



מצגת
משקיעים
מאי 2023

Q1/2023

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.

תמצית מנהלים



צמיחה משמעותית בפעילות האנרגיה המתחדשת:

- **235MW תחנות כח פעילות באנרגיית רוח**
- **230MW תחנות כח סולאריות בשלבי הקמה מתקדמים**; נחתם הסכם Tax Equity על סך 78 מ' דולר
- **300MW פרויקטים באנרגיה מתחדשת עם מקום מובטח ברשת החשמל** וצפי לתחילת הקמה עד סוף השנה
- **סה"כ כ- 750MW באנרגיות מתחדשות בבעלות מלאה של CPV יפעלו בתוך כ-24 חודשים**
- **בנוסף, צבר פרויקטים של כ-3GW באנרגיה מתחדשת בשלבי פיתוח שונים**

הצעת רגולציה של ה-EPA תחייב הקמה של פרויקטי תפיסת פחמן בתחנות חדשות

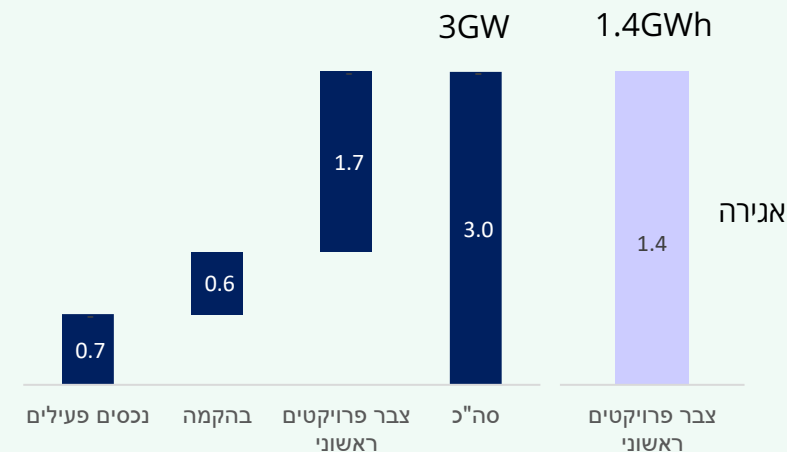
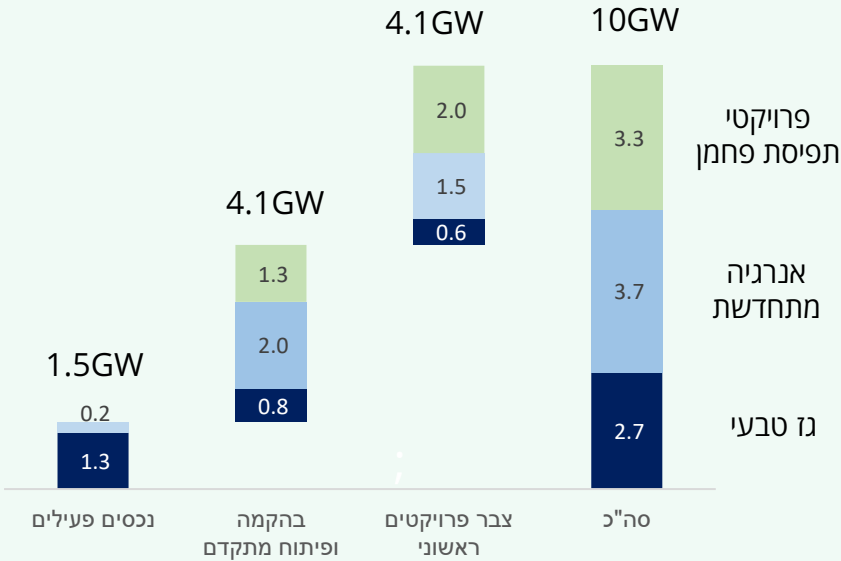


הרחבה משמעותית של כושר היצור וכניסה אסטרטגית לתחום הסולארי

- **זכיה במכרזי רמ"י להקמת מתקן סולארי מהגדולים בישראל בשילוב אנירה - הספק סולארי של כ-245MW ו-1,375MWh אנירה בהשקעה כוללת של כ-2.4 מיליארד ש"ח**
- **חתימה על הסכם משמעותי לאספקת חשמל סולארי לבזן**
- **סיום הקמת צומת - הפעלה מסחרית צפויה עד סוף יוני, השקעה של כ-1.5 מיליארד ש"ח**

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

פורטפוליו של כ-13GW ו-1.4GWh אנירה



אירועים מרכזיים בישראל

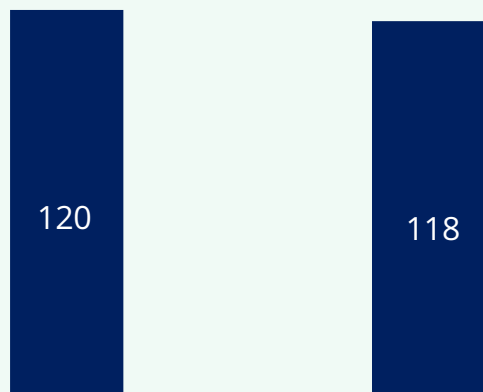
הרחבת כושר יצור לאספקת חשמל לצרכני קצה

- **75MW באמצעות רכישת תחנת גת** בתמורה לכ-872 מ' ש"ח, מימון פרויקטלי של כ-450 מ' ש"ח
- **כ-200MW באמצעות תחנות מפעליות ותחנת שורק** – בשלבי הקמה מתקדמים

נערכים להמשך הצמיחה

- **השלמת עסקת ורידיס** – הזרמת הון של כ-452 מ' ש"ח ואיחוד הפעילות בישראל לקראת המשך צמיחה
- **מכרז אשכול** – הוגשה הצעה לרכישת תחנת הכח בהיקף 1,700MW במשותף עם קרן נוי
- **מכרז שורק** – היקף 600MW עד 900MW OPC עברה את שלב המיון המוקדם

EBITDA מתואם* - ישראל (מ' ש"ח)



Q1 2022

Q1 2023



סביבה עסקית בישראל



תעריפי חשמל

- **רבעון ראשון 2023** - עליה של כ-12% ברכיב היצור לעומת רבעון מקביל
- **שנת 2023** - ממוצע שנתי של תעריף רכיב היצור משקף עליה של כ-4% לעומת התעריף הממוצע לשנת 2022 - תוספת שנתית מוערכת של כ-35 מיליון ש"ח (בניכוי ההשפעה על מחיר הגז הטבעי הצמוד לרכיב היצור)

מקבצי שעות ביקוש

- גידול בעונתיות והסטת הרווח בעיקר לרבעון השלישי
- הפחתה בתעריף הייצור ללקוחות בעלי פרופיל "תעשייתי" - השפעה שלילית שנתית בהיקף מוערך של כ-35 מ' ש"ח*

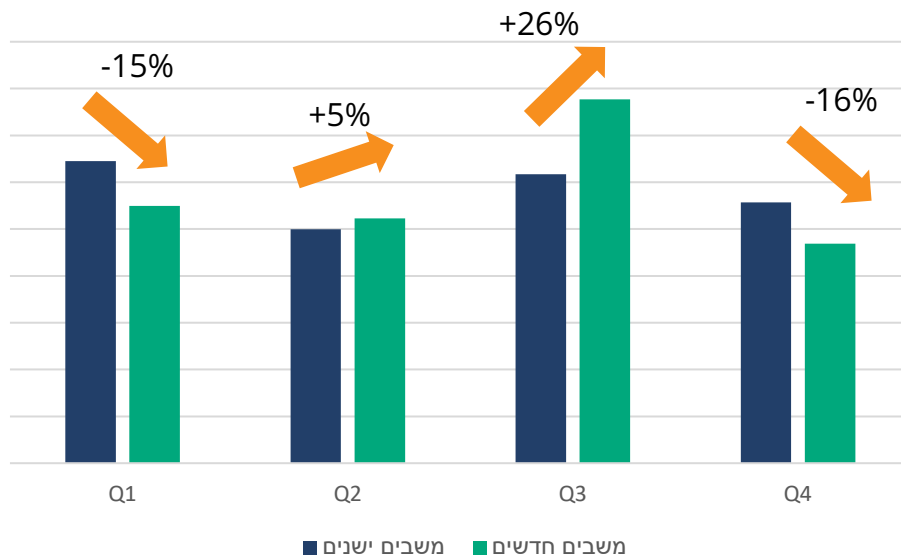
הוזלה בעלות הגז הטבעי

הפעלה מסחרית של מאגר כריש בתום חודש מרץ 2023 - OPC החלה לצרוך גז מאנרג'יאן בכמויות גדולות לאורך השנה

ירידה צפויה בעלות היצור - חסכון כספי מוערך של כ- 60 מיליון שקל לשנה**

שינוי העונתיות

- שינוי בהתפלגות הכנסות ורווחיות החברה כך שחלה עליה משמעותית בחודשי הקיץ על חשבון יתר עונות השנה, בפרט חודשי הרבעון הראשון
- המחשת העונתיות בהכנסות ממכירת אנרגיה בחלוקה רבעונית***:



* האמור מהווה מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכת החברה ואין וודאות באשר להתממשותו.
** 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.
*** מבוסס על עיבודי החברה. להתממש באופן שונה מהותית מהאמור, בין היתר, כתוצאה משינויים בצריכת גז בפועל, שע"ח /או גורמים שאינם בשליטת החברה.

כניסה אסטרטגית לתחום אנרגיה סולארית בישראל



זכיה במכרזי רמ"י בנאות חובב

- הקמה כפרויקט אחד רציף של 245MW בשילוב 1,375MWh אגירה בהשקעה מוערכת של כ-2.4 מיליארד ש"ח (לרבות רכיב הקרקע)
- שילוב משמעותי של אגירה לצורך הסטת הספקת החשמל לשעות השיא
- יתרון לגודל
- סמיכות לקווי הולכת חשמל
- עידוד ממשלתי לחשמל ירוק בנגב
- צפי לתחילת הקמה - מחצית ראשונה 2026

הסכמים לאספקת חשמל סולארי ללקוחות החברה

- חתימת הסכם עם בזן לאספקת חשמל ירוק בהיקף 50MW במדורג החל מינואר 2025
- מו"מ מתקדם להסכמים נוספים לאספקת חשמל סולארי ללקוחות קצה מובילים



אירועים מרכזיים בארה"ב

התקשרות עם שותף מס בפרויקט Maple Hill

- **היקף ההשקעה כ-78 מ' דולר** - היקף השקעה מוגדל של 40% (לעומת כ-52 מ' דולר במקור) בעקבות זכאות הפרויקט להטבת חקיקת ה-IRA
- שותף המס יהנה ממרבית הטבות המס בתקופת ההפעלה ובשיעור בודד מהתזרים הפנוי של הפרויקט, כמקובל בהסכמי Tax Equity
- הפרויקט לקראת הפעלה מסחרית במחצית השניה של 2023***

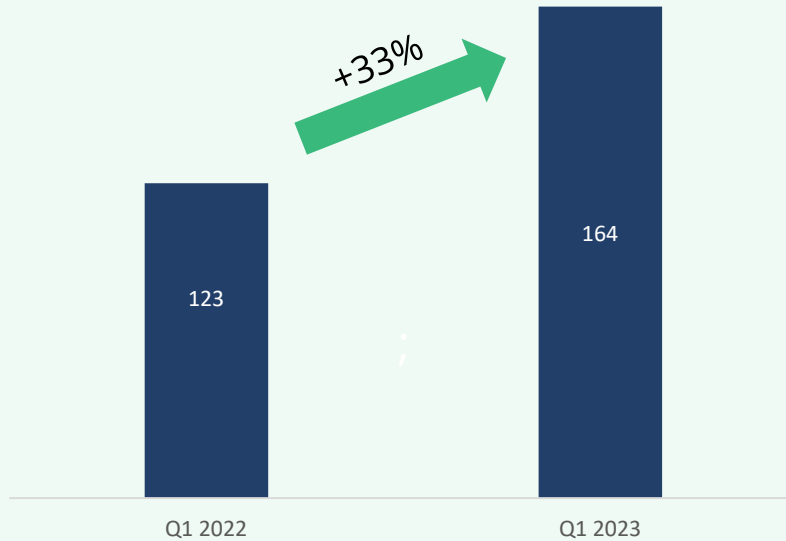
הגדלת הפורטפוליו הפעיל של אנרגיות מתחדשות לכ-235MW:

- **השלמת רכישת Mountain Wind** - רכישה של 81MW בתמורה לכ-175 מ' דולר, מימון פרויקטאלי של כ-75 מ' דולר

מימון

- **הסכמות עקרוניות להארכת מימון Valley** בכפוף לאישורים פורמאליים וחתימה על מסמכים סופיים*

EBITDA מתואם* - ארה"ב (מ' ש"ח)



- ירידה במחיר הגז ומרווח האנרגיה
- רווח מעסקאות גידור שנעשו בתקופות קודמות

* להגדרת EBITDA מתואם ראה דוח הדירקטוריון השנתי של החברה

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

*** יודגש כי למועד הדוח טרם הושלמה הקמתו של פרויקט Maple Hill והשלמתו והפעלתו המסחרית כפופה להתקיימותם של גורמים שנים, בין היתר, בקשר עם עבודות ההקמה והחיבור. כמו כן, למועד הדוח אין ודאות באשר לתנאים המתלים ו/או הנחות הבסיס של הסכם ההשקעה או למועד התקיימותם.

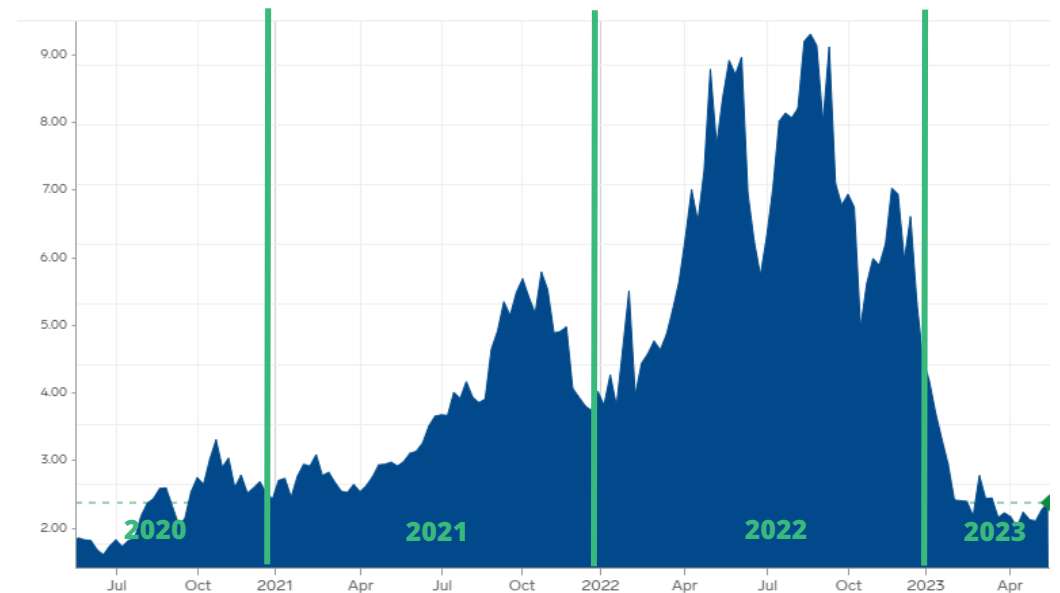
סביבה עסקית בארה"ב



מחירי גז Henry Hub (\$/MMBtu)

ירידה במחירי הגז הטבעי ובמחירי החשמל בתחילת 2023 לאור:

- חורף חם מהצפוי בארה"ב
- רמות מלאי גז טבעי עונתיות גבוהות
- יצוא LNG מוגבל



מקור: Business Insider

מחירי חשמל ממוצעים (\$/MWh)

%	Q1 '22	Q1 '23	תחנות CPV	איזור
(40%)	55.58	33.13	Shore, Maryland	PJM West
(36%)	48.46	31.05	Fairview	PJM AD
(56%)	94.69	42.09	Valley	NYISO G
(54%)	110.72	50.57	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

היקפי גידור אנרגיה*

Q2-Q4 2023	
10%	היקף אנרגיה מגודרת (%)
20 מ'נ'	מרווח אנרגיה מגודר (\$)

תשלומי זמינות מובטחים*

Q2-Q4 2023	
92%	היקף זמינות מובטחת (%)
40 מ'נ'	תשלומי זמינות (\$)

סביבה עסקית בארה"ב



רגולציית Clean Power Plan 2.0

הצעת רגולציה של הסוכנות להגנת הסביבה האמריקאית (EPA) להקטנה משמעותית של פליטות גזי חממה מאמצעים פוסיליים במהלך העשור הבא:

- תחנות כח חדשות יחוייבו בלכידת פחמן, או לחלופין
- שילוב מימן בתחנות הכח

ההצעה בתחילת ההליך הרגולטורי ועשויה להשתנות באופן משמעותי

על פי הרגולציה המוצעת, CPV ממוצבת באופן אופטימאלי כשחקנית מובילה ב-Energy Transition בארה"ב:

- פורטפוליו הפיתוח של CPV, המורכב מאנרגיית רוח וסולארי בהיקף למעלה מ-3GW ושתי תחנות בגז טבעי עם תפיסת פחמן בהיקף של כ-3.3GW, יהנה מרוח גבית משמעותית מהרגולציה
- לתחנות הגז הטבעי הקיימות של CPV יתרון תחרותי משמעותי לאור יעילותם הגבוהה ויכולתם לשלב תפיסת פחמן ולשלב מימן

תוצאות פיננסיות

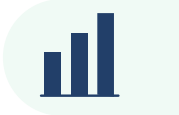
תוצאות כספיות מאוחדות (מ' ש"ח)



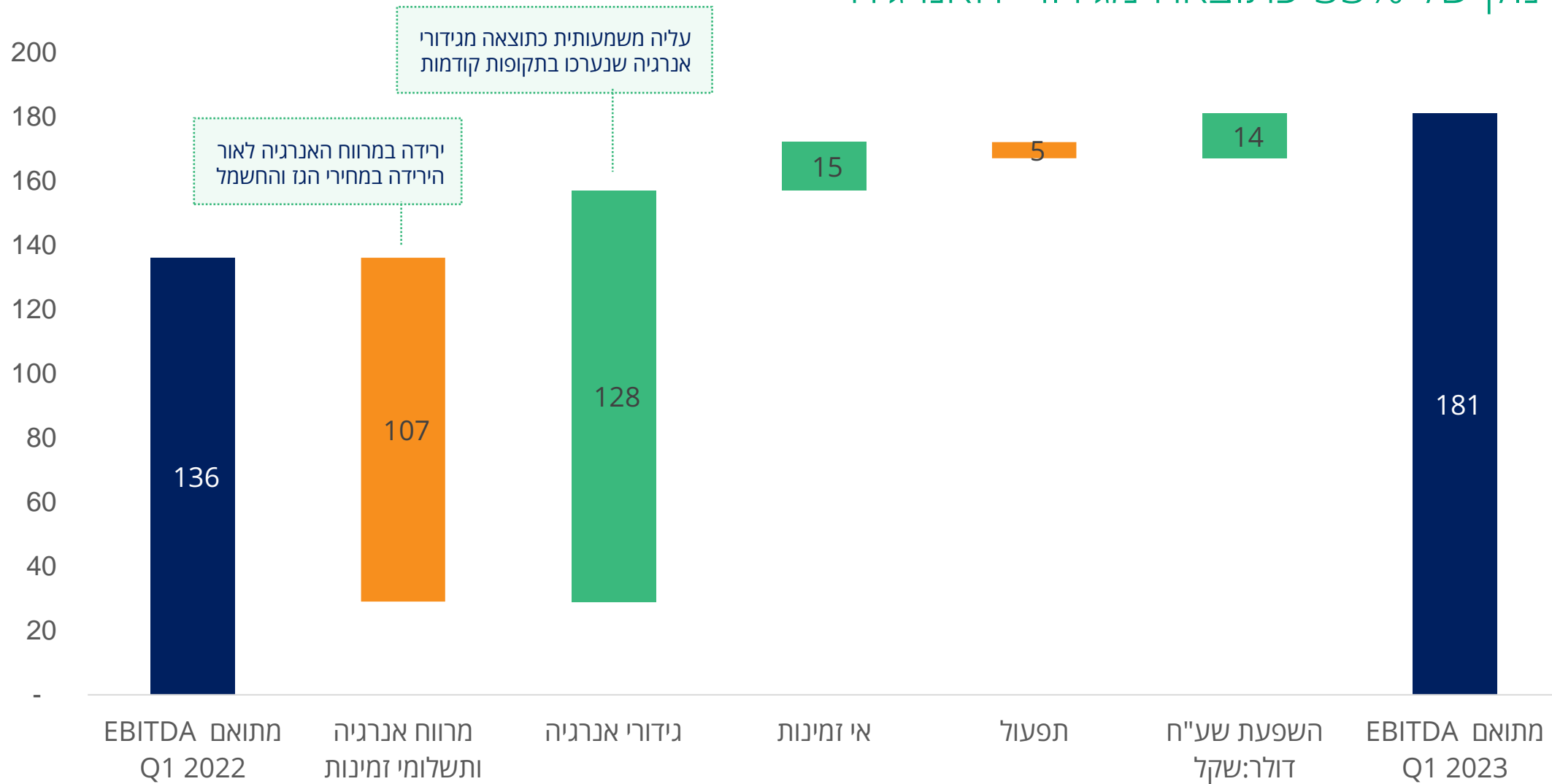
רבעון 1			
שינוי	2022	2023	
16%	238	275	EBITDA מתואם*
(2%)	120	118	EBITDA מתואם - ישראל
33%	123	164	EBITDA מתואם - ארה"ב
(56%)	8	7	אנרגיות מתחדשות ארה"ב
33%	136	181	Energy Transition ארה"ב
(24%)	104	79	רווח/(הפסד) נקי
21%	85	103	רווח נקי מתואם*

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

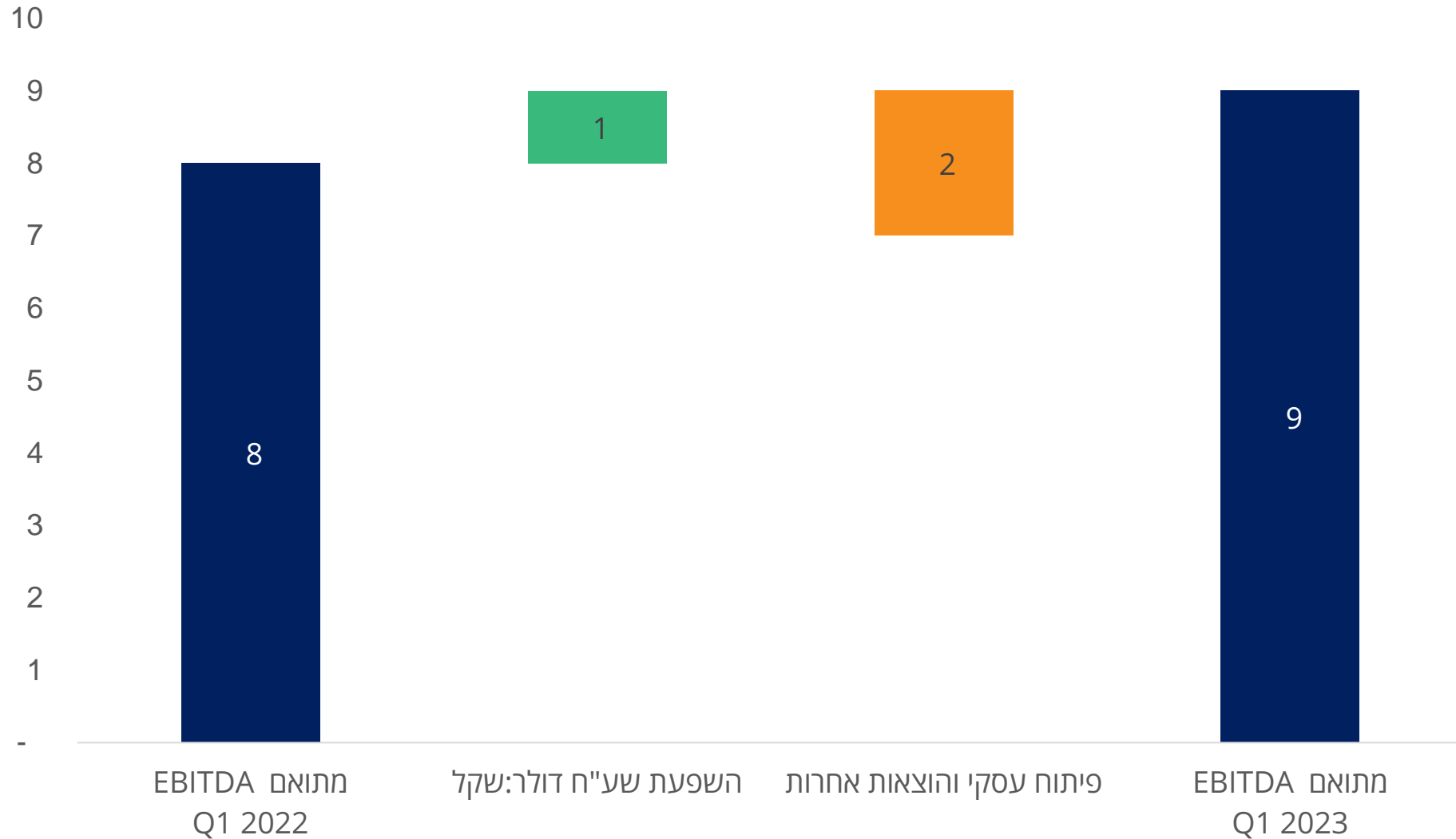
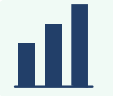
Energy Transition | Q1 2023 מתואם EBITDA



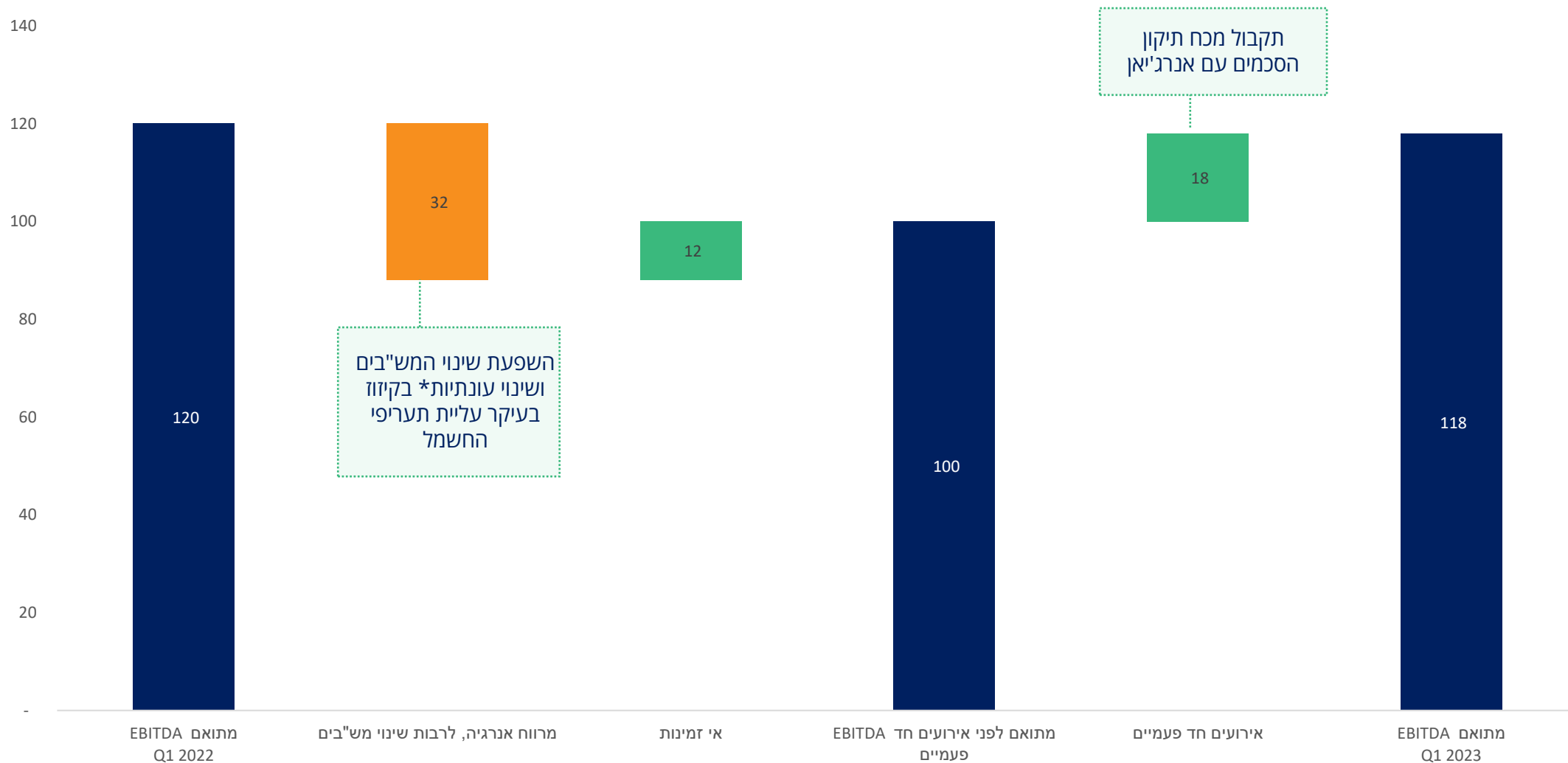
זינוק של 33% כתוצאה מגידורי האנרגיה



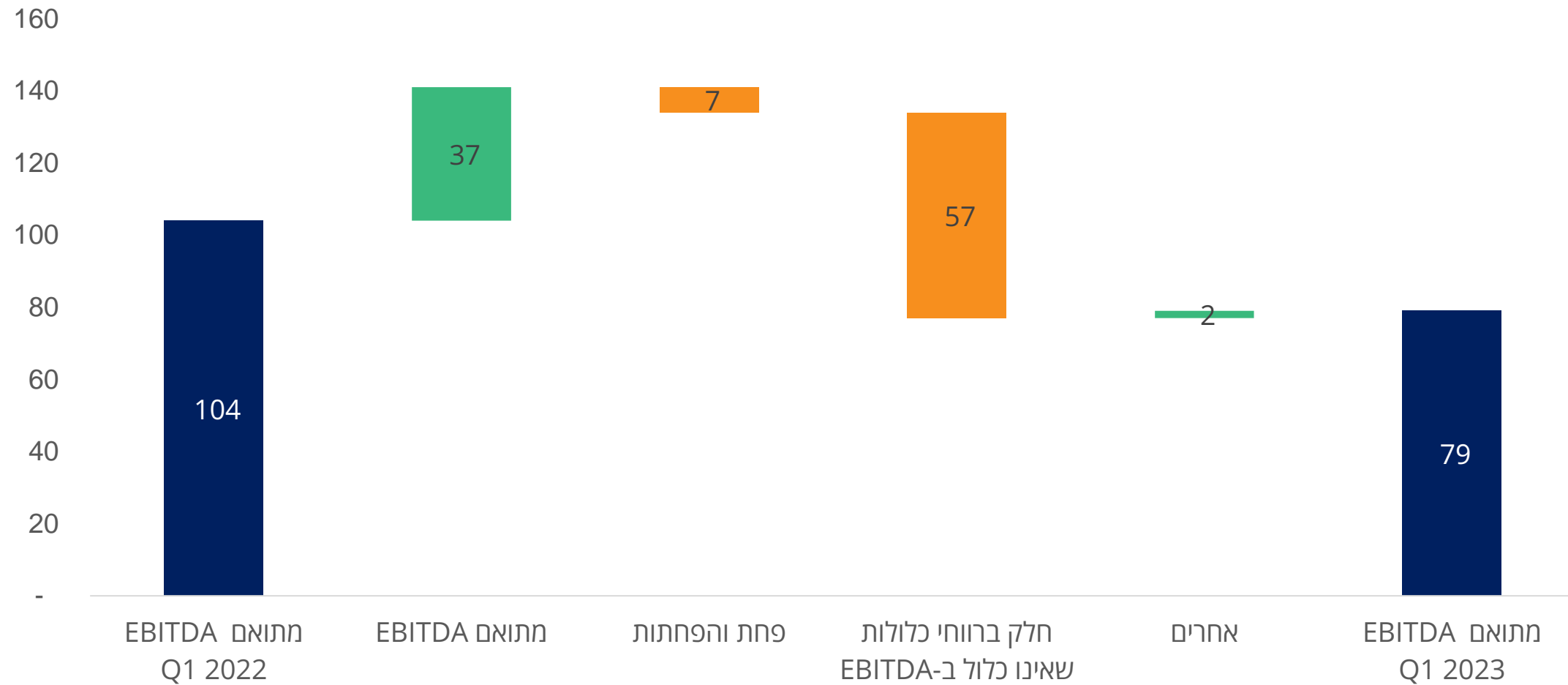
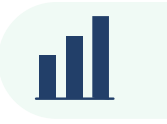
EBITDA מתואם Q1 2023 | אנרגיות מתחדשות ארה"ב (מ' ש"ח)



ישראל (מ' ש"ח) | EBITDA מתואם Q1 2023



רווח נקי Q1 2023 (מ' ש"ח)





מימון תחנת Valley

תחנת Valley



הסכמות עקרוניות להארכת הסכם המימון

- יתרת חוב ליום 31.3.2023 – 415 מיליון דולר
- הארכת מועד הפרעון עד ליום 31.5.2026
- עדכון מרווח הריבית המשוקלל לכ-5.75%
- הפחתת היקף החוב בכ-55 מיליון דולר
- ✓ חלק OPC בהפחתה – כ-17 מיליון דולר

* הארכת הסכם המימון מותנית בקבלת אישורים פורמאליים וחתימה על מסמכים סופיים, אשר להערכת הנהלת CPV צפויים לפני תום הרבעון השני של 2023. האמור לעניין חתימת מסמכי ההארכת המימון, המועד הצפוי להשלמתם ו/או תנאי המימון (ככל שייחתם), מהווה מידע צופה פני עתיד, אשר אין וודאות באשר להתממשותו ו/או אשר בפועל עשוי להיות שונה מהאמור, זאת בין היתר כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת CPV.



תודה OPC ENERGY

נספחים

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

