



מצגת
משקיעים
מרץ 2023

2022

הבהרה משפטית

קבלת המידע מ-א.פ.י.סי אנרגיה בע"מ ("החברה") כפופה לאמור בהבהרה משפטית זו.

מצגת זו מועברת לשם אספקת מידע תמציתי בלבד מטעמי נוחות ואין להעתיקה או להפיצה או לעשות בה כל שימוש אחר. מצגת זו אינה מתיימרת להיות מקיפה או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי בקבלת החלטה בקשר להשקעה בניירות הערך של החברה. לפרטים אודות החברה, פעילותה, סביבתה העסקית, תוצאותיה וגורמי הסיכון להם חשופה, ראו הדוחות המיידים והתקופתיים המלאים שהוגשו על ידי החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות אזהרות לגבי מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), הכלולות בהם. כמו כן, עשויים להיכלל במצגת נתונים לא מהותיים, עדכוני מאקרו שוטפים ועדכונים פומביים, וכן נתונים המוצגים באופן שונה באפיון ו/או בעריכה ו/או בפילוח ביחס לדיווחי החברה.

המידע הנמסר על ידי החברה (כולל במצגת זו), כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות ותכניות החברה למועד זה בלבד, ואשר אין וודאות באשר להתממשותו. מידע כאמור כולל בין היתר (ולשם המחשה בלבד) מידע הנוגע להערכת היקפי השקעות, לוחות זמנים ומועדים עתידיים, ביצוע או הפעלת פרויקטים, עלותם ומאפייניהם של פרויקטים ועסקאות, תחזיות ביחס להתפתחויות בשוק או בפעילות החברה, היקפי הספק עתידי, פילוח טכנולוגיות ייצור מתוכננות, ביצוע תכניות עסקיות וכו'.

יתכן שהמידע צופה פני העתיד במצגת לא יתממש, כולו או מקצתו או יתכן שיתממש בצורה שונה מהותית, או יתכן שיושפע מגורמים שונים, לרבות שינויים בתנאי שוק והסביבה העסקית (לרבות שינוי תעריפים ומחירי אנרגיה, שינויים מאקרו כלכליים וכו'), דרישות/שינויים רגולטוריים, הליכי קבלת אישורים/היתרים (לרבות היתרים בתחום הגנת הסביבה), הליכי תכנון והשגת זכויות בקרקע, התנאים הסופיים של הסכמים מסחריים/מימון/הסכמי ספקים, גורמים תפעוליים (לרבות תקלות טכניות ועיכובים טכניים), הבטחת חיבור לתשתיות ולרשת, נגישות לאשראי ונזילות, שיבושים בשרשרות אספקה או התממשות אחד או יותר מגורמי סיכון להם חשופה החברה כאמור בדיווחה. כמו כן, תכניות החברה וכוונותיה כאמור במצגת כפופות לשיקול דעתם של אורגני החברה.

יודגש כי המצגת כוללת מידע שמקורו במקורות חיצוניים לחברה או בפרסומים פומביים של גופים שונים או רשויות, אשר לא נבחן עצמאית בידי החברה. למען הסר ספק, מובהר כי החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הכלול במצגת כדי לשקף אירועים ו/או נסיבות לאחר מועד הכנת המצגת. עוד מובהר כי אין במצגת זו משום מצג או התחייבות ביחס למימוש תכניות עתידיות, תחזיות כלשהן לגבי החברה, ביחס לנתוני שוק או לנתונים ענפיים המבוססים על מידע חיצוני לחברה.

נתון רווח או הפסד מתואם ונתוני EBITDA במצגת זו אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS או כל כללי חשבונאות מקובלים אחרים כמדד למדידת ביצועים פיננסיים ואינם צריכים להיחשב כתחליף לרווח או הפסד או למונחים אחרים שנקבעו בהתאם לתקני ה-IFRS. ייתכן כי ההגדרות של החברה לרווח או ההפסד המתואם או EBITDA שונות מאלה המשמשות בחברות אחרות.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור, המלצה, הצעה או הזמנה לרכוש, להזמין או לבצע עסקה בניירות ערך של החברה או בניירות ערך אחרים כלשהם, ואינה תחליף לקבלת ייעוץ ולשיקול דעת עצמאי של משקיע השוקל ביצוע עסקה בניירות ערך.

אירועים מרכזיים בשנת 2022

שנה חזקה בכל מדדי הפעילות

- עליה של 28% ב- EBITDA מתואם מאוחד וזינוק ברווח הנקי
- גיוסי הון מוצלחים בהיקף של כ- 830 מיליון ש"ח למימון המשך הצמיחה

חוק ה-IRA מהווה הזדמנות עסקית אדירה להמשך צמיחה בארה"ב ולקידום אסטרטגיה ללא חתימת פחמן (Net Zero):

- האצת פיתוח של שתי תחנות כוח חדישות בשילוב טכנולוגיה לתפיסת פחמן והטמנתו בהיקף כולל של כ-3GW
- המשך פיתוח והקמה של פלטפורמת האנרגיה המתחדשת

זינוק של 57% ב-EBITDA מתואם על רקע עלייה במרווחי האנרגיה ויעילות תחנות הכוח של CPV

כ-360MW מחובר באנרגיה מתחדשת עד סוף 2023

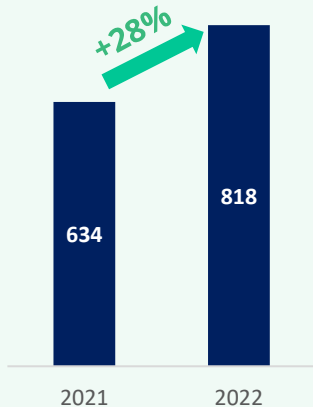


תוצאות חזקות בישראל לאור העליה בתעריפי החשמל במשק:

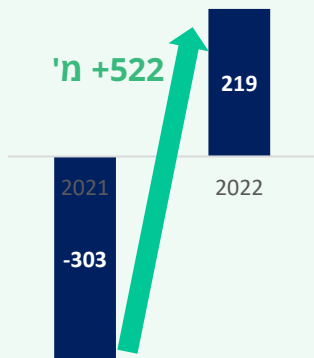
- **רותם** - גידול של 10% ב-EBITDA על רקע סיום מוצלח של עבודות תחזוקה מתוכננת
- **חדרה** - השלמת עבודות התחזוקה בטורבינת הגז בדצמבר 2022

* מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות החברה אשר אין ודאות באשר להתממשותו

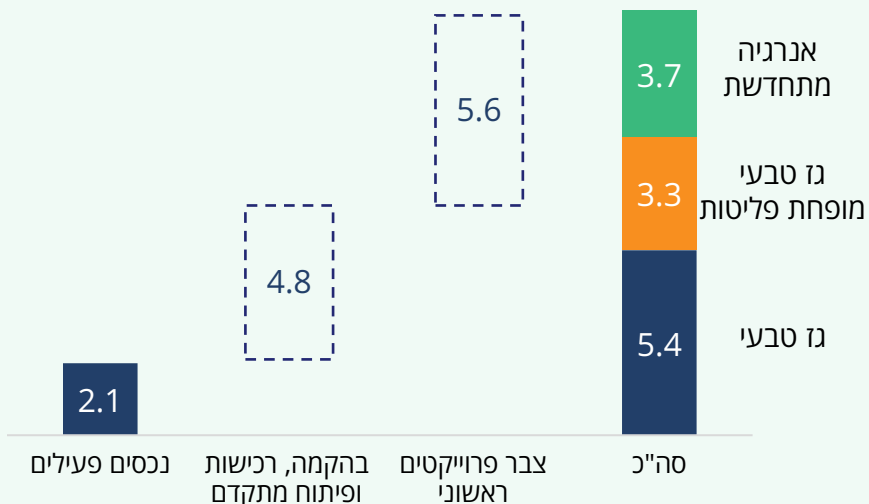
EBITDA מתואם מאוחד (מ' ש"ח)



רווח נקי (מ' ש"ח)



פורטפוליו של 12GW



הכפלת כושר היצור בשנת 2023 לצד הזדמנויות צמיחה בשנים הקרובות עד היקף כולל של 3GW*

סביבה עסקית בישראל



עדכונים מתחילת 2023

עדכון רכיב היצור אפריל 2023
(בכפוף להשלמת השימוע) - 30.5 אגורות/קוואט"ש - עליה של כ-4% לעומת התעריף הממוצע בשנת 2022

מקבצי שעות ביקוש

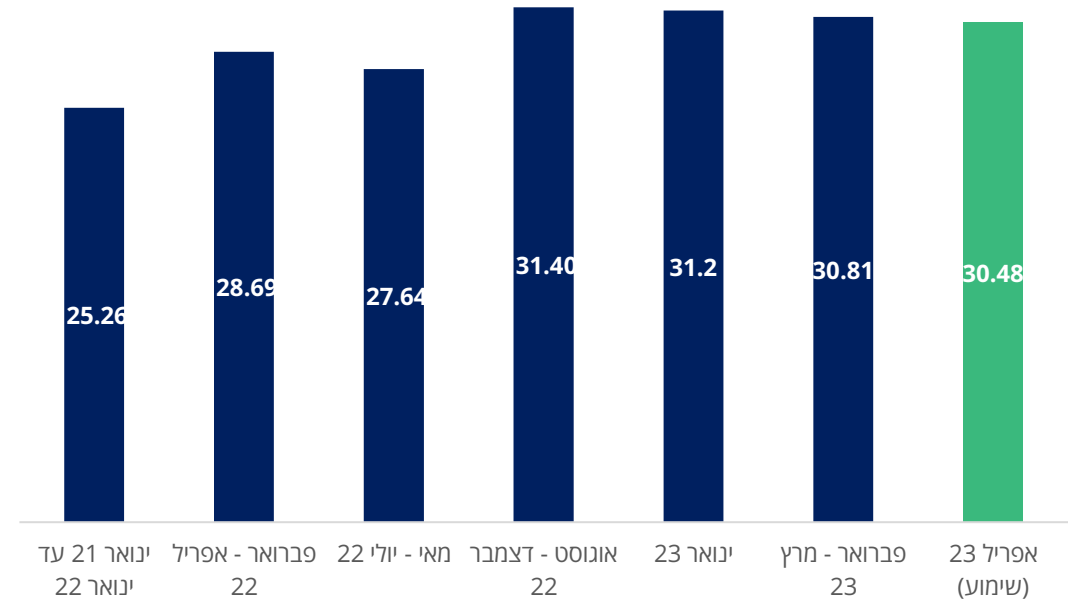
עדכון מקבצי שעות הביקוש כחלק ממבנה התעריף החל מינואר 2023

- שינוי בהתפלגות הכנסות ורווחיות החברה כך שחלה עליה משמעותית בחודשי הקיץ על חשבון יתר עונות השנה

ירידה צפויה במחיר הגז הטבעי של OPC בישראל עם התחלת הזרמת גז טבעי ממאגר כריש

חסכון כספי מוערך של כ- 60 מיליון שקל לשנה**

תעריף החשמל בשנת 2022



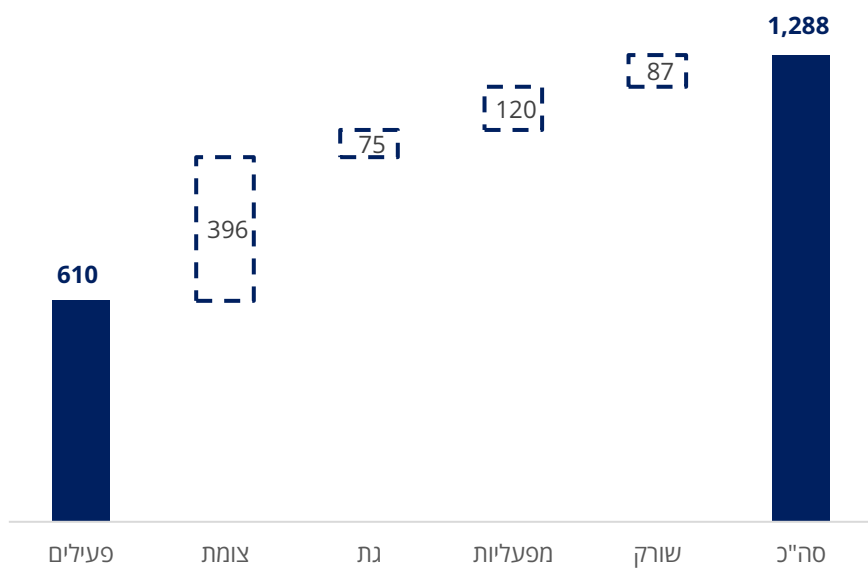
** בהתבסס על צריכת הגז הממוצעת החזויה של רותם וחדרה. האמור מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על הנחות החברה כאמור לעיל. האמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור, בין היתר, כתוצאה משינויים בצריכת גז בפועל, שע"ח ו/או גורמים שאינם בשליטת החברה.

הכפלת כושר היצור בישראל בשנת 2023



ע"י השלמת הקמות ורכישות

כושר היצור בישראל (MW)



תחנות מפעליות

הפעלה מסחרית
החל ממחצית ראשונה 2023*

צומת

הפעלה מסחרית
מחצית ראשונה 2023*

שורק

הפעלה מסחרית
מחצית שניה 2023*

גת

לקראת השלמת הרכישה*
בתהליך השלמת התנאים המתלים

תחנת צומת, פברואר 2023



OPC ישראל - פלטפורמת אנרגיה מאוחדת



הענקת רשיון הספקה לרותם

מעבר מתחנות כוח עצמאיות לספק אנרגיה אחוד וסינרגטי

- מספר גורמי יצור התומכים בביקוש לקוחות הקצה
- סחר בחשמל וסינרגיה בין התחנות
- אופטימיזציה במערך המכירות של החברה
- אספקת אנרגיה ירוקה

בסיס להיערכות להמשך הזדמנויות צמיחה

מכר שורק 
600MW עד 900MW,
OPC עברה את שלב המיון המוקדם

מכר אשכול 
1,700MW צפוי
באפריל 2023

הרחבות חדרה ורותם 
עד 900MW כל אחת



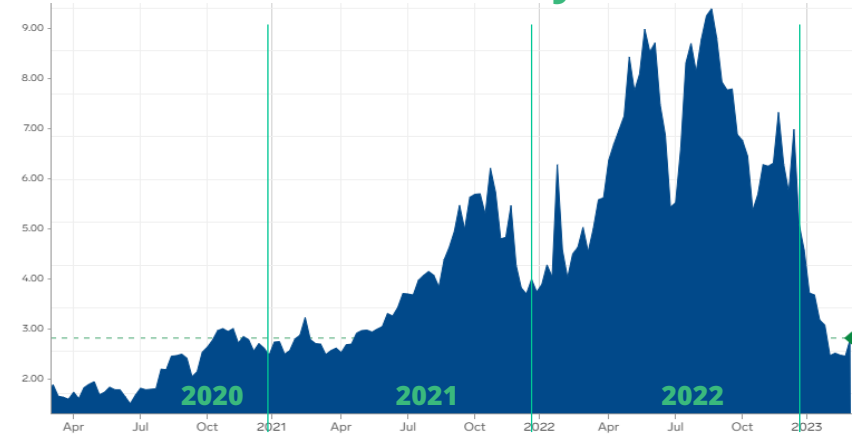
סביבה עסקית בארה"ב



שנת 2022

עליה חדה במחירי הגז הטבעי ובמחירי החשמל

מחירי גז Henry Hub (\$/MMBtu)



מקור: Business Insider

מחירי חשמל ממוצעים (\$/MWh)

%	2021	2022	תחנות CPV	איזור
88%	38.92	73.09	Shore, Maryland	PJM West
81%	38.35	69.42	Fairview	PJM AD
102%	40.74	82.21	Valley	NYISO G
86%	45.92	85.56	Towantic	ISO-NE

מבוסס על מחירי Day-ahead כפי שפורסמו על ידי ה-ISO הרלבנטי. יובהר כי מחירי החשמל בפועל של תחנות הכוח של קבוצת CPV עשויים להיות שונים באופן מהותי

תחילת 2023

ירידה במחירי הגז הטבעי ובמחירי החשמל

צפי לעליה משמעותית בביקוש לחשמל*

לאור הטבות לחשמול מגזרי התעשייה והתחבורה

מחירי זמינות בשוק PJM (\$/MW/day)

תוצאות מכרז 2024/25 דומות לשנה קודמת

%	2023/24	2024/25	תחנות CPV	איזור
(15%)	34.13	28.92	Three Rivers	PJM COMED / RTO
-	49.49	49.49	Fairview, Maryland, Maple Hill	PJM MAAC
+11%	49.49	54.95	Shore	PJM EMAAC

פרויקטים בהקמה, רכישות ופיתוח בארה"ב



צבר פרויקטים בפיתוח - אנרגיות מתחדשות

סה"כ	ראשוני*	מתקדם*	טכנולוגיה
2,700	1,050	1,650	סולארי
550	450	100	רוח
3,250	1,500	1,750	סה"כ אנרגיה מתחדשת

Stagecoach 102MW

הפעלה מסחרית
מחצית ראשונה 2024*

Rogue's Wind 114MW

תחילת הקמה
מחצית שניה 2023*
הפעלה מסחרית
מחצית שניה 2025*

Maple Hill 126MW

הפעלה מסחרית
מחצית שניה 2023*

Mountain Wind 81MW

לקראת השלמת הרכישה*
מז"מ למימון חיצוני בגין 40% מהתמורה

Three Rivers 1,258MW

חלק CPV - 10%

הפעלה מסחרית
מחצית שניה 2023*



חוק ה-IRA 2022



הטבות מס לפרויקטי אנרגיה מתחדשת

הגברת עידוד אנרגיות מתחדשות לצד יצירת וודאות ארוכת טווח בסקטור



Stagecoach



- העלאת ה-ITC ל-30%
- אפשרות מעבר ל-PTC – תעריף 27.5 דולר ל-MWh (צמוד למדד) ל-10 שנים
- אפשרות לסחר בהטבת המס

Maple Hill



- העלאת ה-ITC ל-40%
- אפשרות לסחר בהטבת המס

Rogue's Wind



- אפשרות בחירה בין ITC ל-PTC

הטבות מס חסרות תקדים לטכנולוגיות ללכידת פחמן

זכאות להטבה כלכלית ישירות מהממשל האמריקאי:



ההטבה ניתנת ל-12 שנים (תשלום ישיר ב-5 השנים הראשונות וזיכוי מס לאחר מכן)	85 דולר לטון פחמן שיוטמן	60 דולר לטון פחמן שיוזרם לבארות נפט
--	---------------------------------	--

CPV מפתחת תחנות כח חדישות בשילוב טכנולוגיות ללכידת פחמן

פרויקט West Virginia 2GW



- עלות הקמה מוערכת 2-2.5 מיליון דולר ל-MW
- הפרויקט צפוי ליהנות מהטבת מס של 85 דולר לטון פחמן
- צפי הטבה של למעלה מ-300 מיליון דולר לשנה עבור לכידה והטמנה של כ-4 מיליון טון פחמן
- הבשלה להקמה בשנים הקרובות

פרויקט Texas 1.3GW



- עלות הקמה מוערכת 2-2.5 מיליון דולר ל-MW
- הפרויקט צפוי ליהנות מהטבת מס של 60 דולר לטון פחמן
- צפי הטבה של למעלה כ-150 מיליון דולר לשנה עבור לכידה והטמנה של כ-2 מיליון טון פחמן
- הבשלה להקמה בשנים הקרובות

תוצאות פיננסיות



תוצאות כספיות מאוחדות (מ' ש"ח)

שנה חזקה בפעילות הקבוצה

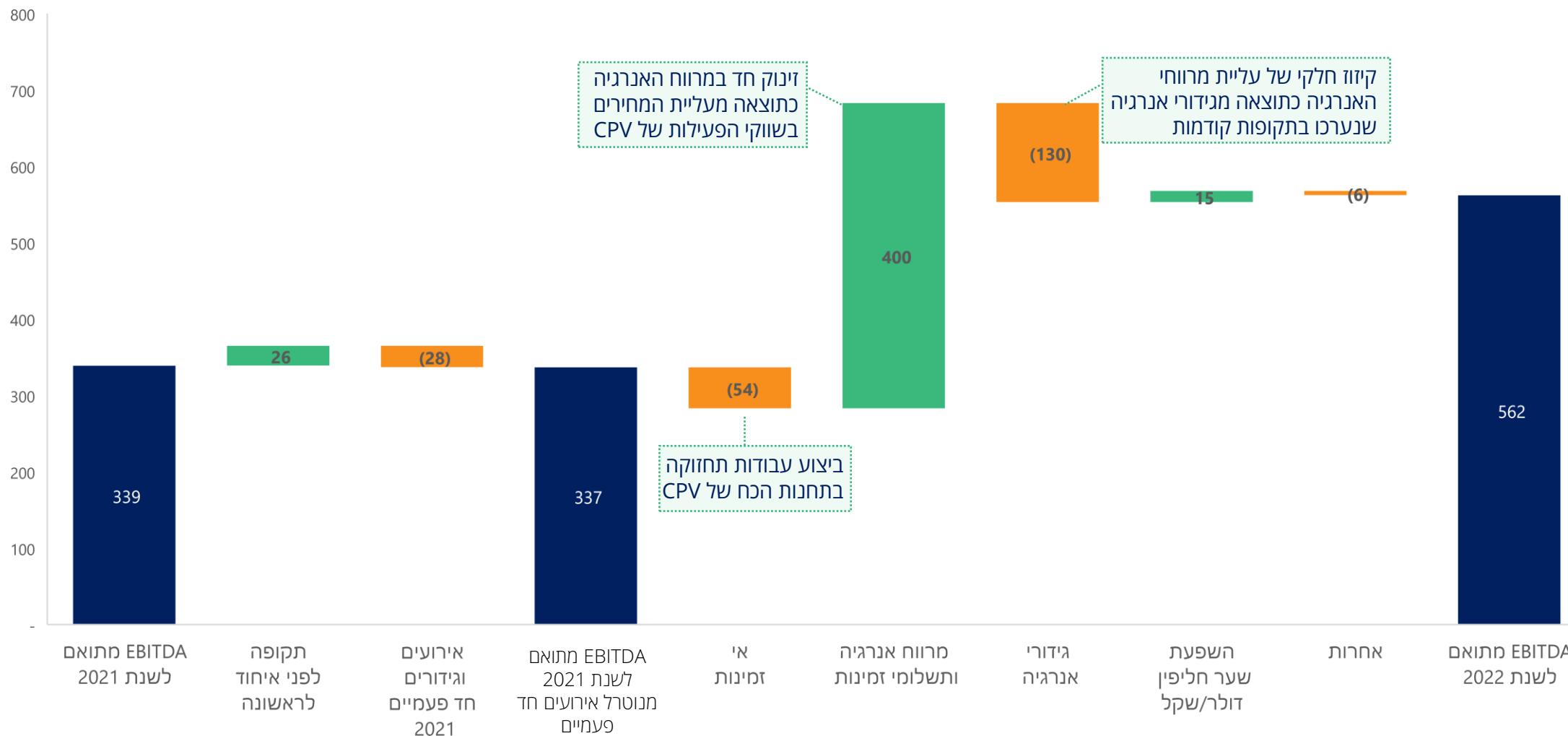
שינוי	רבעון 4		שינוי	שנה		
	2021	2022		2021	2022	
+39%	158	219	+28%	634	818	EBITDA מתואם*
+12%	90	101	+4%	352	367	EBITDA מתואם - ישראל
+68%	75	126	+57%	303	477	EBITDA מתואם - ארה"ב
(56%)	9	4	(10%)	29	26	אנרגיות מתחדשות ארה"ב
+66%	104	173	+66%	339	562	Energy Transition ארה"ב
+133 מ'	(94)	39	+522 מ'	(303)	219	רווח/(הפסד) נקי
+69 מ'	(16)	53	+205 מ'	28	233	רווח נקי מתואם*

* להגדרות EBITDA מתואם ורווח נקי מתואם ראה דוח הדירקטוריון של החברה
 ** מגזרי אנרגיות מתחדשות ארה"ב ו-Energy Transition ארה"ב לא כוללים את מטה ארה"ב ואחרות

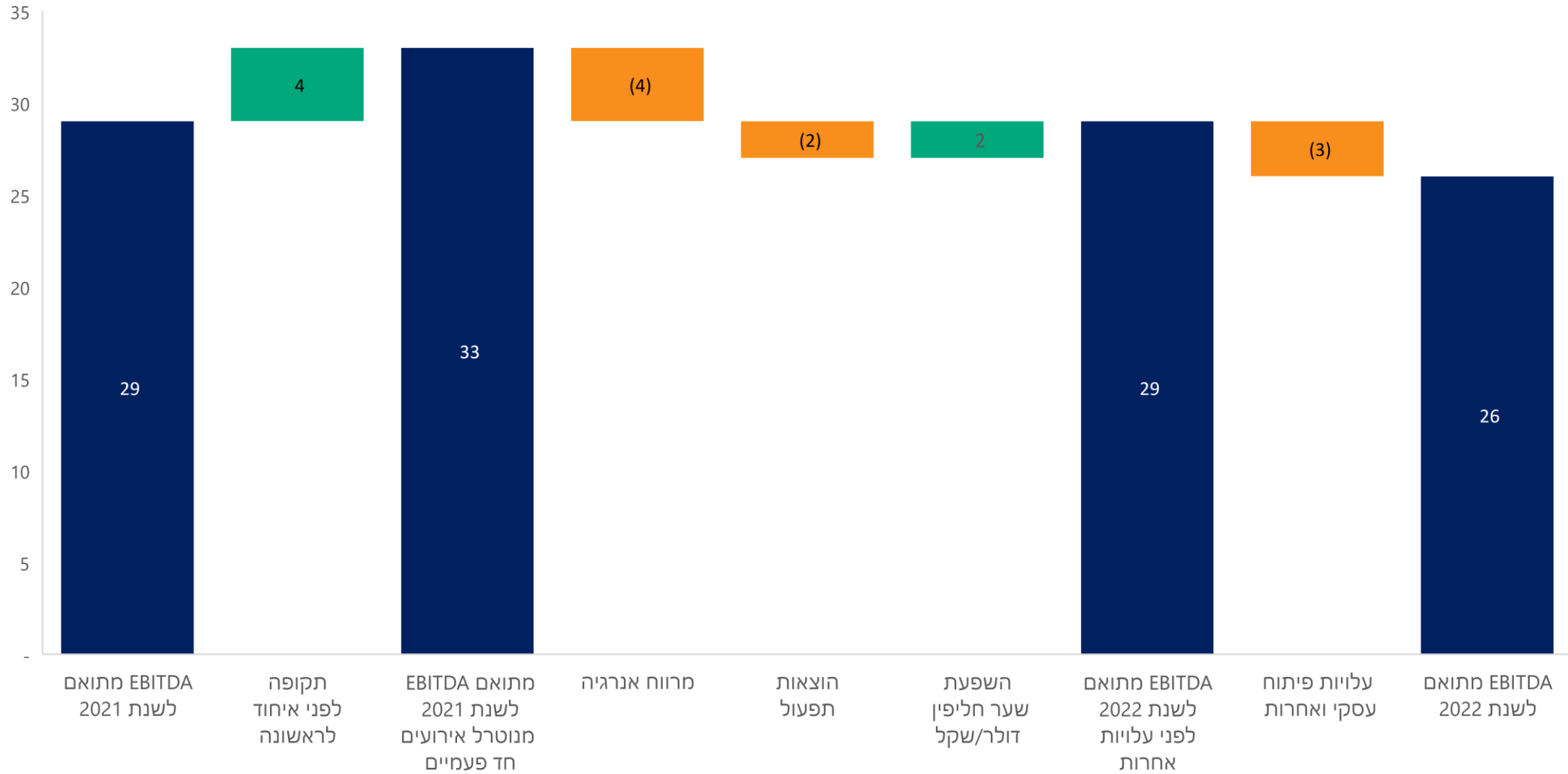
Energy Transition | EBITDA מתואם 2022



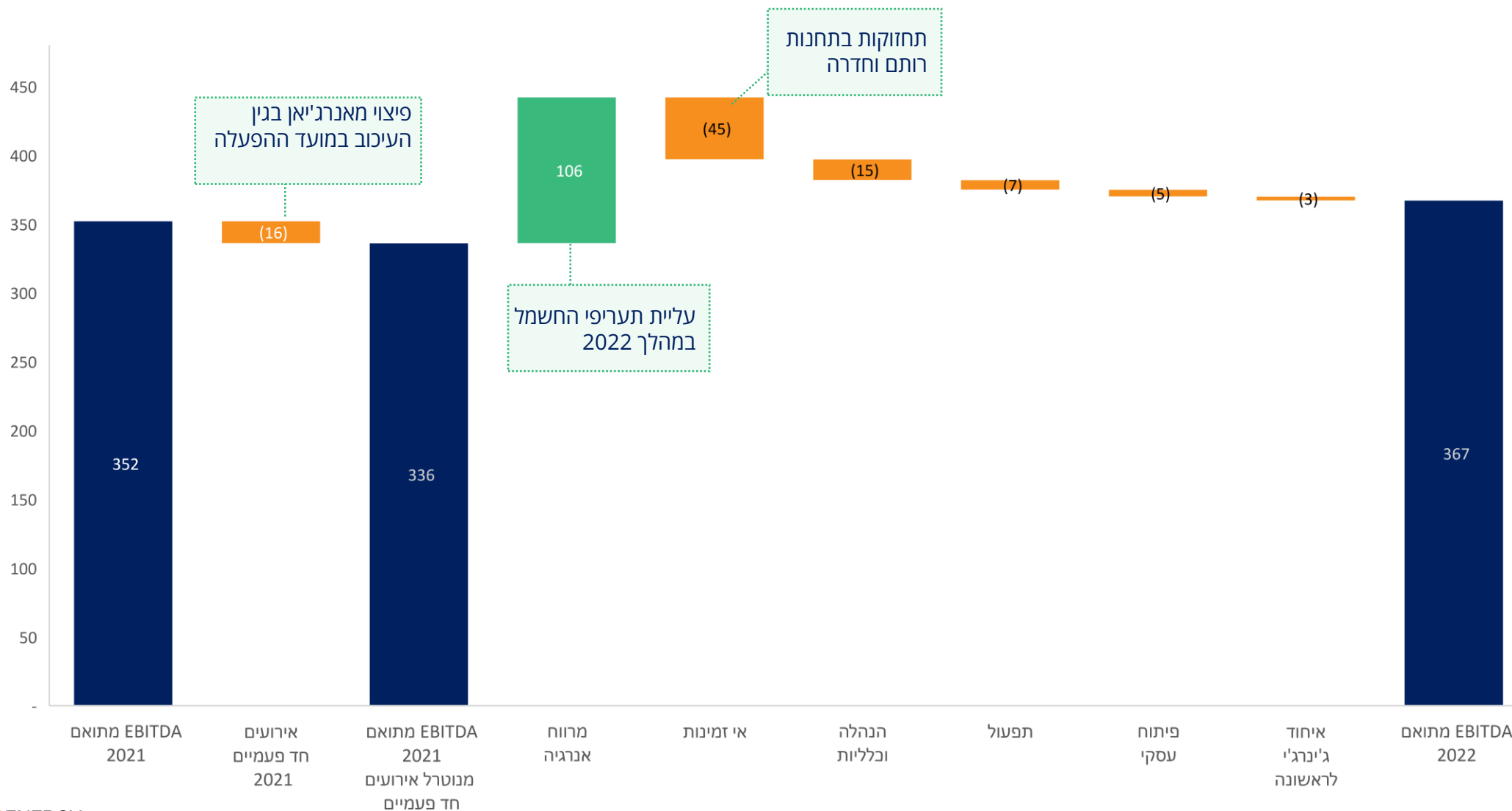
זינוק של 66%



EBITDA מתואם 2022 | אנרגיות מתחדשות ארה"ב (מ' ש"ח)

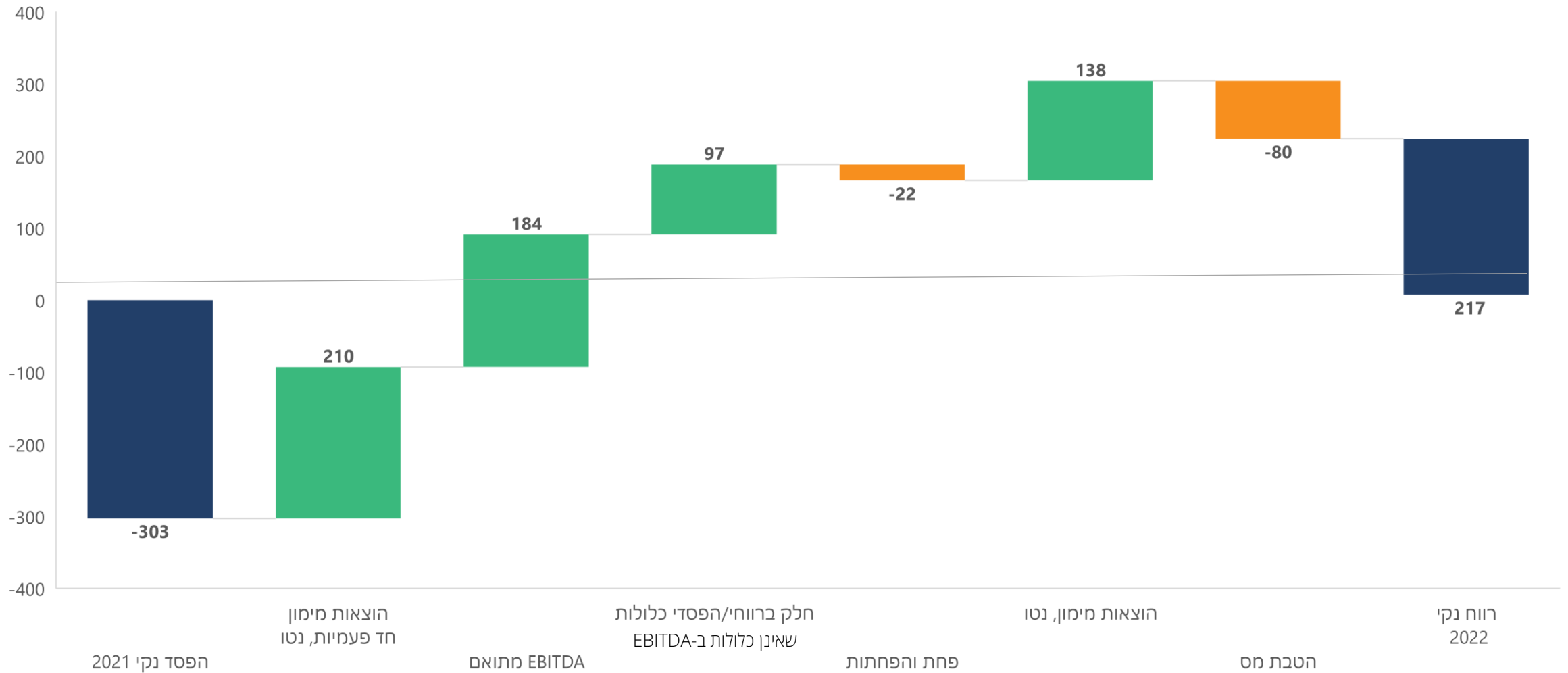
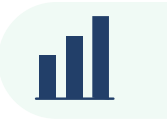


EBITDA מתואם 2022 | ישראל (מ' ש"ח)

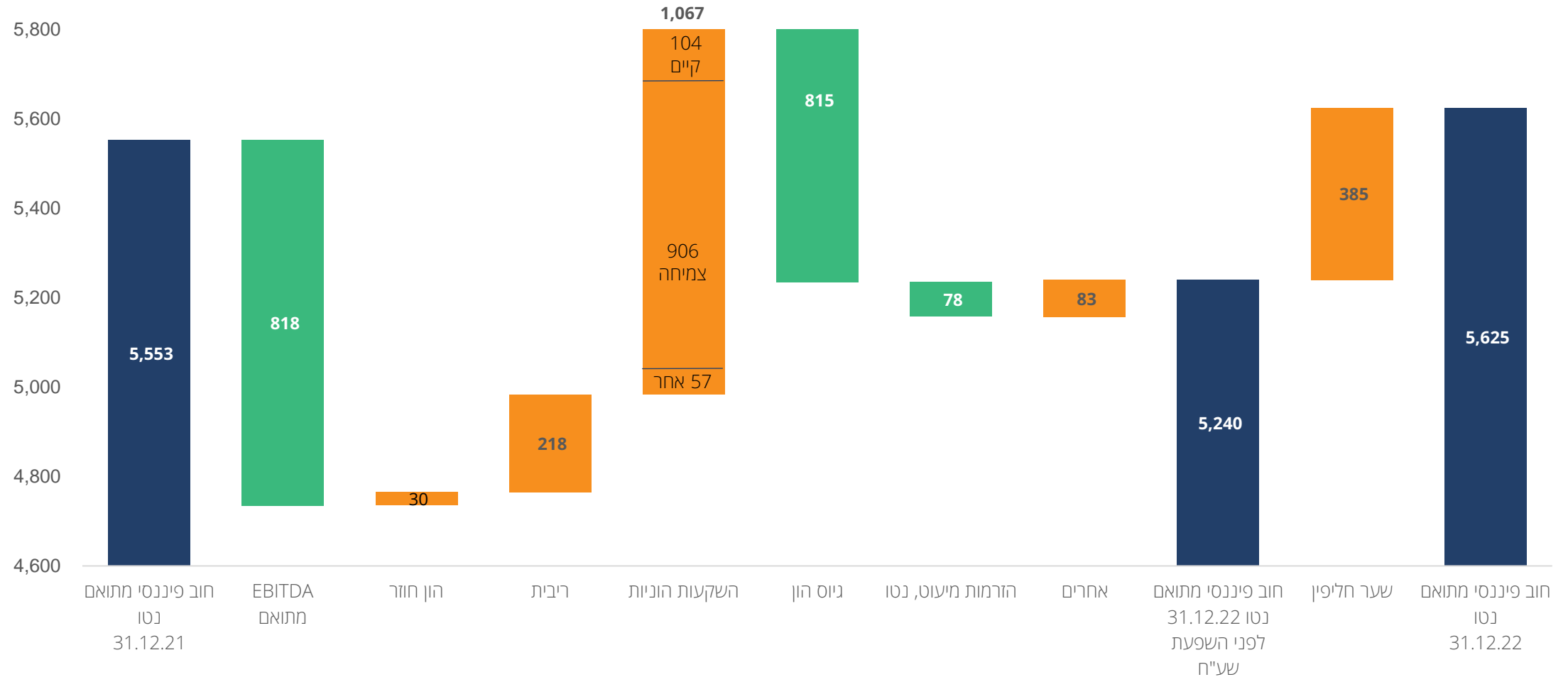
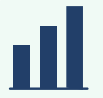


רווח נקי שנת 2022 (מ' ש"ח)

מעבר מהפסד לרווח נקי של 217 מ' ש"ח



התפתחות החוב הפיננסי המתואם, נטו (מ' ש"ח)





חוסן פיננסי תומך צמיחה



יתרות מזילות גבוהות

ניוסי הון של כ-1.2 מיליארד ש"ח*

מסגרות אשראי מובטחות משמעותיות

כ-0.7 מיליארד ש"ח

חשיפה מוגבלת לריבית ואינפלציה

- כ-65% מהחוב בארה"ב וכ-42% מהחוב בישראל הינו בריבית קבועה לא צמודה
- בפעילות בישראל - הגנה טבעית משמעותית בגין אינפלציה ושער החליפין של הדולר

פעילות גידור בארה"ב במגזר ה-Energy Transition

- מרווחי אנרגיה - כ-15% מהספק התחנות לשנת 2023 עם מרווח אנרגיה שקובע במהלך שנת 2022 ונאמד בכ-54 מיליון דולר
- זמינות - כ-85% מהיקף הזמינות לשנת 2023 מובטח עם תשלומי זמינות הנאמדים בכ-49 מיליון דולר

* כולל השלמת עסקת ורידיס בראשית שנת 2023



סיכום ומבט קדימה

- מסכמים את 2022 עם תוצאות חזקות וחוסן פיננסי משמעותי להמשך צמיחה בישראל ובארה"ב

- שנת 2023 - שנת מפנה בפעילות החברה

בישראל:

- הכפלת הספק היצור ע"י סיום הקמת פרויקטים והשלמת רכישת תחנת גת
- סביבה כלכלית תומכת - תעריף גבוה היסטורית
- הפחתה משמעותית במחיר הגז הטבעי עם המעבר לרכישת גז טבעי ממאגר כריש
- מעבר לפלטפורמת אנרגיה אינטגרטיבית עם קבלת רישיון מספק לרותם
- היערכות למכרזים משמעותיים
- היערכות לכניסה לתחום האפסקה הירוקה בשנת 2024

בארה"ב:

- המשך הבשלה של פרויקטים בהקמה והשלמת רכישת Mountain Wind
- המשך פיתוח של צבר האנרגיה המתחדשות
- המשך פיתוח מואץ של תחנות כוח בשילוב טכנולוגיות תפיסת פחמן

האמור בשקף זה מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על הנחות החברה כאמור לעיל. האמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהאמור.



תודה OPC ENERGY