



PC ENERGY

**מצגת משקיעים
רבעון ראשון 2026**



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 מתואם, 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 לביצוע, 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, EBITDA מתואם, FFO ו-FFO מתואם 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 18.8 ג'יגה וואט ו-11.7 ג'יגה וואט שעה אגירה

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



תוצאות רבעון ראשון 2026⁽²⁾
EBITDA: 124 מיליון דולר

(+10% YoY)

רווח נקי מתואם: 33 מיליון דולר
(+18% YoY)



איתנות פיננסית, מבנה הון מאוזן ואמון מתמשך מצד בעלי המניות

שווי שוק של כ-12.4
מיליארד דולר⁽¹⁾



פורטפוליו פיתוח בגז טבעי בארה"ב בהספק של 7.4 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 ליום 18 במאי 2026.

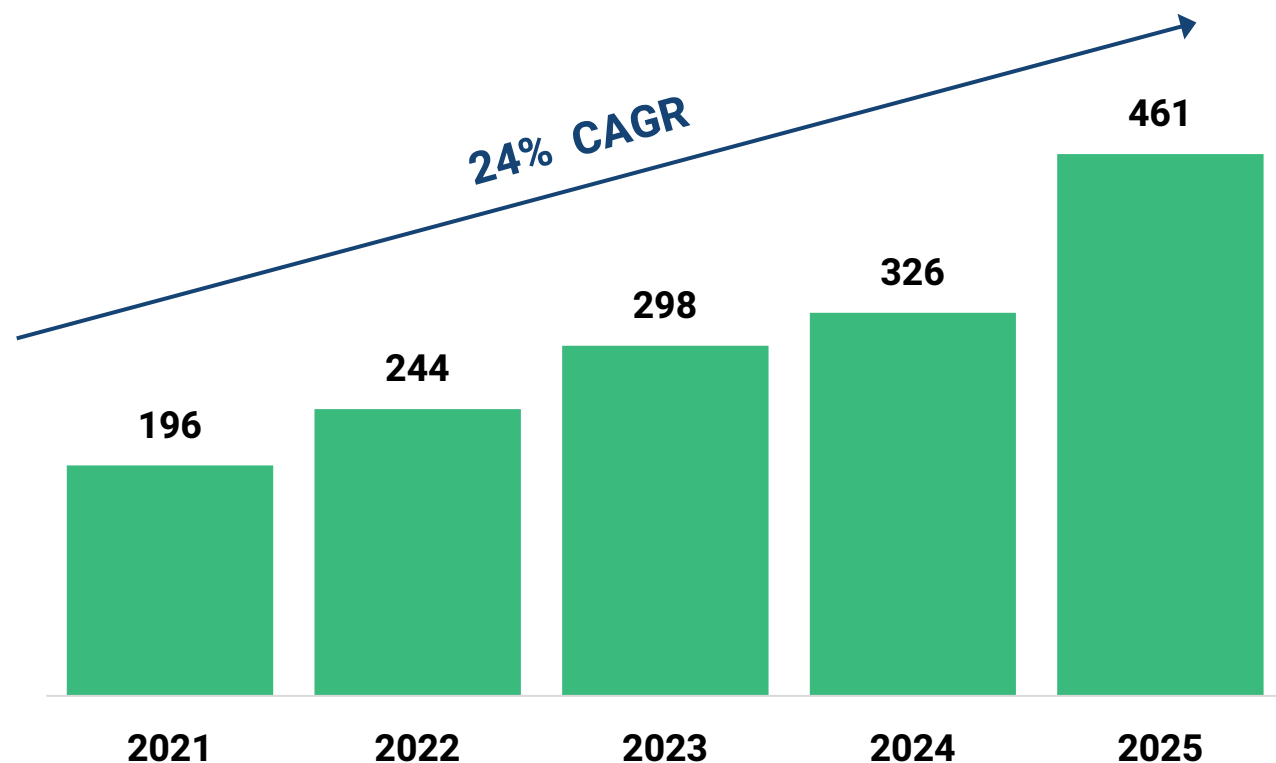
(2) EBITDA מאוחד לאחר איחוד יחסי ורווח נקי מתואם. להגדרות, ראו שקף 57.



תוצאות חזקות וצמיחה עקבית

EBITDA לאחר איחוד יחסי

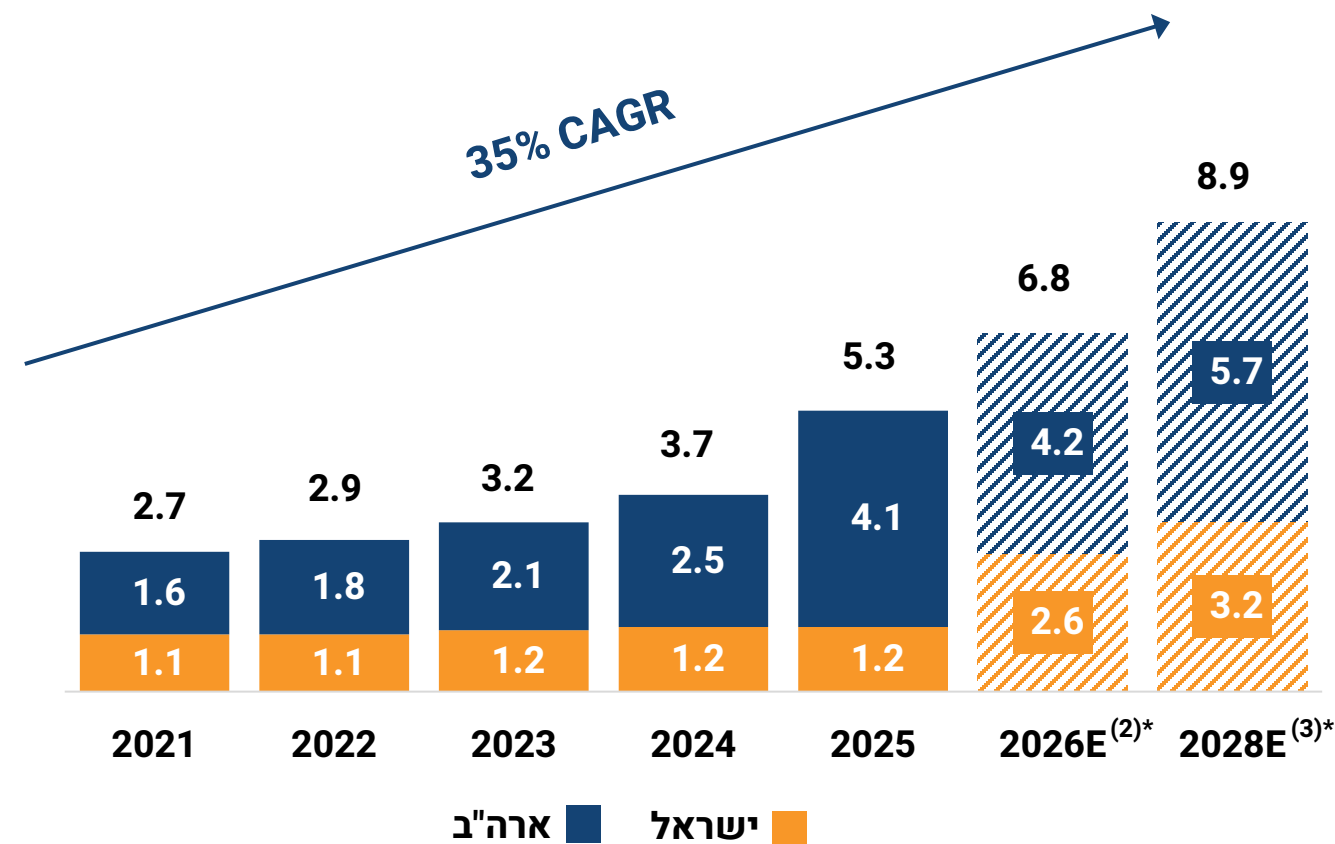
במיליוני דולר



צמיחה אורגנית ומהלכי רכישה מוצלחים, לצד מרווחי אנרגיה ומחירי זמינות גבוהים, הביאו לזינוק ב-EBITDA בשנת 2025 וברבעון הראשון של 2026

פרויקטים בהפעלה מסחרית ובהקמה⁽¹⁾

GW



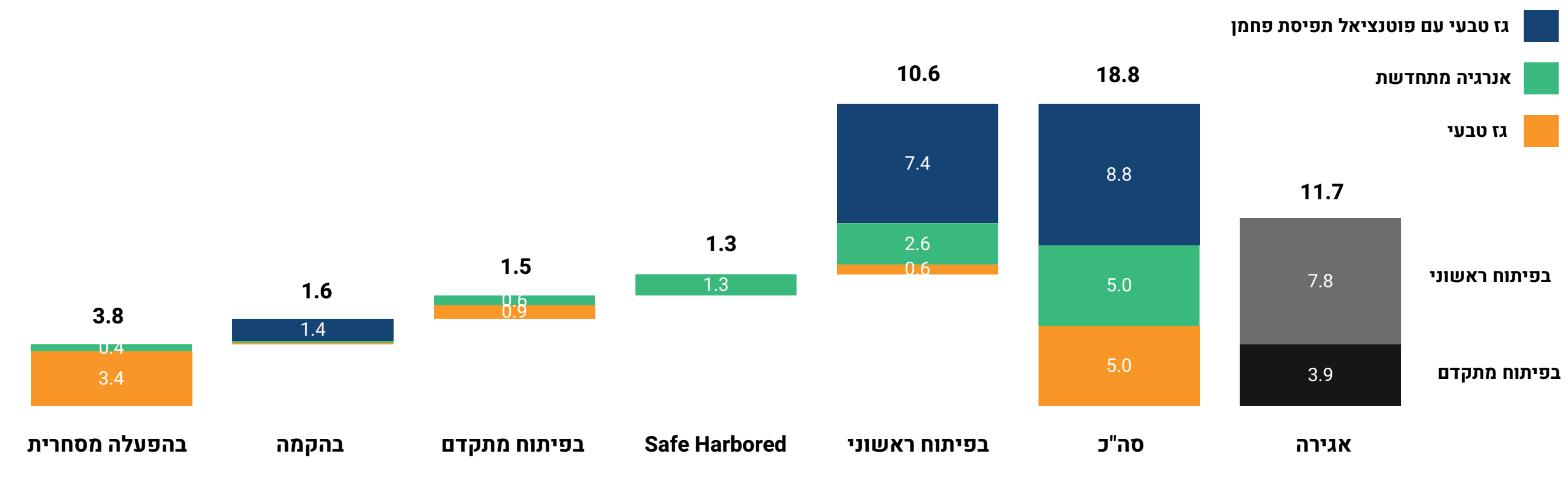
הצמיחה המשמעותית בהספק הפרויקטים משקפת את יכולות הייצום והביצוע הגבוהות של OPC

⁽¹⁾ הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
⁽²⁾ הפרויקטים בארה"ב מוצגים בהתאם לחלקה היחסי של CPV בכל פרויקט.

⁽²⁾ לרבות פרויקט רמת בקע בהספק של 550 מגה וואט ופרויקט חדרה הרחבה בהספק של 850 מגה וואט.
⁽³⁾ לרבות פרויקט אינטל בהספק של 600 מגה וואט ופרויקט Shay בהספק של 2.1 ג'יגה וואט (חלק CPV 70%), ולא כולל פרויקטים באנרגיה מתחדשת בארה"ב עם Safe Harbor.



פורטפוליו צמיחה משמעותי(1)(2) של 18.8 גיגה וואט ו-11.7 גיגה וואט שעה אגירה*



פריסה גיאוגרפית

קטגוריה	ארצות הברית	ישראל
בהפעלה מסחרית	2.7 ⁽³⁾	1.1
בהקמה	1.5	0.1
בפיתוח מתקדם	0.1	1.5
Safe Harbored	1.3	-
בפיתוח ראשוני	9.5	1.1
סה"כ	15.0	3.8
אגירה	5.3	6.4

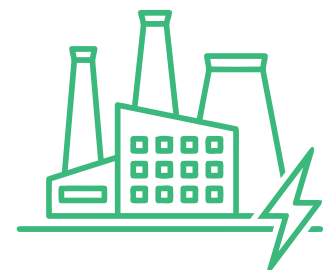
(2) הפרויקטים בארה"ב מוצגים בהתאם לחלקה היחסי של CPV בכל פרויקט.
 (3) תחנות הכוח Maryland ו-Three Rivers מוצגות לפי שיעור הבעלות של CPV, נכון למועד אישור הדוח (100% ו-0% בהתאמה).

*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
 (1) להגדרות שלבי פיתוח הפרויקטים, ראו שקף 58.

אסטרטגיית החברה לשנים הקרובות*



רכישת חלקי השותפים בפרויקטי גז והגעה לבעלות מלאה
Maryland-1 Basin Ranch ,Shore-1



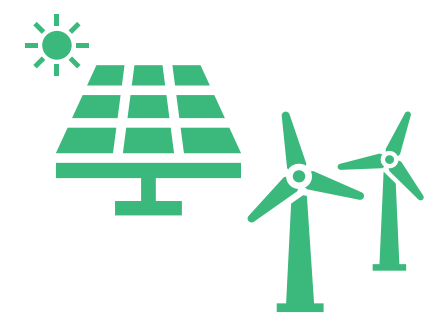
פורטפוליו משמעותי של תחנות כוח בגז טבעי בארה"ב המתמקד ב-PJM ו-ERCOT, עם תוכנית השקעות בסך של כ-6 מיליארד דולר⁽¹⁾

הזדמנות צמיחה משמעותית מתממשת עם פרויקט Basin Ranch הנמצא בהקמה, פרויקט Shay בפיתוח מואץ וצבר פרויקטים נוסף של 6.6 ג'יגה וואט (חלק CPV 5.9 ג'יגה וואט)



מימוש תוכנית השקעות בסך של כ-4 מיליארד דולר, שמומנה במלואה

פרויקטים קרובים: חדרה הרחבה ורמת בקע ואינטל בפיתוח ראשוני



המשך צמיחה במגזר האנרגיות המתחדשות בארה"ב התמקדות בסולארי וברוח, עם כ-1.9 ג'יגה וואט (חלק CPV 1.3 ג'יגה וואט) של פרויקטים שהבטיחו Safe Harbor, קידום פרויקטי אגירה בהספק כולל של כ-7.5 ג'יגה וואט שעה (חלק CPV 5.0 ג'יגה וואט שעה) וצמיחה פוטנציאלית באמצעות מיזוגים ורכישות

*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).

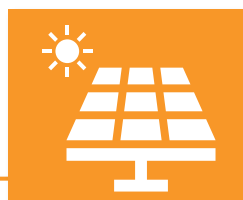
יישום תוכנית השקעות של כ-10 מיליארד דולר לפרויקטים בשלבי פיתוח שונים

מנוע לצמיחה מגוונת בפורטפוליו הייצור של OPC*

תוכנית השקעות בסך של כ-6⁽¹⁾ מיליארד דולר מומנה במלואה מתוך תוכנית השקעות כוללת של כ-10 מיליארד דולר



צפי ל-FID ולביצוע פרויקטים בשלבים שונים במהלך 2025-2027/8



גיוון טכנולוגי וגיאוגרפי: גז טבעי ואנרגיות מתחדשות ארה"ב וישראל



התמקדות בפרויקטים בהספקים גדולים

בפיתוח ראשוני (FID 2027/8)



Shay

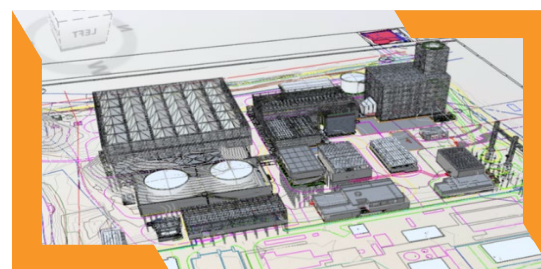


אינטל

בפיתוח מתקדם (FID ביוני 2026)



רמת בקע



חדרה הרחבה

בהקמה



Basin Ranch



אירועים עסקיים עיקריים בשנת 2026

תנופת ביצוע משמעותית, המונעת מפיתוח פרויקטים, רכישות שותפים אסטרטגיות, הרחבת צבר הפרויקטים בגז טבעי והבטחת Safe Harbor לפרויקטי אנרגיה מתחדשת



(1) החברה ויתר השותפים בקבוצת CPV הגדילו את התחייבויות ההשקעה בכ-502 מיליון דולר בעקבות הסגירה הפיננסית של Basin Ranch ורכישת אחזקות נוספות בפרויקטי גז טבעי.
 (2) 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.



ישראל 

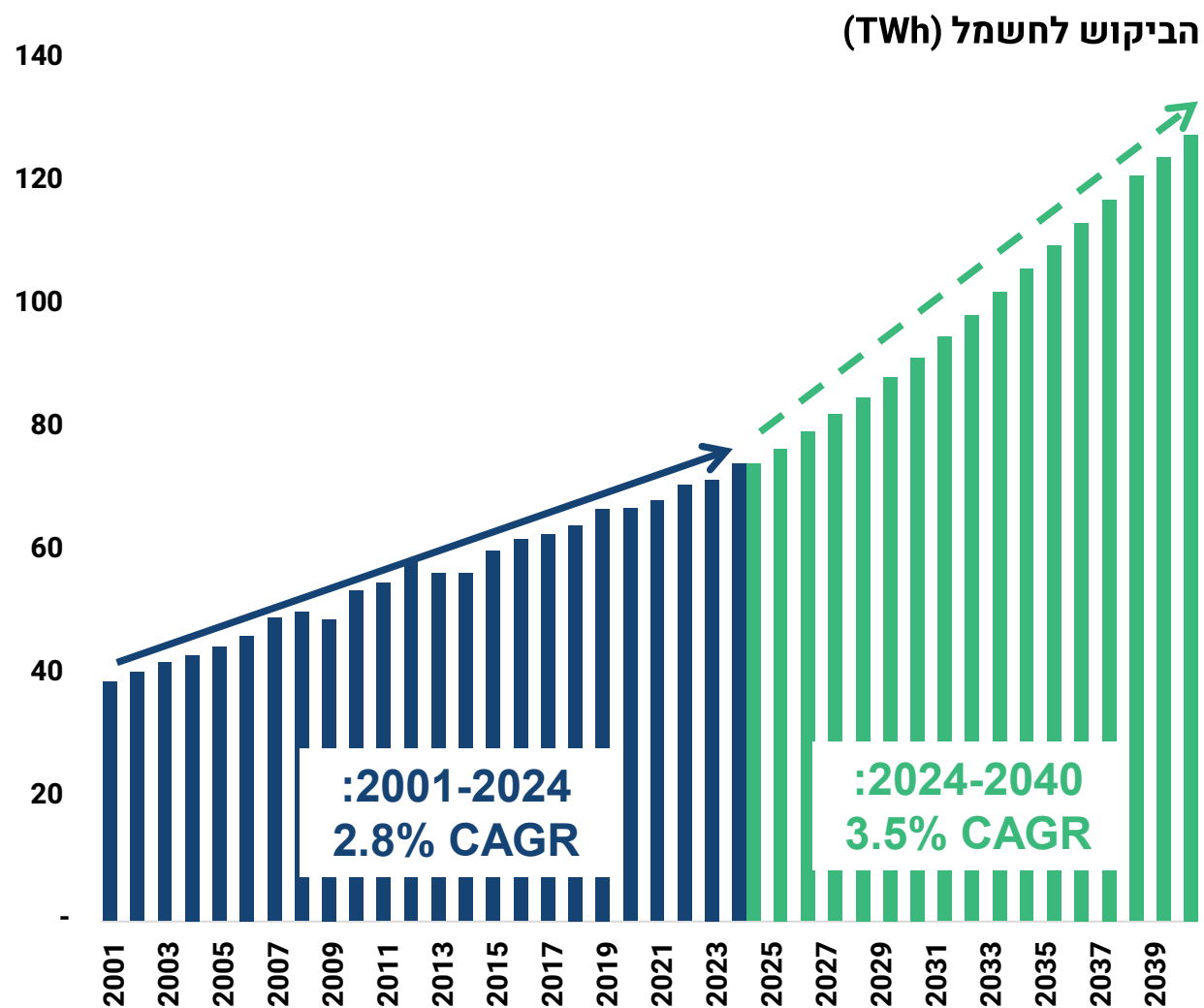


רוח גבית בשוק הישראלי*



השוק הישראלי מתאפיין בביקושים חזקים לחשמל לאורך זמן*

ביקוש לחשמל בישראל: היסטורי וחזוי(2)



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⁽¹⁾
- תחזית לצמיחה בביקוש (2024-2040) של כ-3.5% CAGR⁽²⁾
- 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) דו"ח מצב משק החשמל של רשות החשמל (ספטמבר 2025).

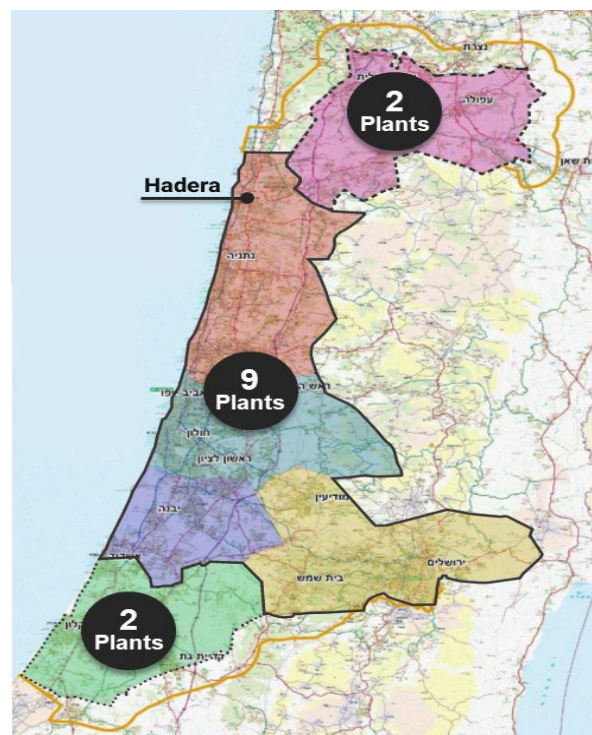
(2) ניתוח BDO.

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



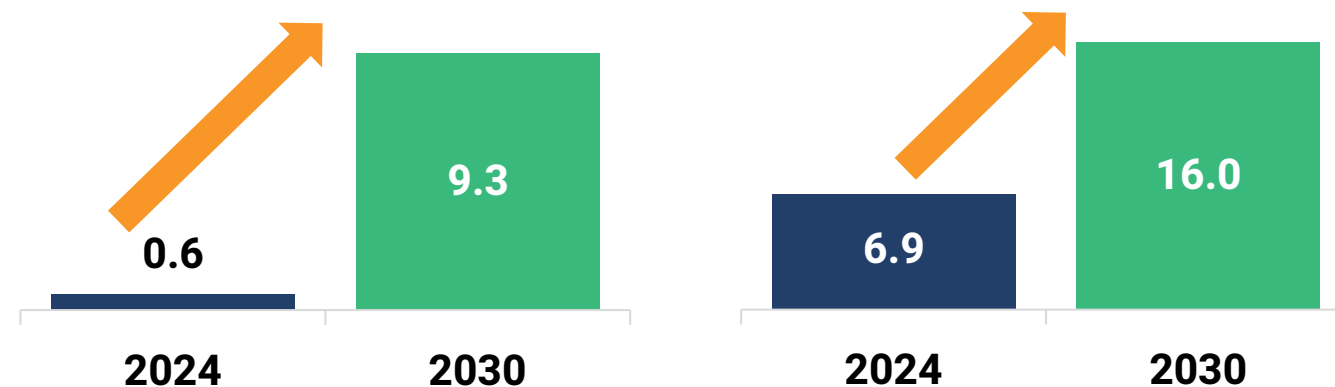
צמיחה מואצת באנרגיה מתחדשת ובאגירה(1)

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 לקידום הביטחון האנרגטי במשק החשמל בישראל, מיום 31 באוקטובר, 2024.



האצת פיתוח חוות שרתים (Data Centers) – הזדמנות אסטרטגית

מסלול ממשלתי מהיר⁽¹⁾ לפיתוח חוות שרתים ממצב את החברה עם יתרון אסטרטגי בתחום סחר בחשמל ופיתוח תחנות כוח בגז טבעי (dispatchable) חדשות*

החברה ממוצבת באופן אסטרטגי למנף את הצמיחה המואצת בתחום חוות השרתים:



- מומחיות משמעותית ב-Co-Location (חדרה, שורק 2 ואינטל)
- יכולת לספק חשמל רציף באמצעות שילוב של גז טבעי ואנרגיה מתחדשת
- בסיס לקוחות מגוון ואופטימיזציה של סחר בחשמל
- פיתוח תחנות כוח חדשות, לרבות באתרי החברה הקיימים



החברה חתמה על הסכם PPA עם יזם מוביל בתחום לאספקת חשמל בהיקף של עד כ-460 מגה וואט במהלך השנים הקרובות, עבור חוות שרתים בשלבי פיתוח שונים.

מפת אזורים לקידום חוות שרתים בגודל חיבור 200 מגה וואט ומעלה במסלול וות"ל⁽²⁾



- חוות שרתים מעל 50 מגה וואט – מוגדרים כתשתית לאומית
- חוות שרתים מתחת 200 מגה וואט – כפופים למגבלות צריכת חשמל באזורים בעלי ביקוש גבוה
- חוות שרתים מעל 200 מגה וואט – מותרים באזורים הסמוכים לרשת ההולכה ועם ביקוש נמוך לחשמל (למעט פרויקטים הכוללים ייצור עצמי)

*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
 (1) החלטת ממשלה מס' 3907 לקידום חוות שרתים לחיזוק מובילות ישראל ב-AI, מיום 2 בפברואר, 2026.
 (2) משרד האוצר, אגף תקציבים, "המלצות ביניים לצוות בין-משרדי בנושא אנרגיה לחוות שרתים", מיום 19 בפברואר, 2026.



פרויקט חדרה הרחבה*

דגשים עיקריים

מכירת אנרגיה בשוק ה-SMP וקבלת תשלומי זמינות מובטחים ממנהל המערכת לתקופה של 25 שנה



מודל מסחרי צפוי

ממשלת ישראל אישרה את תוכנית הפרויקט

קידום התקשרות בהסכמי מפתח בפרויקט (גז, רכישת קרקע ומימון), לרבות חתימה על הסכם אספקת ציוד עיקרי והסכם תחזוקה ארוך טווח עם GE Vernova, ומו"מ עם קבלן EPC שתמורתו הכוללת, יחד עם סך התמורה בגין הסכם אספקת הציוד העיקרי, מהווה כ-60% מאומדן עלות הפרויקט

הובטח חיבור לרשת החשמל

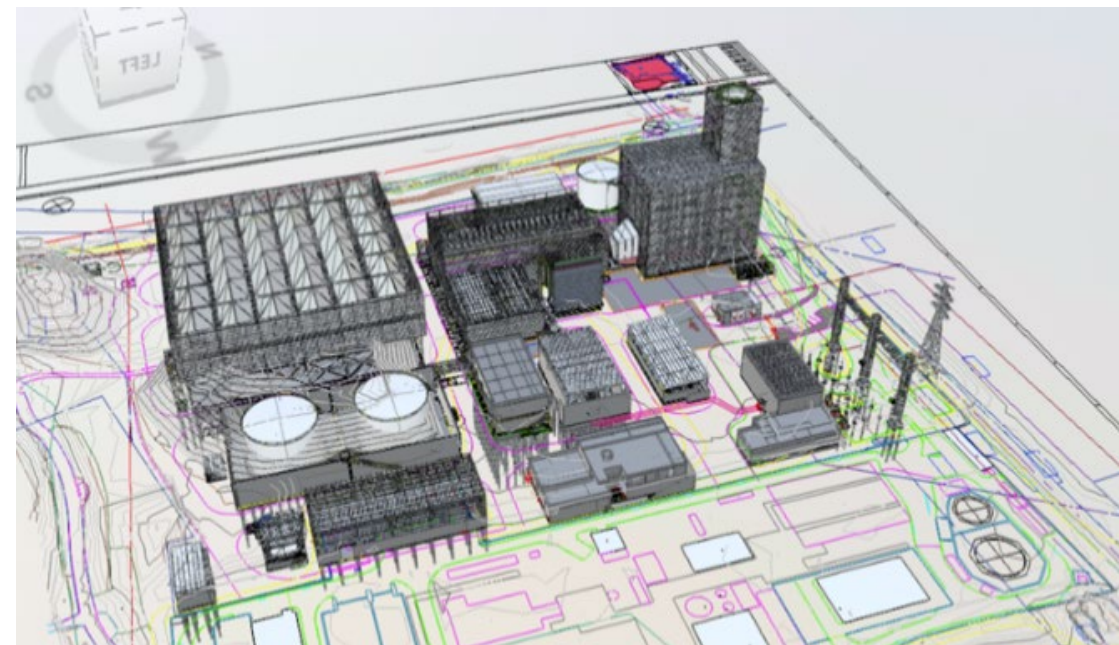
התקבל היתר בנייה בתנאים

קידום כלל האישורים וההיתרים הנדרשים



אבני דרך בפיתוח

הפרויקט



מיקום	חדרה
טכנולוגיה	מחז"מ, גז טבעי
הספק	850 מגה וואט
עלות הקמה משוערת	1.5-1.6 מיליארד דולר (4.8-5.2 מיליארד ש"ח) ⁽¹⁾
מועד סגירה פיננסית משוער	יוני 2026

*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
 (1) החברה נמצאת במשא ומתן מתקדם עם אינפיניה לרכישת זכויות המקרקעין של הפרויקט (לרבות אתר תחנת הכוח הפעילה בחדרה) בתמורה לכ-142 מיליון דולר (כ-450 מיליון ש"ח), (כיום לחברה הסכמי אופציה ושכירות), הטווח העליון הינו בכפוף להשלמת רכישת הקרקע.



פרויקט רמת בקע*



דגשים עיקריים

מכירת אנרגיה למנהל המערכת וקבלת תעודות זמינות סחירות, בהתאם לטכנולוגיה ולהיקף האגירה⁽²⁾



מודל מסחרי צפוי

- ממשלת ישראל אישרה את תוכנית הפרויקט
- קידום התקשרות בהסכמי מפתח בפרויקט (EPC, ציוד ומימון), לרבות:
 - חתימה על הסכם אספקת פאנלים סולאריים עם ספק בינלאומי מוביל
 - חתימה על הסכמי EPC לתחנת המשנה, תחנת המיתוג ומתקני ה-PV
 - הסכם EPC למתקן האגירה, בהיקף של כרבע מעלות הפרויקט, נמצא במשא ומתן
 - תשלום יתרת התמורה בגין הקרקע (80%) לרשות מקרקעי ישראל (כ-0.37 מיליארד דולר / כ-1.1 מיליארד ש"ח) צפוי באמצע חודש יוני
 - קידום האישורים וההיתרים הנדרשים



אבני דרך בפיתוח

הפרויקט



מיקום	רמת בקע
טכנולוגיה	סולארי + אגירה
הספק ⁽¹⁾	550 מגה וואט + 3,850 מגה וואט שעה
עלות הקמה משוערת ⁽¹⁾	1.4 מיליארד דולר (4.3 מיליארד ש"ח)
מועד FID משוער	יוני 2026

*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 כ-4,200 מגה וואט שעה. ככל שהתוכנית תיושם, אומדן עלות הפרויקט יעלה לכ-1.5 מיליארד דולר (כ-4.6 מיליארד ש"ח).

(2) אסדרה למתקני אנרגיה מתחדשת ואגירה שיקבלו אישור תעריף עד ל-1 ביוני 2027 או עד למיצוי מכסה של 2,000 מגה וואט. נכון למועד אישור הדוח, היקף המכסה הזמין עדיין אינו ודאי.



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 1.2%⁽³⁾ (CAGR 3.6%) בעוד שהיסטורית, ה-CAGR עמד על 1.2%⁽³⁾
- גידול ניכר בביקוש ותוספת היצע מוגבלת הביאו למחירי זמינות חסרי תקדים, שהגיעו לאחרונה לתקרה של 333 דולר למגה וואט ביום



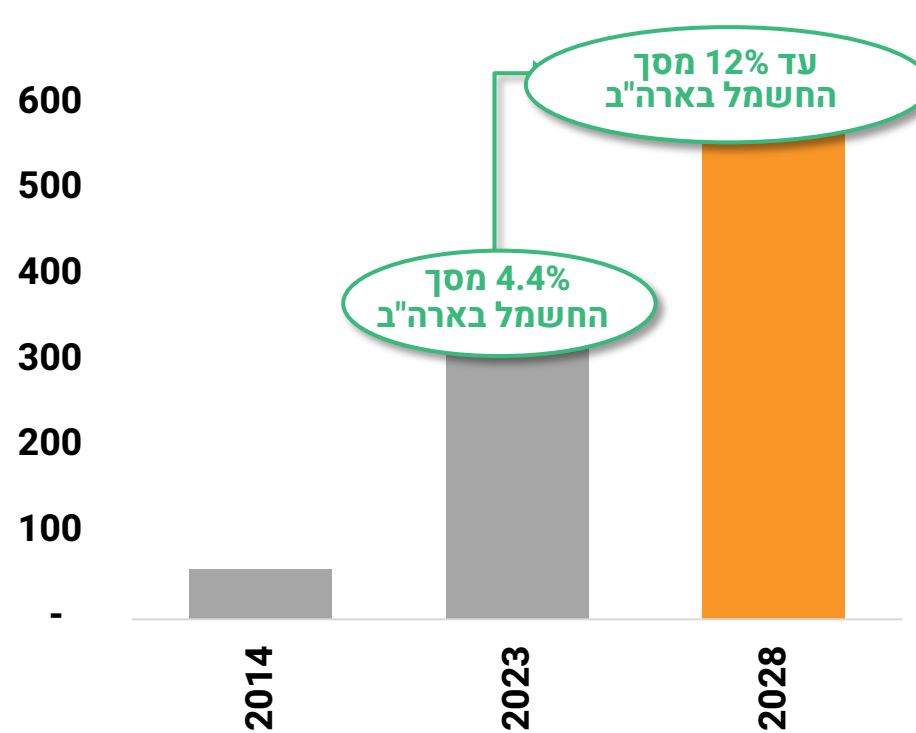
- תחזית הבסיס הכלכלית של ERCOT משקפת צמיחה מהירה, עם צפי לגידול של כ-44 ג'יגה וואט בעומסי השיא בקיץ (13.6% CAGR)⁽⁴⁾ בין השנים 2026 ל-2030
- מגמות החשמול הנרחבות והצמיחה בתחום ה-Data Centers תורמות להגברת העומס ולצמיחה מבנית מתמשכת



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

ביקוש מואץ מ-Data Centers תורם לגידול בביקוש לחשמל

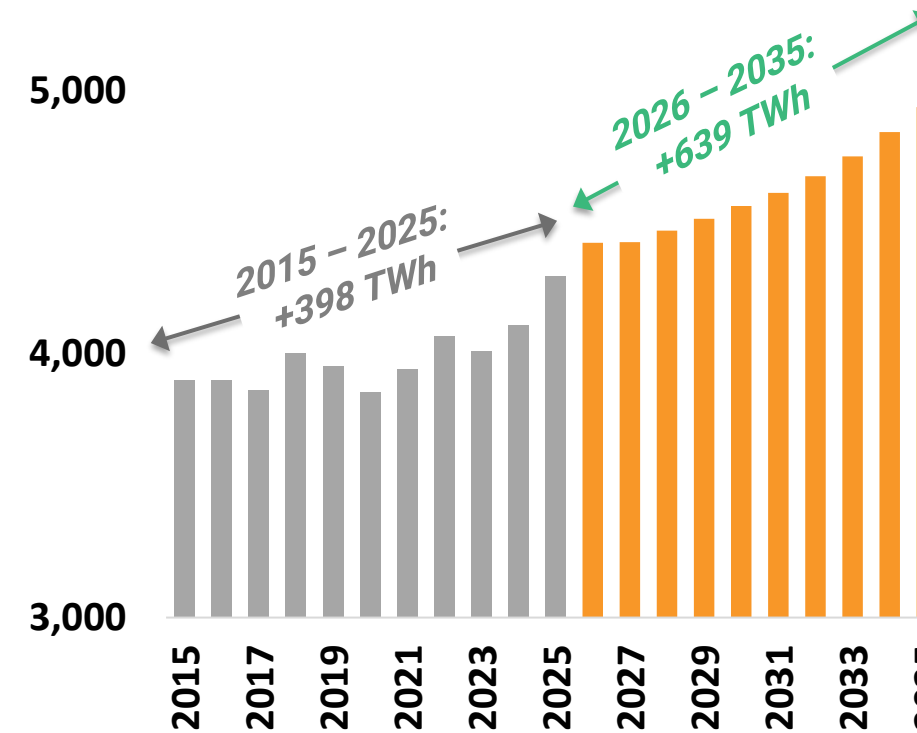
ביקוש לחשמל מ-Data Centers בארה"ב (TWh)⁽²⁾



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)⁽¹⁾



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.
 U.S. Energy Information Administration (1)



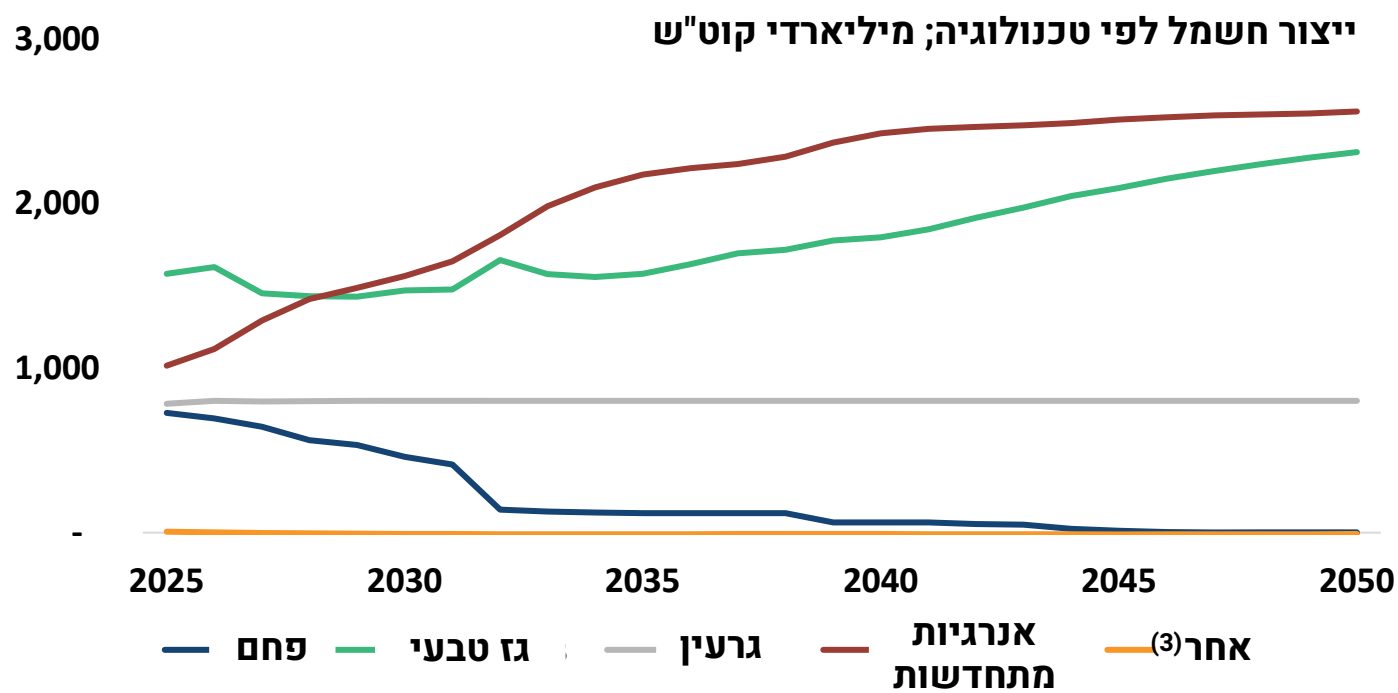
הפורטפוליו של CPV ממוצב היטב

פערי אמינות הנובעים מצמיחה מהירה בביקוש לחשמל משיאים את ערכן של תחנות הכוח הקיימות המונעות בגז טבעי, ואת הצורך בהקמת תחנות חדשות מבוססות גז טבעי (dispatchable) ואנרגיה מתחדשת*

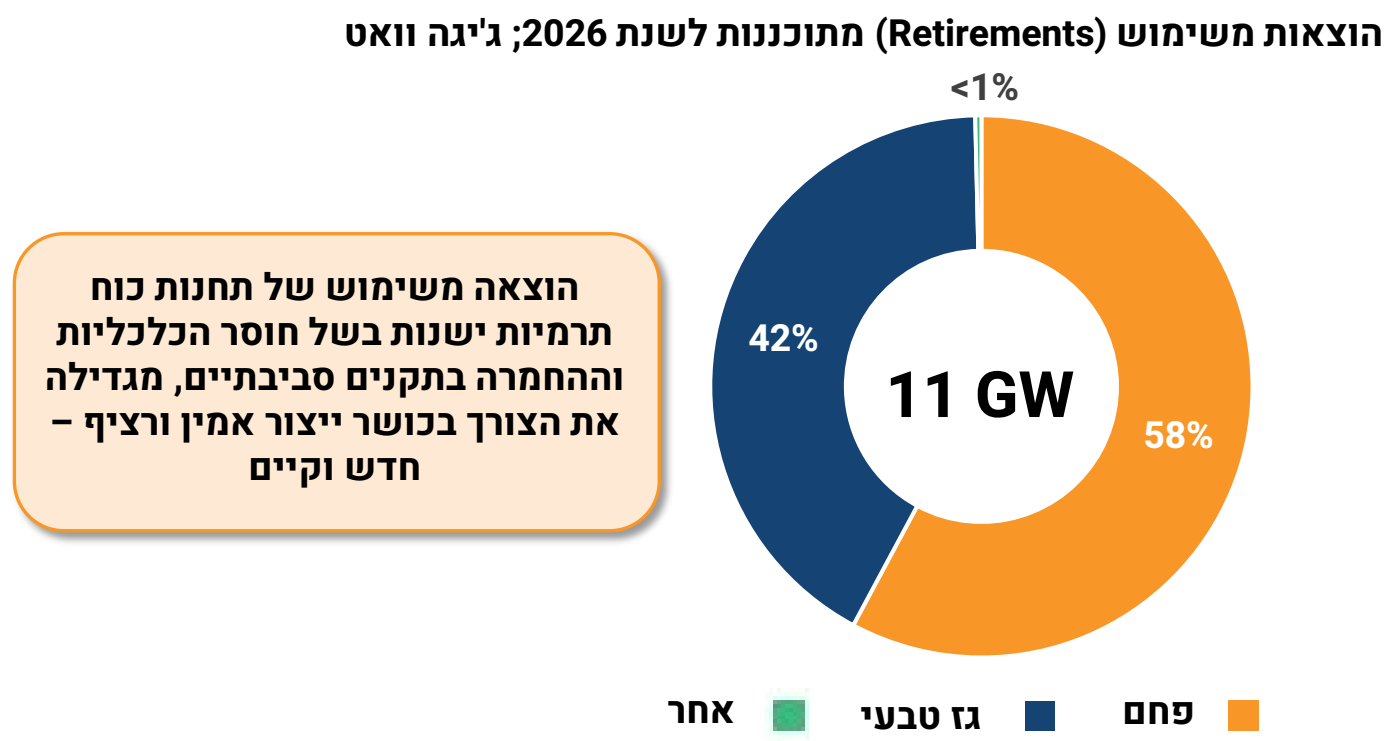


השלב הנוכחי

הקמה מואצת של מתקני ייצור באנרגיה מתחדשת(2)



דלקים פוסיליים יוצאים מתמהיל ההיצע(1)



U.S. Energy Information Administration. (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 (April 2026). (1)

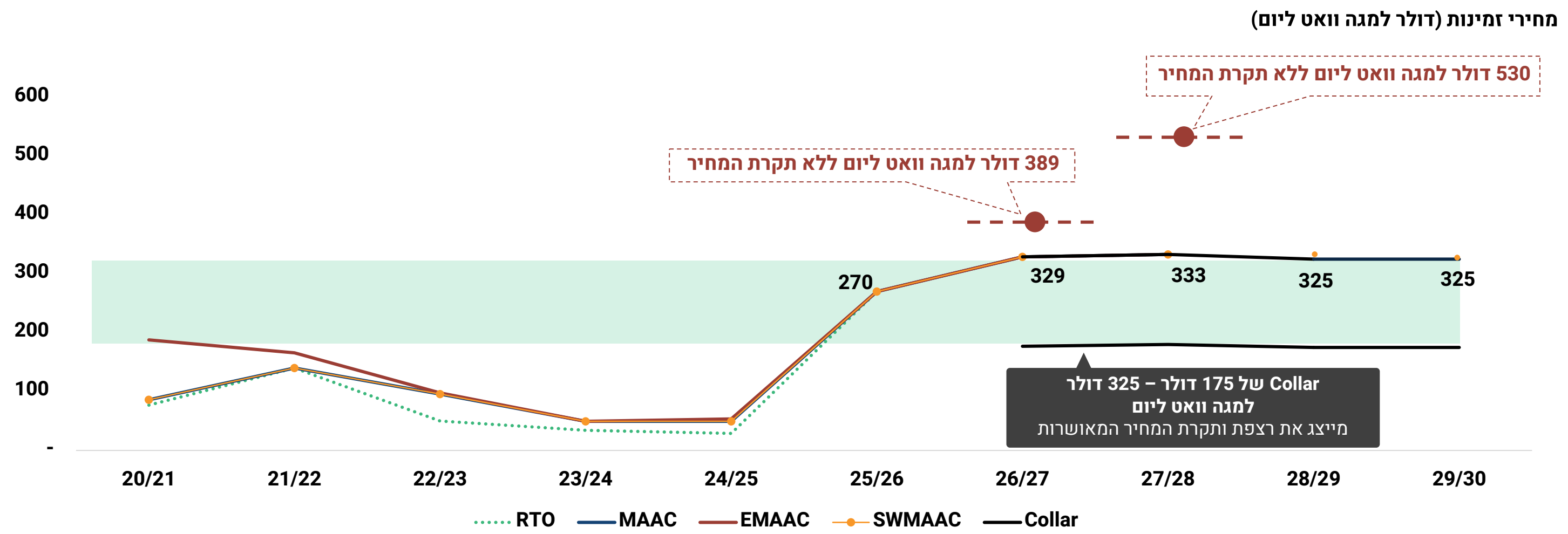


רוח גבית חזקה מהסביבה העסקית



מחירי זמינות ברמות שיא וצפי למרווחי חשמל גבוהים מחזקים את הפורטפוליו 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.



שינויים רגולטורים תומכים באסטרטגיית הצמיחה של החברה



הגידול בביקוש לחשמל והירידה ברזרבות הזמינות מניעים יוזמות של PJM ושל משרד האנרגיה האמריקאי (DOE), ותומכות בהשקעות בכושר ייצור אמין חדש*

מימון מסובסד ממשרד האנרגיה האמריקאי (DOE)⁽²⁾ שיפור כלכליות הפרויקטים

- תוכנית המימון המסובסד של ה-DOE מיועדת לפרויקטי תשתית מרכזיים המוסיפים כושר ייצור ומשפרים את אמינות הרשת
- קריטריוני הזכאות המעודכנים תומכים בפרויקטי גז טבעי, לרבות מחז"מ, ומשפרים את כלכליות הפרויקטים

רפורמה בהליך חיבור לרשת ה-PJM האצה בהקמת כושר ייצור חדש

- פרויקט Shay של CPV, בהספק של 2.1 ג'יגה וואט הוא הפרויקט בגז טבעי הגדול ביותר ב-2 Transition Cycle הכולל פחות מ-8 ג'יגה וואט של פרויקטי גז טבעי
- מחזור New Cycle 1 (המחזור שלאחר Transition Cycle 2) נסגר באפריל עם בקשות חיבור חדשות בהיקף של 220 ג'יגה וואט. תוצאות ראשוניות צפויות עד סוף השנה

רפורמה בשוק הזמינות ב-PJM נראות הכנסות ארוכת טווח

- מנגנון ה-Reliability Backstop Procurement ("RBP") של PJM הוא הליך חד פעמי לרכש של עד כ-15 ג'יגה וואט של כושר ייצור חדש, לתקופות של עד 15 שנים
- PJM עדיין מגבש את כללי ה-RBP וצפוי להגישם ל-FERC ביוני 2026, לצורך תהליך שעשוי להתחיל בהמשך שנת 2026

פרויקט Shay ממוצב אסטרטגית ב-PJM עם מיקום מתקדם בהליך חיבור לרשת (TC2) המאפשר לוחות זמנים מואצים וסביבה רגולטורית תומכת

דגשים עיקריים

- צמיחה מואצת בביקושים ומחירי חשמל גבוהים
- קרבה למקורות גז טבעי זמינים ובעלות נמוכה, מעניקה יתרונות תחרותיים ואפשרות להסדרי Gas Netback

- יוזמות רגולטוריות תומכות בקידום המסחרי של הפרויקט
- בחירת מבנים מסחריים אפשריים, לרבות הסדרי Gas Netback, תוכניות הלוואה מסובסדות, בפרט למול משרד האנרגיה האמריקאי (DOE)
- פרויקט Shay ממוצב היטב להשתתפות במנגנון RBP

CPV חתמה על הסכם לרכש ציוד חשמלי מרכזי והתקשרה בהסכם הבטחת מועד אספקת ציוד (Slot Reservation) עם יצרן וספק ציוד גלובלי מוביל

- התקדמות משמעותית בתהליכי הרישוי והבטחת מלוא זכויות הקרקע
- פרויקט Shay צפוי לחתום על הסכם חיבור לרשת בתחילת 2027



מערב וירג'יניה



מודל מסחרי צפוי



שותפות אסטרטגית עם ספק ציוד עיקרי



אבני דרך בפיתוח

הפרויקט(1)



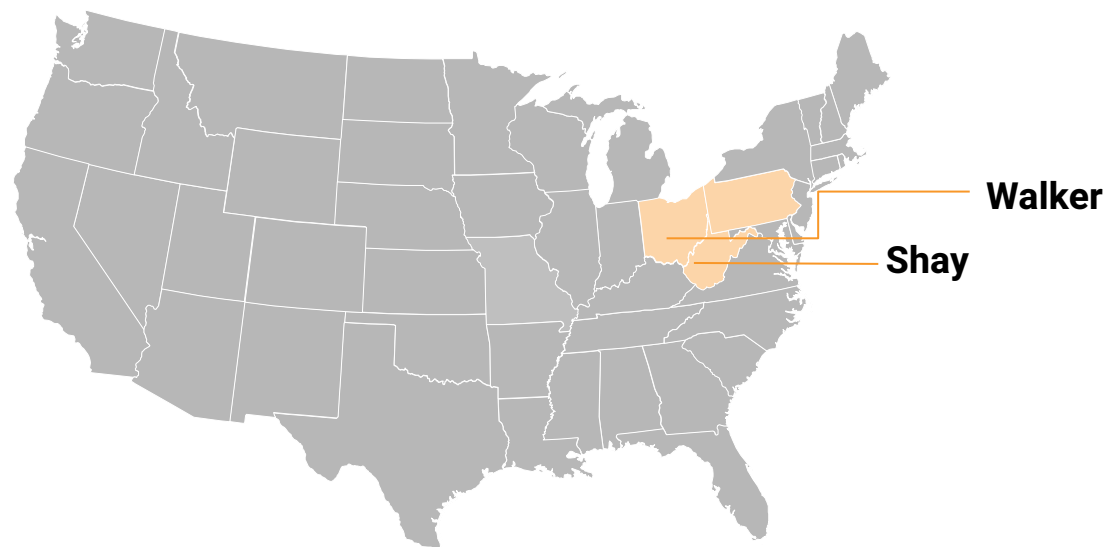
70% ⁽²⁾	בעלות CPV
מערב וירג'יניה	מיקום
PJM	שוק
מחז"מ, גז טבעי	טכנולוגיה
2,100 מגה וואט	הספק
כ-4 מיליארד דולר ⁽³⁾	עלות הקמה משוערת
2027/8	מועד תחילת הקמה משוער

*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) יתרת 30% מוחזקת בידי יצרן וספק ציוד גלובלי מוביל.
 (3) לא כולל עלויות מימון בתקופת ההקמה

פורטפוליו פיתוח גז 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 6 פרויקטים, בהספק כולל של 8.7 ג'יגה וואט (חלק CPV 7.4 ג'יגה וואט).

סקירה של הנכסים

פרויקט	מדינה	שוק	סטטוס	טכנולוגיה ⁽¹⁾	הספק (מגה וואט)	שיעורי הבעלות של CPV	הספק בבעלות CPV (מגה וואט)
Shay	מערב וירג'יניה	PJM	בפיתוח ראשוני	מחז"מ	2,100	70%	1,470
Walker	אוהיו	PJM	בפיתוח ראשוני	מחז"מ	1,450	70% ⁽³⁾	1,015
4 פרויקטים נוספים**	מערב וירג'יניה, אוהיו ופנסילבניה	PJM	בפיתוח ראשוני	מחז"מ / מחזור פתוח ⁽²⁾	5,130	100%-70%	4,915
סה"כ					8,680		7,400

** הפרויקטים נכללים במסגרת PJM New Cycle 1. תוצאות ראשוניות צפויות עד סוף שנת 2026. לפרטים נוספים ראו סעיף 5ב(2) לדוח הדירקטוריון.

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

(1) למעט פרויקט Shay "פיקר" כלל הפרויקטים כוללים פוטנציאל להוספת מתקן לכידת פחמן, בכפוף לפיתוח עתידי.

(2) בנוסף לפרויקט Shay, פרויקט בהספק של 725 מגה וואט במחזור פתוח "פיקר" מקודם במסגרת הסכם הפיתוח המשותף, בו מחזיקה CPV ב-70%.

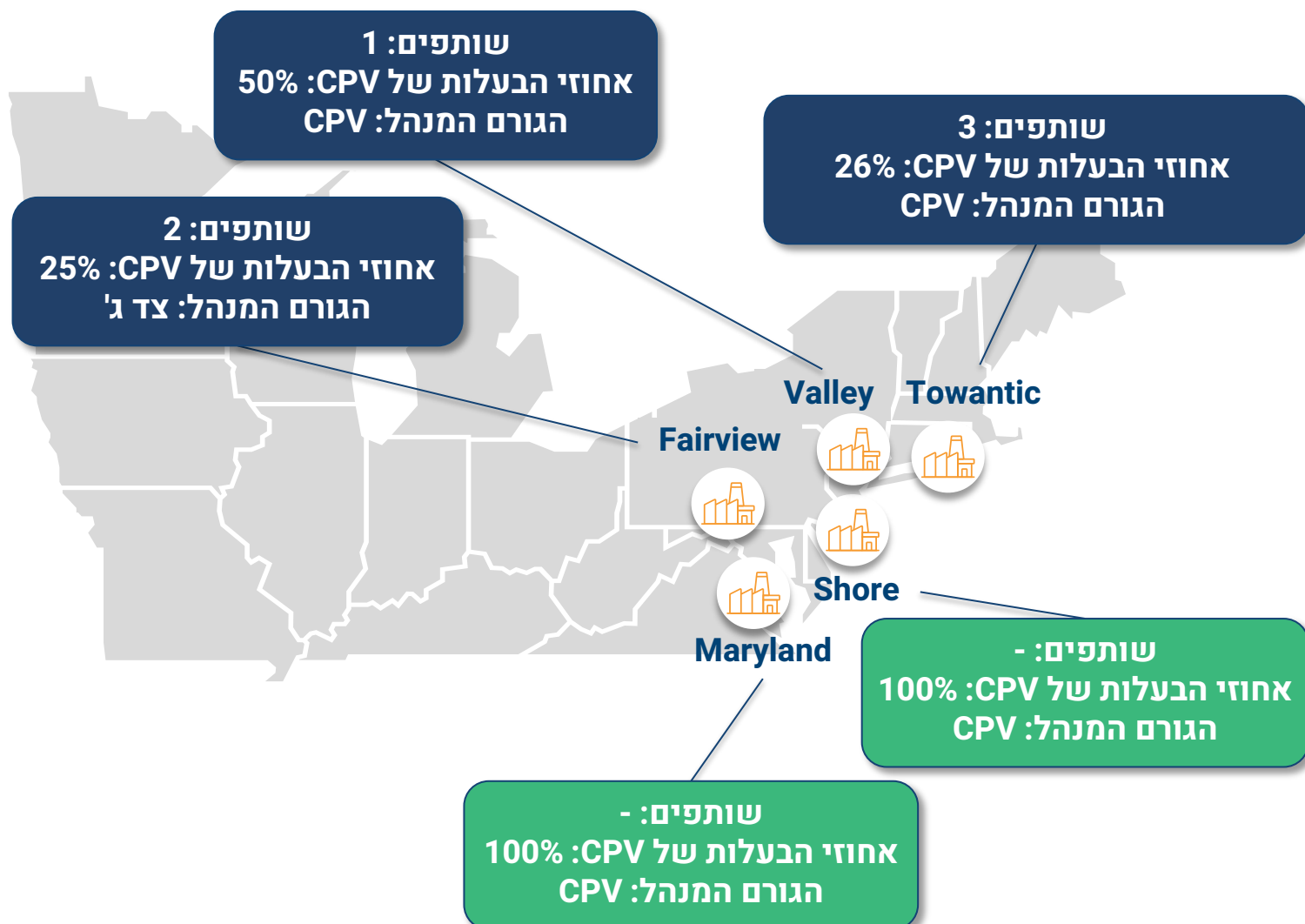
(3) CPV התקשרה במיזם משותף לפיתוח הפרויקט במבנה דומה לפרויקט Shay, במסגרתו CPV מחזיקה ב-70% והשותף ב-30%.

רכישת חלק השותפים בפרויקטי גז פעילים והשגת שליטה



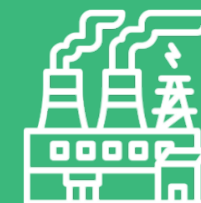
פוטנציאל משמעותי ליצירת ערך ולסינרגיה*

סקירה גיאוגרפית



מהלכי קונסולידציה

בשנים 2024-2026 רכשה CPV אחזקות נוספות ב-Maryland וב-Shore בהספק של כ-0.8 ג'יגה וואט והשיגה שליטה ובעלות מלאה ב-Shore



במאי 2026, רכשה CPV את ה-25% הנותרים ב-Maryland בתמורה ל-10% ממניותיה ב-Three Rivers ותשלום מזומן בסכום לא מהותי ("עסקת ההחלפה") והשיגה שליטה ובעלות מלאה ב-Maryland



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.



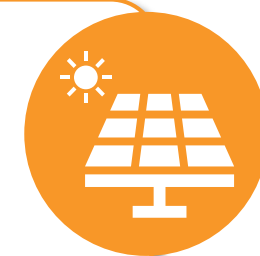
המשך צמיחה בפעילות האנרגיות המתחדשות בארה"ב⁽¹⁾

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

אסטרטגיית הפיתוח בארה"ב

צמיחה מואצת

- כ-1.9 ג'יגה וואט של פרויקטי Safe Harbor – הבטחת הציוד העיקרי תוך עמידה בדרישות של הטבות מס פדראליות
- החברה בוחנת מעת לעת הזדמנויות להרחבת הפורטפוליו באמצעות עסקאות M&A
- צבר פרויקטים ראשוני של אגירת אנרגיה (BESS) לצד צבר הפיתוח, בהיקף אגירה כולל של כ-7.5 ג'יגה וואט שעה



התרחבות בשוקי הפעילות

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



מאמצי ייזום

- מינוף פלטפורמת הפיתוח המוכחת של CPV לצורך ייזום, קידום ורישוי שיטתי של פרויקטים, להרחבה אורגנית עקבית של הפורטפוליו
- מיצוב מיטבי לניצול הביקוש החזק לאנרגיה נקייה מצד תאגידים וחברות לחשמל, לצורך חתימה על הסכמי PPA ארוכי טווח



IPP עם יכולות משולבות

השאת ערך IPP המשלב יכולות לאורך כל שרשרת הערך – פיתוח, הנדסה, ניהול הקמה, תפעול ומימון – המאפשרות וודאות למימוש התוכניות העסקיות



נתונים פיננסיים



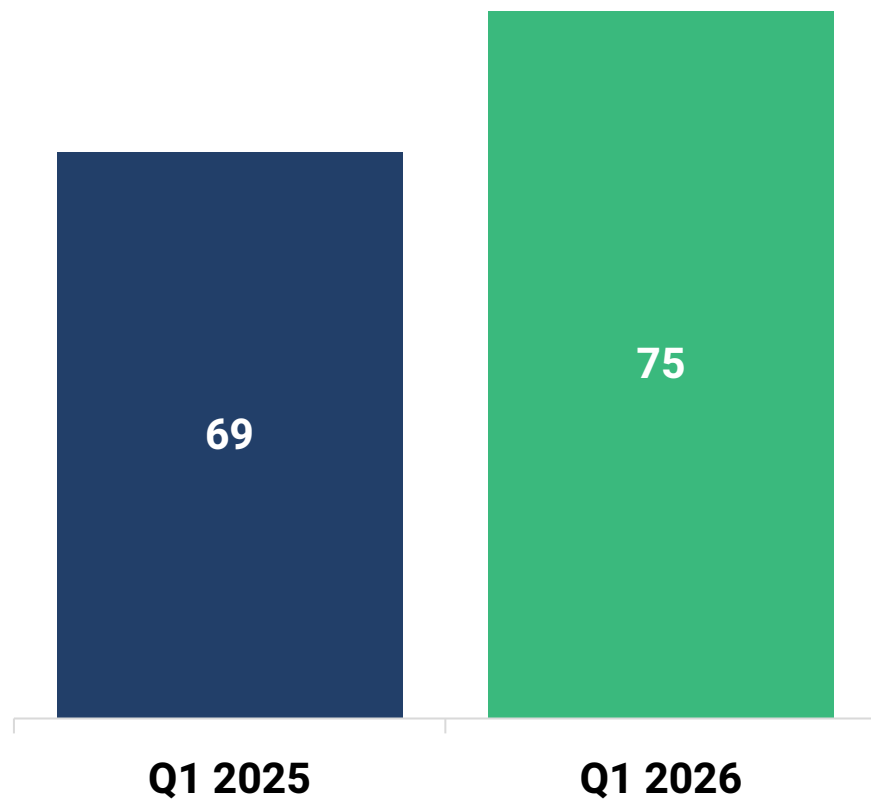


תוצאות חזקות ברבעון הראשון של 2026⁽¹⁾

FFO מתואם מאוחד

במיליוני דולר

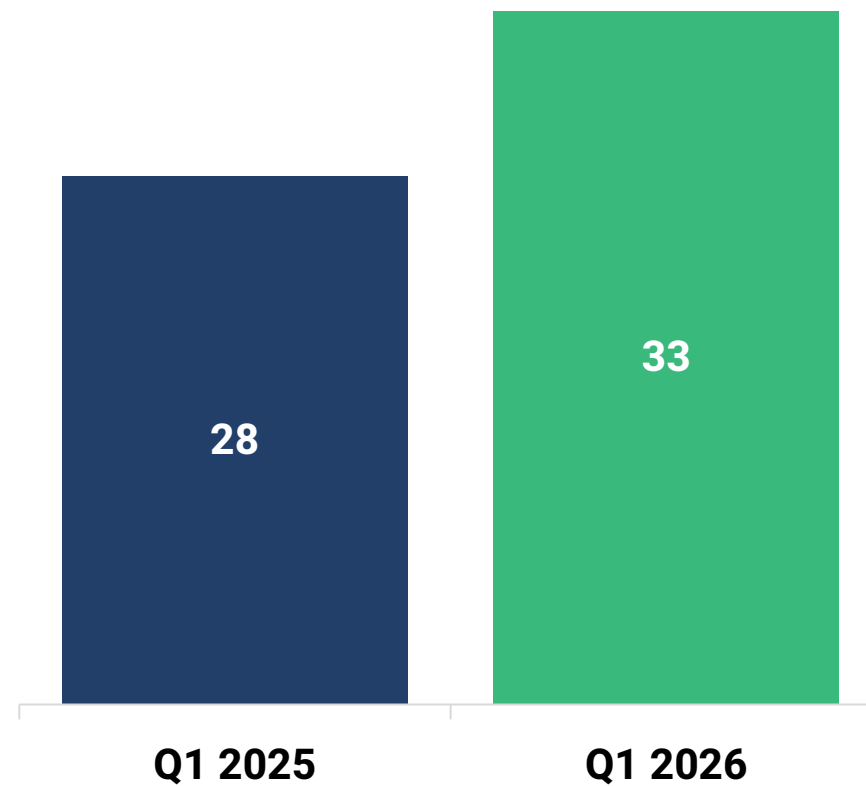
+9%



רווח נקי מתואם מאוחד

במיליוני דולר

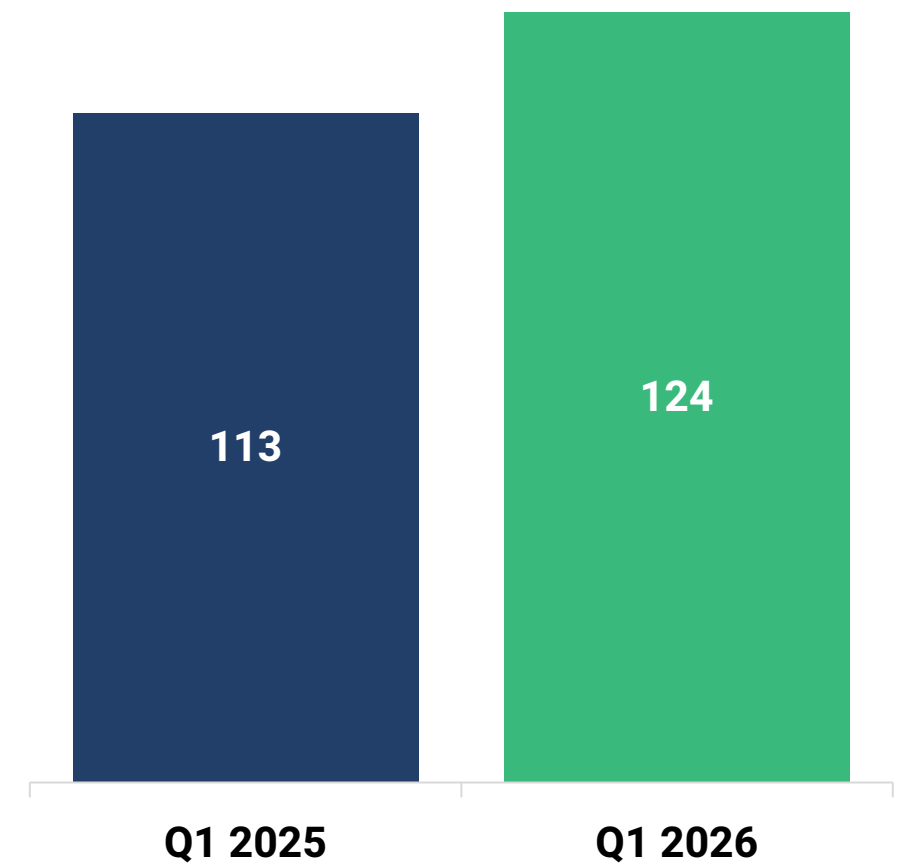
+18%



EBITDA מאוחד לאחר איחוד יחסי

במיליוני דולר

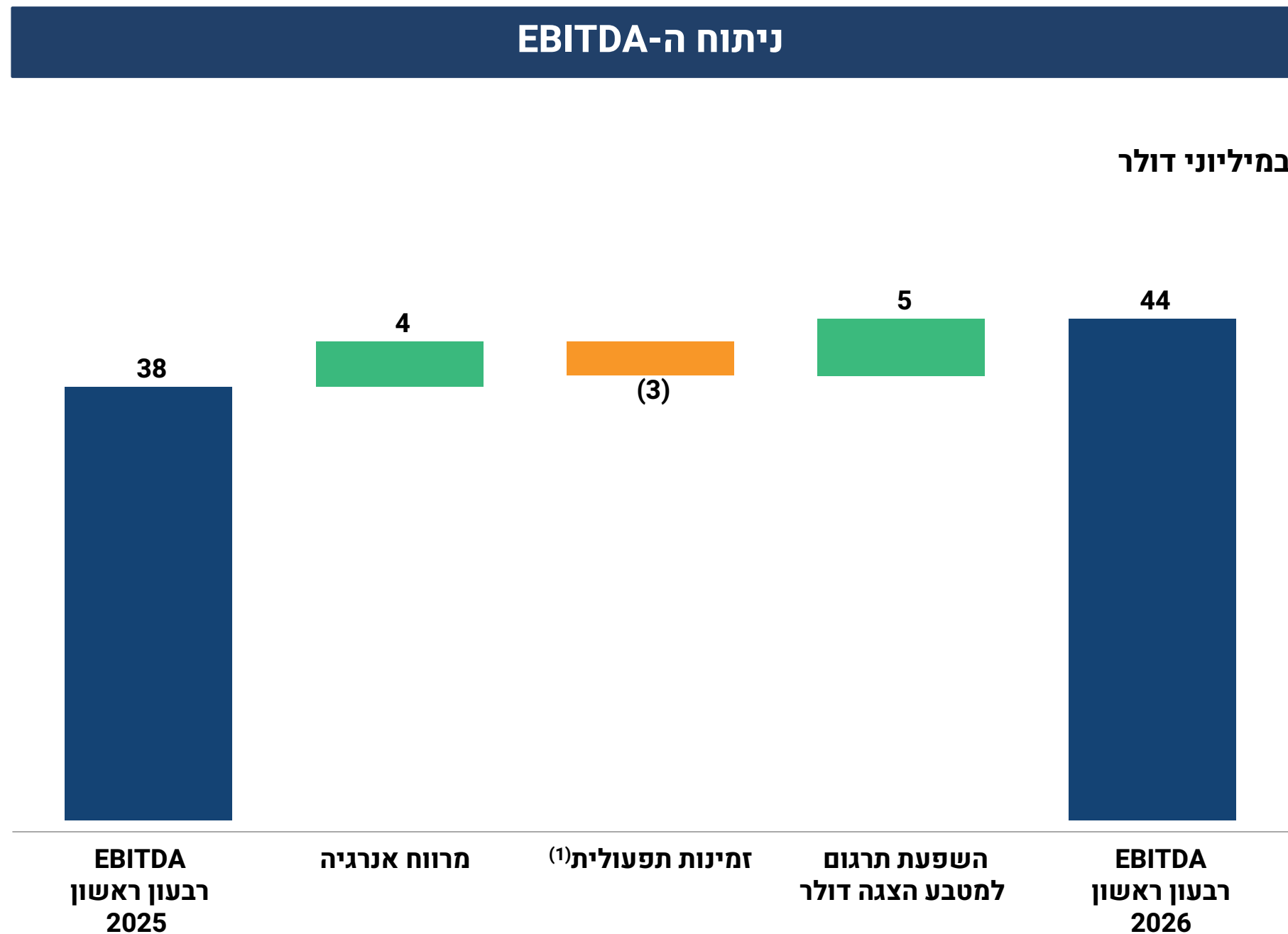
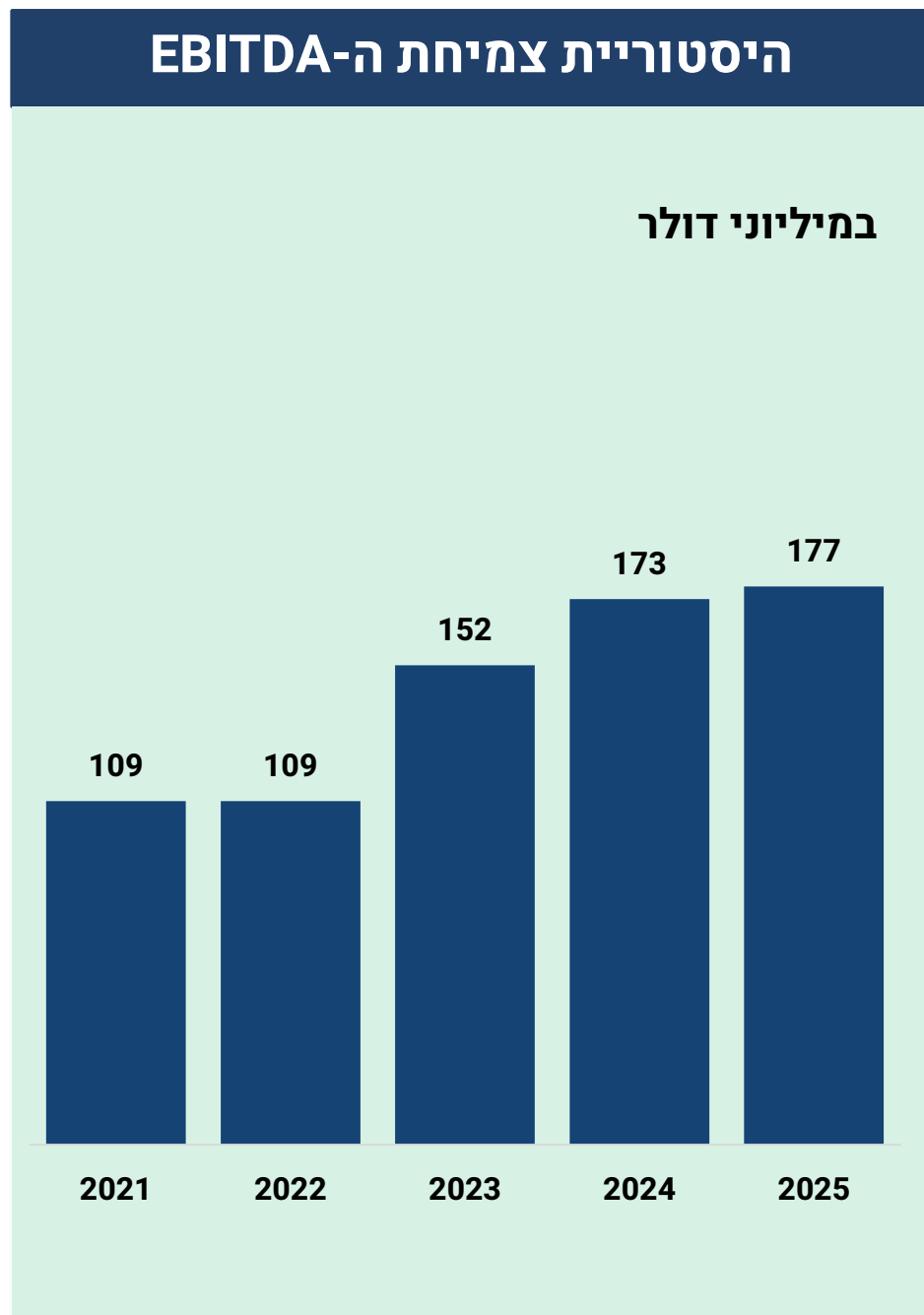
+10%





EBITDA – מגזר ישראל

המשך יציבות בתוצאות הכספיות



(1) מיוחס בעיקר לתחנת הכוח צומת, אשר זמינותה הוגבלה חלקית בעקבות פגם טכני ביחידות הייצור. עבודות התיקון והחלפת היחידות צפויות להסתיים ברובן עד סוף שנת 2026. בתקופה זו, הזמינות צפויה לעמוד על כ-65%–70% מההספק (בדומה לשנת 2025), באופן הצפוי להשפיע לרעה על ה-EBITDA בישראל בשנת 2026. לפרטים נוספים ראו סעיף 4ג' לדוח הדירקטוריון. מידע זה כולל מידע צופה פני עתיד, אשר אין ודאות להתממשותו. ראו גילוי משפטי בשקף 2.



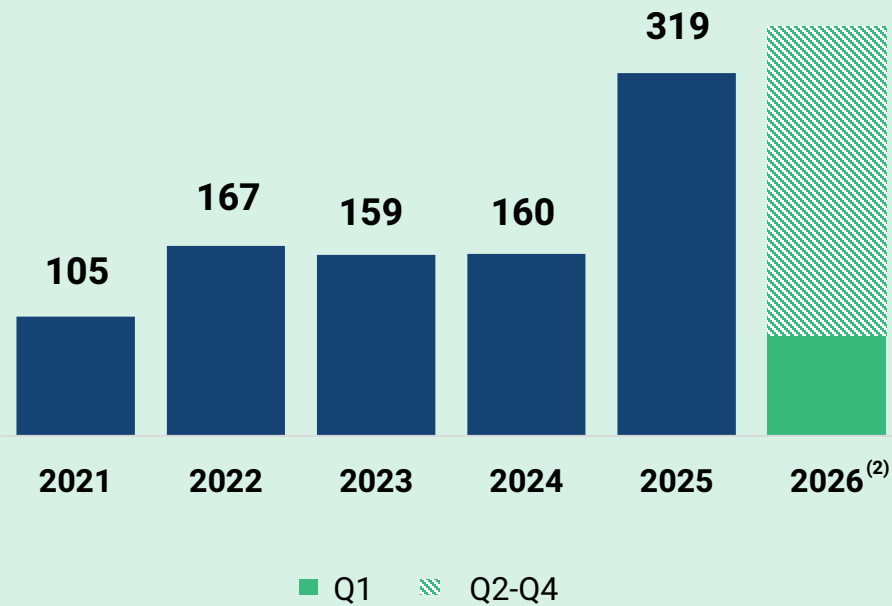
Energy Transition – מגזר ה-EBITDA



צמיחה מתמשכת ב-EBITDA על רקע עלייה במרווחי האנרגיה ובמחירי הזמינות וכן מעלייה בשיעור האחזקות

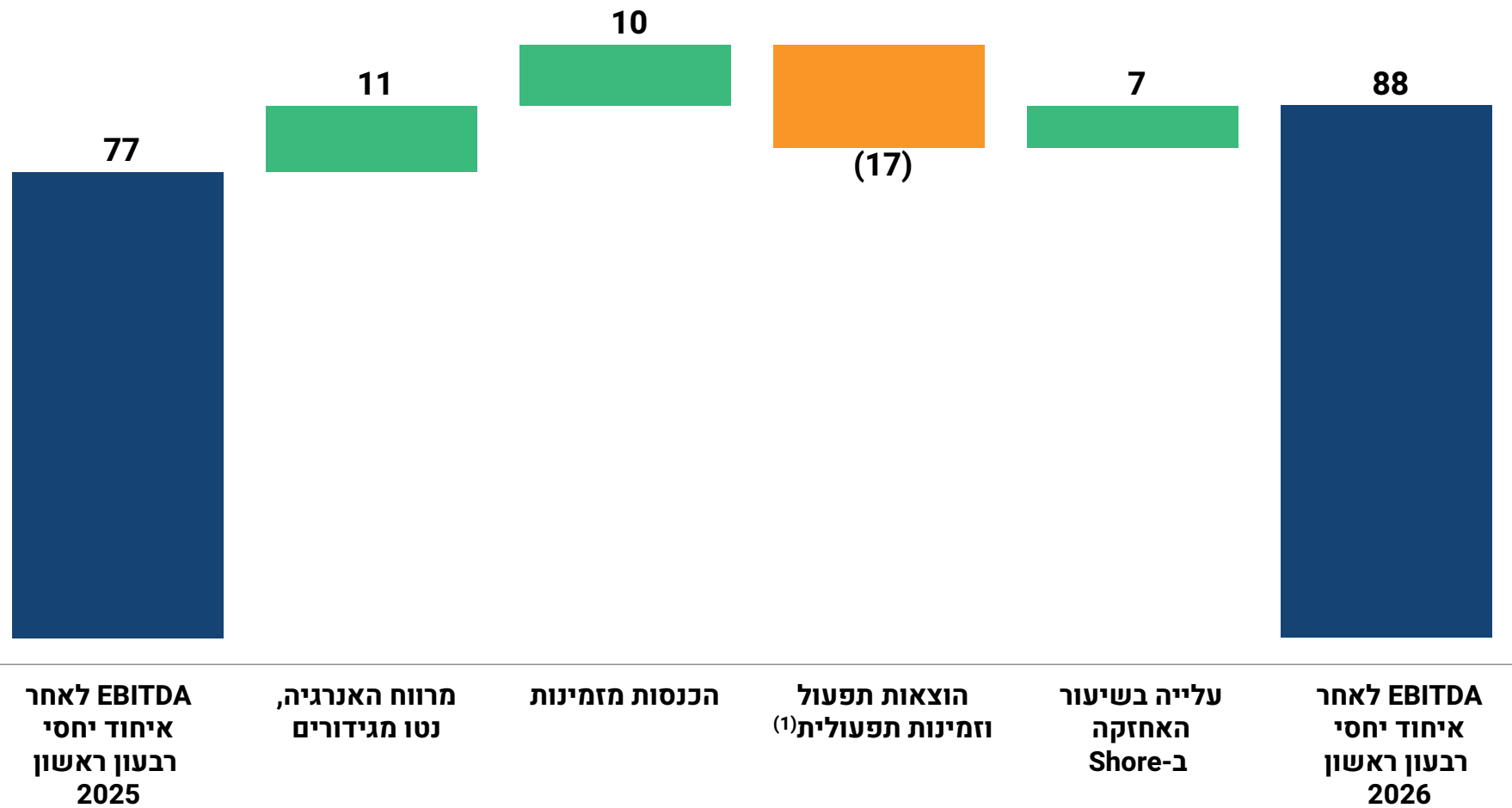
צפי לתוצאות חזקות בשנת 2026*

במיליוני דולר



ניתוח ה-EBITDA

במיליוני דולר



*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
 (1) הגידול מיוחס בעיקר לעבודות תחזוקה מתוכננות בתחנת הכוח Maryland במהלך חודש מרץ 2026, וכן לתקלה תפעולית באחת מיחידות הייצור בתחנת הכוח Fairview.
 (2) לפרטים, ראו סעיף 4 לדוח הדירקטוריון.



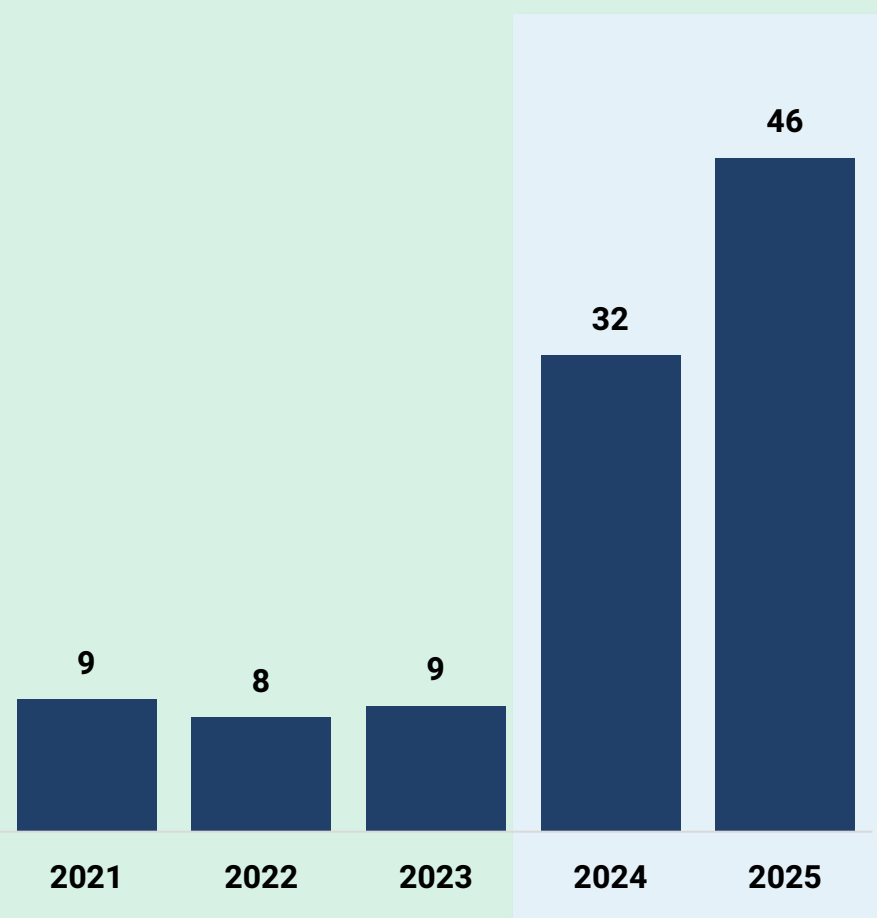
EBITDA – מגזר האנרגיות המתחדשות



צמיחה מתמשכת בפורטפוליו הפרויקטים בהפעלה מסחרית

צפי לתוצאות חזקות בשנת 2026*

במיליוני דולר

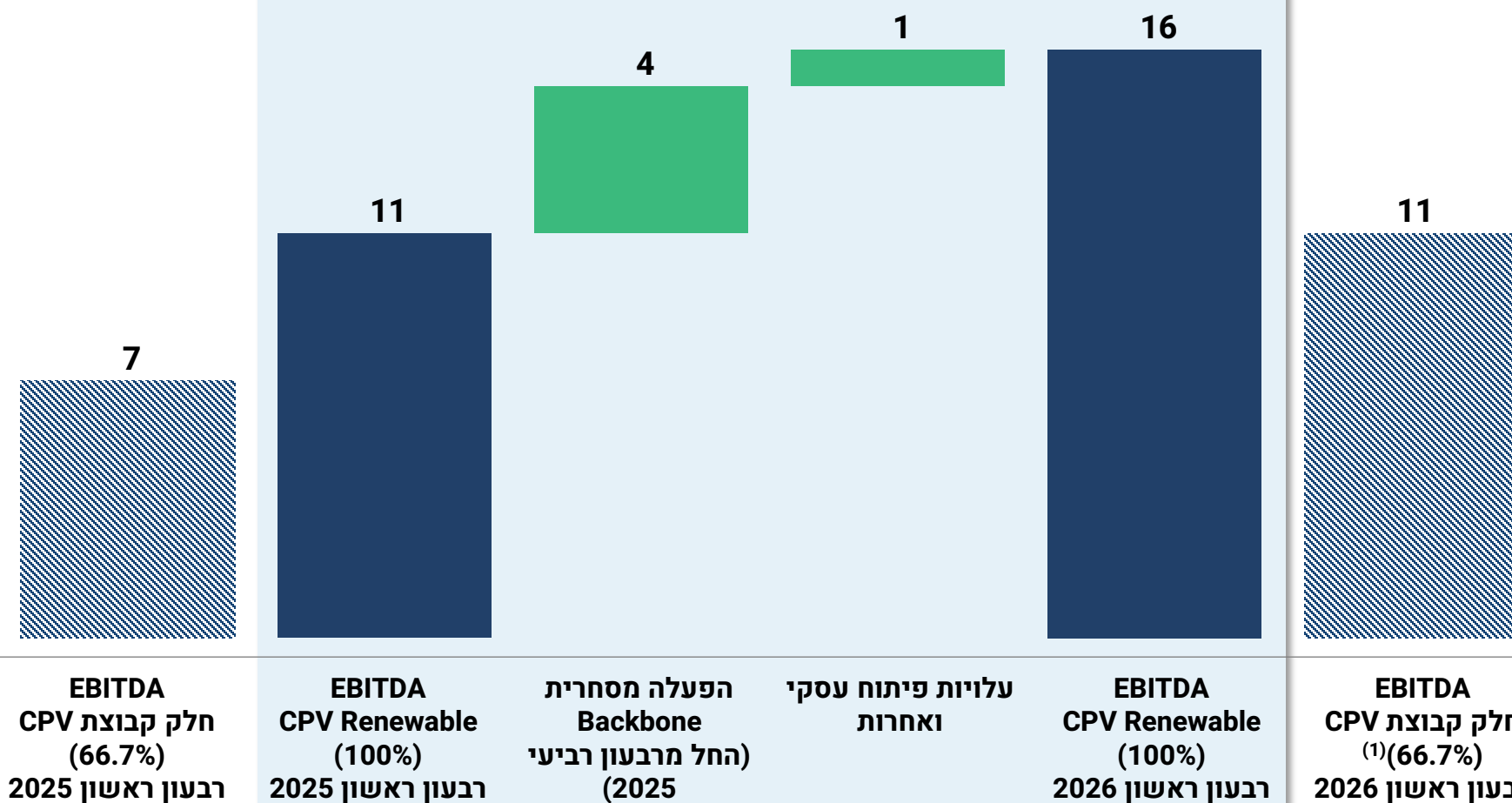


מוצג על בסיס 100% מתוצאות CPV Renewables

ניתוח ה-EBITDA

במיליוני דולר

מוצג על בסיס 100% מתוצאות CPV Renewables⁽¹⁾



(1) בעקבות השלמת עסקת ההשקעה במגזר האנרגיות המתחדשות של CPV, החל מנובמבר 2024 הופסק האיחוד המלא של תוצאות המגזר והללו מוצגות, החל מאותו מועד, באיחוד יחסי, כאשר חלקה של CPV עומד על כ-66.7%.

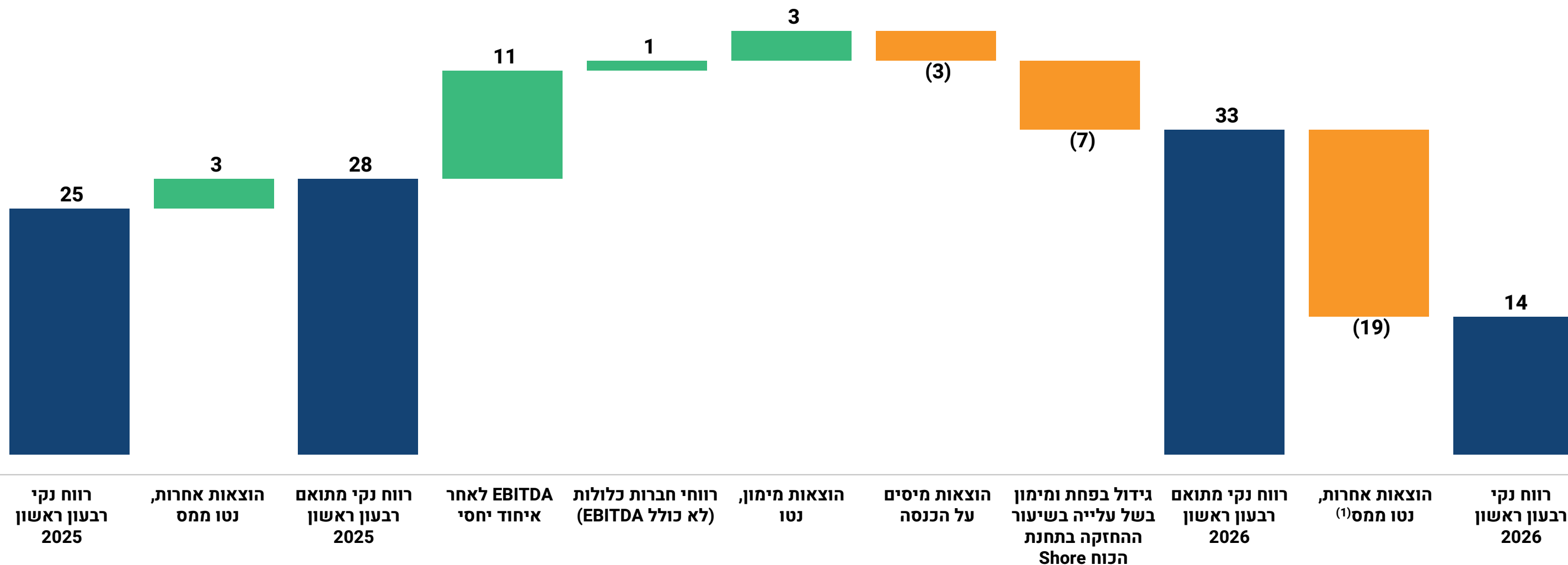


רווח נקי במאוחד

גידול ברווח הנקי המתואם לאור העלייה ב-EBITDA

ניתוח הרווח הנקי

במיליוני דולר

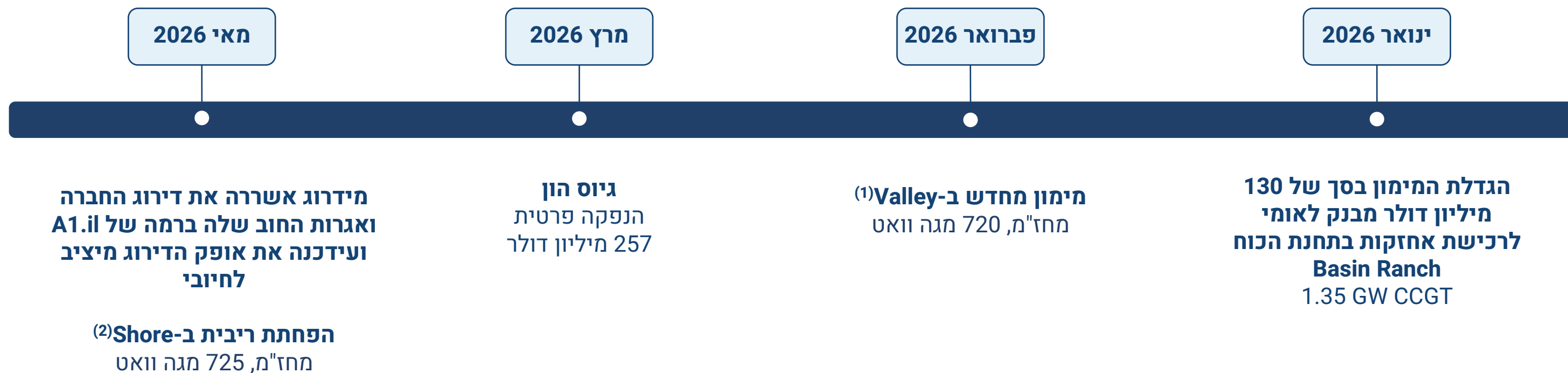


(1) בעיקר בשל הפסד לאחר מס של כ-12 מיליון דולר, הנובע מסיווג מחדש של יתרות קרנות הון רווח כולל אחר (בגין גידור מרווח החשמל) לרווח או הפסד, בעקבות איחוד לראשונה של תחנת הכוח Shore וכן בשל הפסד חד-פעמי בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.



אירועים פיננסיים עיקריים בשנת 2026

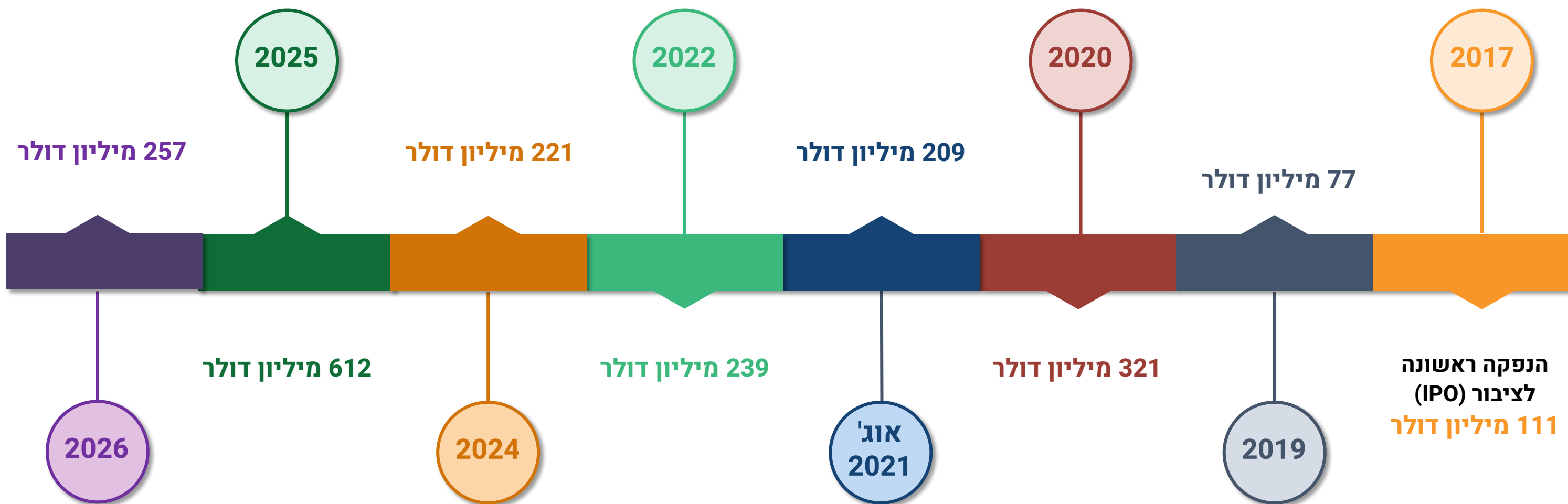
איתנות פיננסית ותנאי מימון משופרים





איתנות פיננסית עם רקורד מוכח של גיוסי הון מוצלחים

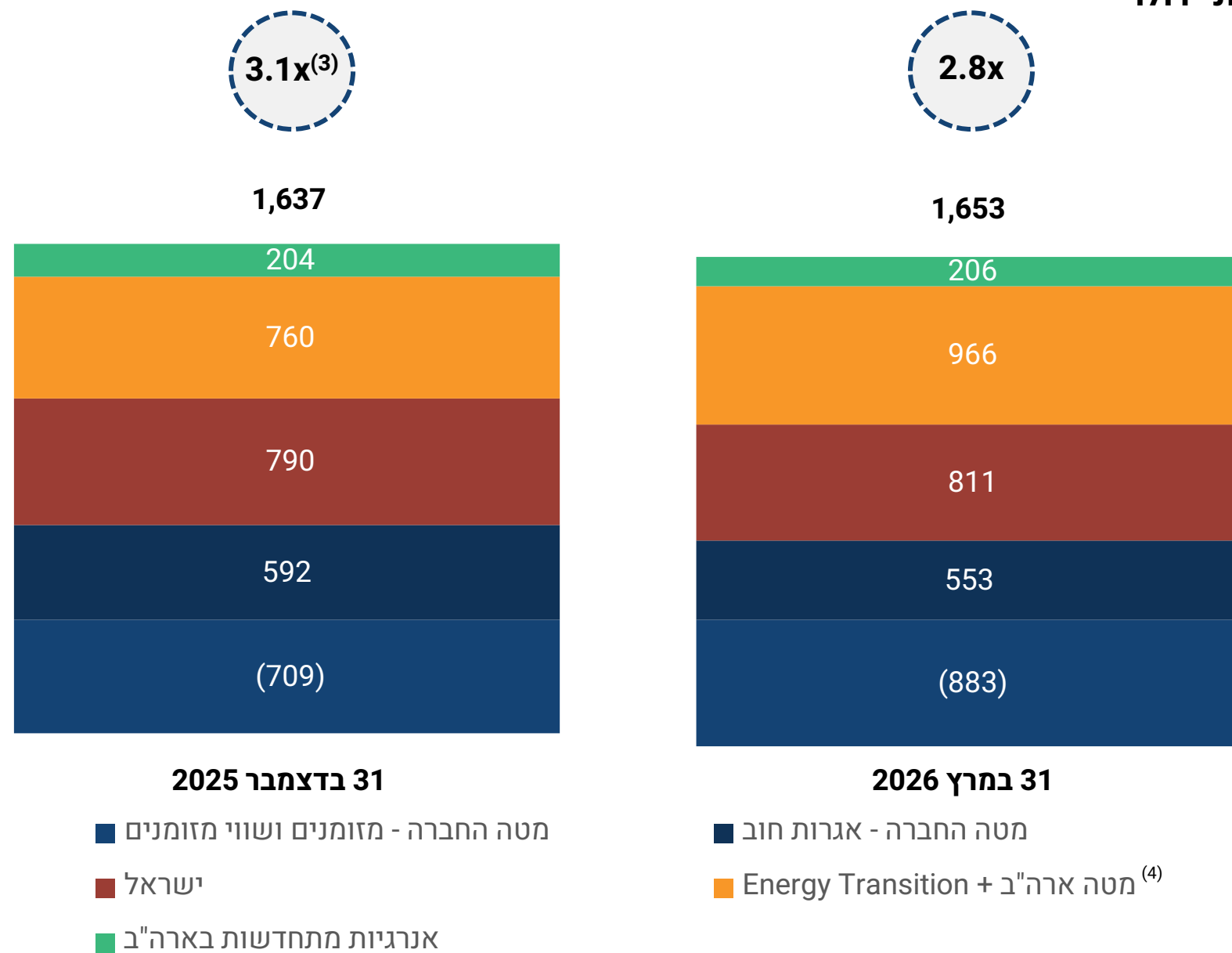
אמון גבוה של שוק ההון המשתקף בגיוסי הון בסך כולל של 2.0⁽¹⁾ מיליארד דולר



מדיניות פיננסית אחראית התומכת בצמיחה ארוכת טווח

חוב פיננסי נטו מתואם ויחס מינוף⁽²⁾

במיליוני דולר



פרופיל פיננסי חזק

יחס הון עצמי ליום 31 במרץ 2026 ⁽¹⁾50%



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.

(2) להגדרת חוב פיננסי נטו מתואם ויחס מינוף, ראו סעיף 7(א) לדוח הדירקטוריון.

(3) יצוין כי אילו המידע הפיננסי היה מוצג בדוחות הכספיים לשנת 2025 בדולר, יחס המינוף ליום 31 בדצמבר 2025 היה עומד על 2.9.

(4) כולל חוב נטו מ-TEF עבור פרויקט Basin Ranch בסך של 151 מיליון דולר ליום 31 במרץ 2026, ו-72 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2025.

עיקרי הזדמנות ההשקעה

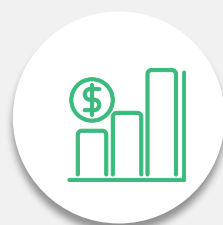




עיקרי הזדמנות ההשקעה



צוות הנהלה מנוסה מאוד, בעל מומחיות עמוקה בתעשייה ורקורד מוכח



איתנות פיננסית ונזילות חזקה התומכת בצמיחה באמצעות אפשרויות מימון אטרקטיביות



צבר משמעותי של פרויקטים, כולל פורטפוליו פיתוח תחנות גז בהיקף של 7.4 ג'יגה וואט ב-PJM, עם פרויקט הדגל Shay, בהספק של 2.1 ג'יגה וואט (חלק CPV 70%)



מקורות הכנסה מגוונים, על פני טכנולוגיות וגיאוגרפיות שונות



IPP גלובאלי עם יכולות פיתוח חזקות לאורך כל שרשרת הערך

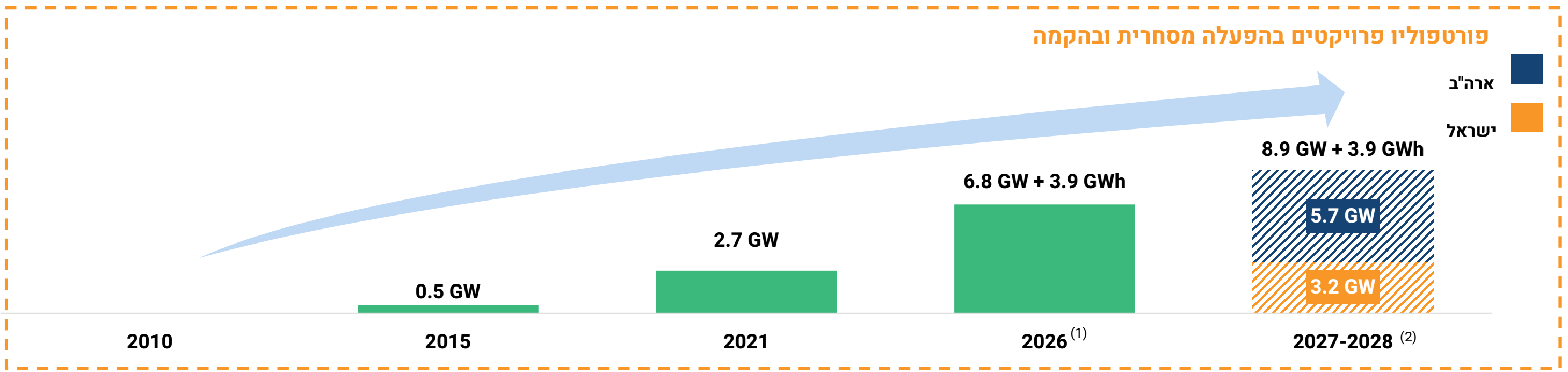
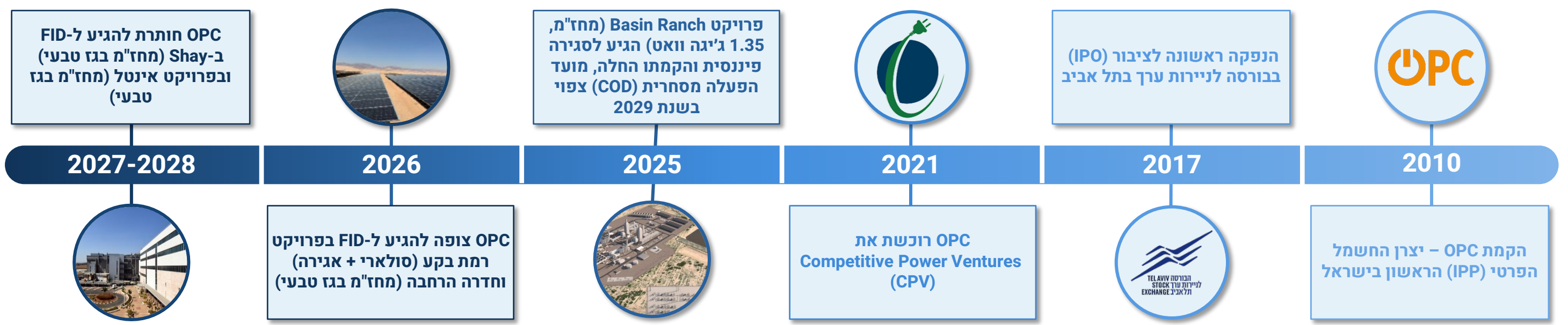
נספח א' – מידע נוסף על החברה





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) כולל פרויקט רמת בקע בהספק של 550 מגה וואט ו-3,850 מגה וואט שעה אגירה ופרויקט חדרה הרחבה בהספק של 850 מגה וואט.
 (2) כולל פרויקט אינטל בהספק של 600 מגה וואט ופרויקט Shay בהספק של 2.1 ג'יגה וואט (חלק CPV 70%), לא כולל פרויקטי אנרגיה מתחדשת שהבטיחו Safe Harbor.



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



פיטר פודורג'יל
נשיא CPV



יואב גורלי
סמנכ"ל תפעול



אושרית סויסה קדוש
סמנכ"לית משאבי אנוש



נורית טראוריק
יועצת משפטית ראשית

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

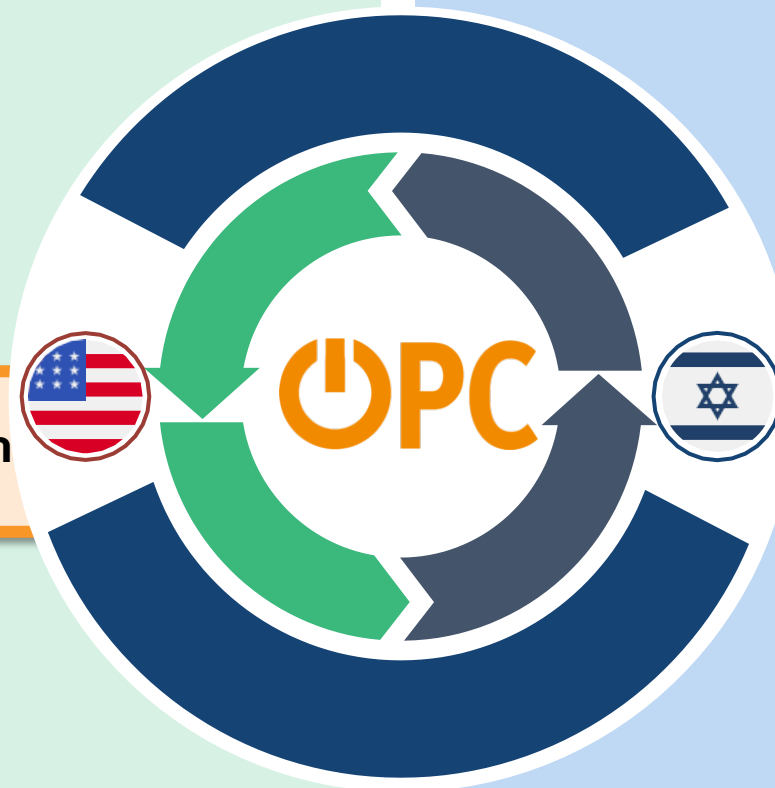
מחזורי שוק משלימים מגדילים פיזור ומשפרים תשואה מותאמת לסיכון*

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)⁽¹⁾
- 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.



יכולות פיתוח מוכחות עם פורטפוליו צמיחה משמעותי

OPC בעלת צוות הנהלה מוביל עם ניסיון ייזום משמעותי ורקורד מוכח בתעשייה⁽¹⁾*

צוות בארה"ב		צוות בישראל	
פורטפוליו שפותח בהצלחה	שנות ניסיון	פורטפוליו שפותח בהצלחה	שנות ניסיון
<p>11.3 GW בגז טבעי + 5.6 GW באנרגיה מתחדשת</p>	<p>27</p>	<p>4.6 GW⁽²⁾</p>	<p>20</p>
<p>צבר משמעותי: Basin Ranch בהקמה, פרויקטים באנרגיה מתחדשת שהבטיחו Safe Harbor, Shay בפיתוח ראשוני, וצבר נוסף של 11.6 ג'יגה וואט ו-5.3 ג'יגה וואט שעה אגירה</p>	<p>5.4 GW</p>	<p>צבר משמעותי: רמת בקע וחדרה הרחבה בפיתוח מתקדם, אינטל בפיתוח ראשוני וצבר נוסף של 0.5 ג'יגה וואט ו-2.5 ג'יגה וואט שעה</p>	<p>2 GW + 3.9 GWh</p>

שותפויות ארוכות טווח עם יצרן וספק ציוד גלובלי מוביל ועם קבלני EPC מעצימות את יכולות הפיתוח

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

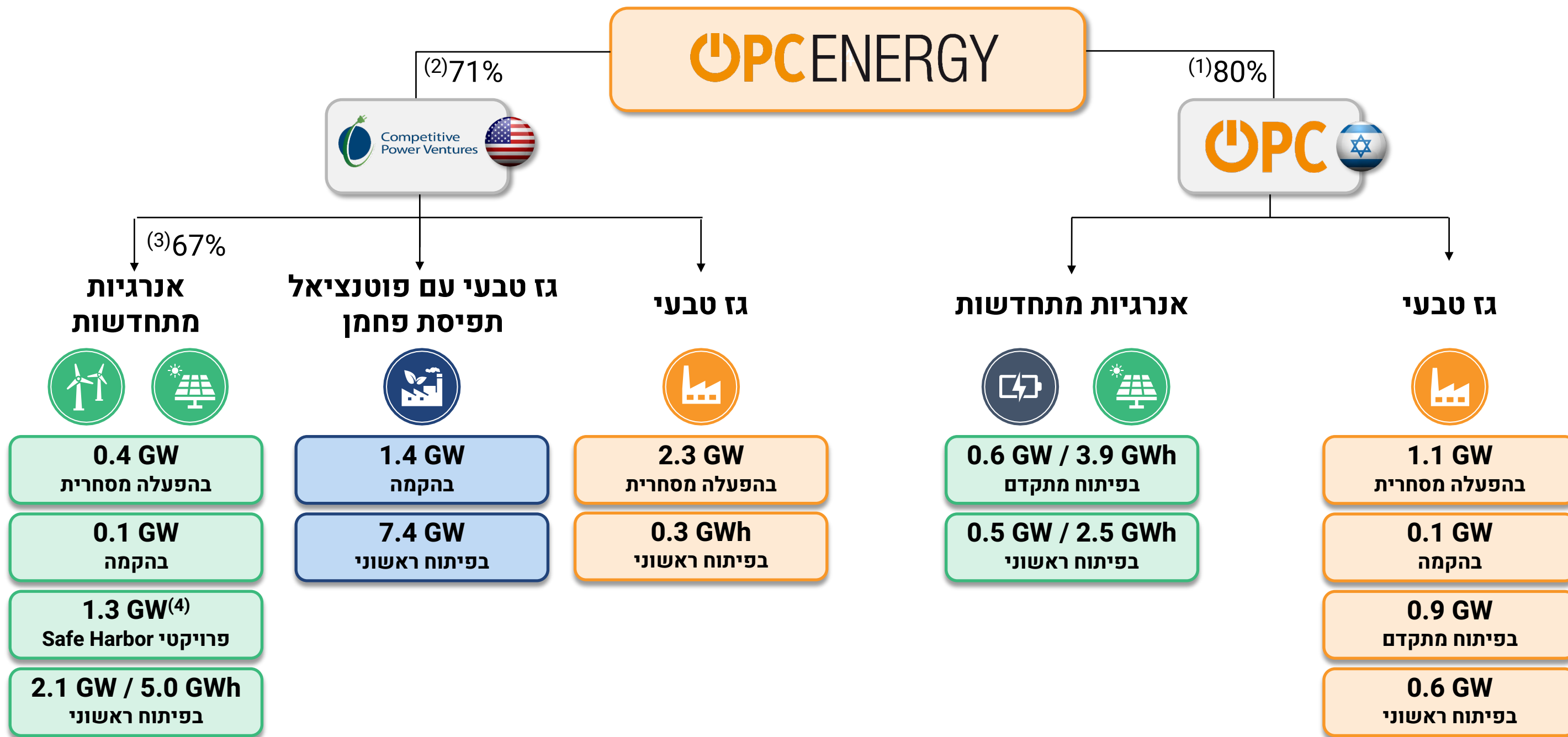
(1) בשקף זה כל הפרויקטים מוצגים על בסיס 100%

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



מבנה החברה והמגזרים העסקיים

3.8 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.
 (4) מתוכם, 70 מגה וואט (100%) בפיתוח מתקדם

*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.

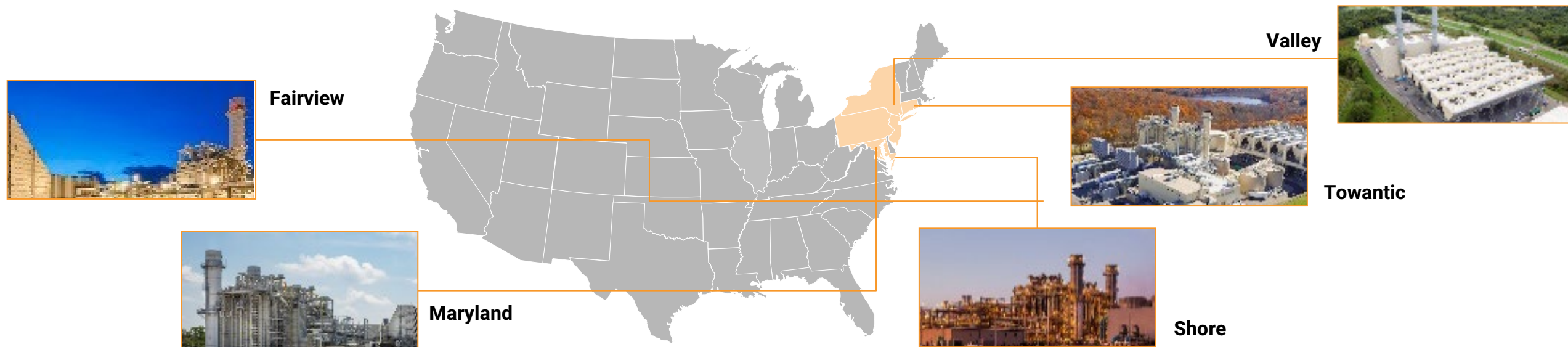


פורטפוליו ה-Energy Transition

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 ⁽¹⁾
Maryland	מרילנד	PJM	2017	745	100%	745
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
סה"כ				2,302		4,045

פריסה גיאוגרפית



*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
 (1) בנוסף, CPV מקדמת פרויקט אגירת אנרגיה (BESS) בפיתוח ראשוני באתר הפרויקט, בהיקף של כ-340 מגה וואט שעה.



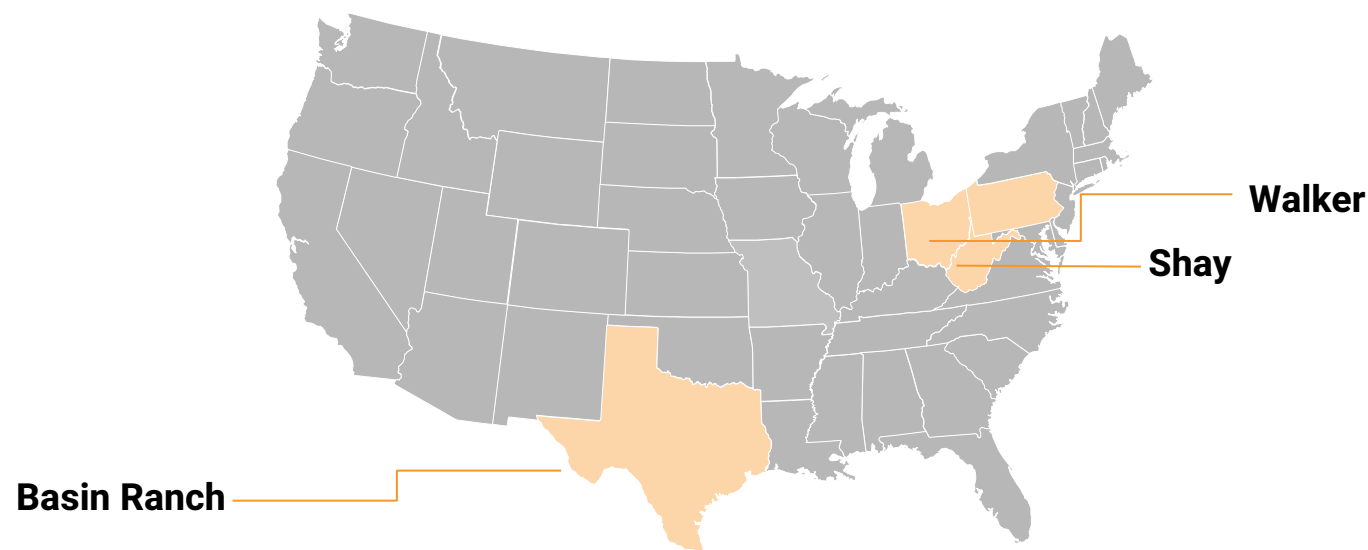
פורטפוליו גז טבעי עם פוטנציאל תפיסת פחמן



סקירה של הנכסים (1)(*)

פרויקט	מדינה	שוק	סטטוס	טכנולוגיה (1)	הספק (מגה וואט)	שיעורי הבעלות של CPV	הספק בבעלות CPV (מגה וואט)
Basin Ranch	טקסס	ERCOT	בהקמה	גז טבעי, מחז"מ	1,350	100%	1,350
Shay	מערב וירג'יניה	PJM	בפיתוח ראשוני	מחז"מ	2,100	70%	1,470
Walker	אוהיו	PJM	בפיתוח ראשוני	מחז"מ	1,450	(3)70%	1,015
4 פרויקטים נוספים**	מערב וירג'יניה, אוהיו ופנסילבניה	PJM	בפיתוח ראשוני	מחז"מ / מחזור פתוח (2)	5,130	100%-70%	4,915
סה"כ					10,030		8,750

פריסה גיאוגרפית



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

(1) למעט פרויקט Shay "פיקר" כלל הפרויקטים כוללים פוטנציאל להוספת מתקן לכידת פחמן, בכפוף לפיתוח עתידי.
 (2) בנוסף לפרויקט Shay, פרויקט בהספק של 725 מגה וואט במחזור פתוח "פיקר" מקודם במסגרת הסכם הפיתוח המשותף, בו מחזיקה CPV ב-70%.
 (3) CPV התקשרה במיזם משותף לפיתוח הפרויקט במבנה דומה לפרויקט Shay, במסגרתו CPV מחזיקה ב-70% והשותף ב-30%.

פרויקט Basin Ranch*



דגשים עיקריים

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

- 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⁽²⁾
- תזרים מזומנים לאחר שירות חוב בכיר: 0.25 מיליארד דולר⁽²⁾

הפרויקט חתם על כלל ההסכמים, לרבות הסכם אספקת ציוד עיקרי עם יצרן וספק ציוד גלובלי מוביל והסכם עם קבלן EPC מוביל

- 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 תאגידית של 430 מיליון דולר מבנק לאומי והנפקת הון



Permian Basin



מודל מסחרי צפוי



שותפות אסטרטגית עם EPC-1 OEM



תנאי מימון אטרקטיביים לחוב בכיר מ-TEF

הפרויקט⁽¹⁾



100%	בעלות CPV
טקסס	מיקום
ERCOT	שוק
מחז"מ, גז טבעי	טכנולוגיה
1,350 מגה וואט	הספק
1.8-2.0 מיליארד דולר (1.4 מיליון דולר למגה וואט)	עלות הקמה משוערת
2025	תחילת הקמה
2029	מועד ההפעלה המסחרית 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) לשת הפעילות המלאה הראשונה.



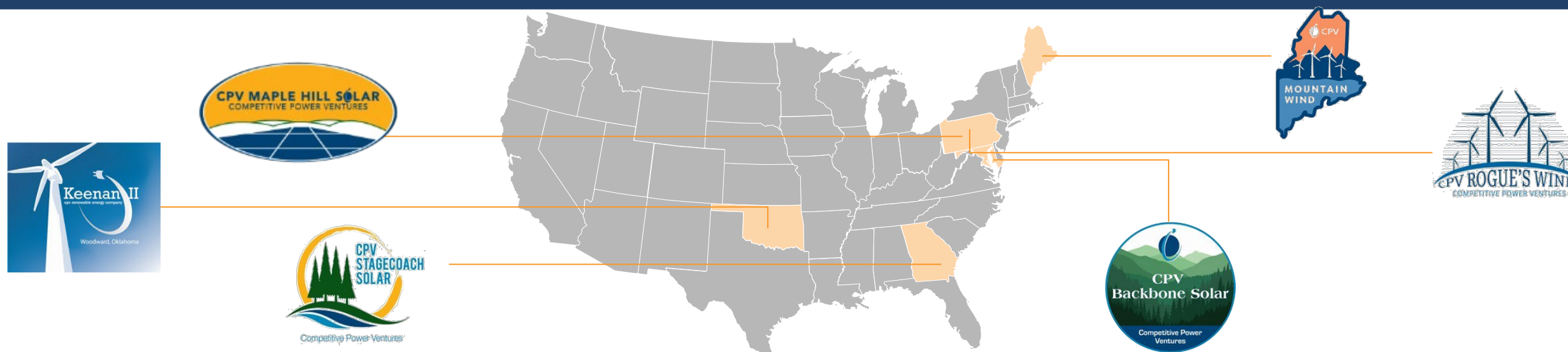
פורטפוליו באנרגיות מתחדשות



סקירה של הנכסים*

פרויקט	מדינה	שוק	טכנולוגיה	סטטוס	מועד ההפעלה המסחרית	הספק	שיעורי הבעלות של CPV	הספק בבעלות CPV
Keenan II	אוקלהומה	SPP	רוח	בהפעלה	2010	152 MW	66.7%	101 MW
Mountain Wind	מיין	ISO-NE	רוח	בהפעלה	2017 – 2008	82 MW	66.7%	54 MW
Maple Hill	פנסילבניה	PJM	סולארי	בהפעלה	2023	126 MW	66.7%	84 MW
Stagecoach	ג'ורג'יה	SERC	סולארי	בהפעלה	2024	102 MW	66.7%	68 MW
Backbone	מרילנד	PJM	סולארי	בהפעלה	2025	179 MW	66.7%	119 MW
Backbone הרחבה	מרילנד	PJM	סולארי	בהקמה	2026	36 MW	66.7%	24 MW
Rogue's Wind	פנסילבניה	PJM	רוח	בהקמה	2026	114 MW	66.7%	76 MW
צבר פרויקטים בפיתוח מתקדם ⁽¹⁾	פנסילבניה	PJM	סולארי	בפיתוח מתקדם		70 MW	66.7%	47 MW
פרויקטי Safe Harbor	סולארי ורוח			Safe Harbor		1,910 MW	66.7%	1,274 MW
צבר הפרויקטים בפיתוח ראשוני ⁽¹⁾	סולארי ורוח			בפיתוח ראשוני		3,140 MW + 7,500 MWh	66.7%	2,094 MW + 5,000 MWh
סה"כ						5,911 MW + 7,500 MWh		3,941 MW + 5,000 MWh

פריסה גיאוגרפית



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

**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

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



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⁽¹⁾
 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 הרחבה, 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

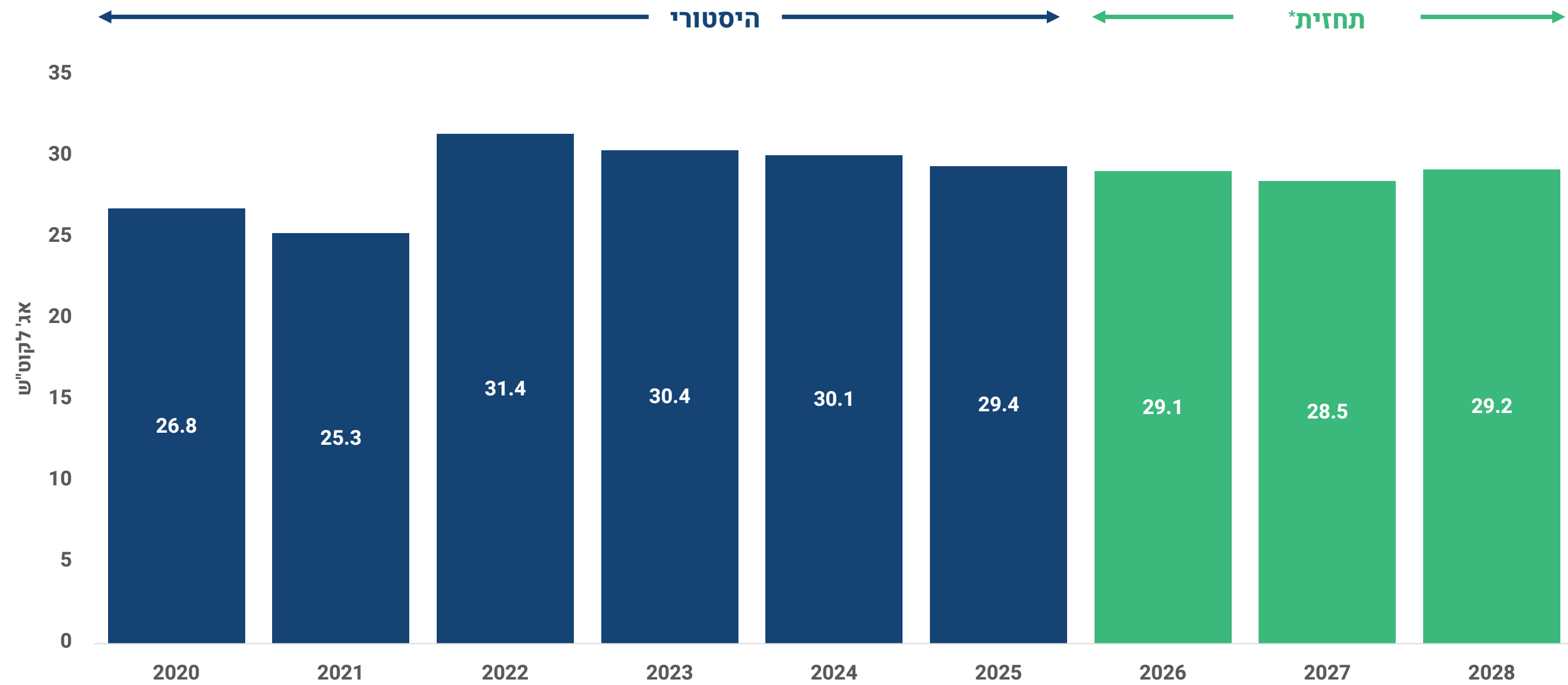
*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
 (1) החלטת רשות החשמל מספר 72806 מיום 8 בדצמבר 2025 – עדכון מבנה תעריף החשמל



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⁽¹⁾*



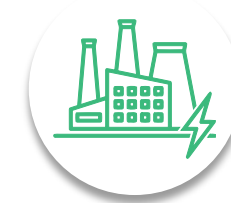
עוגן מחיר

- 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*



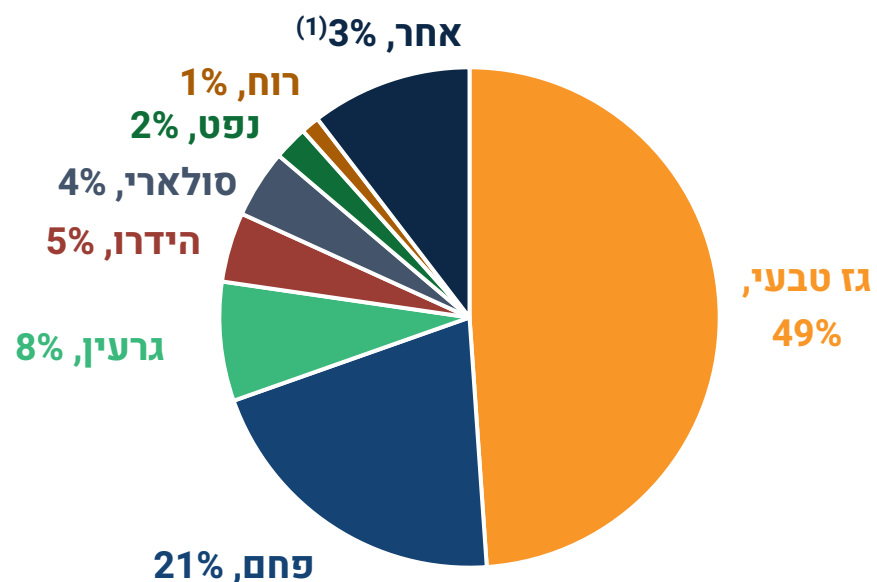
התפלגות ההספק לשנת 2026

181.7 GW

סך ההספק

18.4 GW

סך ההספק מאנרגיות מתחדשות

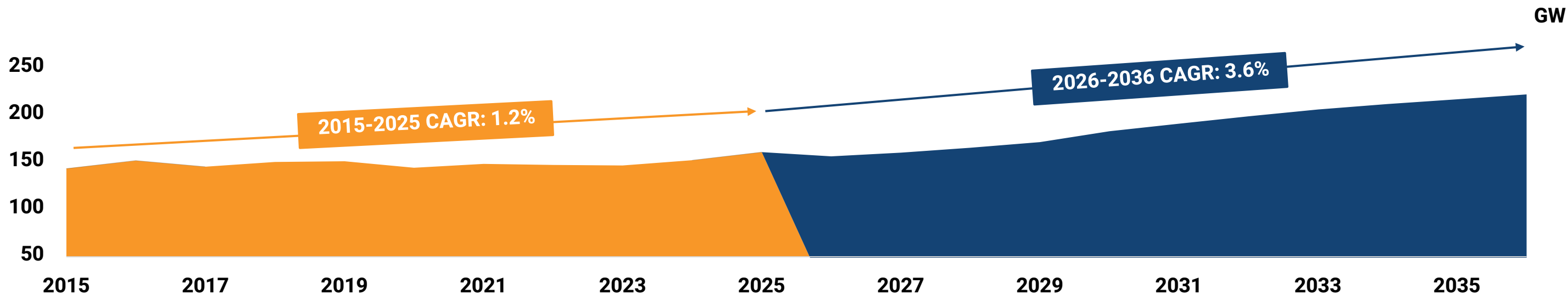


נקודות עיקריות

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*



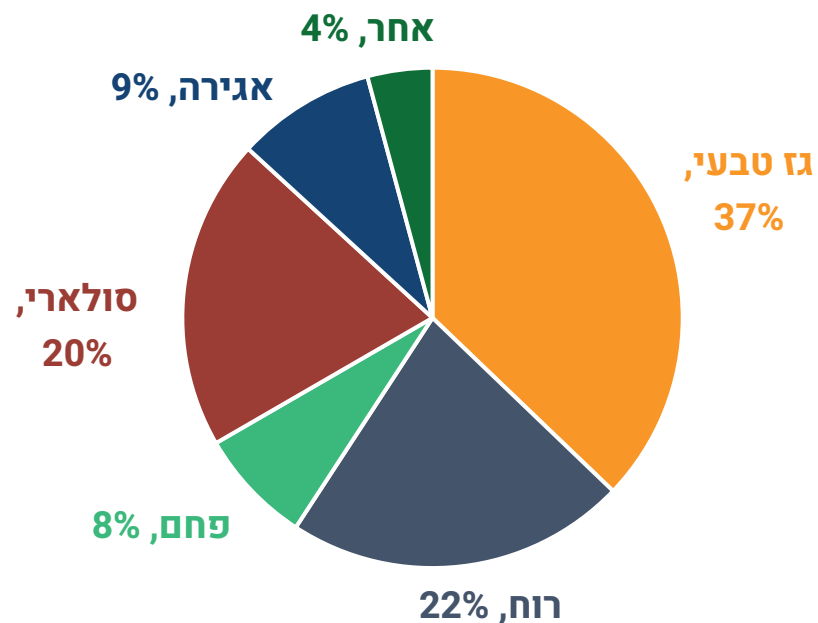
התפלגות ההספק לשנת 2026

183.9 GW

סך ההספק

78.3 GW

סך ההספק מאנרגיות מתחדשות



נקודות עיקריות

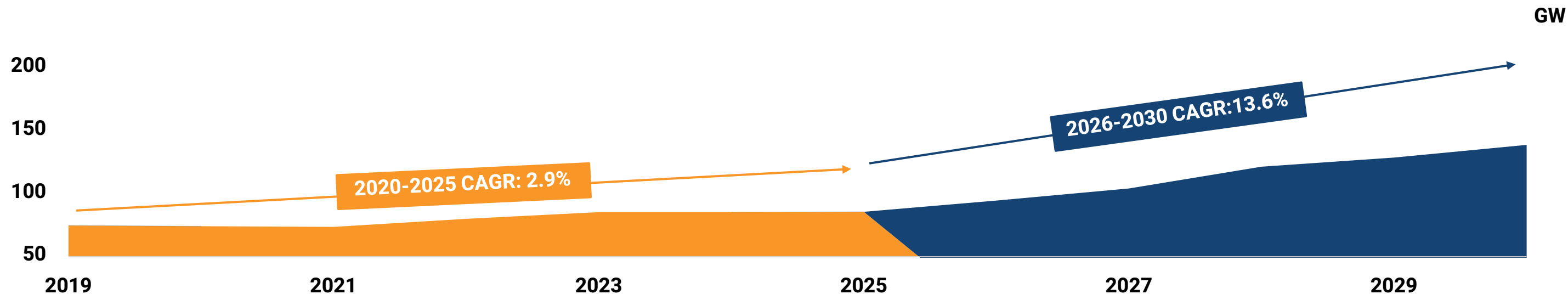
שוק ERCOT ניצב בפני גידול חסר תקדים בביקוש לחשמל, מהגבוהים בארה"ב

- 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.

FFO מתואם – ה-FFO בניכוי שינויים בהון חוזר ובניכוי תקבולים או תשלומים בעלי אופי חד פעמי.

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.



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!