

OPC ENERGY

מצגת דוחות כספיים
רבעון שלישי 2026

הבהרה משפטית

קבלת מידע מ-או.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 המיידיים 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 מתואם, EBITDA לאחר איחוד יחסי, FCF, FFO, רווח נקי, רווח נקי מתואם היקפי מימון, יחסי מינוף, גידורים, עלויות ותשואות), לוחות זמנים צפויים ומועדים עתידיים לביצוע או החלטות השקעה עתידיות, 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 מכרזים והתקשרויות מסחריות פוטנציאליות), 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 שישפע 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 שינויים בביקוש/היצע בתחום החשמל בשווקי הפעילות ובמגמות המשפיעות על עליהם, 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), עיכובים או בתקלות בביצוע עבודות הקמה או אספקת ציוד, 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, EBITDA לאחר איחוד יחסי, 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.

ביצועים חזקים ורוח גבית מהסביבה העסקית מאיצים את הצמיחה*

יכולות ביצוע מוכחות

- המשך ביצועים פיננסיים חזקים
- פרויקטים משמעותיים בהקמה: Basin Ranch (כ-1.4 ג'יגה וואט, מחז"מ) וחדרה הרחבה (850 מגה וואט, מחז"מ)
- מימוש האסטרטגיה להשגת בעלות מלאה בשלושה פרויקטי גז טבעי בארה"ב הגדילה את ההספק בבעלות מלאה ל-2.8 ג'יגה וואט
- הגדלת ההספק בהפעלה מסחרית בפעילות האנרגיות המתחדשות של CPV ל-0.8 ג'יגה ואט
- הבטחת ביקושים לחשמל בישראל לקראת הרחבת כושר הייצור העתידי, באמצעות זכייה במכרז של רשות החשמל לרכישת תעודות זמינות בהיקף של 200 מגה וואט, המניבה הכנסות מיידיות, וכן התקשרות בהסכם למכירת חשמל (PPA) בהיקף של עד 460 מגה וואט עם יזם מוביל בתחום חוות השרתים בישראל

הזדמנויות צמיחה בעתיד הקרוב

- הזדמנויות ב-PJM:
  - Shay (2.1 ג'יגה וואט, מחז"מ): קידום הסכמים ארוכי טווח להבטחת הכנסות זמינות, באמצעות התקשרויות בילטרליות ו/או השתתפות במכרז ה-RBP. צפי תחילת הקמה בשנת 2027
  - Walker (כ-1.5 ג'יגה וואט, מחז"מ): משא ומתן להסכם PPA ארוך טווח עם חברת טכנולוגיה גלובלית (Hyperscaler)
  - רמת בקע (600 מגה וואט סולארי וכ-4,200 מגה וואט שעה אגירה), צפי תחילת הקמה בחודשים הקרובים
- אנרגיות מתחדשות בארה"ב: פרויקטים בהספק של כ-1.9 ג'יגה וואט במעמד Safe Harbor
- בחינת הזדמנויות נוספות לרכישת החזקות שותפים בפרויקטי גז טבעי פעילים ובפיתוח של CPV

רוח גבית מהסביבה העסקית

- צמיחה מבנית משמעותית בביקוש לחשמל בישראל ובארה"ב
- תנאי שוק חזקים ב-PJM: מחירי זמינות ומרווחי חשמל (spark spreads) גבוהים
- צמיחה בתחום חוות השרתים מגבירה את הביקוש לאספקת חשמל אמינה ובהיקפים משמעותיים
- התפתחויות רגולטוריות התומכות בהזדמנויות מסחריות בשוק PJM

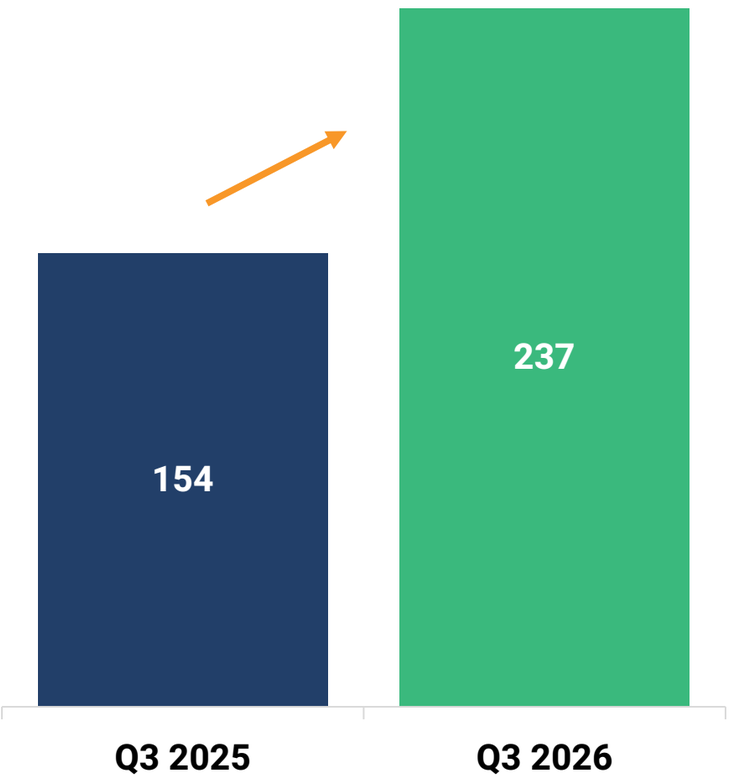
*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2. כל הפרויקטים מוצגים ב-100%.

תוצאות חזקות ברבעון השלישי של 2026[1]

EBITDA מאוחד לאחר איחוד יחסי

במיליוני דולר

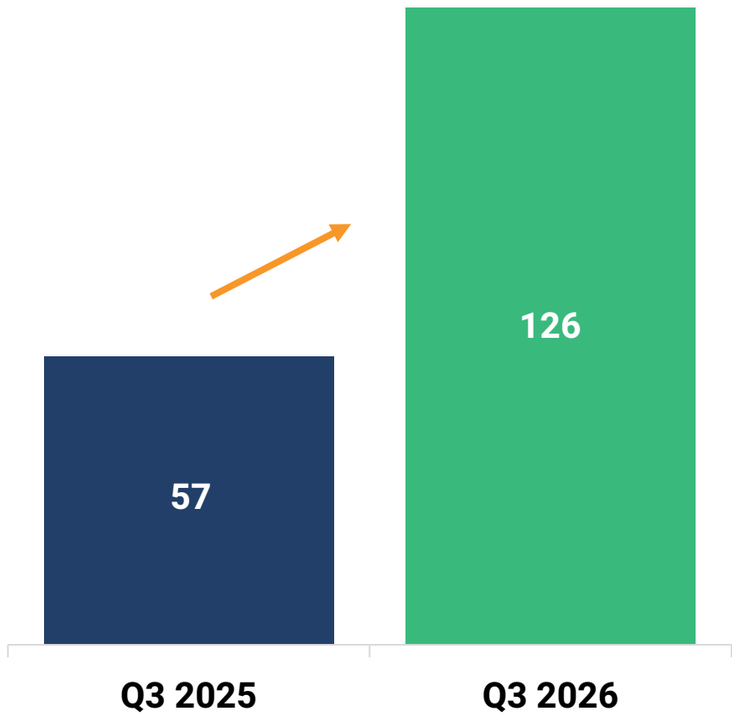
+54%



רווח נקי מתואם מאוחד

במיליוני דולר

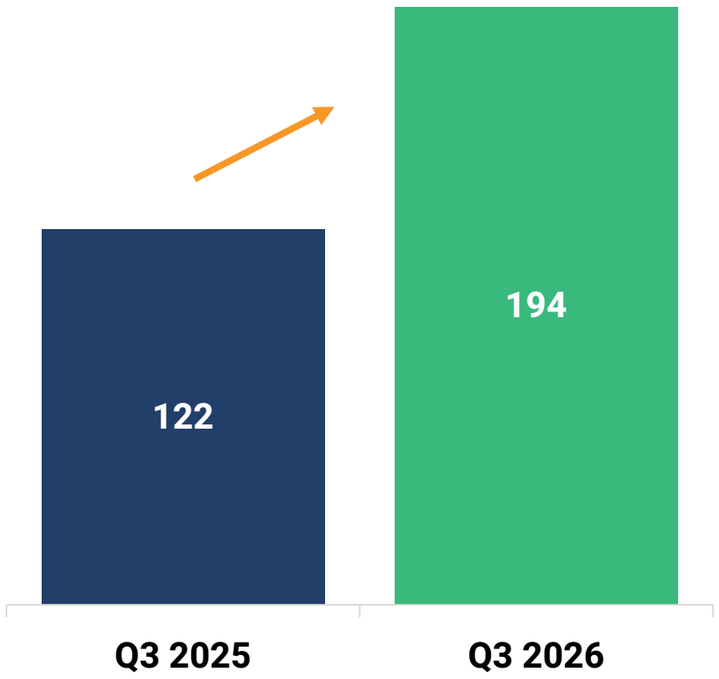
+121%



FFO מאוחד

במיליוני דולר

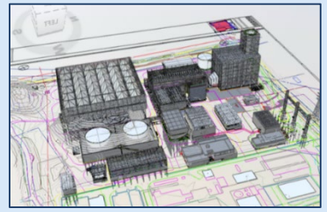
+59%



1) להגדרות, ראו שקף 30.

פרויקטים אסטרטגיים בטווח הקרוב בהיקף של 9 ג'יגה וואט ו-4 ג'יגה וואט שעה אגירה[1]*

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

Basin Ranch	חדרה הרחבה	רמת בקע	Shay	Walker	אינטל	מתחדשות Safe Harbored
בהקמה		H1 2027-ב NTP	2027-ב NTP	2028-ב NTP	2028-ב NTP	2027-2029 NTP
						
1.4 ג'יגה וואט מחז"מ	850 מגה וואט מחז"מ	600 מגה וואט + כ-4.2 ג'יגה וואט שעה סולארי + אגירה	2.1 ג'יגה וואט מחז"מ	1.5 ג'יגה וואט מחז"מ	600 מגה וואט מחז"מ	1.9 ג'יגה וואט סולארי/רוח

*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 כ-7 ג'יגה וואט וכ-4 ג'יגה וואט שעה אגירה.



ישראל

ביקוש בתחום חוות השרתים יוצר הזדמנויות צמיחה משמעותיות*

או.פי.סי ממוצבת באופן ייחודי לניצול הביקוש הגובר לחשמל מצד חוות שרתים, באמצעות אתרים אסטרטגיים, הסכמי PPA ופיתוח כושר ייצור חדש

3.7%-3.4%[1]
CAGR בביקוש לחשמל עד לשנת 2050

3 ג'יגה וואט
סך מכסות חיבור מוצעות לחוות שרתים, הכוללות תוספת של 1 ג'יגה וואט[2]

ניסיון co-location מוכח
לרבות חדרה, שורק 2 ואינטל

אספקת חשמל אמינה ורציפה (baseload)
יכולות ייצור החשמל בגז טבעי ובאנרגיות מתחדשות תומכות בצורך באספקת חשמל באמינות גבוהה

פוטנציאל להרחבת כושר הייצור
פיתוח כושר ייצור נוסף באתרי החברה הקיימים, ובין היתר, קידום תוכנית להקמת חוות שרתים בהספק של 120-200 מגה וואט בסמוך לתחנת הכוח רותם

נחתם הסכם PPA של עד 460 מגה וואט | עם יזם חוות שרתים מוביל בישראל

*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) רשות החשמל, הצעת החלטה לשימוע בנושא חיבור צרכנים מסוג חוות שרתים בגודל חיבור העולה על 8 מגה וואט, אוקטובר 2026, הכוללת בין היתר הצעה להגבלת גודל החיבור המבוקש לחוות שרתים בודדת ל-200 מגה וואט.

פרויקטי צמיחה מרכזיים בישראל בטווח הזמן הקרוב*

קידום פרויקטים רחבי היקף לייצור ואגירת חשמל, בשלבי הקמה ופיתוח

חדרה הרחבה

בהקמה

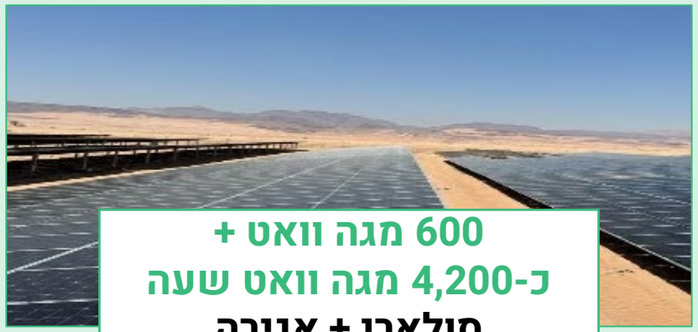


850[1] מגה וואט
מחז"מ

הושלמה הסגירה פיננסית והחלה הקמת הפרויקט

רמת בקע

בפיתוח מתקדם[1]



600 מגה וואט +
כ-4,200 מגה וואט שעה
סולארי + אגירה

- ✓ עלות הפרויקט מוערכת בכ-1.4 מיליארד דולר (כ-4.3 מיליארד ש"ח)
- ✓ פורסמה התוכנית המאושרת על ידי הממשלה
- ✓ הסכמי ציוד מרכזי, EPC ומימון נחתמו/ נמצאים במשא ומתן
- ✓ התקבל סקר חיבור חיובי[2]
- ✓ פורסמה אסדרה סופית[3]
- ✓ צפי תחילת הקמה במחצית הראשונה של 2027[4]

אינטל

בפיתוח ראשוני



600 מגה וואט
מחז"מ

- ✓ עלות הפרויקט מוערכת בכ-1.6-1.7 מיליארד דולר (כ-4.8-5.2 מיליארד ש"ח)
- ✓ קידום תכנית הפרויקט בות"ל
- ✓ הסכם PPA עם אינטל מצוי במשא ומתן מתקדם
- ✓ צפי תחילת הקמה בשנת 2028

*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2
1) כפוף למגבלת הזרמה לרשת של כ-670 מגה וואט, הצפויה לחול עד למחצית שנת 2035.
2) בכפוף למגבלת זמינות עד שנת 2033.
3) החלטת רשות החשמל מס' 75104 מיום 20 באוקטובר 2026 הוסיפה מכסה של 2,000 מגה וואט עד ליום 30 ביוני 2028 או עד למיצויה, לפי המוקדם, בכפוף ליחס מינימלי של 1:1 בין הספק הייצור במונחי DC לבין גודל החיבור לרשת.
4) יתרת התמורה בגין הקרקע, בסך של 0.38 מיליארד דולר (1.2 מיליארד ש"ח), צפויה להיות משולמת ברבעון הרביעי של 2026.



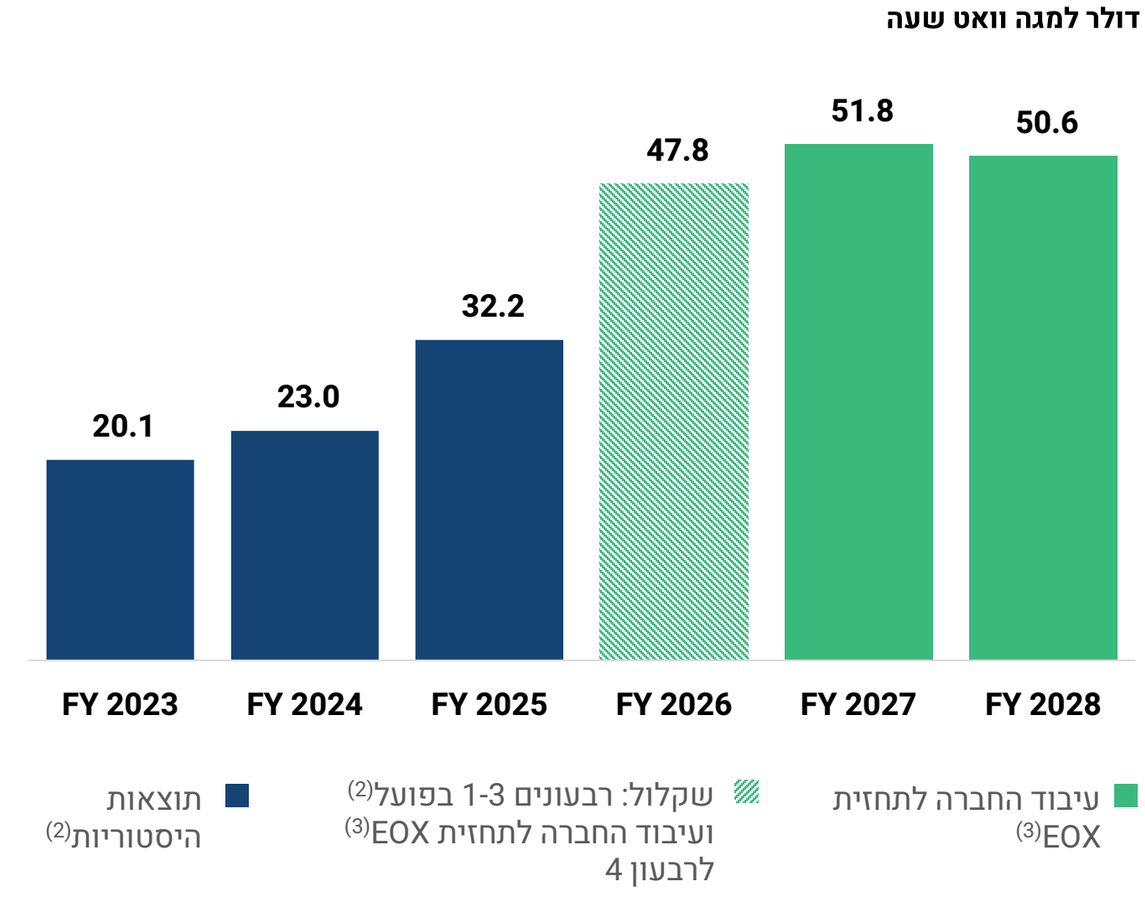
Competitive Power Ventures

ארה"ב

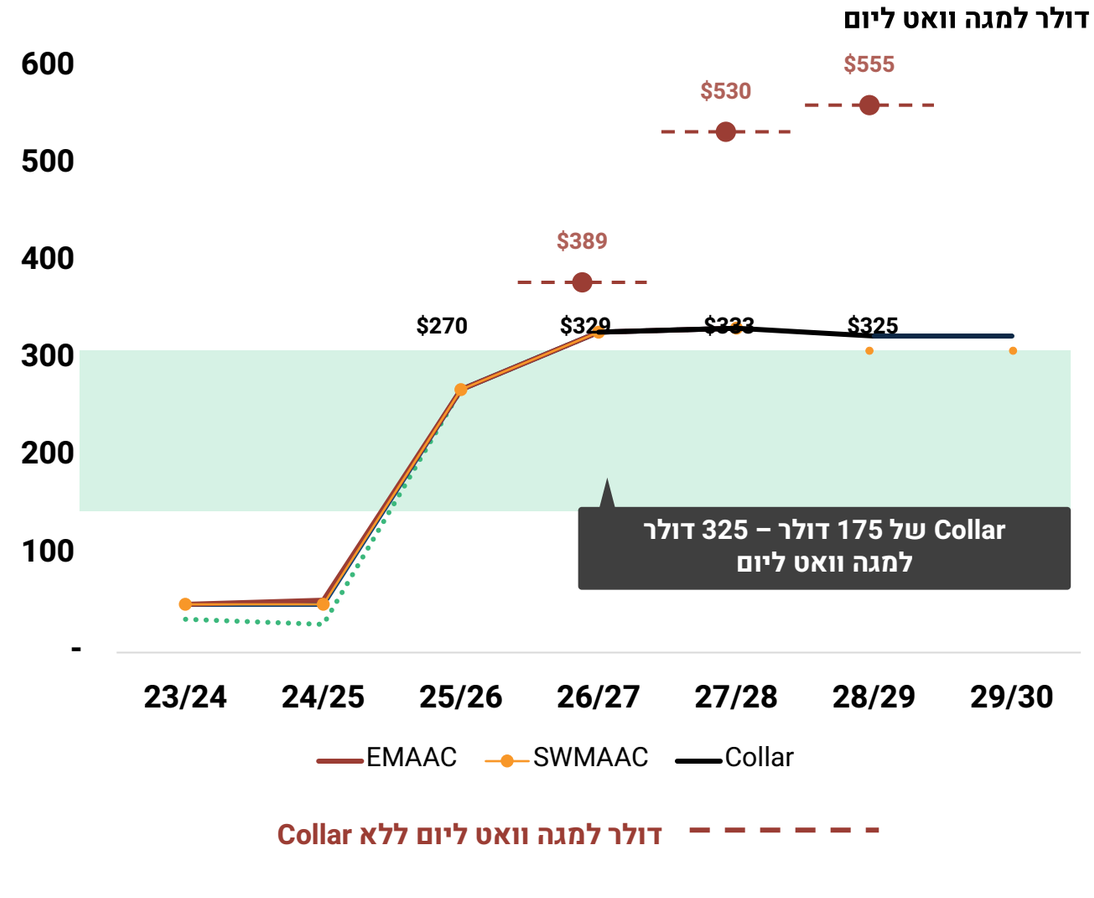
רוח גבית חזקה מהסביבה העסקית*

מרווחי חשמל ומחירי זמינות גבוהים בשוק PJM, תומכים בפוטנציאל צמיחה משמעותי ברווחיות הפורטפוליו של CPV

פורטפוליו נכסי הגז של CPV
ממוצע משוקלל של מרווחי חשמל (Spark Spread)(1)



מחירי זמינות גבוהים ב-PJM(4)



*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
1) לפרטים, ראו סעיף 3א' לדוח הדירקטוריון.
2) מתואם לגידול באחזקות ב-Maryland ו-Shore ולמכירה של Three Rivers.
3) לפרטים, ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון.
4) מקור: PJM.

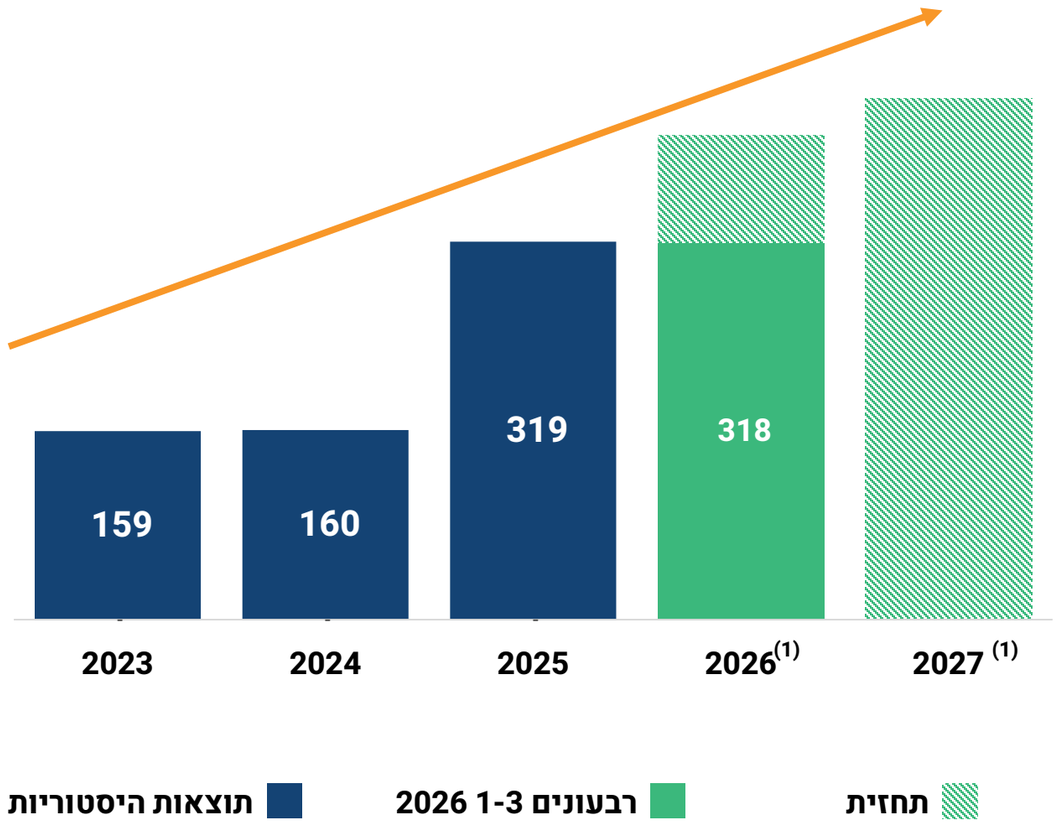
תנאי שוק חזקים תומכים בצמיחה ובגידול משמעותי בביצועים הפיננסיים*

הגדלת שיעורי האחזקה וביקוש חזק לחשמל, לרבות מצד חוות שרתים, תומכים בצמיחה משמעותית ב-EBITDA

הגורמים העיקריים לצמיחה

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

EBITDA מגזר ה-Energy Transition



*הערה: שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד, שהתממשותו אינה ודאית. ראו הבהרה משפטית בשקף 2.
1) לפרטים, ראו סעיף 4ד' לדוח הדירקטוריון.

התפתחויות רגולטוריות בשוק PJM תומכות בהזדמנויות המסחריות של CPV*

PJM מקדמת מסלולים משלימים לתמיכה בהקמת הספק חדש ובביקוש הגובר מצד צרכני חשמל גדולים

RBP: שני מסלולים משלימים[1][2][4]

רכש מרכזי

- **רכש חד-פעמי שנועד לתת מענה למחסור של כ-6.8 ג'יגה וואט במכרז הזמינות (BRA), בכפוף לעדכון צורכי ההספק**
- **הספקים זכאים – ייצור חדש, אגירה ותגובה לביקוש (demand response)**
- **התחייבות לתשלומי זמינות של עד 15 שנים;** COD עד יוני 2032
- **מכרז Pay-as-Bid; תקרה משוקללת של 555 דולר למגה וואט ליום במונחי UCAP[5]**
- PJM הגישה ל-FERC מתווה מעודכן; פתיחת המכרז מתוכננת למרץ 2027, בכפוף לאישור רגולטורי

התקשרויות בילטרליות

- **התקשרות בילטראלית בין כושר ייצור חדש לצרכנים גדולים (large load)**
- **הליך לקידום התקשרויות נמצא בעיצומו, ומתנהל בנפרד ממכרז הרכש המרכזי**
- התקשרויות בילטרליות העומדות בתנאים שנקבעו עשויות להפחית את היקף הרכש במכרז המרכזי

Large Load Reliability Framework[1][3]

Interim Resource Adequacy Service (IRAS) for Large Loads

- הצעה נפרדת של PJM, המגדירה צרכני חשמל גדולים חדשים ויוצרת מרשם ייעודי לצרכנים אלה
- הסדרים שבמסגרתם צרכני חשמל גדולים מביאים עמם כושר ייצור עצמאי (Bring Your Own Capacity), לצד מנגנונים להבטחת אמינות אספקת החשמל, עדיין נמצאים בשלבי גיבוש של PJM

ההתקדמות במסלולי ההתקשרות הבילטרליים ובמתווים הרגולטוריים מרחיבה את ההזדמנויות העסקיות של CPV

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

1) בקשה שהוגשה ל-FERC על ידי PJM, תיק ER26-3380, מיום 31 ביולי 2026.
2) מכתב החלטת דירקטוריון PJM בנושא RBP ו-Connect & Manage מיום 27 ביולי 2026.
3) הצעת PJM למתווה IRAS מיום 27 ביולי 2026.
4) החלטת ה-FERC בעניין מתווה ה-RBP מיום 29 בספטמבר; המתווה המעודכן שהוגש על ידי PJM ביום 29 באוקטובר 2026.
5) UCAP (Unforced Capacity): ההספק המוכר של מתקן ייצור, בהתאמה לאי-זמינות צפויה.

פרויקטי צמיחה מרכזיים בארה"ב בטווח הזמן הקרוב*

CPV מקדמת מספר פרויקטי[1] צמיחה וממוצבת היטב לניצול הרוח הגבית החזקה מהסביבה העסקית והרגולטורית

Basin Ranch (ERCOT)

בהקמה



1.4 ג'יגה וואט
מחז"מ

Shay (PJM)

2027 NTP



2.1 ג'יגה וואט
מחז"מ

(PJM) Walker

2028 NTP



1.5 ג'יגה וואט
מחז"מ

מתחדשות Safe Harbored (פריסה גיאוגרפית מגוונת)

2027-2029 NTP



1.9 ג'יגה וואט
סולארי/רוח

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 בהליך חיבור לרשת TC2 של PJM והנהנה מלוח זמנים מתקדם לחיבור לרשת, ביקוש חזק ורוח גבית רגולטורית

הפרויקט



בעלות CPV	70%[1]
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

דגשים עיקריים

יתרונות מערב וירג'יניה

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

חלופות פוטנציאליות למסחור הפרויקט

- נחתם הסכם גז netback ל-10 שנים עם EQT Group
- קידום התקשרויות בילטרליות ארוכות טווח להבטחת מחירי זמינות ו/או אפשרות להשתתפות במכרז ה-RBP

אבני דרך בפיתוח

- הליכי הרישוי והחיבור לרשת מתקדמים; הסכם החיבור צפוי להיחתם במחצית הראשונה של 2027[4]
- נחתמו הסכמים לציוד חשמלי מרכזי ולהבטחת מועד אספקת טורבינת גז מול ספקים גלובליים מובילים

חלופות למבנה מימוני

- מימון פרויקטלי: מימון ברמת הפרויקט, ללא זכות חזרה לבעלי המניות (Non-Recorse)
- מימון ההון העצמי: צפוי להתבצע באמצעות שילוב של המקורות הבאים:
  - יתרות מזומנים של קבוצת CPV
  - מסגרת SBLC: מסגרת פוטנציאלית להעמדת מכתבי אשראי בהיקף של מאות מיליוני דולרים, לצורך גיבוי התחייבות להעמדת הון עצמי במועד הסגירה הפיננסית
  - הזרמות הון במזומן מבעלי המניות של CPV, כאשר חלק OPC צפוי להיות ממומן בעיקר מיתרות מזומנים קיימות

*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) בהתאם לעדכון PJM מיום 23 באוקטובר 2026, השלמת שלב III של TC2 צפויה במרץ 2027 והשלמת הסכמי החיבור לרשת צפויה במאי 2027.

פרויקט Walker*

ממוצב אסטרטגית לניצול הצמיחה בביקוש לחשמל מצד חוות שרתים

הפרויקט



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

דגשים עיקריים

יתרונות אוהיו

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

חלופות פוטנציאליות למודל מסחרי

- משא ומתן להסכם PPA ארוך טווח עם hyperscaler גלובלי מוביל
- נבחנים מתווים מסחריים נוספים

אבני דרך בפיתוח

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

*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.



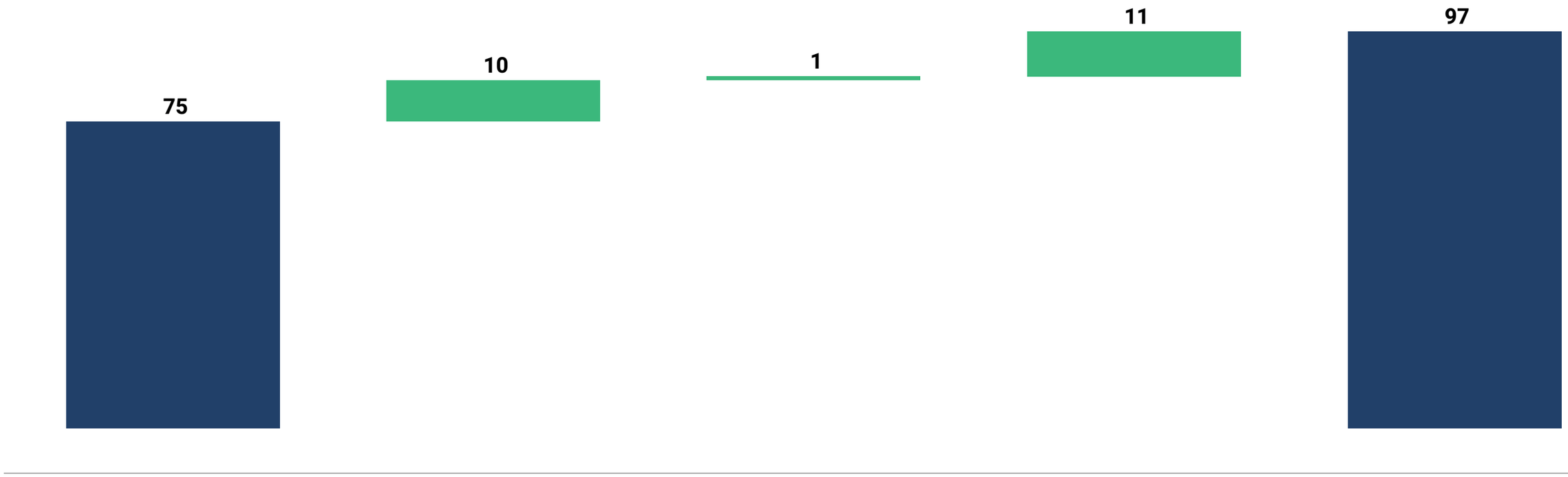
נתונים פיננסיים

EBITDA – מגזר ישראל

צמיחה חזקה ב-EBITDA כתוצאה מעלייה במרווח האנרגיה

ניתוח ה-EBITDA

במיליוני דולר

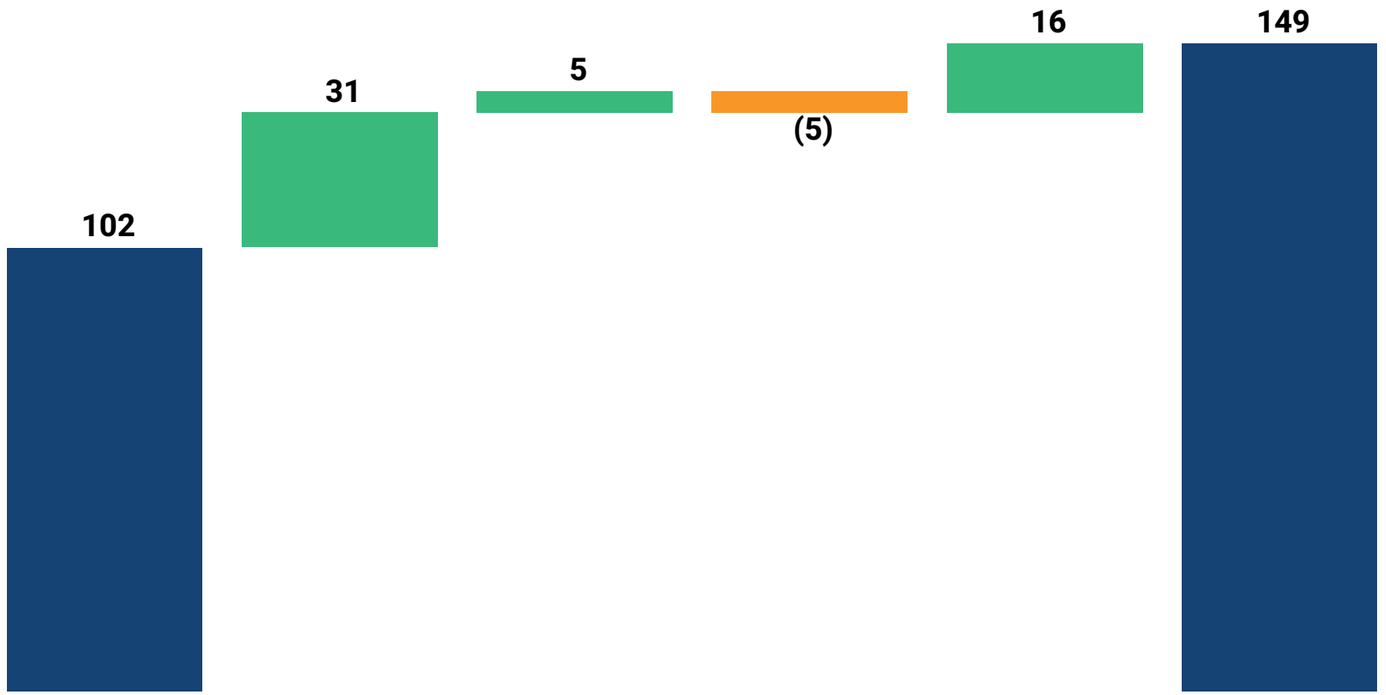


EBITDA – מגזר ה-Energy Transition

צמיחה משמעותית ב-EBITDA, הנובעת ממרווחי האנרגיה, מהכנסות מזמינות ומהגדלת שיעורי האחזקה

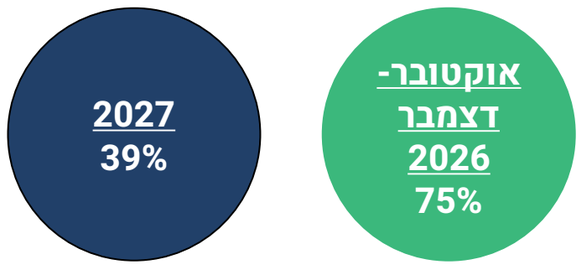
ניתוח ה-EBITDA

במיליוני דולר

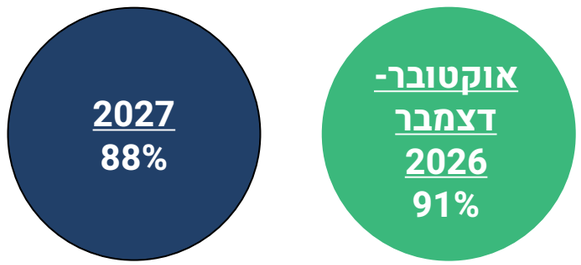


גידור וזמינות מובטחת(1)

מרווח אנרגיה, נטו מגודר



הכנסות זמינות מובטחות



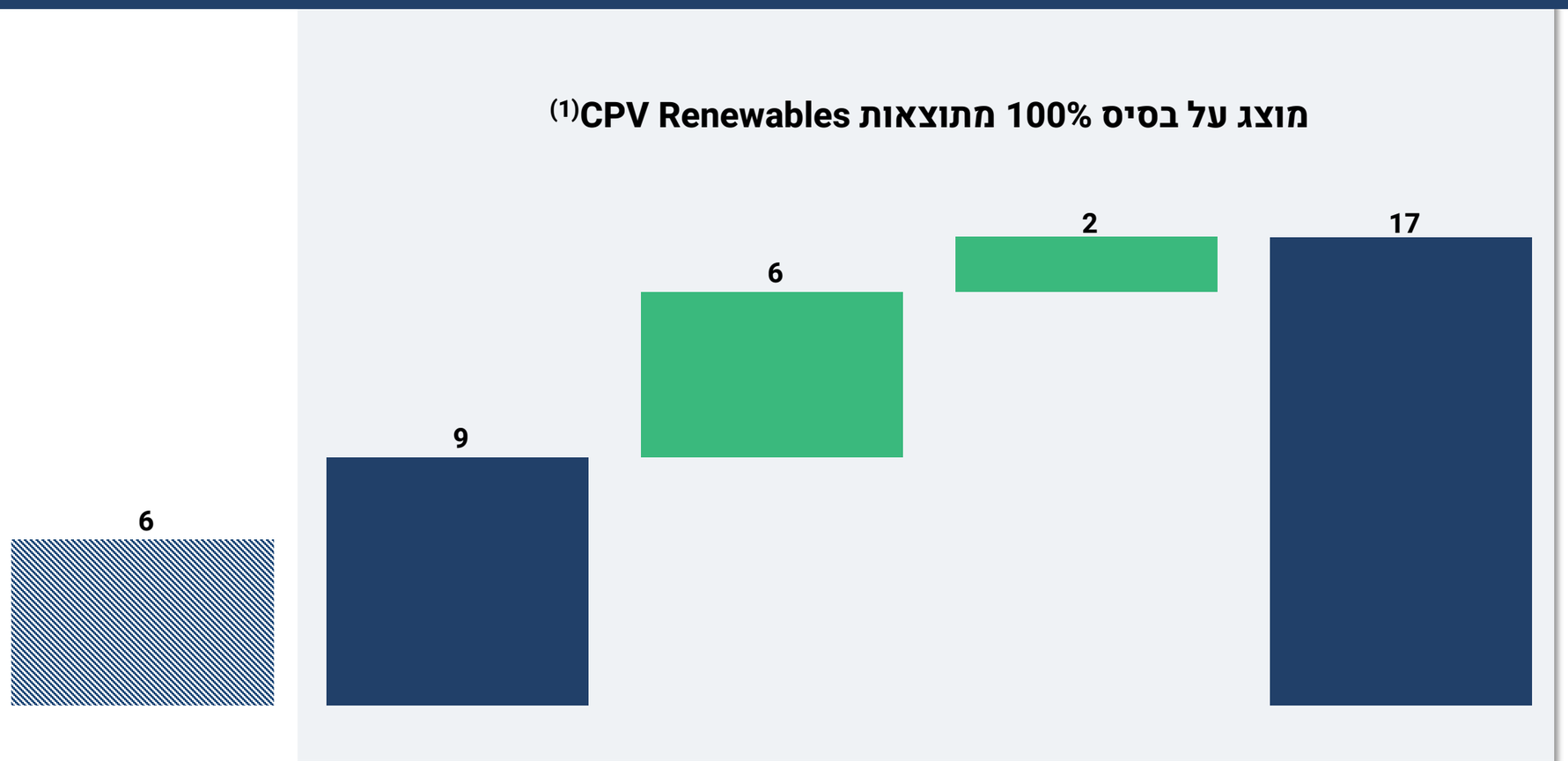
1) לפרטים נוספים, ראו סעיף 4ד' לדוח הדירקטוריון.

EBITDA – מגזר האנרגיות המתחדשות

המשך צמיחה בתוצאות הכספיות לאור הגידול המתמשך בהספק בהפעלה מסחרית

ניתוח ה-EBITDA

במיליוני דולר



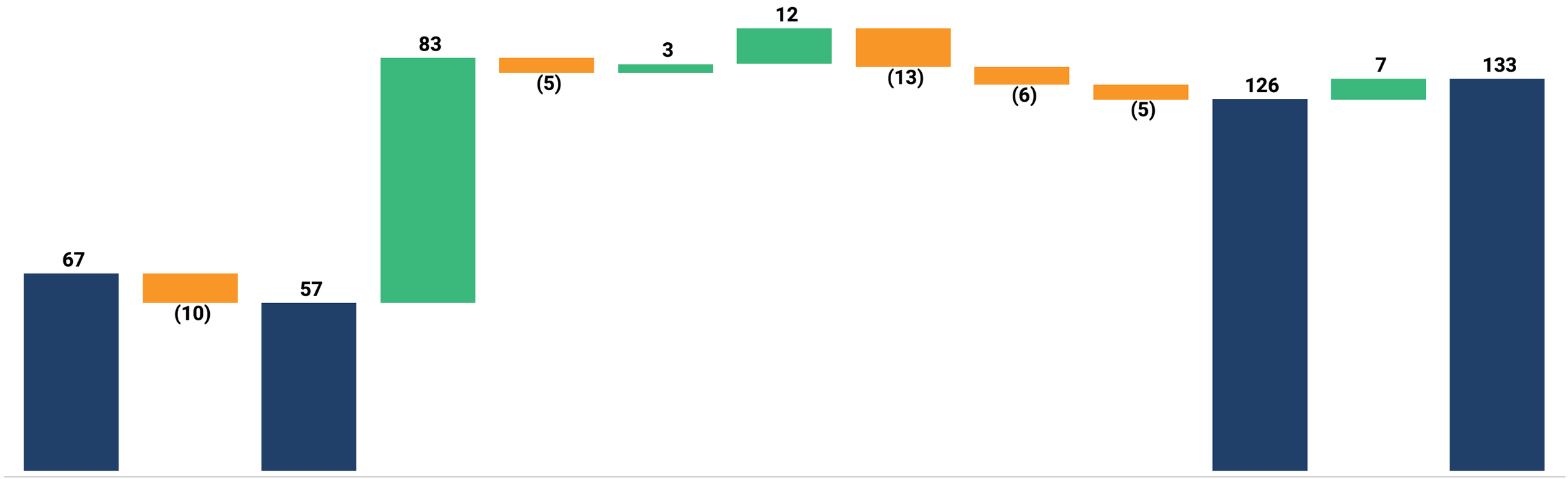
1) בעקבות השלמת עסקת ההשקעה במגזר האנרגיות המתחדשות של CPV, החל מנובמבר 2024 הופסק האיחוד המלא של תוצאות המגזר ואלו מוצגות, החל מאותו מועד, באיחוד יחסי, כאשר חלקה של CPV עומד על כ-66.7%.

רווח נקי במאוחד

הכפלת הרווח הנקי המתואם לאור העלייה המשמעותית ב-EBITDA

ניתוח הרווח הנקי

במיליוני דולר



1) לפרטים נוספים, ראו סעיף 5א' לדוח הדירקטוריון.

מקורות מימון מגוונים וגמישות פיננסית תומכים בהמשך הצמיחה

מינוף מאוזן לצד מקורות מימון מגוונים תורמים לייעול הקצאת ההון, לשיפור תזרים המזומנים החופשי ולהגברת הגמישות הפיננסית

דירוג אשראי גבוה ומדיניות פיננסית אחראית

מעלות S&P: העלאת דירוג האשראי של החברה לרמה של +IIA עם תחזית יציבה

מידרוג: אשרור דירוג החברה ברמה של A1.il ועדכון אופק הדירוג מיציב לחיובי

מקורות מימון מגוונים ומינוף מאוזן

שימוש במקורות מימון מגוונים ברמת הנכס, הפורטפוליו והתאגיד, לרבות מסגרות אשראי ממומנות ולא ממומנות (unfunded), תורמים לייעול הקצאת ההון ומקסום התשואה לבעלי המניות

מיצוי מיטבי של ההון

הפחתת עלויות המימון, מיצוי סינרגיות ושיפור תזרים המזומנים החופשי, תומכים ברווחיות גבוהה ובמקורות לצמיחה משמעותית

העמקת הגמישות הפיננסית ומקורות למימון צמיחה עתידית

מדיניות פיננסית אחראית התומכת בצמיחה ארוכת טווח

פרופיל פיננסי חזק

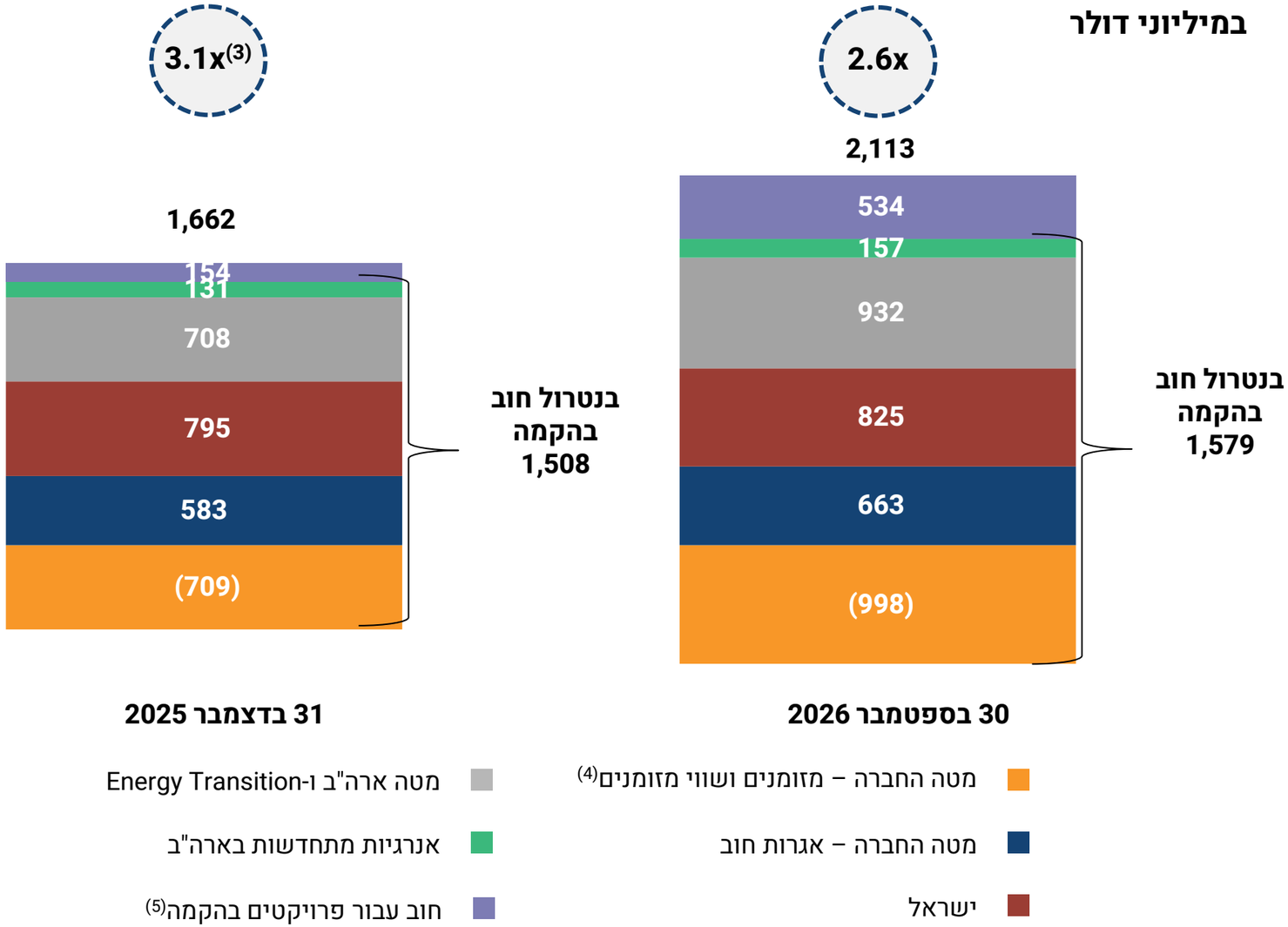
41%[1]
יחס הון עצמי ליום 30 בספטמבר 2026

מקורות נזילים מגוונים המבטיחים גמישות ותומכים במימוש תוכנית ההשקעות

תמהיל חוב מגוון עם חשיפה מאוזנת לאינפלציה ולשערי ריבית

חוב פיננסי נטו מתואם ויחס מינוף[2]

במיליוני דולר

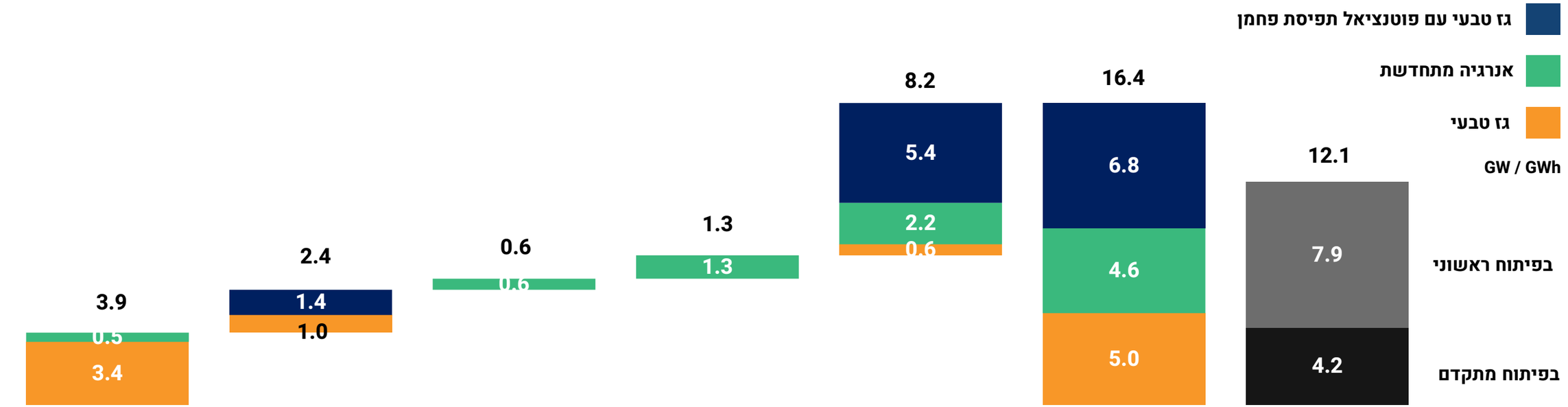


1) משקף את סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה לסך המאזן.
2) להגדרת חוב פיננסי נטו מתואם ויחס מינוף, ראו סעיף 7(א) לדוח הדירקטוריון.
3) יצוין כי ליום 31 בדצמבר 2025 הנתון חושב במטבע שקל (מטבע ההצגה של החברה לאותו מועד) ובהתאם יחס המינוף היה 2.9.
4) מיועד בעיקר למימון פרויקטים בהקמה וכן להמשך צמיחה עתידית.
5) ליום 31 בדצמבר 2025: כולל חוב נטו בסך של 80 מיליון דולר בגין פרויקט Rogue's Wind וחוב נטו בסך של 74 מיליון דולר בגין מימון ה-TEF של פרויקט Basin Ranch. ליום 30 בספטמבר 2026: כולל חוב נטו בסך של 269 מיליון דולר בגין פרויקט חדרה הרחבה וחוב נטו בסך של 265 מיליון דולר בגין מימון ה-TEF של פרויקט Basin Ranch.



נספח א' –
פורטפוליו

פורטפוליו צמיחה משמעותי[1][2] של 16.4 ג'יגה וואט ו-12.1 ג'יגה וואט שעה אגירה*



אגירה (GWh)	סה"כ	בפיתוח ראשוני	מתחדשות Safe Harbored	בפיתוח מתקדם	בהקמה	בהפעלה מסחרית
פריסה גיאוגרפית						
4.4	**12.5**	7.0	1.3	-	1.4	2.8
7.7	**3.9**	1.2	-	0.6	1.0[3]	1.1[3]
אגירה	**סה"כ**	**בפיתוח ראשוני**	**מתחדשות Safe Harbored**	**בפיתוח מתקדם**	**בהקמה**	**בהפעלה מסחרית**

*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.
3) הפרויקטים בהפעלה מסחרית ובהקמה בישראל כוללים תחנות כוח מבוזרות בהספק כולל של כ-0.1 ג'יגה וואט, אשר נחתם הסכם למכירתן אך העסקה טרם הושלמה.



נספח ב' –
אירועים עיקריים

אירועים עסקיים עיקריים בישראל*

תנופת ביצוע חזקה והשגת אבני דרך מרכזיות בפרויקטים

רבעון ראשון

- פורסם אישור ממשלה לתוכנית רמת בקע (600 מגה וואט סולארי וכ-4,200 מגה וואט שעה אגירה)

רבעון שני

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

רבעון שלישי

- נחתמו הסכמי אספקת ציוד מרכזי ו-EPC, התקבל סקר חיבור חיובי[1] ופורסמה אסדרה סופית[2] לרמת בקע (600 מגה וואט סולארי וכ-4,200 מגה וואט שעה אגירה)
- זכייה של 200 מגה וואט במכרז הזמינות של רשות החשמל
- כחלק מהמיקוד האסטרטגי של החברה, נחתם הסכם למכירת פעילות ייצור החשמל בחצרות צרכנים בתמורה ל-90 מיליון דולר (272 מיליון ש"ח). החברה צפויה להכיר ברווח לפני מס בסך של 20-23 מיליון דולר (60-70 מיליון ש"ח), בגין העסקה, ככל שתושלם

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

1) בכפוף למגבלת זמינות עד שנת 2033.

2) בהתאם להחלטת רשות החשמל מס' 75104 מיום 20 באוקטובר 2026, נוספה מכסה של 2,000 מגה וואט עד ליום 30 ביוני 2028 או עד למיצויה, לפי המוקדם.

אירועים עסקיים עיקריים בארה"ב*

תנופת ביצוע משמעותית בקידום פרויקטים, ברכישת אחזקות שותפים ובהרחבת צבר הפרויקטים בפיתוח

רבעון ראשון

- רכישת יתרת האחזקות (11%) ב-Shore (מחז"מ, 725 מגה וואט)
- רכישת יתרת האחזקות (30%) ב- Basin Ranch (מחז"מ, 1.4 ג'יגה וואט)
- חתימה על הסכם הבטחת מועד אספקת טורבינת גז עם ספק ציוד גלובלי מוביל ל-Shay (מחז"מ, 2.1 ג'יגה וואט)
- הבטחת Safe Harbor לפורטפוליו אנרגיה מתחדשת בהיקף של 1.9 ג'יגה וואט (CPV 1.3 ג'יגה וואט) ואגירה בהספק של 6.5 ג'יגה וואט שעה (CPV 4.4 ג'יגה וואט שעה)

רבעון שני

- הרחבת צבר פרויקטי הגז הטבעי ל-6.5 ג'יגה וואט (CPV 5.4 ג'יגה וואט)
- רכישת יתרת האחזקות (25%) ב-Maryland (מחז"מ, 745 מגה וואט) והחלפת החזקה של 10% מהאחזקות ב-Three Rivers (מחז"מ, 1.3 ג'יגה וואט)
- הסכם אספקת גז netback ל-10 שנים עם EQT Group ל-Shay (מחז"מ, 2.1 ג'יגה וואט)
- הסכם לפיתוח משותף עם ספק ציוד גלובאלי מוביל ל-Walker[1] (מחז"מ, 1.5 ג'יגה וואט)
- הפעלה מסחרית של Rogue's Wind (פרויקט רוח, 114 מגה וואט)

רבעון שלישי

- חתימה על הסכם הבטחת מועד אספקת טורבינת גז עם ספק ציוד גלובלי מוביל ל-Walker (מחז"מ, 1.5 ג'יגה וואט)
- החברה פועלת לקידום הסדרים להבטחת הכנסות זמינות ארוכות טווח באמצעות התקשרויות בהסכמים בילטרליים ו/או השתתפות אפשרית במכרז הרכש המרכזי של PJM (RBP), בכפוף לאישור הסופי של FERC, עבור Shay (מחז"מ, 2.1 ג'יגה וואט)
- FERC אישר הוראות מרכזיות במתווה ה-RBP ו-PJM הגישה הצעה מעודכנת, כאשר המכרז מתוכנן להתקיים במרץ 2027, בכפוף לקבלת אישור רגולטורי

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

אירועים פיננסיים עיקריים*

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

רבעון ראשון

- הגדלת מימון בסך של 130 מיליון דולר מבנק לאומי לרכישת אחזקות בתחנת הכוח Basin Ranch (מחז"מ, 1.4 ג'יגה וואט)
- מימון מחדש ב-Valley[1] (מחז"מ, 720 מגה וואט)
- גיוס הון בסך של 257 מיליון דולר (800 מיליון ש"ח) באמצעות הקצאה פרטית

רבעון שני

- מעלות S&P העלתה את דירוג האשראי של החברה לרמה של +IIA עם תחזית יציבה; מידרוג אשררה את דירוג החברה ואגרות החוב שלה ברמה של A1.il ועידכנה את אופק הדירוג מיציב לחיובי
- הפחתת ריבית ב-Shore[2] (מחז"מ, 725 מגה וואט)

רבעון שלישי

- הגדלת מסגרות האשראי המחייבות בהיקף של 280 מיליון דולר, לתמיכה בפעילות הפיתוח של CPV
- הנפקת 201 מיליון דולר (600 מיליון ש"ח) אגרות חוב סדרה ה'
- CPV Renewables התקשרה בהסכם מימון בהיקף של 430 מיליון דולר (הלוואה לזמן ארוך בסך 250 מיליון דולר ומסגרות ערבויות ומכתבי אשראי בסך 180 מיליון דולר)
- נחתם הסכם מימון מחדש בסך של 825 מיליון דולר ב-Shore (מחז"מ, 725 מגה וואט) ו-Maryland (מחז"מ, 745 מגה וואט)[3]

*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 (50 CPV מיליון דולר).
2) המרווח ירד מ-3.75% ל-3.25%
3) המרווח ירד מ-3.25% ל-2.50%, מנגנון ה-Cash Sweep עודכן למנגנון מבוסס מינוף כמקובל בשוק ה-TLB וחולק דיבידנד בסך של כ-130 מיליון דולר לקבוצת CPV, במועד השלמת עסקת המימון מחדש.



נספח ג' –
הגדרות עיקריות

הגדרות עיקריות

<u>מדדים פיננסיים שאינם לפי כללי GAAP*</u>

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.

*המונחים הבאים אינם מוכרים לפי תקני IFRS או לפי עקרונות חשבונאיים מקובלים אחרים כמדד למדידת ביצועים פיננסיים, ואין לראות בהם תחליף לרווח או הפסד או למונחים אחרים שנקבעו בהתאם לתקני IFRS. הגדרות החברה למונחים אלה עשויות להיות שונות מההגדרות בהן משתמשות חברות אחרות. לפרטים, ראו גם את דוח הדירקטוריון לשנת 2025.

הגדרות עיקריות (המשך)

<u>הגדרות שלבי הפרויקטים:</u>*

<u>פרויקטים בישראל</u>

<u>"פרויקטים בגז טבעי</u>

"**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.

<u>פרויקטים באנרגיות מתחדשות</u>

"**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.

<u>פרויקטים בארה"ב</u>

<u>גז טבעי עם פוטנציאל לתפיסת פחמן</u>

"**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.

<u>פרויקטים באנרגיות מתחדשות</u>

"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.

OPC ENERGY



OPC ENERGY

תודה!