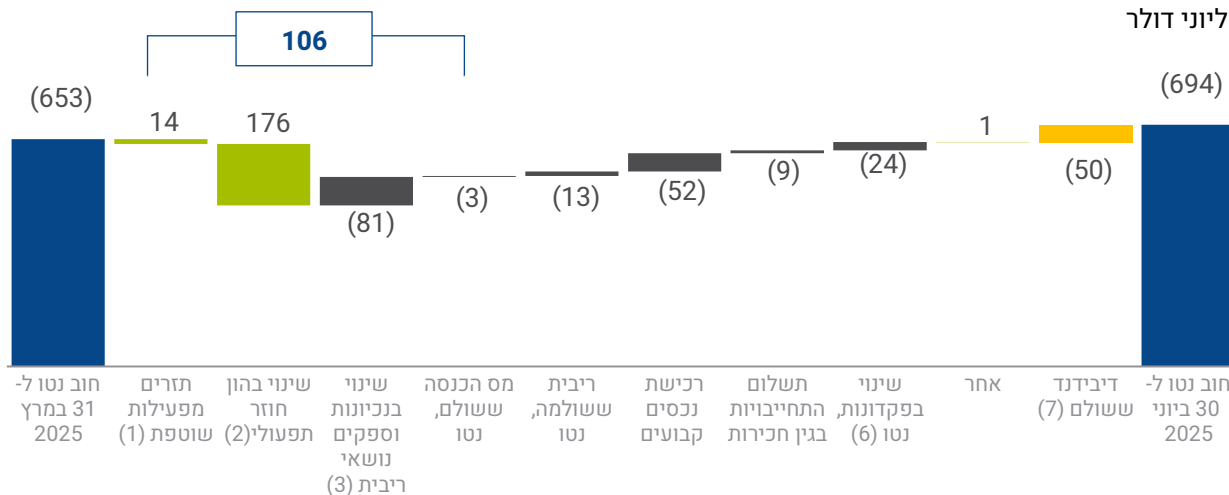
תנועה בחוב פיננסי, נטו לתקופה של ינואר-יוני 2025

מליוני דולר

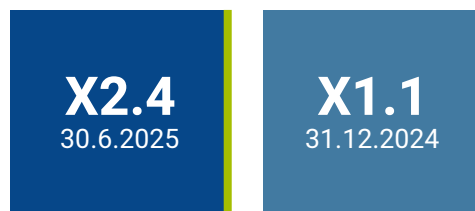


תנועה בחוב פיננסי, נטו לתקופה של אפריל-יוני 2025

מליוני דולר



- (1) תזרימים מפעילות שופטת בניכוי שינוי בהון חוזר תפעולי ומס הכנסה ששולם, נטו.
- (2) שינוי בהון חוזר תפעולי (יתרת מלאי, לקוחות וספקים) ללא שינוי בנכיונות וספקים נושאי ריבית.
- (3) כולל פירעון יתרת אשראי ספקים נושא ריבית בסך כ-128 מיליון דולר בגין רכישת המלאי נושא סיום הסכם זמינות המלאי. לפרטים ראו באור 2'ג5 לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות יתרות הניכיונות ואשראי הספקים נושאי הריבית ראו באור 8'ד' ו-8'ה' לדוחות הכספיים, בהתאמה.
- (4) כולל תשלום מיסים עבור שנת 2023 בסך של כ-45 מיליון דולר.
- (5) כולל עלויות בשל טיפולים תקופתיים, לפרטים ראו דוחות על תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים.
- (6) נובע בעיקר מעלייה בפיקדונות נגזרי מלאי. לא כולל הפיקדונות שהועמדו לצורך הבטחת עסקאות אשר בוצעו כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות.
- (7) לפרטים ראו באור 2'8' לדוחות הכספיים.



* חוב פיננסי נטו כהגדרתו לעיל מחולק ב-EBITDA מנוטרל ב-4 רבעונים אחרונים.

היקפם הממוצע של מקורות המימון בתקופת הדוח

אשראי לזמן קצר, הלוואות ואגרות חוב לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות, בהתאם לערכן הנקוב וללא עלויות גיוס) כ-1,194 מליון דולר. ממוצע לקוחות כ-583 מליון דולר וממוצע ספקים כ-944 מליון דולר.

פרק 6 - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה, במדיניות ניהול סיכונים אלו ובאחראים לניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2024.

פרק 7 - היבטי ממשל תאגידי

בתקופת הדוח לא חל שינוי בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, במספר הדירקטורים הבלתי תלויים המינימאלי הנדרש על פי חוק ובגילוי שניתן בקשר עם מבקר פנימי בתאגיד מדווח ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2024.

פרק 8 - גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

א. מידע נוסף הכלול בדוח המבקרים לבעלי המניות

מבלי לסייג את מסקנתם, הפנו רואי החשבון המבקרים את תשומת הלב:

לאמור בבאור 5א' למידע הכספי המאוחד (לרבות בדרך של הפניה לאמור בבאור 20ג' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים) בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל, שלהערכת הנהלת החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעויות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים; וכן לאמור בבאור 5ב'(1) למידע הכספי המאוחד (לרבות בדרך של הפניה לאמור בבאור 20א'(5) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים) בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקי ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלת החברה והחברות המאוחדות, המתבססות בין השאר, על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון במסגרת המידע הכספי.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

לפרטים נוספים בדבר שימוש באומדנים ושיקול דעת, ראו באור 2ב' לדוחות הכספיים.

ג. הגדרת עסקאות זניחות בדוחות הכספיים של החברה

בתקופת הדוח לא חל שינוי ביחס לגילוי שניתן בעניין זה במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2024.

פרק 9 - פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בפרטי סדרות אגרות החוב הקיימות (סדרות ט', י', יב', יג' ו-טו') שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפרעון מידי, בעמידת החברה בתנאים אלו ובבטוחות לאגרות החוב, כפי שפורט בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2024 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה, פרט לאשרור דירוג החברה ואגרות החוב שלה על 'ilA+' עם תחזית יציבה ע"י מעלות (S&P). כמו כן, ביום 17.6.2025 הודיעה מעלות (S&P) על הכנסת דירוגי החברה לרשימת מעקב עם השלכות שליליות עקב הדממת מתקני החברה ואי הוודאות לגבי השלכות על פעילותה (ראו גם באור 8ג' לדוחות הכספיים).

לפרטים נוספים בדבר אמות המידה הפיננסיות החלות על החברה ראו באור 6ב' לדוחות הכספיים.

בתקופת הדוח, עמדה החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי האג"ח, שלא ליצור שעבוד על נכסי החברה, אלא בהתאם להוראות שטרי הנאמנות הרלוונטיים.

להלן נתונים כספיים אודות סדרות תעודות התחייבות שמחזור ליום 30.6.2025, במליוני דולר:

שם הסדרה	יתרת ע.נ מתואמת	שווי הוגן ⁽¹⁾
סדרה ט'	34	34
סדרה י'	169	163
סדרה יב'	299	302
סדרה יג'	156	162
סדרה טו'	65	64

(1) השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום הדוח.

ליום 30.6.2025 יתרת ריבית לשלם בגין אגרות החוב הינה כ-8 מליון דולר.

פרק 10 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

א. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בפרק 10א' לדוח הדירקטוריון השנתי, ראו סעיף ב' להלן.

ב. מבצע "עם כלביא"

כתוצאה מהתקפות טילים בחודש יוני 2025, נפגעה באופן משמעותי תחנת הכוח האחראית על חלק מייצור הקיטור והחשמל המשמשים את מתקני הקבוצה, לצד פגיעות נוספות וכן נפגעו באופן נקודתי קווי צנרת והולכה בין מתקנים במתחם בזן.

לפרטים נוספים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

ג. טיפולים תקופתיים

בתקופת הדוח נערכו טיפולים תקופתיים במתקני מידן (HCU), ייצור מימן, מז"ג 3 ובמתקנים נלווים. העלות הכוללת הישירה של הטיפולים התקופתיים (לפני היוון עלויות שכר ואחרות) מסתכמת לסך של כ-85 מליון דולר. כמו כן, השפעת הטיפולים התקופתיים על ה-EBITDA הסתכמה לכ-47 מליון דולר (56 מליון דולר אומדן אובדן רווחים בקיזוז ירידה של הוצאות תפעול של 9 מליון דולר).

ד. גיוס חוב

לפרטים בדבר נטילת הלוואה בתקופת הדוח ראו באור 6א' לדוחות הכספיים.

ה. תש"א

לפרטים ראו באור 8יב' לדוחות הכספיים.

ו. הסכם זמינות מלאי

לפרטים בדבר התקשרות בהסכם זמינות מלאי ראו באור 2ג'5 לדוחות הכספיים.

ז. מדידת סכום בר השבה של נכסים לא פיננסיים

בשל הרעה בתוצאות הפעילות של כאו"ל ושל דוקור וירידה במרווחי הפולימרים, ליום 30.6.2025 נערכו עבודות לבחינת סכום בר השבה של נכסי פעילות כאו"ל ושל נכסי פעילות דוקור בהתאם להוראות IAS 36. לפרטים נוספים ראו נספח א' להלן ובאור 8יג' לדוחות הכספיים.

ח. השקעה לרכישת זכויות בתאגיד האנרגיה Cantium בארה"ב

לפרטים ראו באור 5ג'5 (5) לדוחות הכספיים.

ט. אירועים מהותיים

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראו באור 8 לדוחות הכספיים.

במהלך מתקפת הטילים במבצע "עם כלביא" נהרגו שלושה מעובדי החברה: דניאל אברהם, אורי לוי ואיגור פרדקין, זכרונם לברכה. החברה, עובדיה, מנהליה וחברי הדירקטוריון משתתפים בצערן העמוק של משפחות הנופלים. לצד ההתמודדות עם אובדן כואב זה, המשיכו עובדי החברה לפעול במסירות, תוך גילוי חוסן אישי וארגוני. הדירקטוריון מבקש להודות לכלל העובדים ולהנהלה על ההתגייסות, המחויבות והעבודה המאומצת בתקופה מאתגרת זו.

אסף אלמגור
מנהל כללי

משה קפלינסקי
יו"ר הדירקטוריון

ט"ז אב, תשפ"ה, 10.8.2025

עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2024

פרטים לפי תקנה 39 א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל - 1970).

בתקופת הדוח ולאחריה לא אירעו שינויים או חידושים מהותיים בתאור עסקי התאגיד אשר אינם מופיעים בפרקים אחרים בדוחות הכספיים או בדוח הדירקטוריון, למעט כמפורט להלן.

1. כתוצאה מהתקפות טילים בימים 14-16.6.2025 במסגרת מבצע 'עם כלביא', נפגעה באופן משמעותי תחנת הכוח האחראית על חלק מייצור הקיטור והחשמל המשמשים את מתקני הקבוצה, לצד פגיעות נוספות וכן נפגעו באופן נקודתי קווי צנרת והולכה בין מתקנים, במתחם בזן. בעקבות הפגיעה בתחנת הכוח כאמור, כלל מתקני בית הזיקוק והחברות הבנות במתחם בזן ("מתקני הקבוצה") הודממו.

כתוצאה מהפגיעות כאמור, שלושה מעובדי החברה נהרגו. החברה משתתפת בצער המשפחות ושולחת את תנחומיה.

1.1 לאור האמור, החברה גיבשה תוכנית עבודה סדורה והחלה ביישומה להשבה הדרגתית של כלל פעילות מתקני הקבוצה, אשר תסתיים עם השלמת מתקני קיטור שיאפשרו חזרה לפעילות ייצור מלאה של מתקני הקבוצה. בתום חודש יוני 2025, החלה החברה בהפעלה של חלק ממתקני הזיקוק (מז"ג 1 ומז"ג 3) וכן הפעלה של חלק ממתקני ההמשך. בהתאם לתוכנית האמורה, השלמת כל מתקני הקיטור הנדרשים להפעלה מלאה מתוכננת להסתיים במהלך רבעון רביעי לשנת 2025 ("תוכנית העבודה"). בהתאם לתוכנית העבודה, ובהתבסס על המידע הידוע במועד אישור הדוח, במהלך חודש אוגוסט 2025 מתוכנן חיבור של דוודי קיטור שנרכשו לאחר הפגיעה בתחנת הכוח ואשר צפויים לאפשר הפעלה חלקית של מתקני ייצור פולימרים בכאול"ל ומתקני ייצור ארומטיים בגדיב (ראו גם סעיף 1.4 להלן).

1.2 לחברה יכולת עצמאית למימון תוכנית העבודה, ללא קשר למועד קבלת התקבולים הצפויים מקרן הפיצויים (מכוח חוק מס רכוש וקרן פיצויים התשכ"א - 1961) ומביטוח אבדן הרווחים (לחברה ביטוח כנגד נזק עקיף (אבדן רווחים) מפעולות טרור ומלחמה, בהיקף כסוי של עד 250 מיליון דולר לתקופת שיפוי של עד 30 חודשים ובהשתתפות עצמית של 30 ימים). נכון לסביבת המרווחים הנוכחית ולתוכנית העבודה, החברה מעריכה כי היקף אבדן הרווחים הצפוי יהיה נמוך מהיקף הכיסוי הביטוחי של החברה בגין אבדן הרווחים, למעט סכום ההשתתפות העצמית.

1.3 יצוין כי, החברה פועלת מול קרן פיצויים (מכוח חוק מס רכוש וקרן פיצויים התשכ"א - 1961) למימון זכויותיה וקבלת מקדמות בגין הנזק הישיר שנגרם לה. במסגרת זו ובהמשך לבקשה שהוגשה לקרן פיצויים על בסיס הערכה לפיה הנזק הישיר למועד הגשת הבקשה עומד על כ- 150-200 מיליון דולר, התקבלה ביום 16.7.2025 מקדמה בסך של 160 מיליון ש"ח (כ- 48 מיליון דולר). החברה פועלת לקבלת מקדמות נוספות, במקביל להתקדמות פעולות השיקום והתהוותן של הוצאות נוספות.

1.4 ביום 13.7.2025 התקבל אצל החברה צו שר הפנים לפי חוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965 ("חוק התכנון והבניה") (שניתן בהמשך להמלצת המועצה הארצית לתכנון ולבניה ("המועצה")) הקובע כי הקמת מבנים, מתקנים ודוודי קיטור שהקמתם או הצבתם נדרשות לשם החלפת מבנים ומתקנים של החברה אשר נפגעו מטילים במבצע "עם כלביא", העבודות הנדרשות במישרין לשם כך והשימוש בהם, פטורים זמנית מהיתר לפי פרק ה' לחוק התכנון והבניה והכל כמפורט בצו. יישום הצו כפוף לתנאים המפורטים בו ובחוק התכנון והבניה, אשר העיקרי ביניהם הינו קבלת הסמכת הממשלה לביצוע העבודות המפורטות בצו, אשר התקבלה ביום 14.7.2025. קבלת הצו והסמכת הממשלה כאמור לעיל מהווים שלב משמעותי נוסף בקידום יישום תוכנית העבודה של החברה להשבה הדרגתית של כלל פעילות מתקני הקבוצה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, צפוי להתקיים דיון נוסף במועצה לאישור הקמת טורבינות הדרושות לייצור חשמל, שיחליפו את אלו שנפגעו במהלך המתקפה האיראנית. החברה פועלת על מנת לקדם נושא זה.

1.5 עוד בתקופת הדוח, מתוקף סמכות מנהל הדלק לפי צו פיקוח על מצרכים ושירותים (חרבות ברזל)(הוראות לספקי מוצרי דלק)(הוראת שעה), התשפ"ה-2025, ביום 22.6.2025 התקבלה בחברה הוראה בדבר רכישת דלקים, לפיה

על החברה להשלים רכישת מלאי דלקים לצורך הספקה סדירה של מוצרי דלק לצרכנים במהלך המלחמה וכן ביום 29.6.2025 התקבלה בחברה הוראה בדבר איסור יצוא סולר, בנזין או דס"ל.

יצוין כי הפעלה של מתקני הקבוצה לאחר עצירה פתאומית ככלל ולאחר עצירה שמקורה בפגיעה חיצונית במתקנים בפרט, הינה תהליך מורכב הכולל בחובו אלמנטים רבים של אי ודאות ואשר מצריך משנה זהירות וגמישות תפעולית לצד, בין היתר, הקפדה על הוראות הבטיחות ועל הוראות הדין בקשר עם איכות הסביבה. הערכות החברה לעיל בדבר תוכנית העבודה, מועד התקנת דוודים ומועד השלמת מתקני הקיטור וכן בדבר יכולת מימון תוכנית העבודה, תקבולי הביטוח והיקף כיסוי הנזקים שנגרמו לחברה, הינן "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ("חוק ניירות ערך"), וכנזה אינו ודאי ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או שיתממש באופן שונה מכפי שנצפה. הערכת החברה בדבר תוכנית העבודה, מועד התקנת דוודים ומועד השלמת מתקני הקיטור, מבוססת, בין היתר, על תוכנית העבודה ועל רכש והתקנת רכיבים שונים. כאמור לעיל, התהליך המורכב של הפעלת מתקני הקבוצה כולל בחובו אלמנטים רבים של אי ודאות, לרבות תקלות ו/או פגיעות אשר עשויות להתברר רק בעת הפעלת מתקנים שונים, כמו גם תלות באיתור ואספקת רכיבים שונים, קבלת שירותי מומחים (לרבות זרים) בתחומים שונים והצורך בקבלת אישורים שונים לרבות אישורים רגולטוריים (ובכללם אישור להקמת הטורבינות), אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. הערכת החברה בדבר יכולת מימון תוכנית העבודה, תקבולי הביטוח והיקף כיסוי הנזקים שנגרמו לחברה מבוססת על יישום תוכנית העבודה בפועל (שכאמור התממשותה באופן המתוכנן אינה ודאית), היקף הכיסוי הביטוחי שיתקבל בפועל, היקף הפיצויים שיתקבלו בפועל בהתאם לחוק מס רכוש וקרן פיצויים, תשכ"א-1961 וסביבת מרווחי הזיקוק שתהיה בתקופה הרלוונטית, אשר אינם וודאים ואינם בשליטת החברה.

2. ביום 15.5.2025 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה, אשר אישרה, בין היתר, הענקת כתבי שיפוי ופטור עדכניים לדירקטורים בחברה, לרבות לאלו הנמנים על בעלי השליטה בה, ומינוי דירקטור חדש - מר אריאל שטרנברג, לדירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיום 8.4.2015 ודוח תוצאות אסיפה מיום 15.5.2025 (אסמכתאות, בהתאמה: 2025-01-026252 ו-2025-01-034263), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

3. בהמשך לאמור בסעיף 1.18.9.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה ליום 31.12.2024 שפורסם ביום 12.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-016302) ("הדוח התקופתי"), בדבר טיוטת צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בחברת בתי זיקוק לנפט בע"מ) (תיקון) ("תיקון הצו"), ביום 8.6.2025 אישרה ועדת שרים לענייני הפרטה את תיקון הצו. תיקון הצו קובע, בין היתר, כי לגופים מוסדיים תותר החזקה צולבת בשיעור של עד 7.5% במניות החברה ובחברת בית זיקוק אשדוד בע"מ ("בז"א"), בכפוף לכך שבדירקטוריון החברה לא מכהן דירקטור שהציע אותו גוף מוסדי או דירקטור המכהן בתפקיד מרכזי בגוף המוסדי או עובד בגוף המוסדי ("דירקטור קשור"), אם בדירקטוריון בז"א מכהן דירקטור קשור לאותו גוף מוסדי.

4. ביום 23.6.2025 פרסמה תשתיות אנרגיה בע"מ ("תש"א") דיווח לציבור המשקיעים בה, על אודות זימון לשימוע על ידי עיריית חיפה עקב הפרה לכאורה של הוראות היתר הרעלים של תש"א במתקן טרמינל קריית חיים וזאת לצורך בחינת ביטול רישיון העסק של תש"א ("דיווח תש"א"). בדיווח תש"א הבהירה תש"א כי היא חולקת על עמדת העירייה וכי לפי הערכת יועציה המשפטיים החיצוניים של תש"א, לתש"א טענות טובות כנגד העירייה.

למיטב ידיעת החברה, ההליך מצוי בשלב מקדמי של זימון לשימוע בעיריית חיפה וטרם התקבלה הכרעה. כאמור בסעיפים 1.7.20.10 ו-1.23.3.7 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה, לחברה תלות תפעולית בתש"א המספקת לחברה שירותי פריקת נפט גולמי, אחסונו והזרמתו לבית הזיקוק, אחסון מוצרי נפט וכן תשתית נמלית לפריקת חומרי ביניים וטעינת מוצרים לייצוא ותשתית פנים ארצית להולכת מוצרי דלק. כאמור בדוח התקופתי, להערכת החברה, במקרה בו תפסיק תש"א לספק שירותים לחברה, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על פעילותה.

5. ביום 7.7.2025 התקבלה במשרדי החברה בקשה לגילוי ועיון במסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999, שהוגשה לבית משפט מחוזי בחיפה ("הבקשה"). בבקשה נטען כי על החברה למסור למבקשת מידע ומסמכים הנוגעים להחלטות שנתקבלו בדירקטוריון החברה ועל ידי נושאי המשרה ביחס לפוליסות הביטוח שרכשה החברה ביחס לנכסיה שנפגעו במהלך מתקפת טילים מצד איראן כנגד ישראל בתאריכים 14-16.6.2025 (כמפורט בסעיף 1 לעיל). בבקשת הגילוי לא נתבע סעד כספי.

6. לאחר תקופת הדוח, ביום 31.7.2025 התקשרה החברה, באמצעות Energil LLC, תאגיד ייעודי אמריקאי בבעלותה המלאה ("Energil"), בהסכמים מחייבים להשקעה ב-Cantium Management LLC והתאגידים בשליטתו ("קנטיום" ו-"העסקה", בהתאמה). קנטיום הינו תאגיד פרטי אמריקאי הפועל בתחום הפקת נפט במפרץ אמריקה, ארה"ב. העסקה, אשר הושלמה ביום 1.8.2025, מהווה אבן דרך משמעותית בתוכנית האסטרטגית העדכנית של הקבוצה להשגת סינרגיה נוספת בשרשרת הערך בתחום הנפט.

השקעת החברה מבוצעת דרך השקעה בשותפות ייעודית אמריקאית Cantium Energy LP ("שותפות הרכישה") אשר הוקמה לצורך רכישת מלוא הבעלות (100%) בקנטיום. שותפות הרכישה מנהלת על ידי השותף הכללי Community SPV GP LP ("השותף הכללי").

החברה (באמצעות Energil) מחזיקה בשיעור של כ-52% מהזכויות ההוניות בשותפות הרכישה, זאת לצד זכויות נוספות שהוקנו מכח היותה משקיע אסטרטגי. החברה השקיעה בשותפות הרכישה סך של 100 מיליון דולר ארה"ב.
להלן עיקרי העסקה:

6.1 קנטיום הוקמה בשנת 2016 ופעילותה המרכזית הינה הפקה ותפעול של נכסי נפט וגז במים רדודים במפרץ אמריקה (כמפורט בנספח א' לדיווח המייד של החברה מיום 4.8.2025 (אסמכתא: 2025-01-057441), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה ("דיווח קנטיום")), הממוקמים בסמוך לחופי מדינת לואיזיאנה (בשדות Bay Marchand ו-Main Pass), ואשר כוללים תגליות נפט שנרכשו מחברת Chevron בשנת 2017. בבעלות קנטיום, המעסיקה, בין היתר, צוות גאולוגים רחב ובעל ניסיון, תשתית נרחבת הכוללת מאות בארות פעילות, תשתיות מקשרות (צנרות), פלטפורמות הפקה ועיבוד וחוות מיכלים.

לקנטיום ניסיון משמעותי לכל אורך שרשרת הערך של הפקת הנפט. בשנות פעילותה, ביצעה קנטיום פעילות פיתוח משמעותית שכללה קידוח בארות חדשות, עבודות תחזוקה והשבחה (workovers) וכן השקעות משמעותיות בשדרוג תשתיות ומערכות הפקה. במקביל, קנטיום מבצעת באופן שוטף פעולות נטישה ופירוק של בארות ותשתיות ישנות שלה, בהתאם לתוכניתיה לנטישה ופירוק תשתיות אלו לאורך זמן. למיטב ידיעת החברה, היקף ההפקה השנתי של קנטיום ליום 31.12.2024, עמד על 6.2 מיליון חביות נפט (6.7 מיליון BOE), עתודותיה המוכחות (1P) ליום 1.1.2025 מוערכות בכ-43 מיליון חביות נפט (כ-49 מיליון BOE) ועתודותיה המוכחות + צפיות (2P) ליום 1.1.2025 מוערכות בכ-56 מיליון חביות נפט (כ-64 מיליון BOE).¹ יצוין כי, כפי שנמסר לחברה על ידי קנטיום, לאורך שנות פעילותה הגדילה קנטיום בעקביות את בסיס הרזרבות שלה משנה לשנה בסך מצטבר של כ-71 מיליון חביות (BOE), ובמקביל גם את היקפי ההפקה.

6.2 מחיר העסקה נקבע לפי שווי פעילות של 275 מיליון דולר לקנטיום, המשקף מכפיל של כ-1.2 ביחס ל-EBITDA הצפוי של קנטיום לשנת 2025 (220-230 מיליון דולר).²

¹ נתוני היקף ההפקה השנתי ועתודותיה המוכחות מוצגים במונחי נטו, חלק קנטיום.
² נתוני EBITDA מחושבים על בסיס הרווח הנקי בנטרול מימון, פחת ואזילה, הוצאות נטישה, הוצאות הגנה שטרם מומשו, והוצאות שאינן במזומן (כגון תשלום מבוסס מניות). EBITDA הינו מדד פיננסי אשר אינו מבוסס על כללי החשבונאות המקובלים והינו מדד מקובל המייצג את הביצועים התפעוליים של קנטיום.

התמורה הכוללת ששולמה על ידי שותפות הרכישה עבור מלוא הבעלות (100%) בקנטיום הינה 257 מיליון דולר³, באמצעות שילוב של הון עצמי וחוב, כדלקמן:

6.2.1. הון עצמי: בהיקף של כ-192 מיליון דולר ארה"ב, הכולל את השקעת החברה בסך 100 מיליון דולר, כ-79 מיליון דולר מהשקעת Community Fund ("CF"), וכן מהשקעה של הנהלת ועובדי קנטיום בהיקף כספי מצטבר של כ-13 מיליון דולר;

6.2.2. חוב: חוב בנקאי בקנטיום בהיקף של כ-65 מיליון דולר.

6.3. כאמור לעיל, ההשקעה הינה במסגרת שותפות הרכישה שהינה שותפות ייעודית.⁴ ניהול עסקי השותפות יעשה באמצעות השותף הכללי.

6.4. מתווה ההשקעה כולל זכויות ייחודיות לחברה שעיקרן: זכות למנות דירקטור אחד ומשקיף אחד לדירקטוריון של קנטיום, אשר בתחילה ימנה 5 חברים, ואשר תישמר כל עוד החברה מחזיקה בלפחות 20% מהזכויות בשותפות הרכישה; זכויות נוספות שנועדו להבטיח את מעורבותה האסטרטגית של החברה בהשקעה ושמירה על האינטרסים הכלכליים שלה; וכן זכויות מקובלות בהשקעה מסוג זה, לרבות זכות הצטרפות למכירה.

כמקובל בעסקאות מסוג זה, השותף הכללי יהיה זכאי לדמי ניהול שוטפים וכן לדמי הצלחה, אשר ישולמו לאחר שהשותפים המוגבלים (ובכללם החברה) יקבלו בחזרה את מלוא השקעתם בתוספת תשואה שנתית בשיעור שהוסכם בין הצדדים.

6.5. למועד זה, השקעה זו תטופל חשבונאית בחברה כהשקעה בשיטת השווי המאזני.

6.6. להלן נתונים פיננסיים עיקריים של קנטיום:⁵

בהתאם למידע שבידי החברה, להלן נתונים מאזניים (במיליוני דולר):

נתונים מאזניים	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024
סך הנכסים	611	679
סך ההתחייבויות	419	438
סך הון עצמי	192	241

בהתאם למידע שבידי החברה, להלן תמצית נתוני רווח והפסד (במיליוני דולר):

נתוני רווח והפסד	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
סך הכנסות	500	473
הוצאות פחת ואחרות ⁶	137	133
רווח תפעולי	140	155
רווח נקי	143	158

³ נכון למועד העסקה, לקנטיום חוב נטו (קרי לאחר ניכוי מזומנים ושווי מזומנים) בסך של כ-20 מיליון דולר.

⁴ בהתאם להסכם השותפות נקבעה מסגרת זמנים למימוש ההשקעה וכן אפשרות להארכת התקופה.

⁵ נתוני US GAAP מבוקרים על-ידי רואה החשבון של קנטיום. הנתונים מעוגלים. יצוין כי קנטיום הינה תאגיד שקוף לצורכי מס ולפיכך הנתונים המוצגים הינם לפני מס, אך בניכוי תמלוגים לרשויות בארה"ב בשיעור משוקלל של כ-15%.

⁶ אחרות כולל שינוי בהתחייבות לסילוק נכסי נפט וגז עקב חלוף הזמן.

6.7. יצוין, כי מר ג'רמי בלנק, בעל עניין בחברה⁷, הינו בעל השליטה בשותף הכללי ומנהל השקעות ראשי של CF. כמו כן, מר אריאל שטרנברג, דירקטור בחברה, הינו שותף בחברת בת של CF ולא השתתף בדיונים לאישור עסקה זו. בשל כהונתו של מר שטרנברג, העסקה אושרה גם על ידי ועדת הביקורת של החברה, טרם אישורה בידי דירקטוריון החברה.

6.8. לפרטים נוספים, לרבות נתונים פיננסיים נוספים של קנטיום, חיובי מס, רגולציה וסיכונים מיוחדים, ראו דיווח קנטיום, אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

המידע המובא בסעיף זה אודות ה-EBITDA הצפוי של קנטיום לשנת 2025, מהווה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התממשותו של מידע זה אינה ודאית ועשויה להיות מושפעת מגורמים שונים, לרבות תנודות במחירי הנפט והגז, שינויים רגולטוריים, סיכוני תפעול, אירועי מזג אוויר וגורמי סיכון אחרים הקשורים לפעילות חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

7. בהמשך לאמור בסעיף סעיף 1.7.19.8 לפרק תאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי בעניין הטיפולים התקופתיים המתוכננים, החברה מעדכנת כי ברבעון שני 2026 מתוכננים טיפולים תקופתיים במתקני פרום קטליטי רציף (CCR), איזומריזציה, מתקני ארומטים ובמתקנים נלווים ועלותו הישירה מוערכת בכ-80-90 מיליון דולר. בשנת 2027 מתכננת החברה לבצע טיפולים תקופתיים במז"ג 1 בעלות מוערכת שאינה מהותית. כמו כן, בשנת 2028 מתכננת החברה לבצע טיפולים תקופתיים במתקן פיצוח קטליטי (FCC), כמו גם בכלל מתקני כאו"ל.

המידע המובא לעיל לגבי תוכניות החברה לביצוע הטיפולים התקופתיים המתוכננים במתקני הקבוצה ועלותם הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה אינו ודאי ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או שיתממש באופן שונה מכפי שנצפה. מידע זה מבוסס על תוכניות הנוכחית של החברה, שעשויות שלא להתממש או להתממש בחלקו בלבד או באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ביניהם, שינויים בעלויות, אישורים רגולטוריים נדרשים, זמינות קבלנים וכן אי הוודאות שעדיין קיימת ביחס להתמשכותה של מלחמת חרבות ברזל ונגזרותיה, השפעתה על תפקוד המשק והעורף ועל כלכלת ישראל, ובכלל זה על פעילות החברה, לרבות הנחיות שתקבל החברה כתוצאה מכל אלה ו/או בשל האפשרות כי המשק יכנס לפעולה בשגרת חירום מתמשכת ו/או בשל המלחמה (לרבות תוכנית העבודה הנזכרת בסעיף 1 לעיל), ובשל שאר גורמי הסיכון להם נתונה החברה, כאמור בסעיף 1.23 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

⁷ לפרטים אודות כמות ושיעור אחזקותיהם של בעלי העניין בחברה, ראו דיווח מידי של החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 7.7.2025 (אסמכתא: 2025-01-049566).

נספח א'

בחינת ירידת ערך

נכסי פעילות כאו"ל

תקנה 8 לתקנות ני"ע (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל- 1970 - פרטים אודות הערכת שווי

הסיבות בעטיין הוזמנה הערכת השווי:

בשל הרעה בתוצאות הפעילות של כאו"ל ושינוי לרעה בתחזית מרווחי הפולימרים, נערכה עבודה לבחינת סכום בר ההשבה של נכסי פעילות כאו"ל בהתאם להוראות IAS 36 ליום 30.6.2025, על ידי מעריך בלתי תלוי בעל מומחיות בתחום, KPMG סומך חייקין.

פרטי הערכת השווי:

קביעת סכום בר השבה של נכסי פעילות כאו"ל בהתאם להוראות IAS 36	זיהוי נושא הערכת השווי
התאריך הקובע להערכת השווי: 30.6.2025 מועד ההתקשרות: יוני 2025 תאריך החתימה על הערכת השווי: 10.8.2025	עיתוי ההערכה
כ-646 מליון דולר	הערך הפנקסני המיוחס לנכסי פעילות כאו"ל בהתאם להוראות IAS 36
כ-724 מליון דולר	סכום בר ההשבה כפי שנקבע בהערכת השווי
<ul style="list-style-type: none"> • רו"ח ארז טל דירקטור במשרד סומך חייקין KPMG. • השכלה – תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; M.B.A מאוניברסיטת תל אביב (בהצטיינות); רו"ח מוסמך. • ניסיון - ארז מוביל את מחלקת הערכות שווי של סומך חייקין KPMG. ארז הינו בעל ניסיון של כ-20 שנים בתחומי הייעוץ העסקי ובתוך כך בתחומים העוסקים בהערכות שווי, בדיקות נאותות מסחריות ובתחום של ליווי עסקאות הכולל ביצוע של בדיקות כלכליות, פיננסיות וחשבונאיות. ארז ביצע הערכות שווי שונות ומורכבות במגוון רחב של סקטורים עסקיים, לרבות תעשייה, נדל"ן, תשתיות, טכנולוגיה והייטק, תקשורת ופיננסים. בנוסף, ארז משמש כמרצה במספר אוניברסיטאות מובילות בארץ. 	זיהוי מעריך השווי ואפיונו
סכום בר השבה ליום 30 ביוני 2025, שנאמד באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים נטו בשיעור היוון המשקף את רמת הסיכון הגלומה בתחזיות.	מודל ההערכה על פיו פעל מעריך השווי
<p>הנחות עיקריות לפיהן ביצע מעריך השווי את הערכת השווי:</p> <ul style="list-style-type: none"> • שנות התחזית - השנים 2025-2030 וכן השנה המייצגת; • מרווחי הפולימרים – תחזית המרווחים מבוססת על תחזיות של חברת הייעוץ Chemical Market Analytics (CMA) למחירי המכירה של פוליפרופילן ופוליאטילן בניכוי מחיר הנפטא, תוך ביצוע התאמות המשקפות את מאפייני פעילות כאו"ל; • כמויות הייצור – תחזית כמויות הייצור התבססה על תחזית החברה, הלוקחת בחשבון את כמות הייצור המתוכננת ביחס לכושר הייצור המקסימלי של מתקני כאו"ל וכן בהתחשב במחזוריות הטיפולים התקופתיים הצפויים; • שיעור היוון – דולרי, שנתי, בערכים ריאליים לאחר מס הינו כ-8.5%; חושב לאחר שקלול הפרמטרים: יחס חוב, יחס הון עצמי, מחיר הון זר, שיעור מס, ריבית חסרת סיכון, פרמיית הסיכון של השוק, ביטא, פרמיית גודל, פרמיית סיכון ספציפית ומחיר הון עצמי; 	הנחות העיקריות לפיהן בוצעה הערכת השווי

<ul style="list-style-type: none"> • שיעור צמיחה לטווח ארוך - שיעור הצמיחה לטווח הארוך, קרי משנת 2031 ואילך יעמוד על 0% ריאלי; • מפרץ חיפה - הממשלה מקדמת תוכנית אסטרטגית לפיתוח מפרץ חיפה, הכוללת בין היתר את הפסקת פעילותה של כאו"ל. במסגרת הערכת השווי, הונח כי ככל שתוכנית זו תצא לפועל, החברה תקבל פיצוי מלא מהמדינה בגובה שווי הפעילות באותו מועד, כך שהתוצאה הכלכלית עבור החברה תהיה שקולה. בהתאם לכך, ההנחה שנלקחה בתחזית היא שהתוכנית לא תצא לפועל, ומבלי שהדבר ישפיע על שווי החברה. 	
<ul style="list-style-type: none"> • עליה של 0.5% בשיעור ההיוון לאחר מס הייתה מביאה לשווי שימוש של כ-675 מליון דולר. • ירידה במרווח הפולימרים המשוקלל בשנה המייצגת של 15 דולר לטון הייתה מביאה לשווי שימוש של כ-675 מליון דולר. 	<p>ניתוח רגישות</p>
<p>גיא ליברמן, סמנכ"ל כספים וכלכלה</p>	<p>פרטי האורגן בתאגיד אשר החליט על ההתקשרות עם מעריך השווי</p>
<ul style="list-style-type: none"> • לחברה המעריכה אין עניין אישי ו/או תלות בחברה למעט העובדה שקיבל שכר טרחה אשר אינו מותנה בתוצאות העבודה. • במסגרת הסכם ההתקשרות, הוסכם כי אם מעריך השווי יחויב לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר עם ביצוע השירותים המפורטים בהערכת השווי, בהליך משפטי או בהליך מחייב אחר, מתחייבת החברה לשפותו בגין כל סכום כאמור, שישולם על מעריך השווי, מעבר לסכום השווה לפי שלושה משכר טרחתו, אלא אם נקבע כי פעל בזדון ו/או רשלנות שאז לא תחול כל חובת שיפוי. 	<p>קיום תלות בין התאגיד ומעריך השווי</p>

לפרטים נוספים, ראה הערכת שווי המצורפת לדוח ביניים לרבעון שני 2025.

חלק ב'

תמצית דוחות

ביניים כספיים

מאוחדים

לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2025

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של בתי זקוק לנפט בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - החברה) וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי ביניים התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, נסקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים, אשר הדוח שלהם מיום 25 באוגוסט 2024, כלל מסקנה בלתי מסויגת, וכן פיסקת הדגש עניין לאמור בבאור א' למידע הכספי בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל; וכן לאמור בבאור ב' (1) למידע הכספי בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקים ותקנות איכות הסביבה.

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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור א' למידע הכספי המאוחד (לרבות בדרך של הפניה לאמור בבאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים) בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל, שלהערכת הנהלת החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים; וכן לאמור בבאור ב' (1) למידע הכספי המאוחד (לרבות בדרך של הפניה לאמור בבאור א' 5) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים) בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקי ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלת החברה והחברות המאוחדות, המתבססות בין השאר, על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון במסגרת המידע הכספי.

לכבוד
הדירקטוריון של
חברת בתי זקוק לנפט בע"מ ("החברה")
ת.ד. 4, חיפה

א.ג.נ.,

**הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של בתי זקוק לנפט בע"מ
מחודש נובמבר 2024**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף מחודש נובמבר 2024.

(1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 10 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 10 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
10 באוגוסט, 2025

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים, במליוני דולר

31.12.2024 (מבוקר)	ליום		
	30.6.2024	30.6.2025	
	(בלתי מבוקר)		
			נכסים שוטפים
752	592	549	מזומנים ושווי מזומנים
1	5	-	פקדונות
593	694	498	לקוחות (ראו באור 8ד')
22	57	104	חייבים אחרים ויתרות חובה
5	5	14	נגזרים פיננסיים (ראו באור 7ב')
711	793	869	מלאי
2,084	2,146	2,034	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
19	17	18	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ
40	54	33	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
7	1	24	נגזרים פיננסיים (ראו באור 7ב')
2,101	2,097	2,099	רכוש קבוע, נטו
170	152	178	נכסי זכות שימוש, נטו
31	30	32	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו
2,368	2,351	2,384	סה"כ נכסים שאינם שוטפים
4,452	4,497	4,418	סה"כ נכסים

גיא ליברמן

סמנכ"ל כספים וכלכלה

אסף אלמגור

מנהל כללי

משה קפלינסקי

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים: ט"ז אב, תשפ"ה, 10.8.2025.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים, במליוני דולר

31.12.2024 (מבוקר)	ליום		
	30.6.2024	30.6.2025	
	(בלתי מבוקר)		
			התחייבויות שוטפות
218	219	223	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
866	822	961	ספקים (ראו באור 8ה')
195	178	146	זכאים אחרים ויתרות זכות
15	18	14	נגזרים פיננסיים (ראו באור 7ב')
4	4	4	הפרשות
1,298	1,241	1,348	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
333	357	425	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
582	580	579	אגרות חוב, נטו
119	113	136	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
36	54	13	נגזרים פיננסיים (ראו באור 7ב')
54	52	42	הטבות לעובדים, נטו
266	268	246	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
1,390	1,424	1,441	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
2,688	2,665	2,789	סה"כ התחייבויות
			הון
811	811	811	הון מניות
31	31	31	פרמיה על מניות
13	53	(4)	קרנות הון
909	937	791	יתרת עודפים
1,764	1,832	1,629	סה"כ הון
4,452	4,497	4,418	סה"כ התחייבויות והון

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים מאוחדים, במליוני דולר

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (מבוקר)	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
7,542	1,850	1,469	3,938	3,029	הכנסות
(7,112)	(1,722)	(1,434)	(3,663)	(2,974)	עלות המכירות
430	128	35	275	55	רווח גולמי
(145)	(36)	(32)	(81)	(62)	הוצאות מכירה ושיווק
(64)	(15)	(14)	(31)	(28)	הוצאות הנהלה וכלליות
3	12	(10)	7	(4)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
224	89	(21)	170	(39)	רווח (הפסד) תפעולי
27	14	1	24	9	הכנסות מימון
(112)	(31)	(28)	(62)	(54)	הוצאות מימון
(85)	(17)	(27)	(38)	(45)	הוצאות מימון, נטו
139	72	(48)	132	(84)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(26)	(11)	11	(22)	16	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
113	61	(37)	110	(68)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
					רווח (הפסד) למניה (בדולר)
0.036	0.020	(0.012)	0.035	(0.022)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל-1 מניה רגילה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד:
					החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור
9	-	(6)	13	(12)	תזרימי מזומנים, נטו ממס
1	-	(1)	-	(2)	אחר, נטו
10	-	(7)	13	(14)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:
-	1	-	1	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
-	-	(4)	-	(4)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס
-	1	(4)	1	(4)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
10	1	(11)	14	(18)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
123	62	(48)	124	(86)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים, במליוני דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר		קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
		קרנות הון אחרות	קרן הון גידור				
1,764	909	5	9	(1)	31	811	יתרה ליום 1.1.2025 (מבוקר)
(68)	(68)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(18)	-	(6)	(12)	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(86)	(68)	(6)	(12)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל לתקופה
1	-	-	-	1	-	-	תשלום מבוסס מניות
(50)	(50)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם (ראו באור 18')
1,629	791	(1)	(3)	-	31	811	יתרה ליום 30.6.2025

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר		קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
		קרנות הון אחרות	קרן הון גידור				
1,857	970	4	33	8	31	811	יתרה ליום 1.1.2024 (מבוקר)
110	110	-	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה
14	1	-	13	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
124	111	-	13	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
(5)	-	-	-	(5)	-	-	רכישה עצמית של מניות
(144)	(144)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם
1,832	937	4	46	3	31	811	יתרה ליום 30.6.2024

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך), במליוני דולר

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר		קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
		קרנות הון אחרות	קרן הון גידור				
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2025 (בלתי מבוקר)							
1,676	828	4	3	(1)	31	811	יתרה ליום 1.4.2025
(37)	(37)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(11)	-	(5)	(6)	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(48)	(37)	(5)	(6)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל לתקופה
1	-	-	-	1	-	-	תשלום מבוסס מניות
1,629	791	(1)	(3)	-	31	811	יתרה ליום 30.6.2025

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר		קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
		קרנות הון אחרות	קרן הון גידור				
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024 (בלתי מבוקר)							
1,772	875	4	46	5	31	811	יתרה ליום 1.4.2024
61	61	-	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה
1	1	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
62	62	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
(2)	-	-	-	(2)	-	-	רכישה עצמית של מניות
1,832	937	4	46	3	31	811	יתרה ליום 30.6.2024

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר		קרנות הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
		קרנות הון אחרות	קרן הון גידור				
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (מבוקר)							
1,857	970	4	33	8	31	811	יתרה ליום 1.1.2024
113	113	-	-	-	-	-	רווח נקי לשנה
10	-	1	9	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס
123	113	1	9	-	-	-	סה"כ רווח כולל לשנה
1	-	-	-	1	-	-	תשלום מבוסס מניות
(33)	-	-	(33)	-	-	-	העברה מקרן הון בגין מימוש עסקאות הגנה על מלאי, נטו ממס
(10)	-	-	-	(10)	-	-	רכישה עצמית של מניות
(174)	(174)	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז ושולם
1,764	909	5	9	(1)	31	811	יתרה ליום 31.12.2024

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים, במליוני דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
113	61	(37)	110	(68)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח (הפסד) נקי לתקופה
					התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:
					הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
242	43	68	142	128	(נספח א' - סעיף א')
355	104	31	252	60	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' -
160	7	78	(121)	-	סעיף ב')
(74)	(8)	(3)	(65)	(52)	מס הכנסה ששולם, נטו
441	103	106	66	8	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
23	7	2	16	6	ריבית שהתקבלה
66	22	(19)	57	(21)	שינוי בפקדונות, נטו
15	6	-	6	-	החזר הלוואה מפמ"ח
(187)	(44)	(52)	(69)	(118)	רכישת נכסים קבועים (כולל טיפול תקופתי) ⁽¹⁾
(1)	-	-	-	-	אחר
(84)	(9)	(69)	10	(133)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון
6	(15)	11	(5)	4	שינוי בפקדונות ואשראי לזמן קצר, נטו
(100)	(18)	(15)	(54)	(47)	ריבית ששולמה
(2)	-	1	(2)	(2)	עסקאות בנגזרים, נטו
152	-	50	152	140	קבלת הלוואות מבנקים לזמן ארוך ⁽²⁾
(201)	(24)	(20)	(151)	(36)	פירעון הלוואות מבנקים לזמן ארוך, לרבות פירעון מוקדם ⁽²⁾
(149)	(70)	-	(110)	(71)	פירעון אגרות חוב
135	-	-	81	-	הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס
(20)	(3)	(9)	(8)	(16)	תשלום התחייבויות בגין חכירות ⁽³⁾
(10)	(2)	-	(5)	-	רכישה עצמית של מניות
(174)	(144)	(50)	(144)	(50)	דיבידנד ששולם (ראו באור 18')
(363)	(276)	(32)	(246)	(78)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(6)	(182)	5	(170)	(203)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
					השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(5)	1	2	(1)	-	
763	773	542	763	752	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
752	592	549	592	549	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(1) בתקופת הדוח ובשנת 2024 כולל עלויות ישירות (לפני היוון עלויות שכר ואחרות) בסך של כ-62 מליון דולר וכ-23 מליון דולר, בהתאמה, בגין טיפולים תקופתיים במתקני מידן, ייצור מימן, מז"ג 3 ומתקנים נלווים אשר נערך בתקופת הדוח. בנוסף, בשנת 2024 כולל עלויות ישירות (לפני היוון עלויות שכר ואחרות) בסך של כ-55 מליון דולר בגין טיפולים תקופתיים במתקן הזיקוק העיקרי של החברה ובמתקנים נלווים (לפרטים נוספים ראו באור 11' לדוחות השנתיים).

(2) לפרטים בדבר קבלת הלוואות בתקופת הדוח ראו באור 6'.

(3) בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024 ובשנת 2024 כולל פירעון הלוואות בסך של כ-101 מליון דולר כנגד קבלת הלוואות חדשות. לפרטים ראו באור 13'3' לדוחות השנתיים.

(3) תוספות בנכסי זכות שימוש נרשמו כנגד התחייבות.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית דוחות על תזרימי מזומנים ביניים מאוחדים (המשך), במליוני דולר

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
31.12.2024 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
182	42	55	86	106	פחת והפחתות
(3)	(12)	10	(7)	4	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
86	19	13	40	35	הוצאות מימון, נטו
(50)	(18)	-	-	(3)	שינוי ביתרת נגזרי מלאי ומרווחים (ראו באור 7ב')
26	11	(11)	22	(16)	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
1	1	1	1	2	אחר
242	43	68	142	128	
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
26	(28)	162	(75)	97	שינוי בלקוחות (ראו באור 8ד')
69	6	(33)	51	(32)	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
57	1	(53)	(25)	(156)	שינוי במלאי
19	37	(14)	(52)	100	שינוי בספקים (ראו באור 8ה')
(12)	(8)	11	(20)	(3)	שינוי בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
1	(1)	5	-	(6)	שינוי בהטבות לעובדים, נטו (ראו באור 8ט')
160	7	78	(121)	-	

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - "החברה" או "בזן") הינה חברה אשר התאגדה בישראל, ממוקמת במפרץ חיפה וכתובתה הרשמית היא: ת.ד. 4, מפרץ חיפה 3100001. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה יחד עם החברות הבנות שלה, הינן חברות תעשייתיות הפועלות בעיקר בישראל וכן בהולנד ועוסקות בעיקר בייצור מוצרי נפט, חומרי גלם לתעשייה הפטרוכימית, חומרי גלם לתעשיית הפלסטיק ומוצרי לוואי. מתקני החברות הבנות המהותיות התעשייתיות (כאול"ג וגדיב) הפועלות בישראל משולבים במתקני החברה. בנוסף לכך, מספקת החברה שרותי תשתית (אחסון, הזרמה וניפוק של מוצרי דלק). בעלת השליטה בחברה הינה חברת מפעלים פטרוכימיים בע"מ.

ב. תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2025 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה").

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים 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 31.12.2024 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 10.8.2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות השנתיים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

באור 4 - דיווח מגזרי

בהמשך לאמור בבאור 28 לדוחות השנתיים, לא חל שינוי בתקופת הדוח בהרכב המגזרים בני הדיווח של הקבוצה או באופן מדידת תוצאות המגזרים על ידי מקבל החלטות התפעולי הראשי.

בתי זקוק לנפט בע"מ – באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים, במליוני דולר

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

מאחד	התאמות למאחד (בלתי מבוקר)	אחרים	סה"כ מגזרים ברי		זקוק	
			דיווח	פולימרים		
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2025 (בלתי מבוקר)						
2,071	-	-	2,071	146	1,925	הכנסות מחיצוניים- בישראל
958	-	13	945	219	726	הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל
3,029	-	13	3,016	365	2,651	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(131)	10	121	-	121	הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל
3,029	(131)	23	3,137	365	2,772	הכנסות המגזר
71	-	12	59	(5) ⁽¹⁾	64	EBITDA מדווח
(100)	-	(15)	(85)	(23)	(62)	פחת והפחתות
(29)						EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות
(6)						הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
(4)						הוצאות אחרות, נטו
(39)						הפסד תפעולי
(45)						הוצאות מימון, נטו
(84)						הפסד לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזקוק לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2025 – 109 מליון דולר.

מאחד	התאמות למאחד (בלתי מבוקר)	אחרים	סה"כ מגזרים ברי		זקוק	
			דיווח	פולימרים		
לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024						
2,515	-	-	2,515	154	2,361	הכנסות מחיצוניים- בישראל
1,423	-	5	1,418	250	1,168	הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל
3,938	-	5	3,933	404	3,529	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(172)	14	158	1	157	הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל
3,938	(172)	19	4,091	405	3,686	הכנסות המגזר
249	-	11	238	10 ⁽¹⁾	228	EBITDA מדווח
(80)	-	(8)	(72)	(23)	(49)	פחת והפחתות
169						EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות
(6)						הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
7						הכנסות אחרות, נטו
170						רווח תפעולי
(38)						הוצאות מימון, נטו
132						רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזקוק לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024 – 199 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ – באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים, במליוני דולר

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

מאחד	התאמות למאחד (בלתי מבוקר)	סה"כ מגזרים ברי			זקוק	
		אחרים	דיווח	פולימרים		
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2025 (בלתי מבוקר)						
990	-	-	990	68	922	הכנסות מחיצוניים- בישראל
479	-	7	472	104	368	הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל
1,469	-	7	1,462	172	1,290	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(53)	6	47	-	47	הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל
1,469	(53)	13	1,509	172	1,337	הכנסות המגזר
44	-	7	37	(6) ⁽¹⁾	43	EBITDA מדווח
(52)	-	(8)	(44)	(12)	(32)	פחת והפחתות
(8)						EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות
(3)						הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
(10)						הוצאות אחרות, נטו
(21)						הפסד תפעולי
(27)						הוצאות מימון, נטו
(48)						הפסד לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזקוק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2025 – 75 מליון דולר.

מאחד	התאמות למאחד (בלתי מבוקר)	סה"כ מגזרים ברי			זקוק	
		אחרים	דיווח	פולימרים		
לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024						
1,214	-	-	1,214	78	1,136	הכנסות מחיצוניים- בישראל
636	-	3	633	133	500	הכנסות מחיצוניים-מחוץ לישראל
1,850	-	3	1,847	211	1,636	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(84)	5	79	1	78	הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל
1,850	(84)	8	1,926	212	1,714	הכנסות המגזר
119	4	4	111	10 ⁽¹⁾	101	EBITDA מדווח
(39)	-	(3)	(36)	(11)	(25)	פחת והפחתות
80						EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות
(3)						הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
12						הכנסות אחרות, נטו
89						רווח תפעולי
(17)						הוצאות מימון, נטו
72						רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזקוק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024 – 78 מליון דולר.

בתי זקוק לנפט בע"מ – באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים, במליוני דולר

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

מאחד	התאמות למאחד	סה"כ מגזרים ברי			זקוק	
		אחרים	דיווח	פולימרים		
לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (מבוקר)						
4,945	-	-	4,945	322	4,623	הכנסות מחיצוניים- בישראל
2,597	-	9	2,588	484	2,104	הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל
7,542	-	9	7,533	806	6,727	סה"כ הכנסות מחיצוניים
-	(337)	29	308	1	307	הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל
7,542	(337)	38	7,841	807	7,034	הכנסות המגזר
(6,932)	337	(13)	(7,256)	(740)	(6,516)	עלות המכירות (ללא פחת)
403	-	24	379	9 ⁽¹⁾	370	EBITDA מדווח
(171)	-	(19)	(152)	(48)	(104)	פחת והפחתות
232						EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות
(11)						הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות
3						הכנסות אחרות, נטו
224						רווח תפעולי
(85)						הוצאות מימון, נטו
139						רווח לפני מיסים על הכנסה

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזקוק לשנת 2024 – 363 מליון דולר.

באור 5 - התחייבויות תלויות, התקשרויות לרבות עם צדדים קשורים, התפתחויות ואירועים אחרים, ערבויות ושעבודים

א. החלטת ממשלה

בהמשך לאמור בבאור 20'ג' לדוחות השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ביחס ליישום עיקרי החלטת הממשלה.

הגם שהחברה אינה מסכימה לכל הנאמר בהחלטה בנוגע אליה, החברה מקיימת משא ומתן עם הממשלה, מתוך הבנה של חשיבות פעילותה של החברה למשק האנרגיה הישראלי בשגרה וביתר שאת בחירום.

לחברה השגות על הדרך בה מנהלת המדינה את המשא ומתן והיא הבהירה את עמדתה מספר פעמים לנציגי המדינה במשא ומתן. מפאת מורכבות הליך המשא ומתן והתנהלות נציגי המדינה, להנהלת החברה אין יכולת להעריך את מועד סיומו והגעה להסכמות, אם בכלל. נוכח התנהלות המדינה כאמור, החברה בוחנת את האפשרויות המשפטיות הקיימות לצורך שמירה והגנה על זכויותיה.

לאור האמור, נכון למועד אישור הדוח, אין להנהלת החברה יכולת להעריך את המשמעויות של החלטת הממשלה, יישומה ונגזרותיה לרבות השפעתה על פעילותה, עסקיה, ו/או תוצאותיה הכספיות.

להערכת הנהלת החברה, ההחלטה אינה משנה את ההנחות והאומדנים שבבסיס הדוחות הכספיים וזאת, בין היתר, לאור עמדת החברה שתהא זכאית לשיפוי מתאים מהמדינה ככל שתהיה פגיעה בזכויותיה.

ב. התחייבויות תלויות

בהמשך לאמור בבאור 20'א' לדוחות השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בתביעות, התחייבויות תלויות אחרות והליכים מנהליים ואחרים של קבוצת בזן:

1. התחייבויות הנוגעות לאיכות הסביבה

כמפורט בבאור 20'א'4' לדוחות השנתיים, כנגד חברות הקבוצה מתקיימים הליכים משפטיים מנהליים ואחרים, לרבות תביעות אזרחיות ובקשות להגיש תובענות כייצוגיות.

בנוסף, כמפורט בבאור 20'א'5' לדוחות השנתיים, חברות הקבוצה פועלות באופן שוטף על מנת לקיים את דיני והוראות איכות הסביבה הישימים לפעילותן. למועד הדוח, ככלל עומדות חברות הקבוצה בהוראות היתרי הפליטה וכן בהוראות דיני איכות סביבה אחרות, למעט אירועים חריגים לגביהם פועלות חברות הקבוצה מול המשרד להגנת הסביבה באשר להתאמת ההוראות ו/או עדכון לוחות הזמנים הקבועים לביצוען.

החברה, כאו"ל וגדיב מקבלות, מעת לעת, התראות וזימונים לשימועים מאת המשרד להגנת הסביבה בגין הפרות נטענות של היתרים ורישיונות שהוצאו להן. החברות מגישות את תגובתן למשרד לפי העניין. המשרד להגנת הסביבה מקיים, מעת לעת, חקירות שונות כנגד החברה, כאו"ל וגדיב ו/או בעלי תפקידים בהן. כמו כן, מוטלים על חברות הקבוצה עיצומים ו/או קנסות בסכומים שאינם מהותיים לחברות הקבוצה.

בנוסף, החברה, כאו"ל וגדיב קיימו מול המשרד להגנת הסביבה דין ודברים בדבר ממצאי סקר קרקע ודרישות הנובעות ממנו שעניינן, בין היתר, שיקום קרקעות מסוימות במתחם הפטרוכימי. צוין כי בשלב זה המשרד לא ידרוש פעולות שיקום קרקע בפועל כל עוד האתר פעיל. במסגרת זו הוגשה למשרד תכנית לניהול סיכון והחברות מקיימות את הדרישות בהתאם.

ביחס לחלק מההליכים האמורים, להערכת הנהלות החברה והחברות הבנות, המבוססת על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על הקבוצה והדוחות הכספיים שלה ליום 30.6.2025. בגין ההליכים האמורים שלא ניתן להעריך את השפעתם, לא נכללו כל הפרשות בדוחות הכספיים. באשר ליתר ההליכים, הקבוצה כוללת בדוחותיה הכספיים הפרשות בסכומים שאינם מהותיים, המשקפות להערכתה, באופן נאות, את הסכומים שישולמו בסבירות העולה על 50%.

באור 5 - התחייבויות תלויות, התקשרויות לרבות עם צדדים קשורים, התפתחויות ואירועים אחרים, ערבויות ושעבודים (המשך)

ב. התחייבויות תלויות - המשך

2. התחייבויות תלויות אחרות

א. בחודש פברואר 2025 התקבלו במשרדי החברה שומות ארנונה מתוקנות לשנת הכספים 2025 ביחס למתחם בזן במפרץ חיפה (להלן- "השומות המתוקנות"). סך דרישות התשלום בשומות המתוקנות הסתכמה לתוספת שנתית של כ-25 מליון דולר (דרישת התשלום נקובה בשקלים). לפי האמור בהן, השומות המתוקנות נערכו בהתאם למדידה לצרכי ארנונה שנערכה מטעמה של עיריית חיפה.

ביום 28.4.2025 נחתם בין החברה, כאו"ל וגדיב (להלן בבאור זה- "קבוצת בזן") לבין עיריית חיפה (באישור הממונה על מחוז חיפה במשרד הפנים) הסדר ביניים, אשר עיקריו:

1. שומות הארנונה המתוקנות לשנת 2025 ביחס לכלל השטחים במתחם בזן במפרץ חיפה יבוטלו וקבוצת בזן תפעל להסדרת תשלום שומות הארנונה בהתאם לדרישת התשלום שהוצאה על ידי עיריית חיפה עובר לקבלת השומות המתוקנות.

2. במהלך שנת 2025 יפעלו הצדדים לקיום דיון באשר לסכום תשלומי הארנונה לשנת 2025 ואילך ובנוגע לכל הפרטים הנוגעים לכך.

3. ככל והצדדים לא יגיעו להבנות ומי מהצדדים יבחר, על ידי הודעה בכתב של 30 ימים מראש, להביא את המגעים בסוגיית הארנונה לכדי סיום, יעמדו לכל אחד מהצדדים מלוא טענותיו וזכויותיו.

בשים לב לכל האמור לעיל, קבוצת בזן פועלת בדוחותיה בהתאם לדרישות התשלום שהוצאו על ידי עיריית חיפה עובר לקבלת השומות המתוקנות.

ב. בהמשך לאמור בבאור 20'א'3 לדוחות השנתיים בדבר בקשה של בעל מניות להכיר בתביעה שהגיש בנוגע להפרת חובותיהם של נושאי משרה בנושאי איכות סביבה כתביעה נגזרת בשם החברה והחברות הבנות, ביום 25.5.2025 התקיים דיון בבקשות לסילוק על הסף ולעיכוב הליכים. לאחר תקופת הדוח, ביום 13.7.2025, ניתנה החלטת בית המשפט אשר דחתה את בקשות הסילוק ודחתה את הבקשה לעיכוב הליכים. בית המשפט קבע מועד להגשת תשובות המשיבים וכן קבע מועד לדיון בבקשת האישור. להערכת החברה והחברות הבנות, המבוססת על הערכת יועציהן המשפטיים, בשלב מוקדם זה לא ניתן להעריך את החשיפה בגין הבקשה כאמור.

ג. התקשרויות, לרבות עם צדדים קשורים

בהמשך לאמור בבאורים 20'ב' ו-27 לדוחות השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה בהתקשרויות של קבוצת בזן:

1. בהמשך לאמור בבאור 20'ב'2 לדוחות השנתיים, ביום 7.3.2024 הופסקה הזרמת קונדנסט השוטפת לחברה. החברה שומרת על זכויותיה המשפטיות בהתאם להוראות ההסכם.

יצוין כי לאחר ה-7.3.2024 הוזרם קונדנסט לחברה במספר פעמים לתקופות קצרות, לבקשת השותפות במאגר לווייתן. בתקופת הדוח הוזרם לחברה קונדנסט בהיקף זניח מהיקף זיקוק הנפט הגולמי של החברה.

באור 5 - התחייבויות תלויות, התקשרויות לרבות עם צדדים קשורים, התפתחויות ואירועים אחרים, ערבויות ושעבודים (המשך)

ג. התקשרויות, לרבות עם צדדים קשורים - המשך

2. בהמשך לאמור בבאור 20ב'4 לדוחות השנתיים, בחודש מרס 2025 התקשרה החברה בהסכם זמינות מלאי עם צד ב', אשר נכנס לתוקף ביום 1.4.2025. בהתאם להסכם, תאפשר לחברה גישה זמינה, על פני תקופה של 4 שנים, לכמות של עד 1.5 מליון חביות (כ- 205 אלפי טון) של סוגים שונים של נפט גולמי, שבבעלות צד ב', בדרך של החלפתם בכמות זהה של נפט גולמי מסוגים שונים שיהיו בבעלות החברה באותו מועד או בפרקי זמן קצרים שנקבעו בהסכם. תנאי ההסכם דומים במהותם לתנאי ההסכם מחודש נובמבר 2019 המפורט בדוחות השנתיים, בשינויים המתחייבים.

ההסכם מאפשר לחברה להפחית במשך תקופת ההסכם את כמויות מלאי הנפט הגולמי בהשוואה לכמויות אותן הייתה מחזיקה בהיעדר עסקת זמינות מלאי, וכתוצאה מכך, לנהל באופן מיטבי את יתרות המלאי התפעולי שלה, ליהנות מהיתרונות הפיננסיים הנובעים מהחזקת כמויות מלאי מופחתות בהיקף של 1.5 מליון חביות, וכן לגוון את מקורות המימון.

היות וצד ב' נושא בתשואות ובסיכונים המהותיים הנוגעים לבעלות על המלאי נשוא ההסכם וכן שולט בו, מלאי זה לא מוכר בדוחותיה הכספיים של החברה, אלא מטופל כחוזה ביצוע (קרי, התקשרות חוץ מאזנית).

בהקשר זה יצוין כי בחודש אפריל 2025 שילמה החברה כ- 128 מליון דולר בגין רכישת המלאי נשוא ההסכם הזמינות הקודם שהסתיים בתום חודש אוקטובר 2024, זאת בתוספת סך של כ- 1 מליון דולר בגין דחיית התשלום. עם כניסת ההסכם זמינות המלאי לתוקף, היקף המלאי הלא מוגן ירד לרמה של כ- 525 אלפי טון (ראו גם באור 29ד'3 לדוחות השנתיים).

3. בהמשך לאמור בבאור 27ב'3 לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול), מענקים בגין שנת 2024 ליו"ר הדירקטוריון של החברה מר משה קפלינסקי ולמנכ"ל החברה מר אסף אלמגור בסך של כ- 1,180 אלפי ש"ח וכ- 1,592 אלפי ש"ח, בהתאמה.

4. בהמשך לאמור בבאור 27ב'3 לדוחות השנתיים, ביום 11.3.2025 אישר דירקטוריון החברה את המשך ההתקשרות עם מר פסל לשנת 2025.

5. השקעה לרכישת זכויות בתאגיד האנרגיה Cantium בארה"ב

לאחר תקופת הדוח, ביום 31.7.2025, התקשרה החברה, באמצעות Energil LLC, תאגיד ייעודי אמריקאי בבעלותה המלאה (להלן - "Energil"), בהסכמים מחייבים להשקעה ב- Cantium Management LLC והתאגידים בשליטתו (להלן - "קנטיום" ו"העסקה", בהתאמה). העסקה הושלמה ביום 1.8.2025. קנטיום הינו תאגיד פרטי אמריקאי הפועל בתחום הפקה ותפעול של נכסי נפט וגז במים רדודים במפרץ אמריקה, ארה"ב.

השקעת החברה מבוצעת דרך השקעה בשותפות ייעודית אמריקאית Cantium Energy LP (להלן - "שותפות הרכישה") אשר הוקמה לצורך רכישת מלוא הבעלות (100%) בקנטיום. שותפות הרכישה מנוהלת על ידי השותף הכללי Community SPV GP LP (להלן - "השותף הכללי")¹. החברה (באמצעות Energil) מחזיקה בשיעור של כ- 52% מהזכויות ההוניות בשותפות הרכישה, זאת לצד זכויות נוספות שהוקנו מכח היותה משקיע אסטרטגי. החברה השקיעה בשותפות הרכישה סך של 100 מליון דולר.

מחיר העסקה נקבע לפי שווי פעילות של 275 מליון דולר לקנטיום. התמורה הכוללת ששולמה על ידי שותפות הרכישה עבור מלוא הבעלות (100%) בקנטיום הינה 257 מליון דולר², באמצעות שילוב של הון עצמי וחוב, כדלקמן:

¹ מר ג'רמי בלנק, בעל עניין בחברה, הינו בעל השליטה בשותף הכללי וב- CF ומנהל השקעות ראשי של CF. כמו כן, מר אריאל שטרנברג, דירקטור בחברה, הינו שותף בחברת בת של CF ולא השתתף בדיונים לאישור עסקה זו. בשל כהונתו של מר שטרנברג, העסקה אושרה גם על ידי ועדת הביקורת של החברה, טרם אישורה בידי דירקטוריון החברה. ההתקשרות בעסקה אושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה ביום 31.7.2025.

² נכון למועד העסקה, לקנטיום חוב נטו (קרי לאחר ניכוי מזומנים ושווי מזומנים) בסך של כ- 20 מליון דולר.

באור 5 - התחייבויות תלויות, התקשרויות לרבות עם צדדים קשורים, התפתחויות ואירועים אחרים, ערבויות ושעבודים (המשך)

ג. התקשרויות, לרבות עם צדדים קשורים - המשך

5. השקעה לרכישת זכויות בתאגיד האנרגיה Cantium בארה"ב - המשך

הון עצמי: בהיקף של כ- 192 מליון דולר, הכולל את השקעת החברה בסך של 100 מליון דולר, כ- 79 מליון דולר מהשקעת Community Fund (להלן – "CF")³ וכן מהשקעה של הנהלת ועובדי קנטיום בהיקף כספי מצטבר של כ- 13 מליון דולר.

חוב: חוב בנקאי נוסף בקנטיום בהיקף של כ- 65 מליון דולר.

למיטב ידיעת החברה, לא צפויים חיובי מס או היטלים מהותיים הנובעים מעצם ביצוע ההשקעה.

מתווה ההשקעה כולל זכויות ייחודיות לחברה שעיקרן: זכות למנות דירקטור אחד ומשקיף אחד לדירקטוריון של קנטיום, אשר בתחילה ימנה 5 חברים, ואשר תישמר כל עוד החברה מחזיקה בלפחות 20% מהזכויות בשותפות הרכישה; זכויות נוספות שנועדו להבטיח את מעורבותה האסטרטגית של החברה בהשקעה ושמירה על האינטרסים הכלכליים שלה; וכן זכויות מקובלות בהשקעה מסוג זה, לרבות זכות הצטרפות למכירה.

כמקובל בעסקאות מסוג זה, השותף הכללי יהיה זכאי לדמי ניהול שוטפים וכן לדמי הצלחה, אשר ישולמו לאחר שהשותפים המוגבלים (ובכללם החברה) יקבלו בחזרה את מלוא השקעתם בתוספת תשואה שנתית בשיעור שהוסכם בין הצדדים.

השקעה זו תטופל כהשקעה בשיטת השווי המאזני.

ד. ערבויות ושעבודים

בהמשך לאמור בבאור 19 לדוחות השנתיים, לא חלו שינויים מהותיים בערבויות ושעבודים של הקבוצה בתקופת הדוח ולאחריה למעט שינויים במהלך העסקים הרגיל בהיקף מכתבי אשראי דוקומנטריים פתוחים לזמן קצר לספקים.

³ ראו הערת שוליים 1 לעיל.

באור 6 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ואגרות חוב

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 20.3.2025 אשררה מעלות (S&P) את דירוג החברה ואגרות החוב שלה על 'A+' עם תחזית יציבה. ביום 17.6.2025 הודיעה מעלות (S&P) על הכנסת דירוגי החברה לרשימת מעקב עם השלכות שליליות עקב הדממת מתקני החברה ואי הוודאות לגבי ההשלכות על פעילותה (ראו גם באור 8ג' להלן).
2. בחודש מרס 2025 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסכום של 90 מליון דולר בריבית דולרית משתנה (SOFR בתוספת מרווח) עם מועד פירעון סופי בשנת 2033. בגין ההלוואה האמורה חלות על החברה אותן אמות מידה פיננסיות כבהסכם הסינדיקציה, ראו סעיף ב' להלן.
3. בחודש מאי 2025 נטלה החברה הלוואה לזמן ארוך מתאגיד בנקאי בסכום של 50 מליון דולר בריבית דולרית משתנה (SOFR בתוספת מרווח) עם מועד פירעון סופי בשנת 2034. בגין ההלוואה האמורה חלות על החברה אותן אמות מידה פיננסיות כבהסכם הסינדיקציה, ראו סעיף ב' להלן.
4. בחודש יוני 2025 נחתם כתב תיקון מול תאגיד בנקאי, להלוואה קיימת אשר ניטלה בשנת 2023 ושיתרתה נכון למועד כניסת התיקון לתוקף הינה כ- 74 מליון דולר. מהות התיקון הינה הארכת המח"מ בצורה משמעותית (הארכת מועד הפירעון הסופי לשנת 2034 חלף שנת 2028) לצד הורדה של מרווח הריבית מעל בסיס ה-SOFR.

ב. אמות מידה פיננסיות - החברה

בהמשך לאמור בבאור 13ב'2 לדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות, כהגדרתן בבאור האמור, החלות על החברה מכוח הסכם הסינדיקציה, וכן בהתייחס להסכמי המימון שלה עם תאגידים בנקאיים (לרבות הלוואות לזמן ארוך ומסגרות אשראי מובטחות לזמן קצר), וכן הסכומים ו/או היחסים בפועל ליום 30.6.2025:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
1,656.2	750	≤	הון עצמי מנוטרל מאוחד (במליוני דולר)
41.7%	20.0%	≤	שיעור הון עצמי מנוטרל מאוחד מסך מאזן מאוחד נטו
2.4	5.0	≥	יחס חוב פיננסי נטו במאוחד ל- EBITDA מנוטרל מאוחד
2.3	1.1	≤	יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד
815.9	75	≤	מזומנים והיתרות הבלתי מנוצלות של מסגרות אשראי מחייבות סולו (במליוני דולר)

ליום 30.6.2025 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

בהמשך לאמור בבאור 14ג' לדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות של אגרות חוב (סדרות ט', י', יב', יג' ו-טו') כהגדרתן בשטרי הנאמנות, וכן הסכומים ו/או היחסים בפועל ליום 30.6.2025:

יחס/סכום בפועל	יחס/סכום נדרש	נדרש	
1,854.5	720	≤	הון עצמי מנוטרל (במליוני דולר) (1)
(3) 46.9%	17.5%	≤	הון עצמי מנוטרל בתוספת הלוואות בעלים מסך מאזן מאוחד (2)
2.4	8	≥	חוב נטו מחולק בממוצע EBITDA מנוטרל שנתי במאוחד
549.4	50	≤	מזומנים ושווי מזומנים מאוחד (במליוני דולר)

(1) בהתייחס לסדרות אגרות חוב ט', י' ו-יב', הון עצמי מנוטרל נדרש - 630 מליון דולר.

(2) בהתייחס לסדרות אגרות חוב ט', י' ו-יב', הון עצמי מנוטרל בתוספת הלוואות בעלים מסך מאזן מאוחד נדרש - 15%.

(3) בהתייחס לסדרות אגרות חוב יג' ו-טו' היחס בפועל הוא 47.8%.

ליום 30.6.2025 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

בתי זקוק לנפט בע"מ – באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים, במליוני דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן

א. שווי הוגן מכשירים פיננסיים שנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות, לקוחות, חייבים אחרים ויתרות חובה, חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך, נגזרים פיננסיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים ויתרות זכות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך (למעט התחייבויות בגין חכירות), תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

להלן השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי:

ליום 30.6.2025 (בלתי מבוקר)			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
התחייבויות פיננסיות:			
-	34	34	34
-	691	673	689
524	-	502	517
524	725	1,209	1,240

ליום 30.6.2024 (בלתי מבוקר)			
שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
התחייבויות פיננסיות:			
-	100	101	101
-	577	588	602
460	-	450	463
460	677	1,139	1,166

ליום 31.12.2024 (מבוקר)				
שיעור היזון שימש בקביעת השווי ההוגן	שווי הוגן רמה 2	שווי הוגן רמה 1	הערך בספרים	יתרת ע.נ. מתואמת
התחייבויות פיננסיות:				
-	68	67	67	67
-	670	657	674	674
6.78% - 7.66%	420	-	395	413
	420	738	1,119	1,154

(1) הערך בספרים של אגרות החוב מוצג בעלות מופחתת (נטו מעלויות הגיוס ופרמיה/ניכיון) וככל שרלוונטי לאחר יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

(2) השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות נקבע עפ"י מחיר מצוטט בבורסה ליום הדוח.

(3) הערך בספרים מוצג בניכוי עלויות גיוס ובניכוי התאמות בגין שינוי תנאי הלוואות כמפורט בבאור 13א'3 לדוחות השנתיים.

לפרטים נוספים בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות האמורות ברמה 2, ראו באור 4 לדוחות השנתיים.

בתי זקוק לנפט בע"מ – באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים, במליוני דולר

באור 7 - מכשירים פיננסיים - שווי הוגן (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו בבאור 4 לדוחות השנתיים.

31.12.2024 (מבוקר)	30.6.2024 (בלתי מבוקר)	30.6.2025	
נכסים פיננסיים			
שאינם נגזרים			
21	21	16	השקעות במניות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (רמה 3) ⁽⁴⁾
			נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי ^{(2),(1)}
7	-	24	חוזי החלפת קרן וריבית וחוזי החלפת ריבית (רמה 2)
3	3	2	נגזרים בגין מרווח פולימרים (רמה 3)
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
-	1	-	נגזרים בגין מרווח זיקוק (רמה 2) ⁽³⁾
2	2	12	חוזי הגנת מטבע (רמה 2)
33	27	54	
התחייבויות פיננסיות			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי ^{(2),(1)}			
50	68	19	חוזי החלפת קרן וריבית וחוזי החלפת ריבית (רמה 2)
-	4	-	נגזרים בגין מלאי (רמה 2)
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
1	-	2	נגזרים בגין מרווח זיקוק (רמה 2) ⁽³⁾
-	-	6	חוזי הגנת מטבע (רמה 2)
51	72	27	

- (1) השווי ההוגן של נגזרים סחירים בגין מלאי וחשיפה תזרימית בגין רכישת מלאי (בסיס) במועד סיום עסקת זמינות המלאי, המסווג ברמה 1, מוצג בדוח על המצב הכספי בנטו מסכומי ההתחשבות המתחייבים.
- (2) בתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2025 הפסד כולל אחר (לפני מס) בסך של כ-2 מליון דולר נזקף לקרן גידור בגין החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של Futures על ברנט. ליום 30.6.2025 יתרת קרן הגידור בגין המלאי נשוא עסקת הזמינות (לפני מס) הינה כ-2 מליון דולר (בחובה). לפרטים ראו באור 8' להלן.
- (3) לפרטים נוספים ראו באור 18'.
- (4) השינוי נזקף כנגד הפסד כולל אחר.

להלן עיקרי ההנחות ששימשו במדידת שווי הוגן של חוזי החלפת קרן וריבית (רמה 2):

31.12.2024 (מבוקר)	30.6.2024 (בלתי מבוקר)	30.6.2025	
2.79% - 3.30%	3.04% - 3.51%	2.63% - 3.62%	ריבית שקלית (משמשת להיוון הרגל השקלית)
4.04% - 4.30%	3.99% - 5.32%	3.40% - 4.31%	ריבית דולרית (משמשת להיוון הרגל הדולרית)
3.647	3.759	3.372	שער החליפין (שקל/דולר)

לפרטים נוספים בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ראו באור 4 לדוחות השנתיים.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בהתקשרויות, לרבות עם צדדים קשורים, תביעות ותלויות אחרות לרבות בתחום איכות הסביבה, אירועים אחרים ושינויים בערבויות בתקופת הדוח ולאחריה, ראו באור 5.

ב. בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בהערכות החברה ביחס להשפעות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על פעילות הקבוצה ביחס לאמור בבאור ג' לדוחות השנתיים.

ג. מבצע "עם כלביא"

בהמשך לאמור בבאור ד' לדוחות השנתיים, כתוצאה מהתקפות טילים בחודש יוני 2025, נפגעה באופן משמעותי תחנת הכוח האחראית על חלק מייצור הקיטור והחשמל המשמשים את מתקני הקבוצה, לצד פגיעות נוספות וכן נפגעו באופן נקודתי קווי צנרת והולכה בין מתקנים במתחם בזן. בעקבות הפגיעה בתחנת הכוח כאמור, כלל מתקני בית הזיקוק והחברות הבנות במתחם בזן (להלן- "מתקני הקבוצה") הודממו. ליום 30.6.2025 נגרעו מספרי החברה נכסים שנפגעו כתוצאה מהתקפות הטילים בהיקף שאינו מהותי ביחס לסך הרכוש הקבוע של החברה בכללותו. במקביל הכירה החברה בנכס שיפוי באותו סכום אשר נכלל במסגרת סעיף חייבים אחרים ויתרות חובה.

החברה גיבשה תוכנית עבודה סדורה והחלה ביישומה להשבה הדרגתית של כלל פעילות מתקני הקבוצה, אשר תסתיים עם השלמת מתקני קיטור שיאפשרו חזרה לפעילות ייצור מלאה של מתקני הקבוצה. בתום חודש יוני 2025, החלה החברה בהפעלה של חלק ממתקני הזיקוק (מז"ג 1 ומז"ג 3) וכן הפעלה של חלק ממתקני ההמשך. בהתאם לתוכנית האמורה, השלמת כל מתקני הקיטור הנדרשים להפעלה מלאה מתוכננת להסתיים במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025.

יצוין כי החברה פועלת מול קרן פיצויים (מכוח חוק מס רכוש וקרן פיצויים התשכ"א - 1961) למימון זכויותיה וקבלת מקדמות בגין הנזק הישיר שנגרם לה. במסגרת זו ובהמשך לבקשה שהוגשה לקרן פיצויים על בסיס הערכה לפיה הנזק הישיר למועד הגשת הבקשה עמד על כ- 200-150 מליון דולר, התקבלה ביום 16.7.2025 מקדמה בסך של 160 מליון ש"ח (כ- 48 מליון דולר). החברה פועלת לקבלת מקדמות נוספות, במקביל להתקדמות פעולות השיקום והתהוותן של הוצאות נוספות.

בנוסף, לחברה ביטוח כנגד נזק עקיף (אובדן רווחים) מפעולות טרור ומלחמה, בהיקף כיסוי של עד 250 מליון דולר לתקופת שיפוי של עד 30 חודשים ובהשתתפות עצמית של 30 ימים.

ביום 13.7.2025 התקבל אצל החברה צו שר הפנים לפי חוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965 (שניתן בהמשך להמלצת המועצה הארצית לתכנון ולבניה) הקובע כי הקמת מבנים, מתקנים ודוודי קיטור שהקמתם או הצבתם נדרשות לשם החלפת מבנים ומתקנים של החברה אשר נפגעו מטילים במבצע "עם כלביא", העבודות הנדרשות במישרין לשם כך והשימוש בהם, פטורים זמנית מהיתר לפי פרק ה' לחוק התכנון והבניה והכל כמפורט בצו. יישום הצו כפוף לתנאים המפורטים בו ובחוק התכנון והבניה, אשר העיקרי ביניהם הינו קבלת הסמכה מהממשלה לביצוע העבודות המפורטות בצו, אשר התקבלה ביום 14.7.2025.

ד. בהמשך לאמור בבאור ב' לדוחות השנתיים בדבר התקשרויות החברה והחברות הבנות כאו"ל וגדיב בהסכמי ניכיון לקוחות, לימים 30.6.2025, 31.12.2024 ו-30.6.2024 לא נגרעו חובות לקוחות חברות הקבוצה.

ה. בהמשך לאמור בבאור א' לדוחות השנתיים, ליום 30.6.2025 יתרת הספקים עם הארכת ימי אשראי הייתה בסך של כ- 361 מליון דולר (ליום 31.12.2024 סך של כ-415 מליון דולר, וליום 30.6.2024 כ-170 מליון דולר). יצוין כי היתרה ליום 31.12.2024 כוללת סך של כ-128 מליון דולר בגין רכישת המלאי נשוא עסקת הזמינות, לפרטים ראו באור ב' לדוחות השנתיים.

1. דיבידנדים

1. כאמור בבאור 1'ג'21 לדוחות השנתיים, ביום 11.3.2025 אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות הדיבידנד שתחל ביחס לדוחות הכספיים לשנת 2024 ואילך, לפיה החברה תחלק לבעלי מניותיה דיבידנד על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה לשנה שחלפה בשיעורים הבאים: (א) דיבידנד בשיעור של עד 50% מהרווח הנקי השנתי כל עוד התנאי הפיננסי (כמוגדר להלן) נמצא בטווח שבין 1.8 ל-2.2; (ב) דיבידנד מוגדל בשיעור של עד 75% מהרווח הנקי השנתי כל עוד התנאי הפיננסי (כמוגדר להלן) הינו נמוך מ-1.8. התנאי הפיננסי: היחס בין החוב הפיננסי נטו⁴ בתוספת סכום הדיבידנד, לבין EBITDA מנוטרל מאוחד⁵ המפורסם במסגרת דוח הדירקטוריון של החברה המצורף לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים המבוקרים שעל פיהם נעשית החלוקה.

החלטה על חלוקת דיבידנד תהיה כפופה להוראות כל דין, לרבות מבחני החלוקה על פי חוק החברות, ולמגבלות על חלוקה החלות על החברה מכוח שטרי נאמנות לאגרות חוב והסכמים עם מממנים ונותני אשראי. דירקטוריון החברה יהיה מוסמך להחליט על מועדי וסכומי החלוקה, בהתחשב בהתחייבויותיה, בנזילותה ובתכניותיה העסקיות של החברה, לרבות, שינוי אפשרי במועדים או בסכומי החלוקה.

אין במדיניות חלוקת דיבידנד כדי לגרוע מסמכותו של דירקטוריון החברה בכל הקשור לחלוקת דיבידנד בפועל לרבות סכום, עיתוי ואופן החלוקה, לשינוי מדיניות דיבידנד, כפי שימצא לנכון מעת לעת, ואין כל התחייבות כלפי בעלי המניות של החברה ו/או כלפי צד שלישי כלשהו באשר לסכומי ומועדי חלוקת דיבידנד ו/או לחלוקת דיבידנד בכלל.

2. ביום 11.3.2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 50 מליון דולר (0.01608 דולר למניה) אשר שולם ביום 10.4.2025.

ז. בהמשך לאמור בבאור 29'ד'3 לדוחות השנתיים, בשנת 2024 התקשרה החברה בעסקאות עתידיות לגידור מרווח הזיקוק לשנת 2025 בהיקף של כ-3.5 מליון חביות וברמה ששיקפה מרווח זיקוק מגודר ממוצע של כ-11 דולר לחבית. כמו כן, לימים 30.6.2025, 31.12.2024 ו-30.6.2024 יתרת הפיקדונות (margin calls) בגין עסקאות עתידיות להגנה על מרווחי הזיקוק הסתכמה לסכום שאינו מהותי.

לאחר מועד הדוח, התקשרה החברה בעסקאות עתידיות לגידור מרווח הזיקוק לשנת 2026 בהיקף של כ-400 אלף חביות וברמה ששיקפה מרווח זיקוק מגודר ממוצע של כ-11 דולר לחבית.

בסמוך למועד אישור הדוח, יתרת הנגזרים בגין עסקאות עתידיות לגידור מרווח הזיקוק בשנת 2025 (עבור התקופה מיום 1.8.2025), בהיקף של כ-600 אלף חביות, מהווה התחייבות בסך של כ-2 מליון דולר. בנוסף, יתרת הנגזרים בגין עסקאות עתידיות לגידור מרווח הזיקוק בשנת 2026 מהווה התחייבות בסכום זניח.

כנגד יתרת הנגזרים הכוללת הפקידה החברה פיקדונות (margin calls) בסכום שאינו מהותי.

ח. בהמשך לאמור בבאור 29'ד'3 לדוחות השנתיים, לחברה חשיפה תזרימית בגין עסקה חזויה לרכישת מלאי (בסיסי) בהיקף של כ-205 אלף טון (כ-1.5 מליון חביות - היקף המלאי נשוא עסקת הזמינות המפורטת בבאור 2'ג'5) במחירי השוק שישררו במועד סיומה. החברה הגנה על מלוא החשיפה האמורה באמצעות רכישת חוזים עתידיים סחירים על נפט גולמי מסוג ברנט (Futures) למועד סיום עסקת הזמינות וכן רכישת אופציות Call לתקופות קצרות. החוזים העתידיים (Futures) יועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים, להגנה על שינויים במחיר השוק של נפט גולמי עד מועד תום עסקת הזמינות.

⁴ חוב פיננסי נטו - הסכום של: (1) אשראי לזמן קצר; בתוספת (2) התחייבויות לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב - מוצגות בערך נקוב מתואם (כולל חלויות שוטפות, ללא ריבית לשלם); בניכוי (3) מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר; ובתוספת או בניכוי (4) עסקאות הגנה על אג"ח - מוצגות בערך נקוב מתואם (ללא ריבית לקבל/ לשלם), בניכוי או בתוספת הפקדונות המתייחסים.

⁵ כהגדרתו בבאור 28'א' לדוחות השנתיים.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ט. כאמור בבאור 18ב'18ב'3 לדוחות השנתיים, ברבעון ראשון 2025 החברה וגדיב ביצעו סילוק חלקי של ההתחייבות לגימלאים בגין הסכום העתידי של ההטבות באמצעות פדיון חד פעמי אשר כתוצאה ממנו הכירו החברה וגדיב בירידה בהתחייבות בסך של כ- 17 מליון דולר וברווח בסך של כ- 7 מליון דולר אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות.

י. בהמשך לאמור בבאור 21ב' לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח מימש יו"ר הדירקטוריון מר משה קפלינסקי 4.4 מליון כתבי אופציה למניות החברה.

יא. בהמשך לאמור בבאור 21ב'18ב' לדוחות השנתיים, ביום 8.4.2025 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 10 מליון יחידות מניה חסומות (מתוכן הוענקו בפועל 7.38 מליון יחידות מניה חסומות) לעובדים, נושא משרה ומנהלים שאינם נושאי משרה בקבוצה, בתנאים המפורטים בתכנית הקצאת ניירות הערך של החברה משנת 2024.

יב. בהמשך לאמור בבאור 20ב'3 לדוחות השנתיים בדבר תלות החברה בקבלת שירותים מתשתיות אנרגיה בע"מ (להלן – "תש"א"), בחודש יוני 2025 פרסמה תש"א דיווח לציבור המשקיעים בה, על אודות זימון לשימוע על ידי עיריית חיפה עקב הפרה לכאורה של הוראות היתר הרעלים של תש"א במתקן טרמינל קריית חיים וזאת לצורך בחינת ביטול רישיון העסק של תש"א. בדיווח הבהירה תש"א כי היא חולקת על עמדת העירייה וכי לפי הערכת יועציה המשפטיים החיצוניים של תש"א, לתש"א טענות טובות כנגד העירייה.

למיטב ידיעת החברה, ההליך מצוי בשלב מקדמי של זימון לשימוע בעיריית חיפה וטרם התקבלה הכרעה. בהקשר זה יצוין כי במקרה בו תפסיק תש"א לספק שירותים לחברה, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על פעילותה.

יג. מדידת סכום בר השבה של נכסים לא פיננסיים

1. בשל הרעה בתוצאות הפעילות של דוקור ושינוי לרעה בתחזית מרווחי הפולימרים, ליום 30.6.2025 נערכה עבודה לבחינת סכום בר השבה של נכסי פעילות דוקור בהתאם להוראות IAS 36, על ידי מעריך בלתי תלוי בעל מומחיות בתחום, KPMG סומך חייקין.

סכום בר השבה של נכסי פעילות דוקור חושב לפי שווי שימוש אשר הוערך לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF – Discounted Cash Flow). בהתאם להערכת השווי, סכום בר השבה של נכסי פעילות דוקור ליום 30.6.2025 נאמד בכ- 46 מליון דולר והוא נמוך מהערך בספרים לאותו מועד אשר הסתכם בכ- 54 מליון דולר. לפיכך, הוכר הפסד מירידת ערך בסך של כ- 8 מליון דולר (לפני מס) אשר נכלל בסעיף הוצאות אחרות.

2. בשל הרעה בתוצאות הפעילות של כאו"ל ושינוי לרעה בתחזית מרווחי הפולימרים, ליום 30.6.2025 נערכה עבודה לבחינת סכום בר השבה של נכסי פעילות כאו"ל בהתאם להוראות IAS 36, על ידי מעריך בלתי תלוי בעל מומחיות בתחום, KPMG סומך חייקין.

סכום בר השבה של נכסי פעילות כאו"ל חושב לפי שווי שימוש אשר הוערך לפי שיטת היוון תזרימי מזומנים (DCF – Discounted Cash Flow). בהתאם להערכת השווי, סכום בר השבה של נכסי פעילות כאו"ל ליום 30.6.2025 נאמד בכ- 724 מליון דולר והוא עולה על הערך בספרים לאותו מועד אשר הסתכם בכ- 646 מליון דולר. לפיכך, לא הוכר הפסד מירידת ערך.

מתודולוגיית הערכת השווי כללה מספר הנחות עיקריות אשר היוו בסיס לתחזיות תזרימי המזומנים, בין היתר, מרווח דולר לטון המבוסס על התחזיות הריאליות של חברת המחקר CMA, שיעור היוון ריאלי לאחר מס אשר נאמד בכ- 8.5% ושיעור צמיחה ארוך טווח של 0%. יצוין כי ירידה של 15 דולר במרווח לטון בשנה המייצגת הייתה מתבטאת בשווי שימוש של כ- 675 מליון דולר, העולה כאמור על הערך בספרים. כמו כן, יצוין כי עליה של 0.5% בשיעור ההיוון לאחר מס הייתה מתבטאת בשווי שימוש של כ- 675 מליון דולר, העולה כאמור על הערך בספרים.

חלק ג'

**תמצית מידע כספי
ביניים נפרד**

לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2025



Shape the future
with confidence

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב 6492102

לכבוד
בעלי המניות של חברת בתי זקוק לנפט בע"מ
א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע כספי ביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, נסקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוח שלהם מיום 25 באוגוסט 2024 כלל מסקנה בלתי מסויגת, וכן פיסקת הדגש עניין לאמור בבאור 3 למידע הכספי ביניים הנפרד בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל; וכן לאמור בבאור 3 למידע הכספי ביניים הנפרד בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקים ותקנות איכות הסביבה.

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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 3 למידע הכספי הנפרד (לרבות בדרך של הפנייה לאמור בבאור 5א' למידע הכספי המאוחד ביניים ליום 30 ביוני 2025 ולאמור בבאור 20ג' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024) בדבר החלטת ממשלת ישראל מיום 6 במרס 2022 בדבר אסטרטגיה לפיתוח וקידום מפרץ חיפה הכוללת הקמת צוות ממשלתי לניהול משא ומתן עם החברה להשגת מתווה להפסקת פעילות התעשייה הפטרוכימית של חברות הקבוצה תוך שמירה על הביטחון האנרגטי ואספקת דלקים סדירה למשק בישראל, שלהערכת הנהלת החברה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעויות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים; וכן לאמור בבאור 3 למידע הכספי הנפרד (לרבות בדרך של הפנייה לאמור בבאור 25ב'1) למידע הכספי המאוחד ביניים ליום 30 ביוני 2025 ולאמור בבאור 20א'5) בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2024) בדבר הליכים כנגד החברה הנוגעים לחוקי ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין השאר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעת האמור לעיל על תוצאות הפעילות והמצב הכספי, אם בכלל, ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון במסגרת המידע הכספי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
10 באוגוסט, 2025

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד, במליוני דולר

		ליום		
31.12.2024	30.6.2024	30.6.2025		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
נכסים שוטפים				
529	362	415	מזומנים ושווי מזומנים	
1	5	-	פקדונות	
454	515	349	לקוחות	
107	162	199	חייבים אחרים ויתרות חובה	
3	4	14	נגזרים פיננסיים	
582	660	775	מלאי	
1,676	1,708	1,752	סה"כ נכסים שוטפים	
נכסים שאינם שוטפים				
1,021	1,065	865	השקעות בגין חברות מוחזקות, נטו	
19	17	18	הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ	
4	20	1	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	
10	10	10	הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת	
7	1	24	נגזרים פיננסיים	
1,336	1,309	1,357	רכוש קבוע, נטו	
115	115	114	נכסי זכות שימוש, נטו	
24	22	24	נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו	
2,536	2,559	2,413	סה"כ נכסים שאינם שוטפים	
4,212	4,267	4,165	סה"כ נכסים	

גיא ליברמן

סמנכ"ל כספים וכלכלה

אסף אלמגור

מנהל כללי

משה קפלינסקי

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית מידע כספי ביניים נפרד: ט"ז אב, תשפ"ה, 10.8.2025.

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים הנפרד (המשך), במליוני דולר

ליום			
31.12.2024 (מבוקר)	30.6.2024 (בלתי מבוקר)	30.6.2025	
			התחייבויות שוטפות
204	202	204	הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)
835	785	934	ספקים
155	159	101	זכאים אחרים ויתרות זכות
15	18	11	נגזרים פיננסיים
4	4	3	הפרשות
1,213	1,168	1,253	סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
333	357	425	התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו
582	580	579	אגרות חוב, נטו
82	78	90	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
36	54	13	נגזרים פיננסיים
32	31	19	הטבות לעובדים, נטו
170	167	157	התחייבויות מיסים נדחים, נטו
1,235	1,267	1,283	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
2,448	2,435	2,536	סה"כ התחייבויות
			הון
811	811	811	הון מניות
31	31	31	פרמיה על מניות
13	53	(4)	קרנות הון
909	937	791	יתרת עודפים
1,764	1,832	1,629	סה"כ הון
4,212	4,267	4,165	סה"כ התחייבויות והון

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית נתונים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים נפרד, במליוני דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
6,959	1,697	1,311	3,640	2,736	הכנסות
(6,572)	(1,597)	(1,273)	(3,395)	(2,683)	עלות המכירות
387	100	38	245	53	רווח גולמי
(63)	(13)	(11)	(36)	(22)	הוצאות מכירה ושיווק
(33)	(7)	(7)	(16)	(14)	הוצאות הנהלה וכלליות
10	12	-	9	6	הכנסות אחרות, נטו
301	92	20	202	23	רווח תפעולי
28	14	4	24	9	הכנסות מימון
(114)	(32)	(30)	(63)	(55)	הוצאות מימון
(86)	(18)	(26)	(39)	(46)	הוצאות מימון, נטו
(65)	(4)	(30)	(29)	(47)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
150	70	(36)	134	(70)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(37)	(9)	(1)	(24)	2	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
113	61	(37)	110	(68)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד:
					החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור
7	-	(2)	13	(10)	תזרימי מזומנים, נטו ממס
3	-	(5)	-	(4)	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
10	-	(7)	13	(14)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:
-	1	-	1	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
-	-	(4)	-	(4)	הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס
-	1	(4)	1	(4)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
10	1	(11)	14	(18)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס
123	62	(48)	124	(86)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים הנפרדים, במליוני דולר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
31.12.2024 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת					
113	61	(37)	110	(68)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
224	24	78	127	132	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' - סעיף א')
337	85	41	237	64	
168	68	63	(80)	(23)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' - סעיף ב')
(72)	(7)	(3)	(63)	(51)	מס הכנסה ששולם
433	146	101	94	(10)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה					
22	7	3	15	6	ריבית שהתקבלה
6	2	1	4	3	ריבית שהתקבלה מחברות מוחזקות
66	22	(19)	57	(21)	שינוי בפקדונות, נטו
-	-	-	-	100	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
(9)	(38)	(25)	(32)	(14)	שינוי במזומנים מפעילות השקעה עם חברות מוחזקות, נטו
15	6	-	6	-	החזר הלוואה מפמ"ח
(165)	(39)	(44)	(60)	(105)	רכישת נכסים קבועים (כולל טיפול תקופתי) ⁽¹⁾
(65)	(40)	(84)	(10)	(31)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים לפעילות מימון					
6	(16)	5	(9)	2	שינוי בפקדונות, נטו
(99)	(18)	(16)	(54)	(47)	ריבית ששולמה
(9)	(2)	-	(3)	(3)	ריבית ששולמה לחברות מוחזקות
(2)	-	1	(2)	(2)	עסקאות בנגזרים, נטו
(12)	(9)	-	(5)	(6)	שינוי במזומנים מפעילות מימון עם חברות מוחזקות, נטו
152	-	50	152	140	קבלת הלוואות מבנקים לזמן ארוך ⁽²⁾
(201)	(25)	(20)	(151)	(36)	פירעון הלוואות מבנקים לזמן ארוך, לרבות פירעון מוקדם ⁽²⁾
(149)	(70)	-	(110)	(71)	פירעון אגרות חוב
135	-	-	81	-	הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס
(10)	(2)	-	(5)	-	רכישה עצמית של מניות
(174)	(144)	(50)	(144)	(50)	דיבידנד ששולם
(363)	(286)	(30)	(250)	(73)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
5	(180)	(13)	(166)	(114)	גידול (קטיון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
(5)	-	2	(1)	-	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
529	542	426	529	529	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
529	362	415	362	415	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

(1) בתקופת הדוח ובשנת 2024 כולל עלויות ישירות (לפני היוון עלויות שכר ואחרות) בסך של כ-62 מיליון דולר וכ-23 מיליון דולר, בהתאמה, בגין טיפולים תקופתיים במתקני מידן, ייצור מימן, מז"ג 3 ומתקנים נלווים אשר נערך בתקופת הדוח. בנוסף, בשנת 2024 כולל עלויות ישירות (לפני היוון עלויות שכר ואחרות) בסך של כ-55 מיליון דולר בגין טיפולים תקופתיים במתקן הזיקוק העיקרי של החברה ובמתקנים נלווים.

(2) לפרטים בדבר קבלת הלוואות בתקופת הדוח ראו באור 6א' לדוחות המאוחדים. בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024 ובשנת 2024 כולל פירעון הלוואות בסך של כ-101 מיליון דולר כנגד קבלת הלוואות חדשות.

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

בתי זקוק לנפט בע"מ - תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים הנפרדים (המשך), במליוני דולר

נספח א' - התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2024	30.6.2025	30.6.2024	30.6.2025	
31.12.2024 (מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
92	22	29	43	57	פחת והפחתות
(10)	(12)	-	(9)	(6)	הכנסות אחרות, נטו
90	19	18	40	39	הוצאות מימון, נטו
(50)	(18)	-	-	(3)	שינוי ביתרת נגזרי מלאי ומרווחים
65	4	30	29	47	חלק בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס
37	9	1	24	(2)	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
224	24	78	127	132	
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
31	27	177	(29)	105	שינוי בלקוחות
66	1	(34)	45	(34)	שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה
45	6	(99)	(33)	(193)	שינוי במלאי
25	32	6	(53)	106	שינוי בספקים
1	2	11	(10)	-	שינוי בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות
-	-	2	-	(7)	שינוי בהטבות לעובדים
168	68	63	(80)	(23)	

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי ביניים הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו

מידע נוסף

1. כללי

א. תמצית המידע הכספי נפרד ביניים של החברה נערך בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31.12.2024 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30.6.2025 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

ב. הגדרות:

החברה – בתי זקוק לנפט בע"מ.

חברות מאוחדות – חברות ושותפיות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא עם דוחות החברה.

חברות מוזקות – חברות ושותפיות מאוחדות וחברות ושותפיות שהשקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

המדיניות החשבונאית בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה, הינה בהתאם לכללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בבאור 2 בדוחות השנתיים ובבאור 3 בדוחות המאוחדים.

3. התחייבויות תלויות, התקשרויות לרבות עם צדדים קשורים, התפתחויות ואירועים אחרים, ערבויות ושעבודים

לפרטים ראו באור 5 בדוחות המאוחדים.

4. אשראי מתאגידיים בנקאיים ואגרות חוב

לפרטים בדבר אשראי מתאגידיים בנקאיים ואגרות חוב, לרבות דירוג אשראי ואמות מידה פיננסיות ראו באור 6 בדוחות המאוחדים.

5. דיבידנד

א. לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד ודיבידנדים שהוכרזו ושולמו על ידי החברה בתקופת הדוח, ראו באור 18 לדוחות המאוחדים.

ב. בתקופת הדוח אישר דירקטוריון כאו"ל חלוקת דיבידנד בסך של כ- 100 מיליון דולר אשר התקבל בתקופת הדוח.

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים ראו באורים 6,5 ו-8 בדוחות המאוחדים.

חלק ד'

**דוח רבעוני בדבר
אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח
הנספי**

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפקוח ועדת מאזן וביקורת והדירקטוריון של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. **אסף אלמגור** – מנהל כללי.
2. **גיא ליברמן** – סמנכ"ל כספים וכלכלה.
3. יתר חברי הנהלת בזן במועד הדוח:
שלומי בסון – משנה למנכ"ל וסמנכ"ל בטיחות, ביטחון, איכות סביבה, רכש והתקשרויות.
אורית ברחורדר – סמנכ"ל- מנהלת יחידה עסקית פוליאולפינים.
יואב יצחק כץ – סמנכ"ל- מנהל יחידת הדלקים וארומטים.
לימור פשר-כהן – סמנכ"ל תכנון משולב וסחר.
מארק חנא – סמנכ"ל שיווק ומכירות.
יונתן גרשון – סמנכ"ל, היועץ המשפטי הראשי.
שמואל הולצקן – סמנכ"ל משאבי אנוש.
אורלי אברמוביץ – סמנכ"ל מחשוב ודיגיטל (OT/IT).
אליהו מורדוך – מזכיר החברה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפקוח 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, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת 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 שנסתיימה ביום 31.3.2025 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של 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;

א. הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

אני, אסף אלמגור, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (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 שבהן 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 התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת 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, שבה 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 אחרים בתאגיד:

- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, 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 הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה 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.

10.8.2025

אסף אלמגור
מנהל כללי

ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים לפי תקנה 38ג(ד)2):

אני, גיא ליברמן, מצהיר כי:

- 1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- 2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- 3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע כספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 התאגיד ולוועדת מאזן וביקורת 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 ביניים 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, שבה 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 אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ביניים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, 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 הרבעוני 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 והנהלה 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.

10.8.2025

גיא ליברמן

סמנכ"ל כספיים וכלכלה