



01

חשפול אחר קדומה



דליה חברות אנרגיה

מצגת משקיעים

Q2- 2026

דליה



הבהרה משפטית

מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור של ניירות הערך של החברה או הצעה להשקעה בחברה, ואין לפרשה כהצעה לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה, או כהזמנה לקבל הצעות כאמור. מצגת זו מהווה הצגה עקרונית, אינפורמטיבית ושיווקית של החברה. המידע הכלול במצגת אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה או "מתן ייעוץ להשקעה", ואינו מהווה המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות ההשקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ מקצועי על ידי גוף מומחה בהשקעות, מורשה כדין, וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת או לאיסוף וניתוח מידע עצמאי ונוסף של כל משקיע קיים ופוטנציאלי.

מצגת זו אינה כוללת את מלוא המידע של החברה ו/או התוכנית העסקית ו/או תיאור כלל גורמי הסיכון של החברה ו/או משק החשמל ואינה מתיימרת להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי להשקעה בחברה.

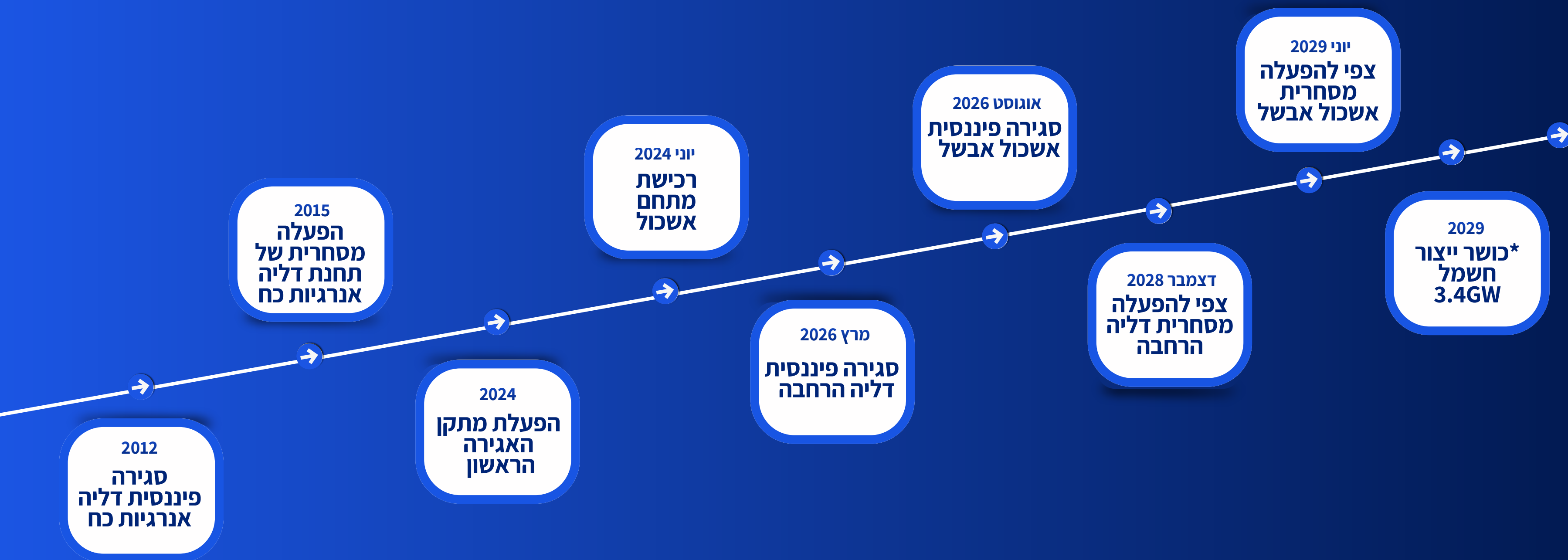
המצגת כוללת הערכות, תוכניות, צפי ותחזיות של החברה שהן מידע צופה עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**"), בקשר עם תחזית בדבר יכולות ייצור, לוחות זמנים, בקשר עם הקמת יחידה נוספת בדליה הרחבה, הקמת יחידה נוספת באשכול אבשל, ובכלל זה, לעניין צפי להכנסות, צפי עלות השקעות, הערכות לעניין יתרות חוב, ותשלומי שכירות עתידיים וקבלת תוכנית מתאר, נכללים בין היתר בשקפים: 3-4, 7-11. כן נכלל מידע בדבר מזכר הבנות שנחתם להקמת חוות שרתים אשר מועד סיומו הוא בסוף אוגוסט 2026 ואין ודאות שהצדדים יגיעו לחתימת הסכם עד למועד זה ובכלל זה לענין דמי השכירות הצפויים. מידע זה אינו ודאי והוא מבוסס על תחזיות, אומדנים, ציפיות והערכות וניתוחים סובייקטיביים של הנהלת החברה, שנעשו על בסיס המידע והנתונים שהיו בידי הנהלת החברה במועד עריכת מצגת זו, שהתממשותם אינה ודאית והמושפעים מגורמים שאינם בשליטת החברה, תלויים בצדדים שלישיים ו/או באישורים רגולטוריים שונים ואשר אין ביכולתה להעריכם מראש את התממשותם ובין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה המפורטים בדוח התקופתי לשנת 2025 של החברה אשר פורסם ביום 20 במרץ 2026 (מס' אסמכתה: 024979-01-2026), מהתפתחויות בסביבה הכלכלית והגיאופוליטית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה, מההחלטות שיתקבלו בהסדרה הרלבנטית לגבי כל יחידת ייצור והחלטות רגולטוריות אחרות החלות על ייצור חשמל, קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים מאקרו כלכליים, כגון עלייה בשיעורי הריבית, האינפלציה ושערי החליפין של מטבעות שונים, ושינויים בתנאי שוק האנרגיה.

מידע צופה פני עתיד, מטבעו, הינו מידע אשר עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתרחש כלל, ועובדיה, נושאי משרה בה, בעלי המניות בה ומחזיקי אגרות החוב של החברה לא ישאו בכל אחריות לנזקים ו/או הפסדים העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע המובא במצגת זו. האמור במצגת זו אינו מהווה ייעוץ משפטי, פיננסי, מיסויי, כלכלי או ייעוץ אחר כלשהו להשקעה בחברה. מומלץ לכל משקיע פוטנציאלי לפנות לקבלת ייעוץ והדרכה כאמור בקשר עם השקעתו הפוטנציאלית, לרבות ייעוץ מס המתחשב בנתוניו ומצבו המיסויי. כל השקעה בחברה תתבצע בהתאם לאמור במסמכי ההשקעה של החברה והתנאים המפורטים בהם בלבד, לאחר שהמשקיע קיבל אותם לידי, בדק באמצעיו הוא ובאופן אישי וללא כל הסתמכות על האמור במצגת זו. החברה אינה אחראית לכל שינוי עתידי במצב הכלכלי, הפיננסי או המשפטי הנוגע לקבוצה ועסקיה. החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות תחזיות ו/או הערכות הנכללות במצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת.





חברת אנרגיה מובילה



03

חשמל אחז קדימה

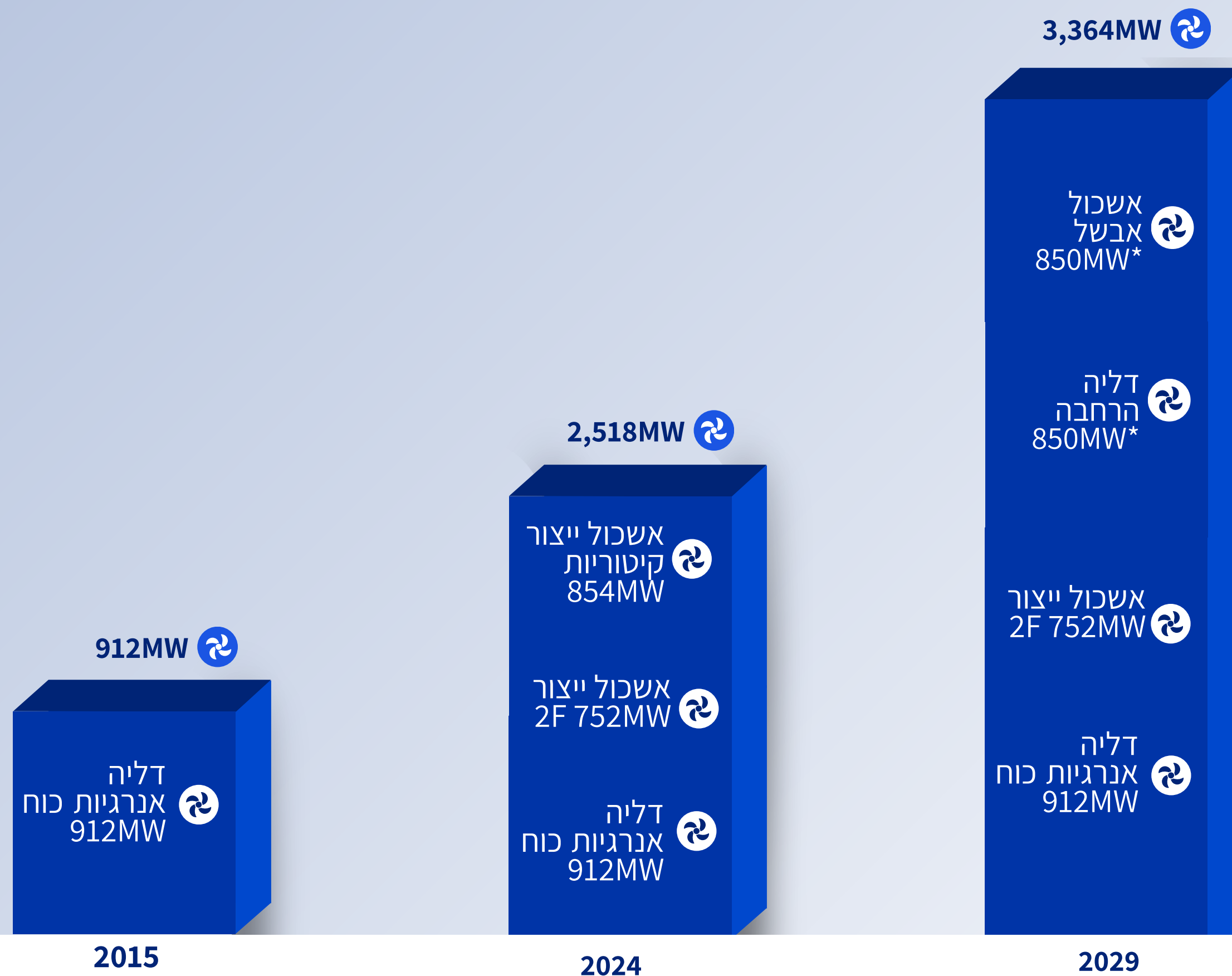


*עד לשנת 2035 קיימת מגבלת הזרמה רגולטורית של 670MW



בצמיחה מתמדת

יצרן חשמל מוביל



*עד לשנת 2035 קיימת מגבלת הזרמה רגולטורית של 670MW





מספק חשמל מוביל

05

חשמל אחד קדימה



דליה אנרגיות כוח

רישיון אספקה בילטרלי

912 MW

בעלות על תחנת כח באסדרה
בילטרלית

דליה סחר

רישיון אספקה וירטואלי

רכישת חשמל ממנהל המערכת
תעודות זמינות
אגירה



תמהיל לקוחות מגוון

- לקוחות עסקיים ישירים
- משקי בית באמצעות משווקים



דליה אנרגיות כח



הספק תחנה ברוטו:
כ 912MW



הפעלה מסחרית
משנת 2015



יחידות ייצור:
2F Class



2026 H1 EBITDA
332 מיליוני ש"ח



אסדרה בילאטרלית



***יתרת חוב ליום**
30/06/2026
1.35 מיליארד ש"ח



יעילות אנרגטית:
58%



מועד פרעון סופי של
החוב הבכיר:
ספטמבר 2032



דירוג חוב בכיר:
Aa2



* הלוואה שיקלית צמודה למדד



דליה הרחבה - בהקמה



הדמייה בלבד

הפעלה מסחרית Q4/28

****תעריף זמינות:**
3.31 אג"ל KW
התעריף צמוד למדד
ולשער היורו

מסגרת חוב בכיר:
כ-4 מיליארד ש"ח

תקופת החוב הבכיר:
24.5 שנים מתחילת
ההפעלה המסחרית

עלות הקמה חזויה:
(ללא מימון בהקמה) כ-
3.9 מיליארד ש"ח

**הסכמי רכישת גז
ממאגרי כריש ולויתן**

הספק תחנה ברוטו:
כ-850MW

יחידות ייצור:
H Class, יצרן ציוד
עיקרי Siemens

יעילות אנרגטית:
כ-63%

תקופת רישיון:
25 שנים

***הכנסות שנתיות
מזמינות במוצע:**
כ-220 מיליון ש"ח

**השקעות בפרויקט עד
30/06**
1.5 מיליארד ש"ח

* הצפי להכנסות שנתיות מתעריף הזמינות הוא כ- 190 מ"ח עד מחצית 2035 (בשל מגבלת ההזרמה הרגולטורית) ו כ- 230 מ"ח לאחר מכן, צמוד למדד המחירים לצרכן + שער אירו
* * בגין כל חודש הקדמה ביחס ל- 31 בדצמבר 2029 תעריף הזמינות יגדל בשיעור של 0.75%





אשכול ייצור



נרכשה ביום
03.06.24



הספק תחנה ברוטו:
כ 1,606MW



2026 H1 EBITDA
217 מיליון ש"ח



יחידות ייצור:
2 יחידות ייצור מחז"מים
בתעריף זמינות של 5.1 אג'
לקוט"ש צמוד למדד ל-20
שנים



מועד פרעון סופי של
החוב הבכיר:
דצמבר 2043



4** יחידות ייצור קיטוריות
בתעריף זמינות של כ- 1.9
אג' לקוט"ש



*יתרת החוב הבכיר
ליום 30/06/2026 -
4.46 מיליארד ש"ח



אסדרת השוק
מכירה למנהל המערכת
בלבד



דירוג חוב בכיר : A1



הכנסות שנתיות
מזמינות במוצע :
~270 מיליון ש"ח צמוד
למדד (ליחידות המחז"מ
בלבד)



08

חשמל אחז קדימה



* הלוואה שיקלית צמודה למדד
** בחודש אוגוסט 2026, פרסמה רשות החשמל שימוע לפיו הרשיון של שתי היחידות יוארך עד ל 31.03.2028 ושתי היחידות הנוספות עד למוקדם מבין 30.9.2029 או מועד ההפעלה המסחרית של אשכול אבשל



אשכול אבשל



הדמייה בלבד

**הספק תחנה ברוטו:**
כ~ 850MW

**יחידות ייצור:**
H Class, יצרן ציוד
עיקרי Siemens

**יעילות אנרגטית:**
כ~64%

**תקופת רישיון:**
20 שנים

**הכנסות שנתיות
מזמינות במוצע:**
כ~375 מיליון ש"ח

**השקעות בפרויקט (לא
כולל עלות הרכישה) עד
30/06/2026:**
כ- 500 מיליון ש"ח

**הסכמי רכישת גז
ממאגרי כריש ולויתן**

**התקבל אישור רשות
החשמל לעמידה בתנאים
לסגירה פיננסית
ביום 17.08.2026**

**הפעלה מסחרית Q2/29**

**תעריף זמינות:
כ~5.5 אג' לקוט"ש**

****מסגרת חוב בכיר:**
כ~5.2 מיליארד ש"ח
כוללת פרעון הלוואת
אופציה והלוואת הגישור
בסכום כולל של 1.55
מיליארד ש"ח

**תקופת חוב הבכיר**
19.5 שנים מתחילת
ההפעלה המסחרית

**עלות הקמה חזויה:**
ללא מימון וללא פירעון
הלוואת האופציה כ- 3.3
מיליארד ש"ח

* צפי להכנסות שנתיות מתעריף הזמינות של כ- 330 מ"ח עד מחצית 2035 (עקב מגבלת ההזרמה הרגולטורית) וכ- 420 מ"ח לאחר מכן, צמוד למדד המחירים לצרכן על בסיס 2026
** מסגרת החוב הבכיר כוללת את פרעון ההלוואה לרכישת האופציה להקמת התחנה





Dalia Data Power

• **נחתם מזכר הבנות** לשותפות בפרויקט הקמה והפעלה של חוות שרתים

◦ כ- 130 MW IT על שטח של כ- 50 דונם.

◦ *שכירות קרקע בסכומים בטווח של 30-50 מיליוני ש"ח.

◦ הסכם לאספקת חשמל מקבוצת דליה.

אופציה של אשכול אנרגיות לאחזקות בתאגיד המשותף בשיעור של עד 30%

• רישיון ממשרד התקשורת להקמת תחנת עגינה לכבל אופטי תת ימי במתחם

אשכול וקידום תוכנית תשתית לאומית לכבל ימי לאירופה.

10

יתרונות בולטים למתחם אשכול

קירור באמצעות מי ים מאפשר יעילות אנרגטית גבוהה 

יתירות אנרגטית בזכות מספר יחידות ייצור חשמל באותו המתחם 

פוטנציאל לחיבור האתר לכבל תקשורת בינלאומי תת ימי בנקודת נחיתה במתחם אשכול - מקודם במסגרת תת"ל 240. 

חשמל אחז קדימה



*הסכומים נכונים לשנת 2026 תלויים בפרמטרים שונים ומהווים הערכה ראשונית



פיתוח נדל"ן מתחם אשכול

קרקע פרטית 425 דונם בין שני נמלים באשדוד



• פעילות לקידום תוכנית בניין עיר חדשה

◦ הפרדה למתחם אנרגיה ומתחם לשימושי תעשייה ותעסוקה, לוגיסטיקה, ושימושים עתירי אנרגיה כגון חוות שרתים.

◦ תוספת זכויות בניה לניצול מקסימאלי ומיטבי.

◦ חלוקה למגרשים עצמאיים המאפשרים ריבוי משתמשים.

◦ שיפור התשתית התחבורתית והנגישות למתחם.

• יתרת חוב של אשכול אנרגיות: הלוואת בולט בסך של 816 מיליון ש"ח בריבית משתנה נכון ל-

30.06.2026, מועד פרעון סופי 12.2030.

• הסכמי שכירות בין חברתיים :

◦ אשכול ייצור

▪ 30 מיליון ש"ח לשנה, לאחר סגירת הקיטוריות, יופחת ל- 15 מיליון ש"ח.

◦ אשכול אבשל

▪ 20 מיליון ש"ח לשנה בתקופת ההקמה וההפעלה.

▪ כ- 8 מיליון ש"ח בשנה בתקופת ההקמה עבור שטח ההתארגנות.

• **הסכם שכירות פוטנציאלי מחוות השרתים, צפי לתשלום בסך של 30-50 מיליוני ש"ח לשנה.

11

חשמל אחד קדימה



*הסכמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן
*הסכומים נכונים לשנת 2026 תלויים בפרמטרים שונים ומהווים הערכה ראשונית.

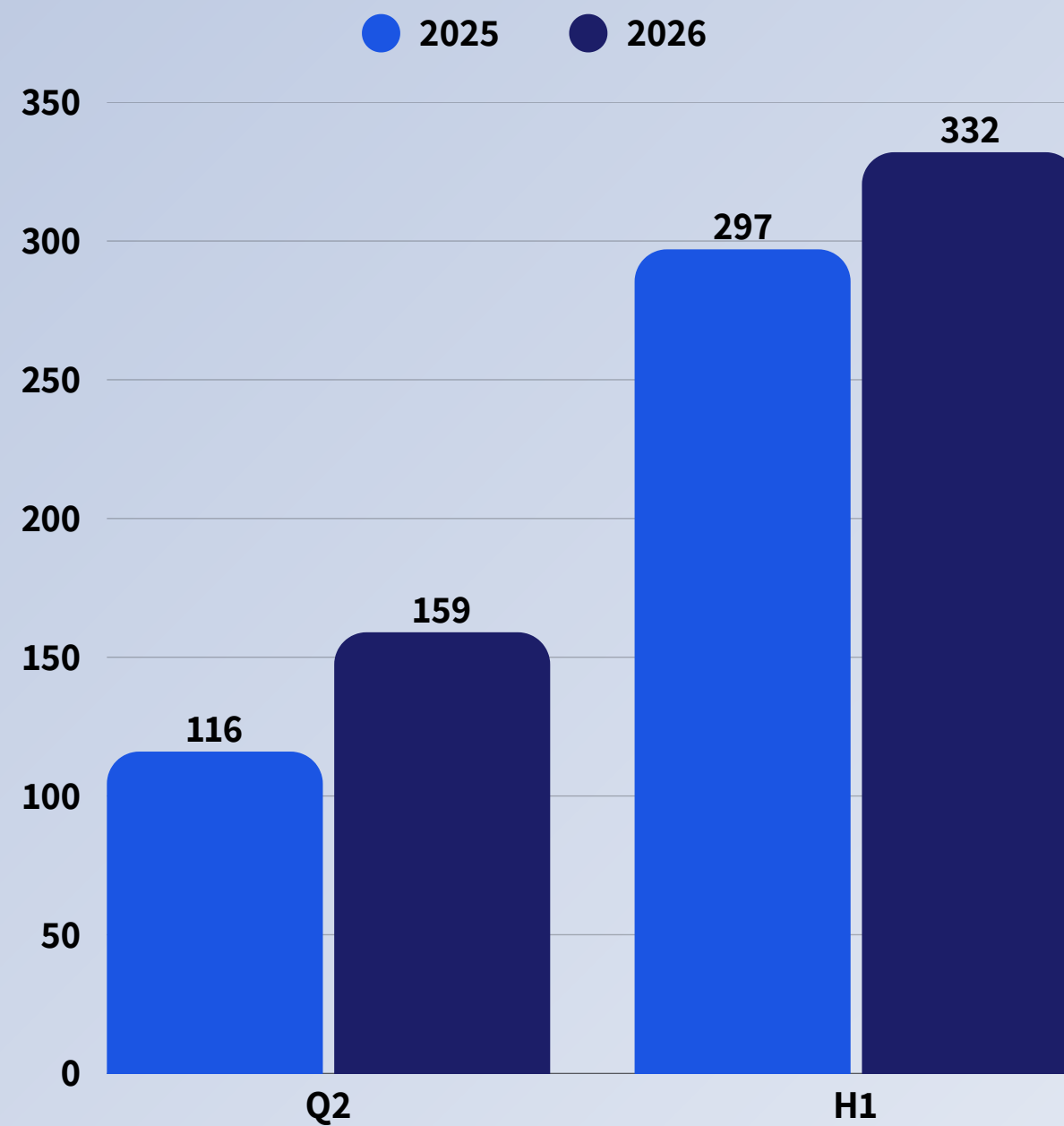
תוצאות כספיות ל - H1/2026



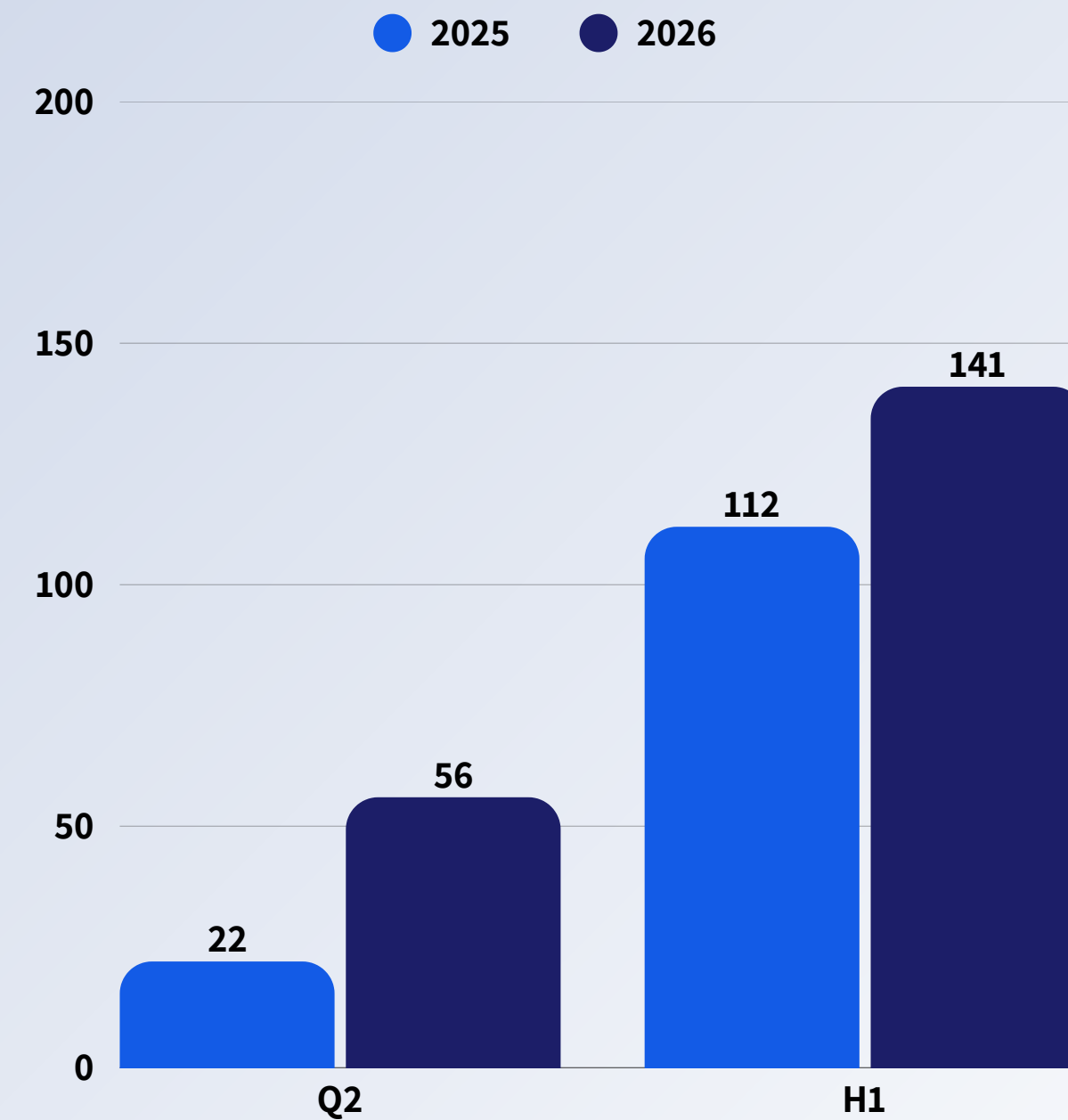
דליה אנרגיות כח



EBITDA



רווח נקי



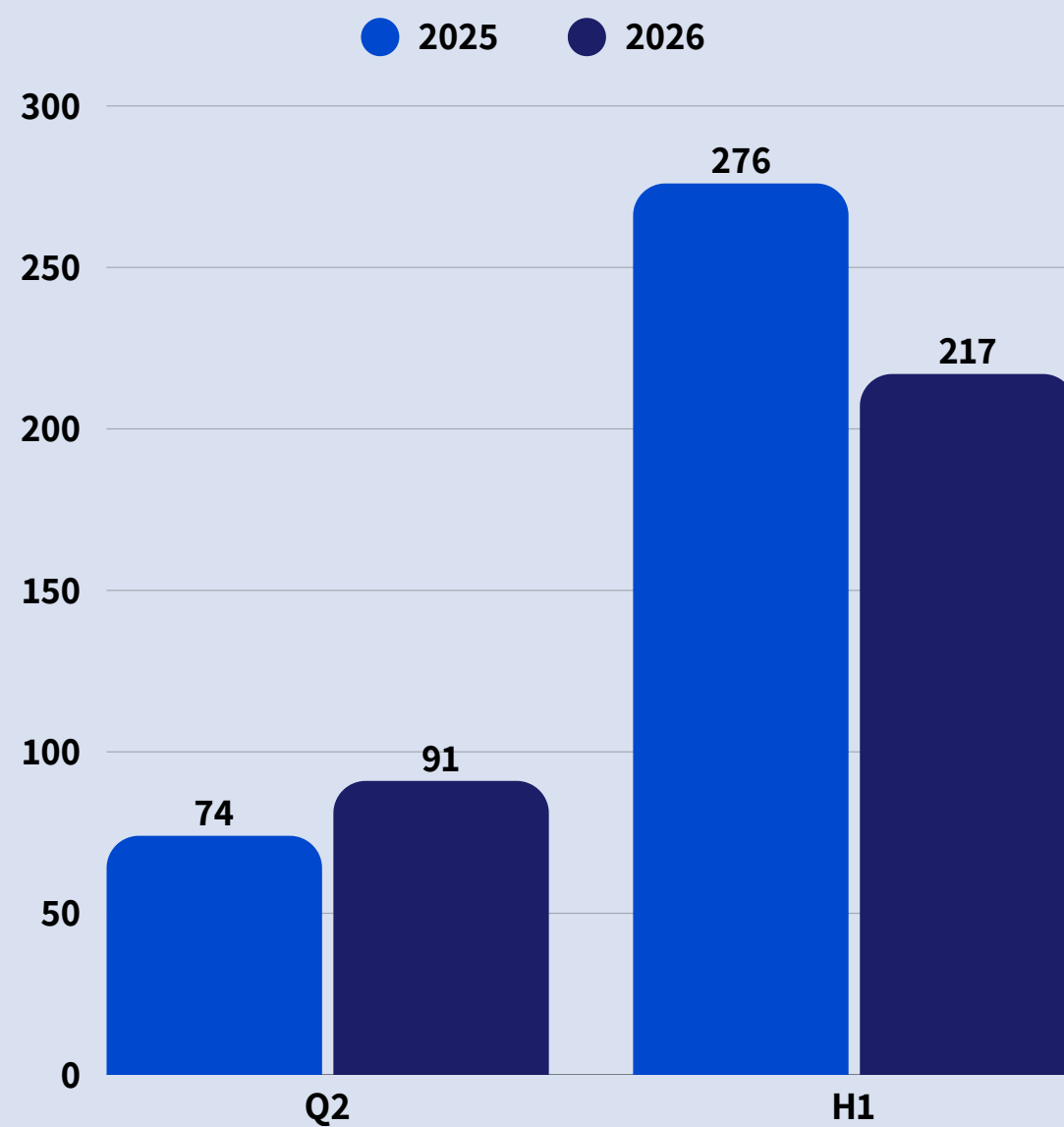
הנתונים במיליוני ש"ח



אשכול ייצור

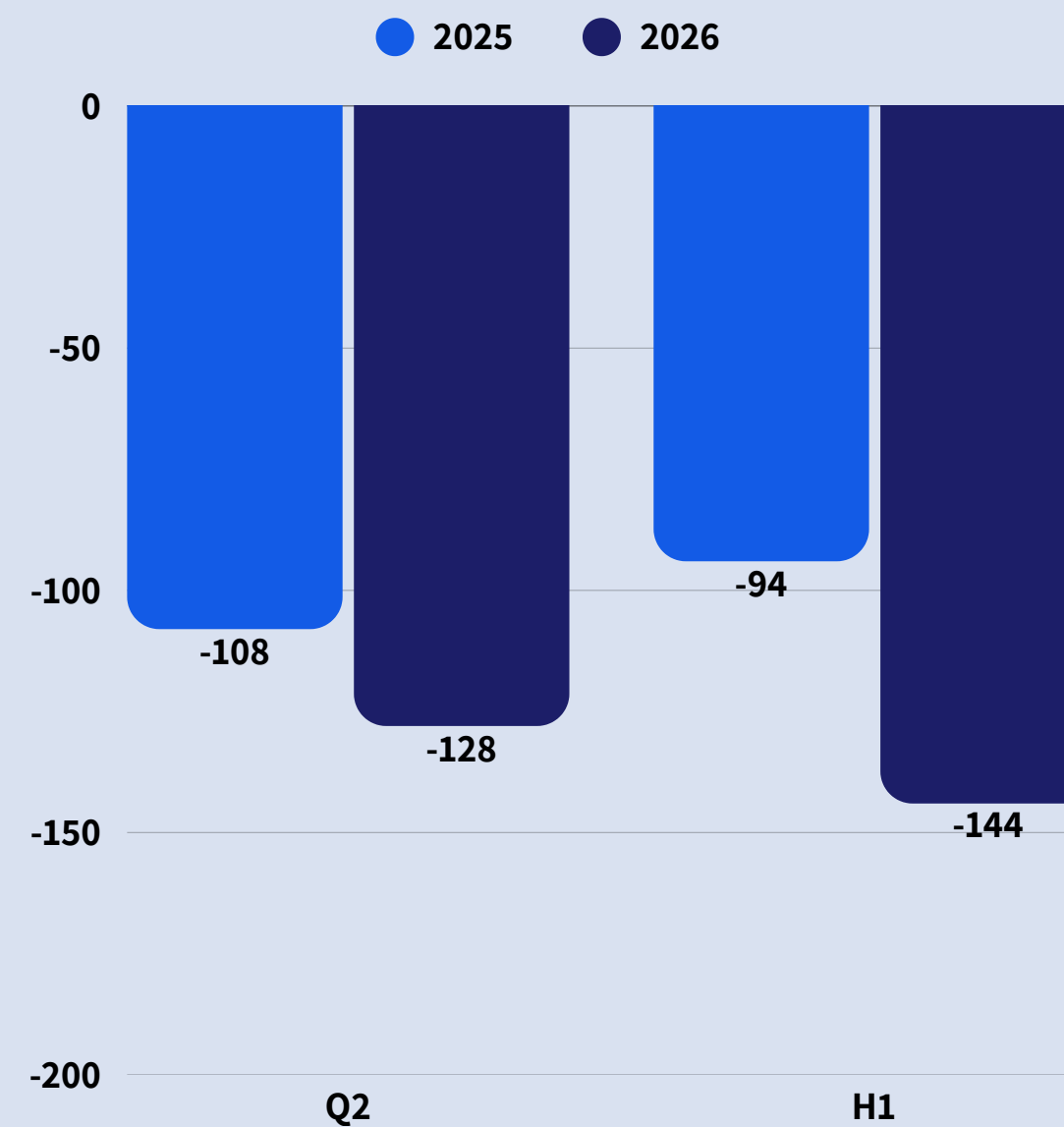


EBITDA



חלקה של החברה באשכול ייצור הינו 75%.
ההשקעה באשכול ייצור מטופלת בספרי החברה
בשיטת השווי המאזני.

רווח (הפסד) נקי

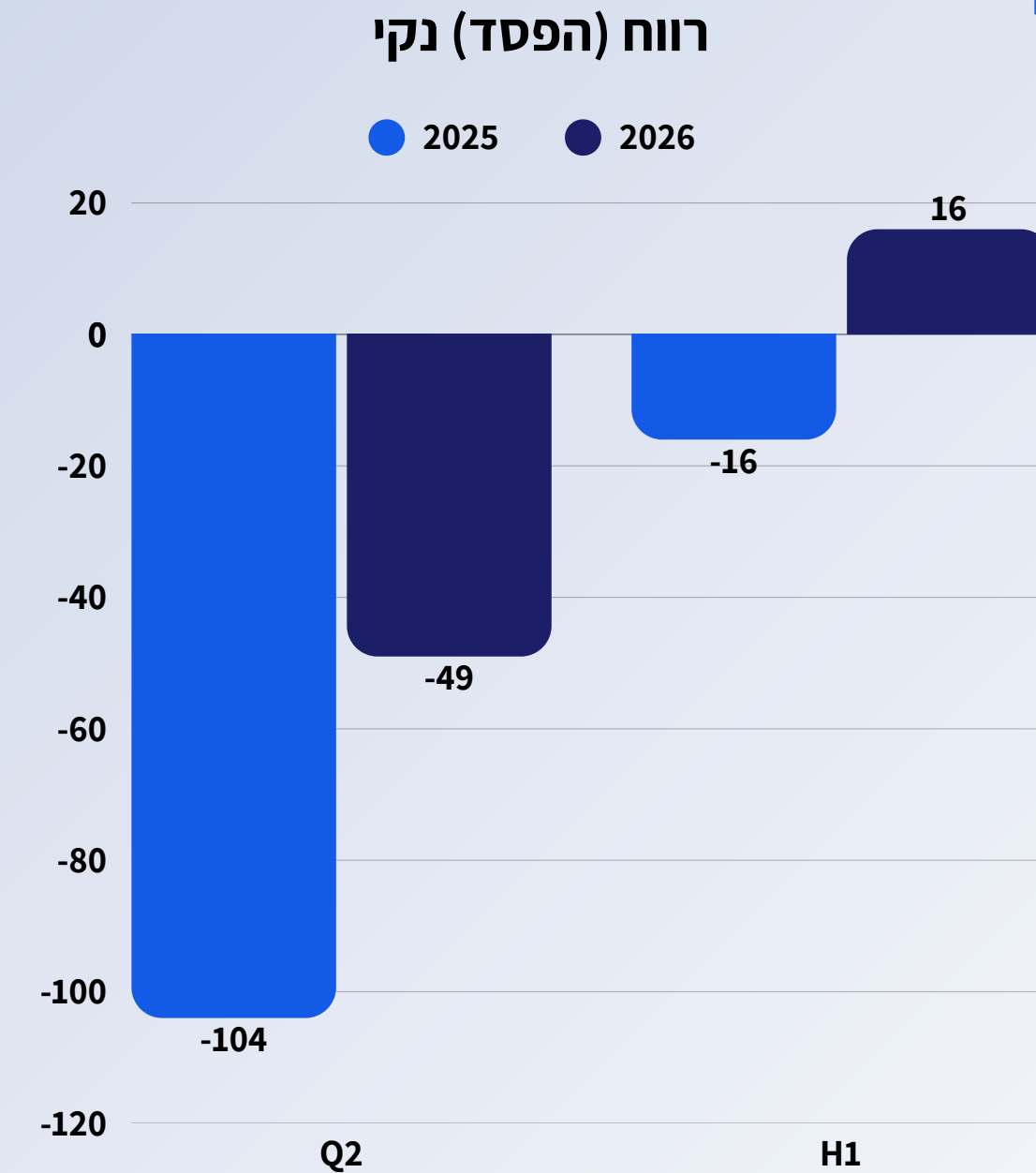
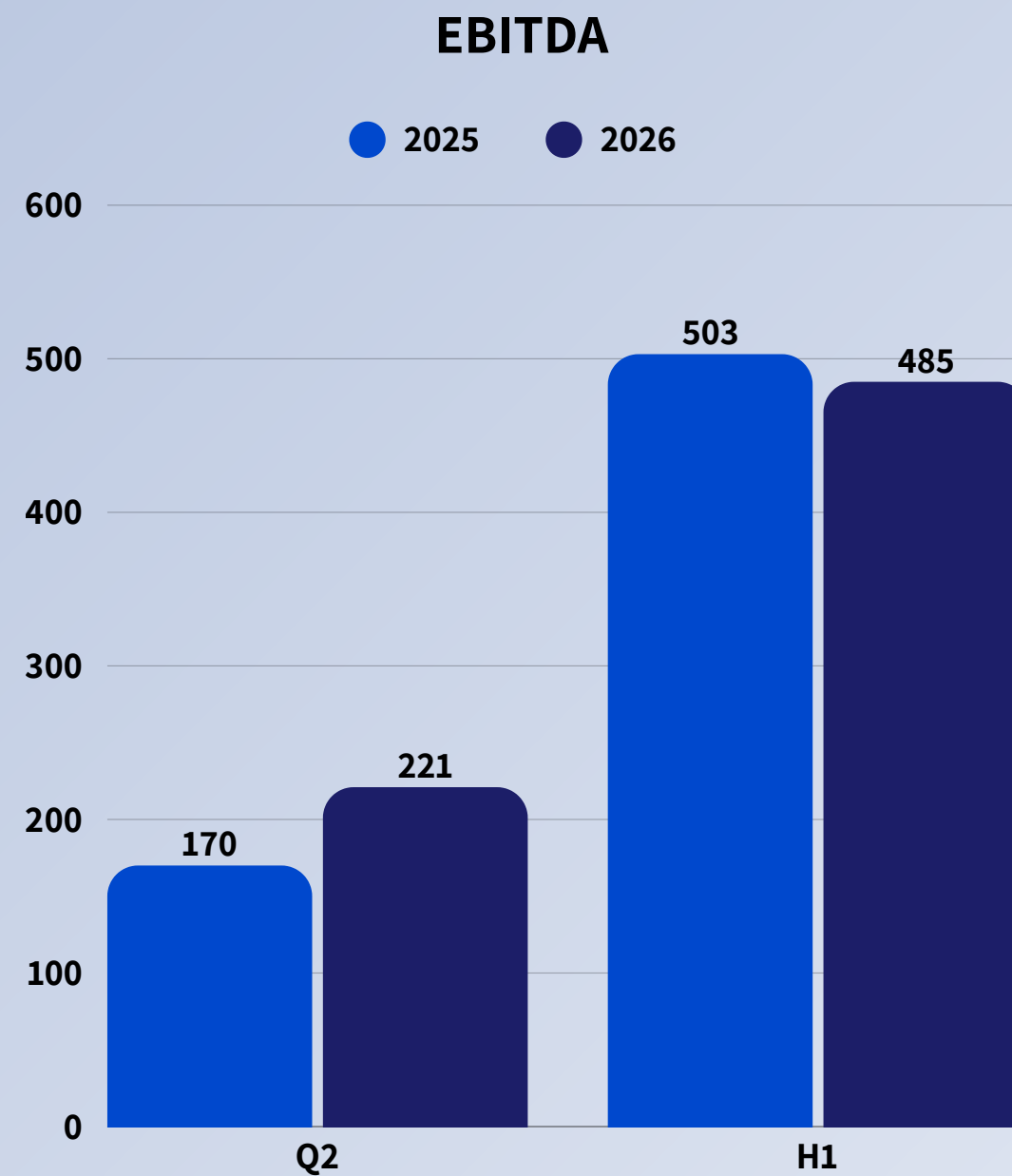


ירידה ברווח וב- EBITDA החצי שנתית לעומת אשתקד נובעת בעיקרה
מביטול ההפרשה החד פעמית שהיתה ברבעון הראשון בשנת 2025 בגין
שימוע פיקוח על מחירים של רשות החשמל בסך של כ-86 מיליוני ש"ח
באשכול ייצור



דליה חברות אנרגיה

מאוחד



*הנתונים במיליוני ש"ח, כולל את החלק היחסי של חברות כלולות 75% .
הירידה ב EBITDA לעומת אשתקד נובעת בעיקרה מביטול ההפרשה החד פעמית שהיתה ברבעון הראשון בשנת 2025 בגין שימוע פיקוח על מחירים של רשות החשמל בסך של כ-86 מיליוני ש"ח באשכול יצור וכ-23 מיליוני ש"ח בדליה אנרגיות.





דליה חברות אנרגיה מאוחד

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים
ליום 30 ביוני 2026

מאזן	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לז"ק	1,102	559	925
נכסים שוטפים אחרים	514	325	330
נכסים לא שוטפים	7,637	6,492	7,043
<u>סה"כ נכסים</u>	9,153	7,377	8,298
התחייבויות שוטפות	929	913	1,499
התחייבויות לא שוטפות	5,558	4,027	4,191
<u>סה"כ התחייבויות</u>	6,487	4,941	5,691
הון עצמי	2,666	2,436	2,607
<u>סה"כ התחייבויות והון</u>	9,153	7,377	8,298

הנתונים במיליוני ש"ח
הדוחות המאוחדים כוללים את נתוני אשכול ייצור בשיטת השווי המאזני





דליה חברות אנרגיה

מאוחד H1/2026

- ה-EBITDA המוצגת הינה באיחוד יחסי.
- הרווח הנקי כולל את החלק היחסי של תאגידי אשכול בדליה חברות אנרגיה.

4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
588	647	1,214	1,314	הכנסות
69	117	203	247	רווח גולמי
(33)	45	108	154	רווח תפעולי(הפסד)
(104)	(49)	(16)	16	רווח (הפסד) נקי
170	221	503	485	EBITDA
49	121	266	313	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

הנתונים במיליוני ש"ח
הדוחות המאוחדים כוללים את נתוני אשכול ייצור בשיטת השווי המאזני





איתנות פיננסית

דליה חברות אנרגיה - מאוחד

30.6.2026

הון עצמי

2,666 במיליוני ש"ח



יחס חוב פיננסי
נטו ל EBITDA*

5.58

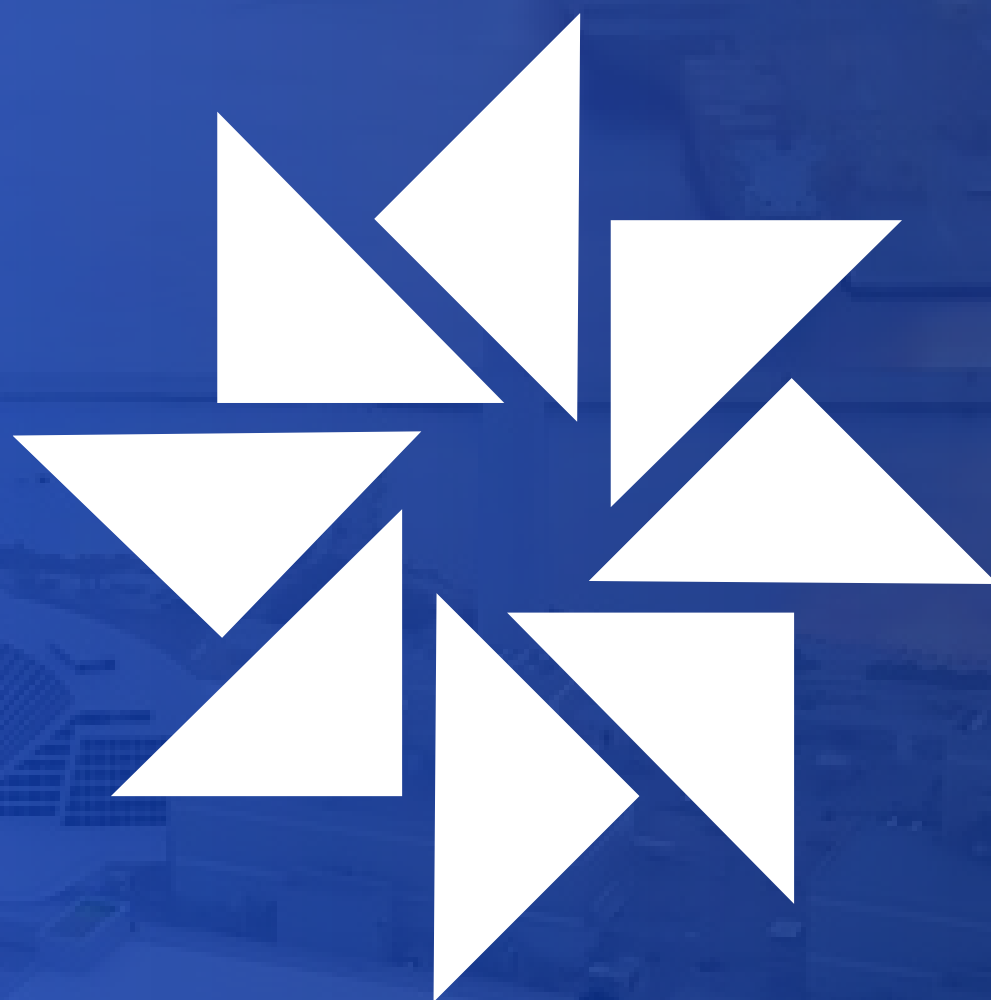


דירוג אשראי

A3



* היחס חושב על פי ההגדרה שבשטר הנאמנות אג"ח א'



תודה רבה