



מצגת  
משקיעים  
אוגוסט 2023

Q2/2023

# 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, יעדי פיתוח וצמיחה לוחות זמנים ומועדים עתידיים, ביצוע או הפעלת פרויקטים, עלותם ומאפייניהם של פרויקטים ועסקאות, תחזיות ביחס להתפתחויות בשוק וברגולציה 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 או EBITDA מתואם 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.

# מוקדי הצמיחה של OPC

## ישראל

- ביקוש צומח לחשמל ויעד ממשלתי של 30% לאנרגיות מתחדשות
- שחקן מוביל בתחום ייצור ואספקת חשמל:
  - ✓ הפעלה של פרויקטים בהקמה
  - ✓ פיתוח פרויקטים באנרגיה מתחדשת ואגירה
  - ✓ אספקת חשמל ירוק לצרכנים
  - ✓ המשך פיתוח צי תחנות כוח חדשני ויעיל

## אנרגיות מתחדשות בארה"ב

- עידוד ממשלתי משמעותי בהיקף של עד 40% (חוק ה-IRA)
- יצרן חשמל פרטי (IPP) מוביל באנרגיה מתחדשת:
  - ✓ 360MW פעיל עד סוף השנה
  - ✓ 750MW פעיל בתוך 24 חודשים, תמהיל מאוזן של רוח ושמש
  - ✓ 3GW פרויקטים בשלבי פיתוח
  - ✓ מכירת חשמל ירוק לצרכני קצה

## תחנות כח עם תפיסת פחמן בארה"ב

- פיתוח פלטפורמה ייחודית של למעלה מ-3GW תוך מימוש היתרונות היחסיים של CPV
- צפי לתחילת הקמה של פרויקט ראשון בטקסס כבר בשנת 2025



# אירועים עיקריים ברבעון השני

## זינוק בתוצאות החברה

%	Q2/2022	Q2/2023	
83%	87	159	EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם**
254%	26	92	ישראל
9%	67	73	ארה"ב

## מימוש צמיחה בישראל ובארה"ב - תוספת הספק של כ- 680MW

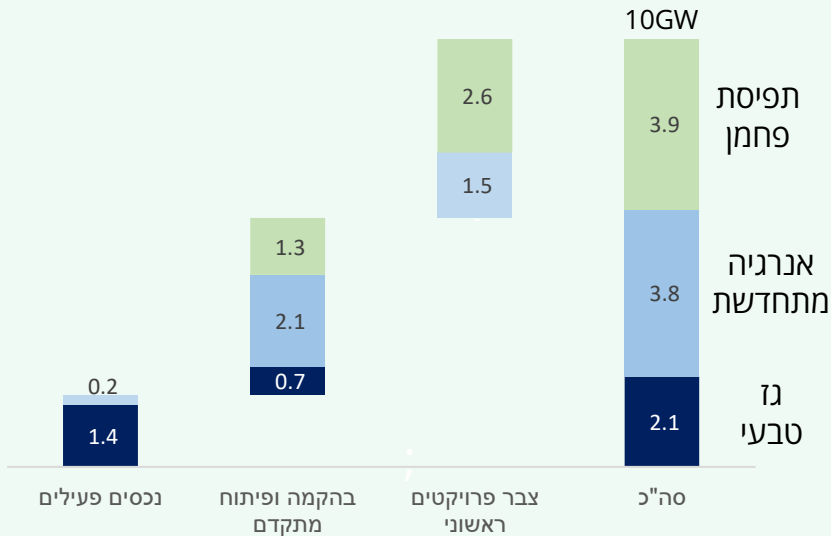
- הפעלות מסחריות בישראל ובארה"ב:
  - ביוני 2023: תחנת צומת בהספק 396MW - תוספת EBITDA שנתי\*\* של כ-145 מיליון ש"ח
  - ביולי 2023: תחנת Three Rivers בהספק של 1,258MW (חלק CPV - 10%)
- איחוד לראשונה ברבעון של תחנות כוח שנרכשו:
  - בישראל: תחנת גת בהספק 75MW
  - בארה"ב באנרגיות מתחדשות: תחנות רוח Mountain Wind בהספק 81MW

## תנופת פיתוח באנרגיות מתחדשות בישראל ובארה"ב

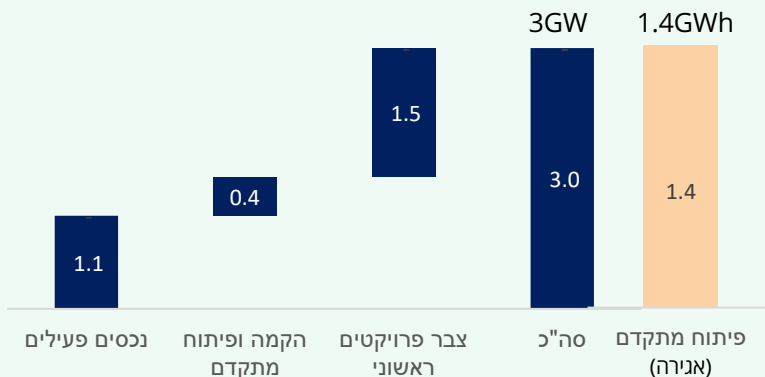
- תחילת הקמה של פרויקט סולארי Backbone בהספק 170MW
- חתימה על הסכם שותף מס של 78 מיליון דולר בפרויקט Maple Hill בהספק 126MW
- זכיה במכרזי רמ"י בנאות חובב בהספק 245MW - תשלום 20% מסכום המכרז; המלצה לקידום סטטוטורי בות"ל
- הסכם PPA סולארי עם קבוצת בון בהיקף של 50MW

\* לשנת 2024 (הערכה). מידע זה הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות החברה למועד זה ואשר אין ודאות באשר להתממשותו. ראו שקף 2.  
\*\* להגדרת EBITDA מתואם, ראה דוח הדירקטוריון של החברה.

## ארה"ב - פורטפוליו של 10GW



## ישראל - פורטפוליו של 3GW ו-1.4GWh



# צמיחה מואצת בישראל

הכפלת כושר היצור ברבעון לכ-1.1GW

סביבה עסקית תומכת

- ביקושים גבוהים לחשמל בישראל
- הוזלה בעלות הגז הטבעי לאור כניסת אנרג'יאן – חסכון שנתי מוערך של כ-60 מ' ש"ח

• הפעלה מסחרית של תחנת צומת

• איחוד תחנת גת

המשך צמיחה מואצת וכניסה משמעותית לאנרגיה סולארית

- תחנות מפעליות ותחנת שורק – כ-200MW בשלבי הקמה מתקדמים
- פרויקט נאות חובב להקמת מתקן סולארי מהגדולים בישראל בהספק 245MW ו-1.4GWh אנג'יה
- פיתוח פרויקטים נוספים לצד השתתפות במכרזים



## כ-400MW בשלבי הקמה

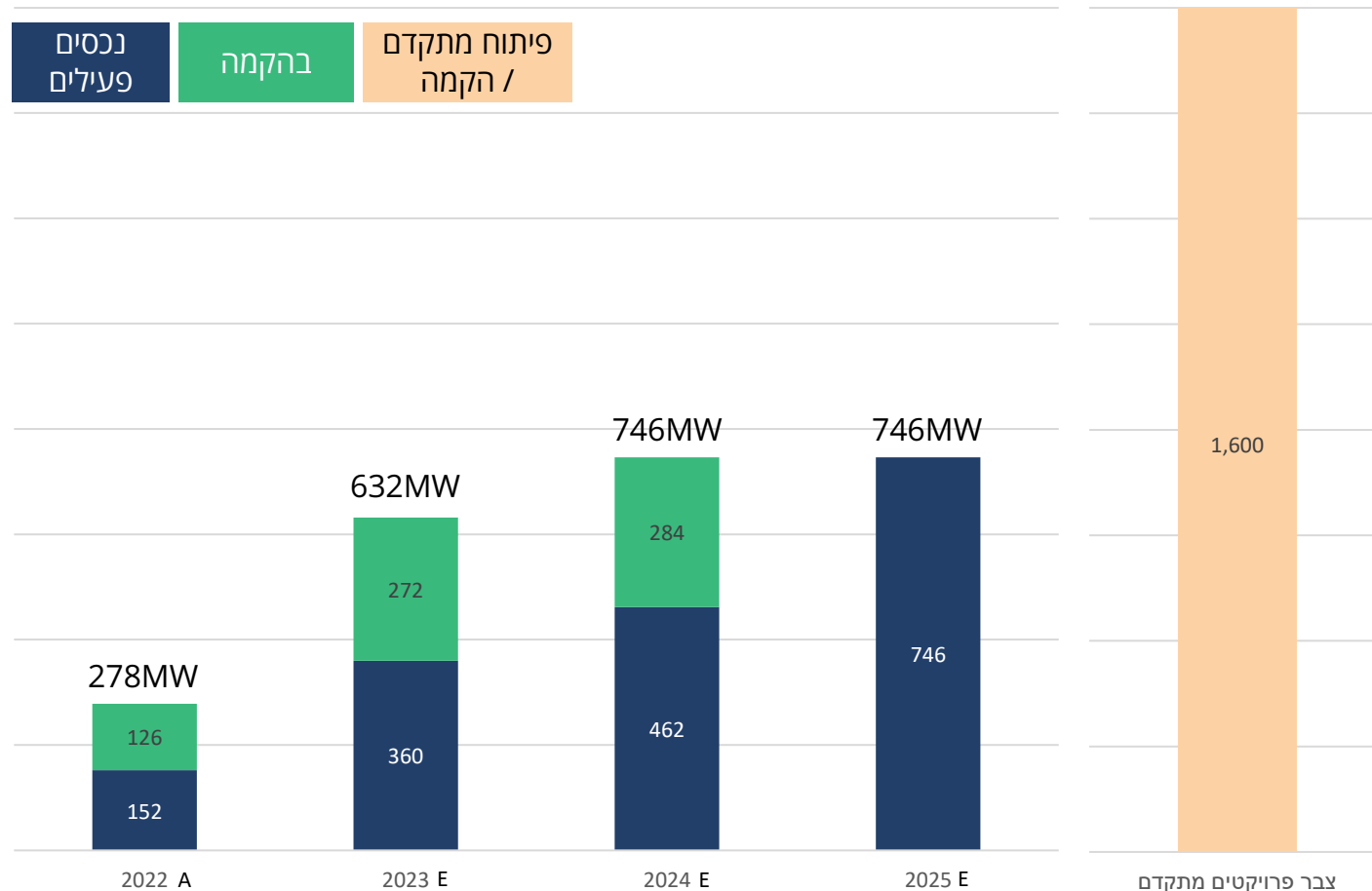
Backbone	Stagecoach	Maple Hill	
170	100	126	היקף (MW)
מרילנד	ג'ורג'יה	פנסילבניה	מיקום
0.28	0.11	0.18	עלות השקעה נטו מדמי פיתוח (מיליארד דולר)
125	53	78	שותף מס (מיליון דולר)
H2/2025	H1/2024	H2/2023	צפי הפעלה מסחרית
PPA ארוך טווח (לרבות תעודות ירוקות)	PPA ארוך טווח (לרבות תעודות ירוקות)	PPA ארוך טווח (לרבות תעודות ירוקות)	תנאים מסחריים
13	5	10	צפי EBITDA (מיליון דולר)

## EBITDA לשנת הפעלה ראשונה מלאה (2026)

30 מ' דולר	נכסים פעילים (233MW)
42 מ' דולר	תחנות בהקמה (510MW)**
<b>72 מ' דולר</b>	<b>סה"כ</b>

# פלטפורמה מתחדשת בארה"ב

כ-750MW פעיל בתוך כשנתיים



\* השקף להלן כולל מידע צופה פני עתיד המבוסס על הערכות החברה אשר אין ודאות באשר להתממשות  
 \*\* כולל פרויקט Rogues Wind שתחילת הקמתו צפויה בחציון הראשון של 2024



# סביבה עסקית בארה"ב

## ירידת מחירי הגז לצד התמתנות בירידת מרווחי החשמל

המשך סגירת תחנות כח ישנות ולא יעילות לצד עליה בביקוש לחשמל הביאו לירידה מתונה יותר במרווחי האנרגיה לעומת הירידה במחיר הגז בתקופה

• מחירי הגז בשווקי CPV ירדו בכ- 75% בממוצע (\$/MMBtu):

רבעון שני			תחנות CPV	אזור
%	2022	2023		
(78%)	6.78	1.50	Shore, Valley	TETCO M3
(73%)	8.04	2.17	Maryland	Transco Zone 5 North
(79%)	6.61	1.40	Fairview	TETCO M2
(78%)	6.65	1.43	Valley	Dominion South
(72%)	7.19	2.02	Towantic	Algonquin

• מרווחי החשמל בשווקי CPV ירדו בכ-35% בממוצע (\$/MWh):

רבעון שני			תחנות CPV	אזור
%	2022	2023		
(37%)	30.46	19.12	Shore	PJM West/TETCO M3
(34%)	21.80	14.47	Maryland	PJM West/Transco Zn 5N
(33%)	25.28	16.94	Valley	NY-ISO Zone G/30% Dominion South, 70% TETCO M3
(29%)	22.53	15.92	Towantic	ISO-NE Mass Hub/Algonquin
(42%)	34.13	19.94	Fairview	PJM AD Hub/TETCO M2

\* אינו משקף את המחירים בפועל של הפרויקטים של CPV

## מגמת עליה במחירי גז טבעי עתידיים

צפי לגידול משמעותי ביצוא, בפרט בשנת 2025 עם השלמת מתקני הנזלה, לצד חום כבד בדרום ארה"ב וירידה במלאי הגז הטבעי תומכים במגמת עליה הדרגתית של מחירי הגז הטבעי

להלן מחירי ה- Future ב-Henry Hub\*:

- כ-4 דולר בחורף 2023/24
- כ-4.5 דולר בחורף 2024/25
- בין 3 ל-4 דולר בעונות המעבר

# תוצאות פיננסיות

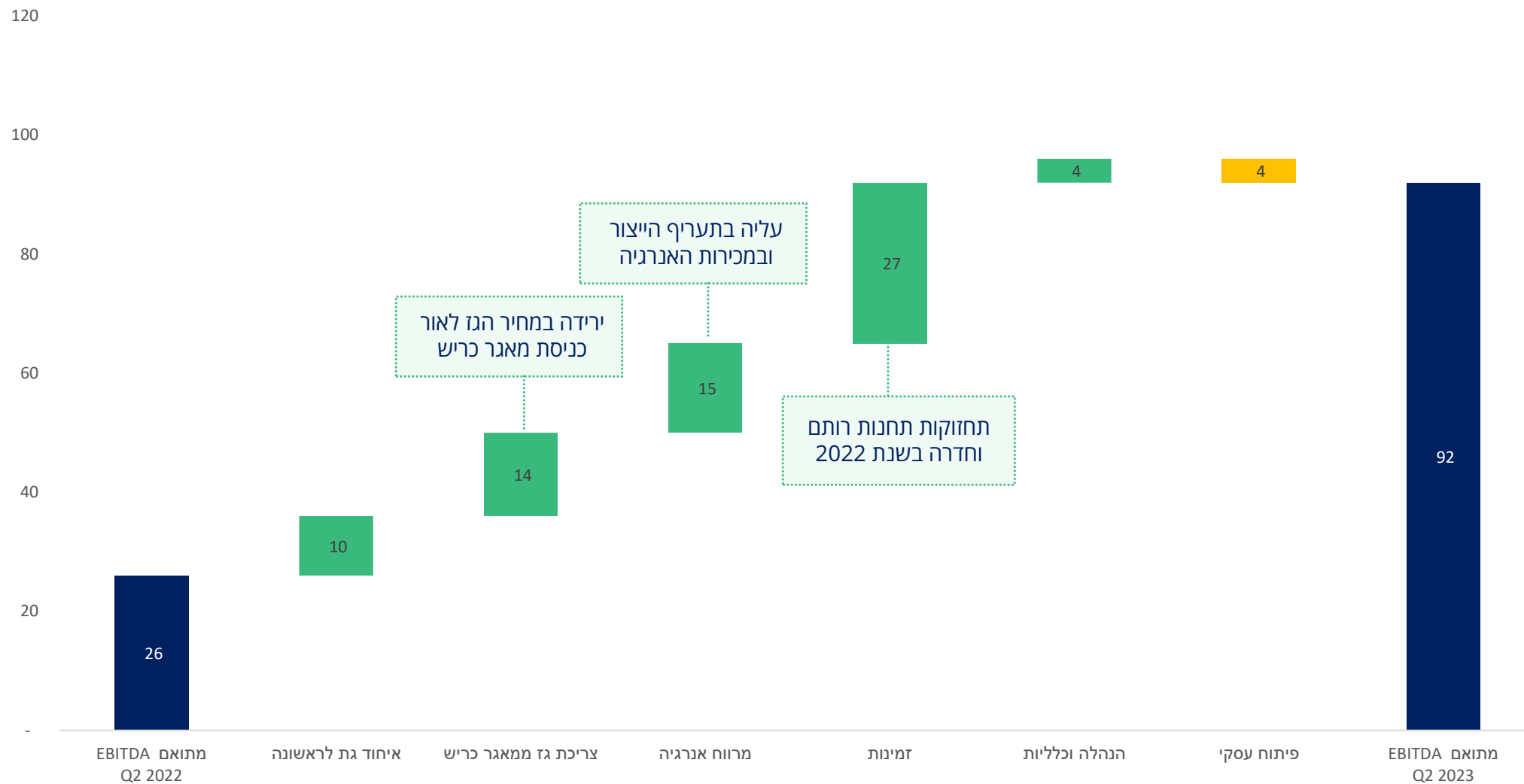


# תוצאות כספיות מאוחדות (מ' ש"ח)



שינוי	מחצית		שינוי	רבעון		
	2022	2023		2022	2023	
34%	325	434	83%	87	159	EBITDA מתואם*
44%	146	210	254%	26	92	EBITDA מתואם - ישראל
25%	190	237	9%	67	73	EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם - ארה"ב
(5%)	20	19	-	12	12	אנרגיות מתחדשות ארה"ב**
29%	208	268	21%	72	87	Energy Transition ארה"ב**
(46%)	72	39	(25%)	(32)	(40)	רווח/(הפסד) נקי
120%	30	66	25%	(49)	(37)	רווח נקי מתואם*

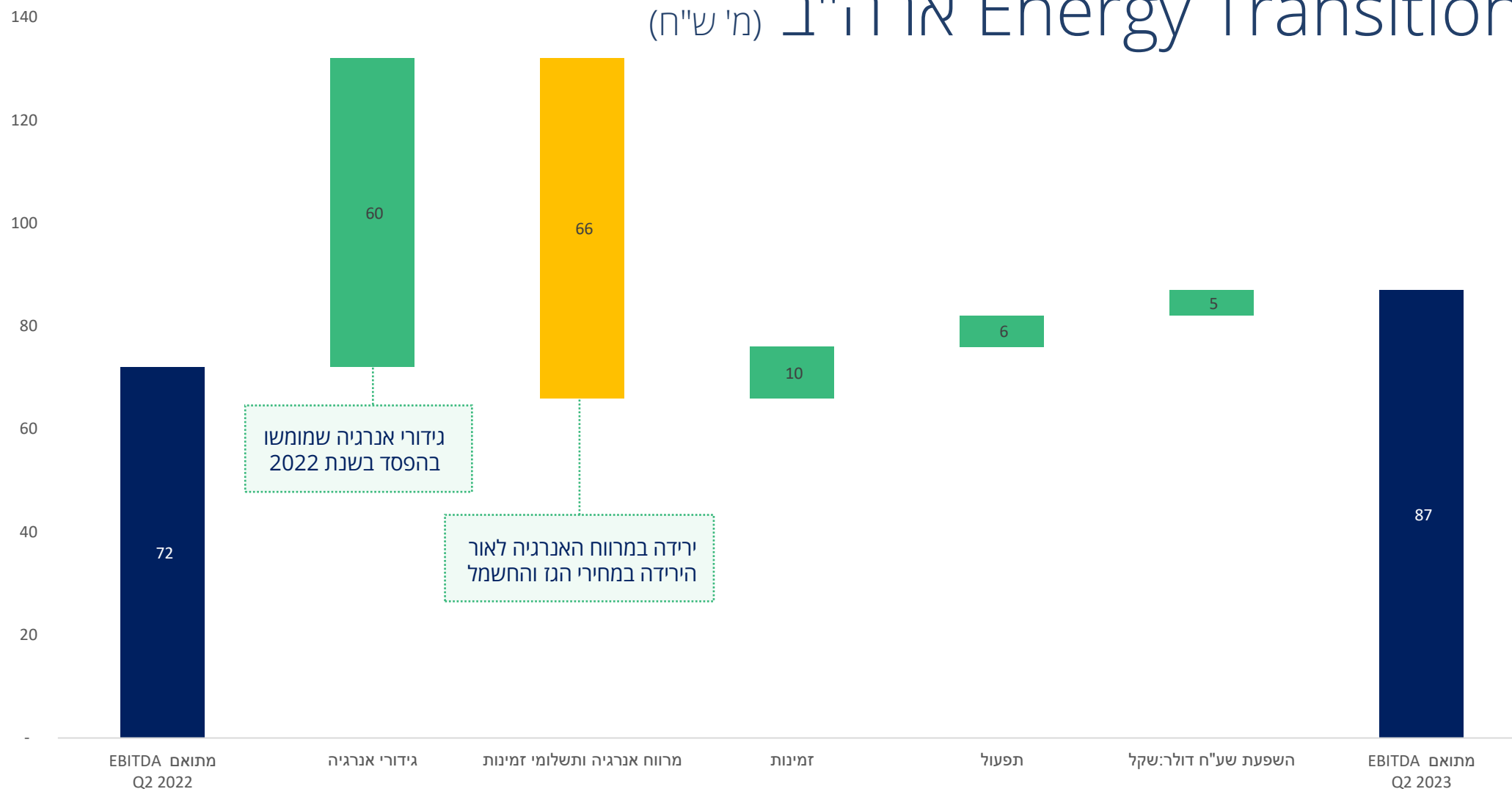
# ישראל (מ' ש"ח) | Q2 2023 EBITDA מתואם



# EBITDA לאחר איחוד יחסי מתואם Q2 2023



Energy Transition ארה"ב (מ' ש"ח)





# תודה PC ENERGY