



**PC ENERGY**

**מצגת משקיעים  
לשנת 2025**



# הבהרה משפטית

קבלת מידע מ-א.ו.פי.סי אנרגיה בע"מ ("החברה") כפופה לאמור בהבהרה משפטית זו.

מצגת זו מועברת לשם מסירת מידע תמציתי בלבד מטעמי נוחות ואין להעתיקה, להפיצה או לעשות בה כל שימוש אחר. מצגת זו אינה ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה, אינה מתיימרת להיות מקיפה או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי בקבלת החלטת השקעה בקשר לניירות הערך של החברה. לפרטים אודות החברה, פעילותה, סביבתה העסקית, תוצאותיה וגורמי הסיכון הכרוכים בפעילותה, ראו הדוחות המידיים והתקופתיים 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. יצוין כי עשויים להיכלל במצגת נתונים לא מהותיים, נתוני מאקרו ונתונים פומביים, וכן נתונים המוצגים באופן של עיבוד ו/או עריכה ו/או פילוח השונה מזה המופיע בדיווחי החברה.

**המידע הנמסר על ידי החברה או מי מטעמה (לרבות במצגת זו) כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות ותכניות החברה למועד זה בלבד ואשר אין ודאות באשר להתממשותו.** מידע כאמור כולל בין היתר (ולשם המחשה בלבד) מידע בקשר עם: הערכת היקפי השקעות חזויים, תוצאות, מרווחי אנרגיה וביצועים חזויים (לרבות Spark Spread, הכנסות, הכנסות זמינות, EBITDA, EBITDA לאחר איחוד יחסי, FFO, היקפי מימון, יחסי מינוף, גידורים, עלויות ותשואות), לוחות זמנים צפויים ומועדים עתידיים לביצוע, ביצוע והשלמת פרויקטים עתידיים (לרבות פרויקטים בפיתוח או בהקמה), עלותם הסופית, ביצועיהם ומאפייניהם של פרויקטים שטרם החלו הפעלה, היקפי צבר פרויקטים בפיתוח, המתווה המסחרי

המתוכנן של פרויקטים (לרבות תחולת אסדרות ותפיסת מכסות), טכנולוגיות ייצור מתוכננות ו/או הספק צפוי ו/או כושר ייצור, השפעות עונתיות, תכניות עסקיות, תנאים ואבני דרך לביצוען, השלמת עסקאות ותנאיהן הסופיים, מדיניות עסקית ופיננסית לרבות מדיניות גידורים של מחירי אנרגיה (היקפים, שיקולים ומאפיינים) ותנאי מימון, הערכות ותחזיות ביחס להתפתחויות בשווקי הפעילות, הטבות מס או הטבות ממשלתיות, מגמות מאקרו או מגמות שוק לרבות תחזיות לגבי מחירי אנרגיה (כולל מחירי חשמל, מחירי גז או מחירי זמינות), ביקושים (לרבות מגמות ביקוש לחשמל ואנרגיה), יעדי ייצור עתידיים, מכרזים וכיוצא באלה.

ייתכן שהמידע צופה פני העתיד לא יתממש, כולו או מקצתו, או יתממש באופן שונה מהותית מהחזוי, או שיושפע מגורמים שונים שחלקם אינם בשליטת החברה, ובהם שינויים בתנאי שוק (לרבות שינוי תעריפים כגון רכיב הייצור ותעריפי זמינות), שינוי מחירי אנרגיה, שינויים מאקרו-כלכליים, שינויים במגמות שוק, שינויים ברגולציה או בחקיקה (לרבות החלטת דרישות רגולטוריות נוספות) או במדיניות ממשלתית, הליכי קבלת אישורים או היתרים, הליכי תכנון, רישוי והשגת זכויות בקרקע, גיבוש התנאים הסופיים של הסכמים מסחריים, הסכמי מימון, הסכמי ספקים, הסכמי גידור או הסכמי השקעה, אירועים תפעוליים (לרבות עבודות תחזוקה, תקלות, השבתות או עיכובים טכניים), הליכי חיבור לתשתיות ולרשת החשמל (לרבות הסכמי חיבור או הבטחת מקום ברשת), שינויים בעלויות חומרי גלם או ציוד או בשרשראות אספקה, אירועי כוח עליון ומזג אוויר, המצב הביטחוני בישראל ואירועים גיאופוליטיים בישראל ובעולם, לרבות שינויי ממשל ושינויי מדיניות ממשלתית בישראל ובארצות הברית, ו/או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה כאמור בדיווחיה. בנוסף, תכניות החברה וכוונותיה כאמור במצגת כפופות

לאישור ולשיקול דעתם של אורגני החברה. יודגש כי המצגת כוללת מידע שמקורו במקורות חיצוניים לחברה (לרבות אנליזות ותחזיות של יועצים מקצועיים שנמסרו לחברה, נתונים עסקיים, מחירי שוק ומגמות בשוק האנרגיה) או בפרסומים פומביים של גופים או רשויות שונים, 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, להתממשות תחזיות לגבי החברה, תוצאותיה העתידיות או תחומי פעילותה, או ביחס לנתוני שוק, נתונים ענפיים או נתוני מאקרו המבוססים על מידע חיצוני לחברה.

נתוני רווח או הפסד מתואם, הכנסות, EBITDA ו-FFO במצגת זו אינם מוכרים לפי תקני ה-IFRS או 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 הפסד מתואם, EBITDA או FFO שונות מאלה המשמשות חברות אחרות (להגדרות המונחים כאמור ראו בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2025).

**מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור, המלצה, ייעוץ, 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.**

# OPC לוד





# מבט על OPC אנרגיה\*

## פלטפורמה גלובאלית סינרגטית

בסיס פעילות יציב ומגובה  
בחוזים בישראל, לצד פעילות  
בארה"ב הנהנית מצמיחה  
מוצאת בביקוש ונתמכת ברוח  
גבית משמעותית משוק  
הספוט



## פורטפוליו פרויקטים מגוון בהספק של 15.1 ג'יגה וואט

בגז טבעי (כולל פוטנציאל  
תפיסת פחמן), רוח, סולארי  
ואגירה



## יצרן חשמל פרטי (IPP) בעל יכולות פיתוח משמעותיות

הפועל לאורך כל שרשרת  
הערך, בהובלת צוות הנהלה  
חזק ומנוסה עם רקורד  
מוכח בתעשייה



## עיקרי תוצאות 2025<sup>(2)</sup> (מיליוני ש"ח):

EBITDA: 1,591

(460 מיליון דולר) (+32% YoY)

רווח נקי: 373

(108 מיליון דולר) (+225% YoY)



## איתנות פיננסית, מבנה הון מאוזן ובעלי המניות תומכים

שווי שוק כ-32.2 מיליארד ש"ח  
(כ-10.3 מיליארד דולר)<sup>(1)</sup>



## פורטפוליו פיתוח בגז טבעי בהספק של כ-4.4 ג'יגה וואט עם מיקוד אסטרטגי ב-PJM

פרויקט הדגל Shay, בהספק  
של 2.1 ג'יגה וואט (70% CPV),  
בקידום מואץ בשיתוף פעולה  
עם יצרן ציוד מוביל



\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.

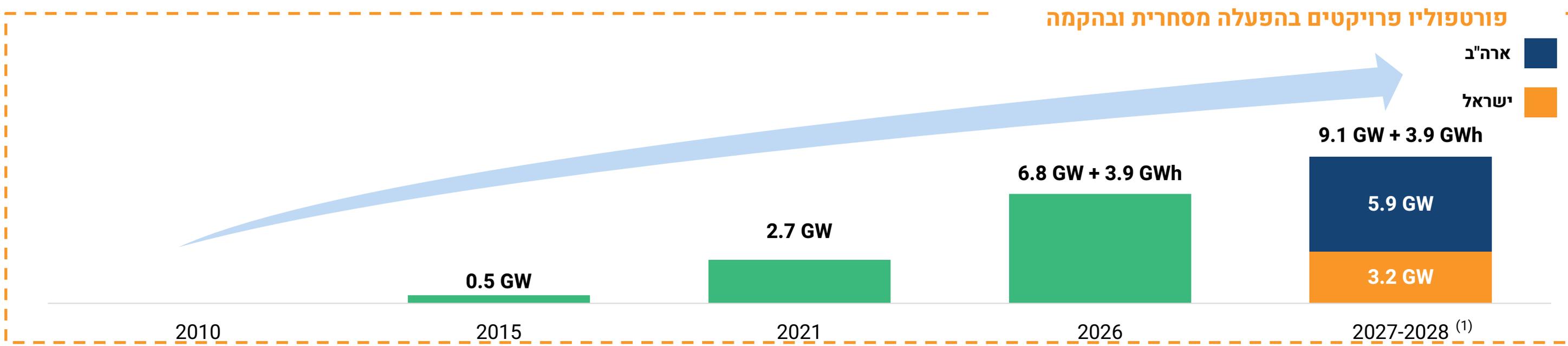
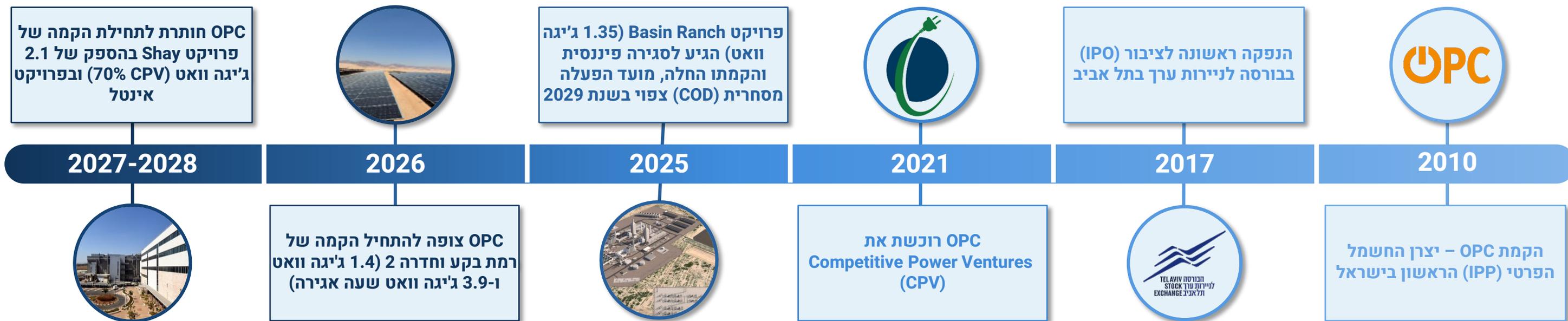
(1) נכון ל-9 במרץ, 2026.

(2) EBITDA מאוחד לאחר איחוד יחסי ורווח נקי מתואם. להגדרות, ראו שקף 57.



# התפתחות החברה

## ל-OPC ניסיון מוכח כיצורן חשמל פרטי גלובלי ומגוון וכיזם מוביל\*



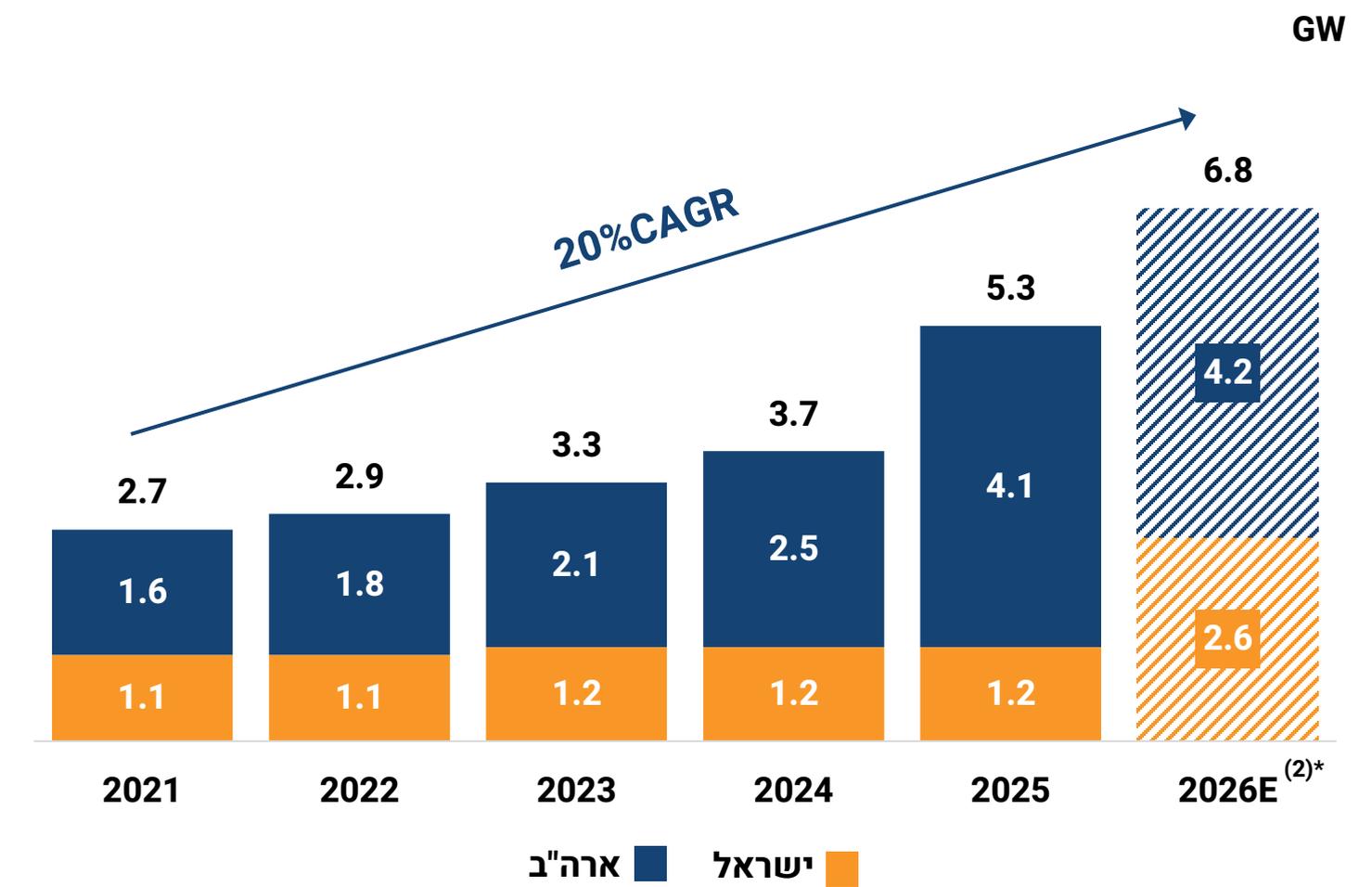
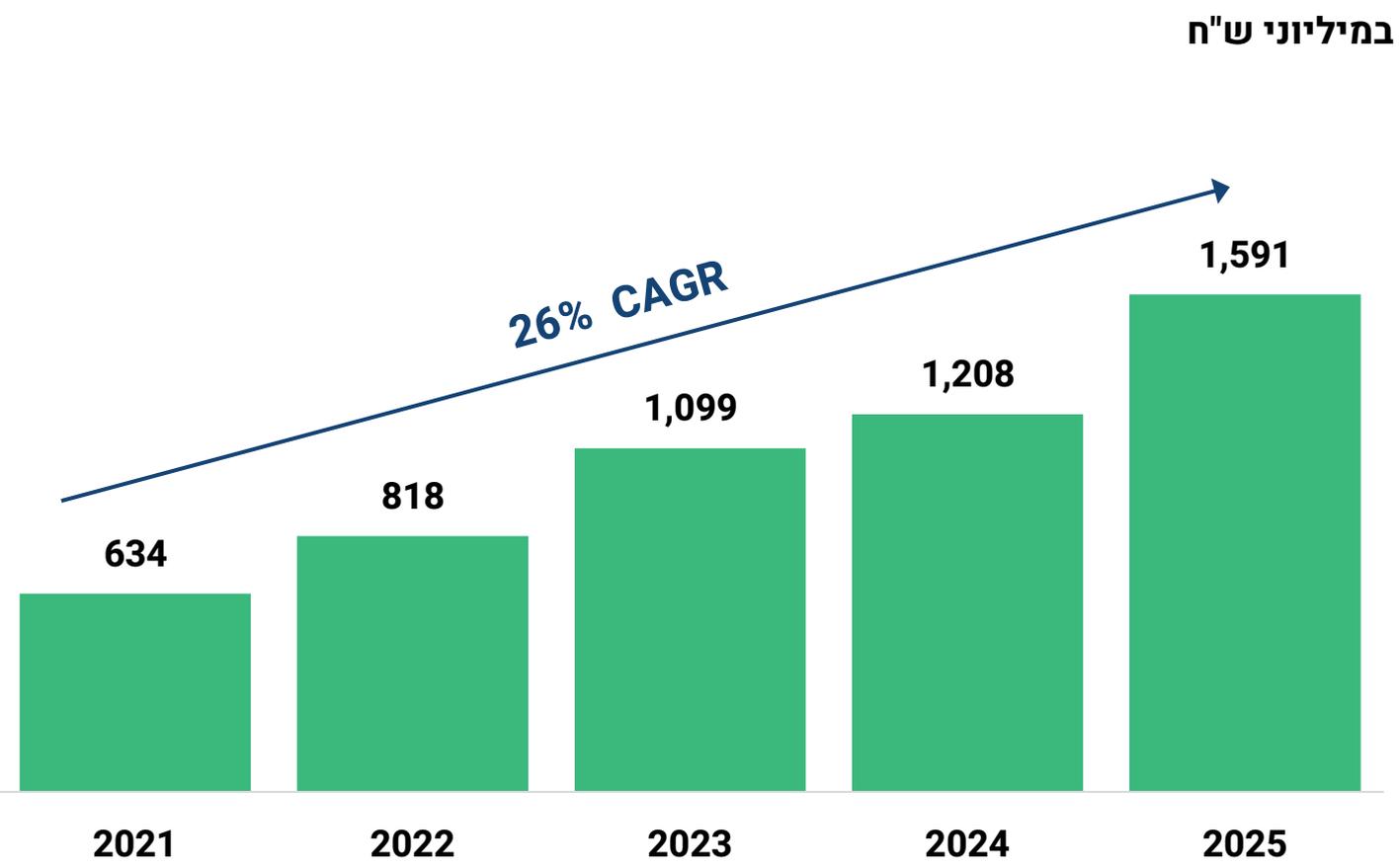
\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2. (1) למעט אינטל ו-Shay לא כולל פרויקטים בפיתוח ראשוני



# תוצאות חזקות וצמיחה עקבית

## EBITDA לאחר איחוד יחסי

## פרויקטים בהפעלה מסחרית ובהקמה<sup>(1)</sup>



צמיחה אורגנית ומהלכי רכישה, לצד מרווחי אנרגיה ומחירי זמינות גבוהים, הביאו לזינוק ב-EBITDA לעומת שנת 2024

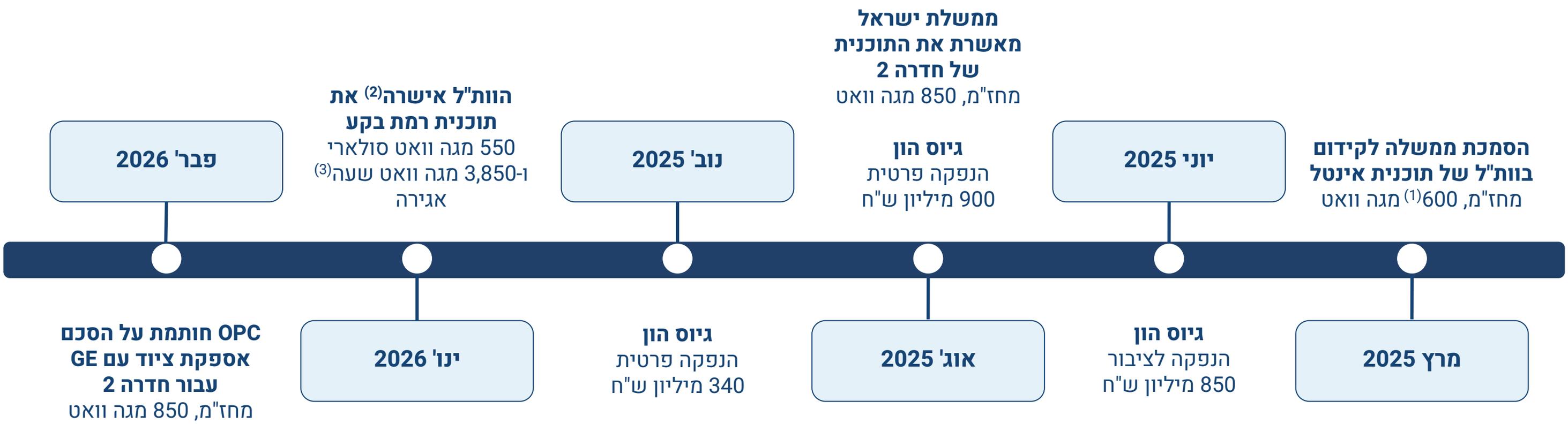
הצמיחה הגבוהה בהספק הפרויקטים משקף את יכולות הייזום והביצוע הגבוהות של OPC

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 (1) הפרויקטים בארה"ב מוצגים בהתאם לחלקה היחסי של CPV בכל פרויקט.  
 (2) לרבות פרויקט רמת בקע בהספק של 550 מגה וואט ופרויקט חדרה 2 בהספק של 850 מגה וואט.



# אירועים עסקיים עיקריים – ישראל

## התקדמות משמעותית בפיתוח הפרויקטים בישראל והבעת אמן משמעותית משוק ההון

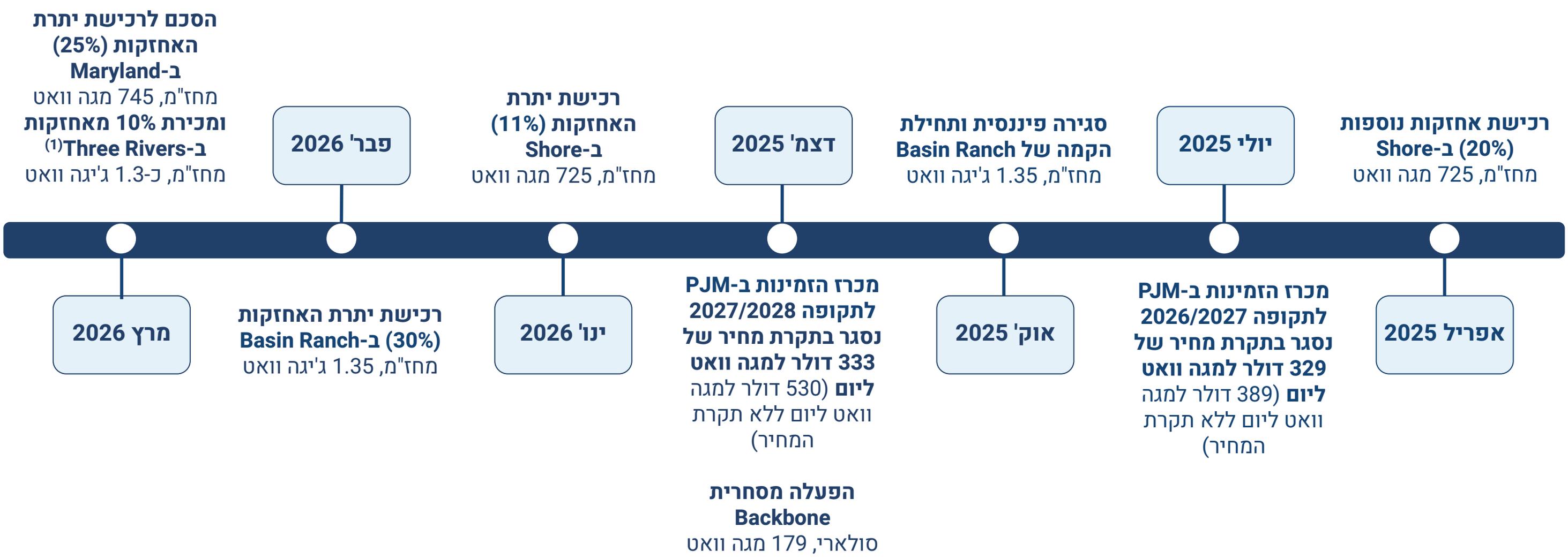


(1) כ-450-650 מגה וואט; נכון למועד אישור הדוח, החברה מעריכה את ההספק ב-600 מגה וואט.  
 (2) אישור סופי צפוי להתקבל בשבועות הקרובים. כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 (3) נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את הגדלת ההספק הסולארי עד לכ-600 מגה וואט, עם אגירה בהיקף של עד 4,200 מגה וואט שעה.



# אירועים עסקיים עיקריים – ארה"ב

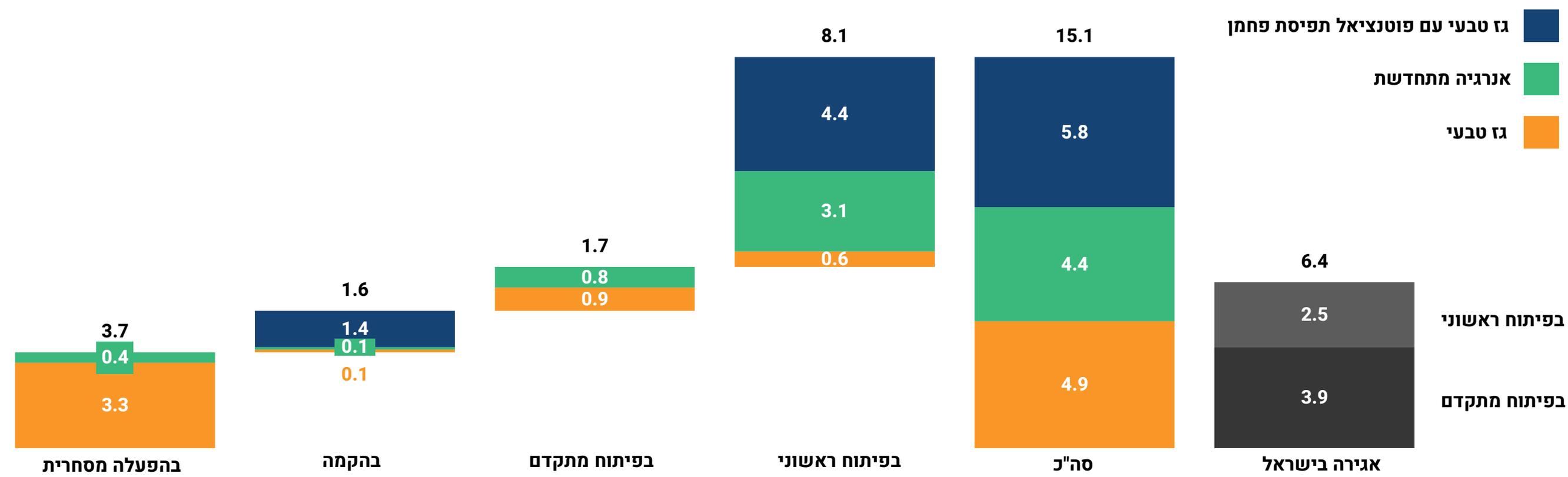
## צמיחה משמעותית באמצעות תחילת הקמת Basin Ranch ורכישות אסטרטגיות של אחזקות מיעוט



(1) התמורה כוללת גם רכיב מזומן בסכום שאינו מהותי שישולם על ידי חברה. הסגירה צפויה ברבעון השני של 2026, בכפוף לתנאים מתלים מקובלים בהסכמים כאמור. כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.



# פורטפוליו צמיחה משמעותי(1)(2) של 15.1 ג'יגה וואט ו-6.4 ג'יגה וואט שעה\*



## פריסה גיאוגרפית

קטגוריה	ארצות הברית	ישראל
בהפעלה מסחרית	2.6	1.1
בהקמה	1.5	0.1
בפיתוח מתקדם	0.2	1.5
בפיתוח ראשוני	7.0	1.1
סה"כ	11.3	3.8
אגירה בישראל	—	6.4

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.

(1) להגדרות שלבי פיתוח הפרויקטים, ראו שקף 58.

(2) הפרויקטים בארה"ב מוצגים בהתאם לחלקה היחסי של CPV בכל פרויקט.

# מודל צמיחה מאוזן: בישראל – תזרים מזומנים יציב, בארה"ב – פוטנציאל צמיחה

## מחזורי שוק משלימים מגדילים פיזור ומשפרים תשואה מותאמת לסיכון\*

### בארה"ב – מנוע צמיחה ויצירת Upside

- חשיפה לשווקי צמיחה ב-PJM וב-ERCOT
- רוח גבית מעלייה בביקוש של צרכנים גדולים (large load)
- אסטרטגיה חוזית גמישה (ספוט + גידור)
- פורטפוליו צמיחה משמעותי בעל פוטנציאל להשאת ערך באמצעות רפורמות בתחום הזמינות והאמינות

### בישראל – מנוע לייצור תזרים מזומנים וצמיחה לאורך זמן

- פורטפוליו ייצור המגובה בחוזים למכירת חשמל
- הסכמי PPA ארוכי טווח (ממוצע משוקלל של כ-8 שנים)<sup>(1)</sup>
- תזרימי מזומנים יציבים עם חשיפה מוגבלת לשוק הספוט
- פורטפוליו צמיחה משמעותי שמומן במלואו, עם תזרימי מזומנים יציבים לאורך זמן



הפעילות מאופיינת בצמיחה משמעותית ותשואה מוגברת

הפעילות מאופיינת ביציבות במרווחים וייצור תזרים מזומנים חזק לצמיחה

OPC משלבת בין יציבות מגובת חוזים לצמיחה מונעת שוק, ויוצרת פרופיל רווחיות מאוזן ועמיד לאורך זמן

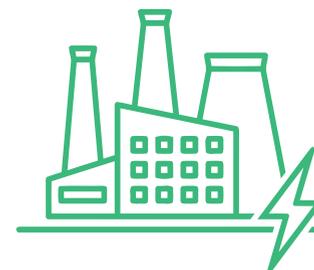
\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
(1) הסכמי PPA כפופים להוראות סיום מוקדם מקובלות.



# אסטרטגיית החברה לשנים הקרובות\*



**רכישת חלק השותפים בפרויקטי גז והשגת שליטה**  
 הצלחה ב-Shore, Basin Ranch ו-Maryland

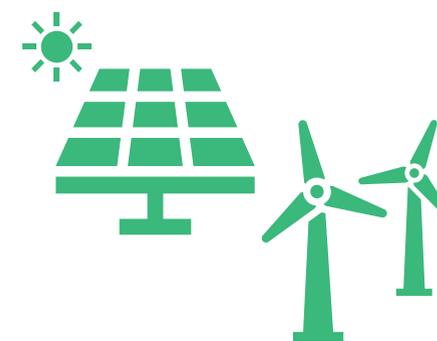


**פורטפוליו משמעותי של תחנות כוח בגז טבעי בארה"ב המתמקד ב-PJM ו-ERCOT, עם תוכנית השקעות של כ-6 מיליארד דולר<sup>(1)</sup>**

הזדמנות צמיחה משמעותית מתממשת עם פרויקט Basin Ranch הנמצא בהקמה, פרויקט Shay בפיתוח מואץ וצבר פרויקטים נוסף של 2.9 ג'יגה וואט



**מימוש תוכנית השקעות בהיקף של כ-4 מיליארד דולר, שמומנה במלואה**  
 פרויקטים קרובים: רמת בקע וחדרה 2 ואינטל בפיתוח ראשוני



**המשך צמיחה במגזר האנרגיות המתחדשות בארה"ב**  
 התמקדות בסולארי וברוח, עם כ-1.9 ג'יגה וואט של פרויקטים במעמד Safe Harbor

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 (1) עלות הפרויקט ב-Basin Ranch נאמדת בסך של 1.8-2.0 מיליארד דולר וב-Shay - בכ-4 מיליארד דולר (לא כולל עלויות מימון בתקופת ההקמה)\*.



# יכולות פיתוח מוכחות עם פורטפוליו צמיחה משמעותי

OPC בעלת צוות הנהלה מוביל עם ניסיון ייזום משמעותי ורקורד מוכח בתעשייה<sup>(1)</sup>\*

צוות בארה"ב		צוות בישראל	
פורטפוליו שפותח בהצלחה	שנות ניסיון	פורטפוליו שפותח בהצלחה	שנות ניסיון
<p><b>11.3 GW בגז טבעי +</b>  <b>5.6 GW באנרגיה</b>  <b>מתחדשת</b></p>	<p><b>27</b></p>	<p><b>4.6 GW<sup>(2)</sup></b></p>	<p><b>20</b></p>
<p>צבר משמעותי: Basin Ranch בהקמה, פרויקטים באנרגיה מתחדשת בפיתוח מתקדם, Shay בפיתוח ראשוני, וצבר נוסף של 6.8 ג'יגה וואט</p>	<p><b>3.8 GW</b></p>	<p>צבר משמעותי: רמת בקע וחדרה 2 בפיתוח מתקדם, אינטל בפיתוח ראשוני וצבר נוסף של 0.5 ג'יגה וואט ו-2.5 ג'יגה וואט שעה</p>	<p><b>2 GW + 3.9 GWh</b></p>

שותפויות ארוכות טווח עם GE Vernova ועם קבלני EPC מעצימות את יכולות הפיתוח

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.

(1) בשקף זה כל הפרויקטים מוצגים על בסיס 100%

(2) כולל פרויקטים של חברה שהייתה בבעלות Kenon Holdings Ltd. נכון לדצמבר 2017 (בהספק כולל של כ-3.4 ג'יגה וואט).



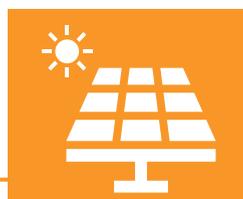
# יישום תוכנית השקעות של כ-10 מיליארד דולר לפרויקטים בשלבי פיתוח שונים

מנוע לצמיחה מגוונת בפורטפוליו הייצור של OPC\*

## תוכנית השקעות בהיקף של כ-6 מיליארד דולר מומנה במלואה



צפי ל-FID ולביצוע פרויקטים בשלבים שונים במהלך 2025-2028



גיוון טכנולוגי וגיאוגרפי: מחז"מ וסולארי + אגירה ארה"ב וישראל



התמקדות בפרויקטים בהספקים גדולים

בפיתוח ראשוני (FID 2027-2028)



Shay



אינטל

בפיתוח מתקדם (FID 2026)



חדרה 2



רמת בקע

בהקמה



Basin Ranch



ישראל 

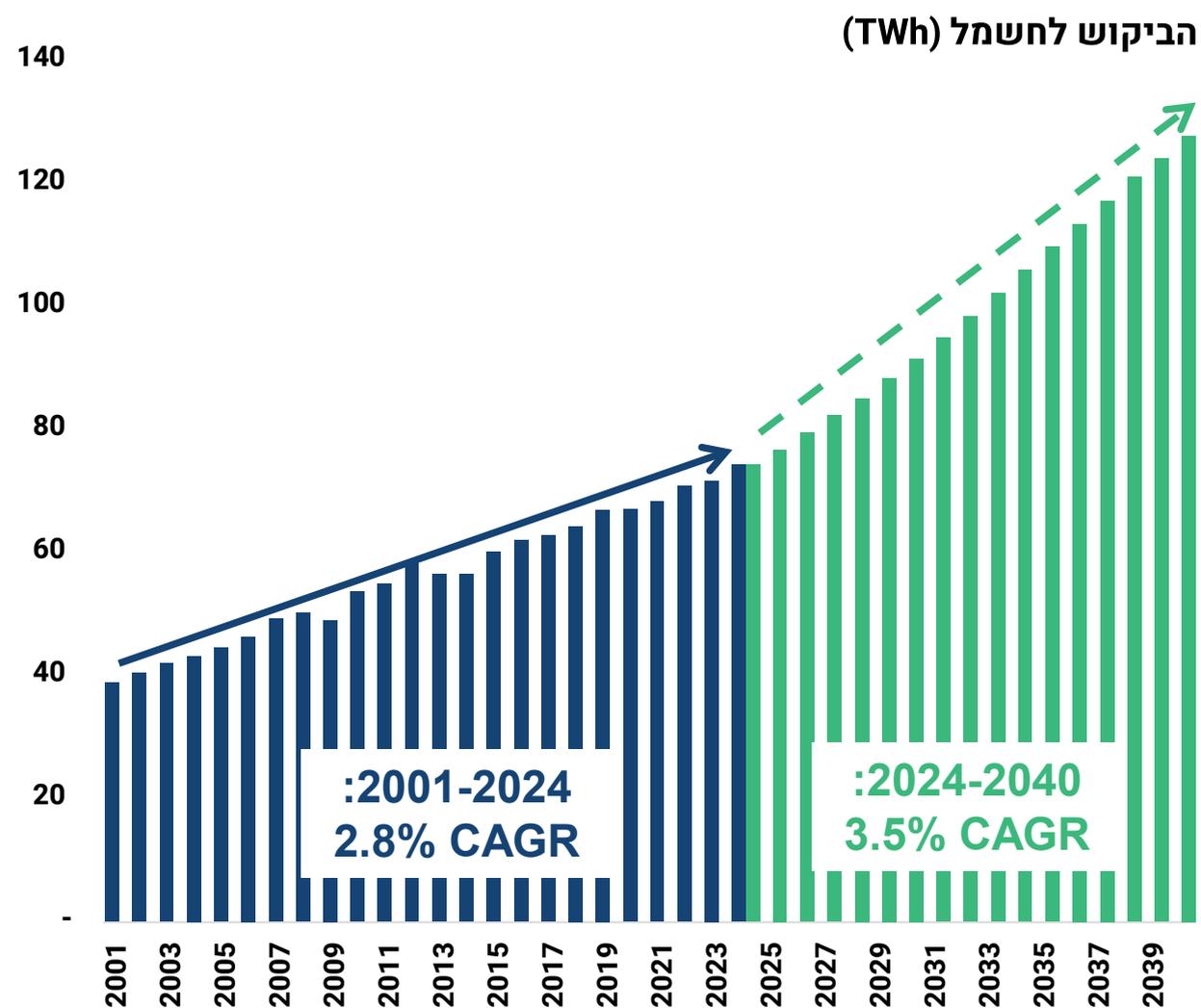


# רוח גבית בשוק הישראלי\*



## השוק הישראלי מתאפיין בביקושים חזקים לחשמל לאורך זמן\*

### ביקוש לחשמל בישראל: היסטורי וחזוי(1)



### גידול בביקוש

#### מקטע האספקה בישראל(2)

- כשליש מהביקוש לחשמל בישראל מגיע ממשקי בית
- נכון ליוני 2025, רק כ-9% ממשקי הבית עברו למספקי חשמל פרטיים, דבר המצביע על פוטנציאל צמיחה משמעותי

#### היסטוריה ותחזית

- צמיחה היסטורית (2001-2024) של כ-2.8% CAGR
- תחזית לצמיחה בביקוש (2024-2040) של כ-3.5% CAGR(1)
- בשנת 2025 פרסמה נגה תחזית צמיחה (2025-2050) של 3.4%-3.7% CAGR, המשקפת ביקוש מוגבר מ-Data Centers

### הגורמים העיקריים לגידול בביקוש לחשמל



שינויי אקלים



AI- Data Centers



חשמול



גידול באוכלוסיה ועלייה ברמת החיים

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.

(1) ניתוח BDO.

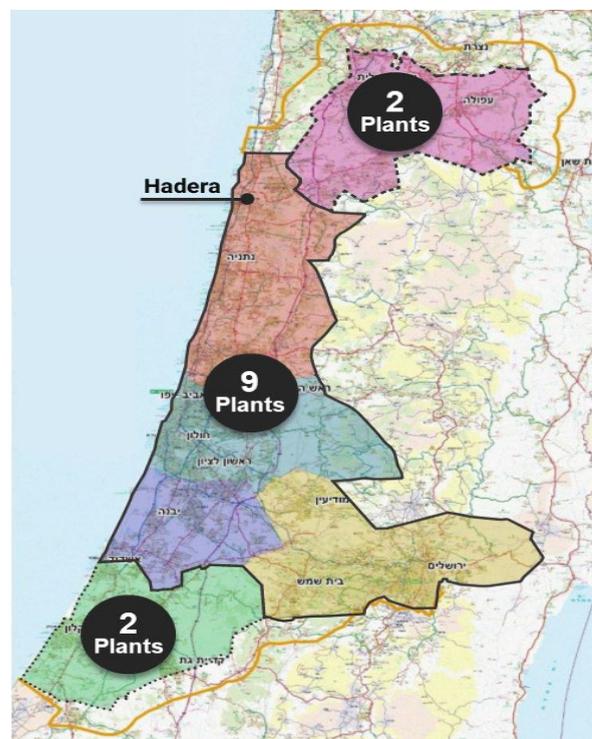
(2) רשות החשמל (ספטמבר 2024), דוח מצב משק החשמל.

# רוח גבית בשוק הישראלי (המשך)

## מנועי צמיחה חזקים בשוק בישראל הן באנרגיות מתחדשות והן בייצור חשמל מגז טבעי\*

### צורך בתחנות כוח נוספות בגז טבעי(2)

קיים צורך מתמשך בתחנות כוח חדשות בגז טבעי כדי להבטיח אספקת חשמל רציפה ואמינה, שתשלים חשמל המיוצר מאנרגיה מתחדשת



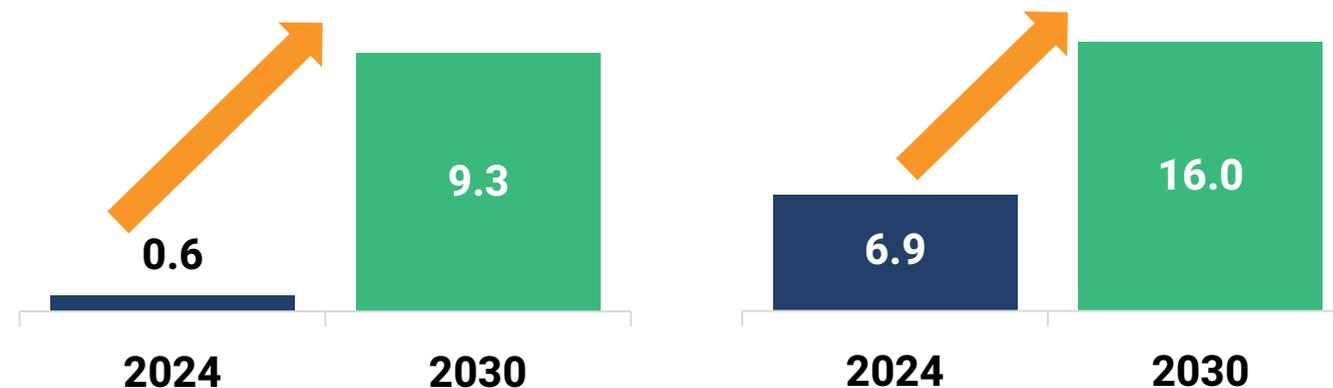
### צמיחה מואצת באנרגיה מתחדשת ובאגירה(1)

משק החשמל בישראל עובר טרנספורמציה בהובלת המדינה כדי למשוך השקעות פרטיות ולהאיץ את המעבר לאנרגיה נקייה

- כושר הייצור באנרגיות מתחדשות צומח בקצב שנתי ממוצע (CAGR) של מעל 20%, והגיע ל-15% מסך הצריכה בשנת 2024; היעד הלאומי של 30% עד 2030 משקף צורך בכ-9 ג'יגה וואט נוספים מאנרגיות מתחדשות
- ככל שחדירת הסולארי תעמיק, קיבולת האגירה צפויה להתרחב באופן ניכר כדי לתמוך ביציבות ואמינות הרשת ובשילוב האנרגיות המתחדשות.
- הסכמי PPA לטווח ארוך מקנים אופק הכנסות יציב ותומכים בצמיחה ובהרחבת היקף ההשקעות

קיבולת אגירה (ג'יגה וואט שעה)

כושר ייצור באנרגיות מתחדשות (ג'יגה וואט)



צורך בתחנות כוח חדשות (<630 מגה וואט)		שנים
מספר תחנות כוח	הספק (ג'יגה וואט)	
5	3.2	2035 – 2031
8	5.0	2040 – 2036
13	8.2	סה"כ

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.

(1) דו"ח מצב משק החשמל של רשות החשמל (ספטמבר 2025).  
(2) החלטת ממשלה מס' 2282 מיום 31 באוקטובר, 2024 לקידום הביטחון האנרגטי במשק החשמל בישראל.



# צבר משמעותי של פרויקטים בשלבים מתקדמים

## פורטפוליו הפרויקטים בהפעלה מסחרית צפוי לגדול באופן מהותי בשנים הקרובות\*

**בפיתוח ראשוני**  
**צפי תחילת הקמה במחצית השנייה של 2027**

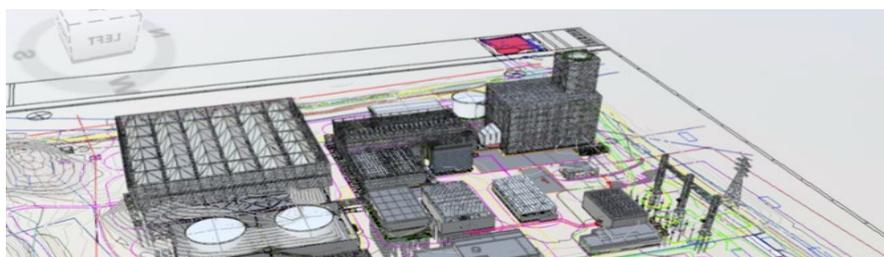
**בפיתוח מתקדם**  
**(צפי תחילת הקמה בשנת 2026)**

### החברה פועלת להשגת כלל האישורים וההיתרים הנדרשים לפרויקטים



**אינטל (קריית גת)**  
מחז"מ, 600 מגה וואט<sup>(1)</sup>

- אומדן עלות הקמה: 4.0-4.5 מיליארד ש"ח (1.3-1.4 מיליארד דולר)
- מועד תחילת הקמה צפוי: **מחצית שנייה 2027**
- מודל מסחרי: **אספקת חשמל למתקני אינטל בהנחה מתעריף רכיב בייצור, והיתרה בהתאם לאסדרה שתיקבע**
- סטאטוס אישור: **לאחר אישור הממשלה, התוכנית מקודמת בוות"ל**
- החברה מנהלת משא ומתן עם אינטל על הסכם PPA מחייב



**חדרה 2**  
מחז"מ, 850 מגה וואט

- אומדן עלות הקמה: 4.8-5.2 מיליארד ש"ח (1.7-1.5 מיליארד דולר)
- מועד תחילת הקמה צפוי: **2026**
- מודל מסחרי: **מכירת האנרגיה למנהל המערכת וקבלת תשלומי זמינות מובטחים לתקופה של 25 שנה**
- סטאטוס אישור: **ממשלת ישראל אישרה את תוכנית הפרויקט.**
- החברה חתמה על הסכם אספקת ציוד עם GE
- החברה מנהלת משא ומתן על הסכם המימון של הפרויקט עם בנק לאומי



**רמת בקע<sup>(1)</sup>**  
550 מגה וואט סולארי ו-3,850 מגה וואט שעה אגירה

- אומדן עלות הקמה: 4.3 מיליארד ש"ח (1.4 מיליארד דולר)
- מועד תחילת הקמה צפוי: **2026**
- מודל מסחרי: **מכירת אנרגיה למנהל המערכת ותעודות זמינות סחירות בהתאם לטכנולוגיה ולהיקף האגירה.**
- סטאטוס אישור: **תוכנית הפרויקט אושרה על ידי הוות"ל וממתינה לאישור סופי.**
- החברה חתמה על הסכם לרכישת פאנלים סולאריים והסכם EPC לתחנת המשנה ותחנת המיתוג, ובנוסף מנהלת משא ומתן להסכם EPC לפאנלים הסולאריים
- החברה מנהלת משא ומתן על הסכם המימון של הפרויקט עם בנק הפועלים

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.

(1) נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את הגדלת ההספק הסולארי עד לכ-600 מגה וואט, עם אגירה בהיקף של עד 4,200 מגה וואט שעה. ככל שהתוכנית תיושם, אומדן עלות הפרויקט יעלה לכ-4.6 מיליארד ש"ח (1.5 מיליארד דולר)  
(2) כ-450-650 מגה וואט; נכון למועד אישור הדוח, החברה מעריכה את ההספק ב-600 מגה וואט.



ארה"ב



Competitive Power Ventures





# רוח גבית בשוק האמריקאי



## קצב ההשקעות המואץ ב-Data Centers ומגמת החזרת תעשייה לארה"ב מביאים לגידול חסר תקדים בביקוש לחשמל\*

### ERCOT ו-PJM – שניים משוקי החשמל הצומחים ביותר בארה"ב

- PJM צופה גידול של כ-65 ג'יגה וואט בעומסי השיא בקיץ ב-10 השנים הבאות, על 3.6% (CAGR) בעוד שהיסטורית, ה-CAGR עמד על 1.2%<sup>(3)</sup>
- גידול ניכר בביקוש ותוספת היצע מוגבלת הביאו למחירי זמינות חסרי תקדים, שהגיעו לאחרונה לתקרה של 333 דולר למגה וואט ביום



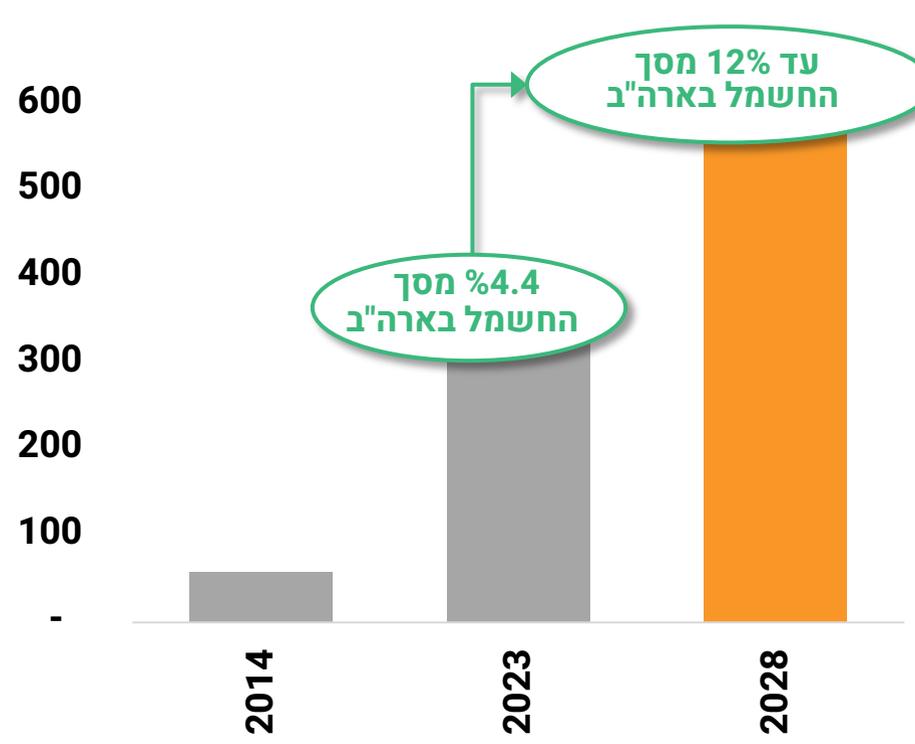
- תחזית הבסיס הכלכלית של ERCOT משקפת צמיחה מהירה, עם צפי לגידול של כ-44 ג'יגה וואט בעומסי השיא בקיץ (13.6% CAGR)<sup>(4)</sup> בין השנים 2026 ל-2030
- מגמות החשמול הנרחבות והצמיחה בתחום ה-Data Centers תורמות להגברת העומס



רמות צמיחה חסרות תקדים ב-PJM ו-ERCOT, ותחזיות הצופות עלייה מואצת בעומסים

### ביקוש מואץ מ-Data Centers תורם לגידול בביקוש לחשמל

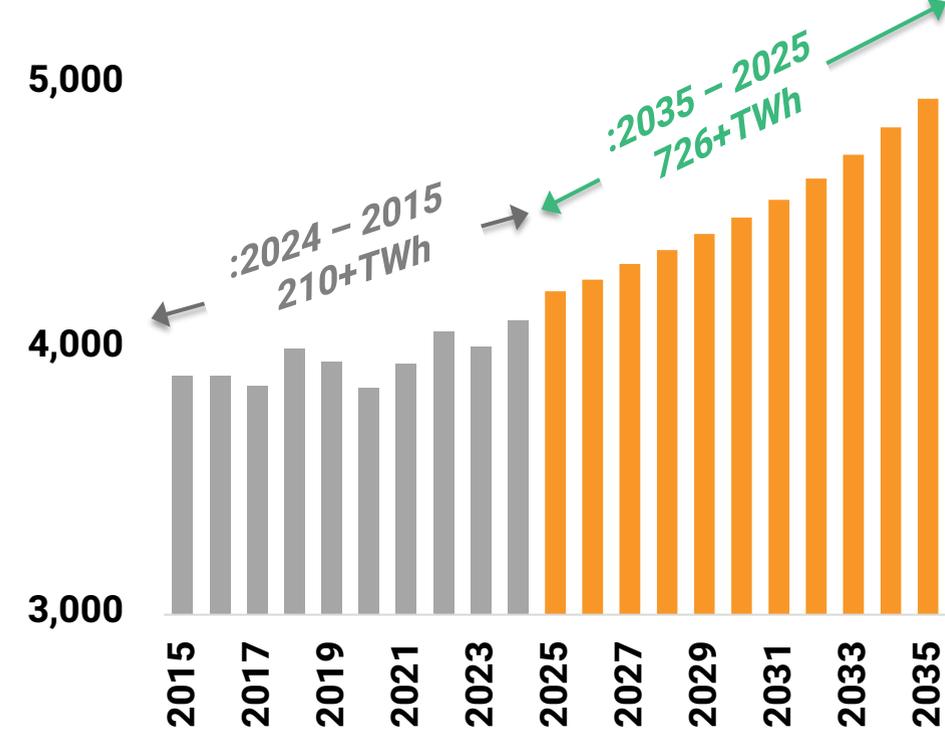
ביקוש לחשמל מ-Data Centers בארה"ב (TWh)<sup>(2)</sup>



ההשקעה הגוברת ב-Data Centers ו-AI מגדילה את הביקוש לאנרגיה אמינה, רציפה ובהיקפים משמעותיים

### תשתיות חשמל מצויות במגמת צמיחה

סך השימוש בחשמל בארה"ב (TWh)<sup>(1)</sup>



קצב הגידול בביקוש עוקף את מהירות התגובה בצד ההיצע עם האצת הביקוש לחשמל בארה"ב, לאחר שנים של קיפאון

Lawrence Berkeley National Laboratory, 2024 Report on U.S. Data Center Energy Use. (2)  
 PJM 2026 Load Forecast Report. (3)  
 ERCOT 2025 Load Forecast Report. (4)

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 (1) U.S. Energy Information Administration – Electric Power Annual and Annual Energy Outlook 2025.



# תחנות כוח בגז טבעי ממוצבות היטב לניצול הזדמנויות שוק



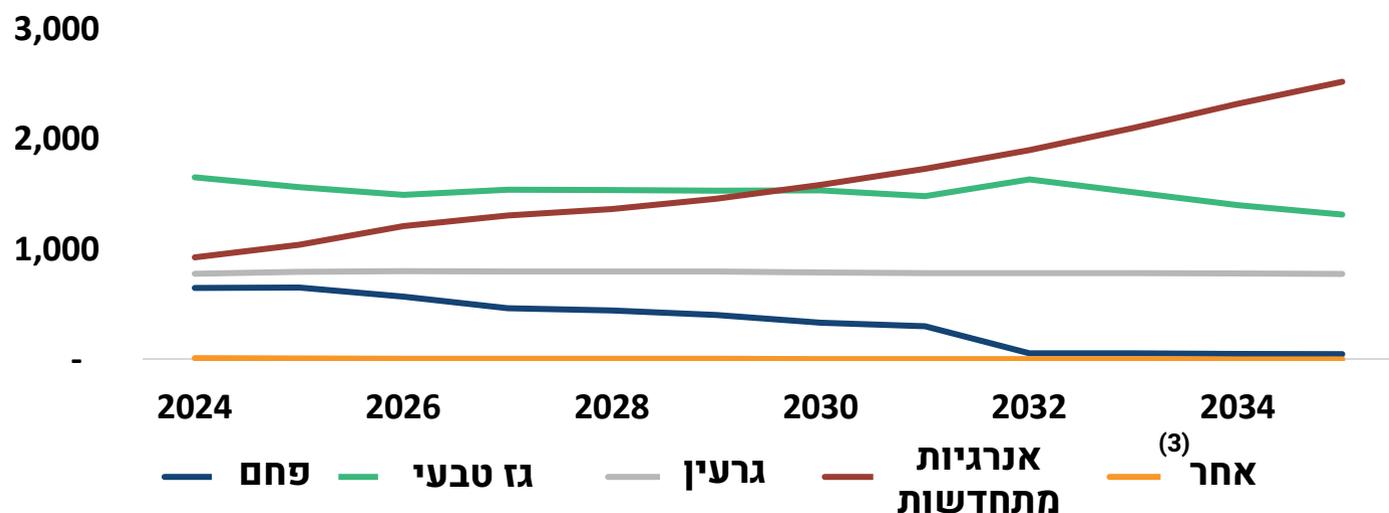
## הוצאה משימוש (Retirements) מואצת של תחנות כוח תרמיות ישנות ופערים ברציפות אספקה בשל חדירת אנרגיות מתחדשות מעלים את הערך של תחנות כוח בגז טבעי\*



השלב הנוכחי

### הקמה מואצת של מתקני ייצור באנרגיה מתחדשת<sup>(2)</sup>

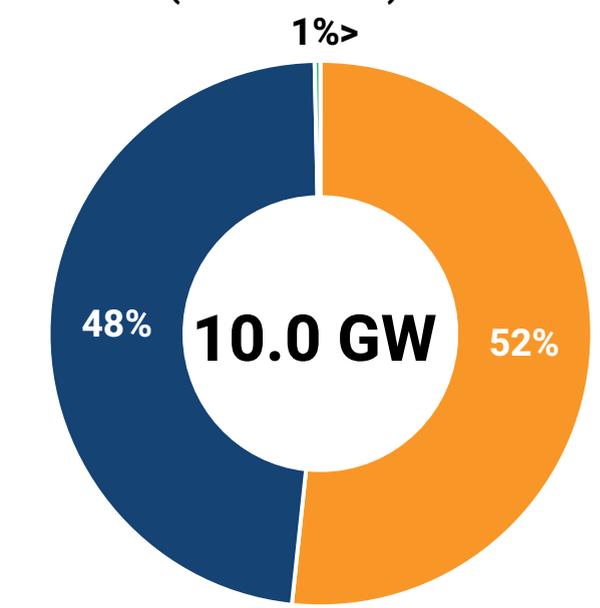
ייצור חשמל לפי טכנולוגיה; מיליארדי קוט"ש



### דלקים פוסיליים יוצאים מתמהיל ההיצע<sup>(1)</sup>

הוצאות משימוש (Retirements) מתוכננות לשנת 2026; ג'יגה וואט

הוצאה משימוש של תחנות כוח תרמיות ישנות בשל חוסר הכלכליות וההחמרה בתקנים סביבתיים יוצרת הזדמנויות לאמצעי ייצור אמינים ורציפים קיימים וחדשים



אחר ■ גז טבעי ■ פחם ■

U.S. Energy Information Administration, Annual Energy Outlook 2025. (2)  
 (3) "אחר" כולל אגירה שאובה, ייצור מבזר מבוסס מימן ונפט.

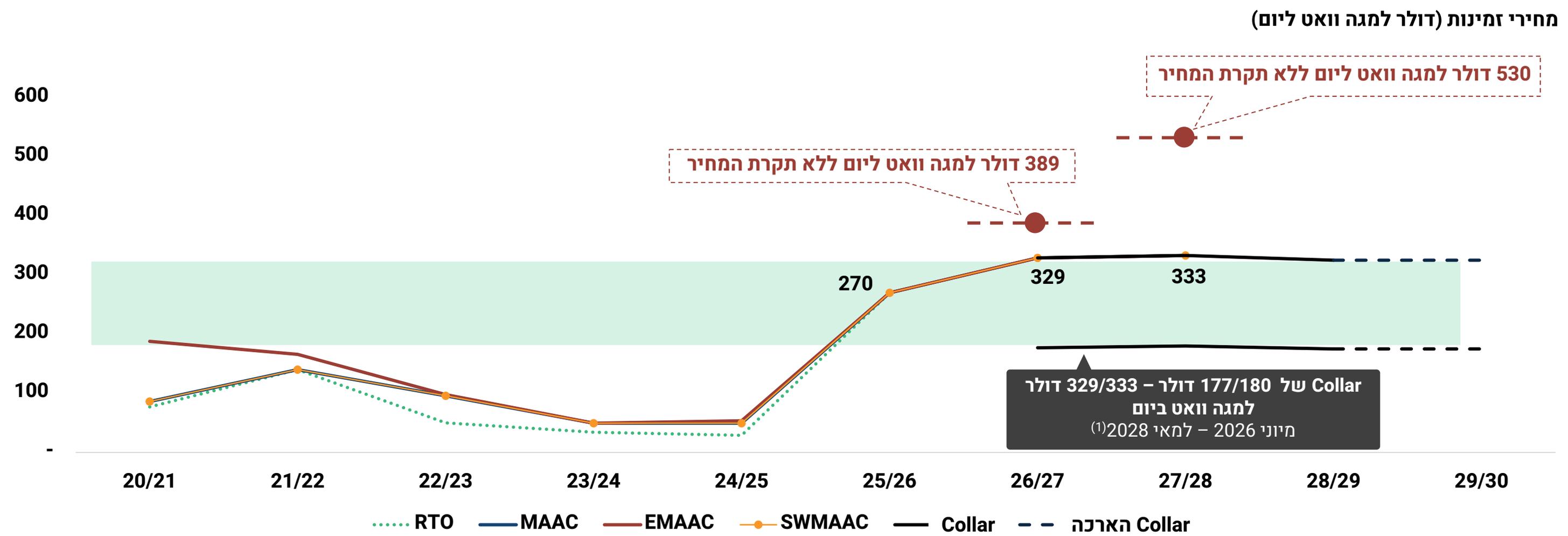
\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 U.S. Energy Information Administration, Preliminary Monthly Generator Inventory (January 2026). (1)



# רוח גבית חזקה ב-PJM

## מחירי זמינות ברמות שיא וצפי למרווחי חשמל גבוהים תומכים בפורטפוליו ייצור החשמל בגז של CPV\*

### שיא במחירי הזמינות ב-PJM



\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2. מקור: PJM.

(1) בפברואר 2026 הגיש PJM בקשה ל-FERC לאשר את הארכת ה-Collar עבור שני מכרזי זמינות נוספים לתקופה שבין 1 ביוני 2028 ל-31 במאי 2030, אשר טרם אושרה נכון למועד אישור הדוח.



# שינויים רגולטוריים בשוק ה-PJM

## השוק מאותת על צורך בתוספת ייצור על מנת לענות לביקוש הגובר, PJM ומשרד האנרגיה (DOE) נוקטים צעדים לתמיכה בהשקעות בנכסי גז חדשים\*

### מימון מסובסד

ממשלת ארה"ב משתמשת בכלים משלה כדי לממן פרויקטים חדשים, בין היתר באמצעות הלוואות בריבית מוטבת הניתנות על ידי משרד האנרגיה (DOE)

- ה-Energy Dominance Financing Program<sup>(4)</sup> מכוונת לפרויקטי תשתית גדולים חדשים המוסיפים הספק לרשת או משפרים את אמינותה.
- קריטריוני הזכאות החדשים מתמקדים בפרויקטים בגז טבעי, לרבות מחז"מים, ועשויים לשפר את כלכליות הפרויקטים בתחום.

### רפורמות בשוק הזמינות

על רקע עליית מחירי הזמינות והירידה באמינות הרשת, נשקלות רפורמות בשוק הזמינות כדי לייצב את המחירים ולתמרץ הקמה של פרויקטים חדשים

- קובעי המדיניות שוקלים להעניק לפרויקטים חדשים חוזים לעד 15 שנה<sup>(2)</sup> כדי לעמוד בביקוש הגובר.
- כדי למתן את הזינוק במחירים עד הקמתם של פרויקטים חדשים – יושמו או הוצעו מנגנוני תקרה/רצפה (Collar) מחיר עד לשנת 2030<sup>(3)</sup>.

### רפורמה בקביעת תיעדוף חיבור לרשת

במאי 2025, יישמה PJM את ה-Reliability Resource Initiative<sup>(1)</sup>, שמטרתה להאיץ את החיבור של פרויקטים חדשים המשפרים באופן ניכר את אמינות הרשת

- PJM בחרה 51 פרויקטים שבכוחם לייצר חשמל אמין בטווח הקרוב, בהספק כולל של 9.3 ג'יגה וואט.
- בשל היקפם ודירוגי ההספק הגבוהים שלהם, פרויקטים בגז טבעי זכו בנתח ניכר מהמקומות שהוקצו על ידי PJM.

### פורטפוליו נכסי הגז הטבעי המוביל של CPV ב-PJM מצוי בעמדת יתרון לניצול פער הביקוש-היצע בשוק

- פרויקטים קיימים צפויים להמשיך ליהנות ממחירים גבוהים בסביבת השוק הנוכחית
- פרויקטים בפיתוח צפויים ליהנות מיתרון תחרותי בזכות ודאות בהכנסות זמינות לטווח ארוך לצד מימון מסובסד

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2. מקור: PJM, U.S. Department of Energy.

(1) לפי הודעה לעיתונות שפורסמה על ידי PJM במאי 2025, אשר מסכמת את מיזם ה-RRI.

(2) על פי Reliability Backstop Design Working Paper, שפורסם בחודש פברואר 2026.

(3) על פי ה-Proposal to Extend the Price Cap and Price Floor for the 2028/2029 and 2029/2030 Delivery Years, שפורסמה בפברואר 2026.

(4) על פי הסקירה של ה-Energy Dominance Financing Program של משרד האנרגיה האמריקאי.

# פרויקט Basin Ranch\*



## דגשים עיקריים

- צמיחה מואצת בביקושים ומחירי חשמל גבוהים
- שפע של גז טבעי בעלות נמוכה במיוחד
- נגישות לתשתיות קיימות



Permian Basin

- הגיע לסגירה פיננסית והחל הקמה בשנת 2025
- לפרויקט הסכמי גידור הצפויים לגדר עד 75% מההספק לתקופה של שבע שנים ממועד ההפעלה המסחרית
- EBITDA: 0.275 מיליארד דולר<sup>(3)</sup>
- תזרים מזומנים לאחר שירות חוב בכיר: 0.25 מיליארד דולר<sup>(3)</sup>



מודל מסחרי

- הפרויקט חתם על הסכם אספקת ציוד עיקרי עם GE Vernova ועל הסכם EPC
- אומדן עלות הקמה: 1.8-2.0 מיליארד דולר (1.4 מיליון דולר למגה וואט)



שותפות אסטרטגית עם GE Vernova EPC-1

- הלוואה של 1.1 מיליארד דולר מ-TEF ל-20 שנה בריבית קבועה של 3%
- פירעון קרן ההלוואה מתחיל ככלל 3 שנים לאחר מועד ההפעלה המסחרית
- ההון העצמי מומן באמצעות הלוואה תאגידיית של 430 מיליון דולר מבנק לאומי והנפקת הון ועיקר השותפים המוגבלים השתתפו בחלקם



תנאי מימון אטרקטיביים לחוב בכיר מ-TEF

## הפרויקט<sup>(1)</sup>



בעלות CPV	100% <sup>(2)</sup>
מיקום	טקסס, ERCOT
הספק	1,350 מגה וואט
מועד ההפעלה המסחרית המשוער	2029

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 (1) לפרויקט יש פוטנציאל להוספת מתקן לתפיסת פחמן באתר, בכפוף לפיתוח עתידי.  
 (2) לאחר השלמת עסקת רכישה השותף בפברואר 2026

# פרויקט \*Shay

## דגשים עיקריים

- צמיחה מואצת בביקושים ומחירי חשמל גבוהים
- הקרבה לשפע של משאבי גז טבעי בעלות נמוכה מעניקה יתרונות תחרותיים מבחינת השימוש במשאבים ואפשרות להסדרי gas netback

- יוזמות רגולטוריות לקידום המסחור של פרויקטים
- בחירת מבנים מסחריים: הסדרי gas netback, תוכניות הלוואה מסובסדות ומיזמים הקשורים בזמינות ב-PJM

- CPV חתמה על הסכם לרכש ציוד חשמלי מרכזי וצפויה להתקשר בטווח הזמן הקרוב בהסכם שמירת מקום ( slot reservation agreement) עם ספק טורבינות גז גלובלי
- אומדן עלות הקמה: כ-4 מיליארד דולר (1.9 מיליון דולר למגה וואט)<sup>(2)</sup>

- CPV מקדמת רישוי, חיבור והבטחת הזכויות במקרקעין



מערב וירג'יניה



מודל מסחרי



שותפות אסטרטגית עם ספק ציוד עיקרי



אבני דרך בפיתוח

## הפרויקט<sup>(1)</sup>



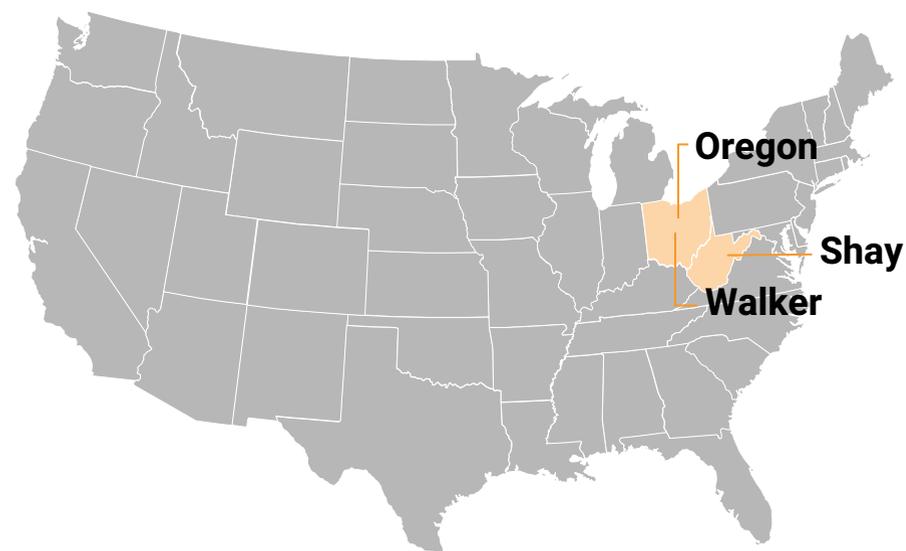
70%	בעלות CPV
מערב וירג'יניה, PJM	מיקום
2,100 מגה וואט	הספק
2027-2028	ה-NTP המשוער

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 (1) לפרויקט יש פוטנציאל להוספת מתקן לתפיסת פחמן באתר, בכפוף לפיתוח עתידי.  
 (2) במונחי 100%, לא כולל עלויות מימון בתקופת ההקמה

# פורטפוליו פיתוח של הגז טבעי עם פוטנציאל תפיסת פחמן\*



## סקירה גיאוגרפית



## דגשים עיקריים

- בהמשך למסורת החדשנות של החברה בתחום ייצור החשמל, CPV מקדמת פיתוח פורטפוליו של תחנות כוח בגז טבעי עם פוטנציאל תפיסת פחמן, כדי להאיץ את הפחתת הפחמן ולשפר את האמינות במשק החשמל בארה"ב.
- צבר הפרויקטים בפיתוח של CPV כולל שלושה פרויקטים, בהספק כולל של 5.0 ג'יגה וואט (ההספק נטו בבעלות CPV הינו 4.4 ג'יגה וואט).

## סקירה של הנכסים

פרויקט	מדינה	שוק	סטטוס	הספק (מגה וואט)	שיעורי הבעלות של CPV	הספק בבעלות CPV (מגה וואט)
Shay	מערב וירג'יניה	PJM	בפיתוח ראשוני	2,100	70%	1,470
Oregon	אורגון	PJM	בפיתוח ראשוני	1,475	100%	1,475
Walker	אורגון	PJM	בפיתוח ראשוני	1,450	100%	1,450
<b>סה"כ</b>				<b>5,025</b>		<b>4,395</b>

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.

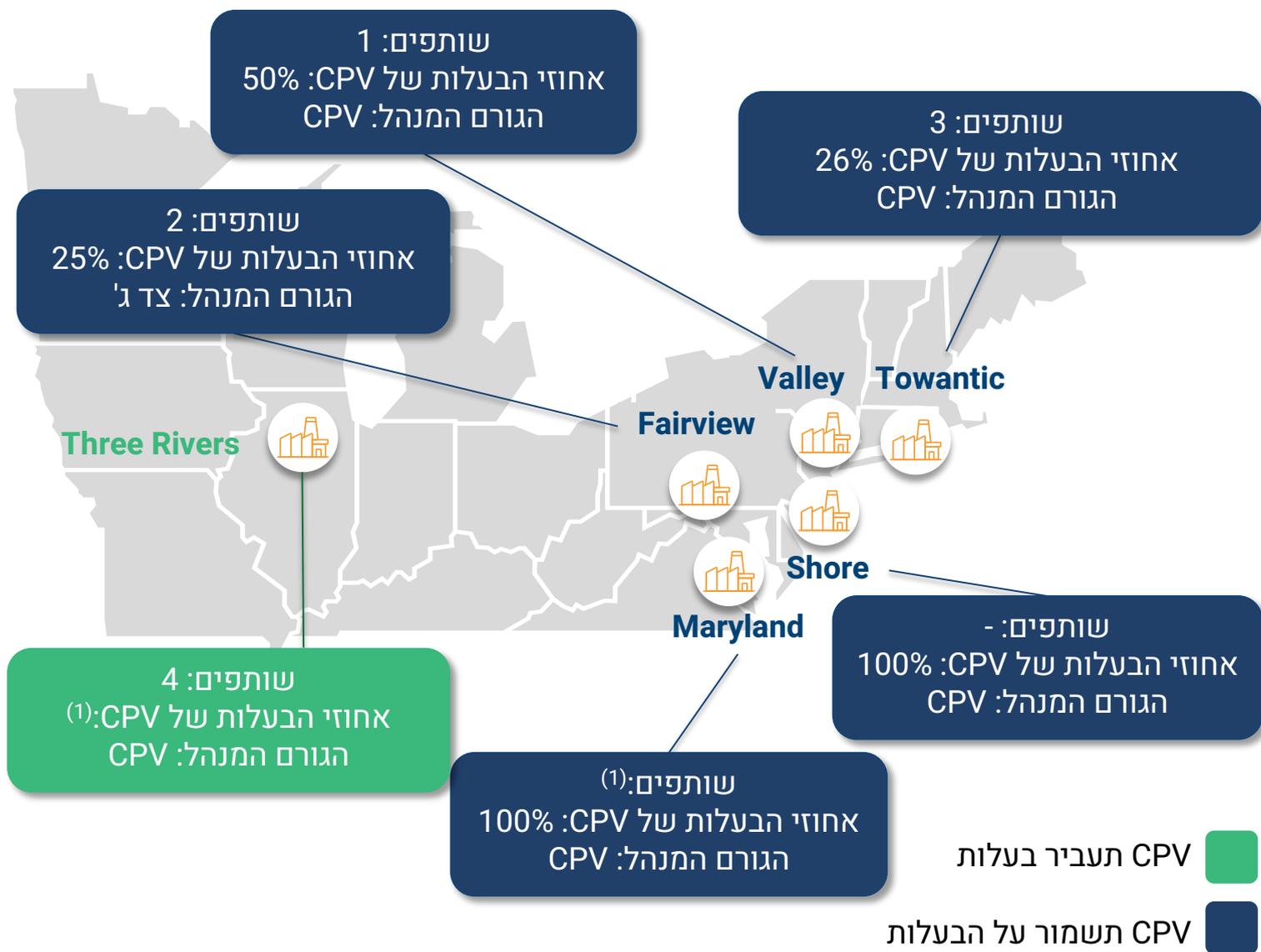


# רכישת חלק השותפים בפרויקטי גז פעילים והשגת השליטה



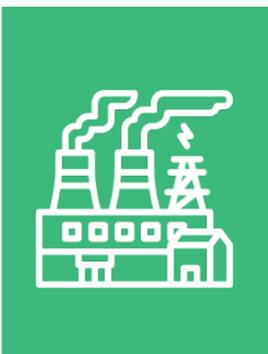
## פוטנציאל משמעותי ליצירת ערך ולסינרגיה\*

### סקירה גיאוגרפית



### מהלכי קונסולידציה

בשנים 2024-2025 רכשה CPV אחזקות נוספות ב-Maryland וב-Shore בהספק של כ-0.8 ג'יגה וואט והשיגה שליטה ובעלות מלאה ב-Shore



CPV התקשרה בהסכם לרכישת חלקו של השותף הנותר (25%) ב-Maryland בתמורה להעברת 10% ממניותיה ב-Three Rivers ותשלום מזומן בסכום לא מהותי ("עסקת ההחלפה")<sup>(1)</sup>



CPV ממשיכה לבחון יוזמות נוספות להגדלת אחזקותיה בתחנות הכוח הפעילות, ובין היתר, חתמה על מזכר הבנות עם שותפתה לעסקת ההחלפה



\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2. (1) הסגירה צפויה ברבעון השני של 2026, בכפוף לתנאים מתלים מקובלים בהסכמים כאמור.



# המשך צמיחה במגזר האנרגיות המתחדשות בארה"ב<sup>(1)</sup>



עם כ-1.9 ג'יגה וואט של פרויקטים במעמד CPV, Safe Harbor ממוצבת היטב למנף את צבר הפיתוח המשמעותי שלה\*

## מקרה מבחן לפיתוח פרויקט בארה"ב

### Backbone Solar



מקום	מרילנד
הספק Backbone	179 מגה וואט
בהספק Backbone הרחבה	36 מגה וואט
מועד הפעלה מסחרית	2025-2026
סכום השקעה כולל	384 מיליון דולר

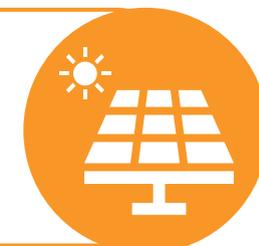
### דגשים עיקריים:

- שינוי ייעוד של קו להובלת פחם לשעבר
- שלב שני בפרויקט, הנמצא בהקמה, צפוי להגדיל את ההספק הכולל של המתקן ל-215 מגה וואט

## אסטרטגיית הפיתוח בארה"ב

### Safe Harbor של כ-1.9 ג'יגה וואט

הבטחת הציוד העיקרי תוך עמידה בדרישות של תמריצי מס פדרליים



### התרחבות בשוקי הפעילות

בחינת הרחבת הפעילות בשוקי החשמל בארה"ב, המאופיינים בגידול מואץ בביקוש לחשמל, ביקוש חזק לאנרגיות מתחדשות ומסגרות רגולטוריות תומכות.



### מאמצי ייזום

- מינוף פלטפורמת הפיתוח המוכחת של CPV לצורך ייזום שיטתי, קידום תהליכי רישוי והתקדמות בפרויקטים, והנעת צמיחה אורגנית ועקבית בפורטפוליו
- מיצוב מיטבי לניצול הביקוש החזק לאנרגיה נקייה מחברות גדולות ותאגידי חשמל לצורך הבטחת הסכמי PPA ארוכי טווח לפרויקטים



### IPP עם יכולות משולבות

הממשל יכולות לאורך כל שרשרת הערך – פיתוח, הנדסה, ניהול הקמה, תפעול ומימון – המאפשרות וודאות למימוש התוכניות העסקיות והשאת ערך



\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 (1) CPV מחזיקה ב-66.67%, ואילו Harrison Street מחזיקה ב-33.3% הנותרים ב-CPV Renewables. הנתונים המוצגים בשקף זה מוצגים על בסיס של 100%.

# נתונים פיננסיים



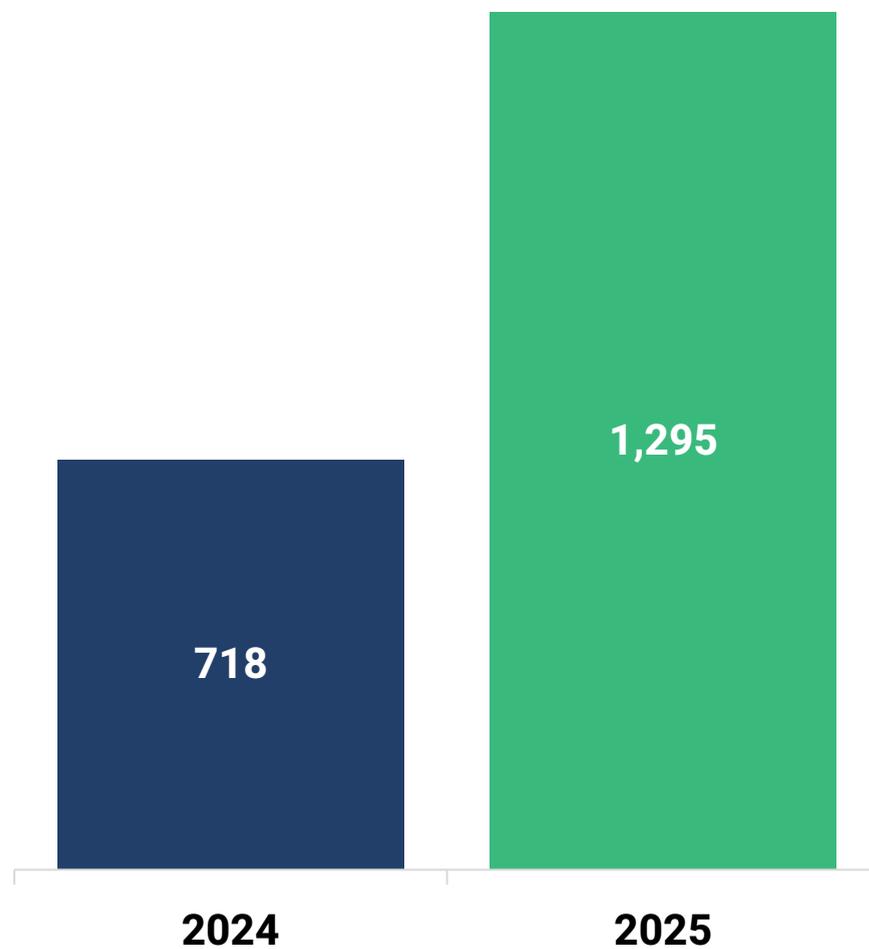


# תוצאות חזקות בכל הפרמטרים הפיננסיים<sup>(1)</sup> בשנת 2025

## FFO מאוחד

במיליוני ש"ח

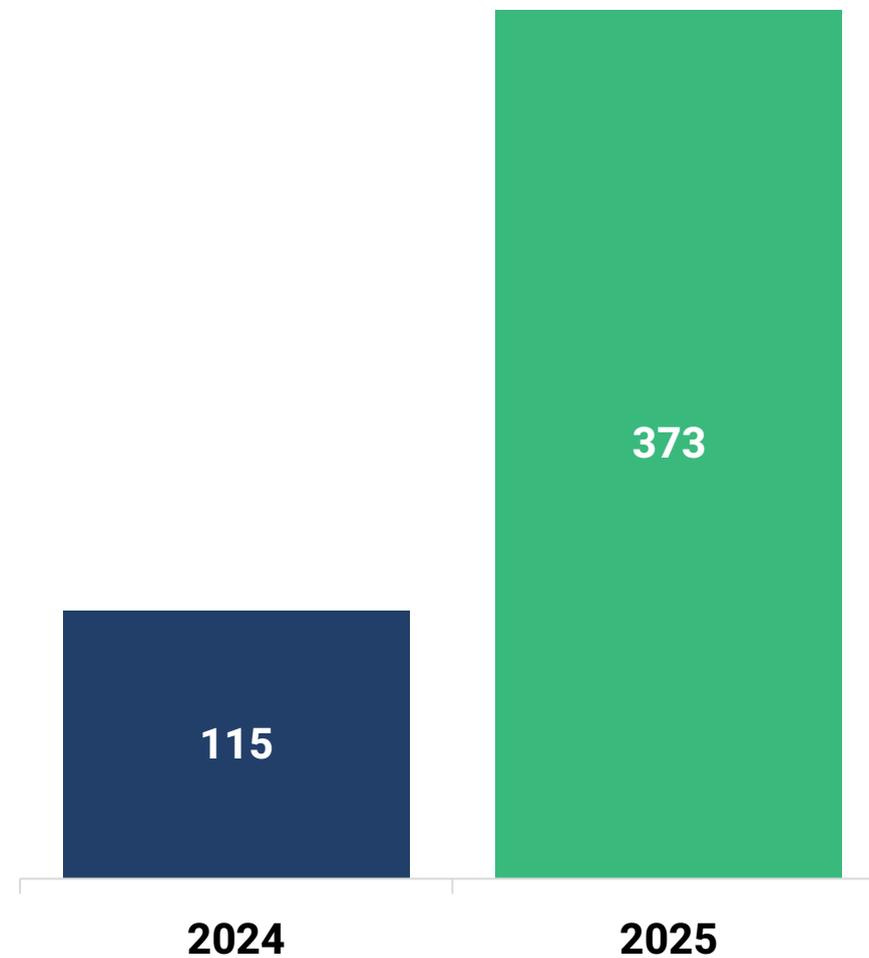
+80%



## רווח נקי מתואם מאוחד

במיליוני ש"ח

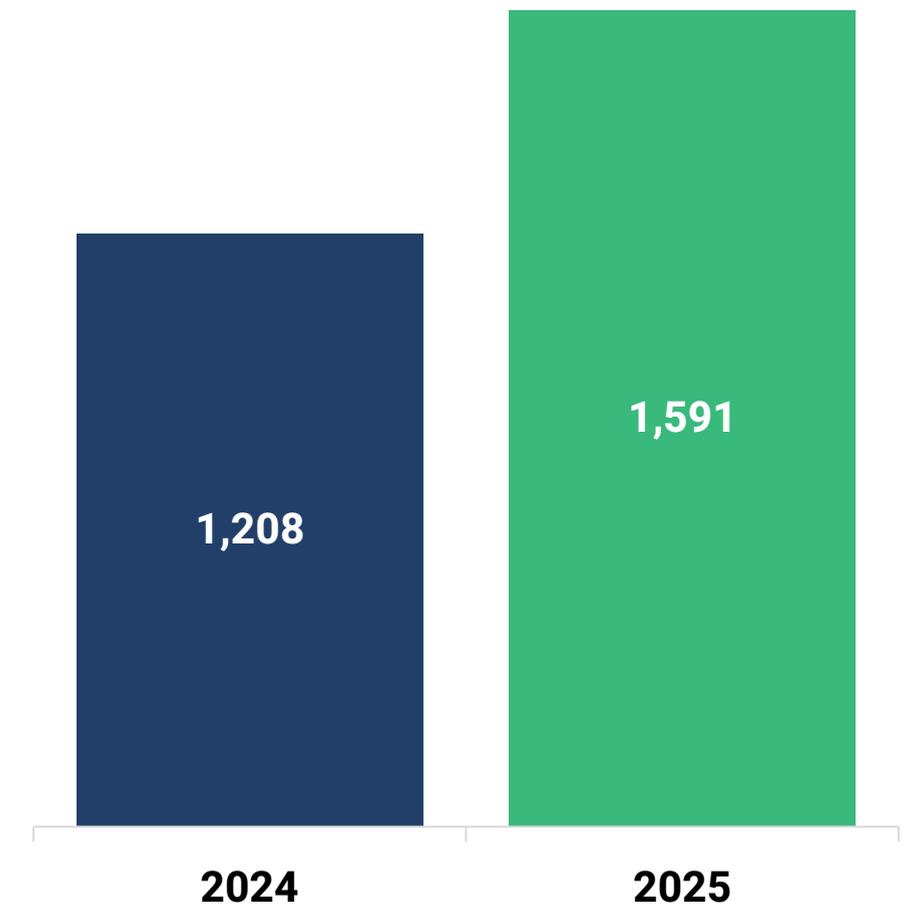
+225%



## EBITDA מאוחד לאחר איחוד יחסי

במיליוני ש"ח

+32%



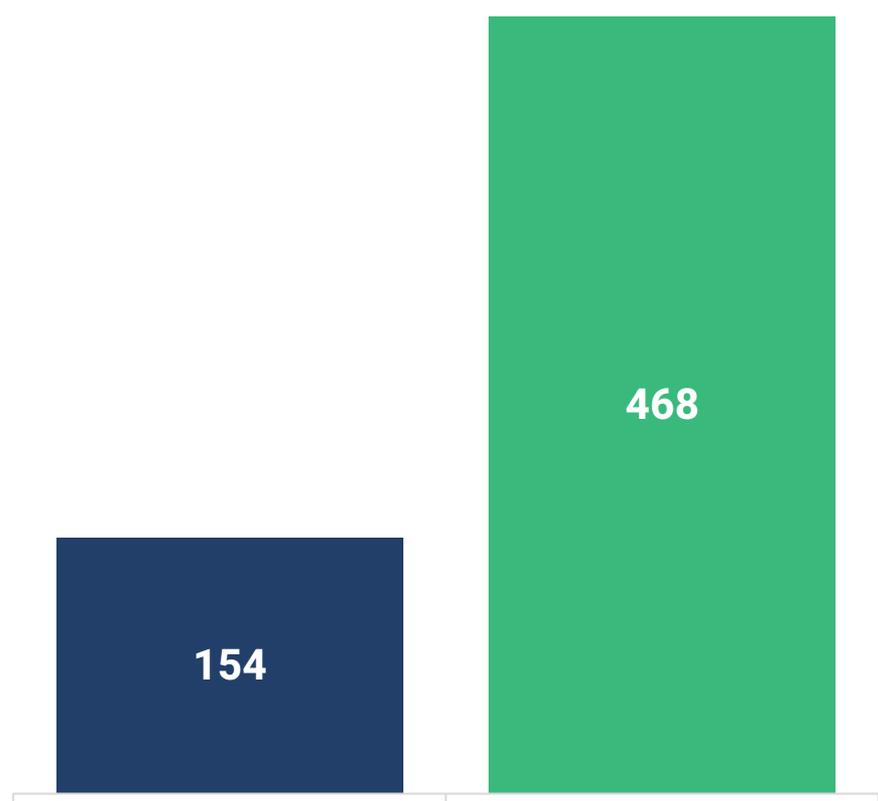


# תוצאות חזקות בכל הפרמטרים הפיננסיים<sup>(1)</sup> ברבעון הרביעי של 2025

## FFO מאוחד

במיליוני ש"ח

+204%



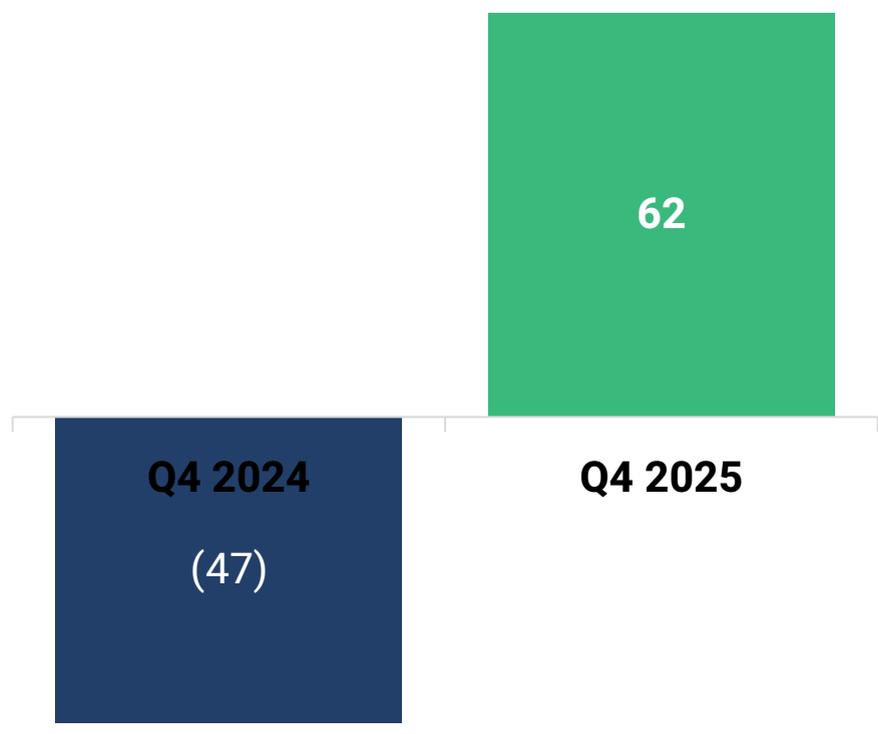
Q4 2024

Q4 2025

## רווח נקי מתואם מאוחד

במיליוני ש"ח

+234%



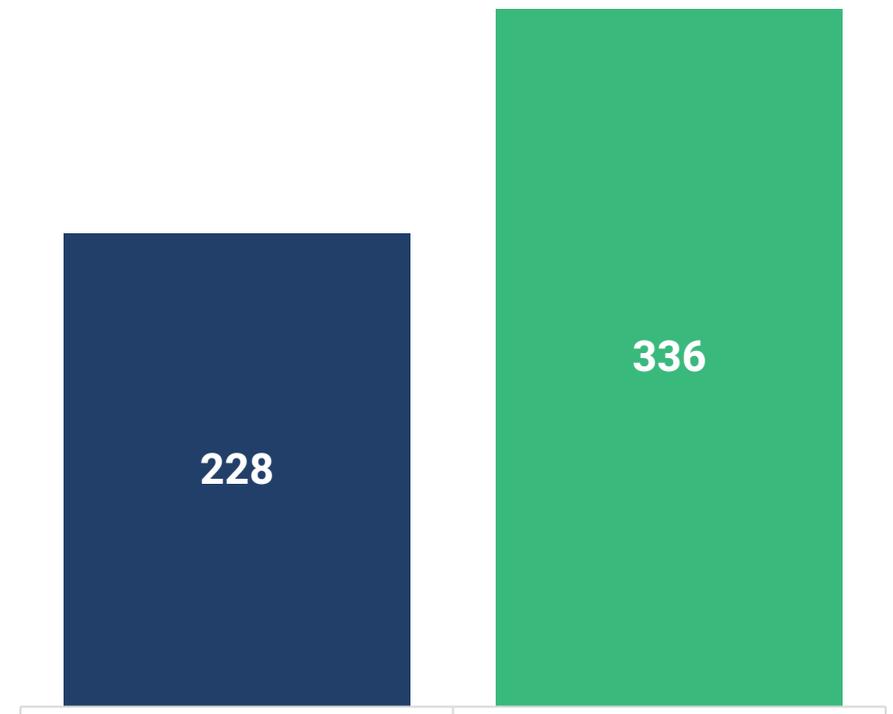
Q4 2024

Q4 2025

## EBITDA מאוחד לאחר איחוד יחסי

במיליוני ש"ח

+47%



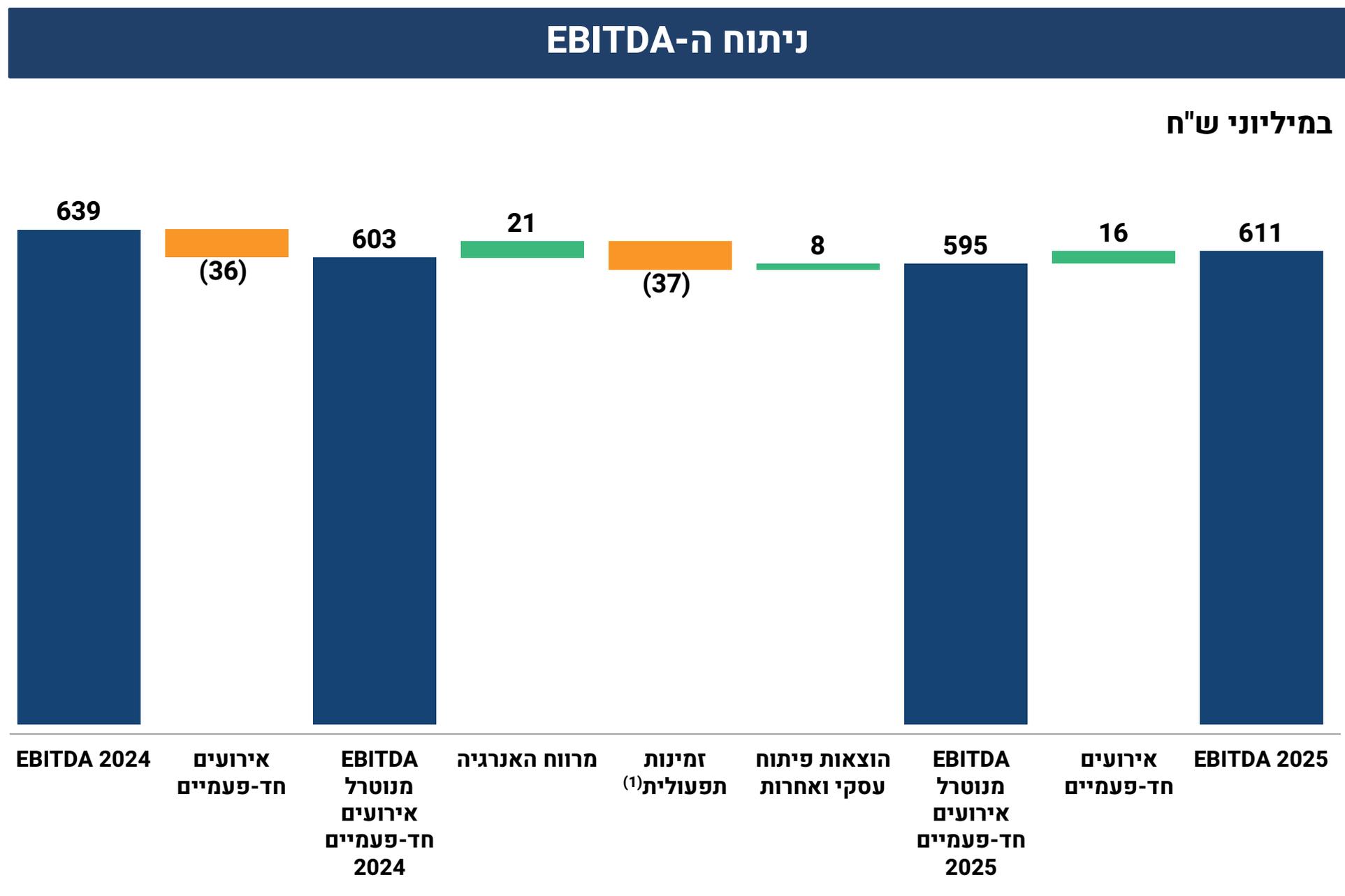
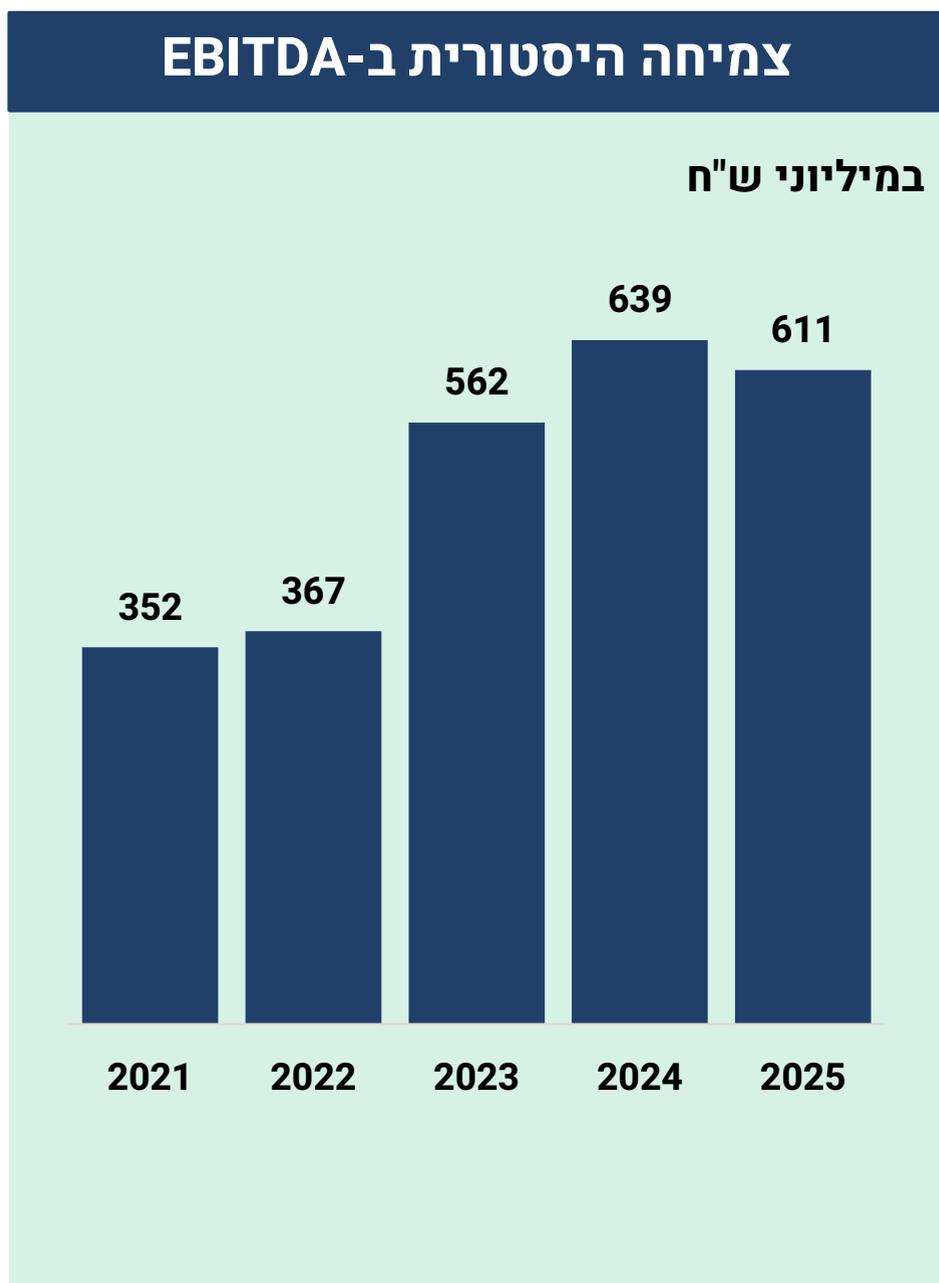
Q4 2024

Q4 2025



# EBITDA – מגזר ישראל

## המשך יציבות בתוצאות הכספיות



(1) נובע בעיקר מתחנת הכוח צומת, אשר זמינותה הוגבלה באופן חלקי בשנת 2025 בעקבות פגם טכני ביחידות הייצור. תיקון הפגם והחלפת היחידות צפויים להסתיים ברובם עד סוף שנת 2026. במהלך תקופה זו הזמינות צפויה לעמוד על כ-65%-70% מהספק תחנת הכוח ולהשפיע לשלילה על ה-EBITDA בישראל בשנת 2026, בדומה לשנת 2025. לפרטים נוספים, ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון. כולל מידע צופה פני עתיד, אשר אין ודאות להתמשותו. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.



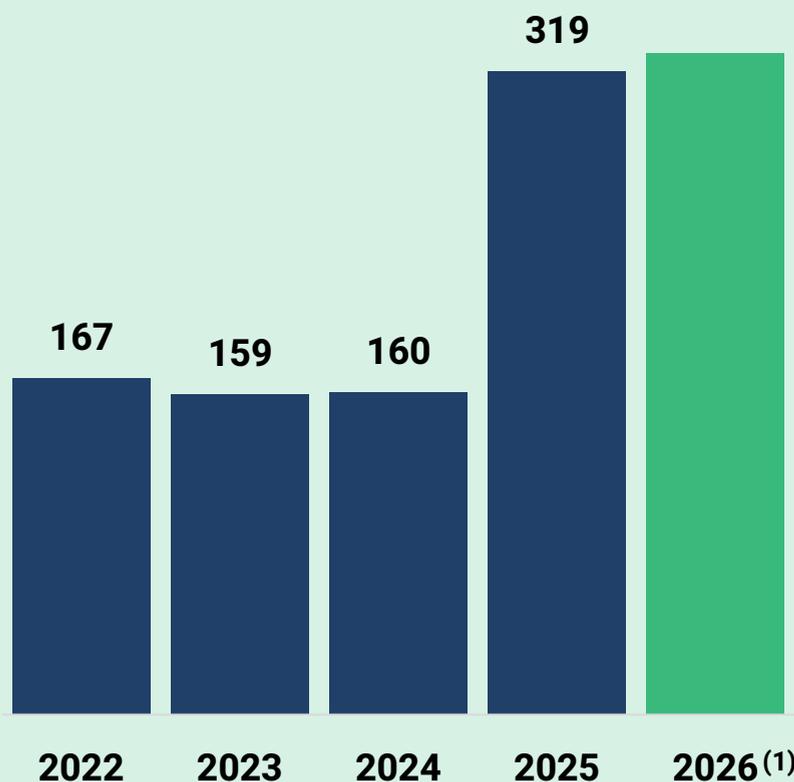
# Energy Transition – מגזר ה-EBITDA



צמיחה משמעותית ב-EBITDA על רקע עלייה בשיעור האחזקות וזינוק במרווחי האנרגיה והזמינות

## צפי לתוצאות חזקות בשנת 2026\*

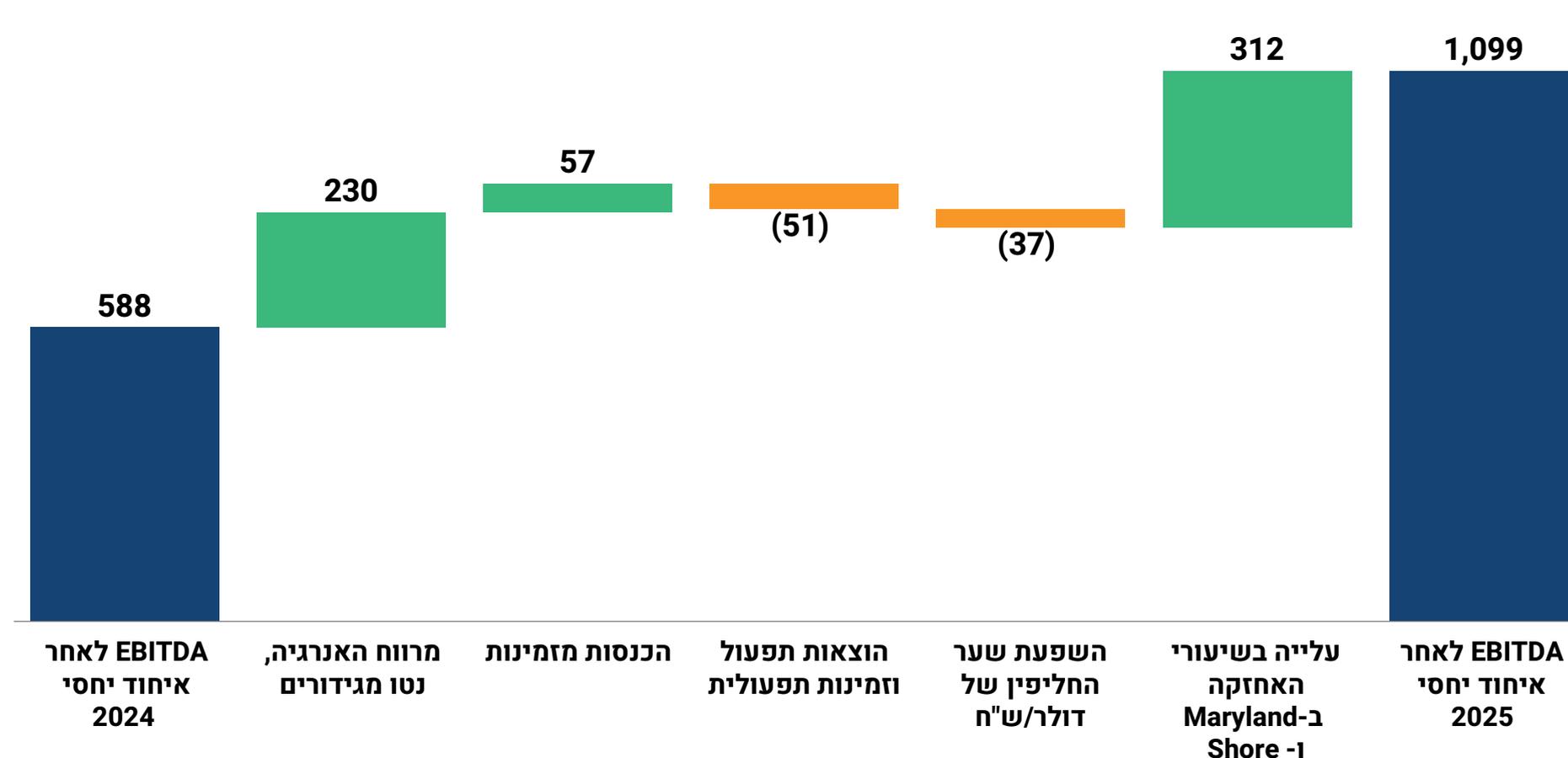
במיליוני דולר



הגידול נובע בעיקר מרכישת האחזקות הנוספות, מרווחי אנרגיה גבוהים ומכרזי הזמינות של PJM החל מיוני 2025

## ניתוח ה-EBITDA

במיליוני ש"ח



\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
(1) לפרטים, ראו סעיף T4 לדוח הדירקטוריון.

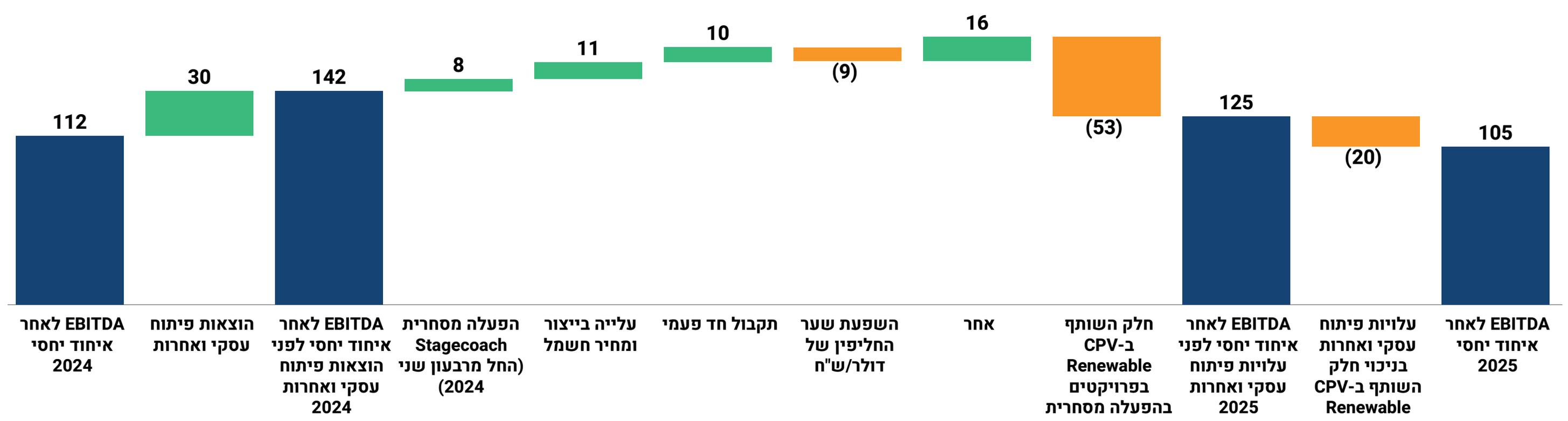


# EBITDA – מגזר האנרגיות המתחדשות

## צמיחה מתמשכת בפורטפוליו הפרויקטים בהפעלה מסחרית

### ניתוח ה-EBITDA

במיליוני ש"ח



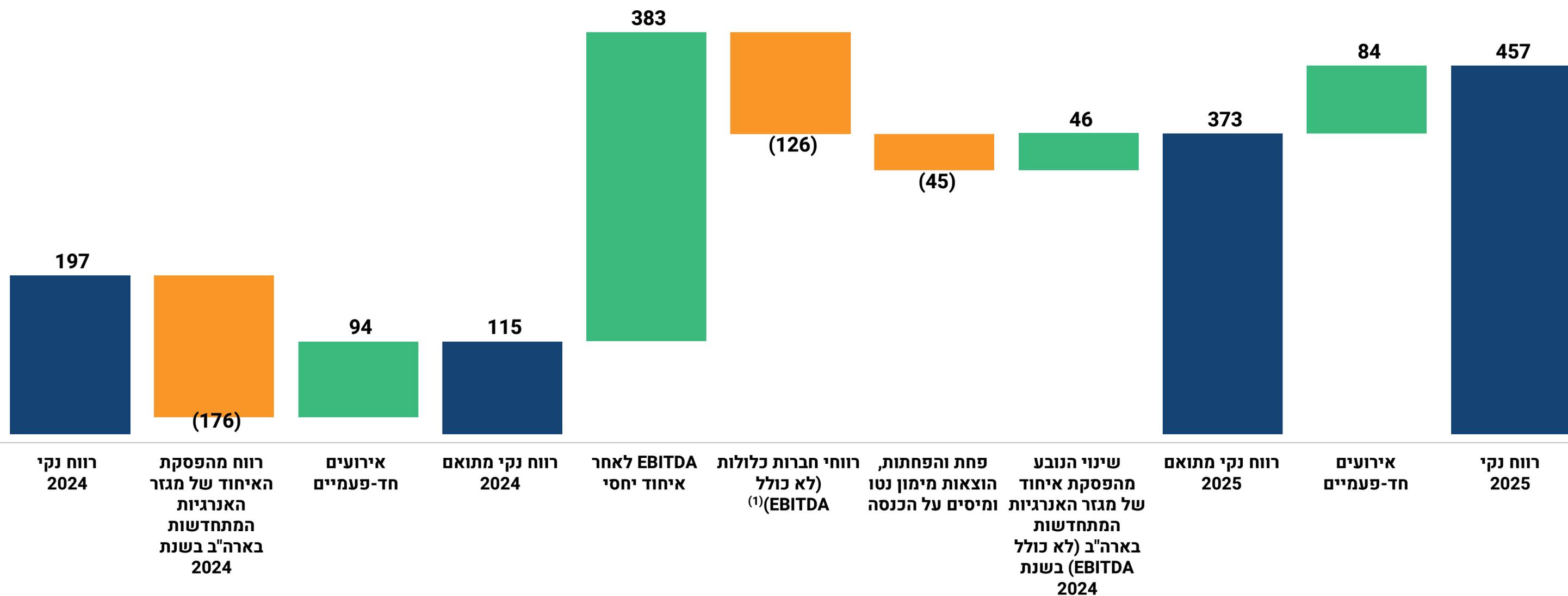


# רווח נקי במאוחד

## גידול חד ברווח הנקי המתואם לאור הזינוק ב-EBITDA

### ניתוח הרווח הנקי

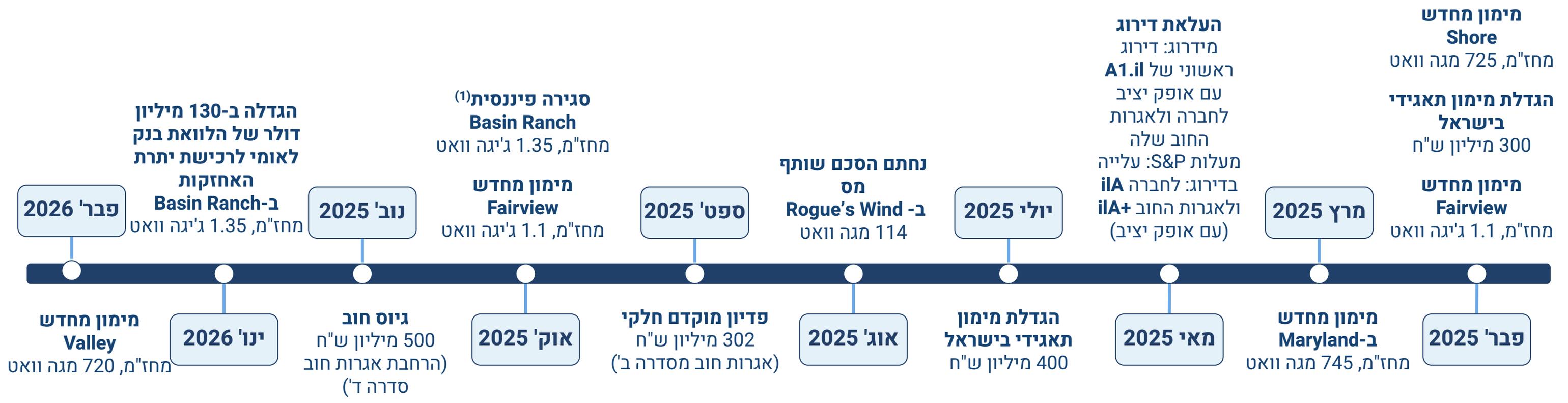
במיליוני ש"ח



(1) נובע בעיקר מהגידול בשיעורי האחזקות ב-Shore ו-Maryland. לפרטים נוספים ראו סעיף 4א(3) לדוח דירקטוריון



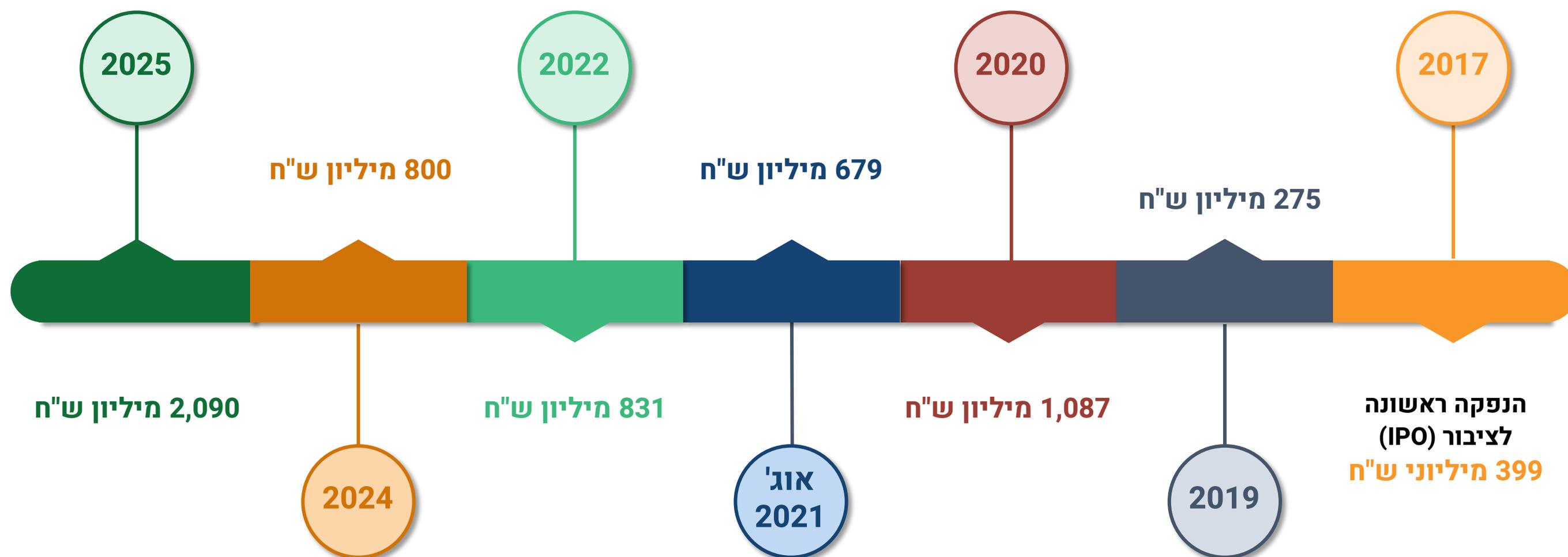
# אירועים פיננסיים עיקריים





# איתנות פיננסית עם רקורד מוכח של גיוסי הון מוצלחים

גיוסי הון מוצלחים בסכום כולל של 6.2 מיליארד ש"ח





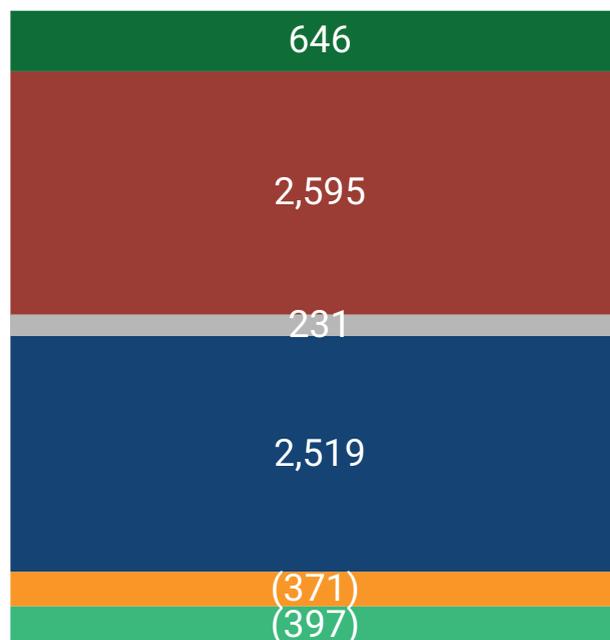
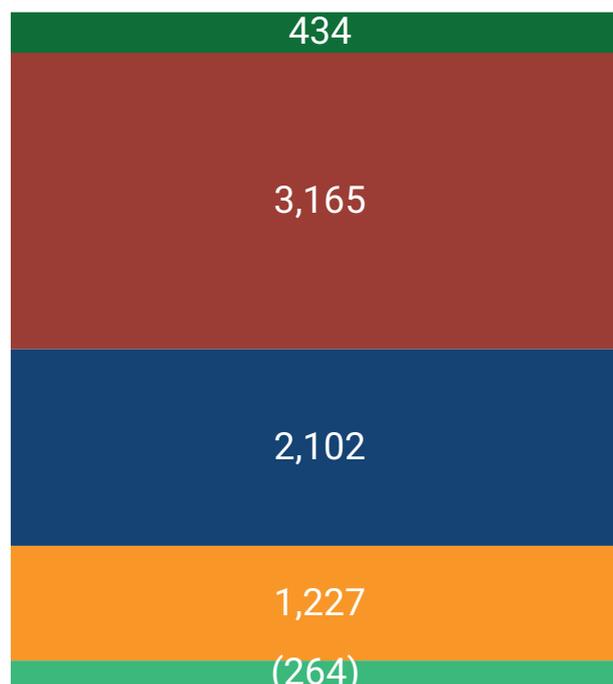
# חוב ופרופיל פיננסי

## חוב פיננסי נטו מתואם ויחס מינוף<sup>(2)</sup>

במיליוני ש"ח

x5.2

x2.9



- מטה החברה
- ישראל
- מטה ארה"ב
- U.S TEF
- Energy Transition בארה"ב
- אנרגיות מתחדשות בארה"ב

## פרופיל פיננסי חזק

יחס הון עצמי ליום 31 בדצמבר 2025 <sup>(1)</sup>53%



מקורות נזילים המבטיחים גמישות ותומכים במימוש תוכנית ההשקעות



תמהיל חוב מגוון עם חשיפה מאוזנת לאינפלציה ולשערי ריבית



(1) משקף את סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה לסך המאזן ליום 31 בדצמבר 2025.  
 (2) להגדרת חוב פיננסי נטו מתואם ויחס מינוף, ראו סעיף 7(א) לדוח הדירקטוריון.

# עיקרי הזדמנות ההשקעה





# עיקרי הזדמנות ההשקעה



צוות הנהלה מנוסה מאוד, בעל מומחיות עמוקה בתעשייה ורקורד מוכח



איתנות פיננסית ונזילות חזקה התומכת בצמיחה באמצעות אפשרויות מימון אטרקטיביות



צבר משמעותי של פרויקטים מתקדמים, הכולל פורטפוליו פיתוח תחנות גז בהיקף של 4.4 ג'יגה וואט המתמקד ב-PJM



מקורות הכנסה מגוונים, על פני טכנולוגיות וגיאוגרפיות שונות



IPP גלובאלי עם יכולות פיתוח חזקות לאורך כל שרשרת הערך

# נספח א' – מידע נוסף על החברה





# צוות הנהלה מנוסה עם ידע וניסיון מעמיק בענף

לצוות ההנהלה של OPC אנרגיה ניסיון עשיר בתכנון, פיתוח, הקמה, תפעול ומימון של מתקני ייצור חשמל



**שרמן נייט**  
מנכ"ל CPV



**ערן אמויאל**  
משנה למנכ"ל ומנהל  
הפעילות העסקית



**אנה ברנשטיין**  
סמנכ"לית כספים



**גיורא אלמוגי**  
מנכ"ל



**יואב גורלי**  
סמנכ"ל תפעול



**אושרית סויסה קדוש**  
סמנכ"לית משאבי אנוש

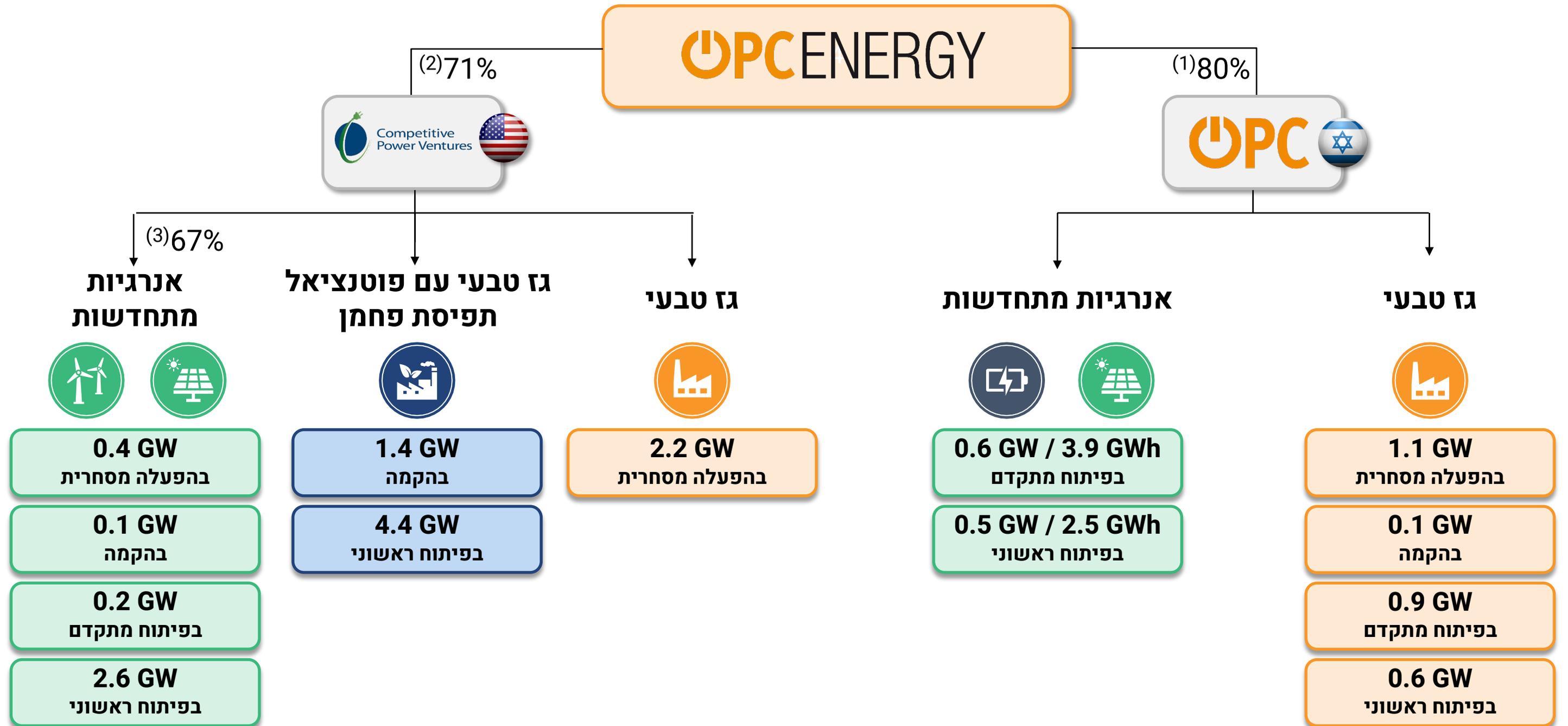


**נורית טראוריק**  
יועצת משפטית ראשית



# מבנה החברה והמגזרים העסקיים

## 3.7 ג'יגה וואט של פרויקטים בהפעלה מסחרית ופורטפוליו צמיחה משמעותי\*



(2) 29% הנותרים מוחזקים על ידי משקיעים פיננסיים מישראל.  
 (3) בנובמבר 2024, Harrison Street רכשה 33.3% ממניות CPV Renewable.

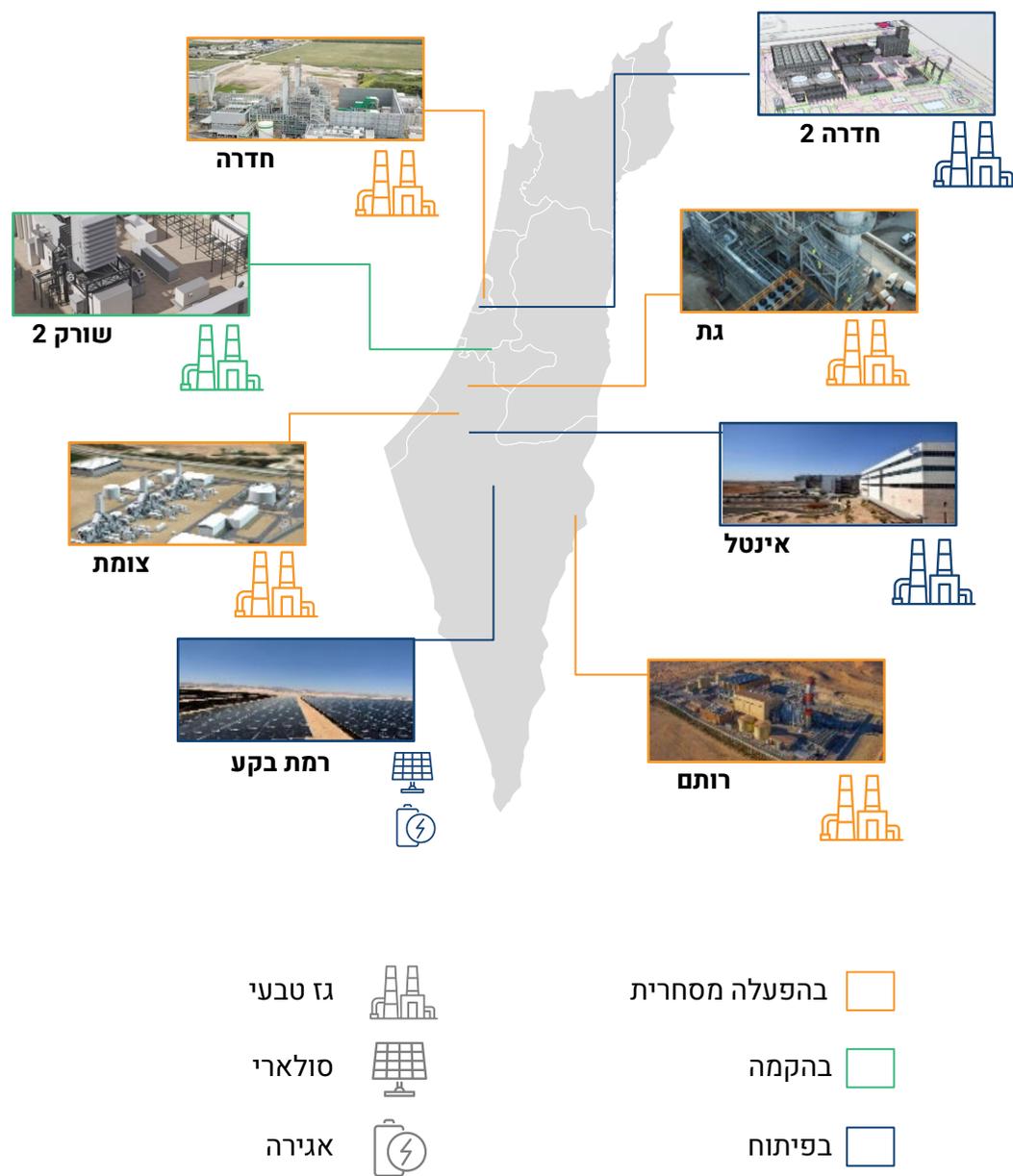
\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2  
 (1) 20% הנותרים מוחזקים על ידי ורידיס אינוורונמנט בע"מ.



# פורטפוליו OPC ישראל



## פריסה גיאוגרפית



## סקירה של הנכסים\*

פרויקט	טכנולוגיה	סטטוס	מועד הפעלה מסחרית/ תחילת הקמה	הספק	שיעור ההחזקה (של OPC ישראל <sup>(1)</sup> )
רותם	גז טבעי, מחז"מ	בהפעלה	2013	466 מגה וואט	100%
חדרה	גז טבעי, קוגנרציה	בהפעלה	2020	144 מגה וואט	100%
צומת	גז טבעי, מחזור פתוח	בהפעלה	2023	396 מגה וואט	100%
גת	גז טבעי, מחז"מ	בהפעלה	2019	75 מגה וואט	100%
מתקנים לייצור אנרגיה	גז טבעי, סולארי, אגירה	בהפעלה	2025-2024	45 מגה וואט	100%
מתקנים לייצור אנרגיה	גז טבעי, סולארי, אגירה	בהקמה	2026	10 מגה וואט	100%
שוק 2	גז טבעי, קוגנרציה	בהקמה	2026	87 מגה וואט	100%
חדרה 2	גז טבעי, מחז"מ	בפיתוח מתקדם	2026	850 מגה וואט	100%
רמת בקע	סולארי + אגירה	בפיתוח מתקדם	2026	550 מגה וואט + 3,850 מגה וואט שעה <sup>(2)</sup>	100%
אינטל	גז טבעי, מחז"מ	בפיתוח ראשוני	H2 2027	600 מגה וואט <sup>(3)</sup>	100%
פרויקטים סולאריים ואגירה	סולארי + אגירה	בפיתוח ראשוני	-	500 מגה וואט + 2,500 מגה וואט שעה	100%
<b>סה"כ</b>				<b>3,723 מגה וואט + 6,350 מגה וואט שעה</b>	

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.

(1) OPC ישראל מחזיקה 80% ב-OPC ישראל.

(2) כ-450-650 מגה וואט; נכון למועד אישור הדוח, החברה מעריכה את ההספק ב-600 מגה וואט.

(3) נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את הגדלת ההספק הסולארי עד לכ-600 מגה וואט, עם אגירה בהיקף של עד 4,200 מגה וואט שעה

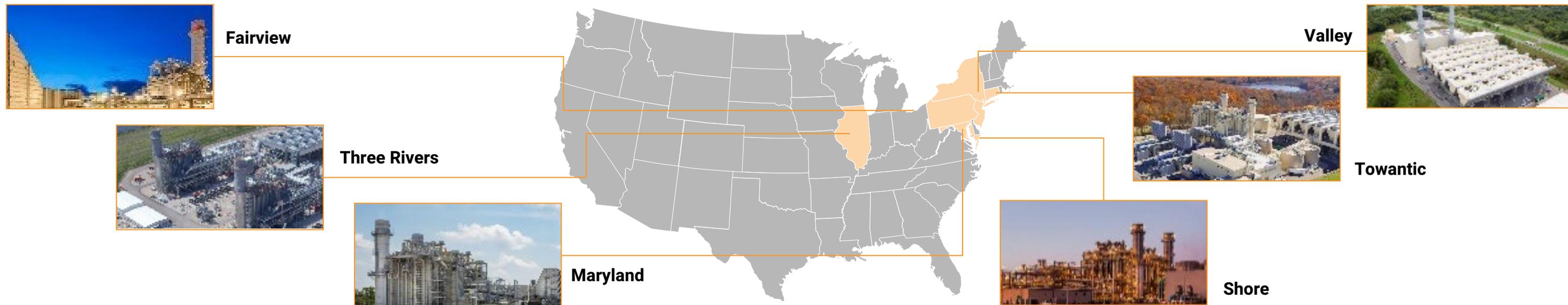


# פורטפוליו ה-Energy Transition

## סקירה של הנכסים בהפעלה מסחרית (גז טבעי, מחז"מים)

פרויקט	מדינה	שוק	שנת הפעלה מסחרית	הספק (מגה וואט)	שיעורי הבעלות של CPV	הספק בבעלות CPV (מגה וואט)
Shore	ניו ג'רזי	PJM	2016	725	100%	725
Maryland	מרילנד	PJM	2017	745	(1)75%	559
Towantic	קונטיקט	ISO-NE	2018	805	26%	209
Valley	ניו יורק	ISO-NY	2018	720	50%	360
Fairview	פנסילבניה	PJM	2019	1,050	25%	263
Three Rivers	אילינוי	PJM	2023	1,258	(1)10%	126
<b>סה"כ</b>				<b>5,303</b>		<b>2,242</b>

## פריסה גיאוגרפית



(1) CPV התקשרה בהסכם לרכישת חלקו של השותף הנותר (25%) ב-Maryland בתמורה להעברת 10% ממניותיה ב-Three Rivers ותשלום מזומן בסכום לא מהותי. הסגירה צפויה ברבעון השני של 2026, בכפוף לתנאים מתלים מקובלים בהסכמים כאמור. כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.

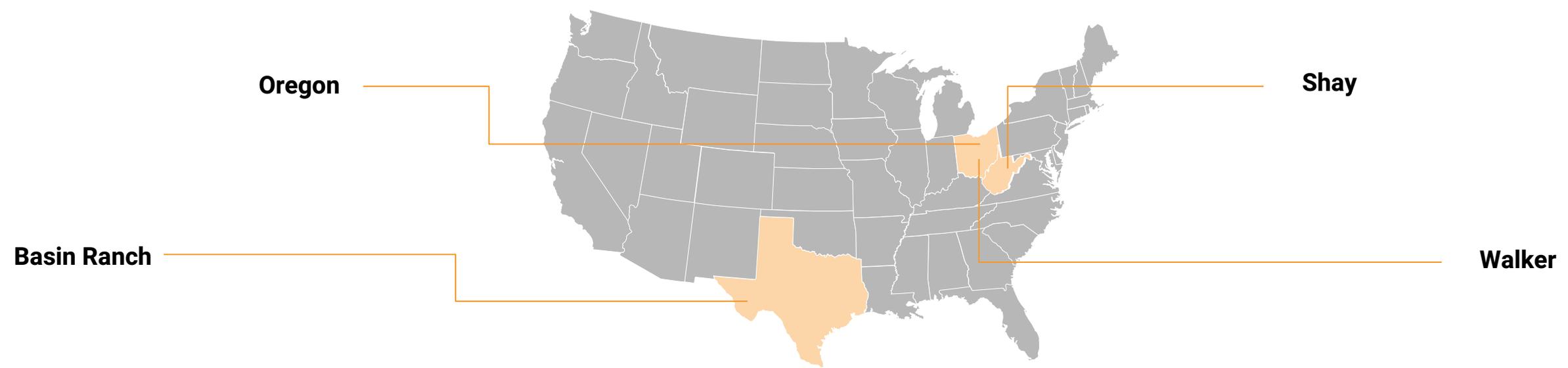


# פורטפוליו גז טבעי עם פוטנציאל תפיסת פחמן



סקירה של הנכסים (מחז"מים <sup>(1)</sup> )(*)						
פרויקט	מדינה	שוק	סטטוס	הספק (מגה וואט)	שיעורי הבעלות של CPV	הספק בבעלות CPV (מגה וואט)
Basin Ranch	טקסס	ERCOT	בהקמה	1,350	100%	1,350
Shay	מערב וירג'יניה	PJM	בפיתוח ראשוני	2,100	70%	1,470
Oregon	אורגון	PJM	בפיתוח ראשוני	1,475	100%	1,475
Walker	אורגון	PJM	בפיתוח ראשוני	1,450	100%	1,450
<b>סה"כ</b>				<b>6,375</b>		<b>5,745</b>

## פריסה גיאוגרפית



\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 (1) לפרויקטים יש פוטנציאל להוספת מתקן לתפיסת פחמן באתר, בכפוף לפיתוח עתידי.

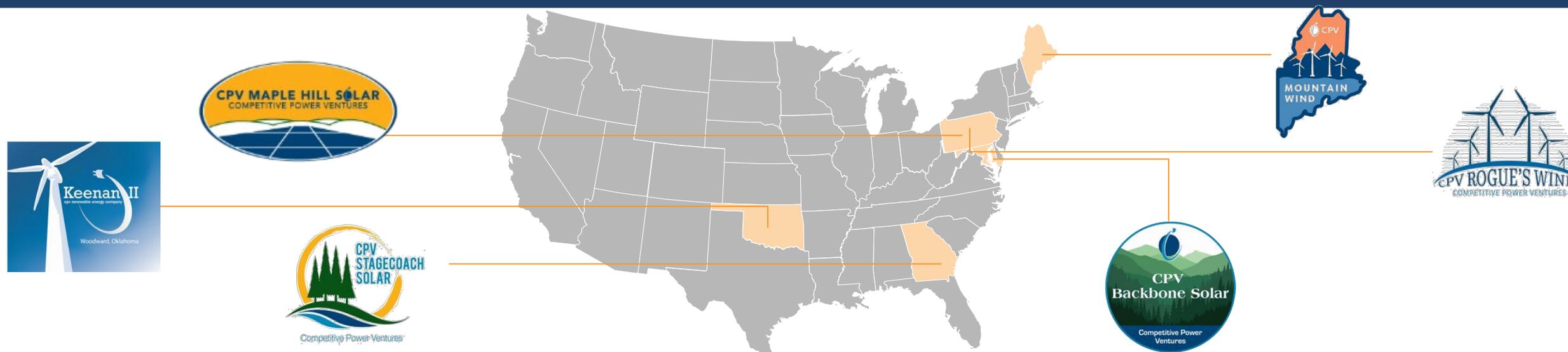


# פורטפוליו באנרגיות מתחדשות

## סקירה של הנכסים\*

פרויקט	מדינה	שוק	טכנולוגיה	סטטוס	מועד ההפעלה המסחרית	הספק (MWdc)	שיעורי הבעלות של CPV	הספק בבעלות CPV (ב-MW <sub>DC</sub> )
Keenan II	אוקלהומה	SPP	רוח	בהפעלה	2010	152	66.7%	101
Mountain Wind	מיין	ISO-NE	רוח	בהפעלה	2017 – 2008	82	66.7%	54
Maple Hill	פנסילבניה	PJM	סולארי	בהפעלה	2023	126	66.7%	84
Stagecoach	ג'ורג'יה	SERC	סולארי	בהפעלה	2024	102	66.7%	68
Backbone	מרילנד	PJM	סולארי	בהפעלה	2025	179	66.7%	119
Backbone הרחבה	מרילנד	PJM	סולארי	בהקמה	2026	36	66.7%	24
Rogue's Wind	פנסילבניה	PJM	רוח	בהקמה	2026	114	66.7%	76
צבר פרויקטים בפיתוח מתקדם			סולארי	בפיתוח מתקדם		310	66.7%	207
צבר הפרויקטים בפיתוח ראשוני <sup>(1)</sup>			רוח + סולארי	בפיתוח ראשוני		3,920	66.7%	2,613
סה"כ						5,021		3,346

## פריסה גיאוגרפית



\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 (1) כ-1.9 גיגה וואט מהפרויקטים בפיתוח ראשוני הבטיחו מעמד Safe Harbor

**נספח ב' -  
סקירת שוק החשמל  
הישראלי**



# התפתחות שוק החשמל בישראל

## ציר זמן של אירועים מרכזיים



### פתיחת שוק האספקה והגברת התחרות

- ביולי 2024 בוטל מונופול האספקה של חברת החשמל, ולקוחות יכולים עתה לבחור ספק
- רפורמה בשוק הקמעונאי – כניסת מספקים וירטואליים
- אסדרה רגולטורית למתח עליון
- דגש מערכתי על יעילות, אמינות וקיבולת גיבוי לתמיכה ברשת מבוססת אנרגיות מתחדשות



### רפורמה בשוק החשמל והפרטת תחנות כוח של חח"י

- מכירת תחנות כוח של חח"י ליזמים פרטיים
- מעבר לשוק סיטונאי עם העמסה מרכזית
- שילוב של הכנסות מאנרגיה הנמכרת בשוק ותשלומי זמינות מוסדרים
- תמחור תחרותי ושקוף יותר
- בשנת 2024, יח"פים היוו 59% פרטיים ו-41% היו בידי חח"י



### כניסה של יצרני חשמל פרטיים (IPPs)

- פיתוח תחנות כוח פרטיות הסכמי PPAs בילטרלים
- העמסה עצמית ותזרים מזומנים יציב
- תחילת העברת הסיכון מהמדינה לשוק הפרטי



### מונופול מלא ורגולציה

- חברת החשמל פעלה היסטורית כמונופול משולב אנכית בכל שרשרת הערך – ייצור, הולכה, חלוקה ואספקה.
- תחרות מוגבלת, יעילות נמוכה וסיכון של רגולציה ריכוזית



# המודל העסקי של OPC ישראל

הכנסות ממקורות מגוונים ועלויות חוזים ארוכים תורמות לשולי רווח יציבים ועמידים בישראל\*

בשל השכיחות הגבוהה של הסכמי גז ארוכי טווח בקרב משתתפי שוק, שוק הספוט יציב יחסית\*

**מכירת חשמל בשוק הספוט<sup>(1)</sup>**  
מתבצעות למנהל המערכת



**תשלומי זמינות צמודי מדד**  
ממנהל המערכת



**חוזי PPA ארוכי טווח**  
מבוססי תעריף רכיב הייצור




**מקורות הכנסה מגוונים**

**עלויות יציבות וניתנות לחיזוי**

בעיקר בעלויות גז במסגרת הסכמי אספקת גז ארוכי טווח

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2. (1) כיום, רכיב זה אינו חלק ממקורות ההכנסה של OPC ישראל; צפוי להתחיל בעיקר לאחר ההפעלה המסחרית של חדרה 2, בכפוף להשלמתה.



## מנגנון מבוסס עלות וצמוד המספק נראות גבוהה בהכנסות\*



### משנת 2029 ואילך

- עדכון המתודולוגיה על ידי רשות החשמל
- צפויה המשכיות של מבנה מבוסס העלויות
- משקף רכיבי אנרגיה, הון, תפעול ותחזוקה ומרווח

### מתווה 2026 – 2028

- עדכונים חצי שנתיים
- הצמדה שונה לרכיבים קבועים ומשתנים (מדד המחירים לצרכן, שע"ח, ריבית, מס פחמן)
- מבוסס על עלויות חזויות ומוכרות
- בתוקף עד 2028 (סף סטייה  $\geq 5\%$ )

**מסגרת תעריפים מפוקחת משפרת את הוודאות, באמצעות הכנסות הצמודות למדד, הגנה מובנית על עלויות ויציבות גבוהה**

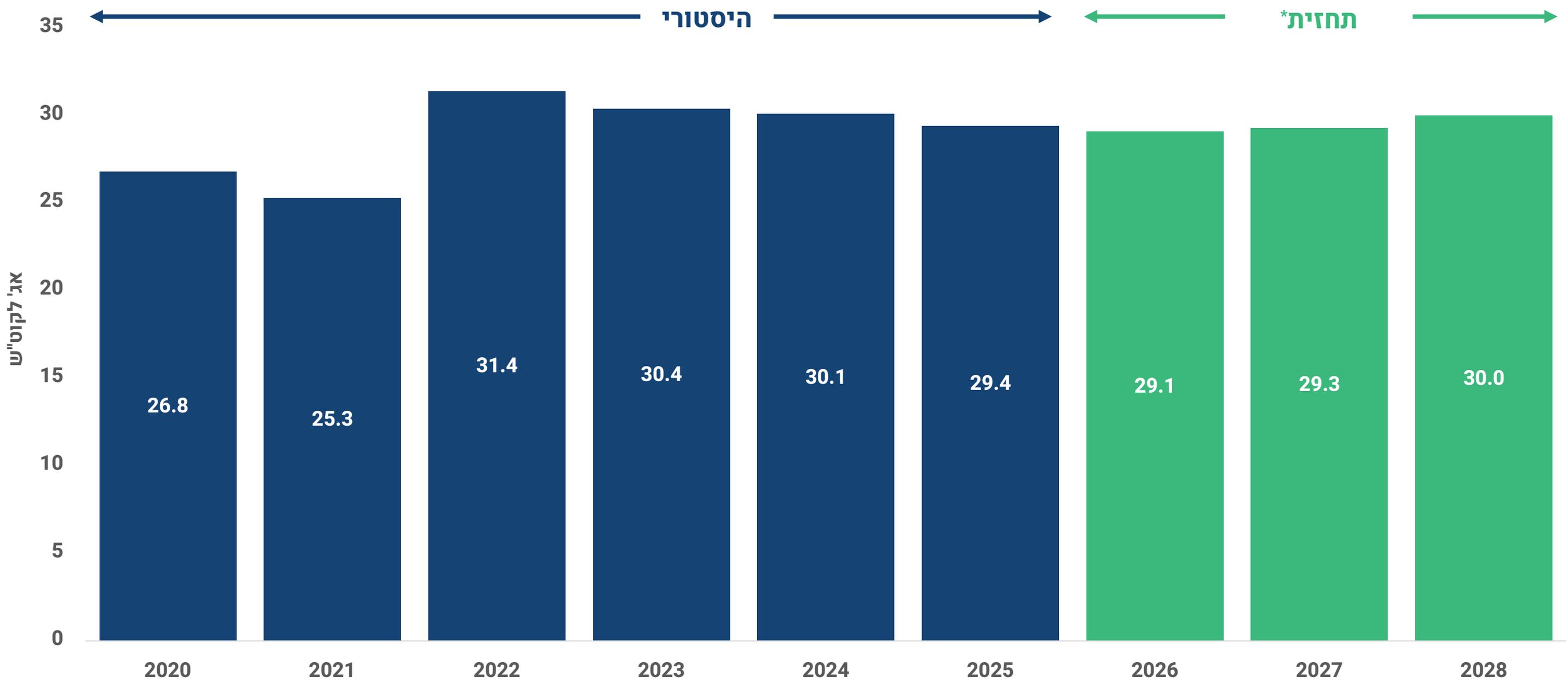
\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
 (1) החלטת רשות החשמל מספר 72806 מיום 8 בדצמבר 2025 – עדכון מבנה תעריף החשמל



# תעריף רכיב הייצור – נתונים היסטוריים ותחזית



## תעריף רכיב הייצור (אג' לקוט"ש)



\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2. מקור: ניתוח BDO.



# שוק הגז הטבעי בישראל

## שוק הגז הטבעי בישראל מציע שילוב בין יציבות מחירים ארוכת טווח, רגולציה תומכת ועתודות גז מוכחות ומשמעותיות<sup>(1)</sup>\*



### עוגן מחיר

- תקרת מחיר לוויתן – מחיר בסיס של 4.70 דולר (צמוד לתעריף)
- חשיפה מוגבלת למחירי האנרגיה הגלובאליים
- עוגן המחיר בתוקף עד שנת 2040



### מבנה השוק

- חוזים ארוכי טווח (10-20 שנה)
- הצמדה לתעריף החשמל
- תנודתיות מחירים נמוכה



### בסיס המשאבים

- BCM 1,044 של עתודות גז טבעי
- שלושה מאגרים מפיקים: תמר | לוויתן | כריש
- אופק אספקה ארוך טווח למשק החשמל ולתעשייה

\*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.  
(1) רשות הגז הטבעי וניתוח BDO.

# נספח ג' – סקירה על ERCOT ו-PJM





# סקירה על PJM\*



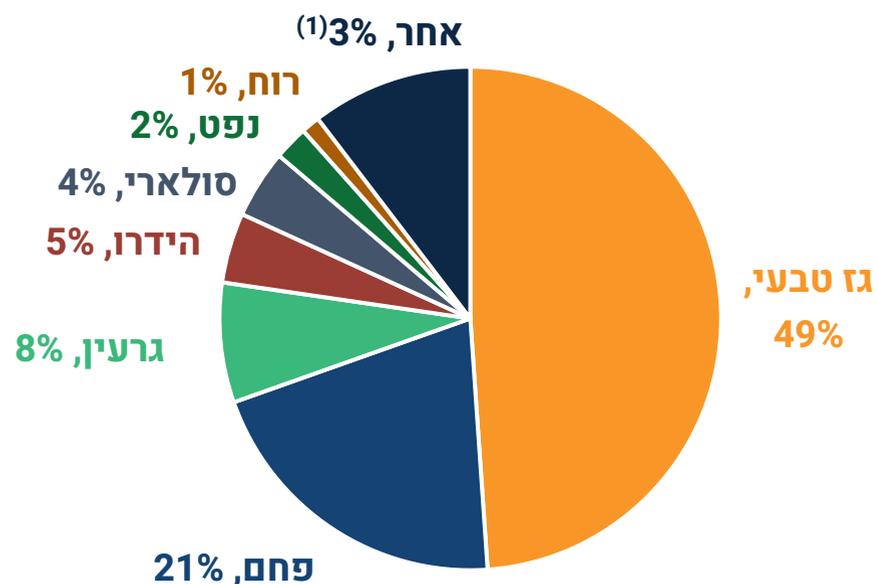
## התפלגות ההספק לשנת 2026

181.7 GW

סך ההספק

18.4 GW

סך ההספק מאנרגיות מתחדשות

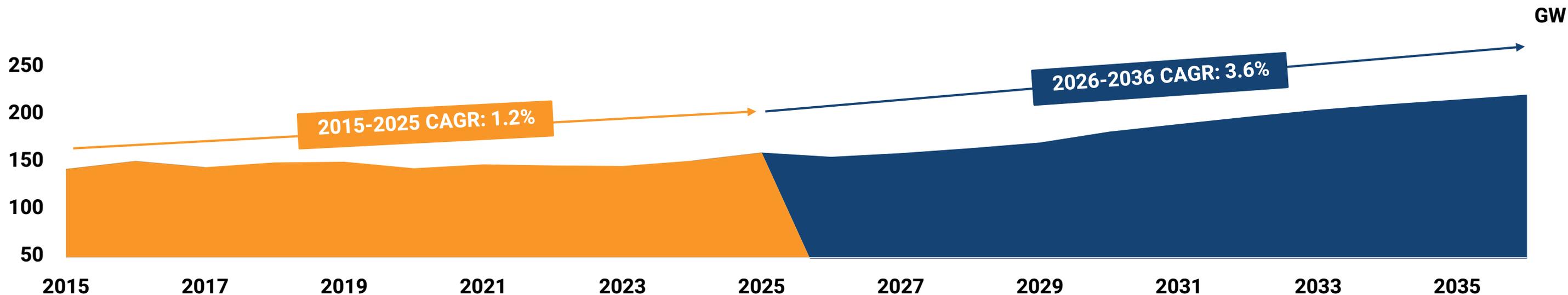


## נקודות עיקריות

שוק PJM צפוי ליהנות ממגמות מבניות חיוביות הנובעות מהמשך גידול בביקוש לחשמל, לרבות:

- עלייה במחירי הזמינות
- שיפור פרופיל ההכנסות של הנכסים המשתתפים
- גז טבעי מתאים במיוחד לתת מענה לרמות הביקוש ההולכות וגדלות
- נכסי גז טבעי אמינים ויכולת Dispatch משלימים את תוספת האנרגיות המתחדשות ומבטיחים את אמינות הרשת
- מספקים הספק ייצור יעיל למענה לגידול בביקוש לחשמל

## תחזית הביקוש





# סקירה על ERCOT\*



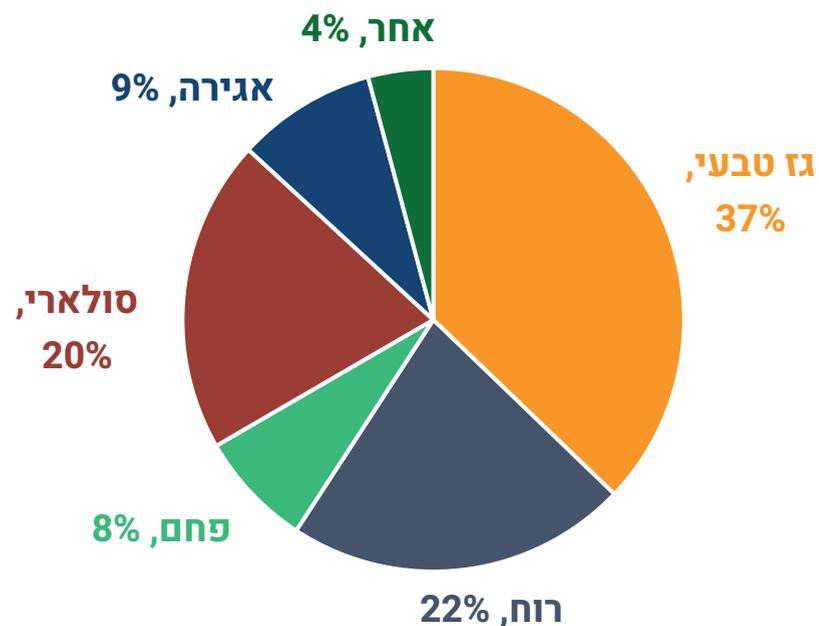
## התפלגות ההספק לשנת 2026

183.9 GW

סך ההספק

78.3 GW

סך ההספק מאנרגיות מתחדשות



## נקודות עיקריות

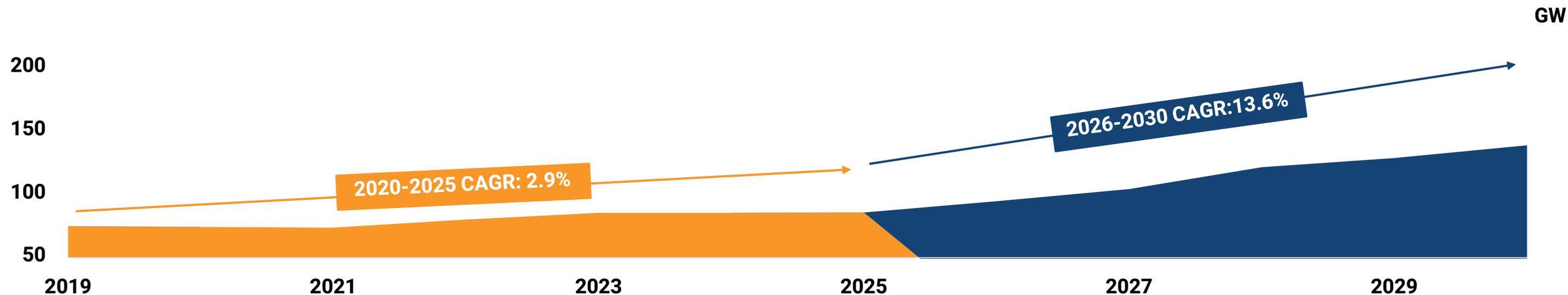
שוק ERCOT ניצב בפני גידול חסר תקדים בביקוש לחשמל, מהגבוהים בארה"ב

- היסטורית, קצב הגידול בביקוש ב-ERCOT עלה על הממוצע השנתי בארה"ב
- התרחבות Data Centers, פעילות קריפטו, יצוא LNG ועומס תעשייתי ממצבים את ERCOT למסלול צמיחה חזק אף יותר בעתיד

גז הטבעי הוא מרכיב קריטי לשמירה על אמינות הרשת ב-ERCOT

- נכסי גז טבעי אמינים ויכולת Dispatch יכולים למלא את פערי הביקוש שנוצרים עקב מקורות ייצור בלתי רציפים ולמנף מחירי מחסור (scarcity pricing)

## תחזית הביקוש



GW

# נספח ד' - הגדרות עיקריות





# הגדרות עיקריות

## מדדים פיננסיים שאינם לפי כללי GAAP\*

**EBITDA בדוח המאוחד** – רווח (הפסד) נקי לתקופה לפני פחת והפחתות, הוצאות או הכנסות מימון, נטו, מסים על הכנסה והכנסות (הוצאות) אחרות, נטו.

**EBITDA לאחר איחוד יחסי** – "EBITDA בדוח המאוחד" בנטרול חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות ובתוספת איחוד יחסי של ה-EBITDA בחברות הכלולות על פי שיעור ההחזקה של קבוצת CPV בהן.

**FFO (Funds from Operation)** – ביחס לפרויקטים הפעילים – תזרים מזומנים מפעילות שוטפת לתקופה (לרבות שינויים בהון החוזר) ובניכוי השקעות בנכסים קבועים ועלויות תחזוקה תקופתיות שאינן נכללות בפעילות השוטפת ובניכוי תשלומי ריבית נטו. ביחס ליתר פעילויות החברה – תזרים מזומנים מפעילות שוטפת לתקופה (לרבות שינויים בהון החוזר) ובניכוי תשלומי ריבית נטו (ככל שאינם מתייחסים לפרויקטים בהקמה). יובהר כי השקעות בנכסים קבועים (הקמה ו/או פיתוח) לרבות עלויות הריבית נטו בגינן, אינן נכללות ב-FFO.

**רווח או הפסד נקי מתואם** – רווח או הפסד נקי בהתאם לכללי ה-IFRS בתוספת או בניכוי הוצאות והכנסות אחרות, אירועים בעלי אופי חד פעמי, כדוגמת הפסדים מירידות ערך והיפוכם ועסקאות שאינן במהלך העסקים הרגיל.

## שערי החליפין ששימשו במצגת זו

שע"ח דולר/ש"ח	2025
מרץ 9	3.115
ממוצע ינואר-דצמבר	3.453



# הגדרות עיקריות (המשך)

## הגדרות שלבי הפרויקטים\*:

### פרויקטים בישראל

#### "פרויקטים בגז טבעי

"פרויקטים בפיתוח מתקדם" – פרויקטים המצויים על פי הערכת החברה בתקופה של עד כשנתיים או עד כשלוש שנים לתחילת הקמה (בהתחשב במאפייני הפרויקט כגון הסדרה רלבנטית, אישורים רגולטוריים נדרשים, הסדרים מסחריים למכירת האנרגיה מהמתקן וכדומה).

"פרויקטים בפיתוח ראשוני" – פרויקטים בגינם קיימת זיקה לקרקע (או המצויים בתהליכים לגיבושה) ו/או התקבלה הסמכת ממשלה לקידום אישור תוכנית תשתית לאומית והקבוצה פועלת להשגת ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם.

#### פרויקטים באנרגיות מתחדשות

"פרויקטים בפיתוח מתקדם" – פרויקטים אשר על פי הערכת החברה צפויים להגיע לכדי הקמה בתוך כשנתיים בהתחשב בין היתר בהסדרה רלבנטית, חיבור לרשת החשמל, תוכנית סטטוטורית ואישורים רגולטוריים נדרשים.

"פרויקטים בפיתוח ראשוני" – פרויקטים בגינם לקבוצה זיקה לקרקע, והקבוצה פועלת להשגת ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם.

### פרויקטים בארה"ב

#### גז טבעי עם פוטנציאל לתפיסת פחמן

"פרויקטים בפיתוח מתקדם" – פרויקטים בהם חיבור לרשת צפוי תוך שלוש שנים והמבנה המסחרי גובש

"פרויקטים בפיתוח ראשוני" – פרויקטים בהם זכויות קרקע הובטחו, והסכם חיבור צפוי הוא מעל שלוש שנים או שאין צפי לחיבור. יצוין כי האמור לעיל מתייחס להיבט של תחנת הכוח מונעת הגז הטבעי של הפרויקט.

#### פרויקטים באנרגיות מתחדשות

"פרויקטים בפיתוח מתקדם" – פרויקטים המצויים על פי הערכת CPV בתקופה של עד כשנתיים או עד כשלוש שנים לתחילת ההקמה, וזאת על בסיס צפי להסכם חיבור לרשת בתוך שנתיים עד שלוש שנים כתלות בסטטוס בקשת החיבור והערכת בשלות (מסחרית/פרויקטלית וכיוצ"ב) להגיע להקמה בתוך שנתיים.

"פרויקטים בפיתוח ראשוני" – פרויקטים בהם קיימת זיקה לקרקע, וצפי לחיבור לרשת מעל לשנתיים או שטרם התגבש צפי להסכם חיבור, וקבוצת CPV פועלת לקידום האישורים הנדרשים להקמת הפרויקט.

**PC ENERGY**



**PC ENERGY**

**תודה!**