

Q3-2025

מצגת משקיעים

שיכון ובינוי אנרגיה
נובמבר 2025

שיכון
ובינוי
אנרגיה



הבהרה משפטית

מצגת זו הוכנה על ידי חברת שיכון ובינוי אנרגיה בע"מ כמצגת כללית אודות החברה ותאגידיה שבשליטתה ("החברה"). מצגת זו מיועדת למסירת מידע כללי בלבד בדבר עיקר פעילות החברה. המצגת אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה, היא אינה ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה, לרבות הסיכונים הגלומים בפעילותה, אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה לציבור, לרבות בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, לרבות כל המסמכים המצורפים להם ובכלל זה דוחות של חברות כלולות, הערכות שווי, וכן כל פרסום ו/או מסמך אשר מפנים אליהם ("**הדוחות השנתיים**") ובדוח ליום 30 בספטמבר 2025 לרבות כל המסמכים המצורפים להם ובכלל זה דוחות של חברות כלולות, הערכות שווי, וכן כל פרסום ו/או מסמך אשר מפנים אליהם ("**דוחות הביניים**"). המצגת אינה מהווה המלצה או חוות דעת של יועץ השקעות או יועץ מס ואינה מחליפה איסוף וניתוח מידע עצמאיים ואינה מהווה הצעה לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות.

בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין המידע במצגת זו לבין המידע הרשום בדוחות השנתיים ו/או בדוחות הביניים ו/או בדיווחי החברה, יגבר האמור במידע הרשום בדוחות השנתיים, בדוחות הביניים או בדיווחי החברה כאמור.

בכל מקום בו קיימת התייחסות ל"חברה", הכוונה לחברה ולתאגידיה המוחזקים על ידי החברה, במישרין או בשרשור (לרבות חברות כלולות).

השקעה בניירות ערך בכלל ובחברה נושאת סיכון. יש לקחת בחשבון כי נתוני עבר אינם מצביעים בהכרח על ביצועים בעתיד. רכישת ניירות ערך של החברה דורשת עיון מעמיק בדוחות השנתיים, במידע המפורסם על ידי החברה וניתוח משפטי, חשבונאי, מיסויי וכלכלי וכן שיקול דעת עצמאי של המשקיע השוקל ביצוע עסקה בניירות ערך. מידע הכלול במצגת זו עשוי להיחשב ככזה שמוצג באופן שונה מהאופן שבו הוצג בדוחות השנתיים או בדוחות הביניים, אך הוא ניתן לחישוב מתוך הנתונים שנכללו בדוחות כאמור.

הערכות החברה בדבר כמות, הספקי המערכות, המתקנים והפרויקטים והתעריפים של הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, בייזום וייזום מתקדם, הליכי רישוי, ומשא ומתן, עלויות חזויות, שיעור מינוף חזוי, תוצאות חזויות לרבות ההכנסות, נתוני ה- EBITDA וה- FFO בקשר עם הפרויקטים שטרם הופעלו מסחרית או שהופעלו מסחרית לפני פחות משנה, צפי למועד חיבור פרויקטים, מהוות "מידע צופה פני עתיד" כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על נתונים, אומדנים, ציפיות והערכות החברה, המצויים בידה סמוך למועד הדוחות הביניים, לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, כמו גם על הוצאתן לפעול של תוכניות החברה במועדים המוערכים על ידי החברה ועל השתלבותן אלה באלה. מידע כאמור עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה.

התממשות או אי התממשות של המידע צופה פני עתיד או התממשותו באופן שונה מהצפוי מושפעות, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, ואשר לא ניתן להעריכם מראש וחלקם אינם מצויים בשליטת החברה, כגון: עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים להקמת הפרויקטים, שינוי בעלויות הקמת הפרויקטים, עיכובים בהקמה, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות החלות על פעילות הקבוצה, עליה בהוצאות המימון, שינויי מט"ח, הוצאות בלתי צפויות, ליקויים בפרויקטים, שינויים במזג האוויר, שינויים בתעריפי חומרי הגלם, שינויים בתעריפי מכירת החשמל לצרכן או בעלויות המערכתיות, שינויים בהיקפי צריכת החשמל על ידי הצרכנים, שינויים בשיעורי המס, השפעות מלחמת חרבות ברזל או התממשות איזה מהגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בדוחות השנתיים של החברה, וכיוצ"ב.

יודגש, כי מדדי ה- EBITDA וה- FFO המופיעים במצגת אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים. מדדי ה- EBITDA וה- FFO הינם מדדים מקובלים בפרויקטי אנרגיה, ומשמשים את מקבלי ההחלטות בקבוצה. המדד ה- EBITDA חושב על בסיס תזרימי, דהיינו, התקבולים בניכויי 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 חושב על בסיס תזרימי, דהיינו, התקבולים בניכויי תשלומים בגין עלויות התפעול והתחזוקה, ריבית חוב בכיר ששולמה ללא התחשבות בתשלומי ריבית על הלוואות בעלים, ומס, ככל ששולם.

לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד הכנת המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד הכנת המצגת.

תוכניות החברה וכוונותיה כאמור במצגת כפופות לשיקול דעתם של אורגני החברה. יודגש כי המצגת כוללת מידע שמקורו במקורות חיצוניים לחברה או בפרסומים פומביים של גופים שונים או רשויות, אשר לא נבחן עצמאית על ידי 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 תוכניות עתידיות, תחזיות כלשהן לגבי החברה או ביחס לנתוני שוק או נתונים ענפיים המבוססים על מידע חיצוני לחברה.

אירועים עיקריים Q3-2025

אירועים פיננסיים

סגירה פיננסית בהיקף של כ-800 מיליוני ₪ עבור צבר פרויקטים במתח גבוה בהספק מותקן של 114 מגה וואט בשילוב 481 מגה וואט שעה אגירה בוצעה משיכה ראשונה ממסגרת החוב הבכיר

הנפקת סדרת אג"ח חדשה בהיקף של 257 מיליוני ₪ עם ביקושים גבוהים. הסדרה החדשה מדורגת A3 על ידי מדרוג

במהלך הרבעון השלישי של 2025 בוצעה ירידת ערך בפרויקט Saticoy בהיקף של 21.6 מיליון דולר

חיבורים והקמות

הפעלה מסחרית של פרויקט Satu Mare של 71 מגה וואט. מחיר שוק ממוצע בשנה האחרונה - 113 אירו למגה וואט שעה

השמול פרויקט Simleu-Silvaniei - 101 מגה וואט. הפרויקט מצוי בשלב בדיקות קבלה והפעלתו המסחרית צפויה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026

פרויקט אורים מתח עליון בהספק של 102 מגה וואט בשילוב 360 מגה וואט שעה אגירה - החלו עבודות הקמת תחמ"ש. צפי לסגירה פיננסית במחצית הראשונה של שנת 2026

אירועים נוספים

שיכון ובינוי אנרגיה זכתה במקומות הראשונים בהגרלה לצורך קביעת סדר בדיקת בקשות לסקרי חיבור מתח עליון בהיקף של מעל 500 מגה וואט גודל חיבור

קבוצת אורות - במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 חל שיפור בהיקף ההעמסה של יחידות ייצור בהשוואה לרבעון השני

אגירה שאובה - הוסכם בין בעלי מניות הזכייין, קבלן ההקמה והמממנים על מתווה תיקון המתקן. תקופה התיקון מוערכת בכ-6 חודשים בה בעלי המניות אינם צפויים להזרים כספים לחברת הפרויקט



01

אודות שיכון ובינוי אנרגיה

יצרן החשמל הפרטי המוביל במשק האנרגיה הישראלי

סה"כ הספק במונחי 100%



נכסים בהפעלה מסחרית

3.2 GW

כ-50% מכלל הפורטפוליו של החברה

פורטפוליו נכסים כולל

6.2 GW

צפי להפעלות מסחריות עד סוף 2029¹

1.2 GW
4.1 GWh

הפעלות מסחריות וחיבורים לרשת במהלך 2025

383 MW

זרוע אנרגיה קונבנציונלית

2 GW

זרוע אנרגיה מתחדשת

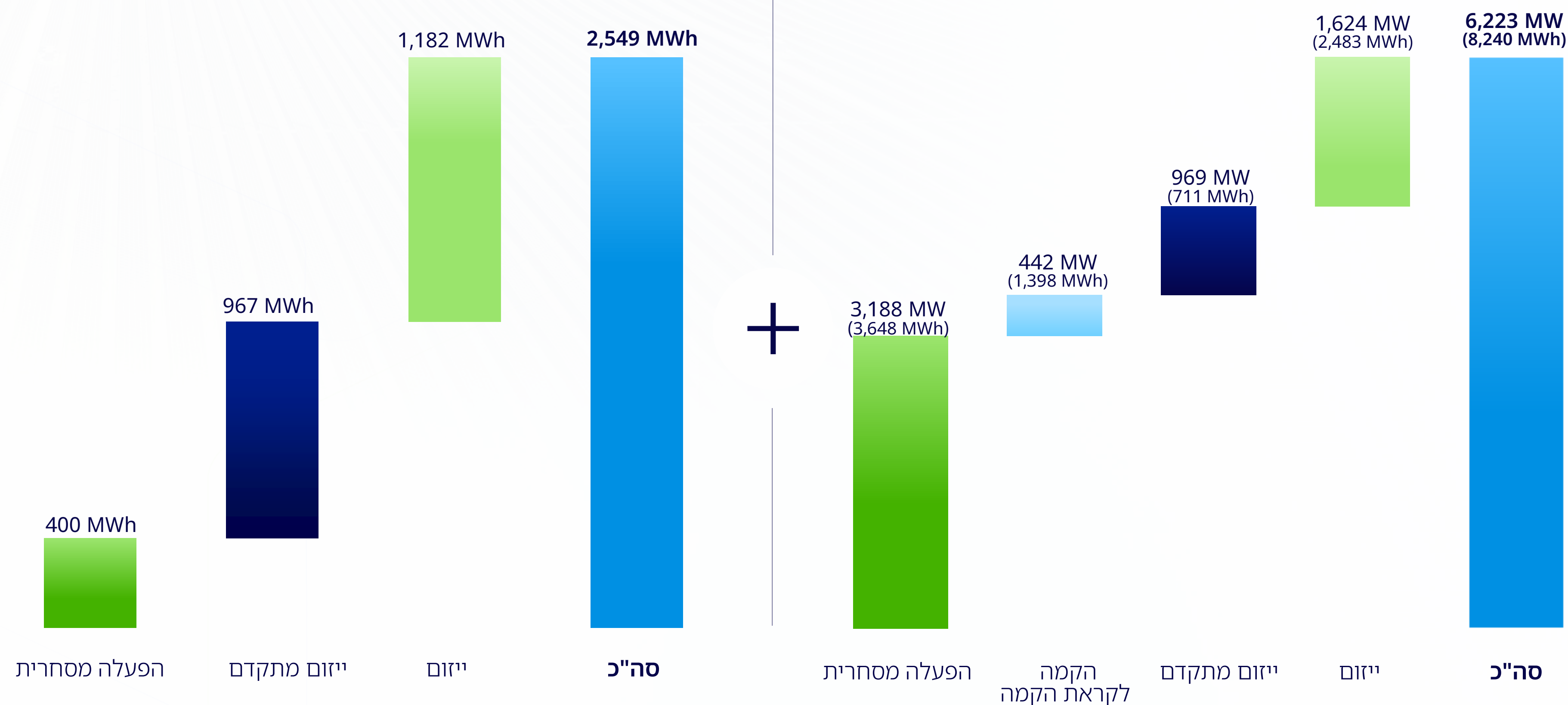
4.2 GW
10.8 GWh

פורטפוליו הנכסים של החברה¹

סה"כ הספק במונחי 100%

² פורטפוליו אגירה STAND ALONE

פורטפוליו כולל²
(ללא אגירה STAND ALONE)





02

פעילות החברה בישראל



פרויקטי מתח עליון¹

0.5 GW
2.9 GWh

תנופת פיתוח וחיבורי מגה פרויקטים
עד שנת 2029*

צפי להפעלה מסחרית	קיבולת אגירה MWh	הספק MW		
2027	360	102	▲	אורים
2028	660	147	▲	צאלים
2028	677	-	▲	צאלים אגירה SA
2027	460	150	▲	אשלים PV**
2029	784	112	▲	רמת בקע

צפי השקעות ותוצאות הפרויקטים בשנת פעילות ראשונה מלאה¹ (מיליוני ₪):

עלות הקמה	EBITDA	הכנסות
2,630-3,030	240-300	440-520

*פרויקט נבטים אגירה מתח עליון הינו בין הפרויקטים של החברה אשר זכו בהגרלה במקומות הראשונים לבדיקת סקרי חיבור. הפרויקט צפוי להגיע להפעלה מסחרית ב-2030

**הפרויקט מתוכנן להיבנות בשטח פרויקט אשלים תרמו-סולאר (אשר מצוי בהפעלה מסחרית). החברה פועלת לקבלת כל האישורים הנדרשים להקמת פרויקט ה-PV בשטח פרויקט התרמו-סולאר





פרויקטי מתח גבוה בשילוב אגירה¹

114 MW 481 MWh

הפעלה מסחרית עד סוף 2027

סגירה פיננסית ל-9 פרויקטי מתח גבוה בשילוב אגירה בהיקף של כ-
800 מיליוני ₪

בוצעה משיכה ראשונה ממסגרת החוב הבכיר בהיקף של כ-168
מיליוני ₪

שני פרויקטים (22 מגה וואט + 103 מגה וואט שעה) מתוך הצבר
הופעלו מסחרית במהלך 2025

צפי לתחילת הקמה של 5 פרויקטים מהצבר במהלך המחצית
הראשונה של 2026

צפי השקעות ותוצאות הפרויקטים בשנת פעילות ראשונה מלאה¹ (מיליוני ₪):

CAPEX	EBITDA	הכנסות
662-682	48-58	74-86



אגרו-וולטאי

תנופת פיתוח
והבשלת צבר
הפרויקטים¹

65

מגה וואט
עם סקר חיבור חיובי

265

מגה וואט
בהסכמים חתומים

1,500

דונם בפרויקטים
מאושרים עם תביע

4,400

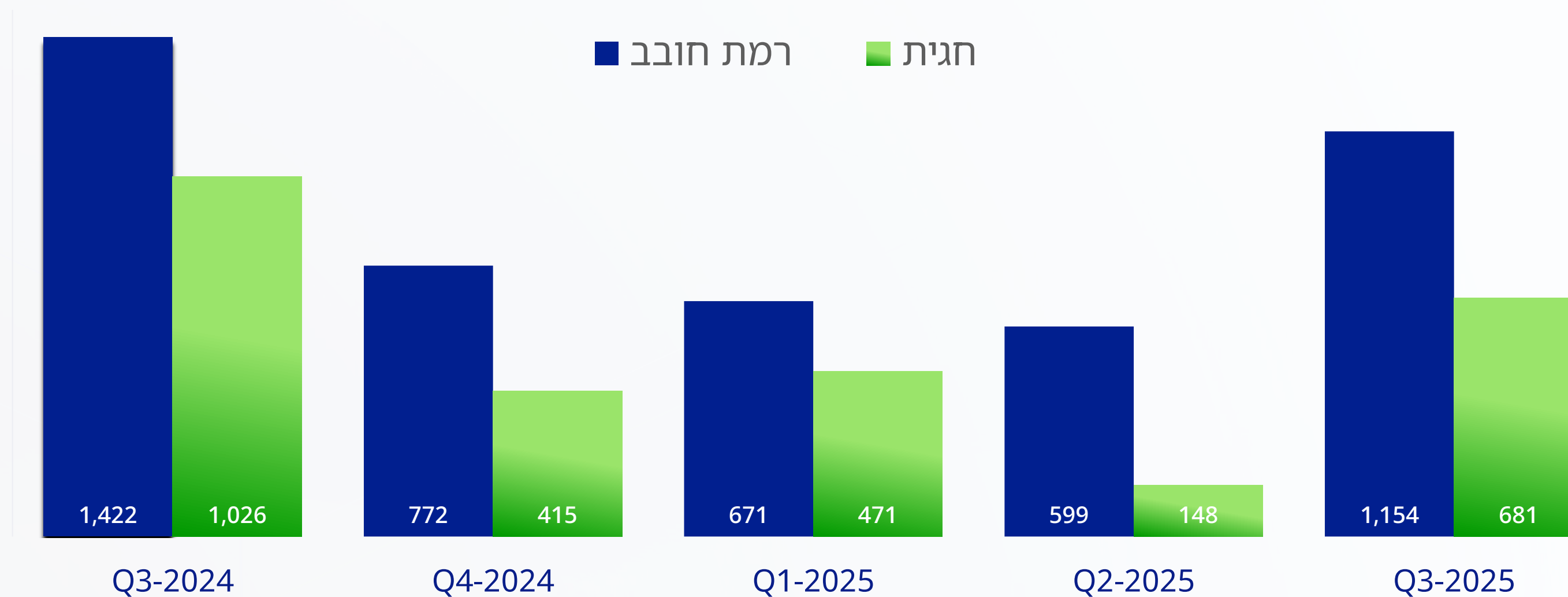
דונם בפרויקטים
בתכנון מתקדם

מתקן אגרו-וולטאי ניסיוני פועל בבאר טוביה במהלך השנה האחרונה תוך כדי ביצוע בדיקות מקיפות לטובת הפעלת פרויקטים מסחריים עתידיים

פרויקטים בהיקף של **65 מגה וואט בשילוב קיבולת אגירה של 390 מגה וואט שעה** צפויים להיות מחוברים בשנים 2027-2028

קבוצת אורות

אנרגיה מיוצרת GWh



ניתוח פעילות קבוצת אורות

גידול בהעמסות של רמת חובב וחגית בהשוואה לרבעון השני של שנת 2025

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2025 חלוקה לבעלים הסתכמה בהיקף של כ-131 מיליוני ש"ח



ההספק בישראל בחתך שלבי פיתוח¹

סה"כ הספק במונחי 100%

4.2 GW 10.4 GWh

הפעלה מסחרית	בהקמה ולקראת הקמה	ייזום מתקדם	ייזום
<p>2,043 MW גז טבעי</p> <hr/> <p>706 MW אנרגיה מתחדשת</p> <hr/> <p>3,648 MWh אגירה</p>	<p>341 MW אנרגיה מתחדשת</p> <hr/> <p>1,398 MWh אגירה</p>	<p>203 MW אנרגיה מתחדשת</p> <hr/> <p>1,678 MWh אגירה</p>	<p>869 MW אנרגיה מתחדשת</p> <hr/> <p>3,665 MWh אגירה</p>
<p>הכנסות 2024 מיליוני ₪ 3,433 (1,698)*</p> <p>EBITDA 2024 מיליוני ₪ 1,793 (910)*</p>	<p>הכנסות³ מיליוני ₪ 283 (232)*</p> <p>EBITDA³ מיליוני ₪ 147 (120)*</p>	<p>הכנסות³ מיליוני ₪ 200 (166)*</p> <p>EBITDA³ מיליוני ₪ 116 (98)*</p>	
<p>הכנסות Q1-Q3/2025 מיליוני ₪ 2,154 (1,103)*</p> <p>EBITDA Q1-Q3/2025 מיליוני ₪ 1,009 (544)*</p>			





03

פעילות החברה באירופה



אירועים עיקריים באירופה

▶ Satu Mare - הפרויקט הראשון של שיכון ובינוי אנרגיה ברומניה בהספק של 71 מגה-וואט הופעל מסחרית באוגוסט 2025. החשמל מהפרויקט נמכר בשוק ה-Merchant

▶ Simleu Silvaniei - הפרויקט השני של שיכון ובינוי אנרגיה ברומניה בהספק של 101 מגה-וואט חושמל במהלך חודש אוקטובר 2025 ומצוי בשלב בדיקות קבלה לפני ההפעלה המסחרית

▶ פוטנציאל משמעותי לתוספת אגירה בפרויקטים. החברה פועלת למצות את פוטנציאל האגירה באתרים הקיימים¹

התפתחויות משמעותיות ברומניה

צפי תוצאות הפרויקט בשנת פעילות ראשונה מלאה¹ (מיליוני ₪):

Simleu Silvaniei	Satu Mare	
35-45	28-36	הכנסות
30-38	24-30	EBITDA
22-28	18-22	FFO
7-11	6-8	FFO אחרי ניכוי קרן חוב

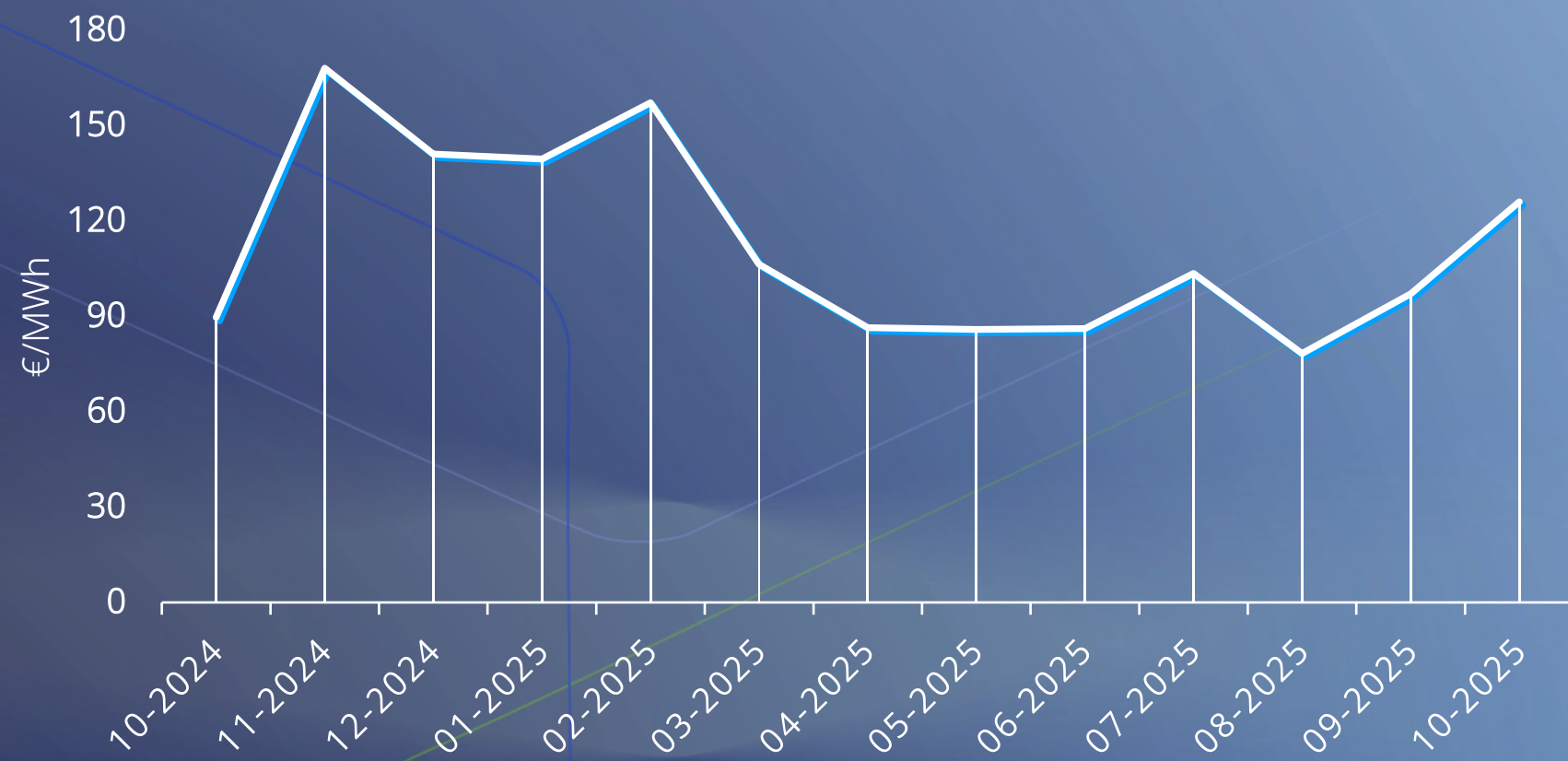




רומניה

מחירי החשמל ברומניה ממשיכים להיות גבוהים
המחיר הממוצע בשנה האחרונה: 113 אירו למגה וואט שעה

מחירי חשמל ברומניה⁴



1,267 MW

סה"כ הספק במונחי 100%

554 | 713

COSTEȘTI - הפרויקט קיבל היתר בניה ואישור חיבור לרשת - צפי לתחילת ההקמה במהלך שנת 2026¹



ההספק באירופה בחתך שלבי פיתוח¹

1,693 GW
סה"כ הספק במונחי 100%

צבר פרויקטים באירופה

הפעלה מסחרית	בהקמה ולקראת הקמה	ייזום מתקדם	ייזום
<p>71 MW רומניה</p>	<p>101 MW רומניה</p>	<p>766 MW רומניה + איטליה</p>	<p>755 MW רומניה</p>
<p>הכנסות מיליוני ש"ח (32) 32</p>	<p>הכנסות מיליוני ש"ח (36) 40</p>	<p>הכנסות מיליוני ש"ח (262) 312</p>	
<p>EBITDA מיליוני ש"ח (27) 27</p>	<p>EBITDA מיליוני ש"ח (30) 34</p>	<p>EBITDA מיליוני ש"ח (230) 273</p>	

<p>EBITDA⁵ *(287) 334</p>	<p>הכנסות⁵ *(330) 384</p>
--	--



04

פעילות החברה בארה"ב



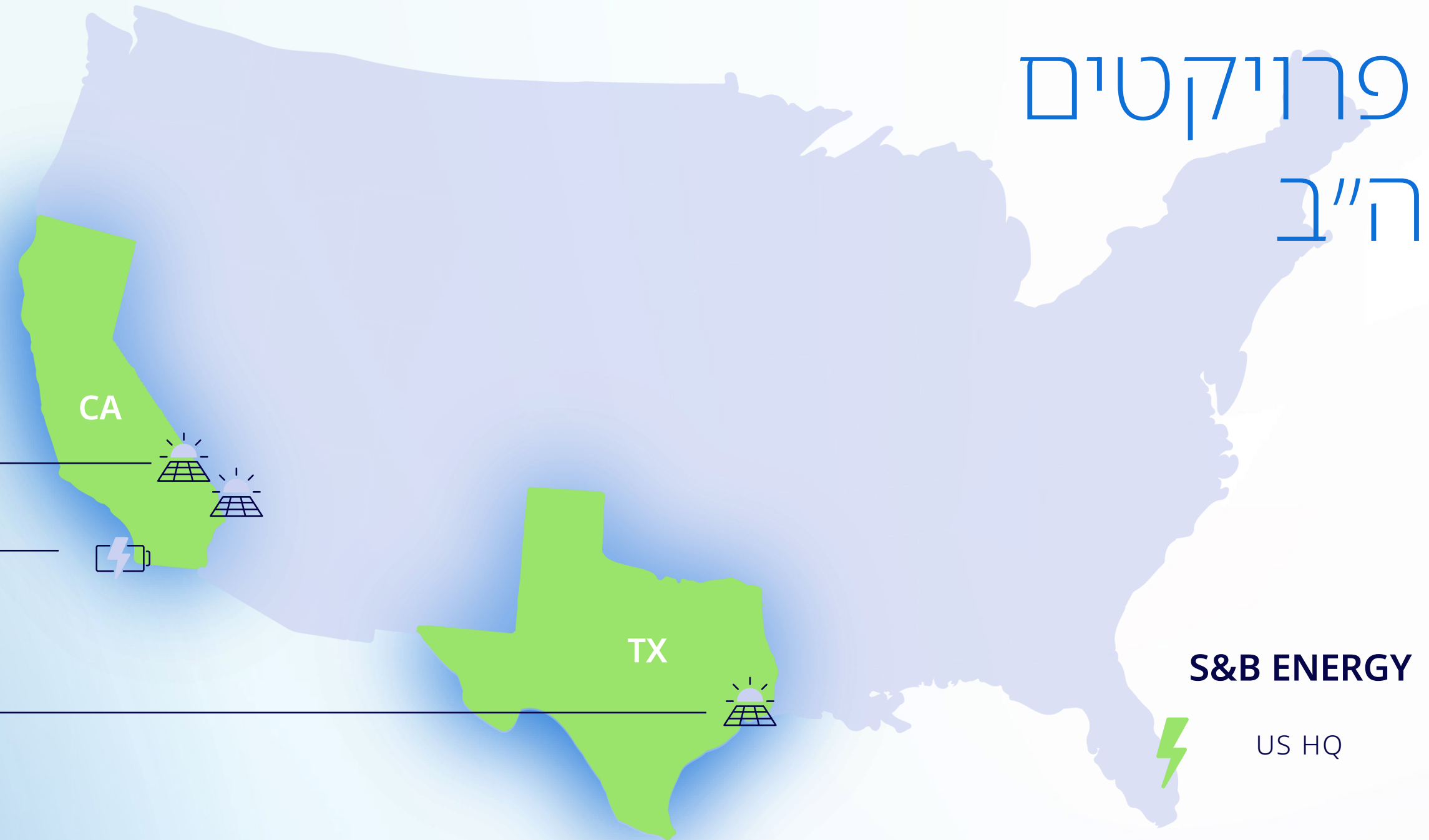
צבר פרויקטים בארה"ב

הפעלה מסחרית 2017	שוק חשמל רלוונטי CAISO
Los Angeles Department of Water & Power OFFTAKER	
EBITDA 2024* מיליוני \$ (17) 35	הכנסות 2024* מיליוני \$ (22) 45
EBITDA Q1-Q3/2025* מיליוני \$ (13) 27	הכנסות Q1-Q3/2025* מיליוני \$ (17) 34
הפעלה מסחרית 2021	שוק חשמל רלוונטי CAISO
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON Energy for What's Ahead OFFTAKER	
EBITDA 2024* מיליוני \$ (10) 21	הכנסות 2024* מיליוני \$ (24) 50
EBITDA Q1-Q3/2025* מיליוני \$ (3.5) 7.1	הכנסות Q1-Q3/2025* מיליוני \$ (15) 30
הפעלה מסחרית 2022	שוק חשמל רלוונטי CAISO
OFFTAKER	
EBITDA 2024* מיליוני \$ (17) 17	הכנסות 2024* מיליוני \$ (39) 39
EBITDA Q1-Q3/2025* מיליוני \$ (12) 12	הכנסות Q1-Q3/2025* מיליוני \$ (27) 27

BEACON 2 & 5
CALIFORNIA
108MW

SATICOY
CALIFORNIA
400 MWh

BRAZORIA
TEXAS
260 MW



S&B ENERGY
US HQ

SATICOY

- במהלך הרבעון השלישי של 2025 בוצעה ירידת ערך בסך של כ-21.6 מיליון דולר
- המימון בפרויקט הינו Non-Recourse, מועד הפירעון הסופי של החוב הינו דצמבר 2025, החברה פועלת לדחיית מועד הפירעון מול המלווים של הפרויקט ואין ודאות לדחייה
- הושלמו עבודות להקמת מערכת כיבוי אש בהתאם להנחיית המחוז





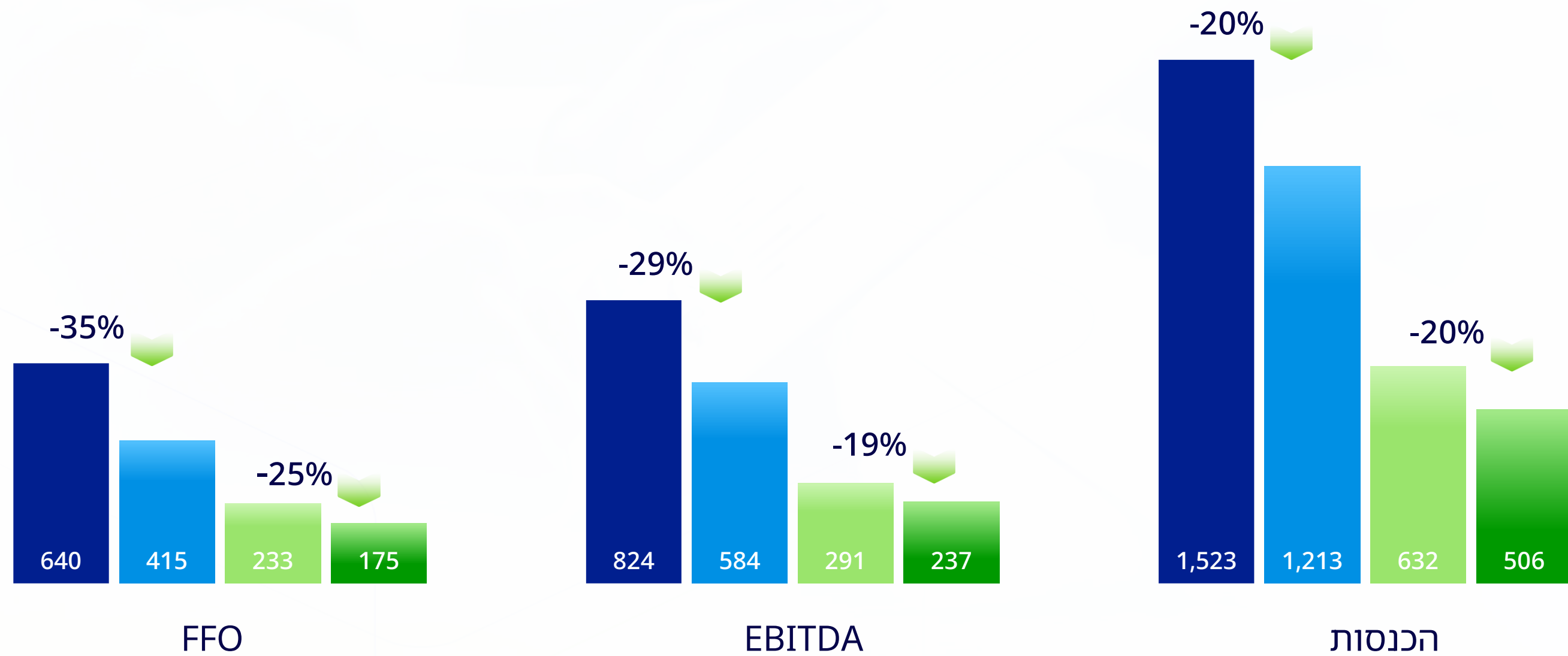
05

תמצית תוצאות כספיות

הנתונים הפיננסיים מייצגים את חלק החברה

הפרמטרים הפיננסיים המרכזיים

במיליוני ₪



- Q3-2025 ●
- Q3-2024 ●
- Q1-Q3/2025 ●
- Q1-Q3/2024 ●

Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q3-2024	Q3-2025	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q3-2024	Q3-2025	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2025	Q3-2024	Q3-2025	
79	86	33	30	102	110	38	42	123	133	45	50	ישראל - PV + אגירה
430	223	139	101	485	277	156	122	1,048	721	448	312	תחנות כוח - גז טבעי
88	75	46	38	153	131	68	56	205	183	86	73	תרמו-סולאר
15	7	6	3	40	29	15	10	67	59	23	21	ארה"ב
28	24	8	3	44	37	15	7	80	117	30	50	אחרים
640	415	233	175	824	584	291	237	1,523	1,213	632	506	סך הכל



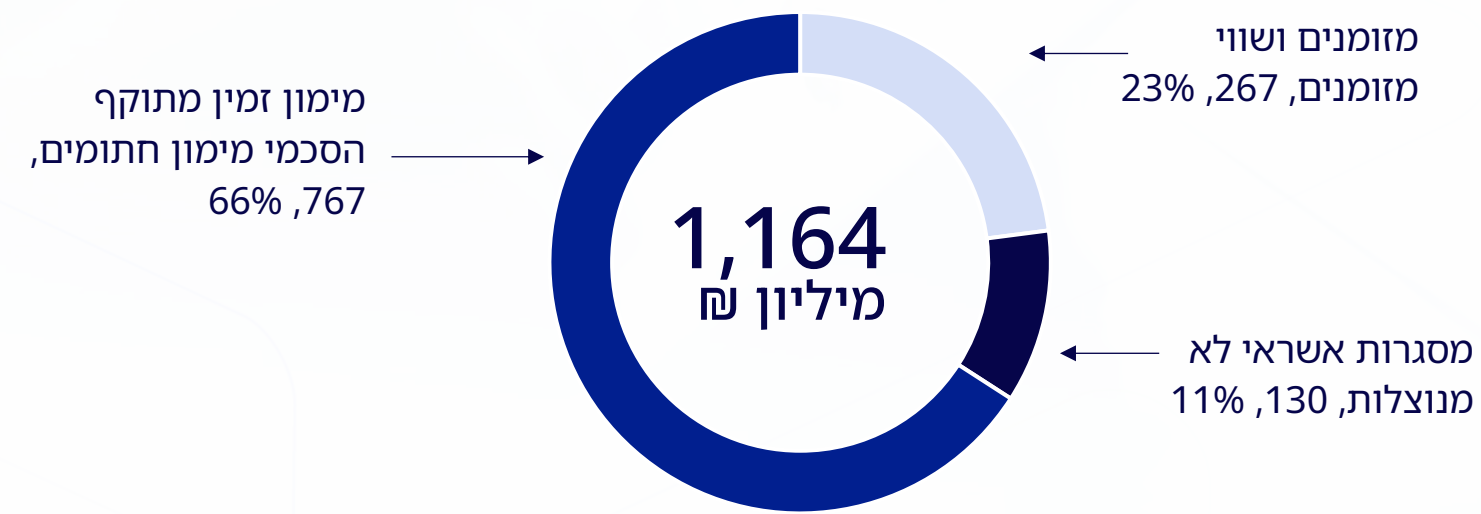
תוצאות
כספיות
במיליוני ₪

רווח כלכלי
NON GAAP

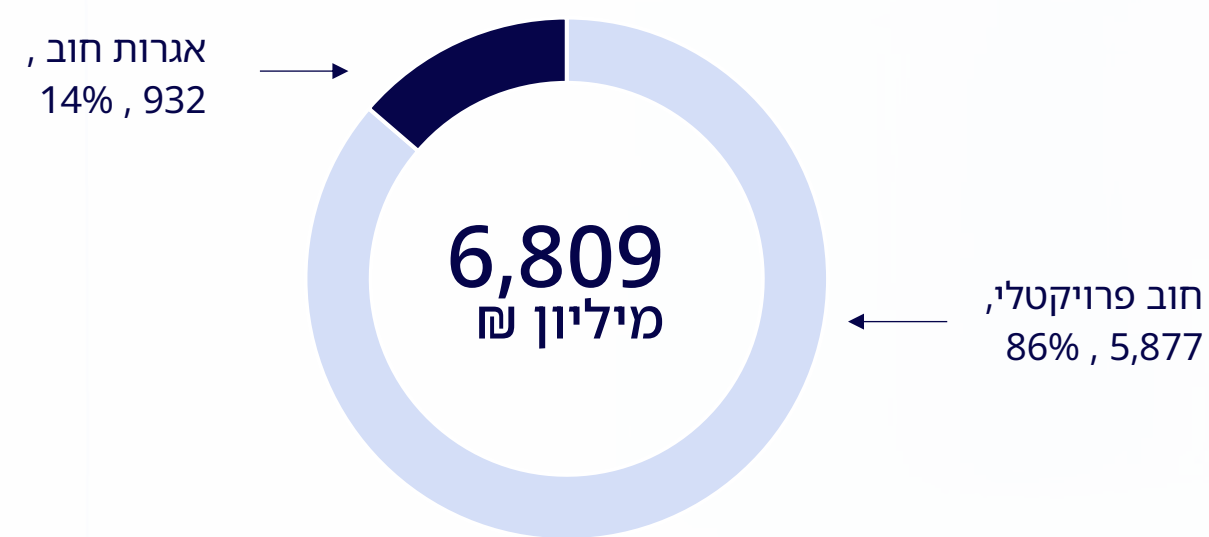
2024	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2025	
1,859	1,523	1,213	הכנסות מייצור החשמל
(892)	(694)	(608)	עלות ייצור החשמל
(121)	(86)	(87)	הוצאות הנהלה וכלליות
34	27	7	הכנסות (הוצאות) אחרות
879	770	525	EBITDA ⁶
(285)	(219)	(208)	עלויות מימון
594	550	317	FFO ⁷

מקורות מימון ומבנה חוב

אמצעים נזילים



חוב ברוטו⁸



31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	
249	183	267	מזומנים ושוי מזומנים
284	318	423	נכסים שוטפים אחרים
4,864	4,587	4,857	נכסים לא שוטפים
5,396	5,087	5,547	סה"כ נכסים

31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025	
549	361	585	התחייבויות שוטפות
2,905	2,878	3,256	התחייבויות לא שוטפות
1,942	1,848	1,706	הון עצמי
5,396	5,087	5,547	סה"כ התחייבויות והון



06

נספחים

התאמת מידע כספי לפי מגזרי פעילות לרווח חשבונאי

במיליוני ₪

סה"כ תוצאות החברה	איחוד מלא (תוצאות החברות המאוחדות)	איחוד יחסי (תוצאות החברות המטופלות לפי שווי מאזני)		
133.2	130.3	2.9	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית בישראל	הכנסות
721.3	58.5	662.9	ייצור חשמל באמצעות גז טבעי	
183.0	-	183.0	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה תרמו-סולארית	
58.9	27.4	31.5	ייצור חשמל בארצות הברית	
117.0	48.2	68.8	אחרים	
1,213.5	264.4	949.1	סה"כ	
110.0	107.9	2.1	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית בישראל	EBITDA
277.2	22.7	254.5	ייצור חשמל באמצעות גז טבעי	
130.8	-	130.8	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה תרמו-סולארית	
28.9	12.1	16.8	ייצור חשמל בארצות הברית	
36.9	10.8	26.2	אחרים	
583.8	153.4	430.4	סה"כ	
85.8	83.9	1.9	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית בישראל	FFO
223.2	14.9	208.3	ייצור חשמל באמצעות גז טבעי	
74.7	-	74.7	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה תרמו-סולארית	
7.2	2.2	5.0	ייצור חשמל בארצות הברית	
23.9	10.0	13.9	אחרים	
414.8	111.0	303.8	סה"כ	
(205.4)	(49.6)	(155.8)	פחת והפחתות	התאמות לרווח חשבונאי
(193.6)	(58.8)	(134.8)	הפחתת נכס פיננסי / חוזה	
48.6	48.6	-	הפחתת התחייבויות לשותף מס	
(33.0)	(27.1)	(6.0)	התאמות מימון	
(150.5)	(110.9)	(39.5)	אחר	
(119.1)	(86.7)	(32.4)	רווח לפי מס	

פרויקטים בהפעלה מסחרית

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן	קיבולת אגירה	שיעור החזקה	תחילת הפעלה מסחרית	תוקף הסכם למכירת החשמל/ זמינות	תעריף למכירת החשמל/ זמינות	עלות הקמה/ רכישה	יתרת חוב ליום 30 בספטמבר 2025	הון עצמי שהושקע	תוצאות									
												FFO		EBITDA		הכנסות		מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח
												החזר בניכוי החזר קרן Y-2024	Q1-Q3/2025	Y-2024	Q1-Q3/2025	Y-2024	Q1-Q3/2025				
	נבטים	פוטו-וולטאי	18	מגה-וואט שעה	100%	2016	2036	70.15	150	104	30	22.3	18.2	16.7	14.0	13.0	3.8				
	מתח גבוה - הליך 1	פוטו-וולטאי	59.7		100%	2018	2041	23.25	201	161	40	24.5	17.0	17.8	14.0	15.9	7.6				
	צאלים	פוטו-וולטאי	120		100%	2019	2039	40.08	574	589	120	93.3	78.9	62.1	58.6	44.6	27				
	הרחבת מתקן צאלים - הליך 4	פוטו-וולטאי	23		100%	2022	2045	20.60	70		15										
	אשלים	תרמו-סולאר	121	מגה-וואט שעה	50%	2019	2044	88	3,746	2,194	430	503.7	365.1	261.5	189.7	149.3	86.4				
	מתח גבוה - הליך 3	פוטו-וולטאי	19		⁽⁶⁾ 100%	2021	2044	20.95	55	58	12	8.2	6.2	6	5.1	5.2	2.3				
	מאגר הבונים	פוטו-וולטאי	23		40%	2021	2046	25.9	78	72	-	8.9	6.6	5.2	4.5	4.8	1.2				
ישראל	אגירה שאובה	אגירה שאובה	300	מגה-וואט שעה	25.5%	2020	2040	10.4 מרכיב הזמינות: 10.4 אגורות לקוויט"ש	1,920	1,361	152	373.9	190.2	102.7	118.0	54.3	40.7				
	רמת חובב	גז-טבעי	1,194		50%	2020	2035-2040	4.3 מרכיב הזמינות: 4.3 אגורות לקוויט"ש; מרכיב אנרגיה: SMP	4,257	2,946	305	1,504.9	747.2	370.2	650.4	311.1	377.4				
	חגית מזרח	גז טבעי	660		50%	2022	2037	2.6 מרכיב הזמינות: 2.6 אגורות לקוויט"ש; מרכיב אנרגיה: SMP	1,602	1,480	169	893.0	364.0	138.8	320.8	105.4	235.0				
	אתגל	גז טבעי	189		100%	2025	2043	זמינות: כ-6.4 אגורות לקילו-וואט שעה	719	435	220	58.5	-	22.7	-	14.9	-				
	קרקעים - מתח גבוה	פוטו-וולטאי	22		100%	2025	2050	מודל שוק	185	168	-	5.23	-	4.8	-	4.8	-				
	Beacon 2	פוטו-וולטאי	60		49.5%	2020	2042	18.5	267	152	48	24.3	18.9	15.3	12.0	10.3	7.0				
	Beacon 5	פוטו-וולטאי	48		49.5%	2020	2042	18.7	227	124	40	20.5	16.0	11.9	10.2	7.5	6.7				
ארה"ב	Brazoria	פוטו-וולטאי	260		100%	2022	2034-2037	8-8.7	855	273	299	38.6	16.5	12	2.5	2.2	(1.2)				
	Saticoy	אגירה באמצעות סוללות	400		49%	2021	2041	19.8 מרכיב הזמינות: ש"ח לקילו-וואט לחודש	482	244	269	49.5	20.7	7.1	(2.2)	(7.8)	(41.7)				
רומניה	Satu Mare	פוטו-וולטאי	71		100%	2025	2054	מחירי שוק	197	99	98	-	-	1.6	-	0.9	-				
	סה"כ		4,048						15,585	10,460	2,247	3,566	1,866	1,057	1,398	737	752				



פרויקטים שהחלו את הפעלה המסחרית במהלך שנת 2025

תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה				יתרת ההון עצמי שהושקע עד ליום 30 בספטמבר 2025	יתרת חוב ליום 30 בספטמבר 2025	עלות הקמה חזויה	תעריף למכירת החשמל	תוקף הסכם למכירת החשמל/ תוקף הסכם קרקע	תחילת הפעלה מסחרית חזויה	שיעור החזקה	קיבולת אגירה	הספק מותקן חזוי	טכנולוגיה	שם הפרויקט	מדינה
FFO בניכוי החזר קרן	FFO	EBITDA	הכנסות												
מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	שנה	שנה	%	מגה-וואט שעה	מגה-וואט			
8-12	26-34	56-66	126-136	220	454	719	אגורות לקווט"ש זמינות: כ-6.4 אגורות לקילו-וואט שעה	2043	2025	100%		189	גז-טבעי	אתגל	ישראל
2-4	5-7	10-14	15-19		150	170	מודל שוק	-	2025	100%	103	22	פוטו-וולטאי	קרקעים - מתח גבוה	
6-8	18-22	24-30	28-36	98	99	197	מחירי שוק	-	2025	100%		71	פוטו-וולטאי	Satu Mare	רומניה
30-38	64-76	90-108	169-191	308	702	1,101					103	282			סה"כ

פרויקטים לקראת הקמה או בהקמה																
תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה				יתרת ההון עצמי שהושקע עד ליום 30 בספטמבר 2025	שיעור מינוף חזוי	יתרת חוב ליום 30 בספטמבר 2025	עלות הקמה חזויה	תעריף למכירת החשמל	תוקף הסכם למכירת החשמל/ תוקף הסכם קרקע	תחילת הפעלה מסחרית חזויה	שיעור החזקה	קיבולת אגירה	הספק מותקן חזוי	טכנולוגיה	שם הפרויקט	מדינה
FFO בניכוי החזר קרן	FFO	EBITDA	הכנסות													
				מ' ש"ח	%	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	שנה	שנה	%	מגה-וואט שעה	מגה-וואט			
6-12	19-25	37-45	57-67	22	75%-85%	-	477-497	מודל שוק	2050-2051	2026-2027	51%-100%	378	93	פוטו-וולטאי	קרקעים - מתח גבוה	ישראל
8-14	21-27	35-43	73-83	36	75%-85%	-	419-449	מודל שוק	2051	2027	100%	360	102	פוטו-וולטאי	אורים - מתח עליון	
25-31	44-50	62-70	138-148	4	75%-85%	-	551-581	מודל שוק	2052	2028	51%-100%	660	147	פוטו-וולטאי	צאלים - מתח עליון	
7-11	22-28	30-38	39-49	135	60%	53	271-291	מחירי שוק	-	2026	90%		101	פוטו-וולטאי	Simleu Silvaniei	רומניה
47-69	106-130	164-196	304-344	197		53	1,718-1,818					1,398	442			סה"כ

פרויקטים בייזום מתקדם

תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה		יתרת ההון עצמי שהושקע עד ליום 30 בספטמבר 2025	שיעור מינוף חזוי	עלות הקמה חזויה	תעריף למכירת החשמל	תוקף הסכם למכירת החשמל/תוקף הסכם קרקע	תחילת הפעלה מסחרית חזויה	שיעור החזקה	קיבולת אגירה	הספק מותקן חזוי	טכנולוגיה	שם הפרויקט	מדינה
EBITDA	הכנסות	מ' ש"ח	%	מ' ש"ח	אגורות לקוט"ש	שנה	שנה	%	מגה-וואט שעה	מגה-וואט			
מ' ש"ח	מ' ש"ח												
22-34	33-51	4	75%-85%	313-343	מודל שוק	2051-2052	2027-2028	51%-100%	324-364	62-72		פוטו-וולטאי	קרקעים - מתח גבוה
9-15	22-34	5	75%-85%	170-200	מודל שוק	2021-2052	2027-2028	51%-100%	176-196	21-31		אגרו-וולטאי	אגרו - מתח גבוה
40-50	60-70	5	70%-80%	450-550	מודל שוק / תעריפיות	-	2026-2027	100%	180-240	100-130		פוטו-וולטאי	דרך ארץ - מחלפים כביש 6
11-17	35-45	2	60%-80%	141-161	מודל שוק	-	2027-2029	51%-100%	270-310			אגירה באמצעות סוללות	אגירה SA מתח גבוה
15-21	20-30	1	60%-80%	293-313				51%-100%	677			צאלים אגירה SA	אגירה SA מתח עליון
156-172	183-203	24	60%-70%	1,415-1,465	מחירי שוק	-	2027-2029	80%	-	426		פוטו-וולטאי	צבר איטליה
101-117	110-130	56	60%-70%	786-836	מחירי שוק	-	2028	90%	-	340		פוטו-וולטאי	Costești
354-426	462-562	97		3,568-3,868					1,598-1,758	944-994			סה"כ

פרויקטים בייזום			
מדינה	טכנולוגיה	הספק	קיבולת אגירה
		מגה-וואט	מגה-וואט שעה
ישראל	פוטו-וולטאי	869	2,483
	אגירה באמצעות סוללות		1,182
סה"כ ישראל		869	3,665
רומניה	פוטו-וולטאי	201	
	רוח	554	
סה"כ רומניה		755	

הערות

1. מידע צופה פני עתיד אשר אין וודאות להתממשותו, להרחבה ראו שקופית 2 למצגת זו.
2. להגדרות של שלבי פרויקטים שונים ראו דוח כספי לשנת 2024 חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד סעיף 1.
3. נתוני ההכנסות וה-EBITDA הינם בגין שנת פעילות ראשונה מלאה, בסוגריים מוצגים נתונים בהתאם לחלקה של החברה. כמו כן, הנתונים לא כוללים פעילות אספקה וסחר אלא נתונים פרויקטליים בלבד.
4. <https://www.opcom.ro/acasa/en>
5. נתוני ההכנסות וה-EBITDA הינם בגין שנת פעילות ראשונה מלאה, בסוגריים מוצגים נתונים בהתאם לחלקה של החברה.
6. כולל הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות פיתוח אשר אינן משויכות לפרויקטים.
7. כולל הוצאות מימון ברמת ה-Corporate.
8. חוב ברוטו כולל חוב פרויקטלי בחברות כלולות (חלקה של שיכון ובינוי אנרגיה).