



PCENERGY

**מצגת דוחות כספיים
רבעון שני 2026**



הבהרה משפטית

קבלת מידע מ-א.פ.י.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, FCF, FFO, רווח נקי, רווח נקי 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 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 החלת 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, FCF 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, FCF או FFO שונות מאלה המשמשות חברות אחרות (להגדרות המונחים כאמור ראו שקף 30 וכן דוח 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.

דגשים⁽¹⁾ לרבעון שני 2026 – צמיחה מואצת על רקע גידול בביקוש*

ביצועים חזקים בסביבה עסקית תומכת מאיצים הזדמנויות צמיחה

רוח גבית מהסביבה העסקית

- גידול בביקוש לחשמל ורגולציה תומכת בישראל ובארה"ב
- תעריפי זמינות גבוהים ב-PJM ומרווחי חשמל (Spark Spread) גבוהים בארה"ב
- צמיחת תחום חוות השרתים מייצרת הזדמנויות משמעותיות לפיתוח פתרונות לאספקת חשמל בשני השווקים
- הזדמנויות ב-PJM להכנסות זמינות ולהסכמי PPA בילטרליים ארוכי טווח

הזדמנויות צמיחה בעתיד הקרוב

- הזדמנויות ב-PJM:
- Shay – 2.1 ג'יגה וואט, מחז"מ, הזדמנות להבטחת זמינות לעד 15 שנים
- Walker – 1.5 ג'יגה וואט, מחז"מ, במשא ומתן להסכם PPA ארוך טווח עם hyperscaler מוביל
- פרויקטי אנרגיה מתחדשת בהספק של 1.9 ג'יגה וואט במעמד Safe Harbor
- פרויקטי אגירה של 7.8 ג'יגה וואט שעה בפיתוח בארה"ב
- רמת בקע – 550 מגה וואט סולארי ו-3,850 מגה וואט שעה אגירה, החלטת השקעה סופית (FID) צפויה במחצית השנייה של 2026

יכולות ביצוע מוכחות

- ביצועים פיננסיים חזקים
- Basin Ranch – 1.4 ג'יגה וואט, מחז"מ, השקעה של 1.9 מיליארד דולר, בשלב ההקמה
- רכישת זכויות המיעוט בשלושה פרויקטים מרכזיים בארה"ב, הגדילה את ההספק בבעלות מלאה ל-2.8 ג'יגה וואט
- Rouge's Wind – 114 מגה וואט, הופעל מסחרית. הספק הפרויקטים באנרגיה מתחדשת בהפעלה מסחרית עלה ל-755 מגה וואט
- חדרה הרחבה – 850 מגה וואט, מחז"מ, השקעה של 1.5⁽²⁾ מיליארד דולר, הגעה לסגירה פיננסית ו-NTP
- נחתם הסכם PPA עם יזם ישראלי מוביל של חוות שרתים לאספקת חשמל בהיקף של עד 460 מגה וואט בשנים הקרובות

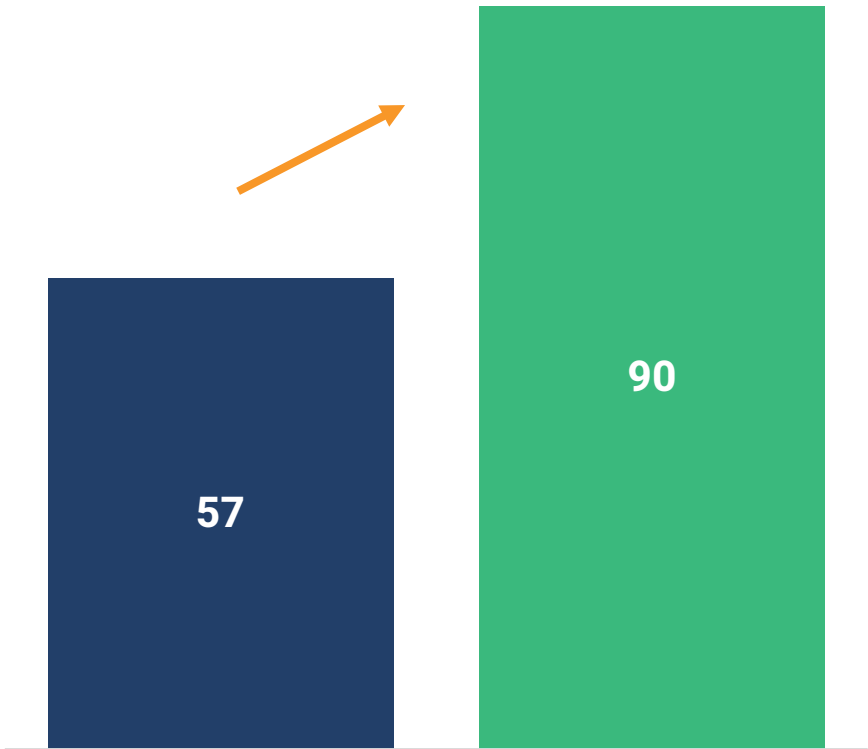


תוצאות חזקות ברבעון השני של 2026⁽¹⁾

FFO מאוחד

במיליוני דולר

+58%



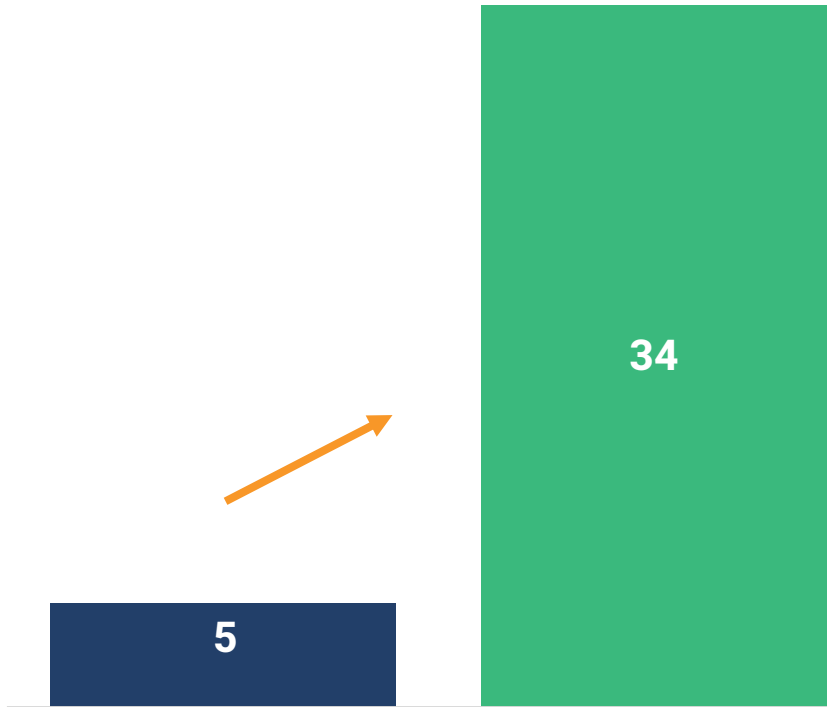
Q2 2025

Q2 2026

רווח נקי מתואם מאוחד

במיליוני דולר

+580%



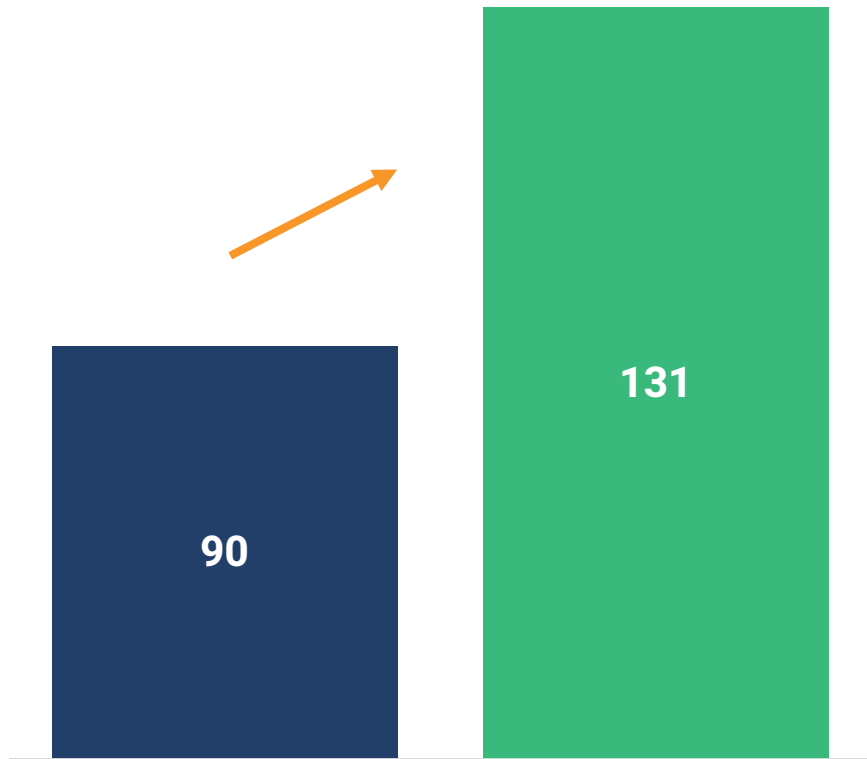
Q2 2025

Q2 2026

EBITDA מאוחד לאחר איחוד יחסי

במיליוני דולר

+46%



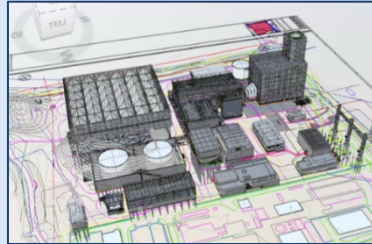
Q2 2025

Q2 2026



פרויקטים אסטרטגיים בטווח הקרוב בהיקף של 9 גיגה וואט ו-4 גיגה וואט שעה אגירה⁽¹⁾*

פלטפורמת צמיחה מגוונת בהיקף של 13 מיליארד דולר בארה"ב ובישראל, מתוכם 7 מיליארד דולר מומנו במלואם. בנוסף, הזדמנויות צמיחה בתחום האנרגיה המתחדשת בארה"ב בהיקף של 1.9 ג'יגה וואט במעמד Safe Harbor.

מתחדשות Safe Harbored 	אינטל 	Walker 	Shay 	רמת בקע 	חדרה הרחבה 	Basin Ranch 
2027-2029	FID במחצית השנייה 2027	FID ב-2028	FID ב-2027	FID במחצית השנייה של 2026	בהקמה	בהקמה
						
1.9 ג'יגה וואט סולארי/רוח	600 מגה וואט מחז"מ	1.5 ג'יגה וואט מחז"מ	2.1 ג'יגה וואט מחז"מ	550 מגה וואט + 3.9 ג'יגה וואט סולארי + אגירה	850 מגה וואט מחז"מ	1.4 ג'יגה וואט מחז"מ

*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
(1) כל הפרויקטים מוצגים ב-100%. חלק החברה בפרויקטים 7 ג'יגה וואט ו-4 ג'יגה וואט שעה אגירה.

ישראל





הביקוש הגובר של חוות שרתים מייצר הזדמנויות צמיחה משמעותיות*

OPC ממוצבת באופן ייחודי לנצל את הצמיחה בביקוש לחשמל של חוות שרתים באמצעות הסכמי PPA, אתרים אסטרטגיים ופוטנציאל להקמת פרויקטים חדשים.

OPC ממוצבת היטב לניצול ההזדמנות

- **נוכחות מבוססת של Co-Location**, לרבות חדרה הרחבה, שורק 2 ואינטל
- **יכולת לספק חשמל אמין ורציף באמצעות גז טבעי ואנרגיה מתחדשת**
- **פרויקטים חדשים בפיתוח באתרים קיימים של החברה**
- **החברה חתמה על הסכם PPA עם יזם ישראלי מוביל של חוות שרתים לאספקת חשמל בהיקף של עד 460 מגה וואט**
- **זכיה בהליך תחרותי לרכישת תעודות זמינות במודל שוק ממנהל המערכת בהספק של 200 מגה וואט מניבה הכנסות מיידית והספק מלקוחות לצורך פרויקטים עתידיים**

צמיחה מהירה בביקוש לחשמל מצד חוות שרתים

- **בשנת 2025, נגה, מנהל מערכת החשמל בישראל, צפתה קצב צמיחה שנתי ממוצע של 3.4%-3.7% בביקוש לחשמל עד שנת 2050, המשקף גידול בביקוש מצד חוות שרתים⁽¹⁾**
- **AI ותשתיות ענן מניעות ביקוש לאספקת חשמל אמינה ובהיקפים גדולים**
- **27 ג'יגה וואט של בקשות לחיבור חוות שרתים לרשת החשמל, מתוכן 19 ג'יגה וואט הוגשו בתוך חודשיים בלבד⁽²⁾**

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

(1) נגה – מנהל מערכת החשמל בישראל, השפעת הדאטה סנטרים על הביקוש לחשמל, נובמבר 2025.

(2) בעקבות זאת, רשות החשמל קבעה כי למשך תקופה של 140 ימים יושהה הטיפול בבקשות חדשות ובבקשות תלויות ועומדות. רשות החשמל, החלטה מס' 74506 מיום 15 ביולי 2026.

פרויקטי צמיחה מרכזיים בישראל בטווח הזמן הקרוב*

קידום פרויקטים רחבי היקף לייצור ואגירת חשמל, בשלבי הקמה ופיתוח.

אינטל

בפיתוח ראשוני



600 מגה וואט
מחז"מ

- ✓ קידום תכנית בות"ל
- ✓ הסכם PPA עם אינטל מצוי במשא ומתן מתקדם

רמת בקע

בפיתוח מתקדם⁽¹⁾



550 מגה וואט +
3,850 מגה וואט
סולארי + אגירה

- ✓ פורסמה התוכנית המאושרת על ידי הממשלה⁽¹⁾
- ✓ הסכמי ציוד מרכזי, EPC ומימון נחתמו / נמצאים במשא ומתן
- ✓ התקבל סקר חיבור חיובי⁽²⁾
- ✓ FID צפוי במחצית השנייה של 2026⁽³⁾

חדרה הרחבה

בהקמה



850 מגה וואט
מחז"מ

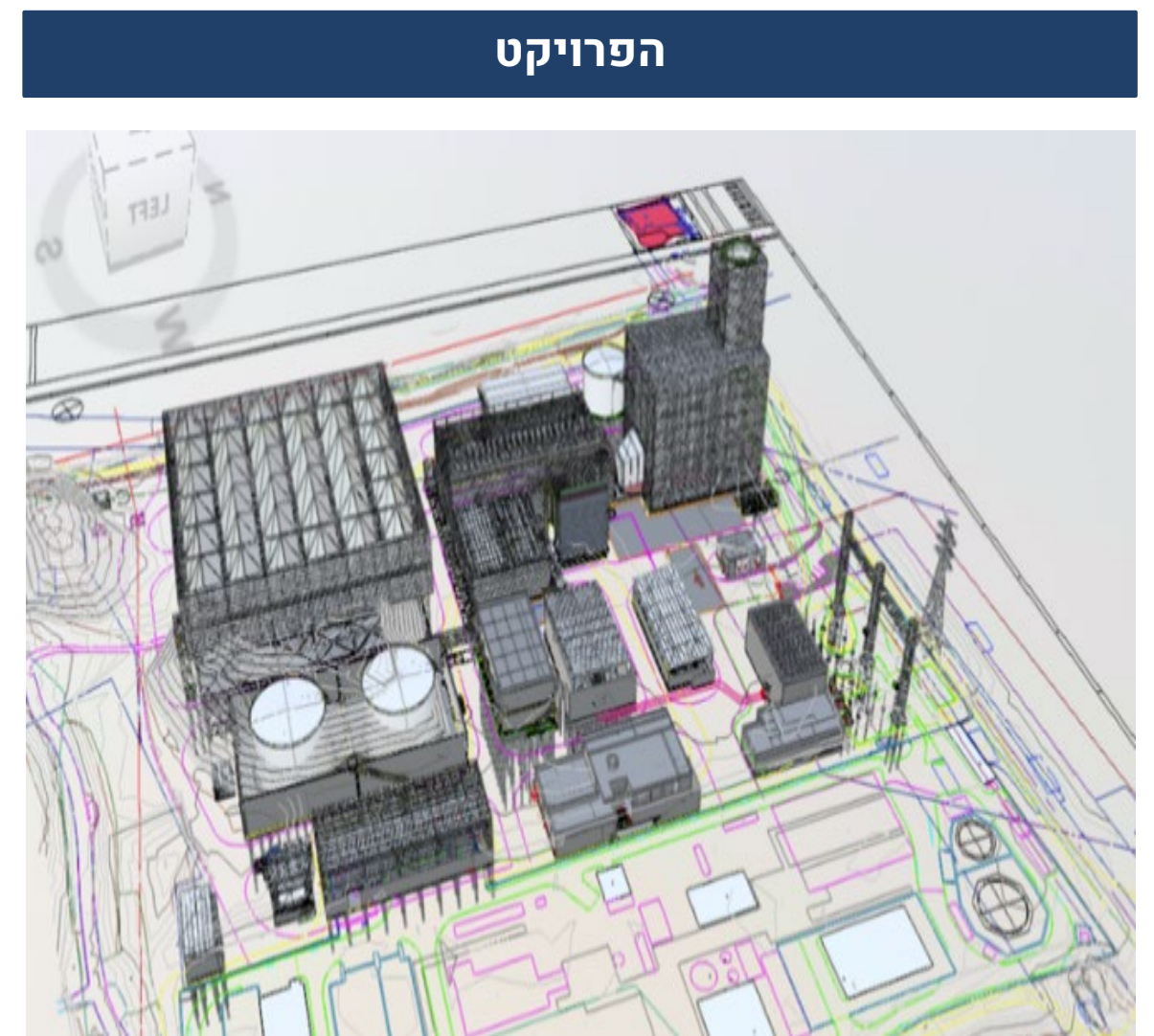
סגירה פיננסית ומתן הודעת NTP לקבלן הקמה



פרויקט חדרה הרחבה*

מחז"מ בהקמה, בהספק גדול, הנתמך בהכנסות זמינות מובטחות ארוכות טווח.

דגשים מרכזיים	
חדרה	מיקום
מחז"מ, גז טבעי	טכנולוגיה
850 ⁽¹⁾ מגה וואט	הספק
הקמה: 1.3 מיליארד דולר (4 מיליארד ש"ח) ⁽²⁾ קרקע ותשלומים נלווים: 0.2 מיליארד דולר (0.5 מיליארד ש"ח) ⁽²⁾	עלות צפויה
2026	תחילת הקמה
2030	מועד הפעלה מסחרית צפוי
תעריף זמינות צמוד מדד, החל מאוגוסט 2024, של 3.31 אגורות לקוט"ש ל-25 שנים ממועד ההפעלה המסחרית, לצד מכירת אנרגיה ב-SMP	מודל מסחרי צפוי
שנה מלאה ראשונה בתקופה שלאחר מגבלת ההספק: 204 מיליון דולר (613 מיליון ש"ח) ⁽³⁾	צפי EBITDA



*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
(1) הספק המוערך כפוף למגבלת הזרמה לרשת של 670 מגה וואט, הצפויה לחול עד למחצית שנת 2035.
(2) לא כולל עלויות מימון בתקופת ההקמה בסך של 0.2 מיליארד דולר (0.65 מיליארד ש"ח).
(3) שנה מלאה ראשונה בתקופת מגבלת ההספק: 171 מיליון דולר (513 מיליון ש"ח).

ארה"ב



Competitive
Power Ventures



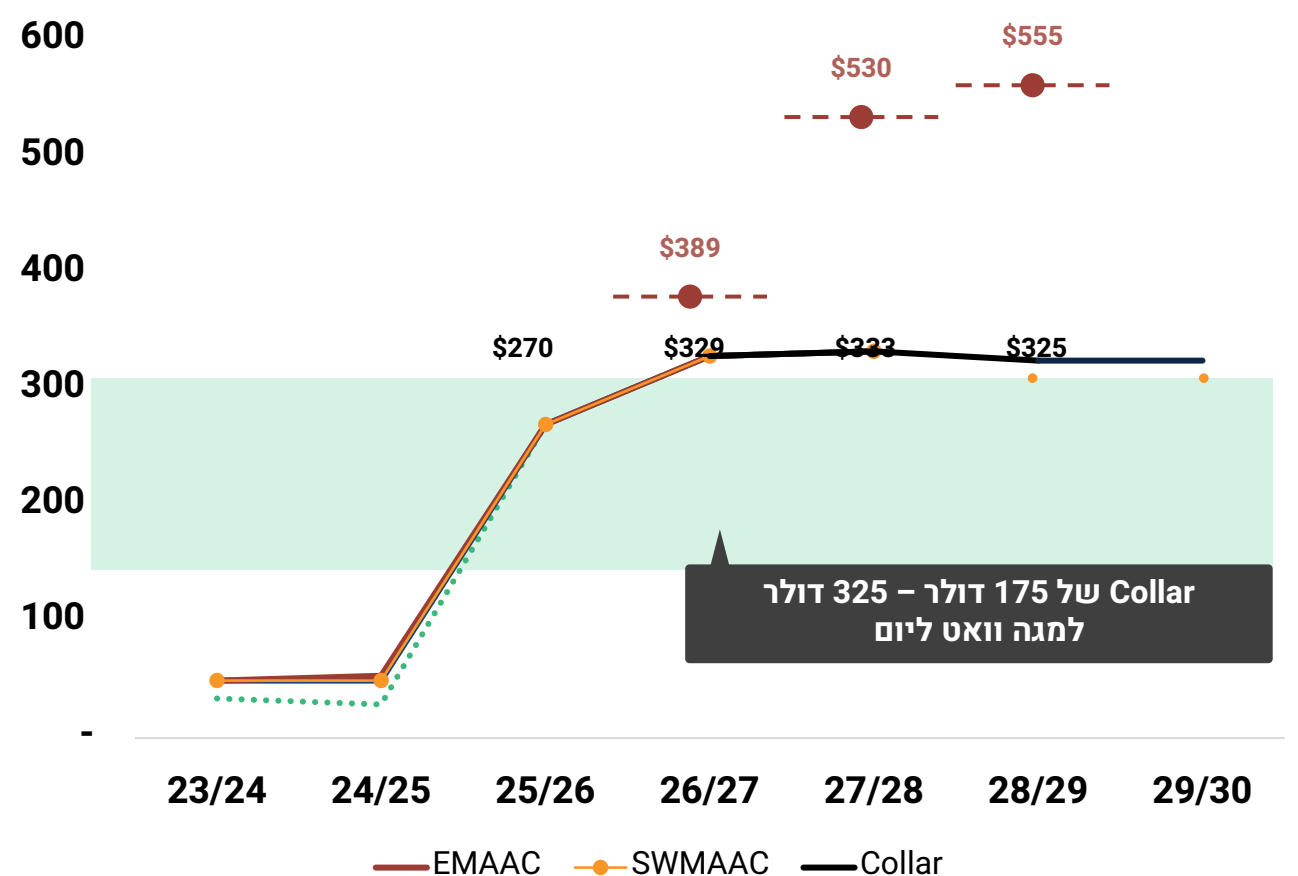


מרווחי חשמל ומחירי זמינות גבוהים תומכים בפוטנציאל אפסייד משמעותי*



מחירי זמינות גבוהים ב-PJM⁽³⁾

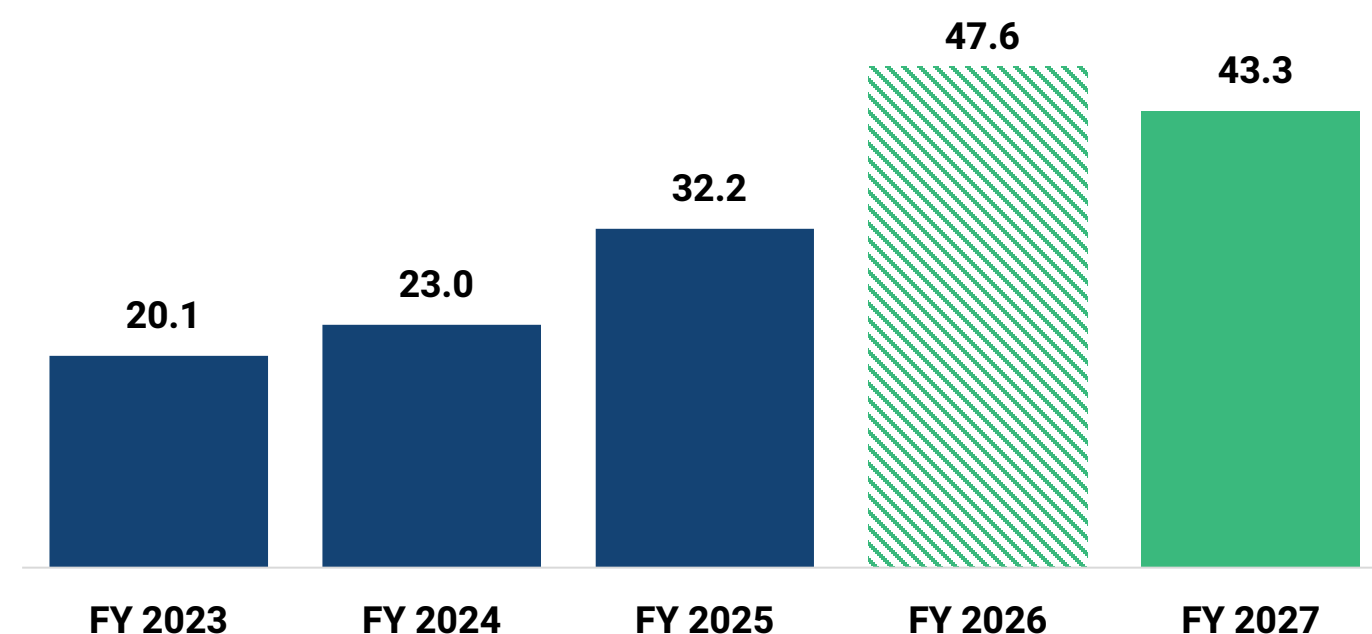
דולר למגה וואט ליום



דולר למגה וואט ליום ללא Collar

פורטפוליו נכסי הגז של CPV ממוצע משוקלל של מרווחי חשמל (Spark Spread)

דולר למגה וואט שעה



תוצאות
בפועל⁽¹⁾

שקלול: מחצית ראשונה
תוצאות בפועל⁽¹⁾ ועיבוד
החברה לתחזית EOX למחצית
השנייה

עיבוד החברה לתחזית
EOX⁽²⁾

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

(1) מתואם לגידול באחזקות ב-Maryland ו-Shore ולמכירה של Three Rivers

(2) לפרטים, ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון

(3) מקור: PJM

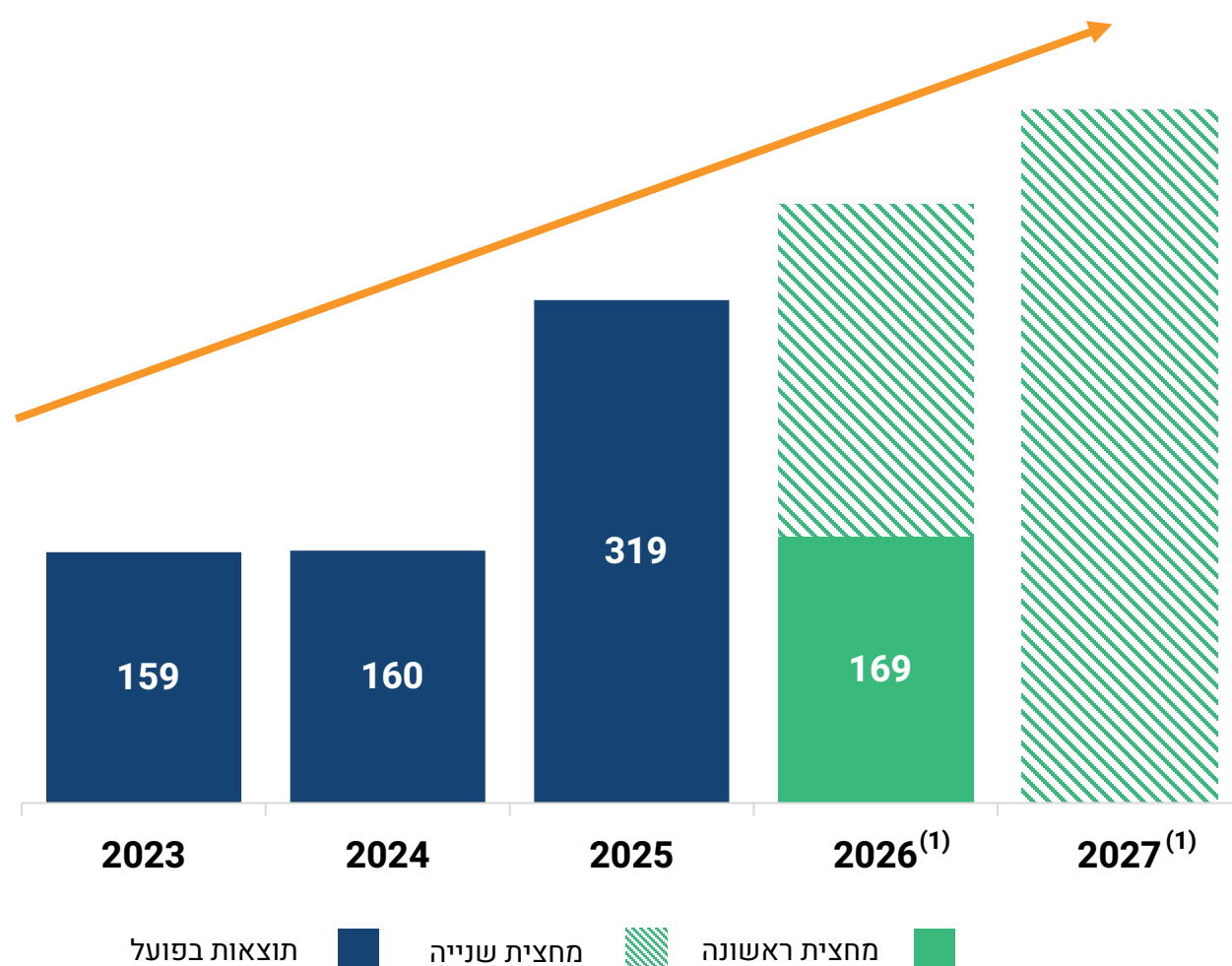


חוזקת שוק ה-PJM תומכת בצמיחה ובגידול משמעותי בביצועים הפיננסיים*



הגדלת שיעורי האחזקה וצמיחה בביקוש לחשמל של חוות שרתים תומכים בעלייה חדה ב-EBITDA.

EBITDA מגזר ה-Energy Transition



הגורמים העיקריים לצמיחה

- רכישת זכויות המיעוט ב-Basin Ranch ו-Shore, Maryland מגדילה את חשיפת CPV לתנאי שוק חיוביים
- צמיחה מהירה בביקוש לחשמל והיקף מוגבל של הספק חדש, אמין ורציף מגדילים את הערך של תחנות הגז הקיימות
- צמיחה מואצת של חוות שרתים מגדילה את הביקוש לייצור אמין ורציף

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



*PJM Reliability Backstop Procurement (RBP) and Large Load Framework

PJM מציעה מסלולים משלימים להספק חדש ולצרכנים גדולים.

Large Load Reliability Framework⁽¹⁾⁽³⁾

Interim Resource Adequacy Service (IRAS) for Large Loads

- תחול על צרכנים גדולים חדשים החל מיוני 2027
- צרכנים גדולים ללא כושר ייצור מספק עשויים להיות חשופים לצמצום צריכה
- ניתן להבטיח זמינות באמצעות הסכמים בילטרליים או במסגרת ה-RBP

RBP: שני מסלולים משלימים⁽¹⁾⁽²⁾

התקשרויות בילטרליות

- התקשרות בילטרלית בין כושר ייצור חדש לצרכנים גדולים (large load)
- התקשרויות ראשונות צפויות באוגוסט 2026
- הסכמים מתאימים עשויים להפחית את צורכי הרכש המרכזי

רכש מרכזי

- הליך רכש חד-פעמי למענה למחסור של 6.8 ג'יגה וואט במכרז ה-BRA
- הספקים זכאים – ייצור חדש, אגירה ותגובה לביקוש (demand response)
- התחייבות לתשלומי זמינות של עד 15 שנים (COD עד יוני 2032)
- מכרז Pay-as-Bid עם תקרה של 555 דולר למגה וואט ליום UCAP
- המכרז מתוכנן לספטמבר-אוקטובר 2026

המסגרת המוצעת יוצרת מסלולי מסחור משלימים עבור צבר הפיתוח של CPV ב-PJM



פרויקטי צמיחה מרכזיים בארה"ב בטווח הזמן הקרוב*

CPV מקדמת מספר פרויקטים⁽¹⁾ צמיחה וממוצבת היטב לניצול הרוח הגבית החזקה מהסביבה העסקית והרגולטורית.

מתחדשות Safe Harbored
(פריסה גיאוגרפית מגוונת)

2027-2029 FID



1.9 ג'יגה וואט
סולארי/רוח

(PJM) Walker

2028 FID



1.5 ג'יגה וואט
מחז"מ

Shay (PJM)

2027 FID



2.1 ג'יגה וואט
מחז"מ

Basin Ranch (ERCOT)

בהקמה



1.4 ג'יגה וואט
מחז"מ

PJM ו-ERCOT הם בין שווקי החשמל הצומחים ביותר בארה"ב, כאשר מגמות החשמול והקמת חוות שרתים מניעות גידול מבני ומתמשך בביקוש.

*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
(1) כל הפרויקטים מוצגים ב-100%.

פרויקט Shay*

Shay הוא פרויקט הגז הגדול ביותר עם מיקום מתקדם בהליך חיבור לרשת TC2 של PJM ונהנה מלוח זמנים מתקדם לחיבור לרשת, ביקוש חזק ורוח גבית רגולטורית.

דגשים עיקריים

- צמיחה מואצת בביקושים ומחירי חשמל גבוהים
- קרבה למקורות גז טבעי זמינים ובעלות נמוכה
- כלכלת דלקים אטרקטיבית

יתרונות מערב וירג'יניה

- נחתם הסכם גז netback ל-10 שנים עם EQT Group
- הפרויקט צפוי להשתתף במסלול הרכש המרכזי במסגרת ה-RBP המוצע של PJM בספטמבר 2026⁽⁴⁾
- נבחנים מבנים מסחריים נוספים, לרבות מימון של משרד האנרגיה האמריקאי (DOE)

חלופות פוטנציאליות למודל מסחרי

- זכויות הקרקע הובטחו ברובן
- הליכי הרישוי והחיבור לרשת מתקדמים; הסכם החיבור צפוי להיחתם בתחילת 2027
- נחתמו הסכמים לציווד חשמלי מרכזי ולהבטחת מועד אספקת טורבינת גז מול ספקים גלובליים מובילים

אבני דרך בפיתוח

הפרויקט



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

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

(1) יתרת 30% מוחזקת בידי ספק גלובלי מוביל.

(2) לפרויקט יש פוטנציאל להוספת מתקן לתפיסת פחמן באתר, בכפוף לפיתוח עתידי.

(3) לא כולל עלויות מימון בתקופת ההקמה.

(4) בכפוף לאישור FERC.



ממוצב אסטרטגית לניצול הצמיחה בביקוש לחשמל מצד חוות שרתים.

דגשים עיקריים

- צמיחה מואצת בביקושים ומחירי חשמל גבוהים
- קרבה למקורות גז טבעי זמינים ובעלות נמוכה
- פוטנציאל לשותפויות אסטרטגיות עם hyperscalers וחוות שרתים גדולות

יתרונות
אוהיו

- ממוצב היטב לניצול הזדמנויות להתקשרויות בילטרליות במסגרת המסלול להתקשרות בילטרלית של ה-RBP המוצע של PJM⁽³⁾
- משא ומתן להסכם PPA ארוך טווח עם hyperscaler גלובלי מוביל
- נבחנים מבנים מסחריים נוספים

חלופות
פוטנציאליות
למודל מסחרי

- זכויות הקרקע הובטחו ברובן
- נחתם הסכם להבטחת מועד אספקת טורבינת גז עם ספק גלובלי מוביל

אבני דרך
בפיתוח

הפרויקט



בעלות CPV	70% ⁽²⁾
מיקום	אוהיו
שוק	PJM
טכנולוגיה	מחז"מ ⁽²⁾ , גז טבעי
הספק	1,465 מגה וואט
מועד תחילת הקמה צפוי	2028

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

(1) יתרת 30% מוחזקת בידי ספק גלובלי מוביל.

(2) לפרויקט יש פוטנציאל להוספת מתקן לתפיסת פחמן באתר, בכפוף לפיתוח עתידי.

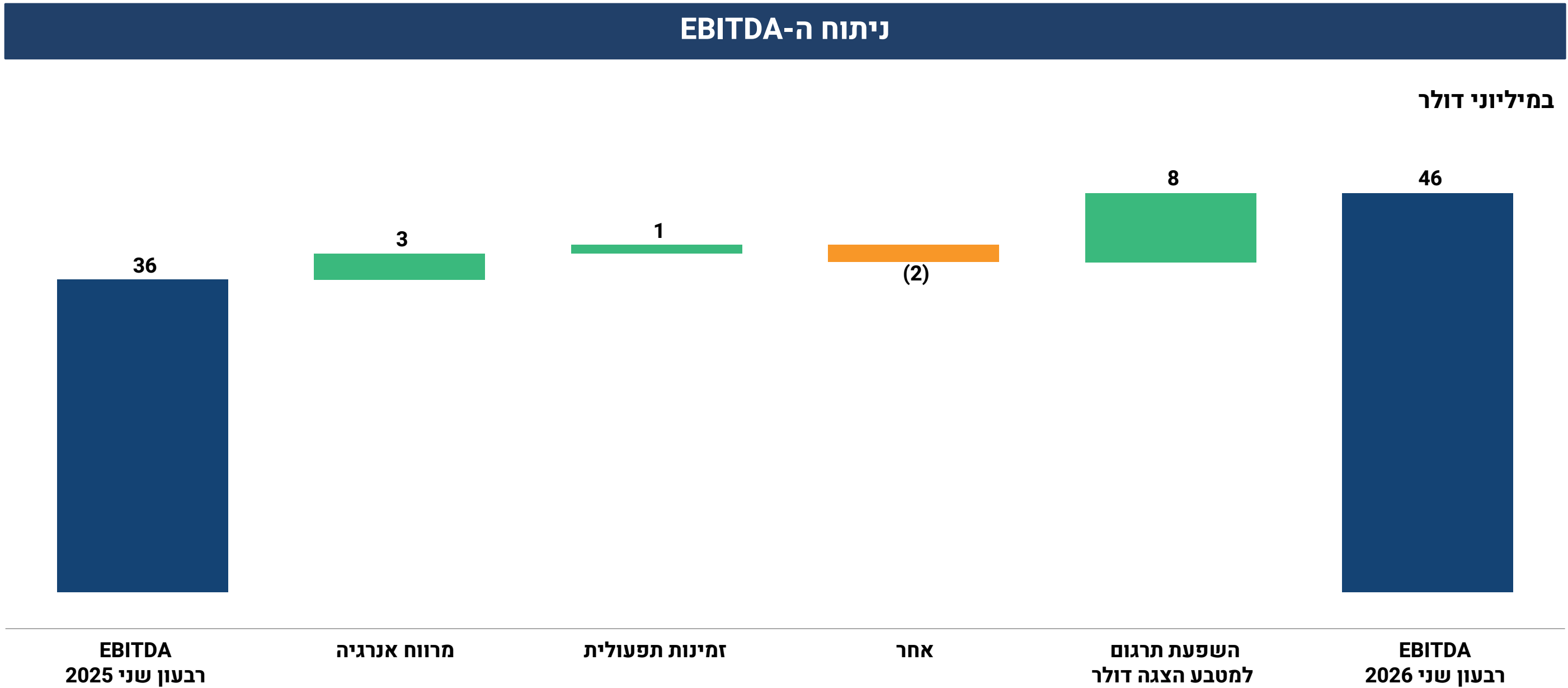
נתונים פיננסיים





EBITDA – מגזר ישראל

המשך יציבות בתוצאות הכספיות.



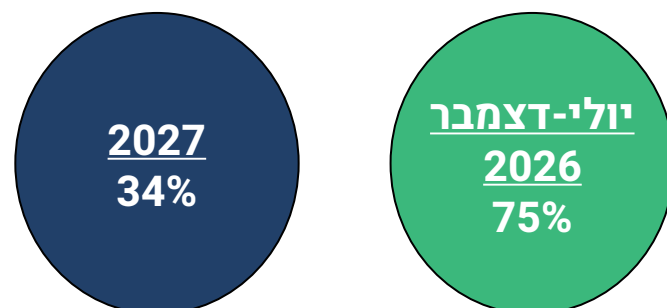


Energy Transition – EBITDA

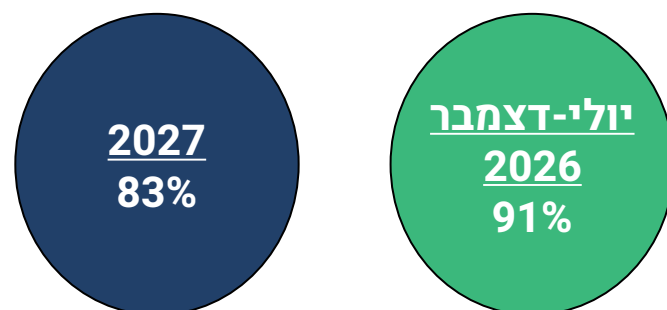
צמיחה ב-EBITDA נובעת מעלייה במרווחי האנרגיה ובהכנסות הזמינות, לצד עלייה בשיעורי האחזקה.

גידור זמינות מובטחת

מרווח אנרגיה, נטו מגודר

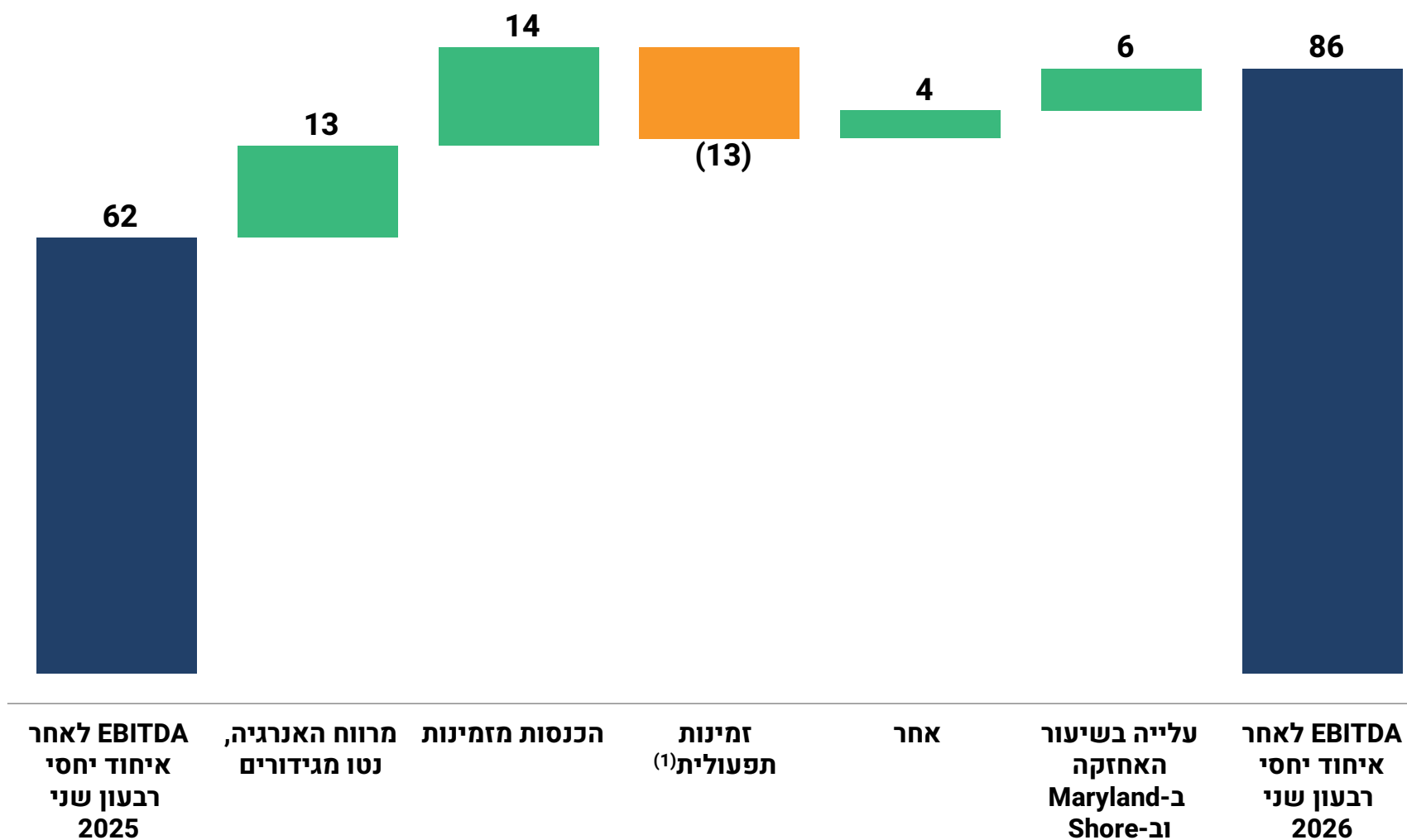


הכנסות זמינות מובטחות



ניתוח ה-EBITDA

במיליוני דולר



EBITDA לאחר איחוד יחסי רבעון שני 2025

מרווח האנרגיה, נטו מגידורים

הכנסות מזמינות

זמינות תפעולית⁽¹⁾

אחר

עלייה בשיעור האחזקה Maryland-ב וב-Shore

EBITDA לאחר איחוד יחסי רבעון שני 2026

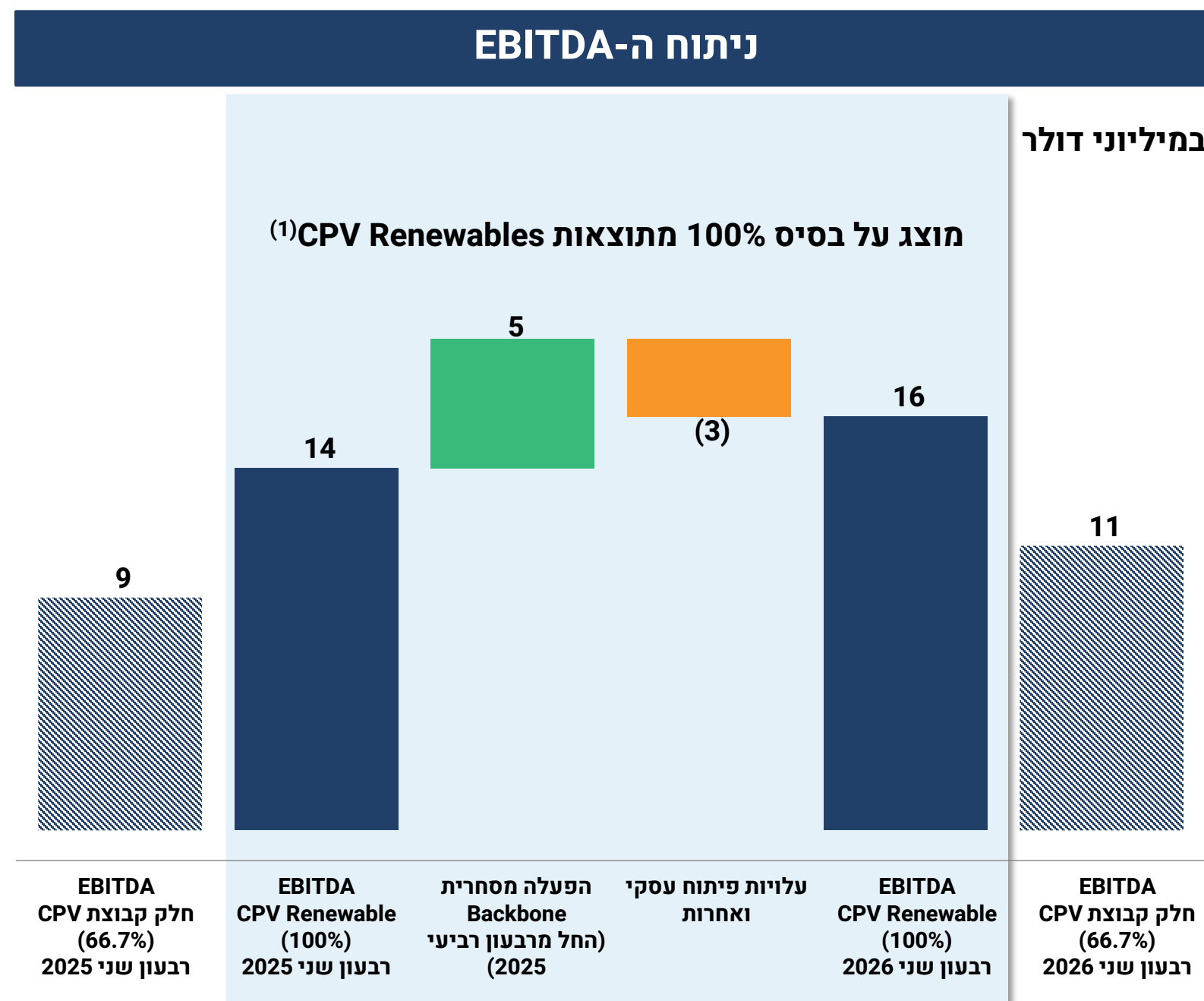
*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.

(1) הגידול מיוחס בעיקר לעבודות תחזוקה מתוכננות בתחנת הכוח Maryland במהלך מרץ-מאי 2026, וכן בשל תקלה תפעולית באחת מיחידות הייצור בתחנת הכוח Fairview בניכוי תקבולי ביטוח בסך 12 מיליון דולר.



EBITDA – מגזר האנרגיות המתחדשות

המשך צמיחה בתוצאות הכספיות לאור הגידול המתמשך בהספק בהפעלה מסחרית.



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

(1) בעקבות השלמת עסקת ההשקעה במגזר האנרגיות המתחדשות של CPV, החל מנובמבר 2024 הופסק האיחוד המלא של תוצאות המגזר ואלו מוצגות, החל מאותו מועד, באיחוד יחסי, כאשר חלקה של CPV עומד על כ-66.7%.
(2) כולל פרויקטים פעילים נכון ליום 30 ביוני 2026. מבוסס על תוצאות 12 החודשים האחרונים (LTM); נתוני Backbone חושבו על בסיס שנתי; נתוני Rogue's Wind מבוססים על שנת הפעילות המלאה הראשונה.

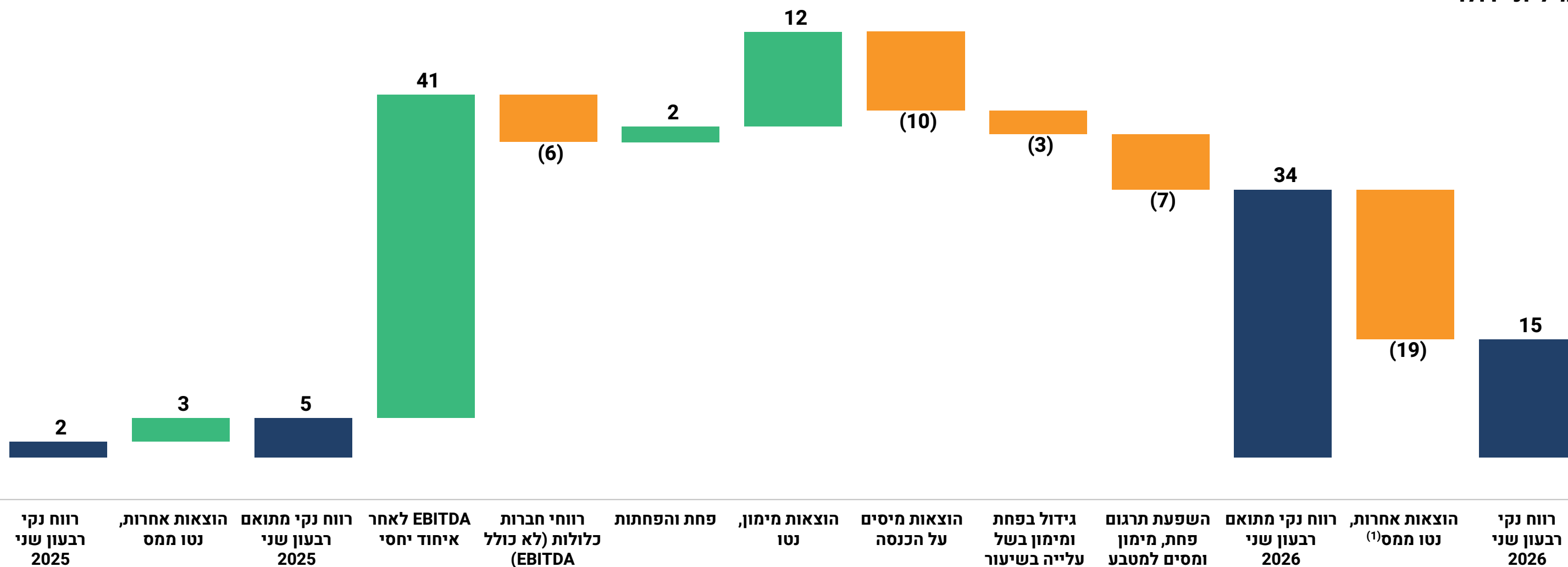


רווח נקי במאחד

גידול ברווח הנקי המתואם לאור העלייה ב-EBITDA.

ניתוח הרווח הנקי

במיליוני דולר

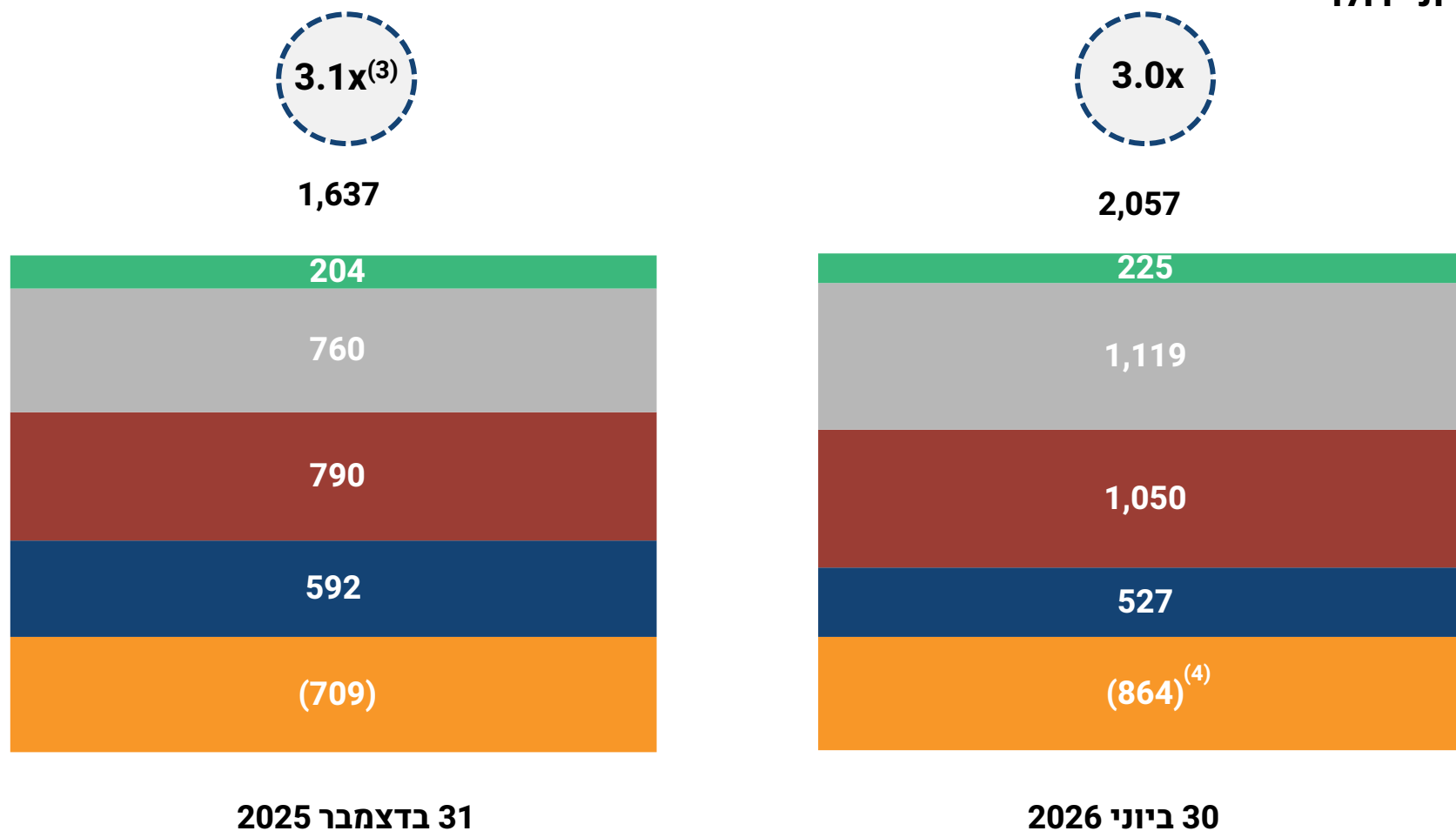


(1) בעיקר מהפסד בסך של 14 מיליון דולר (לאחר מס), הנובע מסיווג מחדש של יתרות קרנות הון רווח כולל אחר (בעיקר בקשר עם עסקאות לגידור מרווח החשמל שטרם מומשו למועד הדוח) לרווח והפסד כתוצאה מאיחוד לראשונה של תחנות הכוח Maryland ו-Shore וכן הפסד בגין ירידת ערך של פרויקט בפיתוח בתחום האנרגיות המתחדשות בארה"ב בסך של 10 מיליון דולר (לאחר מס) בחברה כלולה. מנגד הוכר רווח הון בסך של 7 מיליון דולר (לאחר מס) בגין מכירת החזקות קבוצת CPV בתחנת הכוח Three Rivers.

מדיניות פיננסית אחראית התומכת בצמיחה ארוכת טווח

חוב פיננסי נטו מתואם ויחס מינוף⁽²⁾

במיליוני דולר



ישראל
מטה החברה - אגרות חוב
מטה החברה - מזומנים ושווי מזומנים

מטה ארה"ב ו-Energy Transition
אנרגיות מתחדשות בארה"ב

פרופיל פיננסי חזק

יחס הון עצמי ליום 30 ביוני 2026 43%⁽¹⁾

מעלות S&P העלתה את דירוג האשראי של החברה לרמה של II A+ עם תחזית יציבה; מידרוג אשררה את דירוג החברה ואגרות החוב שלה ברמה של A1.il ועידכנה את אופק הדירוג מיציב לחיובי

מקורות נזילים מגוונים 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 ליום 31 בדצמבר 2025 הנתון חושב במטבע שקל (מטבע ההצגה של החברה לאותו מועד) ובהתאם יחס המינוף היה 2.9.

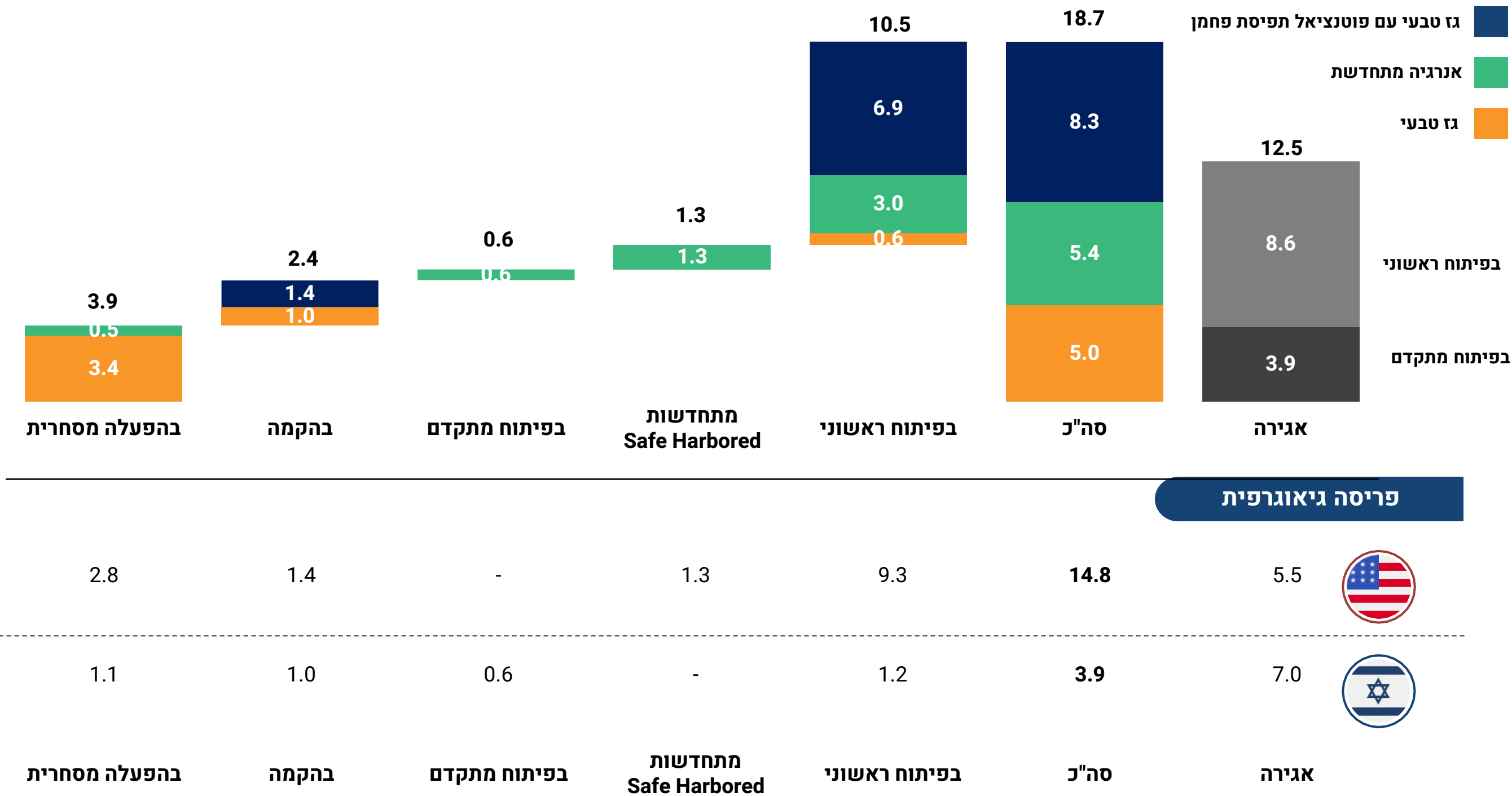
(4) מקור המזומנים בעיקר בהנפקות הון שבוצעו במהלך השנים 2025 ו-2026, אשר ישמשו למימון פרויקטים בהקמה וכן להמשך צמיחה עתידית.

נספח א' – פורטפוליו





פורטפוליו צמיחה משמעותי(1)(2) של 18.7 ג'יגה וואט ו-12.5 ג'יגה וואט שעה אגירה*



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

(1) להגדרות שלבי פיתוח הפרויקטים, ראו שקף 31.

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

נספח ב' – אירועים עיקריים





אירועים עסקיים בארה"ב – חציון ראשון 2026*

מומנטום ביצועי מתמשך המונע מקידום פרויקטים, רכישות אסטרטגיות של שותפי מיעוט והרחבת צבר הפרויקטים בפיתוח.



*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
(1) CPV מחזיקה 70%.



אירועים עסקיים בישראל – חציון ראשון 2026*

תנופת ביצוע חזקה והשגת אבני דרך מרכזיות בפרויקטים.

יולי

יוני

מאי

מרץ

נחתמו הסכמי אספקת ציוד מרכזי ו-EPC והתקבל סקר חיבור חיובי⁽²⁾ לרמת בקע
550 מגה וואט סולארי
ו-3,850 מגה וואט שעה אגירה

זכייה של 200 מגה וואט במכרז הזמינות של רשות החשמל

סגירה פיננסית ו-NTP לקבלן ההקמה בחדרה הרחבה
מחז"מ, 850 מגה וואט

הרחבת אספקת חשמל לחוות שרתים – נחתם הסכם PPA ארוך טווח עם יזם ישראלי מוביל של חוות שרתים לאספקת חשמל בהיקף של עד 460 מגה וואט

פורסם אישור ממשלה לתוכנית רמת בקע⁽¹⁾
550 מגה וואט סולארי
ו-3,850 מגה וואט שעה אגירה

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

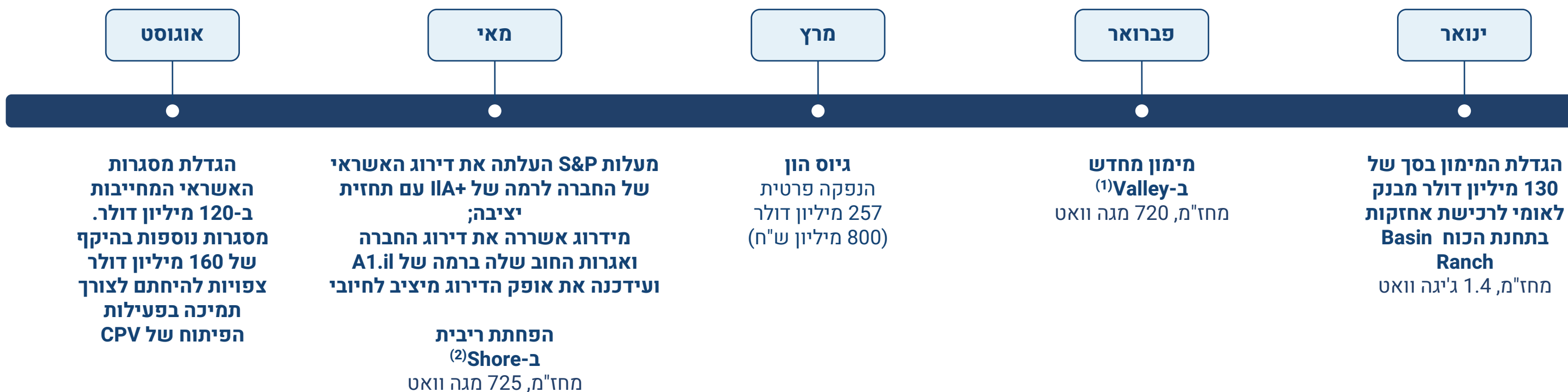
(1) האסדרה טרם נקבעה סופית.

(2) בכפוף למגבלת זמינות עד שנת 2033.



אירועים פיננסיים עיקריים – חציון ראשון 2026*

הרחבת הנזילות, שיפור תנאי המימון וחיזוק האיתנות הפיננסית תומכים בהמשך הצמיחה.



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

(1) המרווח ירד ל-2.75%, שיעור ה-cash sweep ירד מ-100% למנגנון מבוסס מינוף כמקובל בשוק ה-TLB וחולק דיבידנד לשותפים / נפרעו הלוואות בעלים בסך כולל של 100 מיליון דולר (CPV 50 מיליון דולר).

(2) המרווח ירד מ-3.75% ל-3.25%

נספח ג' – 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.

FCF (Free Cash Flow) – 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 הקבוצה - 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-FCF.

FFO – ה-"FCF" בנטרול השפעות של שינויים בהון חוזר ותקבולים או תשלומים בעלי אופי חד פעמי או שאינם במהלך העסקים הרגיל.

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.

*שלבי הפרויקטים עשויים להשתנות בין פרויקטים שונים בהתאם לנסיבות הספציפיות שלהם, כגון מיקום, רגולציה וטכנולוגיה. קידום פרויקטי הפיתוח כפוף להחלטת החברה.

PCENERGY



PCENERGY

תודה!