



מצגת שוק ההון

אוגוסט 2025



הבהרה משפטית

מצגת זו אינה הצעת ניירות ערך של טראלייט בע"מ (להלן: "החברה") לציבור ואין לפרשה כהצעה של ניירות ערך לציבור. מצגת זו מהווה הצגה עקרונית ושיווקית של החברה. המידע הכלול במצגת זו וכל מידע אחר שיימסר במהלך הצגת המצגת (להלן: "המידע") אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה ואינו מהווה המלצה, חוות דעת או תחליף לשיקול דעתו של משקיע פוטנציאלי. המידע הכלול במצגת הינו מידע תמציתי בלבד ועשוי להיחשב ככזה שמוצג באופן שונה מהאופן שבו הוצג בדיווחיה של החברה, אך הוא ניתן לחישוב מתוך הנתונים שנכללו בדיווחים האמורים. מצגת זו והמידע הכלול בה לא נועדו להחליף את הצורך בעיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור. בכל סתירה או אי התאמה בין המידע המפורט במצגת לבין המידע המופיע בדיווחי החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה. השקעה בניירות ערך בכלל ובניירות הערך של החברה, בפרט, נושאת סיכון. יש לקחת בחשבון כי נתוני עבר אינם מצביעים בהכרח על ביצועים בעתיד.

רכישת ניירות ערך של החברה דורשת עיון מעמיק במידע המפורסם בדיווחי החברה, וכן ביצוע ניתוח ההבטים המשפטיים, החשבונאיים, הכלכליים והיבטי המס. המצגת עשויה לכלול נתונים נוספים שלא הוצגו בדיווחים שפרסמה החברה לציבור ו/או מידע המוצג באופן שונה מהאופן בו הוצג בדיווחים שפרסמה החברה לציבור. מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד ולא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה לציבור. לשם קבלת מידע מקיף ומלא על מצבה של החברה, עסקיה ותוצאותיה הכספיות ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדיווחים המידיים, לרבות הדוחות התקופתיים והדוחות הרבעוניים שפורסמו על ידי החברה.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 הכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים שונים, לרבות מידע המובא בדרך של איורים או גרפים או טבלאות המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד כאמור, מסתמך, בין היתר, על הערכותיה הסובייקטיביות של החברה ותכניתיה נכון למועד המצגת, התקשרויותיה הקיימות, התוצאות הכספיות של החברה כיום, לרבות מכירות והכנסות החברה, ועל ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת מצגת זו, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות באשר לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותו לא נבחנה על ידי החברה באופן עצמאי. מידע צופה פני עתיד מטבעו כפוף לסיכונים אי התממשות והינו כאמור בלתי ודאי. התממשותו של המידע הצופה פני עתיד עשוי להיות מושפע מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה (המפורטים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024) וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ומגורמים חיצוניים לרבות רגולציה העשויים להשפיע על פעילותה. לפיכך מודגש ומובהר בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עשויים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו כמידע צופה פני עתיד במצגת זו.

למען הסר ספק מובהר, כי למעט התחייבות לגלות מידע כנדרש על פי דיני ניירות ערך החלים על החברה, אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות את המידע הנכלל במצגת, על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיתרחשו לאחר מועד הכנת המצגת.



Innovative energy **טראלייט**



יצרנית החשמל הירוק מהמובילות בישראל

1 צבר של כ-2 GW וכ-8 GWh שייצרו מעל ל-14 TW ירוק בשנה

צמיחה מואצת

2 . חתימת עשרות הסכמי קרקע בתחומי האגרו והגידור במהלך החציון
תחילת הקמת פרויקט תענך 2 - הפרויקט הגדול בישראל תחת
אסדרת מודל השוק

מומחיות בכל סוגי הדו-שימוש

3 . חלוצת הגידור הסולארי בישראל
מומחיות בייזום, הקמה, מימון, ניהול ותפעול
של מגוון סוגי פרויקטי דו-שימוש

מעצמת אגירה

4 . צבר של כ-8 GWh בכלל שלבי הייזום^(4,5)
זכייה במכרז אגירה במתח עליון הראשון מסוגו
בהספק של כ-690 MWh

שיתופי פעולה אסטרטגיים

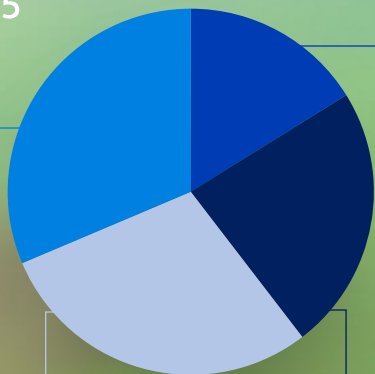
5 עם גופים נבחרים המהווים ערך
מקצועי ומשמישים מכפיל כוח

(4,5)

צבר פרויקטי החברה

MW 620
GWh 3.5

ייזום



319
MW

הפעלה
מסחרית

MW 574
GWh 3.7

מתקדם
ייזום

MW 463
MWh 440

בהקמה/
לקראת הקמה



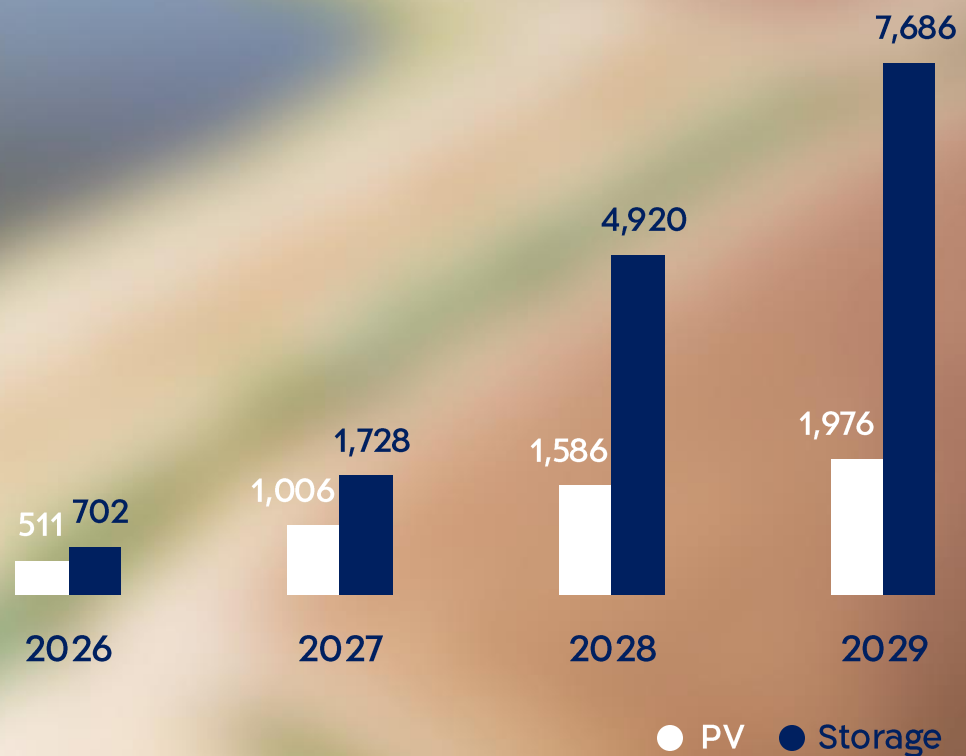


(3-5,8)

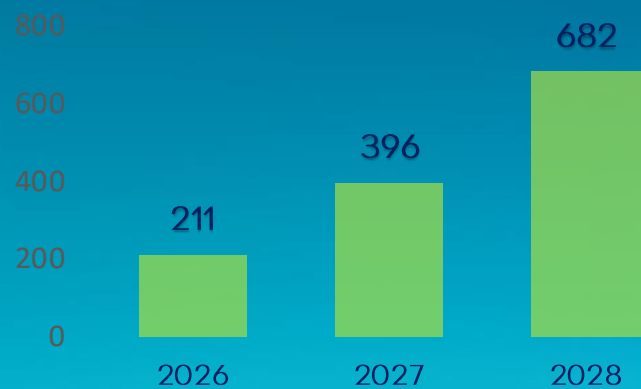
צפי הפעלות מסחריות

מצטבר

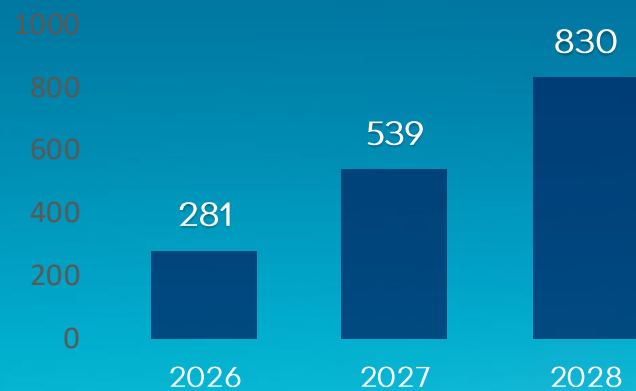
2026-2029



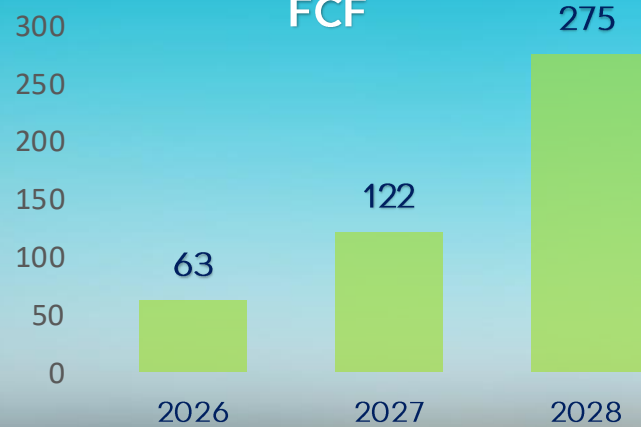
EBITDA



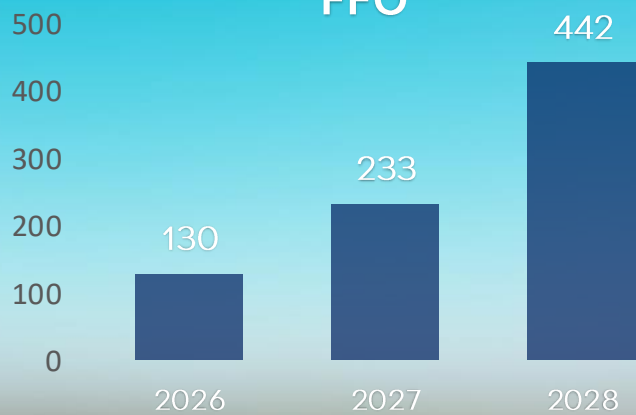
הכנסות



FCF



FFO



צמיחה
רב שנתית
2026-2028
(במיליונים)

(1,2,10)

אירועים פיננסיים מרכזיים

לחציון 1 2025

- הכנסות החברה ברבעון השני של 2025 זינקו בכ-470% לכ-25 מ' ש
- הרווח הגולמי ברבעון השני של השנה עלה בכ-430% לכ-10 מ' ש
- החברה עברה לראשונה לרווח תפעולי, בהיקף של כ-7 מ' ש ברבעון השני של השנה
- גידול של כ-60 מ' ש בהיקף השקעות החברה בפרויקטים בהקמה וייזום מתחילת השנה
- הושלם גיוס הון בסך כ-40 מ' ש בהשתתפות גופי השקעות מובילים במשק

אבנים גדולות לחציון 1 2025

תענך 1

החשמל הירוק כבר כאן.
הופעל הפרויקט הסולארי
הגדול בישראל בהספק של
150 MW בתעריף צמוד
מדד מובטח

תענך 2 מתקדם לשלב הבא!

לאחר השלמת שלב
הסגירה הפיננסית
ופרסום אסדרת השוק
ברשת ההולכה, התחלנו
בהקמת הפרויקט
הסולארי משולב אגירה
הגדול ביותר בישראל

הובלת שוק הגידור הסולארי

מובילים את תחום הגידור
הסולארי - קידום עשרות
פרויקטים ביישובים בכל
רחבי הארץ, צפי של
למעלה מ-370 MW
מצטבר

פורצי דרך בתחום האגירה העצמאית

זכייה בהליך תחרותי לאגירה
במתח עליון והגדלת צבר
האגירה במתח הנבוה.
סך של כ-3 GWh של אגירה
עצמאית בייזום מתקדם וכ-
5 GWh פרויקטי PV משולבי
אגירה^(4,5)

קידום משמעותי בתחום האגרו-וולטאי

מקדמים מגה פרויקטים
בתחום האגרו-וולטאי
צבר פרויקטים של כ-500
MWp



מנועי הצמיחה של טראלייט

שותפויות

עם גופים וחברות מובילות
בשוק המשמשות כמכפיל כוח

מאות התקשרויות עם מושבים בכל הארץ

שותפות עם תנועת
המושבים המאגדת מעל
ל-400 מושבים בארץ

ביקוש גדל לחשמל ירוק

טראלייט מחזיקה צבר סולארי
מהגדולים במשק, כולל
פרויקטים במתח עליון הנהנים
מתשלומי זמינות ואנרגיה עקב
פרסום אסדרת השוק

חלוצים בתחומי הגידור הסולארי ואגרו-וולטאי

מאות התקשרויות
ושותפויות עם יישובים
בכל הארץ

קצב חיבורים שנתי^(4,5)

ממוצע חיבורים צפוי של כ-
410 MWp וכ-2 GWh לשנה
בין השנים 2026-2029

בעלת עוגן הכנסות יציב

באמצעות תמהיל פרויקטים
בעלי תעריף מובטח ופרויקטים
תחת עסקאות בילטרליות

פעילות ענפה בכלל הסגמנטים

טראלייט בעלת נפח
משמעותי של פרויקטים
ממתח נמוך ועד למתח עליון

שליטה בכל שרשרת הערך

הוזלת עלויות וקיצור לוחות
זמנים לתכנון והקמה

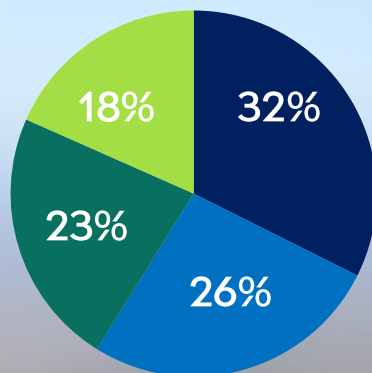
מבט לעתיד

המשך צמיחה מואצת

(4,5)

התפלגות הפרויקטים לפי סגמנטים

- PV
- PV + storage
- Storage
- Agro



ייזום

620 MWp סולארי + 3.5 GWh

ייזום מתקדם

574 MWp סולארי + 3.7 GWh

חיבור ממוצע

2026 - 2029:

ממוצע צפוי של כ-410 MWp וכ-2 GWh

(3-6)

מגה פרויקטים

4 פרויקטי הדגל
בהיקף מצטבר של 604 MWp
I- 2.6 GWh

מגלן

- הספק מותקן חזוי 350 MWp
- הספק מתקן אגירה 1,500 MWh
- מועד חיבור צפוי H1 2028
- מחזור הכנסות צפוי כ-253 מ' ש"
- EBITDA כ-195 מ' ש"
- FFO 144 מ' ש"



הופקדה תכנית

תענך 3

- הספק מותקן חזוי 150 MW
- קיבולת 690 MWh
- מחזור הכנסות כ-95 מ' ש"
- EBITDA כ-60 מ' ש"
- FFO כ-45 מ' ש"



זכייה במכרז

תענך 2

- הספק מותקן חזוי 104 MWp
- הספק מתקן אגירה 440 MWh
- מחזור הכנסות כ-80 מ' ש"
- EBITDA כ-65 מ' ש"
- FFO כ-45 מ' ש"

משא ומתן מתקדם לכניסתה של
חברת מגדל כשותפת אקוויטי
בפרויקט



• רישיון מותנה
• היתר בניה
• סגירה פיננסית

תענך 1

- הספק מותקן 150 MWp
- עלויות הקמה 518 מ' ש"
- תעריף קבוע צמוד מדד 19.4 אג'
- מחזור הכנסות כ-60 מ' ש"
- EBITDA 47 מ' ש"
- FFO 32 מ' ש"



הופעל מסחרית

נכסים מניבים

פרויקטים בעלי תעריף מובטח
המייצרים עוגן פיננסי

פרויקטי מאגרים וגגות^(3,4)

- זכייה בהליכים תחרותיים 1 ו-3 למאגרים וגגות
- סך של 125 MWp
- הכנסות שנתיות בהיקף של כ-55 מ' ש
- פוטנציאל הוספת אגירה ומעבר לאסדרת השוק
- קבלת תשובות מחלק חיוביות להוספת מתקן
- אגירה בשלושה פרויקטים שונים

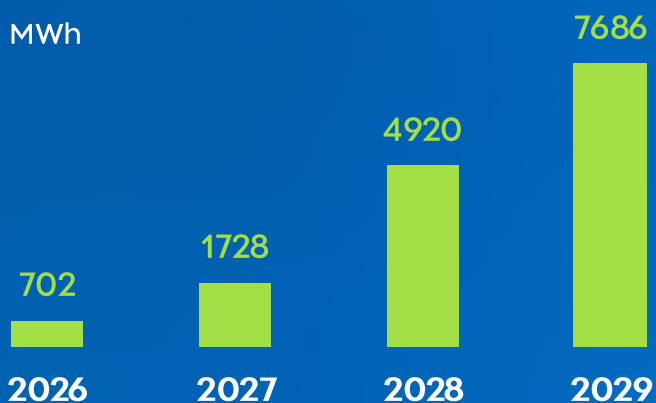
פרויקטים במתח גבוה^(3,4)

- זכייה בהליכים תחרותיים 1 ו-3
- סך של כ-40 MWp
- הכנסות שנתיות בהיקף של כ-15 מ' ש
- פוטנציאל הוספת אגירה ומעבר לאסדרת השוק
- קבלת תשובות מחלק חיוביות להוספת מתקן
- אגירה בפרויקט נעמה

פרויקט תענך 1^(3,4)

- זכייה בהליך תחרותי ראשון במתח עליון
- מתקן בהיקף של 150 MWp
- הכנסות שנתיות בהיקף של כ-60 מ' ש
- מספק חשמל ל-35 אלף בתי אב בישראל בשנה
- ביצועי המתקן בחציון האחרון גבוהות מהתחזית
- פוטנציאל הוספת אגירה ומעבר לאסדרת השוק

• MWh



- צבר פרויקטי האגירה מהגדולים בישראל
- כלל הפרויקטים יפעלו תחת אסדרת השוק המבטיחה תעריף מיטבי
- זכייה במכרז אגירה במתח עליון - מתקן אגירה בקיבולת של כ-690 MWh
- מקסום הכנסות PPA בפרויקטים סולאריים משולבי אגירה במסגרת אסדרת מודל השוק
- שיפורים טכנולוגיים משמעותיים וירידה במחירי ציוד האגירה הופכים את הפרויקטים לאטרקטיביים

צבר המתח הגבוה

- פיתוח לקראת מעבר ל-RTB לצבר בהיקף של כ-425 MWh
- חתימת הסכם PPA עם מספק - צפי הכנסות של כ-800 מ' ש"ל לאורך חיי ההסכם
- הכנסות של כ-37 מ' ש"ל
- EBIDTA כ-29 מ' ש"ל
- FFO כ-21 מ' ש"ל

(3-6)

אגירה

מתקני אגירה מאפשרים גמישות בניהול הרשת, השאת התעריף, והאצת השילוב של אנרגיות מתחדשות

מיצוב השותפות כשחקן
משמעותי במשק



תשואות
גבוהות



Upside כתוצאה
ממעבר למודל
שוק



פרויקט אגירה במתח עליון
הראשון מסוגו בארץ



- שותפות הבת של החברה זכתה בהליך תחרותי⁽⁹⁾
ראשון למתקני אגירה במתח עליון בשטח התענך
- היקף המתקן - MW 150 ו-MWh 690
- מועד הפעלה משוער - Q1 2028
- הפרויקט מיועד למעבר למודל השוק⁽⁶⁾
- צפי הכנסות - כ-3.8 מיליארד לכל חיי הפרויקט⁽⁴⁻⁶⁾

תענך 3

פרויקט אגירה במתח עליון
הראשון מסוגו בארץ

השותפות בעלת היקף
פרויקטים של כ-1 GWh
במתח גבוה ועליון



הובלת שוק הגידור הסולארי בישראל

- שליטה בנתח שוק משמעותי בתחום הגידור הסולארי בישראל
- צבר בצמיחה של עשרות אחוזים של גדרות סולאריות בהיקף כולל של למעלה מ-370 MWp בשלב^(4,5,11) בייזום שונים
- קידום של כ-100 הליכי רישוי לגדרות סולאריות בכל רחבי הארץ
- חתימה על הסכמי אופציה עם מושבים רבים ברחבי הארץ

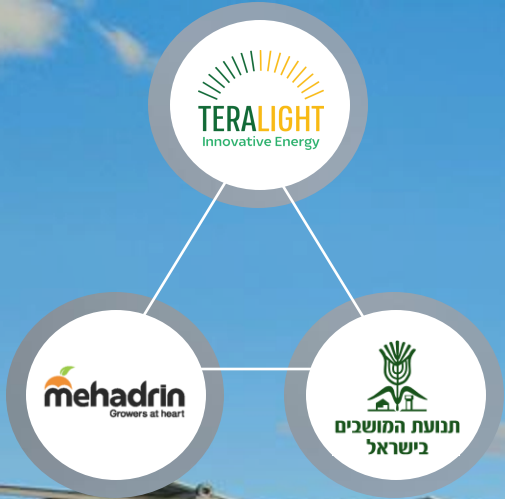
מובילות וייחודיות הפעילות

- תעריף קבוע השומר על יציבות פיננסית והכנסות בטוחות לאורך זמן
- מקסום ערך הקרקע ללקוחות - יתרון בטחוני וכלכלי כאחד
- פתרונות חדשניים - פטנט ייחודי על שמה של החברה ואישור בלעדי מפיקוד העורף
- הליכי רישוי מואצים ותמיכה רגולטורית- קיצור לוחות הזמנים לטובת הגעה מהירה להפעלה מסחרית
- פוטנציאל לשילוב משמעותי של אגירה לאור רגולציה תומכת

גידור סולארי

החברה מובילה את תחום פרויקטי הגידור הסולארי בישראל, בעלת צבר פרויקטים ייחודי - שוק צומח המשלב תשואות גבוהות ותזרים יציב

התחלנו הקמות
בשטח!



- שותפות אסטרטגית עם חברת מהדרין, בעלת קרקעות חקלאיות בהיקף רחב ומהווה גורם מעבד מהמשמעותיים והמובילים בארץ. שיתוף פעולה עם תנועת המושבים למיצוי פוטנציאל הקמת פרויקטי אגרו-וולטאי במרחב הכפרי.
- שיתופי פעולה עם חברות טכנולוגיה ישראליות – לפיתוח פתרונות ייעודיים לפרויקטים משולבים.

- צבר הסכמי אופציה חתומים בהיקף של מאות מגות – בסיס חזק לצמיחה עתידית.
- ייזום פרויקט האגרו הגדול בישראל בחבל התענך- בהיקף חסר תקדים.
- מו"מ מתקדם מול עשרות אגודות חקלאיות.
- ייזום מתקדם של פיילוטים לבחינת פתרונות טכנולוגים עם חברות מחקר שונות.

(4,5)

אגרו וולטאי

פרויקטי אגרו וולטאי מאפשרים ניצול מיטבי של הקרקע לחקלאות ויצירת אנרגיה ירוקה – מגדילים הכנסות, חוסכים במשאבים, ומגנים על הגידולים מפני שמש קיצונית

מומחיות בהשבת פרויקטים סולאריים

פוטנציאל מעבר לאסדרת השוק:

- כ-380 MW בעלי יכולת מעבר ממודל של הליכים תחרותיים למודל של מכירה⁽⁶⁾ בילטרלית בתעריף הגבוה בכ-20 אג' בממוצע
- 1.3 GWh בעלי תשובת מחלק חיובית להוספת אגירה

פוטנציאל לגידול של עשרות אחוזים בהיקף ההכנסות של הפרויקטים עם העברתם למודל השוק⁽³⁻⁶⁾

הוספת מתקני אגירה למתקנים הקיימים והגדלת הפרויקטים הקיימים ⚡

העברת המתקנים תחת אסדרת מודל השוק ⚡

שיפור משמעותי בתשואות המתקנים ⚡

מיצוי השטחים הקיימים באמצעות הוספת מתקנים על אותו תא שטח ⚡

שיפור ביצועים במתקנים הקיימים ⚡

⁽⁶⁾ **השבת נכסים והעברתם למודל השוק**



פרויקטים

במודל השוק⁽²⁻⁶⁾

656 מיליון ₪
הכנסות שנתיות

490 מיליון ₪
EBITDA שנתי

3.7 מיליארד ₪
עלות הקמת הצבר

פרויקטים
בתשואה דו
ספרתית גבוהה



בייזום
MW 470
GWh 3.5

בייזום מתקדם
MW 404
GWh 3.6

בהקמה
MW 104
MWh 440



הנדסה, רכש, הקמה וניהול (EPCM, EPC)

- תמיכה בפיתוח ותכנון פרויקטי החברה
- ניהול ופיקוח הפרויקט משלב המוכנות לבנייה (RTB) ועד לתאריך ההפעלה המסחרית (COD)
- אופטימיזציה בתהליך בחירת הציוד והרכש לשיפור יעילות וחסכון בעלויות
- ניהול סיכונים, תקציב, לוחות זמנים ועמידה בדרישות רגולטוריות

תפעול ותחזוקה (O&M)

- תפעול In-house כל חיי הפרויקט
- מקסום ביצועי הנכסים והאמינות שלהם באמצעות תחזוקה חזויה ומונעת
- יישום אסטרטגיות תפעול חסכוניות להפחתת זמני השבתה ואופטימיזציה של היעילות
- הבטחת עמידה בתקני רגולציה

EPC
O&M





טראלייט בשוק הישראלי

מובילות שוק –
ממתח נמוך ועד מתח עליון

- חטיבת EPC ו- O&M IN HOUSE
- שיתופי פעולה אסטרטגיים
- צבר פרויקטים משמעותי בייזום ופיתוח
- ניסיון ייחודי בייזום והקמת מגה פרויקטים
- מובילות שוק בדו שימוש ואגירה
- חלוצי הגידור הסולארי בישראל
- יתרון לגודל- הוזלת מחירי ציוד, שיפור תנאי מימון
- מספקת תעודות ירוקות, פוטנציאל הגדלת הכנסות
- מובילות שוק בתחום האגירה במתח נמוך

שחקן מוביל בפרויקטי דו-שימוש
ומגה-פרויקטים קרקעיים בהיקף של
1.7 GW סולארי ו-7.7 GWh אגירה^(4,5)

הזדמנויות משקיות

היעד הממשלתי לאנרגיות מתחדשות

8^כ GW < 30%
תוספת הספק
נדרשת לעמידה
ביעד הממשלתי

אנרגיות
מתחדשות
עד 2030

- כניסת אסדרת השוק במתח עליון לתוקף -
- החברה בעלת היצע משמעותי של חשמל ירוק זמין בטווח הקצר
- הגדלת היצע הקרקעות - 500 דונם ייעודיים למתקני אגרו וולטאי
- לכל אגודה חקלאית, תמ"א חדשה לאגירה
- הפקדת תמ"א להתייחסות למתקנים אגרו וולטאיים
- ביקוש שיא לגידור סולארי
- גידול ביעדי האגירה הממשלתיים
- יעד ממשלתי של 45% חשמל ממתחדשות עד 2035

נתונים פיננסיים



אירועים מרכזיים

(1-5,10)

לחציון 1 2025

מעבר החברה
לראשונה לרווח
תפעולי, יתרה
לרבעון השני
כ-7 מ' ₪ *

הושלם גיוס הון
כ-40 מ' ₪
בהשתתפות גופי
השקעות
מובילים במשק

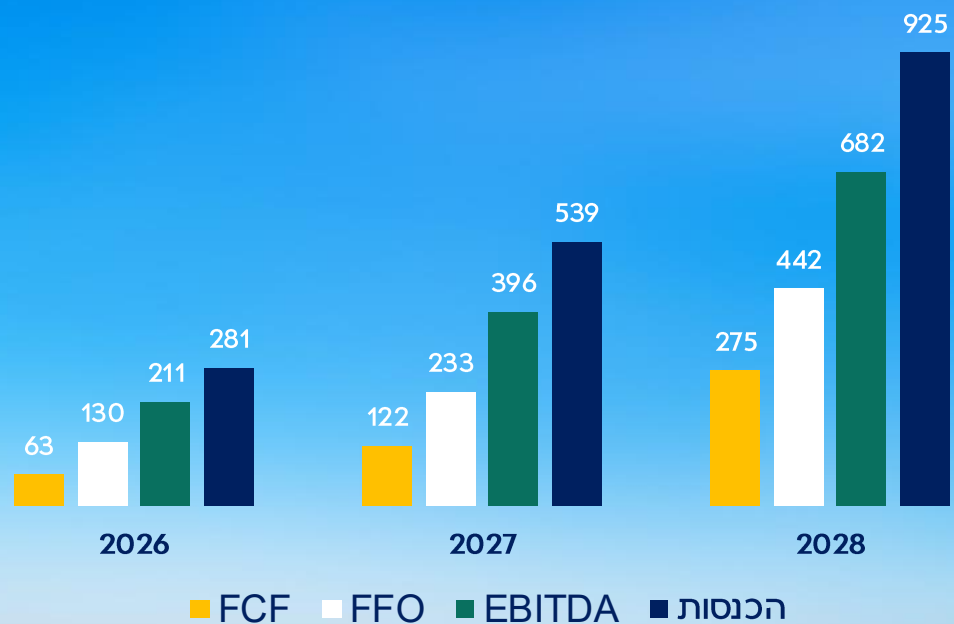
עלייה ברווח
הגולמי ברבעון
השני של השנה
בכ-430%
לכ-10 מ' ₪ *

זינוק בהכנסות
החברה ברבעון
השני של השנה
בכ-470%
לכ-25 מ' ₪ *



30/12/2024	30/06/2024	30/06/2025	דו"ח מאזן ⁽¹⁾
254,548	263,840	120,566	סה"כ נכסים שוטפים
1,010,377	972,074	1,156,625	סה"כ נכסים לא שוטפים
1,264,925	1,235,914	1,277,191	סה"כ נכסים
177,772	115,247	147,776	סה"כ התחייבויות שוטפות
717,820	717,806	739,871	סה"כ התחייבויות בלתי שוטפות
369,333	402,861	389,544	סך הון
1,264,925	1,235,914	1,277,191	סך התחייבויות והון

הכנסות מייצור ומכירת חשמל



תחזית הכנסות (2-6)

הכנסות מפעילות EPC ו-O&M

2028	2027	2026	
510 מ' ₪	436 מ' ₪	167 מ' ₪	הכנסות מ-EPC
56 מ' ₪	35 מ' ₪	18 מ' ₪	הכנסות מ-O&M

מערכות בהפעלה מסחרית/מוכנות בתנאי סנכרון

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	מגה-וואט	%	שנה	שנה	תוקף הסכם למכרת החשמל/ זמינות	תעריף למכרת החשמל/ זמינות	עלות הקמה ⁽¹⁾ (100% מהפרויקט)	יתרת חוב ליום 30 ביוני 2025 ⁽²⁾ (100% מהפרויקט)	הון עצמי שהושקע ⁽³⁾	תוצאות לחציון 2025 1 (100% מהפרויקט)				תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה ⁽⁵⁾ (100% מהפרויקט)		
												הכנסות ⁽⁴⁾	EBITDA	FFO	תזרים חוב שירות לאחר	הכנסות	EBITDA ⁽⁶⁾	FFO ⁽⁶⁾
חברות מאוחדות																		
ישראל	מתח גבוה - הליך 3	פוטו-וולטאי	26	74% ⁽⁸⁾	2022	2045	20.95	88.2	66.7	26.6	5.2	3.9	3.2	1.8	10.5	7.1	5.9	3
	מתח גבוה – הליך 1 (הליך אינ"ש)	פוטו-וולטאי	13.3	74% ⁽⁸⁾	2024	2047	20.95	44.3	36.3	8.5	2.7	2	1.4	0.7	5.5	3.7	2.6	1.2
	דו שימוש מניב ⁽⁸⁾	פוטו-וולטאי	5.5	100%	2023-2025	2050-2048	42-45	25.2	15.7	8.4	1.7	1.7	0.3	0	3.3	1.7	1.2	0.6
	מתח עליון – תענך ⁽⁶⁾ 1	פוטו-וולטאי	150	51%	2025	2048	19.05	533.3	440.1	94.6	25.3	19.1	11.4	5.6	59.4	46.4	31.7	15.3
	חברות כלולות																	
	גגות ומאגרים - הליך 1	פוטו-וולטאי	124.6	50%	2021-2024	2046-2047	24.8-45	501	434.3	57.4	27.5	19.3	9.9	4.0	57.1	41.8	24.6	7

(1) עלות ההקמה משקפת את כלל העלויות המצטברות להבאת הפרויקט להפעלה מסחרית.

(2) יתרת החוב מוצגת ב- 100% כולל חלק שותפים (ככל שרלוונטי).

(3) חלק החברה בלבד.

(4) התוצאות בפועל אצל חלק מהפרויקטים משקפות פעילות חלקית במשך השנה ואינן מייצגות פעילות לשנה מלאה.

(5) 'שנת פעילות מלאה', משמע תקופה של 12 חודשים רצופים מחודש ינואר ועד חודש דצמבר.

(6) יודגש, כי מדדי ה- EBITDA וה- FFO אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים. מדדי ה- EBITDA וה- FFO הניחים מדדים מקובלים בפרויקטי אנרגיה מתחדשת, ומשמשים את מקבלי ההחלטות בקבוצה. מדד ה- EBITDA חושב על בסיס תזרימי, דהיינו, התקבולים בניכוי תשלומים בגין תפעול ותחזוקה; מדד ה- FFO משקף את יכולת שירות קרן החוב הבכיר מתוך התקבולים שנגבים בפרויקטים וחושב על בסיס מדד ה- EBITDA. בהתחשב בהוצאות מימון בגין הלוואות חוב בכיר, המדד חושב על בסיס תזרימי, דהיינו, התקבולים בניכוי תשלומים בגין עלויות התפעול והתחזוקה, ריבית חוב בכיר ששולמה ללא התחשבות בתשלומי ריבית על הלוואות בעלים, ומס, ככל ששולם.

(7) תזרים לאחר שירות חוב מחושב כ- FFO בניכוי תשלומי קרן בגין הלוואות החוב הבכיר.

(8) 26% מהזכויות מוחזקות על ידי יושבים שלהם זכויות במקרקעי הפרויקט.

(9) בהתייחס לגגות ומאגרים הליך 1, במידה וכל שותפי הפרויקטים יממשו את כל האופציות הקיימות בידם, שיעור ההחזקה של החברה בדילול מלא יעמוד על ממוצע משוקלל של כ-38.7%. לפרטים ראו ביאור 27(3) לדוחות הכספיים של החברה.

מערכות לקראת הקמה או בהקמה

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן חזוי	שיעור החזקה ⁽⁴⁾	תחילת הפעלה מסחרית חזויה	תוקף הסכם למכירת החשמל	תעריף למכירת החשמל/זמינות	עלות הקמה חזויה ⁽¹⁾ 100% (מהפרויקט)	עלות הקמה בפועל עד ליום 31 בדצמבר 2024 100% (מהפרויקט)	שיעור מיון חזוי	הון עצמי שהושקע עד ליום 31 בדצמבר 2024	תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה ⁽²⁾ (100% מהפרויקט)			
												הכנסות	EBITDA ⁽³⁾	FFO ⁽³⁾	תזרימים לאחר שירות חוב ⁽⁵⁾
			מגה-וואט	%	שנה	שנה	אגורות לקוט"ש	במיליוני ₪	%		במיליוני ש"ח				
חברות מאוחדות															
ישראל	מתח עליון - תענך 2	פוטו-וולטאי משולב אגירה	PV 25 (MWh) משולב אגירה MWh 144	74% ⁽⁵⁾	2026	2049	39.5	512	89	80%	42	79.4	62.4	43.1	28
	גידור סולארי	פוטו-וולטאי	52	100%	2025-2026	2050-2051	36	197.1	13.4	85%	13.4	32	22	9.8	1.5
	דו שימוש (נגות)	פוטו-וולטאי	18.5	100%	2025-2026	2050-2051	25.6-45	61.1	10.1	85%	2	8.7	5.9	3.8	1.5
	דו שימוש (נגות)	פוטו-וולטאי	1.6	100%	2025	2048-2050	42-45	7.3	7.3	80%	2.4	0.9	0.5	0.4	0.2
קנדה	דאגמור	פוטו-וולטאי	285	75% ⁽⁶⁾	2027	2050	15.5	736.6	64.0	75%	51.6	75.8	53.7	25.9	18.2

(1) עלות ההקמה משקפת את הערכת החברה לגבי כלל העלויות המצטברות להבאת הפרויקט להפעלה מסחרית על פי העלויות ושער החליפין הידוע כיום.

(2) התוצאות מוצגות לפי שיעור החזקה של 100% (כולל חלק שותפים, ככל שרלוונטי).

‘שנת פעילות מלאה’ משמע, התקופה הראשונה שבמהלכה תפעל המערכת ותישא בתשלומי חוב בכיר במשך 12 חודשים רצופים. מלבד תערף מובטח עבור הזרמה לרשת, אסדרות הליכים תחרותיים למתקני נגות ומאגרים מאפשרות למכור חשמל גם לצרכן במקום הצרכנות בו מוקמת המערכת, על-פי הסדר חוזי. ההכנסות בטבלה, ביחס להליכם תחרותיים אלו, כוללות, בין היתר, את הערכות הקבוצה ביחס להיקף הצריכה בזמן אמת מהמערכות, תעריפי החשמל הידועים למועד הדוח (בניכוי הנחה ככל שהדבר רלוונטי) ועלויות מערכתות הנובעות מהסדר זה.

(3) יודגש, כי מדדי ה- EBITDA וה- FFO אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים. מדדי ה- EBITDA וה- FFO אינם מדדים מקובלים בפרויקטי אנרגיה מתחדשת, ומשמשים את מקבלי ההחלטות בקבוצה. המדד ה- EBITDA מחושב על בסיס תזרימי, דהיינו, התקבולים בניכוי תשלומים בגין תפעול ותחזוקה; מדד ה- FFO משקף את יכולת שירות קרן החוב הבכיר מתוך התקבולים שמניבים הפרויקטים וחושב על בסיס מדד ה- EBITDA בהתחשב בהוצאות מימון בגין הלוואות חוב בכיר. המדד מחושב על בסיס תזרימי, דהיינו, התקבולים בניכוי תשלומים בגין עלויות התפעול והתחזוקה, ריבית חוב בכיר ששולמה ללא התחשבות בתשלומי ריבית על הלוואות בעלים, ומס, ככל ששולם.

(4) תזרימים לאחר שירות חוב מחושב כ- FFO בניכוי תשלומי קרן בגין הלוואות החוב הבכיר.

(5) 26% מוחזקים על ידי תאגיד מרכזי מיזם סולארי תענך 2 אגודה שיתופית חקלאית בע"מ, המייצגת 4 אגודות שיתופיות בחבל התענך.

(6) 25% מוחזקים על ידי שותף שהינו תאגיד זר.

מערכות בייזום מתקדם⁽¹⁾

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן חזוי	שיעור החזקה	תחילת הפעלה מסחרית חזויה	תוקף הסכם למכירת החשמל הידוע למועד הדוח ⁽²⁾	תעריף למכירת החשמל ⁽²⁾	עלות הקמה חזויה (100% מהפרויקט)	סך עלויות שהושקעו עד ליום 31.12.2024 בפועל (100% מהפרויקט)	שיעור מינוף חזוי	הון עצמי שהושקע עד ליום 31 בדצמבר 2024	תוצאות חזויות (100% מהפרויקט) לשנת פעילות מלאה ⁽³⁾													
												הכנסות	EBITDA ⁽⁴⁾	FFO ⁽⁴⁾	תזרים לאחר שירות חוב ⁽⁵⁾										
													מנה-וואט	%	שנה	שנה	אגורות לקוט"ש	במיליוני ש"ח		%	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח			
חברות מאוחדות																									
ישראל	מתח גבוה – סולארי משולב אגירה	פוטו-וולטאי משולב אגירה	25 PV (MWp) משולב אגירה 144 MWh	100%	2026	2049	39.5	135.8	-	80%	-	18.3	13.9	5.9	3.4										
	גידור סולארי	פוטו-וולטאי	170 PV (MWp) משולב אגירה 150 MWh	100% ⁽⁶⁾	2026-2027	2049-2050	36	547.5	6.6	85%	6.6	100.8	69.5	30.8	4.5										
	מתח עליון -בקעת הירדן	פוטו-וולטאי משולב אגירה	350 PV (MWp) משולב אגירה 1,500 MWh	100%	2028	2050	39.5	1,379	5.1	80%	5.6	252.9	194.7	143.5	98.6										
	אגירה מתח גבוה SA	אגירה עצמאית	804MWh	50%	2026-2027	2049-2050	55-65	397.5	11.4	80%	5.2	72.9	56.1	41.9	34.9										
	מתח גבוה –מודל השוק	פוטו-וולטאי משולב אגירה	7 PV (MWp) משולב אגירה 118 MWh	100%	2026	2049	39.5	63.1	-	80%	-	14.7	11.7	5.1	3.2										
	אגירה מתח עליון ⁽⁶⁾	אגירה עצמאית	690MWh ⁽⁷⁾	50%	2028	2051	47	291.5	-	80%	-	94.9	59.4	46.6	39.6										
	דו-שימוש סולארי בשילוב אגירה	פוטו-וולטאי משולב אגירה	21.6 PV (MWp) משולב אגירה 72 MWh	100%	2027	-	39.5	97.4	-	80%	-	14.7	11.4	5.1	2.9										
חברות כולות																									
	אגירה	אגירה	252 MWh	50%	2026	2049	55-65	29.1	-	80%	-	5.1	4.5	3.2	2.6										

מערכות בייזום

סוגי מערכת/מדינה	גידור סולארי	אגרי סולארי בישראל	אגירה מתח גבוה	אגירה בשותפות כלולה	סה"כ
טכנולוגיה	PV	PV+ Storage	Storage	Storage	-
הספק חזוי מותקן (מגה וואט)	150	470	-	-	620
הספק חזוי אגירה (מגה-וואט שעה)	-	2,350	868	289	3,516
שיעור החזקה %	100% ⁽²⁾	50%	50%	50%	-

(1) להגדרת המונח 'מערכות בייזום' ראו סעיף 1 לדוח

Disclaimers

1. לאחר תאריך מאזן.
2. הנתונים ביחס לתוצאות הפיננסיות מפרויקטים, לרבות הכנסות/ EBITDA/FFO מבוססים על הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2025 ויש לקרוא אותם ביחד ובשים לב היטב למכלול הנחות העבודה, ההסברים וההסתייגויות המציינים בדו"ח הרבעוני.
3. הנתונים ביחס לתוצאות הפיננסיות החזויות מפרויקטים, קרי הכנסות/ EBITDA/FFO חזויים לשנת הפעלה מלאה, ללא פרויקטים אשר בשלב ייזום.
4. תוצאות הפרויקטים והנתונים הפיננסים מתייחסים ל-100% בשיעור האחזקה.
5. הערכות החברה, לרבות בדבר מאפייני משק החשמל, מגמות בשוק האנרגיה, תעריפים ותוקפם, מועדי הפעלה מסחרית, עלויות ציוד, השפעות הסביבה העסקית, שיעורי מינוף, מימון פרויקטים תנאיהם ומועדיהם, הכנסות התקשרות בהסכמים רלוונטיים עם צדדים שלישיים, EBITDA, FFO מבנה אחזקות, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה במועד דוח זה. הערכות אלו אשר עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: קבלת תשובות מחלק שליליות או חיוביות מוגבלות, שינויים בעלויות הקמה, עיכובים בשרשראות אספקה, עיכובים בקבלת היתרים בניה, עיכובים בפיתוח רשת החשמל, עיכובים או קשיים בהתקשרות בהסכמי פיתוח עם רשות מקרקעי ישראל, לרבות בגין הוצאות בלתי-צפויות או שינויים בשיעורי אסדרות ו/או מחירי שוק, עיכובים בהקמה, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות, שינויים במדיניות ו/או בעלויות המימון, שינויים במועדי פרסום מכרזים, ליקויים במערכות, שינויים במזג האוויר, בעיות תפעוליות, שינויים בתעריפי החשמל לצרכני המערכות או בעלויות המערכות, שינויים בשיעורי המס, שינויים במשקי החשמל השונים, מלחמה וטרור או התקיימותם של איזה מגורמי הסיכון הקיימים. ככל שהחברה לא תצליח להוציא לפועל את הפרויקטים המקודמים על-ידיה (או איזה מהם), עיקר החשיפה שלה תהיה מחיקת עלויות הפיתוח שהושקעו.
6. אפשרות לעסקאות בילטרליות במתח נבוא החל מ-1.1.2024, ראו החלטת רשות החשמל מס' 63704 – מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה. ההכנסות הצפויות הינן בהתבסס על ניסיון העבר והסכמים נהוגים בשוק. יצוין כי בהתאם לאסדרת השוק, החברה עשויה להתקשר בהסכם למכירת חשמל חלק אסדרת התעריף ובמקרה כאמור ההכנסה צפויה לגדול
7. אפשרות לעסקאות בילטרליות במתח עליון החל מ-1.1.2026, ראו החלטת רשות החשמל מס' 71101 – אסדרת שוק בילטרלית למתקני ייצור ואגירה המחוברים או המשולבים ברשת ההולכה. ההכנסות הצפויות הינן בהתבסס על ניסיון העבר והסכמים נהוגים בשוק. יצוין כי בהתאם לאסדרת השוק, החברה עשויה להתקשר בהסכם למכירת חשמל חלק אסדרת התעריף ובמקרה כאמור ההכנסה צפויה לגדול
8. התחזיות לגבי מועדי הפעלה מסחרית ביחס לחלק מהפרויקטים עודכנו בהתאם להתמשכות תהליכי הפיתוח וכן השפעות כלל משקיות.
9. שותפות B-Light בין חברת טראלייט לחברת בליליוס, מוחזקת על ידי השותפים בחלקים שווים.
10. נתוני רווח והפסד מחושבים בהשוואה אל מול רבעון מקביל אשתקד
11. נכון למועד פרסום הדוחות 21.08.25





תודה

