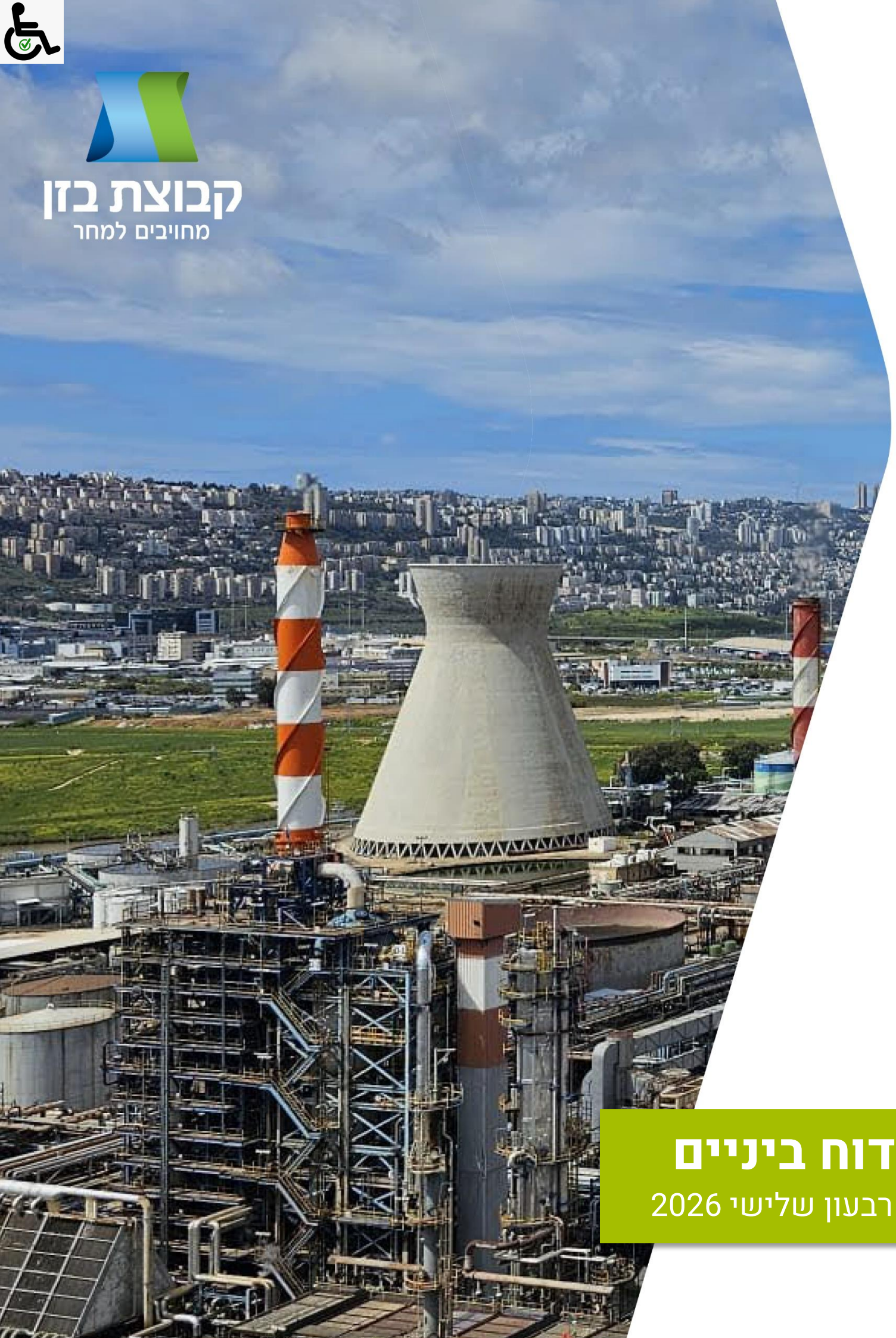
קבוצת בזן

מחויבים למחר



דוח ביניים

רבעון שלישי 2026

תוכן עניינים

תמצית תוצאות תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2026

חלק א' - דוח דירקטוריון

1. דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
2. תאור עסקי התאגיד - עדכון

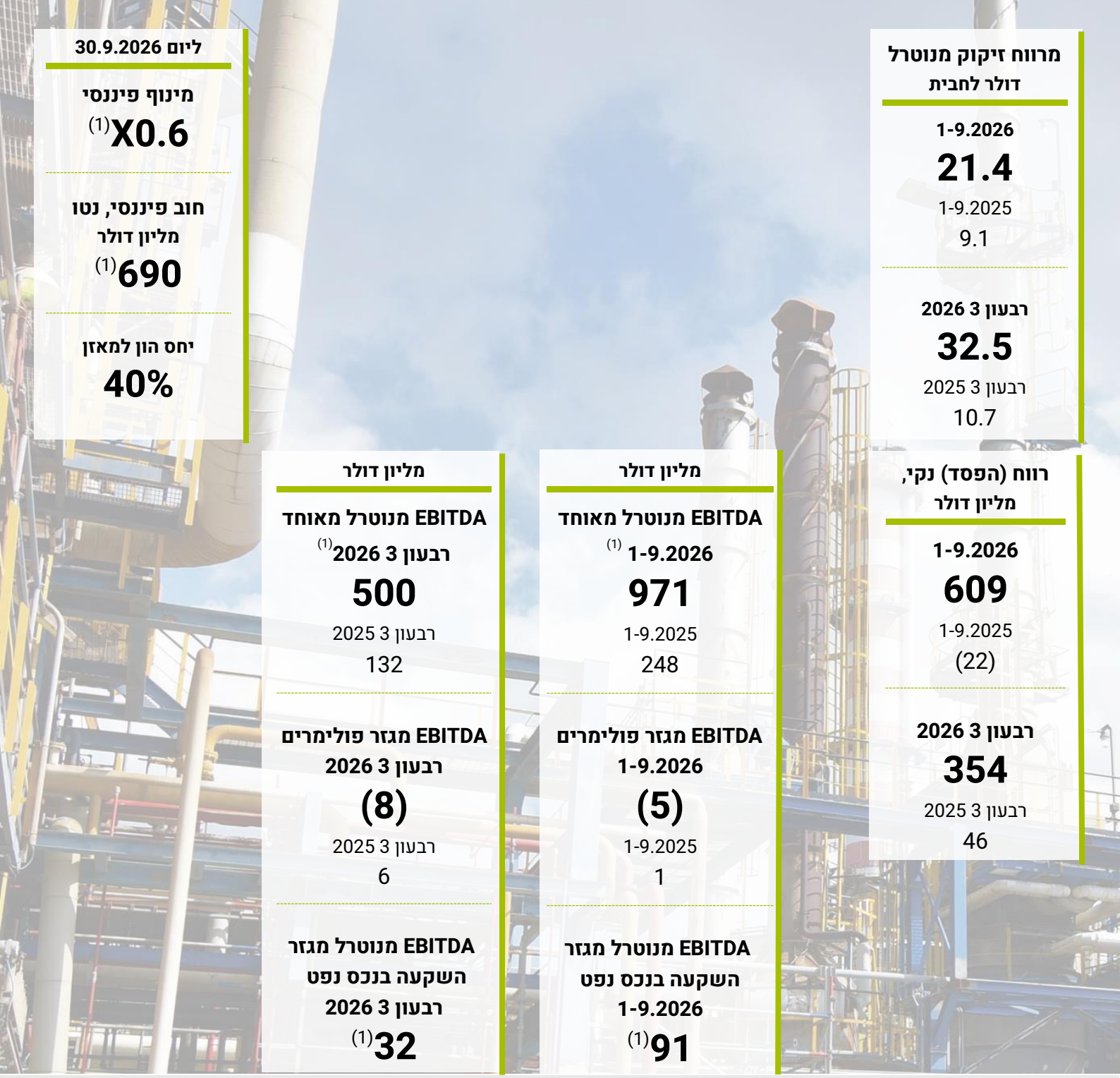
חלק ב' - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2026

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 30.9.2026

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



מרווח זיקוק מנוטרל
דולר לחבית

1-9.2026
21.4
1-9.2025
9.1

רבעון 3 2026
32.5
רבעון 3 2025
10.7

רווח (הפסד) נקי,
מליון דולר

1-9.2026
609
1-9.2025
(22)

רבעון 3 2026
354
רבעון 3 2025
46

מליון דולר

EBITDA מנוטרל מאוחד
1-9.2026 (1)
971
1-9.2025
248

EBITDA מגזר פולימרים
1-9.2026
(5)
1-9.2025
1

EBITDA מנוטרל מגזר
השקעה בנכס נפט
1-9.2026
91(1)

מליון דולר

EBITDA מנוטרל מאוחד
רבעון 3 2026 (1)
500
רבעון 3 2025
132

EBITDA מגזר פולימרים
רבעון 3 2026
(8)
רבעון 3 2025
6

EBITDA מנוטרל מגזר
השקעה בנכס נפט
רבעון 3 2026
32(1)

ליום 30.9.2026

מינוף פיננסי
X0.6(1)

חוב פיננסי, נטו
מליון דולר
690(1)

יחס הון למאזן
40%

(1) כולל חלקה של החברה ב-EBITDA המנוטרל ובחוב הפיננסי, נטו של Cantium (חברה כלולה) לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%).
לפרטים ראו פרק 2 ופרק 5 להלן. לפרטים אודות Cantium ראו באור 20ב'6 לדוחות הכספיים השנתיים.

תוצאות שיא
בהובלת מגזר הזיקוק

המשך מומנטום של הסביבה העסקית בתקופת הדוח ולאחריה
במהלך הרבעון נמשכה מגמת העלייה במרווחי הזיקוק

תזרים חזק, מינוף נמוך ובסיס הון חוזר משמעותי
לצד התוצאות החזקות, חלק ניכר מהתזרים הופנה לבניית ההון החוזר, בעיקר כתוצאה מעליית מחירי הנפט והתזקיקים

השקעה מחזורית
טיפול תקופתי במפ"ק (CCR) ובמתקנים נלווים במהלך רבעון רביעי 2026

חלק א'

דוח הדירקטוריון
על מצב עסקי התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2026

פרק 1

תיאור הקבוצה וסביבתה העסקית

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2026 (להלן - "תקופת הדוח"). הדוח מוגש בהנחה שבפני הקורא מונח דוח הביניים כולו וכן הדוח התקופתי לשנת 2025 כולו, לרבות פרק תאור עסקי התאגיד לשנת 2025.

א. מגזרי פעילותה של קבוצת בזן



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

100%

מגזר פולימרים

כרמל אולפינים (כאו"ל)

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

100%

Ducor

ייצור פוליפרופילן (נמכר ליצרני מוצרי פלסטיק)

מגזר זיקוק (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 - 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)

52%

מגזר השקעה בנכס נפט

Cantium

הפקה ותפעול של נכסי נפט וגז במים רדודים במפרץ אמריקה, ארה"ב

CANTIUM
Velox, Elegantes, et Efficiens

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 "שאגת הארי" והמשבר במפרץ

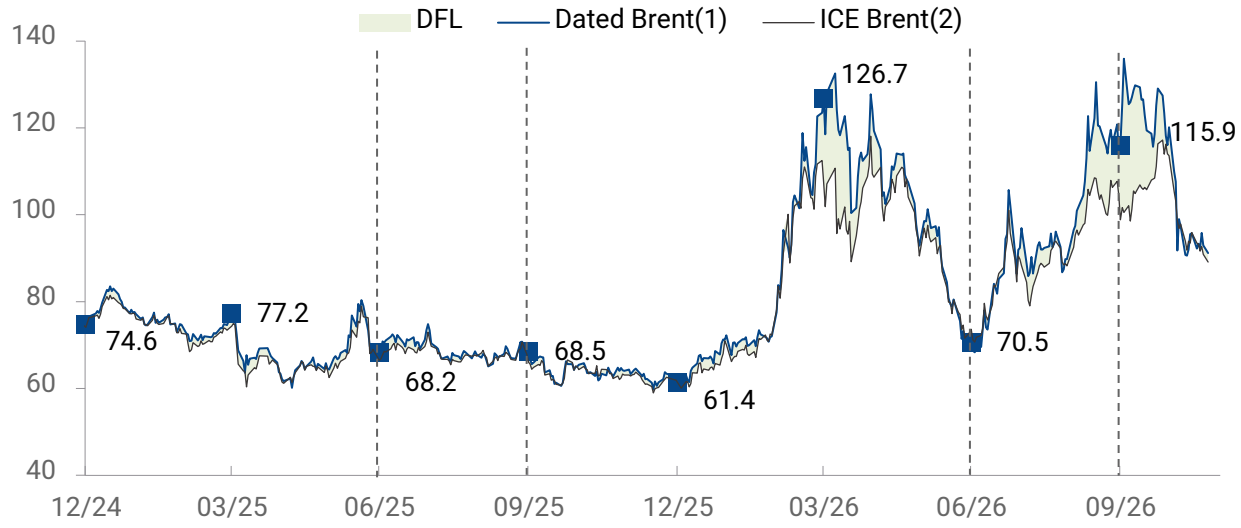
ביום 28.2.2026 פרצה מלחמה בין ארה"ב וישראל לאיראן. המבצע לווה בהחרפת המתיחות האזורית והגברת אי הודאות בשווקי האנרגיה. לפרטים אודות ההשפעה על פעילות החברה, ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

מגזר זיקוק

מחיר הנפט הגולמי*

מחיר נפט גולמי

נפט גולמי מסוג ברנט[1] בשנים 2025-2026 (דולר לחבית)



מקור: LSEG (Refinitiv)

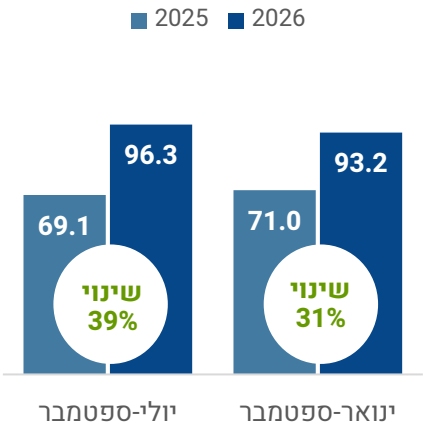
(1) Dated Brent

(2) LCO1MMPMc1 (ביום האחרון של החודש LCO1MMPMc2)

* יתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה נוכח פער בין מקור הנתונים (Refinitiv) לבין הציטוטים לפיהן פועלת החברה (Platts).

מחיר ממוצע נפט גולמי

מסוג ברנט (דולר לחבית)



- בתקופת הדוח מחיר הברנט התאפיין במגמה מעורבת על רקע מבצע "שאגת הארי", ונסחר בין 61 ל-133 דולר לחבית, כשהוא מושפע, בין היתר, מהגורמים הבאים:

  ירידה חדה בהיצע על רקע שיבושים קיצוניים באספקת הנפט הגולמי מתחילת חודש מרץ בשל חסימת מצר הורמוז, דרכו עוברת כ-20% מתנועת הנפט העולמית (כ-20 מליון חביות ביום), לצד תקיפת תשתיות אנרגיה באיראן ובמדינות המפרץ.

  במהלך חודש מאי חלה רגיעה הדרגתית במתיחות בין ארה"ב לאיראן, שהובילה לחתימה על מזכר הבנות בין המדינות בחודש יוני, וכתוצאה מכך נרשמה עלייה בהיקפי זרימת הנפט הגולמי מהמפרץ.

  במהלך רבעון שלישי 2026 חידשה ארה"ב את המצור הימי על איראן. כמו כן, החות'ים הרחיבו את שליטתם במצר באב אל-מנדב והשביתו זמנית את צינור מזרח-מערב הסעודי אשר שימש כנתיב עקיפה דרך הים האדום. מנגד, שוחררו מעתודות מאגרי החירום כ-80% מתוך יעד של 400 מליון חביות הנפט עליו הודיעה סוכנות האנרגיה הבינלאומית.

- לאחר תקופת הדוח, הברנט נסחר בין 91 ל-136 דולר לחבית, כאשר חלה עלייה חדה במחיר בחודש אוקטובר אשר נבעה מהחרפת התקיפות על כלי שיט באזור מצר הורמוז ומתקני אנרגיה בסעודיה. מתחילת חודש נובמבר המחיר ירד בצורה ניכרת, על רקע התמתנות החשש מהסלמה בלחימה במפרץ, לצד התאוששות מסוימת ביצוא מהמפרץ.

  בסמוך למועד אישור הדוח מחיר הברנט עמד על כ-91 דולר לחבית.

  בתקופת הדוח וברבעון שלישי 2026 ה-DFL (Dated to Frontline), המשקף את הפער בין מחיר הנפט הפיזי הזמין למסירה מיידית (Dated brent) לבין מחיר החוזה העתידי הקרוב (Ice Brent), היה ברמה ממוצעת של כ-4.7 דולר לחבית וכ-5.1 דולר לחבית, בהתאמה, על רקע שיבושים באספקת הנפט הגולמי ותקיפת תשתיות כמתואר לעיל. לשם השלמת התמונה והמחשת הרמות החריגות המתוארות, יצוין כי ה-DFL הממוצע לשנים 2023-2025 עמד על כ-0.6 דולר לחבית בלבד. לקראת סוף אוקטובר החל ה-DFL לרדת באופן משמעותי לרמה התואמת את הממוצע הרב שנתי. החל מתחילת נובמבר ועד בסמוך למועד פרסום הדוח ה-DFL עמד על רמה ממוצעת של כ-0.4 דולר לחבית.

  ההשפעה של DFL חיובי באה לידי ביטוי בכך שהתשלום על מטעני הגלם גבוה יותר מהחוזה העתידי הקרוב (Ice Brent), אשר משמש את בית הזיקוק לצורך הגנה על רכש הגלם (מעבר למלאי הבלתי מוגן) עובר לזיקוקו ומכירתו כמוצר סופי. בהקשר זה, יצוין כי החברה ביצעה עסקאות גידור DFL לשנת 2026 בהיקף של כ-6.2 מליון חביות (בפריסה ליניארית על פני השנה). כמו כן, חלק נוסף של ה-DFL מגודר באמצעות גידור מרווח הזיקוק. לפרטים ראו באור 8ז' לדוחות הכספיים.

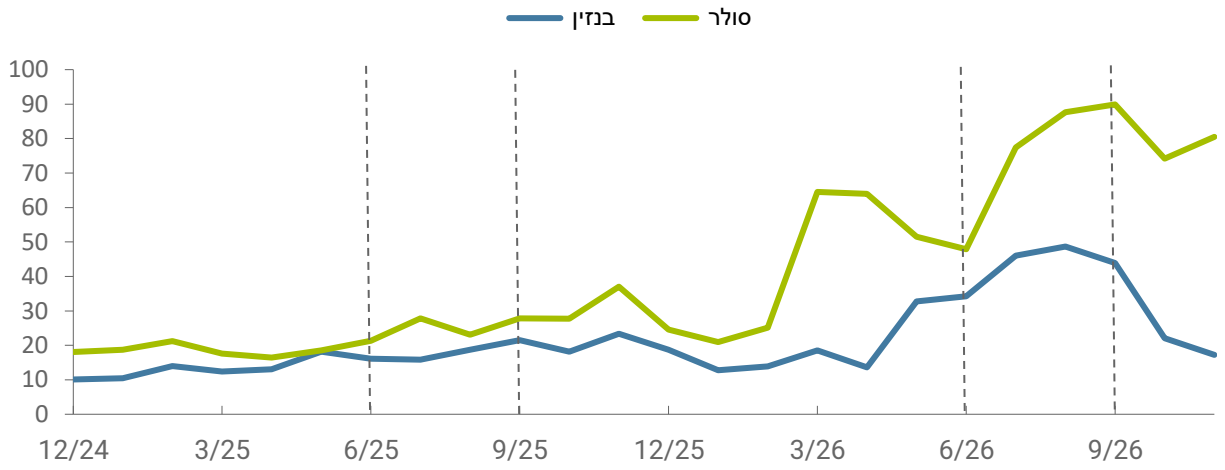
- בתקופת הדוח וברבעון שלישי 2026 עקומת השוק העתידי של הנפט (Ice brent) הייתה במבנה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-2.6 דולר לחבית, לעומת מבנה נסוג (Backwardation) ברמה ממוצעת של כ-0.7 דולר לחבית וכ-0.8 דולר לחבית לחודש הקדמי בתקופות מקבילות אשתקד, בהתאמה.

  בסמוך למועד אישור הדוח עקומת השוק העתידי הייתה במבנה נסוג (Backwardation) ברמה של כ-2 דולר לחבית לחודש הקדמי.

* יתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה נוכח פער בין מקור הנתונים (Refinitiv) לבין הציטוטים לפיהן פועלת החברה (Platts).

ממוצע חודשי[1] של מרווחי סולר תחבורה[2] ובנזין[3] בים התיכון

לעומת נפט גולמי מסוג ברנט[4] בשנים 2025-2026 (דולר לחבית)



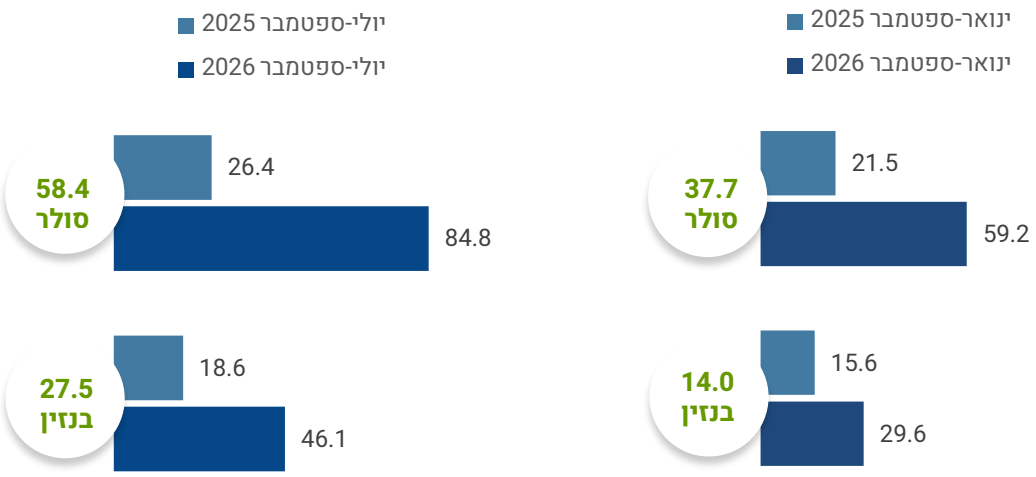
מקור: LSEG (Refinitiv)

(1) ממוצע חודש נובמבר עד סמוך למועד אישור הדוח

(2) ULSD CIF Med (3) Prem Unl CIF Med (4) Dated Brent

מרווחי סולר תחבורה ובנזין ממוצעים

לעומת נפט גולמי מסוג ברנט (דולר לחבית)



מרווחי הסולר והבנזין בתקופת הדוח וברבעון שלישי 2026 עלו בחדות ביחס לתקופות מקבילות אשתקד על רקע האירועים הבאים:

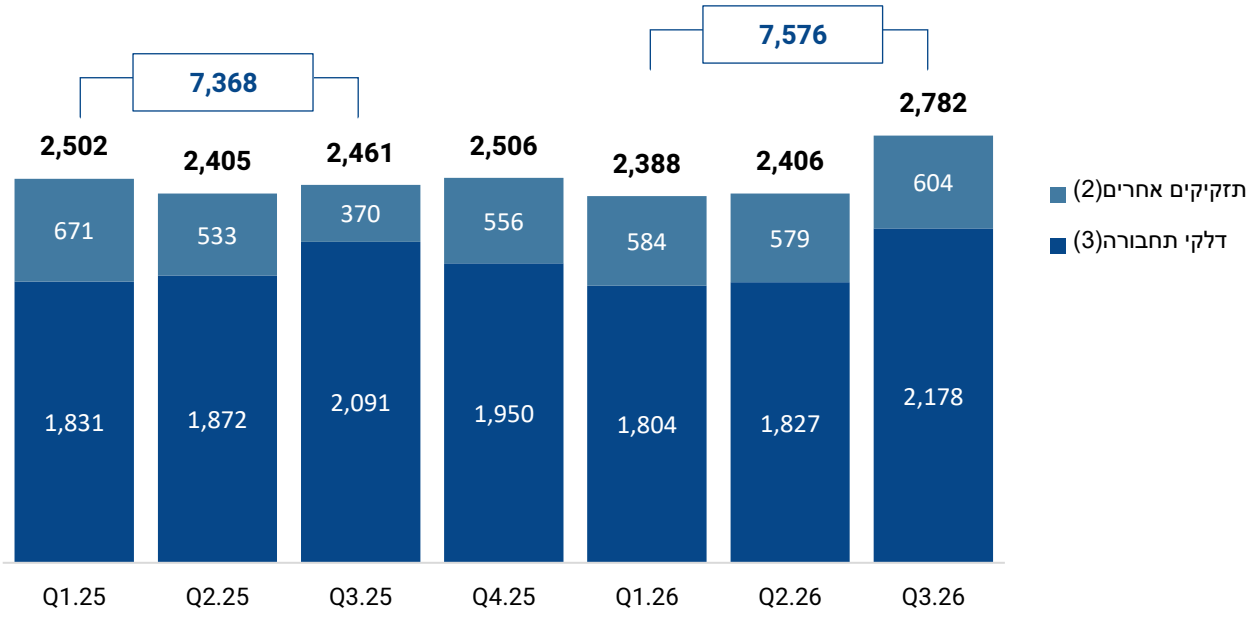
- עלייה חדה החל מרבעון שני 2026 בהיקף התקיפות האוקראיניות על תשתיות אנרגיה ובתי זיקוק רוסיים.
- שיבושי אספקה בשל חסימת מצר הורמוז.
- צמצום תפוקות בתי זיקוק, בעיקר באסיה, בשל מחסור בנפט גולמי.
- איסור יצוא סולר מרוסיה החל מחודש יולי 2026 (לאחר מועד הדוח הגיעה רוסיה להסכמה עם ארה"ב, שבמסגרתה התירה יצוא סולר בהיקף מוגבל).

בסמוך למועד אישור הדוח מרווחי הסולר והבנזין עמדו על כ-64 וכ-11 דולר לחבית, בהתאמה.

* יתכנו פערים בין מידע זה ונגזרותיו לבין המידע הכספי שמפרסמת החברה נוכח פער בין מקור הנתונים (Refinitiv) לבין הציטוטים לפיהן פועלת החברה (Platts).

צריכת תזקיקים בשוק המקומי[1]

אלפי טונות



מקור: פרסומי משרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים (ללא מכירות קרוסין למשרד הבטחון).
צריכת הסולר לתחבורה כוללת שימוש בסולר תחבורה לייצור חשמל.

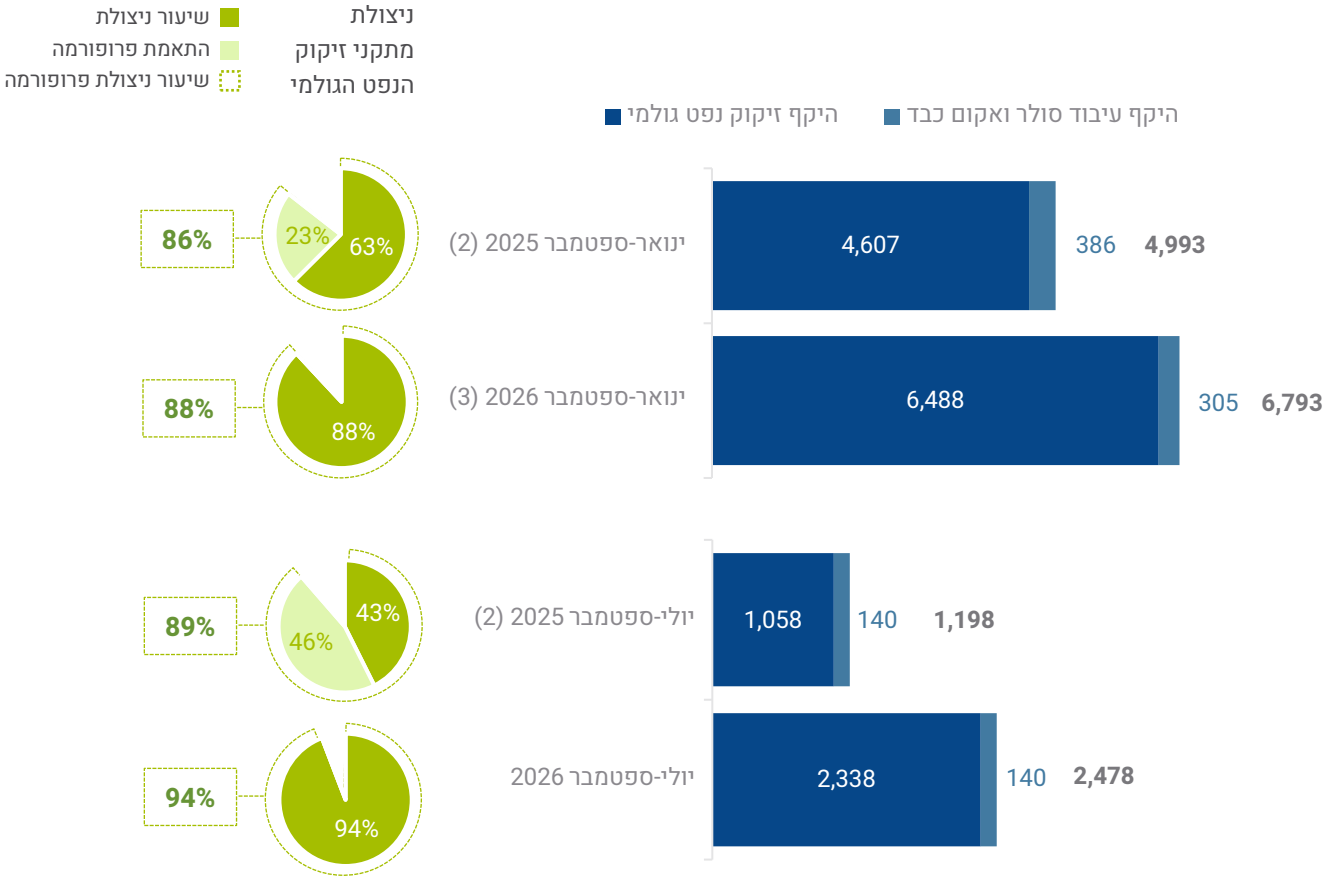
(1) צריכת התזקיקים הכוללת בשוק המקומי (דלקי תחבורה, תזקיקים אחרים לתעשייה והסקה) עלתה בתקופת הדוח וברבעון שלישי 2026 בכ-3% ובכ-13% בהתאמה, ביחס לתקופות מקבילות אשתקד.

(2) צריכת תזקיקים אחרים (בעיקר מוצרים פטרוכימיים, גפ"מ, דלק ימי, ביטומן ומזוט) עלתה בתקופת הדוח וברבעון שלישי 2026 בכ-12% ובכ-63% בהתאמה, ביחס לתקופות מקבילות אשתקד בעיקר לאור עלייה בצריכת מוצרים פטרוכימיים ודלק ימי.

(3) צריכת דלקי תחבורה (בנזין, סולר וקרוסין) נותרה דומה בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, וברבעון שלישי 2026 עלתה בכ-4%, ביחס לרבעון מקביל אשתקד, לאור עלייה בצריכת הקרוסין.

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.

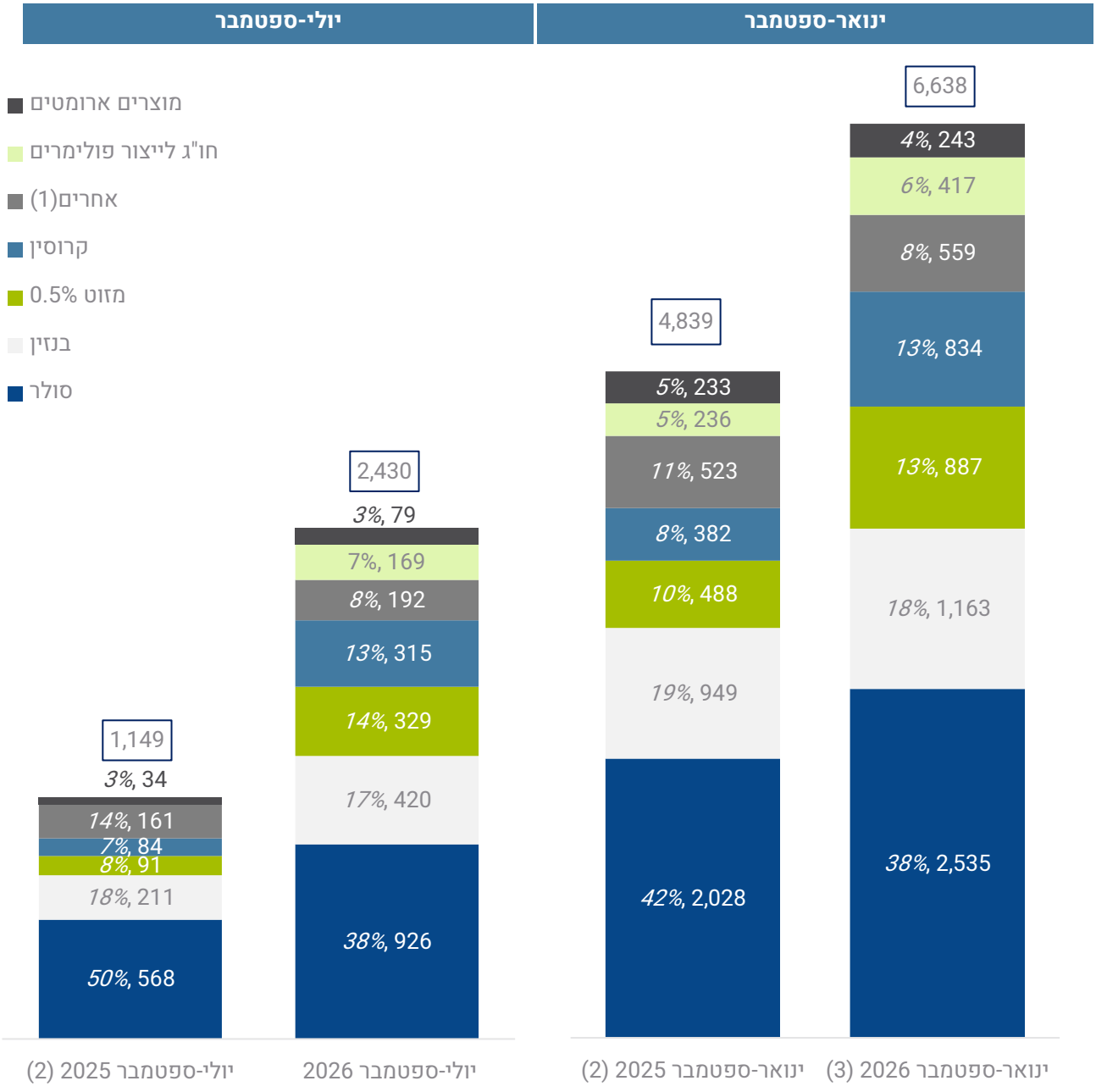
(2) בתקופה מקבילה אשתקד היקף הזיקוק, ובהתאמה ניצולת מתקני הזיקוק, וכן, היקף עיבוד סולר ואקום כבד (HVGO) הושפעו בעיקר מהבאים:

- רבעון ראשון 2025 - הדממה של מתקני מידן (HCU), ייצור מימן, מז"ג 3 ושל מתקנים נלווים לצורך ביצוע טיפולים תקופתיים.
- רבעון שני 2025 – הדממת כלל מתקני הזיקוק נוכח התקפות הטילים בחודש יוני 2025.
- רבעון שלישי 2025 – פעילות חלקית של מתקני הזיקוק עם השלמה חלקית של מתקני הקיטור.

(3) בתקופת הדוח היקף הזיקוק, ובהתאמה ניצולת מתקני הזיקוק הושפעו, בין היתר, מפגיעות נקודתיות במתחם הקבוצה ופגיעה בתשתית חיונית לפעילות הקבוצה נוכח התקפות טילים במהלך מבצע "שאגת הארי" ברבעון ראשון 2026. היקף אובדן הרווחים בגין הפגיעות כאמור הסתכם לסכום שאינו מהותי. לפרטים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

התפלגות תפוקת מגזר הזיקוק על פי קבוצות המוצרים העיקריים

אלפי טונות



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

(2) התפוקה בתקופה מקבילה אשתקד הושפעה בעיקר מהבאים:

- רבעון ראשון 2025 - הדממה של מתקני מידן (HCU), ייצור מימן, מז"ג 3 ושל מתקנים נלווים לצורך ביצוע טיפולים תקופתיים.
- רבעון שני 2025 – הדממת כלל מתקני הזיקוק נוכח התקפות הטילים בחודש יוני 2025.
- רבעון שלישי 2025 - פעילות חלקית של המתקנים עם השלמה חלקית של מתקני הקיטור.

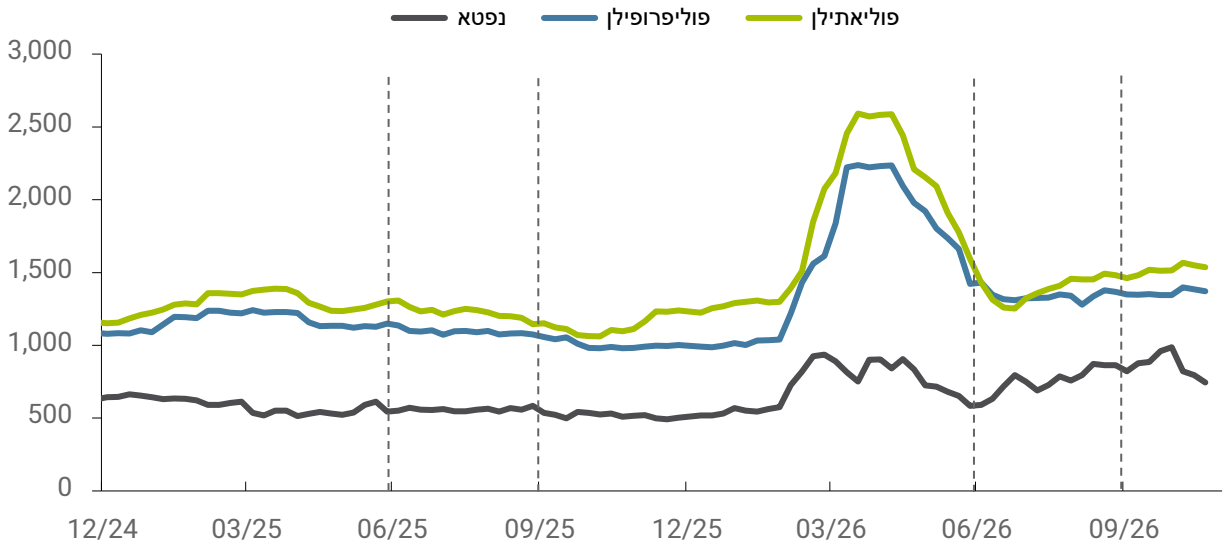
(3) התפוקה הושפעה, בין היתר, מפגיעות נקודתיות במתחם הקבוצה ברבעון ראשון 2026.

מגזר פולימרים

מחירי הפולימרים והנפטא*

מחירי הפולימרים[1] והנפטא[2]

בשנים 2025-2026 (דולר לטון)

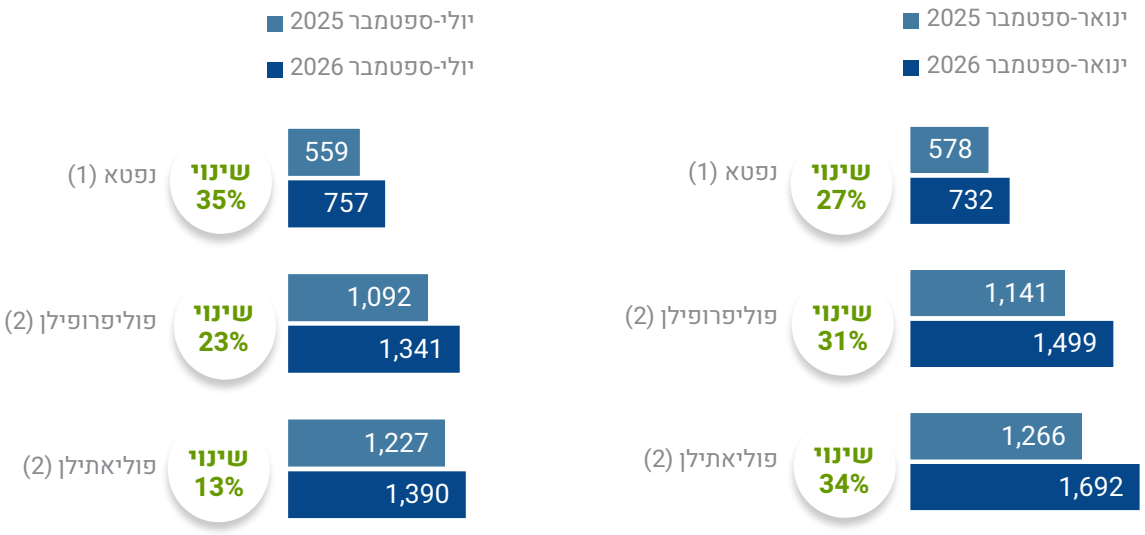


מקור: ICIS

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

מחיר ממוצע של הפולימרים והנפטא

דולר לטון



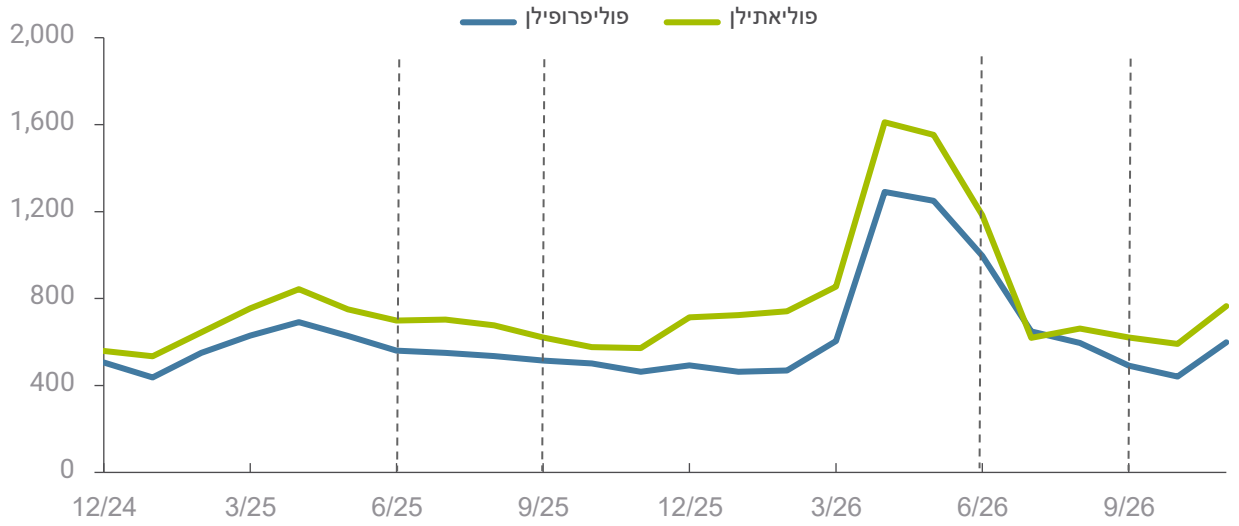
(1) בתקופת הדוח וברבעון שלישי 2026 חלה עלייה במחיר הנפטא הממוצע ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, במגמה דומה לעלייה במחיר הנפט הגולמי.

(2) בתקופת הדוח חלה עלייה חדה במחיר הפוליפרופילן והפוליאתילן ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, שנבעה מהתחזקות המחירים ברבעון שני 2026, בעיקר על רקע מגבלות אספקה מהמפרץ הפרסי נוכח חסימת מצר הורמוז, לצד פגיעה במתקני אנרגיה במדינות המפרץ ופעולות השיקום בגינן. ברבעון שלישי 2026 חלה התמתנות במחירי הפולימרים ביחס לרבעון שני 2026, על רקע חידוש ההיצע מאסיה והצטברות מלאים.

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

ממוצע חודשי[1] של מרווחי הפולימרים

לעומת נפטא 2026-2025 (דולר לטון)

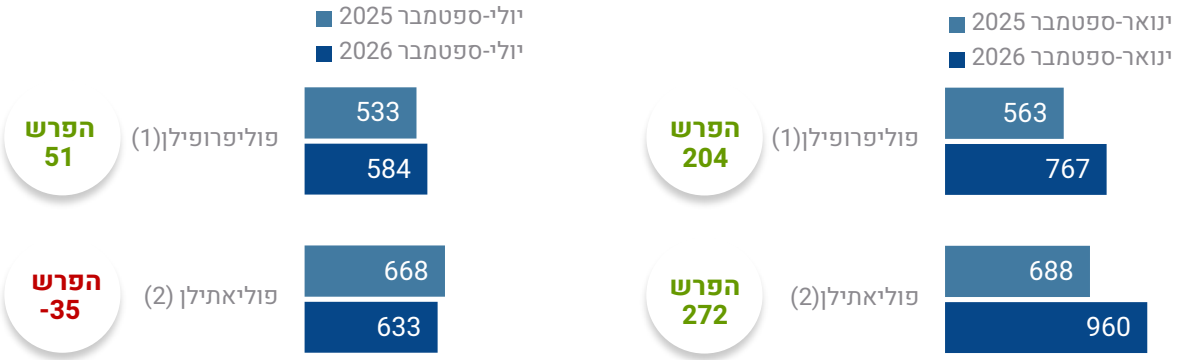


מקור: ICIS

(1) ממוצע חודש נובמבר עד סמוך למועד אישור הדוח

מרווחי הפולימרים

לעומת נפטא (דולר לטון)



(1) בתקופת הדוח וברבעון שלישי 2026 חלה עלייה בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפוליפרופילן למחיר הממוצע של הנפטא ביחס לתקופות מקבילות אשתקד, שנבעה מעלייה במחיר הפולימרים בקיזוז עלייה במחיר הנפטא.

(2) בתקופת הדוח חלה עלייה בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפוליאתילן למחיר הממוצע של הנפטא ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, שנבעה מעלייה במחיר הפוליאתילן בקיזוז עלייה במחיר הנפטא.

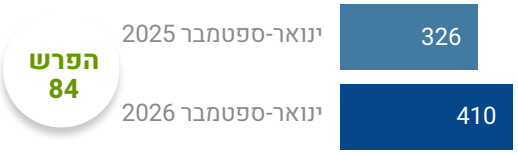
ברבעון שלישי 2026 חלה ירידה בהפרש שבין המחיר הממוצע של הפוליאתילן למחיר הממוצע של הנפטא ביחס לרבעון מקביל אשתקד, שנבעה מעלייה במחיר הנפטא בקיזוז עלייה במחיר הפוליאתילן.

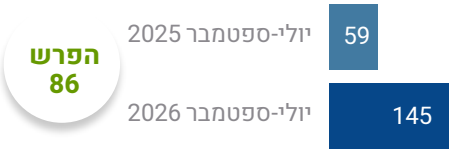
בסמוך למועד אישור הדוח עמדו מרווחי הפוליפרופילן והפוליאתילן על כ-629 וכ-793 דולר לטון, בהתאמה.

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

היקף תפוקות הפולימרים

אלפי טון





העלייה בהיקף תפוקות הפולימרים בתקופת הדוח וברבעון שלישי 2026 ביחס לתקופות מקבילות אשתקד נבעה בעיקר מפעילות חלקית של מתקני כאו"ל נוכח התקפות הטילים בתקופות מקבילות אשתקד.

מגזר השקעה בנכס נפט

מחיר הנפט הגולמי

מחיר נפט גולמי

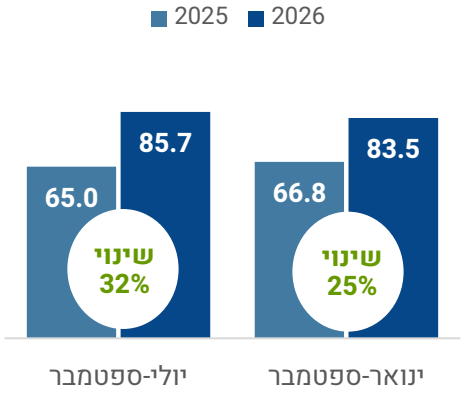
נפט גולמי מסוג WTI[1] בשנים 2025-2026 (דולר לחבית)



מקור: LSEG (Refinitiv)
(1) WTI NYMEX

מחיר ממוצע נפט גולמי

מסוג WTI (דולר לחבית)

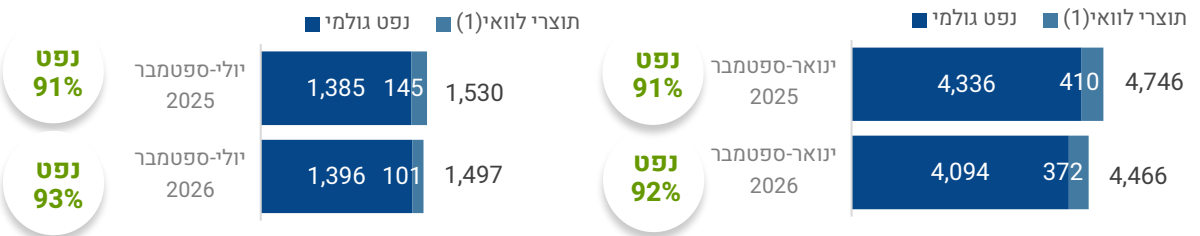


מחיר ה-WTI עלה בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד ברמה נמוכה יותר מהעלייה במחיר הברנט (המפורט לעיל) לאור חשיפה נמוכה יותר לנתיבי האספקה ממדינות המפרץ הפרסי, לצד רמות מלאי גבוהות בארה"ב עם פרוץ המשבר.

בסמוך למועד אישור הדוח מחיר ה-WTI עמד על כ-80 דולר לחבית.

היקף הפקה (BOE)

אלפי חביות



(1) תוצרי לוואי כגון NGL וגז טבעי.

פרק 2

תוצאות הפעילות של קבוצת בזן

לתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2026

א. תוצאות הפעילות של קבוצת בזן

נתונים נבחרים מדוחות רווח והפסד מאוחדים מדווחים ונתונים מנוטרלים מהשפעות חשבונאיות לתקופות של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2026 (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), וכן ביחס לתוצאות הפעילות של מגזר השקעה בנכס נפט.

בדוח זה המונח "EBITDA - מנוטרל" מתייחס ל-EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק כאמור, בגין יחידת הדלקים בלבד, בצירוף EBITDA מדווח ביתר יחידות הפעילות של הקבוצה, ובתוספת חלקה של החברה ב-EBITDA המנוטרל של Cantium (חברה כלולה) לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%).

	ינואר-ספטמבר 2026	ינואר-ספטמבר 2025	שינוי	יולי-ספטמבר 2026	יולי-ספטמבר 2025	שינוי
הכנסות	7,752	4,211	84%	3,110	1,182	163%
EBITDA - מדווח	**972**	**192**	**406%**	**502**	**121**	**315%**
פחת	(157)	(148)	6%	(54)	(48)	13%
הוצאות אחרות, נטו[1]	(15)	(15)	-	(4)	(5)	-20%
רווח תפעולי	**800**	**29**	**2,659%**	**444**	**68**	**553%**
הוצאות מימון, נטו[2]	(84)	(72)	17%	(20)	(27)	-26%
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	13	9	44%	-	9	-
מיסים על הכנסה	(120)	12	1,100%	(70)	(4)	1,650%
רווח (הפסד) נקי	**609**	**(22)**	**2,868%**	**354**	**46**	**670%**
נטרולים במגזר הזיקוק[*]	(92)	39		(34)	(6)	
EBITDA מנוטרל מגזר השקעה בנכס נפט[**]	91	17		32	17	
EBITDA - מנוטרל	**971**	**248**	**292%**	**500**	**132**	**279%**
רווח תפעולי מנוטרל[***]	**708**	**68**	**941%**	**410**	**62**	**561%**
רווח נקי מנוטרל[***]	**517**	**17**	**2,941%**	**320**	**40**	**700%**

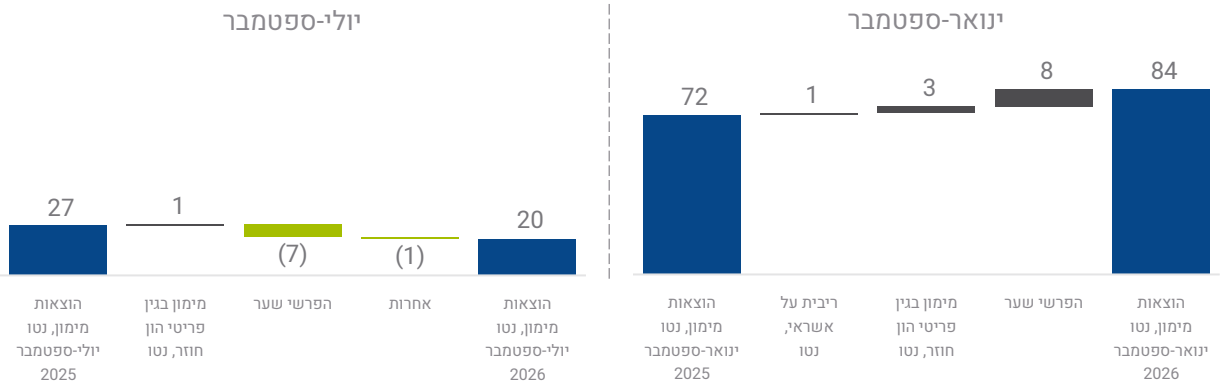
(*) לפרטים על מרכיבי הנטרול, ראו סעיפים ב'3 וג'3 להלן.

(**) חלקה של החברה ב-EBITDA המנוטרל של Cantium (חברה כלולה) לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%). תוצאות Cantium נכללו בדוחות החברה החל מחודש אוגוסט 2025. לפרטים על מרכיבי הנטרול ראו סעיפים ב'3 וג'3 להלן.

(***) כולל נטרולים במגזר הזיקוק בלבד.

(1) כולל הפחתת עודפי עלות.

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

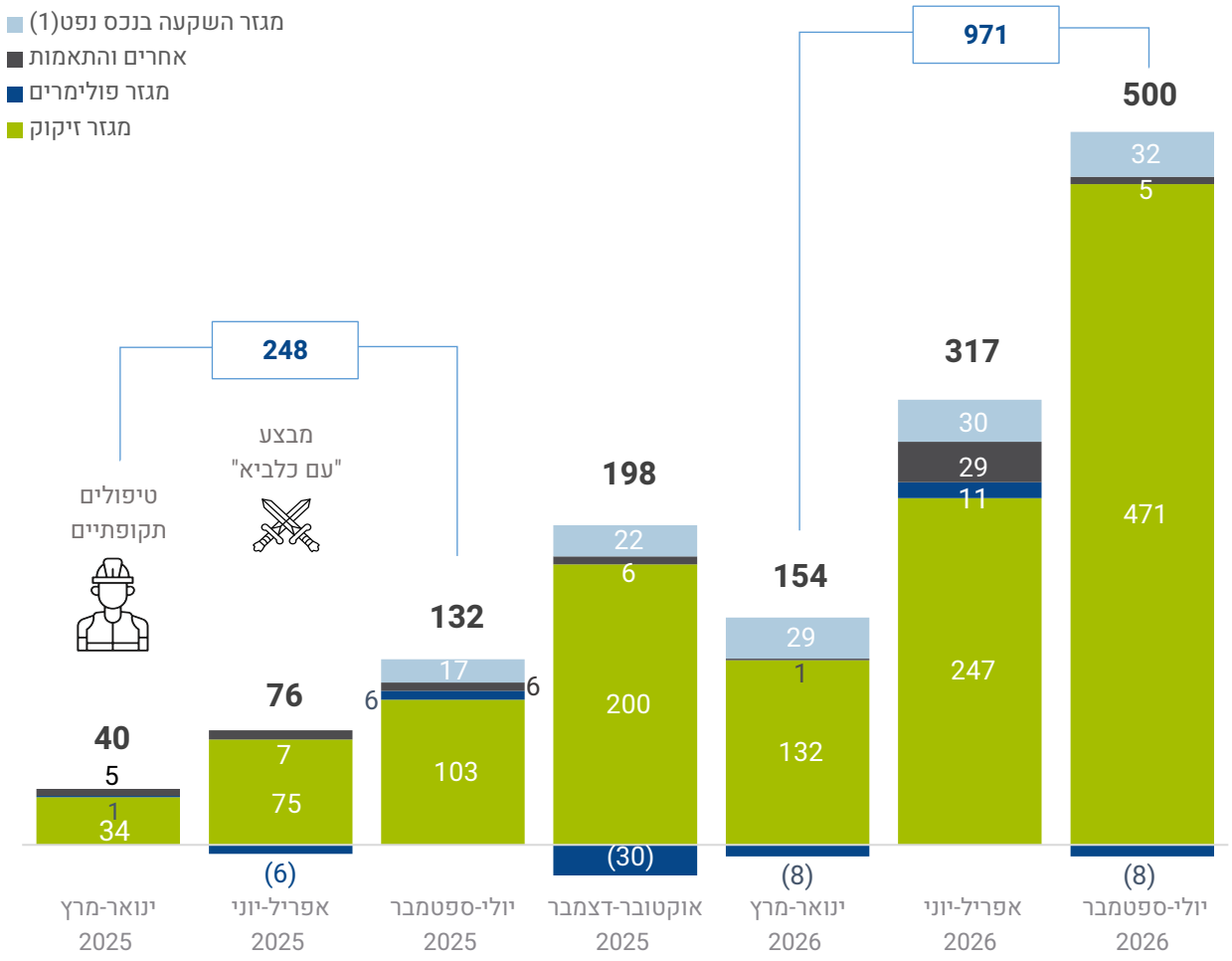


לפרטים בגין חשיפת הקבוצה לשינוי בריבית דולרית משתנה, ראו באור 30ד' לדוחות הכספיים השנתיים.

EBITDA מנוטרל מאוחד

לפי מגזרי פעילות (מליוני דולר)

ינואר-ספטמבר 2026	ינואר-ספטמבר 2025	שינוי	יולי-ספטמבר 2026	יולי-ספטמבר 2025	שינוי	
850	212	638	471	103	368	מגזר זיקוק
(5)	1	(6)	(8)	6	(14)	מגזר פולימרים
91	17	74	32	17	15	מגזר השקעה בנכס נפט[1]
41	18	23	10	6	4	אחרים[2]
(6)	-	(6)	(5)	-	(5)	התאמות
971	**248**	**723**	**500**	**132**	**368**	**סה"כ**

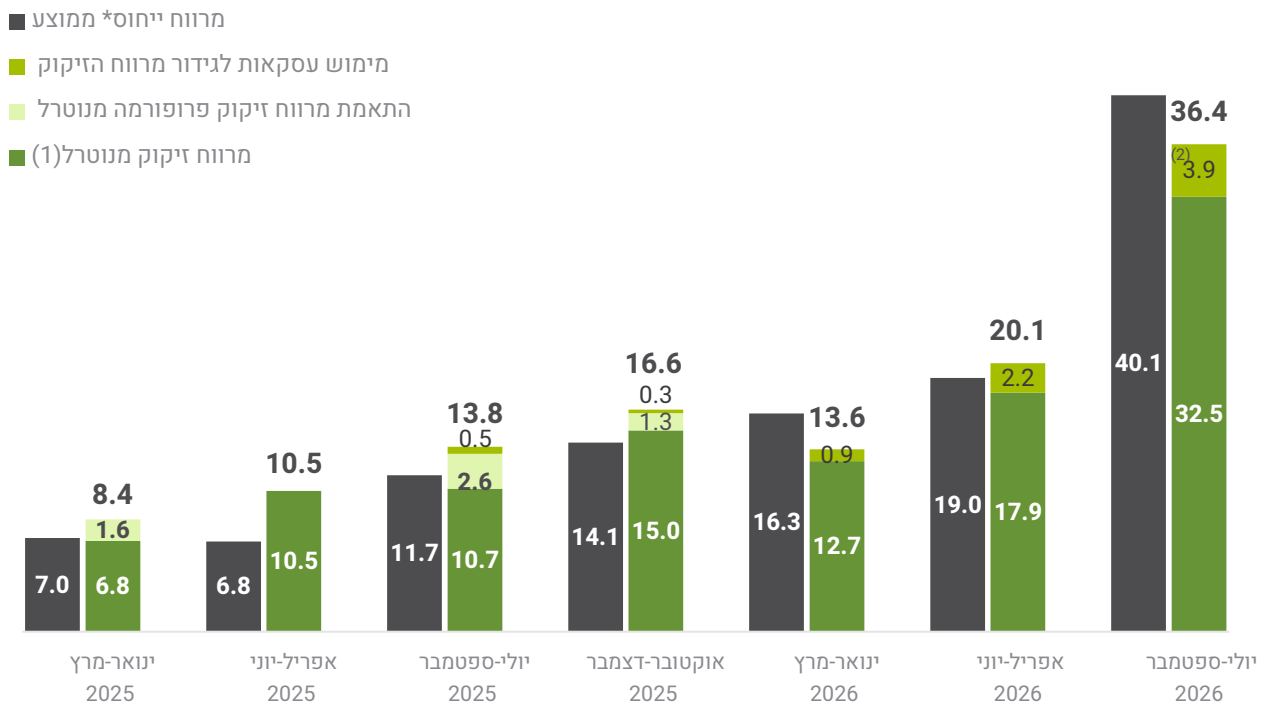


(1) חלקה של החברה ב-EBITDA המנוטרל של Cantium (חברה כלולה) לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%). תוצאות Cantium נכללו בדוחות החברה החל מחודש אוגוסט 2025.

(2) העלייה בתקופת הדוח וברבעון שלישי 2026 ביחס לתקופות מקבילות אשתקד נבעה בעיקר מגידול ברווחיות פעילות הספנות על רקע חסימת מצר הורמוז, כמתואר בפרק 1 לעיל.

מרווח הזיקוק

דולר לחבית



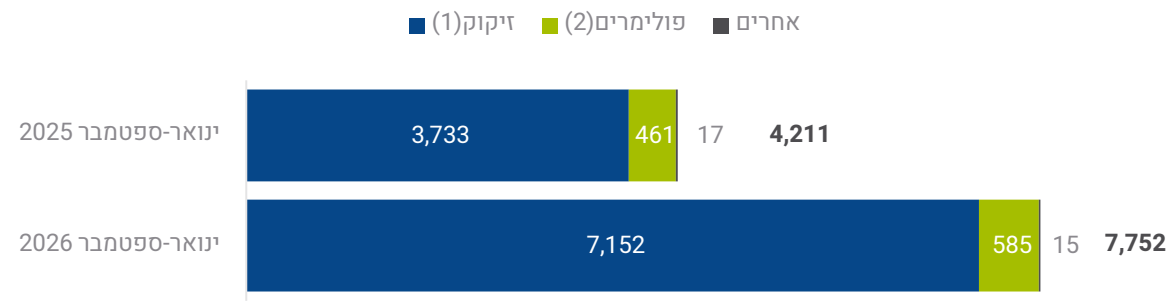
(1) לפרטים על מרכיבי הנטרול, ראו סעיף ג'3 להלן.

(2) לפרטים על הפסד, נטו בגין מימוש עסקאות לגידור מרווח הזיקוק ולגידור ה-DFL (Dated to Frontline) ראו סעיף ג'3 להלן.

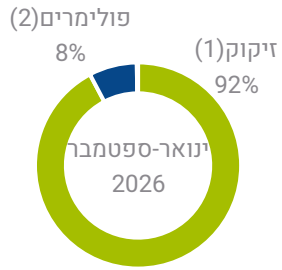
*מרווח הייחוס מחושב ע"י EMC (Energy Market Consultants) (https://www.fgenergy.com) ומפורסם בפלטפורמת LSEG (Refinitiv). לפרטים בדבר אופן חישוב מרווח הייחוס ראו דוח הדירקטוריון לשנת 2025.

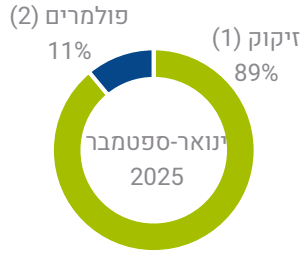
ב. ניתוח תוצאות לתשעה חודשים

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

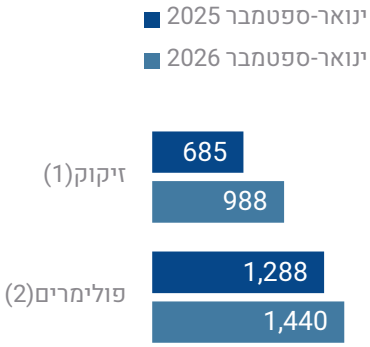


התפלגות מכירות





מחיר ממוצע של סל המוצרים, דולר לטון

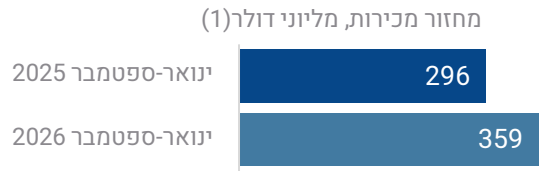


(1) העלייה במחזור המכירות של מגזר הזיקוק בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נבעה מעלייה בכמות הנמכרת, בעיקר נוכח פעילות חלקית של מתקני החברה לאחר התקפות הטילים וטיפולים תקופתיים בתקופה מקבילה אשתקד, לצד עלייה במחיר התזקיקים (המתבסס על מחיר הברנט).

(2) העלייה במחזור המכירות של מגזר הפולימרים בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נבעה מעלייה בכמות הנמכרת בעיקר נוכח פעילות חלקית של מתקני כאו"ל לאחר התקפות הטילים בתקופה מקבילה אשתקד, לצד 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 הייצור.

מחזור המכירות - מגזר השקעה בנכס נפט





(1) מחזור המכירות של חברת Cantium (חברה כלולה).

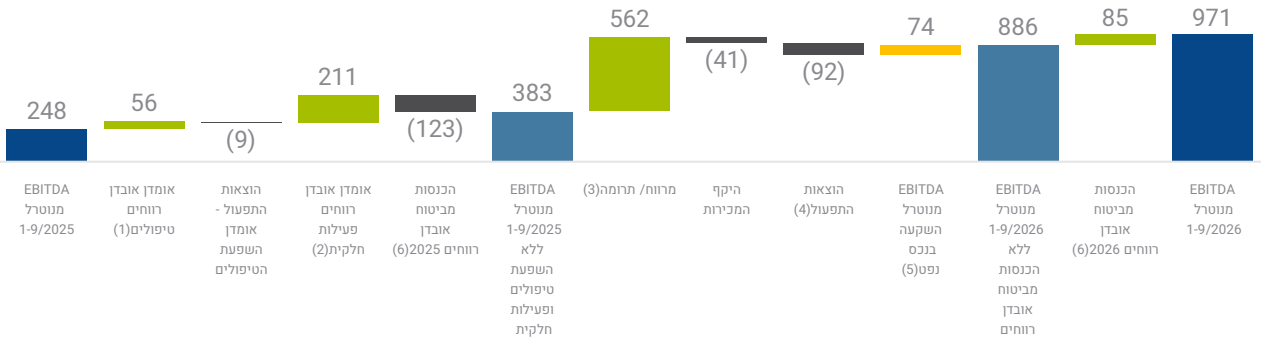
(2) מחיר לחבית נפט גולמי ללא מוצרי לוואי. מחיר אפקטיבי - 73 דולר לחבית עבור ינואר-ספטמבר 2026 (לאחר השפעת עסקאות גידור שמומשו בתקופה).

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



עליה (ירידה)	זיקוק	פולימרים	השקעה בנכס נפט	אחרים והתאמות	מאוחד
EBITDA מנוטרל ינואר-ספטמבר 2025	**212**	**1**	**17**	**18**	**248**
אומדן אובדן רווחים בגין טיפולים תקופתיים ברבעון ראשון 2025[1]	56	-	-	-	56
אומדן אובדן רווחים בגין פעילות חלקית של המתקנים ב-2025 (נוכח התקפות הטילים)[2]	188	23	-	-	211
הכנסות מביטוח אובדן רווחים רבעון שלישי 2025[6]	(97)	(26)	-	-	(123)
מרווח/ תרומה[3]	526	19	-	17	562
היקף המכירות	(38)	(3)	-	-	(41)
הוצאות התפעול[4]	(77)	(24)	-	-	(101)
EBITDA מנוטרל מגזר השקעה בנכס נפט[5]	-	-	74	-	74
הכנסות מביטוח אובדן רווחים 2026[6]	80	5	-	-	85
סה"כ שינוי	**638**	**(6)**	**74**	**17**	**723**
EBITDA מנוטרל ינואר-ספטמבר 2026	**850**	**(5)**	**91**	**35**	**971**

(1) בתקופה מקבילה אשתקד נערכו טיפולים תקופתיים במתקני מידן (HCU), ייצור מימן, מז"ג 3 ובמתקנים נלווים.

(2) אומדן אובדן הרווחים בגין פעילות חלקית של מתקני הקבוצה (נוכח התקפות הטילים). לפרטים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

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

(4) כולל קבועות בייצור והנהלה וכלליות. השינוי נובע בעיקר מהשפעת התחזקות השקל למול הדולר, לצד עלייה בהוצאות החשמל עקב פגיעה במרכז האנרגיה בחודש יוני 2025, ועלייה בהוצאות השכר (בשל היוון הוצאות שכר לרכוש קבוע בתקופה מקבילה אשתקד).

(5) חלקה של החברה ב-EBITDA המנוטרל של Cantium (חברה כלולה) לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%). תוצאות Cantium נכללו בדוחות החברה החל מחודש אוגוסט 2025.

(6) בתקופת הדוח הושגה הסכמה עם המבטחים בגין תביעת אובדן הרווחים בסכום כולל וסופי של 245 מליון דולר, כאשר נרשמו מתוכם ברבעון שלישי 2025 הכנסות בסכום של 123 מליון דולר, ובתקופת הדוח הכנסות בסכום של 85 מליון דולר. (ברבעון רביעי 2025 נרשמו הכנסות בסכום של 37 מליון דולר). לפרטים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

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

מליוני דולר

	ינואר-ספטמבר 2026	ינואר-ספטמבר 2025
EBITDA מדווח מגזר זיקוק	**942**	**173**
השפעות הפרשי עיתוי[1]	(185)	16
השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו	73	21
השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים[2]	20	2
סה"כ נטרולים[3]	**(92)**	**39**
EBITDA מנוטרל מגזר זיקוק	**850**	**212**
מרווח זיקוק מנוטרל - דולר לחבית	**21.4**	**9.1**
מרווח זיקוק מנוטרל פרופורמה - דולר לחבית[4]	**-**	**10.8**
מרווח ייחוס - דולר לחבית	**25.3**	**8.5**

(1) למועד הדוח היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים הינו כ-730 אלף טון.
ברבעון שני 2026 הסתיים הסכם זמינות מלאי. בהתאם לכך, היקף המלאי הבלתי מוגן בחוזים, החל ממועד סיום ההסכם, עומד על כ-730 אלף טון. לפרטים ראו באור 5ג'1 לדוחות הכספיים.

(2) בתקופת הדוח הכירה החברה ב-EBITDA המדווח בהפסד בגין עסקאות עתידיות לגידור מרווח הזיקוק של כ-161 מליון דולר, ומנגד ברווח בגין עסקאות עתידיות לגידור DFL (Dated to Frontline) בסך של כ-23 מליון דולר. בתקופת הדוח הכירה החברה ב-EBITDA המנוטרל בהפסד ממימוש עסקאות לגידור מרווח הזיקוק בסך של כ-136 מליון דולר, ומנגד הכירה החברה ברווח ממימוש עסקאות לגידור DFL בסך של כ-18 מליון דולר (סה"כ כ-2.4 דולר לחבית). לפרטים נוספים ראו פרק 1 לעיל ובאור 8ז' לדוחות הכספיים.

בתקופה מקבילה אשתקד מומשו עסקאות לגידור מרווח הזיקוק בסכום לא מהותי.

(3) כהגדרתם בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2025.

(4) מרווח הפרופורמה בתקופה מקבילה אשתקד בנטרול טיפולים תקופתיים במתקני המידן (HCU), ייצור מימן, מז"ג 3 ומתקנים נלווים, וכן בנטרול פעילות חלקית של מתקני החברה (נוכח התקפות הטילים) חושב באופן הבא:

א. אומדן אובדן הרווחים התווסף למרווח הזיקוק המנוטרל (במליוני דולר) של החברה.

ב. המרווח המתוקנן חולק במספר חביות של נפט גולמי וחומרי ביניים שהחברה הייתה מעבדת אלמלא הטיפולים התקופתיים ואלמלא הפעילות החלקית של מתקני החברה (נוכח התקפות הטילים).

מרכיבי הנטרול במגזר השקעה בנכס נפט והשפעתם על ה-EBITDA[1]

מליוני דולר

	ינואר-ספטמבר 2026	אוגוסט-ספטמבר 2025[2]
EBITDA מדווח מגזר השקעה בנכס נפט	**66**	**19**
נטרול - השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים[3]	25	(2)
EBITDA מנוטרל מגזר השקעה בנכס נפט	**91**	**17**

(1) חלקה של החברה בתוצאות Cantium (חברה כלולה) לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%).

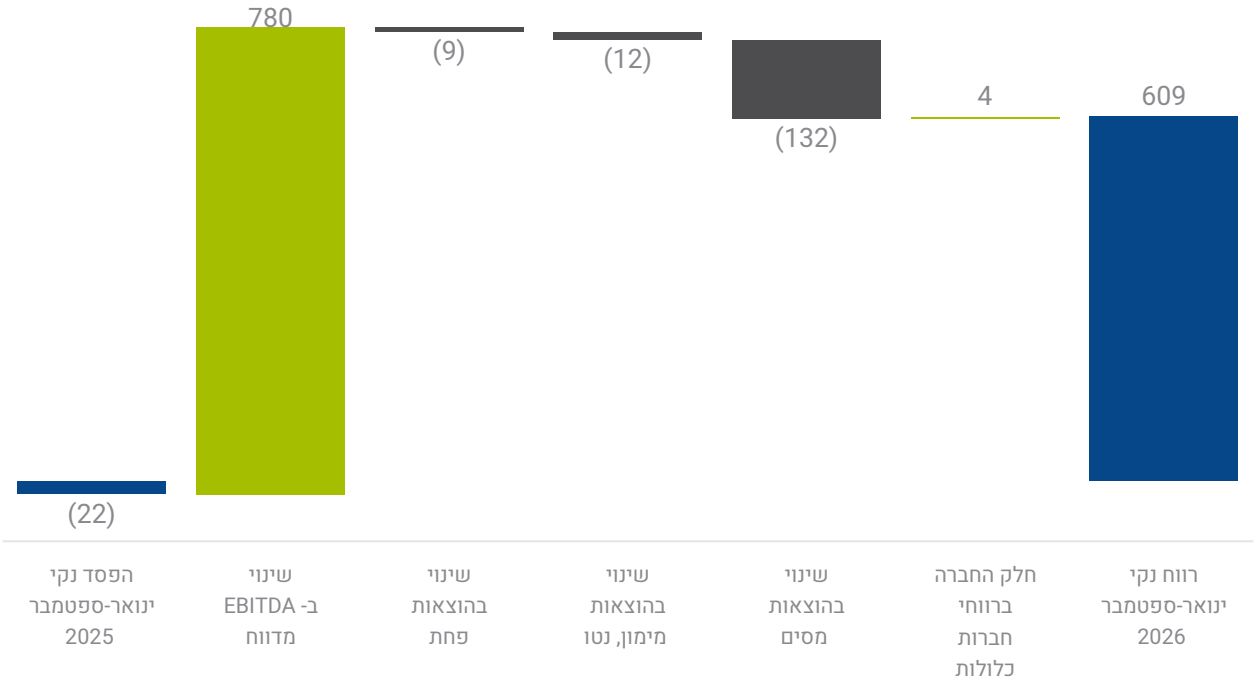
(2) תוצאות Cantium נכללו בדוחות החברה החל מחודש אוגוסט 2025.

(3) הוצאות (הכנסות) גידור שטרם מומשו. ליום 30.9.2026 התקשרה Cantium בעסקאות גידור בהיקף של 40%-50% מערכי ה-PDP החודשיים עד ליום 30.9.2028 באופן שאינו פרוס לינארית על פני התקופה. בשים לב לעלייה החדה במחיר חבית WTI, במהלך תקופת הדוח מומשו עסקאות לגידור מחיר ה-WTI בסך של כ-50 מליון דולר (חלק החברה כ-26 מליון דולר).

4. רווח (הפסד) נקי

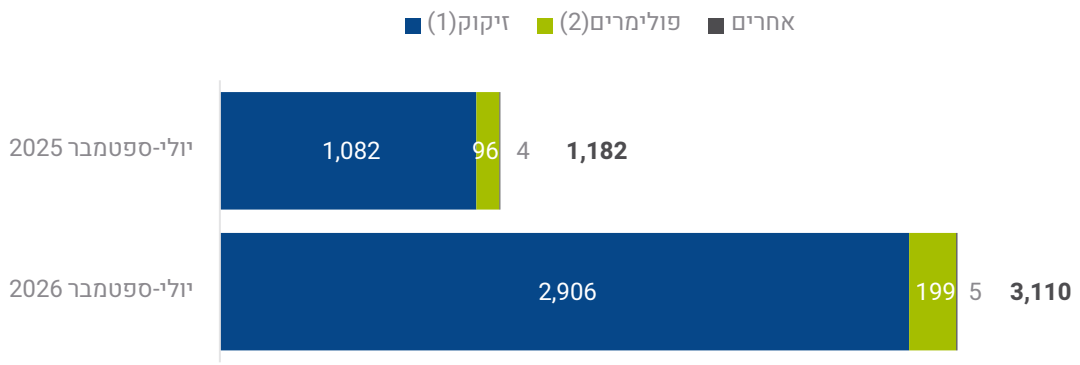
גורמים עיקריים לשינוי ברווח (הפסד) הנקי המאוחד

מליוני דולר

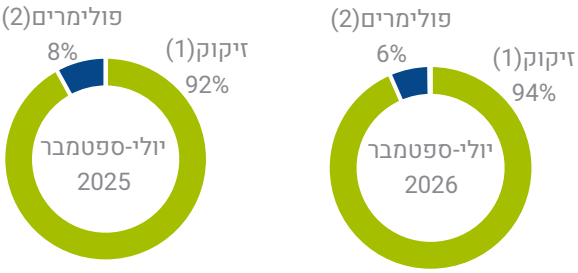


ג. ניתוח תוצאות לשלושה חודשים

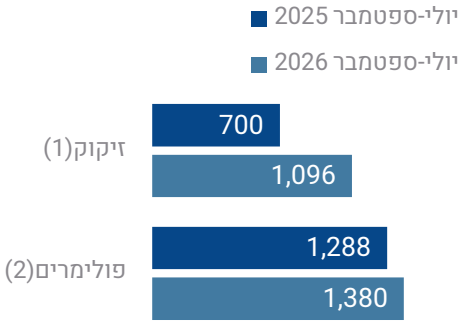
1. מחזור המכירות ללקוחות חיצוניים לפי מגזרי פעילות*, מליוני דולר



התפלגות מכירות



מחיר ממוצע של סל המוצרים, דולר לטון



(1) העלייה במחזור המכירות של מגזר הזיקוק ברבעון שלישי 2026 ביחס לרבעון מקביל אשתקד נבעה מעלייה בכמות הנמכרת בעיקר נוכח פעילות חלקית של מתקני החברה לאחר התקפות הטילים ברבעון מקביל אשתקד, לצד עלייה במחיר התזקיקים (המתבסס על מחיר הברנט).

(2) העלייה במחזור המכירות של מגזר הפולימרים ברבעון שלישי 2026 ביחס לרבעון מקביל אשתקד נבעה בעיקר מעלייה בכמות הנמכרת, בעיקר נוכח פעילות חלקית של מתקני כאו"ל לאחר התקפות הטילים ברבעון מקביל אשתקד.

* 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 הייצור.

מחזור המכירות - מגזר השקעה בנכס נפט



(1) מחזור המכירות של חברת Cantium (חברה כלולה).

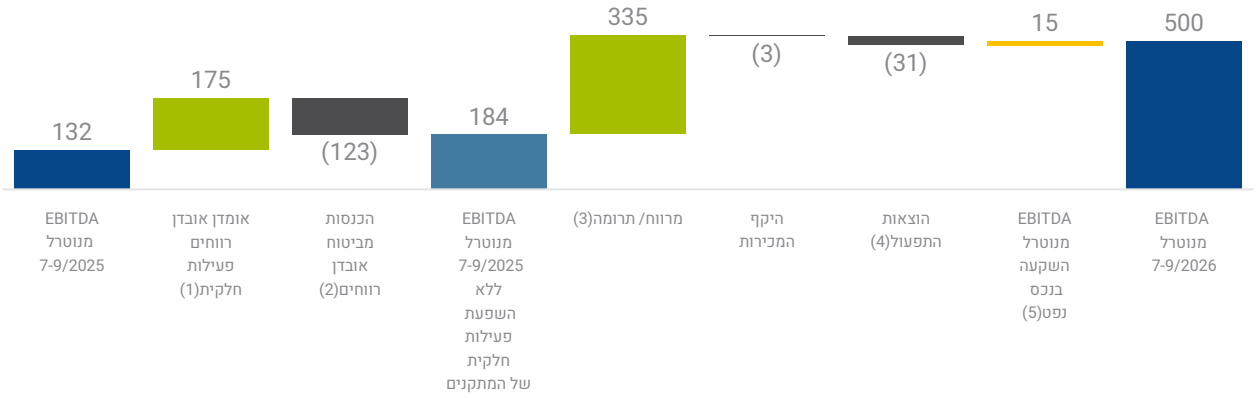
(2) מחיר לחבית נפט גולמי ללא מוצרי לוואי. מחיר אפקטיבי - 77 דולר לחבית עבור יולי-ספטמבר 2026 (לאחר השפעת עסקאות גידור שמומשו בתקופה).

2. EBITDA מנוטרל מאוחד במגזרי הפעילות

להלן פירוט הגורמים העיקריים לשינוי ב-EBITDA המנוטרל המאוחד למגזרי הפעילות ברבעון שלישי 2026 ביחס לרבעון מקביל אשתקד.

גורמים עיקריים לשינוי ב-EBITDA מנוטרל מאוחד

מליוני דולר



עלייה (ירידה)	זיקוק	פולימרים	השקעה בנכס נפט	אחרים והתאמות	מאוחד
EBITDA מנוטרל יולי-ספטמבר 2025	**103**	**6**	**17**	**6**	**132**
אומדן אובדן רווחים בגין פעילות חלקית של המתקנים ב-2025 (נוכח התקפות הטילים)[1]	154	21	-	-	175
הכנסות מביטוח אובדן רווחים רבעון שלישי 2025[2]	(97)	(26)	-	-	(123)
מרווח/ תרומה[3]	338	(2)	-	(1)	335
היקף המכירות	(6)	3	-	-	(3)
הוצאות התפעול[4]	(21)	(10)	-	-	(31)
EBITDA מנוטרל מגזר השקעה בנכס נפט[5]	-	-	15	-	15
סה"כ שינוי	**368**	**(14)**	**15**	(1)	**368**
EBITDA מנוטרל יולי-ספטמבר 2026	**471**	**(8)**	**32**	**5**	**500**

(1) אומדן אובדן הרווחים בגין פעילות חלקית של מתקני הקבוצה (נוכח התקפות הטילים). לפרטים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

(2) לפרטים ראו סעיף ב'2 לעיל.

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

(4) כולל קבועות בייצור והנהלה וכלליות. השינוי נובע בעיקר מהשפעת התחזקות השקל למול הדולר, לצד עלייה בהוצאות החשמל עקב פגיעה במרכז האנרגיה בחודש יוני 2025.

(5) חלקה של החברה ב-EBITDA המנוטרל של Cantium (חברה כלולה) לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%). תוצאות Cantium נכללו בדוחות החברה החל מחודש אוגוסט 2025.

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

מליוני דולר

	יולי-ספטמבר 2026	יולי-ספטמבר 2025
EBITDA מדווח מגזר זיקוק	**505**	**109**
השפעות הפרשי עיתוי[1]	(98)	(8)
השפעות התאמת ערך מלאי לשווי שוק, נטו	88	1
השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים[2]	(24)	1
סה"כ נטרולים[3]	**(34)**	**(6)**
EBITDA מנוטרל מגזר זיקוק	**471**	**103**
מרווח זיקוק מנוטרל - דולר לחבית	**32.5**	**10.7**
מרווח זיקוק מנוטרל פרופורמה - דולר לחבית[4]	**-**	**13.3**
מרווח ייחוס - דולר לחבית	**40.1**	**11.7**

(1) לפרטים ראו סעיף ב'3 לעיל.

(2) ברבעון שלישי 2026 הכירה החברה ב-EBITDA המדווח בהפסד בגין עסקאות עתידיות לגידור מרווח הזיקוק של כ-59 מליון דולר, ומנגד ברווח בגין עסקאות עתידיות לגידור DFL (Dated to Frontline) בסך של כ-14 מליון דולר. ברבעון שלישי 2026 הכירה החברה ב-EBITDA המנוטרל בהפסד ממימוש עסקאות לגידור מרווח הזיקוק של כ-78 מליון דולר, ומנגד הכירה החברה ברווח ממימוש עסקאות לגידור DFL של כ-9 מליון דולר (סה"כ כ-3.9 דולר לחבית). לפרטים נוספים ראו פרק 1 לעיל ובאור 8ז' לדוחות הכספיים.

ברבעון מקביל אשתקד מומשו עסקאות לגידור מרווח הזיקוק בסך של כ-6 מליון דולר.

(3) כהגדרתם בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2025.

(4) מרווח הפרופורמה ברבעון מקביל אשתקד בנטרול פעילות חלקית של מתקני החברה (נוכח התקפות הטילים), חושב באופן הבא:

א. אומדן אובדן הרווחים התווסף למרווח הזיקוק המנוטרל (במליוני דולר) של החברה.

ב. המרווח המתוקנן חולק במספר חביות של נפט גולמי וחומרי ביניים שהחברה הייתה מעבדת ברבעון מקביל אשתקד אלמלא הפעילות החלקית של מתקני החברה (נוכח התקפות הטילים).

מרכיבי הנטרול במגזר השקעה בנכס נפט והשפעתם על ה-EBITDA[1]

מליוני דולר

	יולי-ספטמבר 2026	אוגוסט-ספטמבר 2025[2]
EBITDA מדווח מגזר השקעה בנכס נפט	**18**	**19**
נטרול - השפעות שינויים בשווי הוגן של נגזרים[3]	14	(2)
EBITDA מנוטרל מגזר השקעה בנכס נפט	**32**	**17**

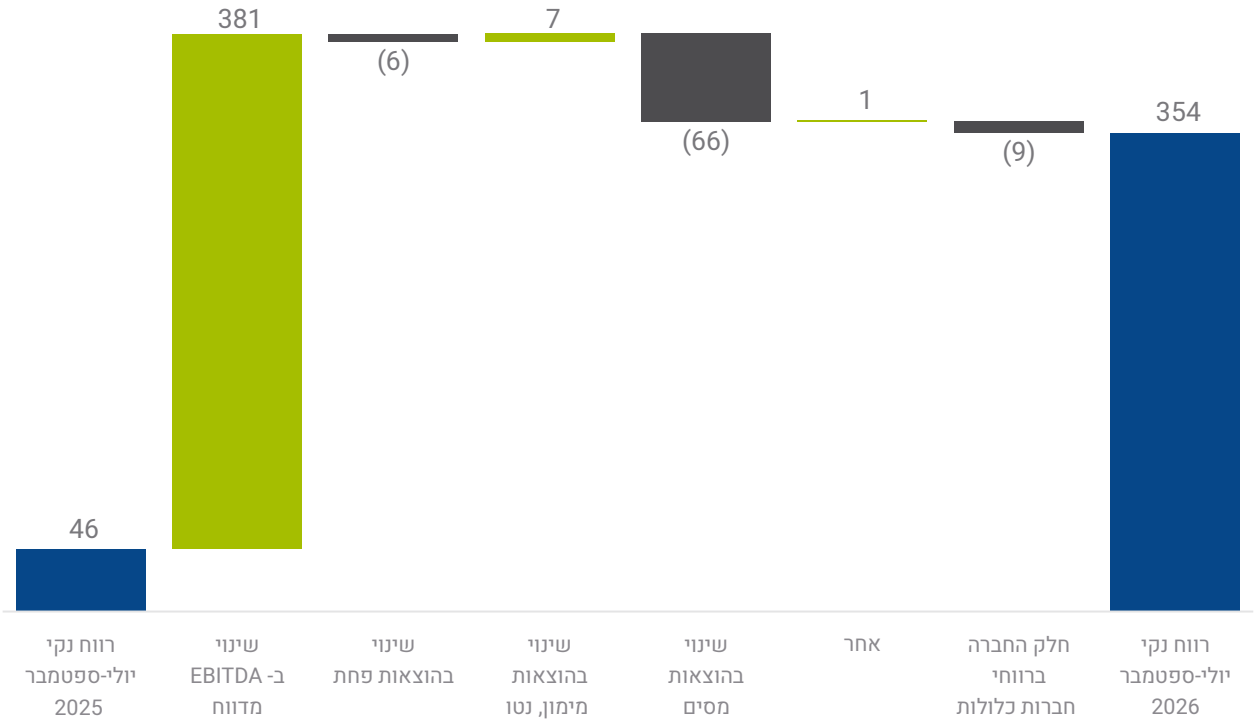
(1) חלקה של החברה בתוצאות Cantium (חברה כלולה) לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%).

(2) תוצאות Cantium נכללו בדוחות החברה החל מחודש אוגוסט 2025.

(3) לפרטים ראו סעיף ב'3 לעיל. ברבעון שלישי 2026 מומשו עסקאות לגידור מחיר ה-WTI בסך של כ-14 מליון דולר (חלק החברה כ-7 מליון דולר). הוצאות השערוך בסך כ-27 מליון דולר בגין התקופות העתידיות נוטרלו ב-EBITDA המנוטרל (חלק החברה כ-14 מליון דולר).

גורמים עיקריים לשינוי ברווח הנקי המאוחד

מליוני דולר



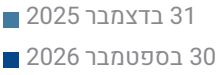
פרק 3

ניתוח מצב כספי

יחס הון למאזן	יחס הון למאזן
40%	39%
30.9.2026	31.12.2025

ניתוח המצב הכספי (מאזן)

מיליוני דולר



בגין עלייה ביתרת לקוחות בסך של כ-400 מליון דולר, הנובעת בעיקר מעלייה במחיר ובכמות.	623 1,058	70%	**לקוחות וחייבים**
בעיקר בגין עלייה במחיר במגזר הזיקוק.	619 1,194	93%	**מלאי**
	2,353 2,292	-3%	**נכסים קבועים, נטו**
בעיקר בגין עלייה ביתרת ספקים בסך של כ-342 מליון דולר הנובעת בעיקר מעלייה במחיר, וכן עלייה של כ-111 מליון דולר הנובעת בעיקר מגידול ביתרת מיסים לשלם.	993 1,446	46%	**ספקים, זכאים והפרשות**
בעיקר בגין עלייה בנכסים נטו בגין חוזי החלפת קרן וריבית בסך של כ-48 מליון דולר (כ-33 מליון דולר בגין הפרשי שער (*)), בקיזוז עלייה בהתחייבות נטו של נגזרי מרווח זיקוק בסך של כ-27 מליון דולר (לפרטים ראו באור 8ז' לדוחות הכספיים).	61 86	41%	**נגזרים פיננסיים, נטו**
בעיקר בשל גיוסים בקיזוז פירעונות של אגרות חוב והלוואות בסך של כ-89 מליון דולר וכן הפרשי שער (*) בסך של כ-23 מליון דולר.	1,247 1,364	9%	**הלוואות לזמן ארוך ואג"ח (כולל חלויות שוטפות)**
בעיקר בגין רווח נקי לתקופה בסך של כ-609 מליון דולר, בקיזוז חלוקת דיבידנד בסך של 155 מליון דולר.	1,746 2,236	28%	**הון**

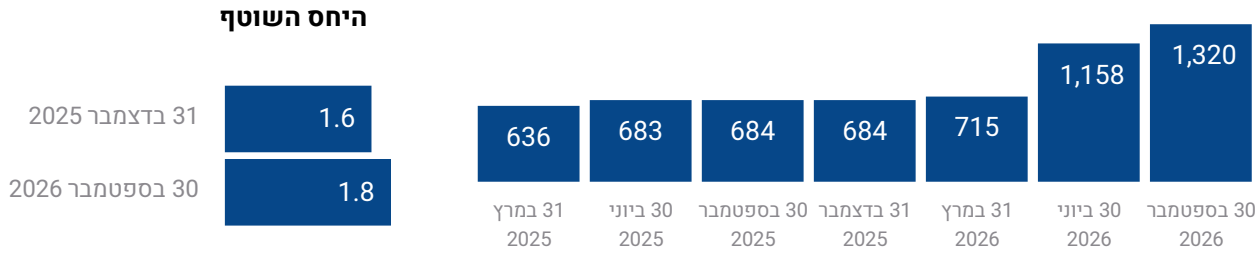
(*) ככלל, הקבוצה פועלת לביצוע הגנה על אגרות החוב השקליות באמצעות עסקאות החלף קרן וריבית. בהתאם לכך, ישנה השפעה מקזזת בגין השפעת הפרשי שער של אגרות החוב.

פרק 4

ניתוח נזילות

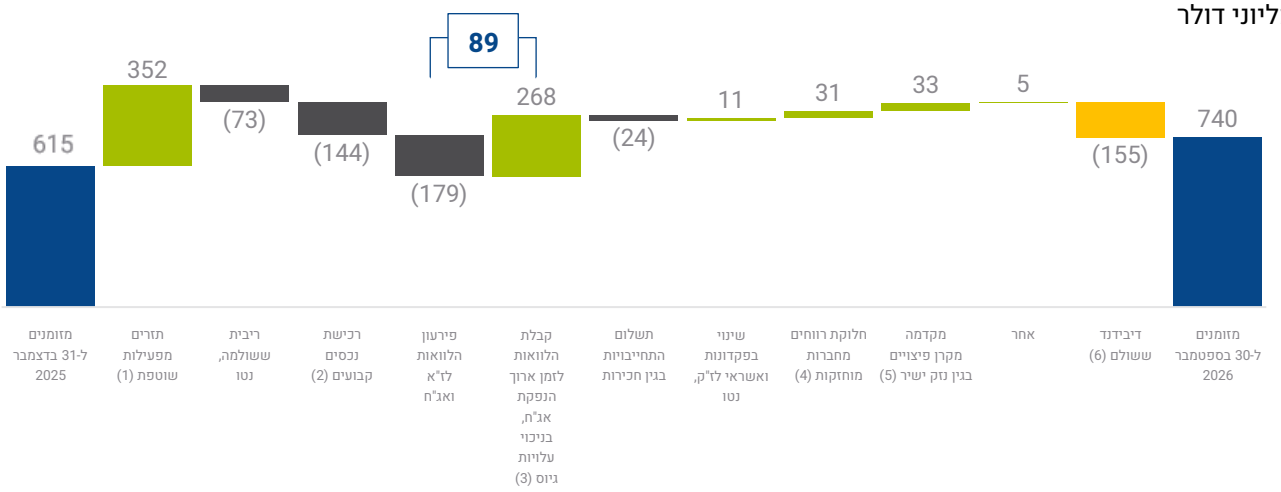
הון חוזר (נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות)

מליוני דולר



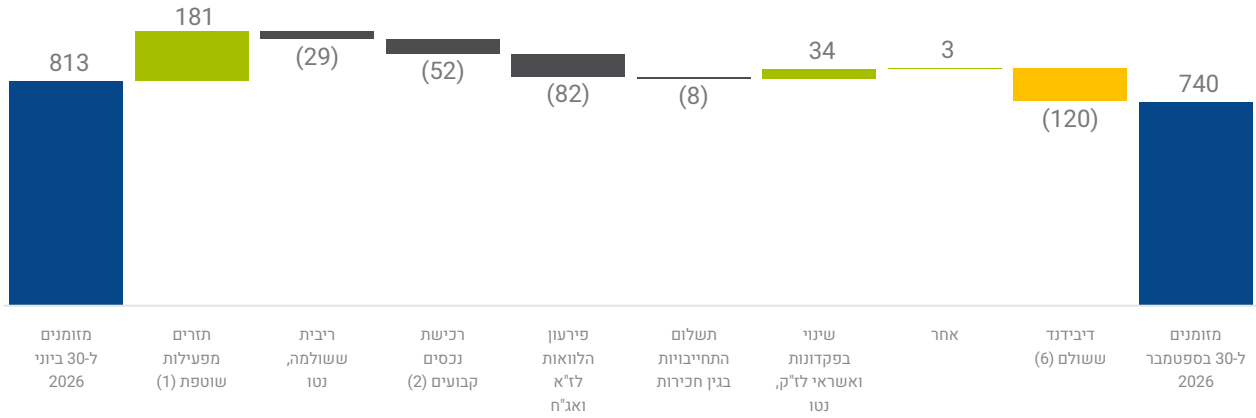
תזרים מזומנים חשבונאי* לתקופה של ינואר-ספטמבר 2026

מליוני דולר



תזרים מזומנים חשבונאי* לתקופה של יולי-ספטמבר 2026

מליוני דולר



(*) בהתבסס על ההצגה בדוחות הכספיים.

(1) כולל תקבולי ביטוח בגין אובדן רווחים לתקופה של ינואר-ספטמבר בסך של כ-122 מליון דולר, ולתקופה של יולי-ספטמבר בסך של כ-71 מליון דולר. לפרטים נוספים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

(2) כולל עלויות בגין שיקום נזקי מבצע "עם כלביא". לפרטים נוספים ראו דוחות על תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים.

(3) לפרטים בדבר קבלת הלוואות והנפקת אג"ח בתקופת הדוח ראו באור 6א' לדוחות הכספיים.

(4) לפרטים ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

(5) לפרטים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

(6) לפרטים ראו באור 8ו' לדוחות הכספיים.

פרק 5

סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

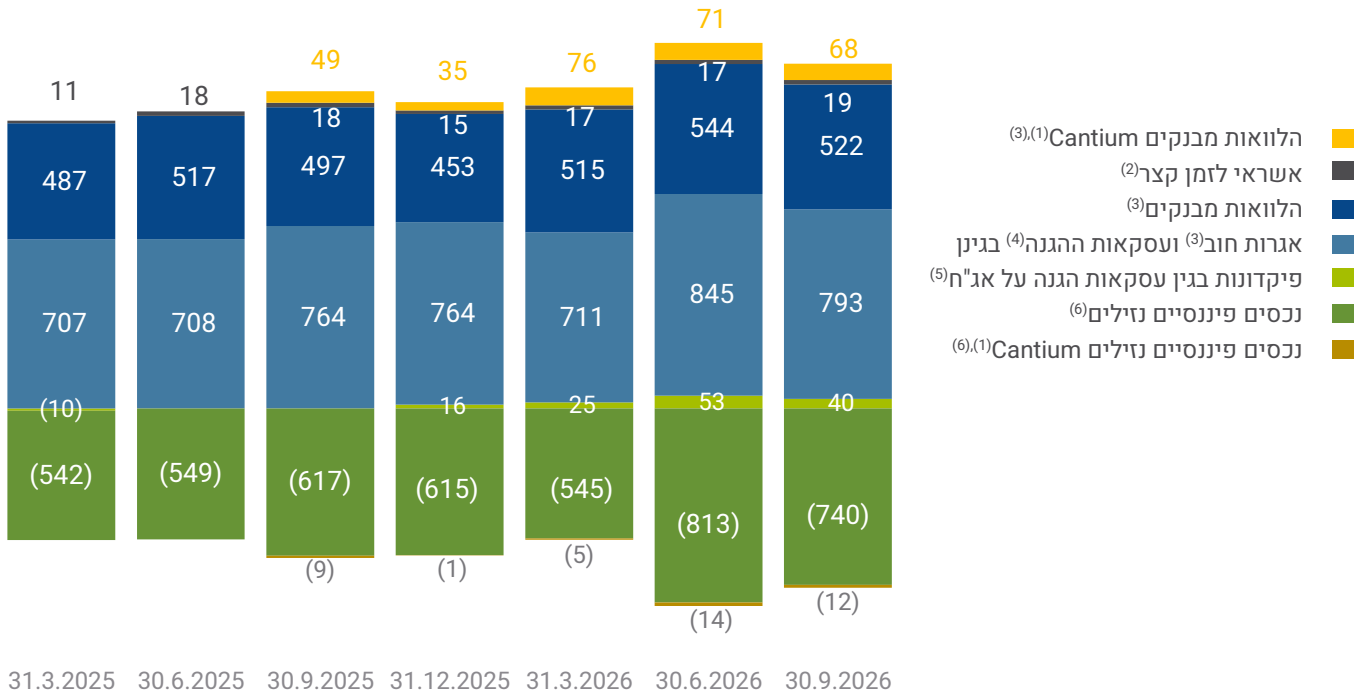
סך כל האשראי ממוסדות פיננסיים

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

חוב פיננסי

מליוני דולר

	31.3.2025	30.6.2025	30.9.2025	31.12.2025	31.3.2026	30.6.2026	30.9.2026
חוב פיננסי, ברוטו*	1,205	1,243	1,328	1,267	1,319	1,477	1,402
חוב פיננסי, נטו**	653	694	702	667	794	703	690



(1) לפי חלקה של החברה בחוב הפיננסי, נטו של Cantium (חברה כלולה) לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%).

(2) בעיקר בגין דוקור.

(3) כולל חלויות שוטפות. מוצג בערך נקוב מתואם (ללא ריבית לשלם).

(4) על פי מדיניות ההגנה של הקבוצה, הקבוצה מבצעת הגנה על אגרות החוב השקליות. עסקאות הגנה של החלף קרן וריבית מוצגות במקביל להצגת אגרות החוב, בערכן הנקוב המתואם (ללא ריבית לקבל/לשלם).

(5) פיקדונות שהועמדו לצורך הבטחת העסקאות אשר בוצעו כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות.

(6) כולל מזומנים ושווי מזומנים ופיקדונות לזמן קצר (לא כולל הפיקדונות המתוארים בסעיף 5 לעיל).

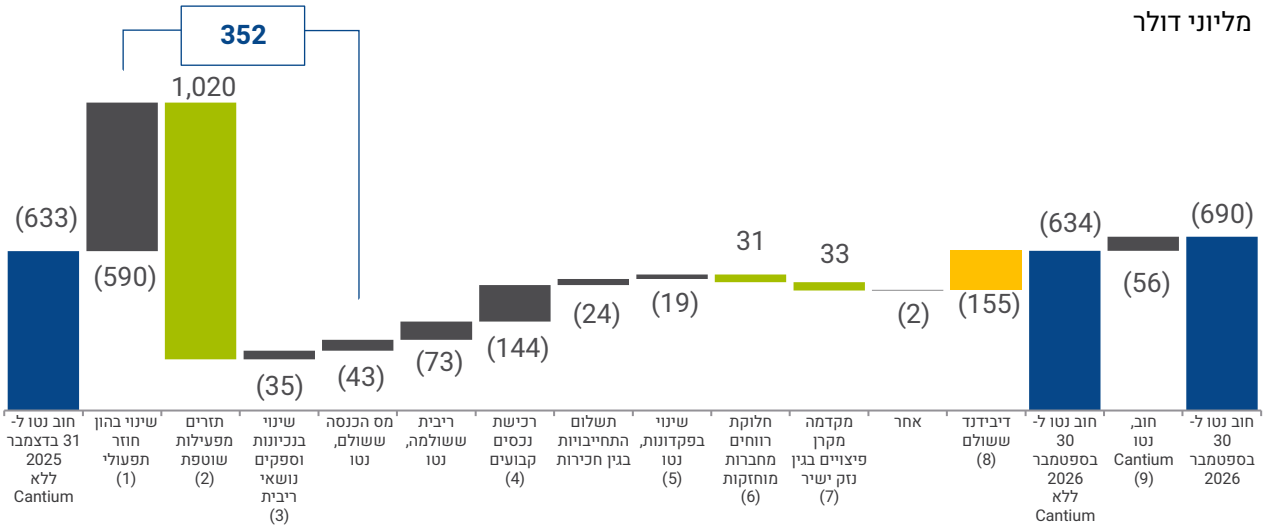
* חוב פיננסי ברוטו כולל אשראי לזמן קצר, הלוואות מבנקים, אגרות חוב ועסקאות ההגנה בגינן.

** חוב פיננסי נטו כולל חוב פיננסי ברוטו בניכוי נכסים פיננסיים נזילים ופיקדונות בגין עסקאות הגנה על אגרות חוב.

לפרטים בדבר מסגרות האשראי המובטחות לזמן קצר של הקבוצה, ראו באור 13א'2 לדוחות הכספיים השנתיים. ליום 30.9.2026 לקבוצה מסגרות אשראי מובטחות לא מנוצלות בסך של כ-479 מליון דולר (הניצול הינו לצורך מכתבי אשראי וערבויות בלבד). לפרטים אודות מסגרות אשראי מובטחות נוספות עבור מכתבי אשראי וערבויות בלבד ראו באור 6א' לדוחות הכספיים.

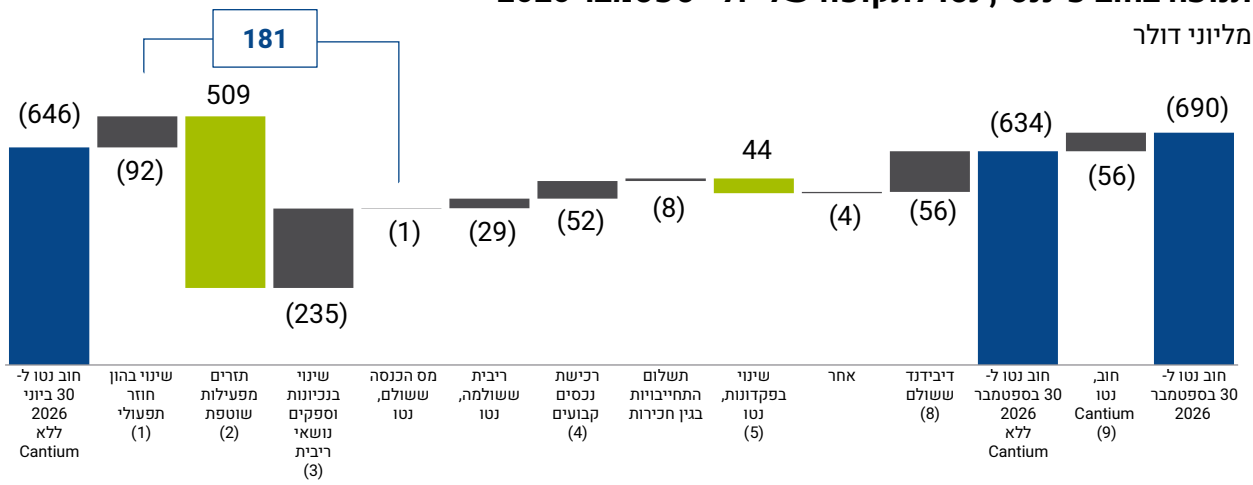
תנועה בחוב פיננסי, נטו לתקופה של ינואר-ספטמבר 2026

מליוני דולר



תנועה בחוב פיננסי, נטו לתקופה של יולי-ספטמבר 2026

מליוני דולר



(1) שינוי בהון חוזר תפעולי (יתרת מלאי, לקוחות וספקים) ללא שינוי בנכיונות וספקים נושאי ריבית.

(2) תזרים מפעילות שוטפת בניכוי שינוי בהון חוזר תפעולי ומס הכנסה ששולם, נטו. בתקופת הדוח וברבעון שלישי 2026 כולל תקבולי ביטוח בגין אובדן רווחים בסך של כ-122 מליון דולר וכ-71 מליון דולר, בהתאמה. לפרטים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

(3) כולל יתרת אשראי ספקים נושא ריבית בסך של כ-118 מליון דולר בגין רכישת המלאי נשוא סיום הסכם זמינות המלאי. לפרטים ראו באור 5ג'1 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות יתרות הנכיונות ואשראי הספקים נושאי הריבית ראו באורים 8ד' ו-8ה' לדוחות הכספיים, בהתאמה.

(4) כולל עלויות בגין שיקום נזקי מבצע "עם כלביא". לפרטים ראו דוחות על תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים.

(5) בתקופת הדוח נובע בעיקר מעלייה בפיקדונות נגזרי מרווח זיקוק בקיזוז עלייה בפיקדונות מלקוחות. ברבעון שלישי 2026 כולל בעיקר ירידה בפיקדונות בגין נגזרי מלאי לצד עלייה בפיקדונות מלקוחות. לא כולל הפיקדונות שהועמדו לצורך הבטחת עסקאות אשר בוצעו כנגד הנפקת אגרות חוב שקליות.

(6) לפרטים ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

(7) לפרטים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

(8) לפרטים ראו באור 8ו' לדוחות הכספיים.

(9) חלקה של החברה בחוב הפיננסי, נטו של Cantium (חברה כלולה) לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%).

מינוף פיננסי*

X0.6	X1.5
30.9.2026	31.12.2025

* חוב פיננסי נטו כהגדרתו לעיל מחולק ב-EBITDA מנוטרל ב-4 רבעונים אחרונים.
יחס המינוף כולל את חלקה של החברה ב-EBITDA המנוטרל של Cantium החל מחודש אוגוסט 2025 ובחוב הפיננסי, נטו, לפי שיעור ההחזקה האפקטיבי של החברה (52%).

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-1,381 מליון דולר. ממוצע לקוחות כ-821 מליון דולר וממוצע ספקים כ-1,092 מליון דולר.

פרק 6 - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בהגדרת סיכוני השוק אליהם חשופה החברה, במדיניות ניהול סיכונים אלו ובאחראים לניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2025.

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 31.12.2025.

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, ולהערכת הנהלת החברה כאמור בבאור זה לפיה 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'(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים) בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקים ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, המבוססות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על המידע הכספי המאוחד ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון במידע 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 2025.

פרק 9 - פרטים אודות תעודות התחייבות שבמחזור

בתקופת הדוח לא חלו שינויים בפרטי סדרות אגרות החוב הקיימות (סדרות י', יב', יג' ו-טו') שהנפיקה החברה ואשר הוצעו לציבור על פי תשקיף, בפרטי הנאמנים לאגרות החוב, בתנאים להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי, בעמידת החברה בתנאים אלו ובבטוחות לאגרות החוב, כפי שפורט בדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2025 ובבאורים לדוחות הכספיים לאותה שנה. יצוין כי ביום 25.3.2026 ניתן אשרור לדירוג החברה ואגרות החוב שלה על 'ilA+' עם תחזית שלילית ע"י מעלות (S&P).

בחודש יוני 2026 הנפיקה החברה אגרות חוב ציבוריות (סדרה יז') כמפורט בביאור 6א' 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, לרבות שלא ליצור שעבוד על נכסי החברה, אלא בהתאם להוראות שטרי הנאמנות הרלוונטיים.

להלן נתונים כספיים אודות סדרות תעודות התחייבות שבמחזור ליום 30.9.2026, במליוני דולר:

שם הסדרה	יתרת ע.נ מתואמת	שווי הוגן [1]
סדרה י'	79	75
סדרה יב'	284	288
סדרה יג'	161	168
סדרה טו'	215	223
סדרה יז'	131	128

(1) השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות נקבע על פי מחיר מצוטט בבורסה ליום הדוח.

ליום 30.9.2026 יתרת ריבית לשלם בגין אגרות החוב הינה כ-3 מליון דולר.

פרק 10 - אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

א. השפעות המלחמה והמצב הבטחוני

בתקופת הדוח החל מבצע "שאגת הארי" וההתפתחויות האזוריות שנלוו אליו, הובילו לעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון ולהשפעות על שווקי האנרגיה והסחר הבינלאומי. השינויים התכופים ברמת המתיחות הובילו לתנודתיות חדה במחירי הנפט הגולמי ומוצרי האנרגיה (מרווחי התזקיקים). בנוסף, נגרמו שיבושים בנתיבי שיט מרכזיים המשמשים להובלת נפט ומוצריו, ובכלל זה באזור המפרץ הפרסי ומצר הורמוז, שדרכו עובר חלק משמעותי מהסחר העולמי בנפט, באופן שהגביר את אי הודאות ביחס לשימוש בנתיבי ההובלה הימית והשפיע על גידול בעלויות השימוש בנתיבי שיט חלופיים. לצד הסיכונים הכרוכים במתיחות זו ובין היתר בשל פגיעות מתמשכות בבתי זיקוק רוסיים, נכון למועד אישור הדוח, הסביבה העסקית במגזר הזיקוק ובמגזר השקעה בנכס נפט השתפרה באופן משמעותי.

לפרטים ראו באור 8ג' לדוחות הכספיים.

ב. גיוס חוב

לפרטים בדבר הנפקת אגרות חוב (סדרה יז') ונטילת הלוואות בתקופת הדוח ראו באור 6א' לדוחות הכספיים.

ג. הסכם זמינות מלאי

לפרטים בדבר סיום הסכם זמינות מלאי בתקופת הדוח ראו באור 1ג'5 לדוחות הכספיים.

ד. אירועים מהותיים

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

הדירקטוריון מבקש להודות לכלל העובדים ולהנהלה על המחויבות והעבודה המאומצת בתקופה מאתגרת זו.

משה קפלינסקי	רפאל ממן
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי

י"ד כסלו, תשפ"ז, 24.11.2026

עדכון תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי ליום 31.12.2025

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. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.3.4 לפרק תאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי והשנתי של החברה לשנת 2025 שפרסמה החברה ביום 26.3.2026, אסמכתא: 2026-01-027498 ("**הדוח השנתי**" ו-"**פרק תאור עסקי התאגיד**", בהתאמה) ובהמשך לאמור בסעיף 2 לפרק עדכון תאור עסקי התאגיד בדוח הרבעון הראשון לשנת 2026 שפרסמה החברה ביום 12.8.2026 אסמכתא: 2026-01-075430 ("**דוח הרבעון השני**")[1]:

א. בקשר לתביעת הביטוח שהגישה החברה בגין התקפות הטילים בחודש יוני 2025 (במהלך מבצע "עם כלביא"), בתקופת הדוח הושגה הסכמה בין החברה למבטחים על סגירת התביעה בגין הנזק העקיף בתקופה שהחלה עם תום ההשתתפות העצמית, לרבות עלויות שהוצאו עבור צמצום הנזק של אבדן הרווחים, בתמורה לסך של כ-245 מליון דולר (מתוך היקף כיסוי מקסימלי של 250 מליון דולר). בהתאם, נרשמו והתקבלו בתקופת הדוח הכנסות מביטוח אבדן רווחים בסך של כ-85 מליון דולר, לפני מס.

ב. בקשר לפעולות החברה מול קרן פיצויים (מכוח חוק מס רכוש וקרן פיצויים התשכ"א – 1961) למיצוי זכויותיה וקבלת מקדמות בגין הנזק הישיר שנגרם לה מהתקפות הטילים:

(i) מבצע "עם כלביא"- בתקופת הדוח התקבלה בחשבון החברה מקדמה נוספת בסך של 100 מליון ש"ח (כ-33 מליון דולר), כך שהיקף המקדמות הכולל עומד על 260 מליון ש"ח (כ-81 מליון דולר).

(ii) החברה פועלת לקבלת מקדמות נוספות, לרבות בגין הנזקים הישירים שנגרמו בשל פגיעות הטילים במבצע "שאגת הארי" כאמור בסעיף 2ב' להלן, וזאת במקביל להתקדמות פעולות השיקום והתהוותן של הוצאות נוספות.

נכון למועד אישור הדוח, בהתאם לעדכון הערכת עלויות השיקום (ומרכז האנרגיה בפרט), מעריכה החברה את היקף הנזק הישיר (בגין אירועי "עם כלביא" ו"שאגת הארי") בכ-250-200 מליון דולר.

ג. בקשר להליכי שיקום מתקני החברה שנפגעו במבצע "עם כלביא", ובפרט לצו המתוקן (כהגדרתו בדוח השנתי) שניתן לצורך הקמת טורבינות גז הדרושות לחברה לייצור חשמל, חלף הטורבינות שהושמדו בפגיעות הטילים כאמור והמקנה פטור זמני מהיתר לפי חוק התכנון והבנייה:

(i) במסגרת הליכי השיקום התקשרה החברה עם ספק ציוד לרכש של טורבינת גז. נכון למועד אישור הדוח, הצפי לאספקה הינו במהלך החציון השני לשנת 2028.

(ii) בקשר לעתירות למתן צו על תנאי ובקשה למתן צו ביניים שהוגשו לבג"ץ על ידי עיריית חיפה ועל ידי מגמה ירוקה, עמותת צלול ואח', כנגד שורת משיבים ובכללם החברה, בקשר עם הצו המתוקן, לאחר שבדיון בעתירות שהתקיים ביום 3.5.2026 הסכימו מגמה ירוקה, עמותת צלול ואח' לחזור בהם מעתירתם לאור המלצת בג"ץ, עיריית חיפה עמדה על עתירתה, וביום 12.5.2026 ניתן פסק דין הדוחה את העתירה למתן צו על תנאי ובקשה למתן צו ביניים, ומחייב את עיריית חיפה לשאת בהוצאות החברה והמשיבים הנוספים (בסכום שאינו מהותי).

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.

[1] ואשר האמור בדוחות אלו מובא על דרך ההפניה.

הערכות החברה לעיל בדבר היקף הנזקים שנגרמו לה, כמו גם בדבר הצפי לאספקת טורבינת הגז, הינן "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ("חוק ניירות ערך"), וכזה אינו ודאי ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו, או שיתממש באופן שונה מכפי שנצפה. כאמור לעיל, התהליך המורכב של הפעלת מתקני הקבוצה כולל בחובו אלמנטים רבים של אי ודאות, לרבות תקלות ו/או פגיעות אשר עשוית 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, כמו כן רכש והתקנת ציוד מסוגים שונים, תלוי, בין היתר, בזמינות הציוד, התקשרויות עם ספקים, שרשראות אספקה, קבלת אישורים רגולטוריים שונים ועוד, אשר כל אלו - התממשותם אינה ודאית, בוודאי בתקופה של חוסר יציבות בשווקים בעולם בכלל ובשווקי האנרגיה בפרט, ואינה בשליטת החברה.

2. בהמשך לאמור בסעיפים 1.6.3.8 ו-1.6.3.9 לפרק תאור עסקי התאגיד ולאמור בסעיף 2 לפרק עדכון תאור עסקי התאגיד בדוח הרבעון השני[2]:

א. ברבעון הראשון החל מבצע "שאגת הארי" וההתפתחויות האזוריות שנלוו אליו, הובילו לעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון ולהשפעות על שווקי האנרגיה והסחר הבינלאומי. השינויים התכופים ברמת המתיחות הובילו לתנודתיות חדה במחירי הנפט הגולמי ומוצרי האנרגיה (מרווח תזקיקים). בנוסף, נגרמו שיבושים בנתיבי שיט מרכזיים המשמשים להובלת נפט ומוצריו, ובכלל זה באזור המפרץ הפרסי ומצר הורמוז, דרכו עובר חלק משמעותי מהסחר העולמי בנפט, באופן שהגביר את אי הודאות ביחס לשימוש בנתיבי ההובלה הימית והשפיע על גידול בעלויות השימוש בנתיבי שיט חלופיים. לצד הסיכונים הכרוכים במתיחות זו, ובין היתר בשל פגיעות מתמשכות בבתי זיקוק רוסיים כאמור בבאור 8ב' לדוחות הכספיים, נכון למועד אישור הדוח, הסביבה העסקית במגזר הזיקוק ובמגזר השקעה בנכס נפט השתפרה באופן משמעותי.

ב. כתוצאה מהתקפות טילים לצפון הארץ במסגרת מבצע "שאגת הארי"[3], ברבעון הראשון אירעו פגיעות נקודתיות במתחם הקבוצה וכן נפגעה תשתית חיצונית בבעלות צד שלישי, החיונית לפעילות הקבוצה. כמו כן, אירעה פגיעה בגג מיכל תזקיקים במתחם הקבוצה. הנזק שנגרם מהפגיעות לא היה מהותי ועוד ברבעון הראשון, מתקני הייצור של הקבוצה חזרו לפעילות.

כאמור בסעיף 1ב' לעיל, החברה פועלת מול קרן פיצויים (מכוח חוק מס רכוש וקרן פיצויים התשכ"א – 1961) למיצוי זכויותיה וקבלת מקדמות בגין הנזק הישיר שנגרם.

בתקופת הדוח המועצה הארצית לתכנון ובניה גיבשה המלצה בהתאם לסעיף 266 לחוק התכנון והבניה, התשכ"ה-1965 ("**חוק התכנון והבניה**") לתקן, פעם נוספת, את הצו המתוקן (כהגדרתו בדוחות השנתיים) על מנת לאפשר גם הקמת מיכל חלופי חלף המיכל שנפגע כאמור לעיל, בפטור זמני מהיתר ולאחר תקופת הדוח פורסם ברשומות תיקון נוסף לצו המתוקן (יחדיו "**הצו המתוקן**"), והכל כמפורט בצו המתוקן.

זאת, בהמשך לאמור בבאור 1ג' לדוחות השנתיים, אודות, בין היתר, הצו המתוקן הקובע כי הקמת מבנים, מתקנים ודוודי קיטור שהקמתם או הצבתם נדרשות לשם החלפת מבנים ומתקנים של החברה אשר נפגעו מטילים במבצע 'עם כלביא', וכן הקמת טורבינות גז הדרושות לייצור חשמל ומערכות נלוות, חלף הטורבינות שהושמדו בפגיעות הטילים כאמור; העבודות הנדרשות במישרין לשם כך והשימוש בהם, פטורים זמנית מהיתר לפי פרק ה' לחוק התכנון והבניה והכל כמפורט בצו המתוקן ובחוק התכנון הבניה.

---

[2] ואשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

[3] לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 20.3.2026 ו-30.3.2026 (אסמכתאות, בהתאמה : 2026-01-025009 ו-2026-01-029727), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

ג. יצוין, בהמשך לאמור בסעיף 1.20.2 לפרק תאור עסקי התאגיד בקשר עם שכבת כיסוי (Excess Layer) בפוליסת ביטוח כנגד פעולות טרור ומלחמה בהיקף של 100 מליון דולר, מעל שכבת כיסוי של 300 מליון דולר, אשר היתה בתוקף עד ליום 15.07.2026, האריכה החברה את תוקף הפוליסה בשלושה חודשים נוספים, עד ליום 16.10.2026. במקביל להארכה האמורה, בחנה החברה מספר מתווים מול שוק המבטחים לצורך הבטחת כיסוי ביטוחי לרבעון הרביעי של שנת 2026 ולשנת 2027. לאחר תקופת הדוח התקשרה החברה בפוליסת ביטוח חדשה (בכפוף לביטול הפוליסה הקיימת) לכיסוי נזק תוצאתי, בתנאי כיסוי זהים ובהיקף של 400 מיליון דולר מעל לנזק ראשוני בסך 50 מיליון דולר. הפוליסה כוללת תקופת שיפוי של עד 30 חודשים, בכפוף להשתתפות עצמית של 30 ימים, ותוקפה עד לחודש אוקטובר 2027.

ד. נכון למועד אישור הדוח, עדיין קיימת אי ודאות מהותית באשר להתפתחויות הביטחוניות ולהשלכותיהן, לרבות בקשר עם הלחימה בחזיתות הצפון, הקונפליקט בקשר עם מצר הורמוז, מבצעים צבאיים נוספים והיקפם, ולפיכך לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה העתידית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה.

יצוין כי, לאורך תקופת הלחימה - לרבות לאחר פגיעות הטילים במתקני החברה - המשיכה החברה בפעילותה השוטפת, תוך תיעדוף צרכי המדינה בתיאום עם הגורמים הממשלתיים הרלוונטיים - ובראשם אספקת דלקים לייצור חשמל ודלקים שונים למערכת הבטחון, לצד המשך אספקת דלקים ללקוחותיה, דבר שיש בו כדי להדגיש את חיוניותה של החברה למשק ואת חשיבותה.

3. בהמשך לאמור בסעיף 1.10.17.3 לפרק תאור עסקי התאגיד בדבר התקשרות שותפות הרכישה בהסכם מימון, בתקופת הדוח ביצעה שותפות הרכישה חלוקת רווחים, כאשר חלקה של החברה (באמצעות Energil LLC, ראו סעיף 1.1.3 לפרק תאור עסקי התאגיד), הינו כ-31 מליון דולר.

4. בהמשך לאמור בבאור 20ב'4 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.2025 ("**הדוחות הכספיים השנתיים**"), בדבר הסכם זמינות מלאי ("**ההסכם**") בין החברה לבין חברה בינלאומית ("**צד ב'**") שעניינו זמינות מלאי חומרי גלם ובעיקר נפט גולמי בכמות של 1.5 מליון חביות ("**המלאי**"), בתקופת הדוח, החברה וצד ב' הסכימו על עדכון ההסכם, כך שסיומו הוקדם ליום 7.4.2026 (חלף תום חודש מרץ 2029) ("**ההסכם המעודכן**").

בהתאם להסכם המעודכן, צד ב' מימש את אופציית המכר (PUT) לפיה הוא זכאי למכור לחברה את המלאי, אשר עבר לבעלות החברה במועד סיום ההסכם המעודכן. בהתאם להסכם המעודכן, תמורת מימוש אופציית המכר התבססה על מחיר השוק של המלאי, בהתאם לציטוטי השוק העתידי למרץ 2029 (מועד סיום ההסכם המקורי) והסתכמה בכ-118 מליון דולר. מועד תשלום התמורה נקבע ליום 1.10.2026 בתוספת ריבית שוק בגין דחיית התשלום. מועד זה אפשר לחברה להיערך באופן מיטבי לגבי מקורות המימון של המלאי.

ההסכם המעודכן הינו, בין היתר, על רקע הקטנת כמויות הסכמי זמינות מלאי לאורך השנים, זאת לצד גיוון מקורות המימון, הקטנת רמות המינוף של החברה והורדת עומס הפירעונות השנתי. להערכת החברה, בשים לב לסביבת הריבית הנוכחית ולעלויות הגיוס של החברה, סיום ההסכם יביא לחיסכון שנתי של כ-2-1 מליון דולר.

עם רכישת המלאי כאמור, ולמועד הדוח, היקף המלאי הלא מוגן של החברה הינו כ- 730 אלף טון. נוכח סביבת מחירי הברנט, החברה בוחנת אסטרטגיות שונות לצורך הגנה חלקית על המלאי הלא מוגן.

האמור לעיל בדבר ההשפעה על תוצאות החברה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, בהתבסס על הערכות החברה לרבות הערכות לתנאי השוק, היקף צריכת הנפט הגולמי על ידי החברה ומקורות ועלויות המימון של החברה. האמור עשוי לא להתממש או להתממש בחלקו בשל אי התממשות הערכות החברה, שינוי בתוכניות העבודה של החברה, בכמות או קצב צריכת הגלמים של החברה, מקורות ועלויות המימון שבהם תעשה החברה שימוש וגורמים שאינם בשליטת החברה.

5. בתקופת הדוח התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה, אשר אישרה, בין היתר, תיקון למדיניות התגמול של החברה לעניין תנאי מענק שנתי ליו"ר דירקטוריון ועדכון תנאי הכהונה והעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה ביחס למענק לשנים 2026-2028, אישור מענק פרישה למנכ"ל החברה לשעבר, תיקון תקנון החברה - ביטול הערך הנקוב של מניות החברה והקצאת אופציות למשנים למנכ"ל. לפרטים ראו דוח זימון אסיפה כללית (מתקן) מיום 30.4.2026 ודוח

תוצאות אסיפה מיום 7.5.2026 (אסמכתאות, בהתאמה: 2026-01-039935 ו-2026-01-042593), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

6. בהמשך לאמור בבאור 20ג' לדוחות הכספיים השנתיים, לאמור בסעיף 1.6.7.2 בפרק תאור עסקי התאגיד ולאמור בסעיף 6 בפרק עדכון תאור עסקי התאגיד בדוח הרבעון השני בדבר החלטת הממשלה 1231 שעניינה אסטרטגיה לפיתוח ולקידום מפרץ חיפה ("**החלטת הממשלה**") :

א. ביום 1.9.2026 שלחה החברה מכתב לראש צוות הפנים-ממשלתי בראשות יו"ר ועדת ההיגוי ליישום החלטת הממשלה, הבוחן מחדש את הנחות העבודה בבסיס החלטת הממשלה (כך, לפי פרסומים בתקשורת), בו, בין היתר, התריעה בפני המדינה על הנזק הכבד והמתמשך שנגרם לחברה בעקבות התנהלות הממשלה בנושא, המבוצעת תוך הפרת התחייבויות חוזיות מחייבות. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2.9.2026 (אסמכתא: 2026-01-082937), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

ב. ביום 7.9.2026 פרסם משרד האנרגיה והתשתיות עבודה אסטרטגית של מינהל הדלק והגז במשרד האנרגיה והתשתיות, שנערכה באמצעות חברת BDO הממפה את צורכי משק הדלק בישראל עד לשנת 2040 וכוללת המלצות לחיזוק הביטחון האנרגטי והגדלת היתירות לאורך שרשרת אספקת הדלקים בישראל, לרבות בתחומי הייבוא, האחסון, ההולכה והזיקוק המקומי ("**העבודה**"). על רקע לקחי המלחמות האחרונות וההתפתחויות הגיאו-פוליטיות בעולם, העבודה מצביעה על הסיכונים הכרוכים בהסתמכות על ייבוא תזקיקים בלבד, וקובעת כי שימור יכולת זיקוק מקומית ועצמאית בישראל חיוני לחיזוק הביטחון האנרגטי ולשמירה על רציפות האספקה בשגרה ובחירום. בהתאם, אחת ההמלצות האסטרטגיות המרכזיות של העבודה היא שימור יכולת זיקוק מקומית, אשר תחזק את הביטחון האנרגטי ותייצר תרומה כלכלית למשק, באמצעות הקמת בית זיקוק היברידי בדרום הארץ. במסגרת העבודה מובאת גם עמדת רשות החירום הלאומית (רח"ל), שניתנה בעקבות לקחי המלחמה, ולפיה על מדינת ישראל לשמר יכולת זיקוק של נפט גולמי למוצרים, הן לטובת המשק החיוני והן לטובת צורכי מערכת הביטחון בשגרה ובחירום, וכי כל עוד לא הוקם בית זיקוק בדרום אין לקדם מהלכים לסגירת בית הזיקוק של החברה במפרץ חיפה.[4]

7. בתקופת הדוח הנפיקה החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ אגרות חוב חדשות (סדרה י"ז) שאינן צמודות למדד המחירים לצרכן או למטבע כלשהו. לפרטים, ראו דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 1.6.2026 (אסמכתא: 2026-01-051667) ודוח תוצאות הנפקה שפרסמה החברה באותו היום (אסמכתא: 2026-01-051667), אשר האמור בהם מובא על דרך ההפניה.

8. בהמשך לאמור בסעיף 1.22.2 לפרק תאור עסקי התאגיד בדבר בקשה לגילוי ועיון במסמכים לפי סעיף 198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999, שהוגשה לבית משפט מחוזי בחיפה, נכון למועד פרסום הדוח הצדדים השלימו את הגשת כתבי הטענות מטעמם ונקבעו מועדים לדיוני הוכחות.

9. בהמשך לאמור בסעיפים 1.2.5 ו-1.14 לפרק תאור עסקי התאגיד, עם כניסתו לתפקיד של המנכ"ל החדש, החלה הקבוצה בישום שינויים ארגוניים ביחס למבנה ההנהלה.

במסגרת השינויים, הוחלט לרכז ברמת מטה הקבוצה מספר תחומי פעילות ותפקודים רוחביים, במטרה לחזק את פעילויות הליבה של הקבוצה ואת מנועי הצמיחה שלה. לצורך כך, גובשו שני מוקדי אחריות מרכזיים:

א. תחום תכלול התפעול הארגוני לצורך ריכוז וניהול אופרציות חוצות-ארגון, ניהול ממשקים, מיצוי הסינרגיה בין יחידות הקבוצה וטיוב תהליכי קבלת ההחלטות.

[4] לעבודה המלאה ראו בלינק: https://www.gov.il/he/pages/fuel-economy-2040

ב. תחום היוזמות האסטרטגיות לצורך תמיכה במישור האסטרטגי של הרחבת פעילות הקבוצה, ולהנבטת וגיבוש יוזמות התייעלות פנים-קבוצתיות לרבות שיפור יכולות ניהול האופטימיזציה הכוללת לאורך שרשרת האספקה.

תחומי אחריות אלה, לצד צעדי מיקוד ארגוני נוספים שנכללו במהלך, נועדו לחזק את יכולת הקבוצה להתמודד עם אתגרי הצמיחה ולהבטיח מיקוד ניהולי מותאם לאופי פעילותה, הנוכחית והעתידית.

10. <u>טיפולים תקופתיים ותפעוליים</u>

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.19.8 לפרק תאור עסקי התאגיד, לאחר תקופת הדוח החלו הטיפולים התקופתיים במתקני פרום קטליטי רציף (CCR), איזומריזציה, מתקני ארומטים ובמתקנים נלווים, שעלותם הישירה מוערכת בכ-80-100 מליון דולר.

ב. במהלך שנת 2027 בכוונת החברה לבצע פעולות במתקן המידן שתכליתן שיפור ביצועי המתקן, בעלות ישירה המוערכת, בשלב זה, בכ-20 מיליון דולר. מועד ביצוע הפעולות ייקבע כתלות בסביבת המרווחים ואופטימיזציה של ביצועי מתקני הקבוצה ויהיה כרוך בתקופת הדממה של המתקן בהתאם לאורכי הטיפולים בקבוצה (כ-35 – כ-60 ימים) ובכפוף לאמור בסעיף 1.7.19.4 לפרק תאור עסקי התאגיד.

המידע המובא לעיל לגבי תוכניות החברה לביצוע טיפולים תקופתיים ופעולות נוספות, המתוכננים במתקני החברה 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 תוכניותיה הנוכחיות של החברה, שעשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן 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 למצב הבטחוני בישראל ובאיזור, השפעתם 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 הסתגלות החברה ודרכי פעולתה למצב המלחמה, ובשל שאר גורמי הסיכון להם נתונה החברה, כאמור בסעיף 1.24 לפרק תאור עסקי התאגיד.

ג. במהלך עבודות במסגרת טיפול תקופתי במתקני הארומטיים בגדיב תעשיות פטרוכימיה בע"מ ("**גדיב**") נמדדו ריכוזי בנזן גבוהים במספר נקודות ניטור באזור, מבלי שהחברה חרגה מתקן הפליטות הקבוע בדין. למען הזהירות, הושהו עבודות במתקני הארומטיים (עבודות הטיפול התקופתי במתקנים נוספים ביחידת הדלקים, נמשכו כסדרן).

בהמשך קיבלה החברה צו מכוח סעיף 45 לחוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, אשר בו נקבעה מתכונת לצמצום או הפסקה של פעילויות במסגרת הטיפול התקופתי בגדיב והמשרד להגנת הסביבה ("**המשרד**") אישר בתנאים את חידוש אותן עבודות שהושהו כאמור. כפועל יוצא מיישום התנאים, צפוי עיכוב של כחודש בהשלמת השיפוץ בגדיב, ונכון למועד זה, הנזק הכולל (השקעות הון ואובדן רווחים) הנגרם לחברה אינו מהותי ביחס לפעילות החברה. זאת, בין היתר, בשל פעולות שונות בהן נוקטת החברה לצמצום הנזק הנגרם לה, לרבות הקדמה מסויימת של השלמת הטיפול התקופתי במתקן ה-CCR (שהינו המתקן העיקרי והמשמעותי מבין המתקנים בו מתנהלים טיפולים תקופתיים בעת הזו) הנובעת, בין היתר בשל הסטת משאבים מהטיפול התקופתי בגדיב.

יצוין, כי לעמדת החברה וגדיב, על אף שגדיב פועלת בהתאם לדרישות החריגות והמחמירות של המשרד, המשרד אינו פועל באופן ענייני. החברה בוחנת את האמצעים העומדים בפניה בשל התנהלות זו של המשרד, לרבות פניה לערכאות.

הערכות החברה באשר לעלות וההשפעה על התוצאות של עבודות הטיפול התקופתי וכן באשר ללוחות הזמנים, הינן 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 תוכניותיה הנוכחיות של החברה, שעשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן בלבד או באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ביניהם, דרישות שונות של המשרד וקבלת אישורו, שינויים בעלויות לרבות בשל התמשכות העבודות, אישורים רגולטוריים נוספים נדרשים ככל שישנם, לרבות הנחיות שתקבל החברה, זמינות קבלנים ו/או בשל האפשרות כי המשק יכנס לפעולה בשגרת חירום מתמשכת ו/או בשל

הסתגלות החברה ודרכי פעולתה למצב המלחמה, ובשל שאר גורמי הסיכון להם נתונה החברה, כאמור בסעיף 1.24 לפרק תאור עסקי התאגיד.

11. בהמשך לאמור בסעיף 1.11.6 לפרק תאור עסקי התאגיד אודות תביעה שהגישה החברה למתן סעד כספי בגין אבדן רווחים והוצאות שנגרמו ועתידים להיגרם לחברה בעקבות החלטת החשב הכללי במשרד האוצר, מנהל רשות מקרקעי ישראל ומנכ"ל משרד האנרגיה, בתקופת הדוח הסתיים שלב שמיעת הראיות בהליך ועל הצדדים להגיש סיכומים.
12. בהמשך לאמור בסעיף 11.1.8 לפרק תאור עסקי התאגיד ולאמור בבאור 20ג' לדוחות הכספיים השנתיים אודות תמ"א 75 לאזור מפרץ חיפה, בתקופת הדוח ולאחריה ועדת העורכים של תמ"א 75 והמועצה הארצית ממשיכים לקיים ישיבות בנושאים שונים הקשורים לקידום התכנון המפורט מכוח תמ"א 75 ובכלל זה תכנון מפורט של ארבעה מתחמי התכנון בשטח המפרץ, של מעבר קווי תשתיות ושל הקמת אתרי אחסון.
13. לאחר תקופת הדוח, במסגרת היערכות לסופת הוריקן שפקדה את חופי לואיזיאנה, פונו, כאמצעי זהירות, אנשי הצוות מאסדות הפקת הנפט של קנטיום, ופעילות ההפקה הושבתה באופן יזום למשך שלושה ימים. הסופה גרמה לנזקים פיזיים קלים בלבד לאסדות, אשר לא השפיעו על קצב ההפקה. לאחר חלוף הסופה שבה פעילות ההפקה לסדרה באופן מלא.
14. ביום 21.10.2026 קיבלה החברה זימון מעירית חיפה לשימוע בעניין חידוש היתרים זמניים להפעלת עסק (רישיונות העסק)[5] של כרמל אולפינים בע"מ וגדיב ("**חברות הקבוצה**"), אשר היו בתוקף עד 31.10.2026. בהמשך לכך, ונוכח העובדה שתוקפם של ההיתרים היה כאמור עד ליום 31.10.2026 וכי עיריית חיפה דחתה את מועד השימוע במספר ימים מבלי להאריך את תוקפם של ההיתרים, ביום 28.10.2026 הגישו חברות הקבוצה עתירה ("**עתירה**") שתורה לעיריית חיפה להפעיל את סמכותה ולחדש את ההיתרים הזמניים להפעלת עסק וכן בקשה דחופה למתן צו ארעי וצו ביניים הקובע כי ההיתרים הזמניים יעמדו בתוקפם עד מועד מתן החלטה בעתירה. ביום 28.10.2026 לאחר הגשת העתירה, הודיעה העיריה לחברות הקבוצה כי היא מאריכה את תוקף ההיתרים ב-60 ימים בכפוף למספר תנאים וכי יתקיים שימוע בעוד כ-30 ימים. החברה עדכנה את בית המשפט. בעקבות זאת, הורה בית המשפט לחברות הקבוצה לעדכן אם יש צורך בטיפול בעתירה במתכונת שבה הוגשה ואם היו התפתחויות נוספות. לאור חידוש ההיתרים הזמניים הגישו העותרות לבית המשפט בקשה למחוק את העתירה.
15. ביום 4.11.2026 התקבל אישור רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה בשנה נוספת, עד ליום 11.11.2027.

[5] היתרים זמניים להפעלת עסק מכח חוק רישוי עסקים, התשכ"ח – 1968.

חלק ב'

תמצית דוחות ביניים כספיים מאוחדים

לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2026

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

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

Shape the future
with confidence

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 בספטמבר 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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.

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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 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, ולהערכת הנהלת החברה כאמור בבאור זה לפיה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעויות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים.

כמו כן, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5ב'(1) למידע הכספי המאוחד (לרבות בדרך של הפניה לאמור בבאור 20א'(4) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים) בדבר הליכים כנגד חברות הקבוצה הנוגעים לחוקים ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלות החברה והחברות המאוחדות, המבוססות על חוות דעת יועציהן המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על המידע הכספי המאוחד ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון במידע הכספי.

תל-אביב,
24 בנובמבר 2026

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

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

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

Shape the future
with confidence

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 24 בנובמבר 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 24 בנובמבר 2026 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה 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,
24 בנובמבר 2026

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

	ליום		
	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	740	617	615
לקוחות (ראו באור 8ד')	943	282	543
חייבים אחרים ויתרות חובה	115	151	80
נגזרים פיננסיים (ראו באור 7ב')	15	10	17
מלאי	1,194	681	619
סה"כ נכסים שוטפים	**3,007**	**1,741**	**1,874**
נכסים שאינם שוטפים			
הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ	18	19	20
השקעות בחברות כלולות	102	113	120
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	31	32	30
נגזרים פיננסיים (ראו באור 7ב')	98	33	53
רכוש קבוע, נטו	2,095	2,101	2,145
נכסי זכות שימוש, נטו	163	172	174
נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו	34	32	34
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	**2,541**	**2,502**	**2,576**
סה"כ נכסים	**5,548**	**4,243**	**4,450**

משה קפלינסקי	**רפאל ממן**	**גיא ליברמן**
יו"ר הדירקטוריון	**מנהל כללי**	**סמנכ"ל כספים, משנה למנכ"ל לעניינים אסטרטגיים**

תאריך אישור תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים: י"ד כסלו, תשפ"ז, 24.11.2026.

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

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

	ליום		
	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות שוטפות			
הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)	217	202	191
ספקים (ראו באור 8ה')	1,163	668	821
זכאים אחרים ויתרות זכות	276	172	165
נגזרים פיננסיים (ראו באור 7ב')	24	11	6
הפרשות	7	4	7
סה"כ התחייבויות שוטפות	**1,687**	**1,057**	**1,190**
התחייבויות שאינן שוטפות			
התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו	419	407	376
אגרות חוב, נטו	747	668	694
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	174	130	155
נגזרים פיננסיים (ראו באור 7ב')	3	6	3
הטבות לעובדים, נטו	45	45	46
התחייבויות מיסים נדחים, נטו	237	252	240
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	**1,625**	**1,508**	**1,514**
סה"כ התחייבויות	**3,312**	**2,565**	**2,704**
הון			
הון מניות [1]	–	811	812
פרמיה על מניות [1]	847	31	32
קרנות הון	30	–	(3)
יתרת עודפים	1,359	836	905
סה"כ הון	**2,236**	**1,678**	**1,746**
סה"כ התחייבויות והון	**5,548**	**4,243**	**4,450**

(1) לפרטים אודות ביטול ע.נ של מניות ראו באור 8ח'.

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

	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2026	30.9.2025	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות	7,752	4,211	3,110	1,182	5,841
עלות המכירות	(6,852)	(4,178)	(2,611)	(1,204)	(5,671)
רווח (הפסד) גולמי	**900**	**33**	**499**	**(22)**	**170**
הוצאות מכירה ושיווק	(124)	(77)	(39)	(15)	(110)
הוצאות הנהלה וכלליות	(53)	(43)	(15)	(15)	(66)
הכנסות מביטוח אובדן רווחים (ראו באור 8ג')	85	123	–	123	160
הוצאות אחרות, נטו	(8)	(7)	(1)	(3)	(8)
רווח תפעולי	**800**	**29**	**444**	**68**	**146**
הכנסות מימון	14	10	6	1	17
הוצאות מימון	(98)	(82)	(26)	(28)	(119)
הוצאות מימון, נטו	**(84)**	**(72)**	**(20)**	**(27)**	**(102)**
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	13	9	–	9	16
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	**729**	**(34)**	**424**	**50**	**60**
הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה	(120)	12	(70)	(4)	(13)
רווח (הפסד) נקי לתקופה	**609**	**(22)**	**354**	**46**	**47**
רווח (הפסד) למניה (בדולר)					
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל, ל- 1 מניה רגילה	**0.192**	**(0.007)**	**0.111**	**0.015**	**0.015**
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד:					
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	59	(9)	19	3	(11)
אחר, נטו	1	(1)	–	1	(2)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס	**60**	**(10)**	**19**	**4**	**(13)**
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:					
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס	–	(1)	1	(1)	(1)
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	–	(5)	–	(1)	(4)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס	**–**	**(6)**	**1**	**(2)**	**(5)**
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	**60**	**(16)**	**20**	**2**	**(18)**
רווח (הפסד) כולל לתקופה	**669**	**(38)**	**374**	**48**	**29**

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

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן הון גידור	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל הון
				קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר			
	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 (בלתי מבוקר)						
יתרה ליום 1.1.2026 (מבוקר)	**812**	**32**	**–**	**(2)**	**(1)**	**905**	**1,746**
רווח נקי לתקופה	–	–	–	–	–	609	609
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס	–	–	–	59	1	–	60
סה"כ רווח כולל לתקופה	**–**	**–**	**–**	**59**	**1**	**609**	**669**
תשלום מבוסס מניות	–	–	1	–	–	–	1
ביטול ע.נ של מניות (ראו באור 8ח')	(812)	812	–	–	–	–	–
כתבי אופציות למניות שמומשו	–	3	(3)	–	–	–	–
העברה מקרן הון בגין מימוש עסקאות הגנה על מלאי, נטו ממס [1]	–	–	–	(25)	–	–	(25)
דיבידנד שהוכרז ושולם (ראו באור 18ו')	–	–	–	–	–	(155)	(155)
יתרה ליום 30.9.2026	**–**	**847**	**(2)**	**32**	**–**	**1,359**	**2,236**

(1) בגין חוזים עתידיים שיועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן הון גידור	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל הון
				קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר			
	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025 (בלתי מבוקר)						
יתרה ליום 1.1.2025 (מבוקר)	**811**	**31**	**(1)**	**9**	**5**	**909**	**1,764**
הפסד לתקופה	–	–	–	–	–	(22)	(22)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס	–	–	–	(9)	(6)	(1)	(16)
סה"כ הפסד כולל לתקופה	**–**	**–**	**–**	**(9)**	**(6)**	**(23)**	**(38)**
תשלום מבוסס מניות	–	–	2	–	–	–	2
דיבידנד שהוכרז ושולם	–	–	–	–	–	(50)	(50)
יתרה ליום 30.9.2025	**811**	**31**	**1**	**–**	**(1)**	**836**	**1,678**

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן הון גידור	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל הון
				קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר			
	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 (בלתי מבוקר)						
יתרה ליום 1.7.2026	**–**	**846**	**(1)**	**21**	**–**	**1,124**	**1,990**
רווח נקי לתקופה	–	–	–	–	–	354	354
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס	–	–	–	19	–	1	20
סה"כ רווח כולל לתקופה	**–**	**–**	**–**	**19**	**–**	**355**	**374**
כתבי אופציות למניות שמומשו	–	1	(1)	–	–	–	–
העברה מקרן הון בגין מימוש עסקאות הגנה על מלאי, נטו ממס [1]	–	–	–	(8)	–	–	(8)
דיבידנד שהוכרז ושולם (ראו באור 18ו')	–	–	–	–	–	(120)	(120)
יתרה ליום 30.9.2026	**–**	**847**	**(2)**	**32**	**–**	**1,359**	**2,236**

(1) בגין חוזים עתידיים שיועדו כפריטים מגדרים לצורך יישום כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן הון גידור	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל הון
				קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר			
	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025 (בלתי מבוקר)						
יתרה ליום 1.7.2025	**811**	**31**	**–**	**(3)**	**(1)**	**791**	**1,629**
רווח נקי לתקופה	–	–	–	–	–	46	46
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	–	–	–	3	–	(1)	2
סה"כ רווח כולל לתקופה	**–**	**–**	**–**	**3**	**–**	**45**	**48**
תשלום מבוסס מניות	–	–	1	–	–	–	1
יתרה ליום 30.9.2025	**811**	**31**	**1**	**–**	**(1)**	**836**	**1,678**

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון	קרן הון גידור	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל הון
				קרנות הון בגין פריטי רווח (הפסד) כולל אחר			
	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025 (מבוקר)						
יתרה ליום 1.1.2025	**811**	**31**	**(1)**	**9**	**5**	**909**	**1,764**
רווח נקי לשנה	–	–	–	–	–	47	47
הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס	–	–	–	(11)	(6)	(1)	(18)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לשנה	**–**	**–**	**–**	**(11)**	**(6)**	**46**	**29**
תשלום מבוסס מניות	–	–	3	–	–	–	3
כתבי אופציות למניות שמומשו	1	1	(2)	–	–	–	–
דיבידנד שהוכרז ושולם	–	–	–	–	–	(50)	(50)
יתרה ליום 31.12.2025	**812**	**32**	**–**	**(2)**	**(1)**	**905**	**1,746**

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

	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2026	30.9.2025	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח (הפסד) נקי לתקופה	**609**	**(22)**	**354**	**46**	**47**
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים (נספח א' – סעיף א')	392	205	140	77	290
	1,001	**183**	**494**	**123**	**337**
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות (נספח א' – סעיף ב')	(606)	65	(312)	65	26
מס הכנסה ששולם, נטו	(43)	(59)	(1)	(7)	(66)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**352**	**189**	**181**	**181**	**297**
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה					
ריבית שהתקבלה	12	9	5	3	13
שינוי בפקדונות, נטו	(38)	(11)	25	10	(2)
חלוקת רווחים מחברות מוחזקות (ראו באור 9)	31	–	–	–	–
מקדמה מקרן פיצויים בגין נזק ישיר (ראו באור 8ג')	33	48	–	48	48
רכישת נכסים קבועים (כולל טיפול תקופתי) [1]	(144)	(193)	(52)	(75)	(259)
השקעות בחברות מוחזקות	(2)	(102)	(1)	(102)	(103)
אחר	–	–	–	–	1
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(108)**	**(249)**	**(23)**	**(116)**	**(302)**
תזרימי מזומנים לפעילות מימון					
שינוי בפקדונות ואשראי לזמן קצר, נטו	49	10	9	6	23
ריבית ששולמה	(85)	(80)	(34)	(33)	(99)
עסקאות בנגזרי מימון, נטו	12	(1)	7	1	(1)
קבלת הלוואות מבנקים לזמן ארוך [2]	130	140	–	–	140
פירעון הלוואות מבנקים לזמן ארוך, לרבות פירעון מוקדם [2]	(61)	(56)	(22)	(20)	(100)
פירעון אגרות חוב	(118)	(146)	(60)	(75)	(146)
הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס	138	132	–	132	132
תשלום התחייבויות בגין חכירות [3]	(24)	(22)	(8)	(6)	(28)
דיבידנד ששולם (ראו באור 8ו')	(155)	(50)	(120)	–	(50)
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון	**(114)**	**(73)**	**(228)**	**5**	**(129)**
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים	**130**	**(133)**	**(70)**	**70**	**(134)**
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(5)	(2)	(3)	(2)	(3)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	615	752	813	549	752
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	**740**	**617**	**740**	**617**	**615**

(1) בתקופת הדוח ובשנת 2025 כולל סך של כ-41 מליון דולר וכ-50 מליון דולר, בהתאמה, בגין שיקום נזקי מבצע "עם כלביא", ראו גם באור 8ג'. בשנת 2025 ובתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025 כולל עלויות ישירות (לפני היוון עלויות שכר ואחרות) בסך של כ-62 מליון דולר בגין טיפולים תקופתיים במתקני מידן, ייצור מימן, מז"ג 3 ומתקנים נלווים (לפרטים ראו באור 11א' לדוחות השנתיים).

(2) לפרטים בדבר קבלת הלוואות בתקופת הדוח ראו באור 6א'.
לפרטים בדבר קבלת הלוואות וכן פירעון מוקדם של הלוואות בשנת 2025 ראו באור 13א'3 לדוחות השנתיים.

(3) תוספות בנכסי זכות שימוש נרשמו כנגד התחייבות.

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

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

	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2026	30.9.2025	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
פחת והפחתות	164	156	57	50	206
הוצאות אחרות, נטו	8	7	1	3	8
הוצאות מימון, נטו	70	61	26	26	93
שינוי ביתרת נגזרי מלאי ומרווחים	42	1	(14)	4	(15)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	(13)	(9)	–	(9)	(16)
הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה	120	(12)	70	4	13
אחר	1	1	–	(1)	1
	392	**205**	**140**	**77**	**290**
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
שינוי בלקוחות (ראו באור 8ד')	(401)	313	(47)	216	52
שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה	7	(113)	25	(81)	(50)
שינוי במלאי	(575)	32	(289)	188	94
שינוי בספקים (ראו באור 8ה')	350	(189)	8	(289)	(59)
שינוי בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות	14	26	(7)	29	(7)
שינוי בהטבות לעובדים, נטו	(1)	(4)	(2)	2	(4)
	(606)	**65**	**(312)**	**65**	**26**

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 התעשייתיות המהותיות (כאו"ל וגדיב) הפועלות בישראל משולבים במתקני החברה. כמו כן, עוסקת החברה (באמצעות השקעתה בשותפות קנטיום) בתחום הפקה ותפעול של נכסי נפט וגז במים רדודים במפרץ אמריקה, ארה"ב. 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 30.9.2026 כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

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 31.12.2025 (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 24.11.2026.

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 ההנהלה, 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

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

ב. השפעות לפני יישום לראשונה – תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

בהמשך לאמור בבאור 3יב'1 לדוחות השנתיים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 - הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש"), נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הקבוצה מצויה בהליך בחינת כלל השפעות התקן החדש, לרבות השפעות התיקונים לתקנים אחרים שנכללו במסגרתו, על דוחותיה הכספיים ועל הגילויים הנכללים בהם. הקבוצה בחנה את הוראות התקן החדש בדבר פעילות עסקית עיקרית מוגדרת והגיעה למסקנה כי לא קיימת לה פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של השקעה בנכסים והספקת מימון ללקוחות. בנוסף, בהתבסס על תוצאות הבחינה שבוצעה עד כה, הקבוצה מעריכה כי ההשפעות המהותיות הצפויות של התקן החדש על הדוחות הכספיים המאוחדים הן כדלקמן:

1. **השפעות מהותיות על הסיווג בדוח רווח או הפסד ובסיכומי ביניים הכלולים בו**

א. **מזומנים ושווי מזומנים** - כיום, הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים מסווגות בסעיף הכנסות מימון. לאחר יישום התקן החדש, הכנסות כאמור יסווגו בקטגוריית השקעה.

ב. **הפרשי שער** – מטבע הפעילות של החברה ושל מרבית החברות הבנות (להלן בסעיף זה: "החברות") הוא דולר, לפיכך, ישנה חשיפה לשינויים בשער הדולר ביחס למטבעות אחרים בהם פועלות החברות. לצמצום החשיפה משתמשות החברות, בין היתר, בחוזי אקדמה (Forwards) על שערי חליפין לטווח קצר. ההשפעות הנובעות מהפרשי השער בגין יתרות לקוחות וספקים הנקובות במטבע שונה ממטבע הדולר וכן ההשפעות הנובעות מצמצום החשיפה בגין יתרות אלו (בין היתר על ידי חוזי אקדמה כאמור), מסווגות כיום במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) מימון. לאחר יישום התקן החדש, השפעות אלו יסווגו בקטגוריית התפעול. יישום התקן החדש אינו צפוי להשפיע באופן מהותי בהקשר זה, לאור העובדה כי עיקר יתרות הלקוחות והספקים נקובה בדולר.

ג. **מכירת חובות לקוחות במסגרת הסכמי ניכיון -** כיום, ההוצאות מעסקאות מכירות חובות לקוחות במסגרת הסכמי ניכיון מסווגות בסעיף הוצאות מימון. לאחר יישום התקן החדש, ההוצאות כאמור יסווגו בקטגוריית התפעול.

ד. **סיכומי ביניים** - כיום, מוצגים בדוח על הרווח או הפסד סיכומי ביניים של רווח (הפסד) גולמי, רווח (הפסד) תפעולי, רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה ורווח (הפסד) נקי. לאחר יישום התקן החדש, יוצגו סיכומי הביניים כאמור בתוספת סיכום ביניים של רווח (הפסד) לפני מימון ומסים על הכנסה.

2. **מדדי ביצוע מוגדרים על ידי ההנהלה (MPMs - management-defined performance measures) -** נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הקבוצה זיהתה את מדדי ה-"EBITDA המדווח" ו-"EBITDA המנוטרל" כמדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה. בנוסף למדדים האמורים, הקבוצה מפרסמת באופן פומבי, מחוץ לדוחותיה הכספיים, מדדים נוספים אשר לגביהם הקבוצה בוחנת האם הם עונים להגדרת מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה, בהתאם להוראות התקן החדש ובהתחשב בדיונים שעדיין מתנהלים במוסדות התקינה הבינלאומית ואשר טרם הבשילו לכדי החלטה. לפיכך, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הקבוצה עוקבת אחר ההתפתחויות בנושא ובחינה זו טרם הושלמה.

3. **אמות מידה פיננסיות ותגמול נושאי משרה ועובדים -** הקבוצה בחנה את השפעת יישום התקן החדש על אמות מידה פיננסיות ועל מנגנוני תגמול לנושאי משרה ולעובדים המבוססים על נתונים או על מדדים חשבונאיים. להערכת הקבוצה, על פי בחינתה עד כה, יישום התקן החדש אינו צפוי להשפיע על אמות המידה הפיננסיות או על מנגנוני התגמול כאמור.

למעט ההשפעות המתוארות לעיל, ובהתבסס על הבחינה שבוצעה עד כה, הקבוצה לא זיהתה השפעות מהותיות נוספות הצפויות מיישום התקן החדש על דוחותיה הכספיים. הקבוצה ממשיכה בתהליך ההערכות ומיפוי ההשפעות של יישום התקן, על כן הערכות אלה מבוססות על המידע הקיים למועד אישור הדוח ועשויות להשתנות עד למועד היישום לראשונה.

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 ההחלטות התפעולי הראשי.

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

	זיקוק		פולימרים	השקעה בנכס נפט [2]	סה"כ מגזרים ברי דיווח	אחרים	התאמות למאוחד	מאוחד
	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 (בלתי מבוקר)							
הכנסות מחיצוניים- בישראל	5,124		232	–	5,356	–	–	5,356
הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל	2,028		353	259	2,640	15	(259)	2,396
סה"כ הכנסות מחיצוניים	**7,152**		**585**	**259**	**7,996**	**15**	**(259)**	**7,752**
הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל	263		–	–	263	48	(311)	–
הכנסות המגזר	**7,415**		**585**	**259**	**8,259**	**63**	**(570)**	**7,752**
EBITDA מדווח	**942**	[1]	**(5)**	**126**	**1,063**	**41**	**(132)**	**972**
פחת והפחתות	**(93)**		**(40)**	**(83)**	**(216)**	**(24)**	**83**	**(157)**
EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות								**815**
הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות								(7)
הוצאות אחרות, נטו								(8)
רווח תפעולי								**800**
הוצאות מימון, נטו								(84)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות								13
רווח לפני מיסים על הכנסה								**729**

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 – 850 מליון דולר.
(2) הסכומים מוצגים על בסיס 100% ובטור ההתאמות למאוחד נכללות התאמות למעבר להצגה בהתאם לשיטת השווי המאזני אשר במסגרתה חלקה האפקטיבי של הקבוצה (52%) בפעילות קנטיום מוצג תחת סעיף "חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות".

	זיקוק		פולימרים	השקעה בנכס נפט [2]	סה"כ מגזרים ברי דיווח	אחרים	התאמות למאוחד	מאוחד
	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025 (בלתי מבוקר)							
הכנסות מחיצוניים- בישראל	2,947		193	–	3,140	–	–	3,140
הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל	786		268	65	1,119	17	(65)	1,071
סה"כ הכנסות מחיצוניים	**3,733**		**461**	**65**	**4,259**	**17**	**(65)**	**4,211**
הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל	132		1	–	133	14	(147)	–
הכנסות המגזר	**3,865**		**462**	**65**	**4,392**	**31**	**(212)**	**4,211**
EBITDA מדווח	**173**	[1]	**1**	**37**	**211**	**18**	**(37)**	**192**
פחת והפחתות	**(92)**		**(35)**	**(17)**	**(144)**	**(21)**	**17**	**(148)**
EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות								**44**
הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות								(8)
הוצאות אחרות, נטו								(7)
רווח תפעולי								**29**
הוצאות מימון, נטו								(72)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות								9
הפסד לפני מיסים על הכנסה								**(34)**

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025 – 212 מליון דולר.
(2) לתקופה של חודשיים שהסתיימה ביום 30.9.2025. הסכומים מוצגים על בסיס 100% ובטור ההתאמות למאוחד נכללות התאמות למעבר להצגה בהתאם לשיטת השווי המאזני אשר במסגרתה חלקה האפקטיבי של הקבוצה (52%) בפעילות קנטיום מוצג תחת סעיף "חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות".

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

	זיקוק		פולימרים	השקעה בנכס נפט [2]	סה"כ מגזרים ברי דיווח	אחרים	התאמות למאוחד	מאוחד
	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 (בלתי מבוקר)							
הכנסות מחיצוניים- בישראל	2,012		79	–	2,091	–	–	2,091
הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל	894		120	83	1,097	5	(83)	1,019
סה"כ הכנסות מחיצוניים	**2,906**		**199**	**83**	**3,188**	**5**	**(83)**	**3,110**
הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל	86		–	–	86	12	(98)	–
הכנסות המגזר	**2,992**		**199**	**83**	**3,274**	**17**	**(181)**	**3,110**
EBITDA מדווח	**505**	[1]	**(8)**	**35**	**532**	**10**	**(40)**	**502**
פחת והפחתות	**(31)**		**(14)**	**(29)**	**(74)**	**(9)**	**29**	**(54)**
EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות								**448**
הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות								(3)
הוצאות אחרות, נטו								(1)
רווח תפעולי								**444**
הוצאות מימון, נטו								(20)
רווח לפני מיסים על הכנסה								**424**

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 – 471 מליון דולר.

(2) הסכומים מוצגים על בסיס 100% ובטור ההתאמות למאוחד נכללות התאמות למעבר להצגה בהתאם לשיטת השווי המאזני אשר במסגרתה חלקה האפקטיבי של הקבוצה (52%) בפעילות קנטיום מוצג תחת סעיף "חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות".

	זיקוק		פולימרים	השקעה בנכס נפט [2]	סה"כ מגזרים ברי דיווח	אחרים	התאמות למאוחד	מאוחד
	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025 (בלתי מבוקר)							
הכנסות מחיצוניים- בישראל	1,022		47	–	1,069	–	–	1,069
הכנסות מחיצוניים-מחוץ לישראל	60		49	65	174	4	(65)	113
סה"כ הכנסות מחיצוניים	**1,082**		**96**	**65**	**1,243**	**4**	**(65)**	**1,182**
הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל	11		1	–	12	4	(16)	–
הכנסות המגזר	**1,093**		**97**	**65**	**1,255**	**8**	**(81)**	**1,182**
EBITDA מדווח	**109**	[1]	**6**	**37**	**152**	**6**	**(37)**	**121**
פחת והפחתות	**(30)**		**(12)**	**(17)**	**(59)**	**(6)**	**17**	**(48)**
EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות								**73**
הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות								(2)
הוצאות אחרות, נטו								(3)
רווח תפעולי								**68**
הוצאות מימון, נטו								(27)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות								9
רווח לפני מיסים על הכנסה								**50**

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025 – 103 מליון דולר.

(2) לתקופה של חודשיים שהסתיימה ביום 30.9.2025. הסכומים מוצגים על בסיס 100% ובטור ההתאמות למאוחד נכללות התאמות למעבר להצגה בהתאם לשיטת השווי המאזני אשר במסגרתה חלקה האפקטיבי של הקבוצה (52%) בפעילות קנטיום מוצג תחת סעיף "חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות".

באור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

	זיקוק		פולימרים	השקעה בנכס נפט [2]	סה"כ מגזרים ברי דיווח	אחרים	התאמות למאוחד	מאוחד
	לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025 (מבוקר)							
הכנסות מחיצוניים- בישראל	4,005		249	–	4,254	–	–	4,254
הכנסות מחיצוניים- מחוץ לישראל	1,212		355	150	1,717	20	(150)	1,587
סה"כ הכנסות מחיצוניים	**5,217**		**604**	**150**	**5,971**	**20**	**(150)**	**5,841**
הכנסות ממכירות בין המגזרים- בישראל	195		1	–	196	22	(218)	–
הכנסות המגזר	**5,412**		**605**	**150**	**6,167**	**42**	**(368)**	**5,841**
עלות המכירות (ללא פחת)	**(5,061)**		**(608)**	**(51)**	**(5,720)**	**(17)**	**269**	**(5,468)**
EBITDA מדווח	**365**	[1]	**(29)**	**84**	**420**	**24**	**(84)**	**360**
פחת והפחתות	**(122)**		**(47)**	**(45)**	**(214)**	**(27)**	**45**	**(196)**
EBITDA מדווח בניכוי פחת והפחתות								**164**
הפחתת עודף עלות שנוצר ברכישת חברות מאוחדות								(10)
הוצאות אחרות, נטו								(8)
רווח תפעולי								**146**
הוצאות מימון, נטו								(102)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות								16
רווח לפני מיסים על הכנסה								**60**

(1) EBITDA מנוטרל במגזר הזיקוק לשנת 2025 – 412 מליון דולר.

(2) לתקופה של חמישה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2025. הסכומים מוצגים על בסיס 100% ובטור ההתאמות למאוחד נכללות התאמות למעבר להצגה בהתאם לשיטת השווי המאזני אשר במסגרתה חלקה האפקטיבי של הקבוצה (52%) בפעילות קנטיום מוצג תחת סעיף "חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות".

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

א. החלטת ממשלה

בתקופת הדוח ולאחריה לא חל שינוי מהותי ביחס ליישום עיקרי החלטת הממשלה ביחס לאמור בבאור 20ג' לדוחות השנתיים.

ב. התחייבויות תלויות

בהמשך לאמור בבאור 20א' 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 20א'3 לדוחות השנתיים, כנגד חברות הקבוצה מתקיימים הליכים משפטיים מנהליים ואחרים, לרבות תביעות אזרחיות ובקשות להגיש תובענות כייצוגיות.

בנוסף, כמפורט בבאור 20א'4 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, מעת לעת 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 30.9.2026. 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%.

2. התחייבויות תלויות אחרות

א. בהמשך לאמור בבאור 20א'3 לדוחות השנתיים בדבר תביעה ובקשה להכיר בתובענה כייצוגית בגין טענות לזיהום אוויר באזור מפרץ חיפה, ביום 13.1.2026 בית המשפט המחוזי בתל אביב דחה את בקשת האישור תוך פסיקת הוצאות בסך כולל של כ-1 מליון ש"ח לטובת החברה, כאו"ל, גדיב והמשיבים האחרים. ביום 18.3.2026 המבקשים הגישו ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. להערכת החברה והחברות הבנות, המבוססת על הערכת יועציהן המשפטיים, הסיכויים שהתביעה תידחה עולים על סיכוייה להתקבל. לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בעניין זה.

ב. בהמשך לאמור בבאור 20א'2 לדוחות השנתיים בדבר בקשה של בעל מניות (להלן: "המבקשת") להכיר בתביעה שהגיש כתביעה נגזרת בשם החברה והחברות הבנות כנגד הנתבעים, בטענה כי נושאי המשרה הפרו את חובותיהם באופן שגרם לחברה ולחברות הבנות להפר חוקים סביבתיים ולנזקים - בתקופת הדוח הוגשו התשובות מטעם המשיבים לבקשת האישור, הוגשה תגובת המבקשת לתשובות המשיבים ונקבע מועד לדיון בהליך. להערכת החברה והחברות הבנות, בהתבסס על הערכת יועציהן המשפטיים, הסיכויים שבקשת האישור תידחה גבוהים מהסיכויים שתתקבל.

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

ב. התחייבויות תלויות – המשך

2. התחייבויות תלויות אחרות – המשך

ג. בהמשך לאמור בבאור 20א'1 לדוחות השנתיים בדבר שומות ארנונה מעודכנות שנשלחו לחברה ולחברות הבנות מעיריית חיפה, בתקופת הדוח הגישו החברות השגה למנהל הארנונה בעיריית חיפה, ובה טענות המצויות בסמכותו בעיקר בקשר עם אופן החיוב וסיווג שגוי המשפיעים על דרישת הארנונה. בעקבות דחיית מרבית הטענות בהשגה שהגישו החברות כאמור, הגישו החברות ערר לועדת הערר לארנונה.

עוד בתקופת הדוח, הגישו החברות עתירה מנהלית נגד עיריית חיפה, עיריית קרית אתא, עיריית נשר, מועצה אזורית זבולון והחברה העירונית המשותפת למתחם בתי הזיקוק בע"מ (להלן: "החברה המשותפת").
בעתירה התבקש בית המשפט לבטל שומות ארנונה מתוקנות שהוציאה עיריית חיפה לחברות לשנים 2025 ו-2026, וחיובים בהיטל שמירה לשנת 2026. כן התבקש בית המשפט להורות לעיריית חיפה להוציא דרישות תשלום שבהן יצוין חשבון נאמנות שאליו ישולמו הכספים אשר ישמש להפעלת החברה המשותפת, וכי קובעי המס (השטחים, הסיווגים והתעריפים) יחושבו באופן שונה, תוך הפחתה משמעותית של גובה השומות. המשיבים הגישו תשובתם לעתירה ובשם החברה המשותפת הוגשה עמדה. נוכח השלב המקדמי שבו מצויים הערר והעתירה כמתואר לעיל לא ניתן להעריך בשלב זה את הסיכויים.

לאחר תקופת הדוח פנתה עיריית חיפה לשרי האוצר והפנים (להלן: "השרים") בבקשה להעלאה חריגה של הארנונה לשנת 2027 של החברה, כאו"ל וגדיב (מעבר לשיעור ההעלאה הקבוע בחוק) אשר צפויה להסתכם לסכום שהשפעתו על תוצאות פעילות החברה אינו מהותי. הוגשה התנגדות לשרים מטעם שלושת החברות וטרם ניתנה החלטה.

ד. לאחר תקופת הדוח הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "התובענה"), כנגד גדיב (להלן: "הנתבעות"), אשר עניינה במדידות בנזן גבוהות באזור מפרץ חיפה, שנרשמו במהלך עבודות טיפול תקופתי במתקנים הארומטיים של גדיב בימים 8-12.10.2026 ובחשיפתם (לכאורה) של מי ששהו באותם ימים במרחב שהושפע מן הפליטות (להלן: "חברי הקבוצה"). הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם לחייב את הנתבעות, ביחד ולחוד, במלוא סכום התביעה ולפצות כל אחד מחברי הקבוצה בסך של 1,000 ש"ח בגין הנזק הבלתי ממוני שלכאורה נגרם לו וכן ליתן צווים לפי סעיף 2 לחוק למניעת מפגעים סביבתיים (תביעות אזרחיות), התשנ"ב–1992, שיהיו משלימים להוראות המאסדר, ככל שיימצא כי הפיקוח והוראות המאסדר אינם נותנים מענה מספק לסיכון להישנות המפגע. החברה לומדת את פרטי התובענה.

ג. התקשרויות, לרבות עם צדדים קשורים

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

1. בהמשך לאמור בבאור 20ב'4 לדוחות השנתיים בדבר הסכם זמינות מלאי, ביום 7.4.2026 החברה וצד ב' הסכימו על עדכון ההסכם, כך שמועד סיומו הוקדם לאותו מועד (חלף תום חודש מרס 2029) (להלן: "ההסכם המעודכן").

בהתאם להסכם המעודכן, צד ב' מימש את אופציית המכר לפיה הוא זכאי למכור לחברה את מלאי הנפט הגולמי נשוא ההסכם אשר עבר לבעלות החברה במועד סיום ההסכם המעודכן. בהתאם להסכם המעודכן, תמורת מימוש אופציית המכר התבססה על מחיר השוק של הנפט הגולמי בהתאם לציטוטי השוק העתידי למרס 2029 (מועד סיום ההסכם המקורי) והסתכמה בכ-118 מליון דולר. מועד תשלום התמורה נקבע ליום 1.10.2026 בתוספת ריבית שוק בגין דחיית התשלום (ראו גם באור 8ה').

עם סיום הסכם הזמינות כאמור לעיל וקביעת המחיר, החברה הביאה לסיום את עסקאות ההגנה המיוחסות לעסקה כאמור בבאור 29ד'3ב לדוחות השנתיים וזקפה למלאי את קרן הגידור המיוחסת לעסקה (בגין חוזים עתידיים Futures) בסך של כ-4 מליון דולר בזכות, אשר מומש ונרשם כהכנסה במסגרת סעיף עלות המכירות. כאמור בבאור 29ד'3א לדוחות השנתיים, עם סיום עסקת הזמינות, היקף המלאי הבסיסי הינו כ-730 אלף טון.

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 27ב'3א לדוחות השנתיים, ביום 7.5.2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) עדכון למדיניות התגמול ולהסכם ההעסקה בקשר עם מנגנון מענק שנתי ליו"ר הדירקטוריון מר משה קפלינסקי, לאור עדכון לעמדה משפטית שפרסמה רשות ניירות ערך. מדיניות התגמול עודכנה כך שחלף יעד EBITDA ורווח נקי בלבד אשר נקבעו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, יעדי המענק השנתי ליו"ר הדירקטוריון ייקבעו על ידי האורגנים המוסמכים מתוך סל יעדים מדידים שנקבעו בתיקון למדיניות. בהתאם, הסכם ההעסקה של מר קפלינסקי עודכן ביחס ליעדי המענק השנתי בגין השנים 2026-2028, כך שיהיה זכאי למענק שנתי על בסיס ביצועי החברה בגין עמידה ביעד רווח נקי וביעד דירוג, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית כאמור.

3. כאמור בבאור 27ב'3 לדוחות השנתיים, ביום 29.1.2026 סיים מר אסף אלמגור את כהונתו כמנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון של החברות הבנות. החל מאותו מועד, החל מר רפאל ממן לכהן בתפקידים אלו. ביום 8.1.2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) את תנאי העסקתו של מר ממן (כמפורט בבאור 27ב'3ד לדוחות השנתיים) וכן הוקצו, בהתאם לאישור, 13.274 מליון כתבי אופציה בשווי של כ-3 מליון ש"ח בתנאים המפורטים בבאור 21ב' לדוחות השנתיים.

4. בהמשך לאמור בבאור 27ב'3 לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול), מענקים בגין שנת 2025 ליו"ר הדירקטוריון של החברה מר משה קפלינסקי ולמר אסף אלמגור (אשר סיים את כהונתו כמנכ"ל ביום 29.1.2026) בסך של כ- 1,300 אלפי ש"ח וכ- 1,680 אלפי ש"ח, בהתאמה. בנוסף, ביום 7.5.2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) מענק פרישה מיוחד למר אסף אלמגור בסך של כ-760 אש"ח.

5. כאמור בבאור 27ב'3ה לדוחות השנתיים, ביום 8.1.2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) חידוש של הסכם השירותים עם מר פסל. תמורת מתן השירותים זכאי מר פסל לתגמול חודשי של 20 אלפי ש"ח, זאת בנוסף לגמול הדירקטורים לו הוא זכאי בגין כהונתו כדירקטור בחברה. ההתקשרות הינה לתקופה בת 3 שנים (שתחילתה ביום 1.1.2026 ובלבד שיתקבל אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון בתום כל שנה להמשך התקשרות לשנה העוקבת), או מועד סיום כהונתו של מר פסל כדירקטור בחברה העירונית המשותפת או מועד סיום כהונתו כדירקטור בחברה, לפי המוקדם מבין החלופות האמורות.

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.

באור 6 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ואגרות חוב

א. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. ביום 25.3.2026 אשררה מעלות (S&P) את דירוג החברה ואגרות החוב שלה על 'ilA+' עם תחזית שלילית.
2. בחודשים ינואר, מרס ואפריל 2026 נטלה החברה שלוש הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים בסכום של 40, 40 ו-50 מליון דולר, בהתאמה, בריבית דולרית משתנה (SOFR בתוספת מרווח) עם מועדי פירעון סופי בשנים 2032, 2034 ו-2034, בהתאמה. בגין ההלוואות האמורות חלות על החברה אותן אמות מידה פיננסיות כבהסכם הסינדיקציה, ראו סעיף ב' להלן.
כמו כן, בהמשך לאמור בבאור 13ב'2ה'1 לדוחות השנתיים, הלוואות אלו, יחד עם כלל ההלוואות ואגרות החוב שהועמדו לחברה, עולות כדי 'הלוואה עם תניית הפרה צולבת (Cross Default) מהותית', שהפרתה תקיים עילה לפירעון מיידי של הלוואות שסכומן המצטבר הינו מהותי לחברה.
3. בהמשך לאמור בבאור 13 לדוחות השנתיים בדבר מסגרות אשראי לזמן קצר של החברה ובשים לב לעלייה החדה במחירי הגלמים, במהלך תקופת הדוח פעלה החברה להרחיב את מסגרות האשראי המובטחות שלה בכ-280 מליון דולר נוספים (בתוספת למסגרות קיימות בסכום של 530 מליון דולר), זאת עבור מכתבי אשראי וערבויות בלבד. ההרחבה האמורה נעשתה לתקופה קצרה ובתוקף עד ליום 30.9.2026.
ברבעון השלישי של 2026 עדכנה החברה את מסגרות האשראי המובטחות שלה לזמן קצר, הגדילה את היקפן לסך כולל של 550 מליון דולר, והאריכה את תוקפן עד ליום 30.9.2027.
4. בחודש יוני 2026 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה יז') (להלן: "אגרות החוב") שקליות לא צמודות במח"מ של כ- 6 שנים בהיקף של כ-138 מליון דולר, נטו מעלויות הנפקה.
אגרות החוב עומדות לפירעון ב- 14 תשלומים חצי שנתיים לא שווים, אשר ישולמו בימים 25 במרץ ו-25 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2030 עד 2036 (כולל), כאשר בכל אחד מהפירעונות הראשון עד הרביעי יפרעו 5% מהקרן, החמישי עד השמיני יפרעו 6% מהקרן, התשיעי והעשירי יפרעו 8% מהקרן, והאחד עשר עד הארבע עשר והאחרון יפרעו 10% מהקרן.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5%. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה ביום 25 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2036 (כולל) וביום 25 במרץ של כל אחת מהשנים 2027 עד 2036 (כולל).

בחודש יולי 2026, עם המרת תמורת ההנפקה ממטבע שקלי למטבע דולרי, התקשרה החברה בעסקאות SWAP להחלפת קרן וריבית (לרבות קיבוע הריבית הדולרית) לצורך צמצום חשיפתה למטבע וריבית. החברה בחרה ליישם בגין עסקאות אלה את כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.

הגדרות אמות המידה הפיננסיות, התחייבות לשעבוד שלילי ועילות להעמדה לפירעון מיידי בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה יז') דומות במאפייניהן המהותיים לתנאי אגרות החוב (סדרות יג' ו-טו'), המפורטים בבאורים 14ג' ו- 14ד' לדוחות השנתיים.

שטר הנאמנות כולל מנגנוני התאמה בשיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות וכן כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב.

באור 6 - אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ואגרות חוב (המשך)

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 30.9.2026:

	נדרש	יחס/סכום נדרש	יחס/סכום בפועל
הון עצמי מנוטרל מאוחד (במליוני דולר)	≤	750	2,086.8
שיעור הון עצמי מנוטרל מאוחד מסך מאזן מאוחד נטו	≤	20.0%	44.1%
יחס חוב פיננסי נטו במאוחד ל- EBITDA מנוטרל מאוחד	≥	5.0	0.4
יחס כיסוי קרן וריבית במאוחד[1]	≤	1.1	6.8
מזומנים והיתרות הבלתי מנוצלות של מסגרות אשראי מחייבות סולו (במליוני דולר)	≤	75	1,130.7

(1) בחישוב EBITDA מנוטרל מאוחד לצורך אמות המידה יחס חוב פיננסי נטו במאוחד ל-EBITDA מנוטרל מאוחד ויחס כיסוי קרן וריבית במאוחד, נכללו תקבולי ביטוח בגין אובדן רווחים בסכום של כ-90 מליון דולר, שהתקבלו ברבעונים שני ושלישי 2026. לפרטים ראו באור 8ג' להלן.

ליום 30.9.2026 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

בהמשך לאמור בבאור 14ג' לדוחות השנתיים, להלן אמות המידה הפיננסיות של אגרות חוב (סדרות י', יב', יג',טו' ו-יז') כהגדרתן בשטרי הנאמנות, וכן הסכומים ו/או היחסים בפועל ליום 30.9.2026:

	נדרש	יחס/סכום נדרש	יחס/סכום בפועל
הון עצמי מנוטרל (במליוני דולר) [1]	≤	720	2,364.8
הון עצמי מנוטרל בתוספת הלוואות בעלים מסך מאזן מאוחד[2]	≤	17.5%	48.4% [3]
חוב נטו מחולק בממוצע EBITDA מנוטרל שנתי במאוחד[4]	≥	8	0.4
מזומנים ושווי מזומנים מאוחד (במיליוני דולר)	≤	50	739.6

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

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

(3) בהתייחס לסדרות אגרות חוב יג',טו' ו-יז' היחס בפועל הוא 49.2%.

(4) בחישוב EBITDA מנוטרל מאוחד לצורך אמת המידה חוב נטו מחולק בממוצע EBITDA מנוטרל שנתי במאוחד, נכללו תקבולי ביטוח בגין אובדן רווחים בסכום של כ-90 מליון דולר, שהתקבלו ברבעונים שני ושלישי 2026. לפרטים ראו באור 8ג' להלן.

ליום 30.9.2026 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

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 30.9.2026 (בלתי מבוקר)			
	יתרת ע.נ. מתואמת	הערך בספרים	שווי הוגן רמה 1	שווי הוגן רמה 2
התחייבויות פיננסיות:				
אגרות חוב סחירות סדרות י', יב', יג', טו' ו- יז' [1] [2]	870	853	882	–
הלוואות מתאגידים בנקאיים [3]	522	511	–	541
	1,392	**1,364**	**882**	**541**

	ליום 30.9.2025 (בלתי מבוקר)			
	יתרת ע.נ. מתואמת	הערך בספרים	שווי הוגן רמה 1	שווי הוגן רמה 2
התחייבויות פיננסיות:				
אגרות חוב סחירות סדרות י', יב', יג' ו-טו' [1] [2]	794	777	794	–
הלוואות מתאגידים בנקאיים [3]	497	482	–	508
	1,291	**1,259**	**794**	**508**

	ליום 31.12.2025 (מבוקר)				
	יתרת ע.נ. מתואמת	הערך בספרים	שווי הוגן רמה 1	שווי הוגן רמה 2	שיעור היוון ששימש בקביעת השווי ההוגן
התחייבויות פיננסיות:					
אגרות חוב סחירות סדרות י', יב', יג' ו-טו' [1] [2]	823	807	839	–	
הלוואות מתאגידים בנקאיים [3]	453	440	–	466	5.53% - 6.62%
	1,276	**1,247**	**839**	**466**	

(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.

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.

	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים פיננסיים			
שאינם נגזרים			
השקעות במניות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (רמה 3)	19	16	17
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי [1],[2]			
חוזי החלפת קרן וריבית וחוזי החלפת ריבית (רמה 2)	109	36	62
נגזרים בגין מרווח פולימרים (רמה 3)	–	1	1
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
נגזרים בגין מרווח זיקוק (רמה 2) [3]	–	–	7
חוזי הגנת מטבע (רמה 2)	4	6	–
	132	**59**	**87**
התחייבויות פיננסיות			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי [1],[2]			
חוזי החלפת קרן וריבית וחוזי החלפת ריבית (רמה 2)	6	12	7
נגזרים בגין מרווח פולימרים (רמה 3)	1	–	–
נגזרים שאינם משמשים לגידור חשבונאי			
נגזרים בגין מרווח זיקוק (רמה 2) [3]	20	4	–
חוזי הגנת מטבע (רמה 2)	–	1	2
	27	**17**	**9**

(1) השווי ההוגן של נגזרים סחירים בגין מלאי וחשיפה תזרימית בגין רכישת מלאי (בסיסי) במועד סיום עסקת זמינות המלאי, המסווג ברמה 1, מוצג בדוח על המצב הכספי בנטו מסכומי ההתחשבנות המתייחסים.

(2) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 רווח כולל אחר (לפני מס) בסך של כ- 4 מליון דולר נזקף לקרן גידור בגין החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של Futures על ברנט. עם סיום עסקת הזמינות כאמור בבאור 5ג'1, החברה הביאה לסיום את עסקאות ההגנה וזקפה למלאי את יתרת קרן הגידור בסך של כ- 4 מליון דולר (בזכות).

(3) לפרטים נוספים ראו באור 8ז'.

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

	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
ריבית שקלית (משמשת להיוון הרגל השקלית)	2.24% - 3.19%	2.54% - 3.89%	2.56% - 3.57%
ריבית דולרית (משמשת להיוון הרגל הדולרית)	4.04% - 4.9%	3.35% - 3.99%	3.31% - 3.74%
שער החליפין (שקל/דולר)	3.063	3.306	3.19

לפרטים נוספים בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן של נכסים וההתחייבויות פיננסים 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. בהמשך לאמור בבאור 1ד' לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח נמשכה מגמת החרפת הסנקציות על רוסיה. כמו כן, בתקופת הדוח ולאחריה, במסגרת הלחימה בין רוסיה לאוקראינה נפגעו בתי זיקוק רוסיים ובהתאם, חלף ייצוא תזקיקים החלה מגמה של ייבוא תזקיקים לרוסיה. מעבר להשפעה על הסביבה העסקית, כמפורט בבאור 8ג'4 להלן, לא חל שינוי מהותי בהערכות החברה ביחס להשפעות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על פעילות הקבוצה.

ג. השפעות המלחמה והמצב הביטחוני

בהמשך לאמור בבאור 1ג' לדוחות השנתיים בדבר השפעות המלחמה והמצב הבטחוני:

1. בקשר לתביעת הביטוח שהגישה החברה בקשר להתקפות הטילים בחודש יוני 2025 (במהלך מבצע "עם כלביא"), בתקופת הדוח הושגה הסכמה בין החברה למבטחים על סגירת התביעה בגין הנזק העקיף בתקופה שהחלה עם תום ההשתתפות העצמית, לרבות עלויות שהוצאו עבור צמצום הנזק של אובדן הרווחים, בתמורה לסך של כ-245 מליון דולר (מתוך היקף כיסוי מקסימלי של 250 מליון דולר). בהתאם, נרשמו בתקופת הדוח הכנסות מביטוח אובדן רווחים בסך של כ-85 מליון דולר, לפני מס, אשר התקבלו בתקופת הדוח.

2. בקשר לפעולות החברה מול קרן פיצויים (מכוח חוק מס רכוש וקרן פיצויים התשכ"א – 1961) למיצוי זכויותיה וקבלת מקדמות בגין הנזק הישיר שנגרם לה מהתקפות הטילים:

א. מבצע "עם כלביא" - בתקופת הדוח התקבלה בחשבון החברה מקדמה נוספת בסך של 100 מליון ש"ח (כ-33 מליון דולר), כך שהיקף המקדמות הכולל עומד על 260 מליון ש"ח (כ-81 מליון דולר).

ב. מבצע "שאגת הארי" - בתקופת הדוח אירעו פגיעות נקודתיות במתחם הקבוצה וכן נפגעה תשתית חיצונית בבעלות צד שלישי, החיונית לפעילות הקבוצה. כמו כן, אירעה פגיעה בגג מיכל תזקיקים במתחם הקבוצה. הנזק שנגרם מהפגיעות לא היה מהותי לקבוצה.

החברה פועלת לקבלת מקדמות נוספות, במקביל להתקדמות פעולות השיקום והתהוותן של הוצאות נוספות כאמור לעיל. נכון למועד אישור הדוח, בהתאם לעדכון הערכת עלויות השיקום (ומרכז האנרגיה בפרט), מעריכה החברה את היקף הנזק הישיר (בגין אירועי "עם כלביא" ו"שאגת הארי") בכ-250-200 מליון דולר.

3. בקשר להליכי שיקום מתקני החברה שנפגעו במבצע "עם כלביא", ובפרט לצו המתוקן (כהגדרתו בדוחות השנתיים, שניתן לצורך הקמת טורבינות גז הדרושות לחברה לייצור חשמל, חלף הטורבינות שהושמדו בפגיעות הטילים כאמור והמקנה פטור זמני מהיתר לפי חוק התכנון והבנייה) ולעתירות למתן צו על תנאי יחד עם בקשה למתן צו ביניים שהוגשו לבג"ץ על ידי עיריית חיפה ועל ידי מגמה ירוקה, עמותת צלול ואח', כנגד שורת משיבים ובכללם החברה, בקשר עם הצו המתוקן, לאחר שבדיון בעתירות שהתקיים ביום 3.5.2026 הסכימו מגמה ירוקה, עמותת צלול ואח' לחזור בהם מעתירתם לאור המלצת בג"ץ, עיריית חיפה עמדה על עתירתה, וביום 12.5.2026 ניתן פסק דין הדוחה את העתירה למתן צו על תנאי ובקשה למתן צו ביניים, ומחייב את עיריית חיפה לשאת בהוצאות החברה והמשיבים הנוספים (בסכום שאינו מהותי).

4. בתקופת הדוח החל מבצע "שאגת הארי" וההתפתחויות האזוריות שנלוו אליו הובילו לעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון ולהשפעות על שווקי האנרגיה והסחר הבינלאומי. השינויים התכופים ברמת המתיחות הובילו לתנודתיות חדה במחירי הנפט הגולמי ומוצרי האנרגיה (מרווחי התזקיקים). בנוסף, נגרמו שיבושים בנתיבי שיט מרכזיים המשמשים להובלת נפט ומוצריו, ובכלל זה באזור המפרץ הפרסי ומצר הורמוז, שדרכו עובר חלק משמעותי מהסחר העולמי בנפט, באופן שהגביר את אי הודאות ביחס לשימוש בנתיבי ההובלה הימית והשפיע על גידול בעלויות השימוש בנתיבי שיט חלופיים. לצד הסיכונים הכרוכים במתיחות זו ובין היתר בשל פגיעות מתמשכות בבתי זיקוק רוסיים כאמור בבאור 8ב', נכון למועד אישור הדוח, הסביבה העסקית במגזר הזיקוק ובמגזר השקעה בנכס נפט השתפרה באופן משמעותי.

נכון למועד אישור הדוח, עדיין קיימת אי ודאות מהותית באשר להתפתחויות הביטחוניות ולהשלכותיהן, לרבות בקשר עם הלחימה בחזית לבנון, הקונפליקט בקשר עם מצר הורמוז, מבצעים צבאיים נוספים והיקפם, ולפיכך לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה העתידית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ד. בהמשך לאמור בבאור 6ב' לדוחות השנתיים בדבר התקשרויות החברה והחברות הבנות כאו"ל וגדיב בהסכמי ניכיון לקוחות, ברבעון שלישי 2026 חידשה החברה את הסכם הניכיון בו התקשרה מול קונסורציום של תאגידים בנקאיים תוך עדכון ההיקף המחייב לסך של 100 מליון דולר וכן התקשרה עם תאגיד בנקאי נפרד (להלן ביחד: "המממנים") בהסכם ניכיון בהיקף מחייב בסך של 100 מליון דולר נוספים בתנאים מסחריים דומים. נוסף על הסכמים אלו, החברה הסכימה עם המממנים על מסגרות לא מחייבות בהיקף כולל של 200 מיליון דולר. כלל המסגרות בתוקף עד ליום 30.9.2027. הסכמת חברות הבנות כאו"ל וגדיב עם סינדיקציה של מממנים הסתיימה ביום 30.9.2026.

ליום 30.9.2026 נגרעו בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות בסך של כ-77 מליון דולר (ליום 31.12.2025 לא נגרעו חובות לקוחות הקבוצה וליום 30.9.2025 נגרעו בהתאם להוראות IFRS 9 חובות לקוחות בסך של כ-200 מליון דולר).

ה. בהמשך לאמור בבאור 15א' לדוחות השנתיים, ליום 30.9.2026 יתרת הספקים עם הארכת ימי אשראי הייתה בסך של כ-181 מליון דולר אשר כללה סך של כ-118 מליון דולר בגין רכישת המלאי נשוא עסקת הזמינות, לפרטים ראו באור 5ג'1 (ליום 31.12.2025 סך של כ-293 מליון דולר, וליום 30.9.2025 כ-167 מליון דולר).

ו. דיבידנד

1. ביום 25.3.2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 35 מליון דולר (0.01125 דולר למניה) אשר שולם ביום 26.4.2026.

2. ביום 11.8.2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד ביניים בסך של 120 מליון דולר (0.03837 דולר למניה) על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2026, אשר שולם ביום 3.9.2026.

ז. בהמשך לאמור בבאור 29ד'3ג לדוחות השנתיים, בשנת 2025 ובתקופת הדוח התקשרה החברה בעסקאות עתידיות לגידור מרווח הזיקוק לשנת 2026 בהיקף של כ-7.3 מליון חביות וברמה המשקפת מרווח זיקוק מגודר ממוצע של כ-13.5 דולר לחבית.

בנוסף, בתקופת הדוח התקשרה החברה בעסקאות עתידיות לגידור מרווח הזיקוק לרבעון ראשון 2027 בהיקף של כ-0.9 מליון חביות וברמה המשקפת מרווח זיקוק מגודר ממוצע של כ-17.5 דולר לחבית.

למועד הדוח, יתרת הנגזרים בגין עסקאות עתידיות להגנה על מרווח הזיקוק, המתייחסת לרבעון ראשון 2027 בלבד, מהווה התחייבות בסך 20 מליון דולר.

בסמוך למועד אישור הדוח, יתרת הנגזרים בגין העסקאות כאמור מהווה התחייבות בסך של כ-9 מליון דולר.

אופן חישוב מרווח הזיקוק לצורך עסקאות הגידור (כאמור לעיל) נגזר מקיבוע מרווח הזיקוק העתידי בניכוי סיכון בסיס נורמטיבי (אשר מתבסס על ממוצע היסטורי). סיכון הבסיס מושפע, בין היתר, מרמות הפרמיות של הנפט הגולמי, מפערי עיתוי בין מועד תמחור הגלם אל מול מועד תמחור המוצרים ומעלויות הלוגיסטיקה. בתקופת הדוח, על רקע התנודתיות הגבוהה בשוק, עלה סיכון הבסיס באופן משמעותי מעל לרמתו הנורמטיבית. נכון למועד אישור הדוח, סיכון הבסיס חזר לרמתו הנורמטיבית.

בשנת 2025 התקשרה החברה בעסקאות עתידיות לגידור ה-DFL (Dated to Frontline), נגזרת פיננסית המשקפת את הפער בין מחיר הנפט הפיזי הזמין למסירה (Dated Brent) לבין מחיר החוזה העתידי הקרוב (Ice Brent) לשנת 2026 בהיקף של כ-6.2 מליון חביות וברמה של כ-0 דולר לחבית (בפריסה לינארית על פני השנה). למועד הדוח, יתרת הנגזרים בגין עסקאות עתידיות לגידור ה-DFL, בהיקף של 1.5 מליון חביות, מהווה נכס בסך של כ-8 מליון דולר (ליום 31.12.2025 יתרת הנגזרים הסתכמה לסכום שאינו מהותי).

בסמוך למועד אישור הדוח, יתרת הנגזרים בגין ה-DFL, בהיקף של כ-1 מליון חביות (עבור התקופה מיום 1.11.2026) הסתכמה לסכום שאינו מהותי.

השווי ההוגן של נגזרים סחירים בגין DFL מוצג בדוח על המצב הכספי בנטו מסכומי ההתחשבנות המתייחסים.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ח. ביום 7.5.2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר המלצת דירקטוריון החברה) לבטל את הערך הנקוב של המניות הרגילות של החברה, אין בשינוי זה כדי לשנות את כמות המניות, שיעור החזקתם וזכויותיהם השונות של בעלי המניות וכן אין בכך השפעה על סך ההון העצמי של החברה.

ט. ביום 7.5.2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) הקצאת 18.79 מליון כתבי אופציה בשווי של כ-9 מליון ש"ח לשני נושאי משרה בחברה (בחלוקה שווה). ביום 19.5.2026 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הקצאת 3 מליון כתבי אופציה בשווי של כ-1 מליון ש"ח לנושא משרה בחברה.

י. בהמשך לאמור בבאור 21ב' לדוחות השנתיים, בתקופת הדוח מימש יו"ר הדירקטוריון מר משה קפלינסקי 6 מליון כתבי אופציה למניות החברה.

באור 9 - חברות מוחזקות מהותיות המטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני

מידע תמציתי בדבר חברות מוחזקות מהותיות המטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני

1. מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי

	Cantium Energy LP				
	שיעור החזקה	נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות
ליום 30.9.2026 (בלתי מבוקר)	52%	89	647	118	430
ליום 30.9.2025 (בלתי מבוקר)	52%	70	692	85	467
ליום 31.12.2025 (מבוקר)	52%	51	658	90	395

2. מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות

	Cantium Energy LP	
	הכנסות	רווח (הפסד) כולל
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 (בלתי מבוקר)	259	26
לתקופה של חודשיים שהסתיימה ביום 30.9.2025 (בלתי מבוקר)	65	17
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 (בלתי מבוקר)	83	–
לתקופה של חמישה חודשים שהסתיימה ביום 31.12.2025 (מבוקר)	150	30

חלקה של החברה בתוצאות הפעילות של Cantium Energy LP בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 הסתכם ברווח של כ-13 מליון דולר, שנרשמו תחת סעיף חלק החברה ברווחי חברות כלולות, בניכוי הוצאות מסים בסך של כ-3 מליון דולר שנרשמו תחת סעיף הוצאות מסים על הכנסה (בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2026 חלקה של החברה בתוצאות הפעילות והוצאות המיסים בגינה הסתכמו בסכום הנמוך ממליון דולר). בתקופת הדוח ביצעה שותפות Cantium Energy LP חלוקת רווחים אשר חלקה של החברה בהם הסתכם בכ-31 מליון דולר.

חלק ג'

תמצית מידע כספי ביניים נפרד

לתקופה שהסתיימה ביום 30.9.2026

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

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

Shape the future
with confidence

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 ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן: "החברה"), ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי ביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע כספי ביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 ביניים הנפרד (לרבות בדרך של הפנייה לאמור בבאור 5א' למידע הכספי ביניים המאוחד ליום 30 בספטמבר 2026 ולאמור בבאור 20ג' בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה) 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, ולהערכת הנהלת החברה כאמור בבאור זה לפיה לא ניתן בשלב זה להעריך את המשמעויות וההשפעות על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה הכספיים של החברה.

כמו כן, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 3 למידע הכספי ביניים הנפרד (לרבות בדרך של הפנייה לאמור בבאור 25ב'(1) למידע הכספי ביניים המאוחד ליום 30 בספטמבר 2026 ולאמור בבאור 20א'(4) בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה) בדבר הליכים כנגד החברה הנוגעים לחוקים ותקנות איכות הסביבה ואשר בהתייחס לחלקם, להערכת הנהלת החברה, המבוססת על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא ניתן להעריך בשלב זה את השפעתם, אם בכלל, על המידע הכספי הנפרד ולפיכך לא נכללו כל הפרשות בנדון במסגרת המידע הכספי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 בנובמבר 2026

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

	ליום		
	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	651	452	487
לקוחות	834	202	482
חייבים אחרים ויתרות חובה	305	219	153
נגזרים פיננסיים	13	10	17
מלאי	1,015	587	499
סה"כ נכסים שוטפים	**2,818**	**1,470**	**1,638**
נכסים שאינם שוטפים			
השקעות בגין חברות מוחזקות, נטו	814	962	860
הלוואה לחברת פנסיה מוקדמת חיפה בע"מ	18	19	20
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	–	1	1
הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות	43	10	70
נגזרים פיננסיים	98	33	53
רכוש קבוע, נטו	1,371	1,357	1,409
נכסי זכות שימוש, נטו	114	114	115
נכסים בלתי מוחשיים והוצאות נדחות, נטו	27	25	27
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	**2,485**	**2,521**	**2,555**
סה"כ נכסים	**5,303**	**3,991**	**4,193**

משה קפלינסקי	**רפאל ממן**	**גיא ליברמן**
יו"ר הדירקטוריון	**מנהל כללי**	**סמנכ"ל כספים, משנה למנכ"ל לעניינים אסטרטגיים**

תאריך אישור תמצית מידע כספי ביניים נפרד: י"ד כסלו, תשפ"ז, 24.11.2026.

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

	ליום		
	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
התחייבויות שוטפות			
הלוואות ואשראי (כולל חלויות שוטפות)	198	185	177
ספקים	1,135	635	777
זכאים אחרים ויתרות זכות	228	128	124
נגזרים פיננסיים	24	11	5
הפרשות	5	3	5
סה"כ התחייבויות שוטפות	**1,590**	**962**	**1,088**
התחייבויות שאינן שוטפות			
התחייבויות לתאגידים בנקאיים, נטו	419	407	376
אגרות חוב, נטו	747	668	694
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	137	90	114
נגזרים פיננסיים	3	6	3
הטבות לעובדים, נטו	19	20	20
התחייבויות מיסים נדחים, נטו	152	160	152
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	**1,477**	**1,351**	**1,359**
סה"כ התחייבויות	**3,067**	**2,313**	**2,447**
הון			
הון מניות	–	811	812
פרמיה על מניות	847	31	32
קרנות הון	30	–	(3)
יתרת עודפים	1,359	836	905
סה"כ הון	**2,236**	**1,678**	**1,746**
סה"כ התחייבויות והון	**5,303**	**3,991**	**4,193**

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

	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2026	30.9.2025	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
הכנסות	7,394	3,833	2,985	1,097	5,376
עלות המכירות	(6,512)	(3,781)	(2,473)	(1,098)	(5,165)
רווח (הפסד) גולמי	**882**	**52**	**512**	**(1)**	**211**
הוצאות מכירה ושיווק	(61)	(26)	(15)	(4)	(41)
הוצאות הנהלה וכלליות	(29)	(23)	(9)	(9)	(35)
הכנסות מביטוח אובדן רווחים	80	97	–	97	131
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(9)	4	(2)	(2)	2
רווח תפעולי	**863**	**104**	**486**	**81**	**268**
הכנסות מימון	22	11	9	2	20
הוצאות מימון	(93)	(83)	(28)	(28)	(117)
הוצאות מימון, נטו	**(71)**	**(72)**	**(19)**	**(26)**	**(97)**
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס	(56)	(52)	(39)	(5)	(94)
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	**736**	**(20)**	**428**	**50**	**77**
הוצאות מיסים על הכנסה	(127)	(2)	(74)	(4)	(30)
רווח (הפסד) נקי לתקופה	**609**	**(22)**	**354**	**46**	**47**
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שיועברו לרווח והפסד:					
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידור תזרימי מזומנים, נטו ממס	31	(7)	7	3	(8)
רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס	29	(3)	12	1	(5)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס	**60**	**(10)**	**19**	**4**	**(13)**
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:					
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס	–	(1)	1	(1)	(1)
הפסד כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו ממס	–	(5)	–	(1)	(4)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס	**–**	**(6)**	**1**	**(2)**	**(5)**
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שיועבר לרווח והפסד, נטו ממס	**60**	**(16)**	**20**	**2**	**(18)**
רווח (הפסד) כולל לתקופה	**669**	**(38)**	**374**	**48**	**29**

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

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

	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2026	30.9.2025	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח (הפסד) נקי לתקופה	**609**	**(22)**	**354**	**46**	**47**
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:					
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרים מזומנים					
(נספח א' – סעיף א')	381	202	153	70	314
	990	**180**	**507**	**116**	**361**
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
(נספח א' – סעיף ב')	(448)	(8)	(280)	15	(77)
מס הכנסה ששולם	(40)	(58)	(1)	(7)	(65)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**502**	**114**	**226**	**124**	**219**
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה					
ריבית שהתקבלה	11	8	5	2	11
ריבית שהתקבלה מחברות מוחזקות	8	3	2	–	5
שינוי בפקדונות, נטו	(38)	(11)	25	10	(2)
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות	–	100	–	–	100
מקדמה מקרן פיצויים בגין נזק ישיר	33	48	–	48	48
שינוי במזומנים מפעילות השקעה עם חברות					
מוחזקות, נטו	(157)	(106)	(1)	(92)	(30)
החזר הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת	27	–	–	–	–
מתן הלוואות לזמן ארוך לחברה מוחזקת	–	–	–	–	(60)
רכישת נכסים קבועים (כולל טיפול תקופתי) [1]	(102)	(164)	(36)	(59)	(219)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(218)**	**(122)**	**(5)**	**(91)**	**(147)**
תזרימי מזומנים לפעילות מימון					
שינוי בפקדונות, נטו	44	8	6	6	24
ריבית ששולמה	(84)	(80)	(34)	(33)	(99)
ריבית ששולמה לחברות מוחזקות	–	(3)	–	–	(4)
עסקאות בנגזרי מימון, נטו	12	(1)	7	1	(1)
שינוי במזומנים מפעילות מימון עם חברות מוחזקות,					
נטו	(21)	(12)	(16)	(6)	(7)
קבלת הלוואות מבנקים לזמן ארוך [2]	130	140	–	–	140
פירעון הלוואות מבנקים לזמן ארוך, לרבות פירעון					
מוקדם [2]	(61)	(55)	(22)	(19)	(100)
פירעון אגרות חוב	(118)	(146)	(60)	(75)	(146)
הנפקת אגרות חוב, בניכוי עלויות גיוס	138	132	–	132	132
דיבידנד ששולם	(155)	(50)	(120)	–	(50)
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון	**(115)**	**(67)**	**(239)**	**6**	**(111)**
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים	**169**	**(75)**	**(18)**	**39**	**(39)**
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים					
ושווי מזומנים	(5)	(2)	(3)	(2)	(3)
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	487	529	672	415	529
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	**651**	**452**	**651**	**452**	**487**

(1) בתקופת הדוח ובשנת 2025 כולל סך של כ-41 מליון דולר וכ-50 מליון דולר, בהתאמה, בגין שיקום נזקי מבצע "עם כלביא", ראו גם באור 8ג' לדוחות המאוחדים. בשנת 2025 ובתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2025 כולל עלויות ישירות (לפני היוון עלויות שכר ואחרות) בסך של כ-62 מליון דולר בגין טיפולים תקופתיים במתקני מידן, ייצור מימן, מז"ג 3 ומתקנים נלווים (לפרטים ראו באור 11א' לדוחות המאוחדים השנתיים).

(2) לפרטים בדבר קבלת הלוואות בתקופת הדוח ראו באור 6א' לדוחות המאוחדים.
לפרטים בדבר קבלת הלוואות וכן פירעון מוקדם של הלוואות בשנת 2025 ראו באור 13א'3 לדוחות המאוחדים השנתיים.

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

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

	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום		לשנה שהסתיימה ביום
	30.9.2026	30.9.2025	30.9.2026	30.9.2025	31.12.2025
	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)
א. הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים					
פחת והפחתות	86	85	29	28	112
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	9	(4)	2	2	(2)
הוצאות מימון, נטו	61	66	23	27	95
שינוי ביתרת נגזרי מלאי ומרווחים	42	1	(14)	4	(15)
חלק בהפסדי חברות מוחזקות, נטו ממס	56	52	39	5	94
הוצאות מסים על הכנסה	127	2	74	4	30
	381	**202**	**153**	**70**	**314**
ב. שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות					
שינוי בלקוחות	(352)	252	(73)	147	(28)
שינוי בחייבים אחרים ויתרות חובה	45	(91)	59	(57)	(50)
שינוי במלאי	(516)	(5)	(258)	188	83
שינוי בספקים	365	(189)	1	(295)	(69)
שינוי בזכאים אחרים, יתרות זכות והפרשות	11	32	(8)	32	(7)
שינוי בהטבות לעובדים	(1)	(7)	(1)	–	(6)
	(448)	**(8)**	**(280)**	**15**	**(77)**

מידע נוסף

1. כללי

א. תמצית המידע הכספי נפרד ביניים של החברה נערך בהתאם להוראות תקנה 38ד' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31.12.2025 (להלן: "הדוחות השנתיים"), וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30.9.2026 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

ב. **הגדרות:**

החברה – בתי זקוק לנפט בע"מ.

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

חברות מוחזקות – חברות ושותפויות מאוחדות וחברות ושותפויות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, 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 מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב

לפרטים בדבר אשראי מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב, לרבות שינויים שחלו בהם בתקופת הדוח, דירוג אשראי ואמות מידה פיננסיות ראו באור 6 בדוחות המאוחדים.

5. דיבידנד

לפרטים בדבר דיבידנדים ששולמו על ידי החברה בתקופת הדוח, ראו באור 18' לדוחות המאוחדים.

6. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

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

חלק ד'

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח 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. **רפאל ממן** – מנכ"ל
2. **גיא ליברמן** – סמנכ"ל כספים, משנה למנכ"ל לעניינים אסטרטגיים
3. יתר חברי הנהלת בזן במועד הדוח:

שלמה בסון – משנה בכיר למנכ"ל, ממלא מקום מנכ"ל ו-COO

אורית ברחורדר – סמנכ"ל- מנהלת יחידה עסקית פוליאולפינים

ליאור שלמה – סמנכ"ל- מנהל יחידת הדלקים וארומטים

מארק חנא – סמנכ"ל סחר

יונתן גרשון – סמנכ"ל, היועץ המשפטי הראשי

שמואל הולצקן – סמנכ"ל משאבי אנוש

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, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, 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 30.6.2026 (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;

הצהרות מנהלים:

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

אני, רפאל ממן, מצהיר כי:

1) בחנתי את הדוח הרבעוני של בתי זקוק לנפט בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2026 (להלן – הדוחות).

2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות 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 וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

24.11.2026

_____

רפאל ממן

מנהל כללי

ב. הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים 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 2026 (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 וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

24.11.2026

גיא ליברמן

סמנכ"ל כספים, משנה למנכ"ל

לעניינים אסטרטגיים