

דליה חברות אנרגיה

מצגת משקיעים

Q3- 2026

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.

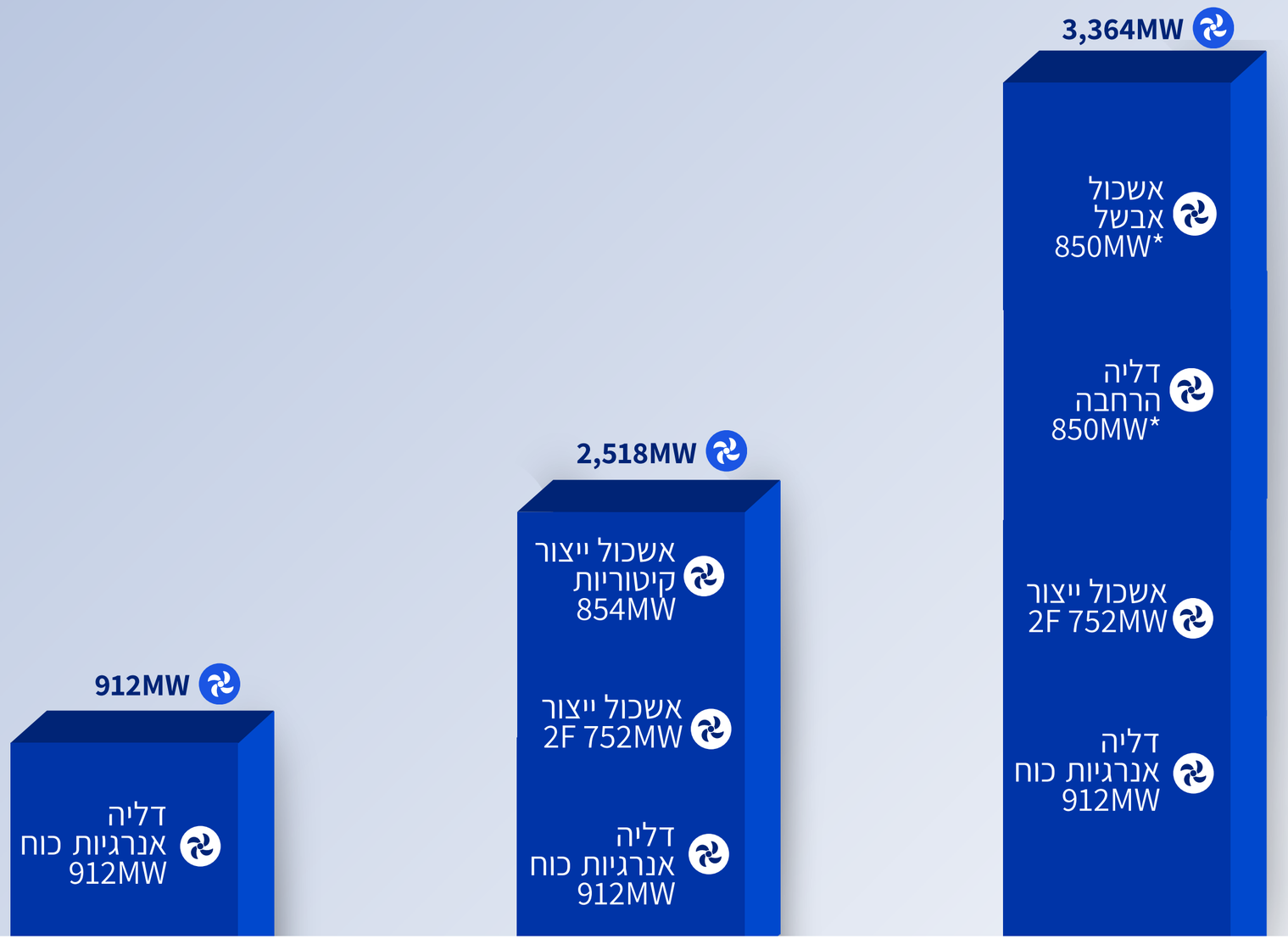
מצגת זו אינה כוללת את מלוא המידע של החברה ו/או התוכנית העסקית ו/או תיאור כלל גורמי הסיכון של החברה ו/או משק החשמל ואינה מתיימרת להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי להשקעה בחברה.

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 ואישור תוכנית מתאר, נכללים בין היתר בשקפים: 3,6,8,9, וכן נכלל מידע בדבר מזכר הבנות שנחתם להקמת חוות שרתים אשר מועד סיומו הוא בסוף נובמבר 2026 ואין ודאות שהצדדים יגיעו לחתימת הסכם עד למועד זה ובכלל זה לענין דמי השכירות הצפויים בשקפים 11-12 . 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: 2026-01-024979), מהתפתחויות בסביבה הכלכלית והגיאופוליטית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה, מההחלטות שיתקבלו בהסדרה הרלבנטית לגבי כל יחידת ייצור והחלטות רגולטוריות אחרות החלות על ייצור חשמל, מתקני צריכת חשמל מסוג חוות שרתים, 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 לידיו, 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.

בצמיחה מתמדת

יצרן חשמל מוביל



*עד לשנת 2035 קיימת מגבלת הזרמה רגולטורית של 670MW.

מספק חשמל מוביל

דליה אנרגיות כוח
רישיון אספקה בילטרלי

912 MW

תחנת כח באסדרה בילטראלית

דליה סחר
רישיון אספקה וירטואלי

150 MW
תעודות זמינות

88 MWh
אגירה

רכישת חשמל ממנהל המערכת | תעודות זמינות | אגירה

תמהיל לקוחות מגוון

לקוחות עסקיים ישירים | משקי בית באמצעות מפיצים

- משקי בית
- קיבוצים
- גופים ממשלתיים
- מסחר
- תעשייה
- קמעונאות
- בתי חולים

דליה אנרגיות כח

912 MW
הספק תחנה ברוטו, בקירוב

632 מיליון ש"ח
EBITDA
תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026

58%
יעילות אנרגטית

תפעול ואסדרה

יחידות יצור: 2 יחידות F Class

הפעלה מסחרית: משנת 2015

אסדרה: בילטרלית

מימון והשקעה

יתרת חוב בכיר: כ- 1.3 מיליארד ש"ח, ליום 30.9.26

פרעון סופי: ספטמבר 2032

דירוג חוב בכיר: Aa2



*הלוואה שיקלית צמודה למדד

דליה הרחבה - בהקמה

MW 850
הספק תחנה ברוטו, בקירוב

Q4/2028
צפי להפעלה מסחרית

220 מיליון ש"ח
הכנסות שנתיות ממוצעות צפויות מזמינות*

תפעול ואסדרה

טכנולוגיה: H Class, Siemens

יעילות אנרגטית: כ-63%

תקופת רישיון: 25 שנים

תעריף זמינות: 3.31 אג' ל-KW**

אספקת גז: כריש ולוויתן***

מימון והשקעה

עלות הקמה חזויה: כ-3.9 מיליארד ש"ח,

מסגרת חוב בכיר: כ-4 מיליארד ש"ח

תקופת החזר חוב: 24.5 שנים מתחילת ההפעלה המסחרית

השקעות: עד 30.9.2026 כ- 1.8 מיליארד ש"ח

דירוג אשראי: A2il***


דליה הרחבה - הקמה

* הכנסות זמינות צפויות : כ-190 מיליון ש"ח עד מחצית 2035 בשל מגבלת ההזרמה, וכ-230 מיליון ש"ח לאחר מכן; צמוד למדד המחירים לצרכן ולשער היורו.
**תעריף הזמינות צמוד למדד המחירים לצרכן ולשער האירו; בגין כל חודש הקדמה ביחס ל-31.12.2029 יגדל התעריף ב-0.75%.
***בדירוג החוב הבכיר של דליה הרחבה אשר התקבל ביום 12 בנובמבר 2026 נכללה הערה בדבר בחינת דירוג עם השלכות שליליות וזאת עקב כניסת החברה להליך בוררות בקשר להסכם הגז עם לוויתן, אשר להערכת מידרוג מובילה לאי ודאות בנוגע ליישום ההסכם.

בעיצומה של תנופת הקמה



שינוע טורבינה

דליה הרחבה - בהקמה





אשכול ייצור

MW 1,606
הספק תחנה ברוטו, בקירוב

349 מיליון ש"ח
EBITDA • 1-9/ 2026

270 מיליון ש"ח
הכנסות שנתיות ממוצעות מזמינות ליחידות המחז"מ בלבד, צמוד למדד



תפעול ואסדרה

מועד רכישה: 03.06.2024

מחז"מים: 2 יחידות F Class, בהספק MW 752

תעריף זמינות למחז"מים: 5.1 אג׳ לקוט"ש, צמוד למדד

תעריף זמינות לקיטוריות: כ־1.9 אג׳ לקוט"ש**

אסדרת שוק: מכירה למנהל המערכת בלבד

קיטוריות: 4 יחידות, בהספק 854MW

מימון והשקעה

יתרת חוב בכיר:כ- 4.45 מיליארד ש"ח, ליום 30.09.2026*

פירעון סופי: דצמבר 2043

דירוג חוב בכיר: A1, אופק שלילי

...

* הלוואה שיקלית צמודה למדד

**בחודש אוקטובר 2026, פרסמה רשות החשמל החלטה לפיה תוקפם של רישיונות הייצור של שתיים מהיחידות הקיטוריות יוארך עד ליום 31 במרץ 2028 ותוקפם של רישיונות הייצור של שתי היחידות האחרות יוארך עד ליום 30 בספטמבר 2029 או עד ההפעלה המסחרית של יחידת הייצור החדשה של אשכול אבשל, לפי המוקדם. הרשיונות יכנסו לתוקף עם קבלת אישור שר האנרגיה והתשתיות. הפעלת היחידות הקיטוריות מותנת בעדכון היתר הפליטה הקיים.

אשכול אבשל

MW 850
הספק תחנה ברוטו, בקירוב

Q2/2029
צפי להפעלה מסחרית

375 מיליון ש"ח
הכנסות שנתיות ממוצעות צפויות מזמינות*

תפעול ואסדרה

טכנולוגיה: H Class, Siemens

יעילות אנרגטית: כ-64%

תקופת רישיון: 20 שנים

תעריף זמינות: כ-5.5 אג' לקוט"ש*

אספקת גז: כריש ולוויתן***

אישור עמידה בתנאים לסגירה פיננסית: 17.8.2026

מימון והשקעה

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

מסגרת חוב בכיר: כ -5.2 מיליארד ש"ח**

תקופת חוב: 19.5 שנים מתחילת ההפעלה המסחרית

השקעות: עד לתקופת הדוחות כ-1.25 מיליארד ש"ח, לא כולל עלות הרכישה


אשכול אבשל - הקמה

* צפי להכנסות שנתיות מתעריף הזמינות של כ- 330 מש"ח עד מחצית 2035 (עקב מגבלת ההזרמה הרגולטורית) וכ- 420 מש"ח לאחר מכן, צמוד למדד המחירים לצרכן על בסיס 2026

**מסגרת החוב הבכיר כללה את פרעון ההלוואה לרכישת האופציה להקמת התחנה, שנרכשה במסגרת רכישת אתר אשכול

***החברה נמצאת בהליך בוררות בקשר להסכם הגז עם לוויתן

בעיצומה של תנופת הקמה



אשכול אבשל
התקדמות בעבודות ההקמה



פיתוח נדל"ן מתחם אשכול

קרקע פרטית 425 דונם בין שני נמלים באשדוד

- **פעילות לקידום תוכנית בניין עיר חדשה**
  - הפרדה למתחם אנרגיה ומתחם לשימושי תעשיה 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 כ- 800 מיליון ש"ח בריבית משתנה נכון ל-30.09.2026, 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.
  - הסכם שכירות פוטנציאלי מחוות השרתים, צפי לתשלום בסך של 30-50 מיליוני ש"ח לשנה**


הדמייה בלבד

*הסכמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן.

**הסכומים נכונים לשנת 2026 תלויים בפרמטרים שונים ומהווים הערכה ראשונית. הנתון מבוסס על מזכר הבנות לא מחייב שנחתם עם חברת ServerFarm .

Dalia Data Power



חוות שרתים

- **נחתם מזכר הבנות** לא מחייב לשותפות 50-50 עם חברת ServerFarm בפרויקט הקמה והפעלה של חוות שרתים*
  - כ- 130 IT MW על שטח של כ- 50 דונם.
  - אספקת חשמל מקבוצת דליה.

- **רישיון ממשרד התקשורת להקמת תחנת נחיתה** לכבל אופטי תת ימי במתחם אשכול.

יתרונות למתחם אשכול

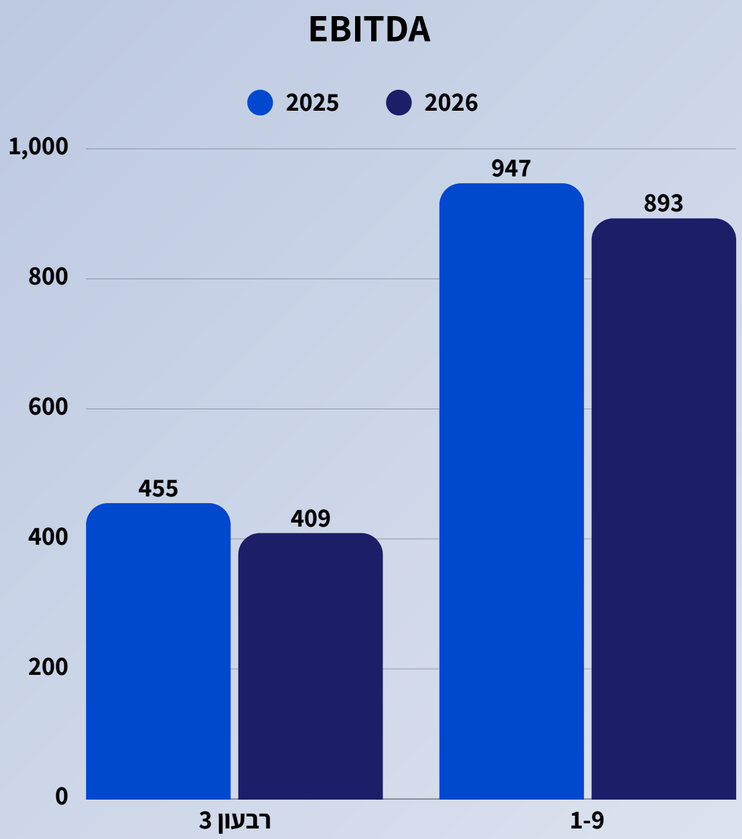
- קירור באמצעות מי ים מאפשר יעילות אנרגטית גבוהה
- יתירות אנרגטית בזכות מספר יחידות ייצור חשמל באותו המתחם
- קרקע בבעלות פרטית
- קידום מיזם להנחת כבל אופטי תת ימי בינלאומי חדש מישראל לאירופה ממתחם אשכול לרבות אפשרות לחיבור חוות השרתים וכן קידום תשתית בין לאומית להנחת הכבל.

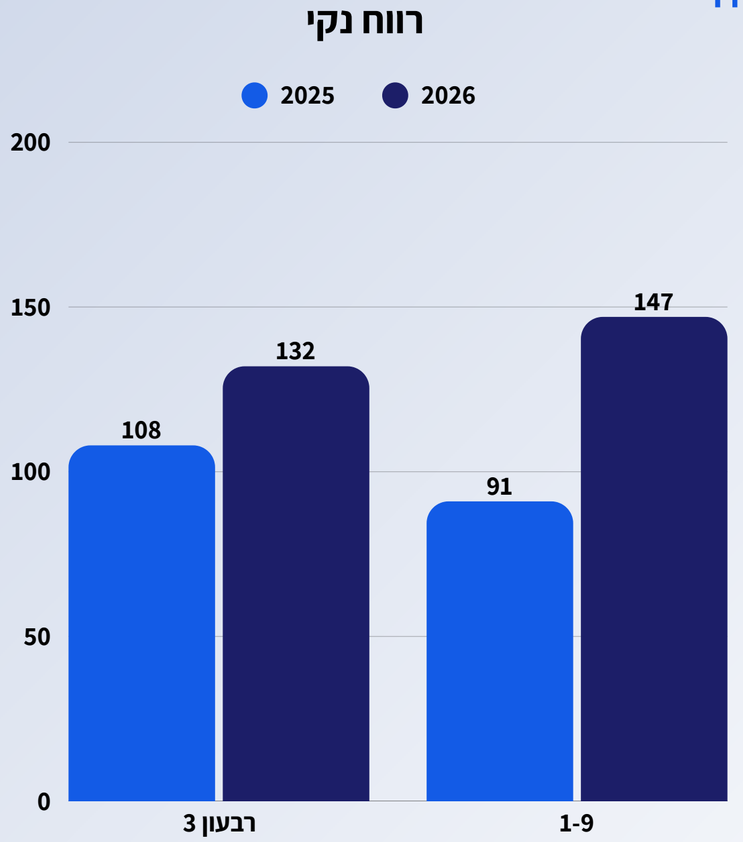
*לעניין זה ראו דיווח מיידי מיום 24.8.2026

תוצאות כספיות ל - 30.9.2026

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 30.9.2026

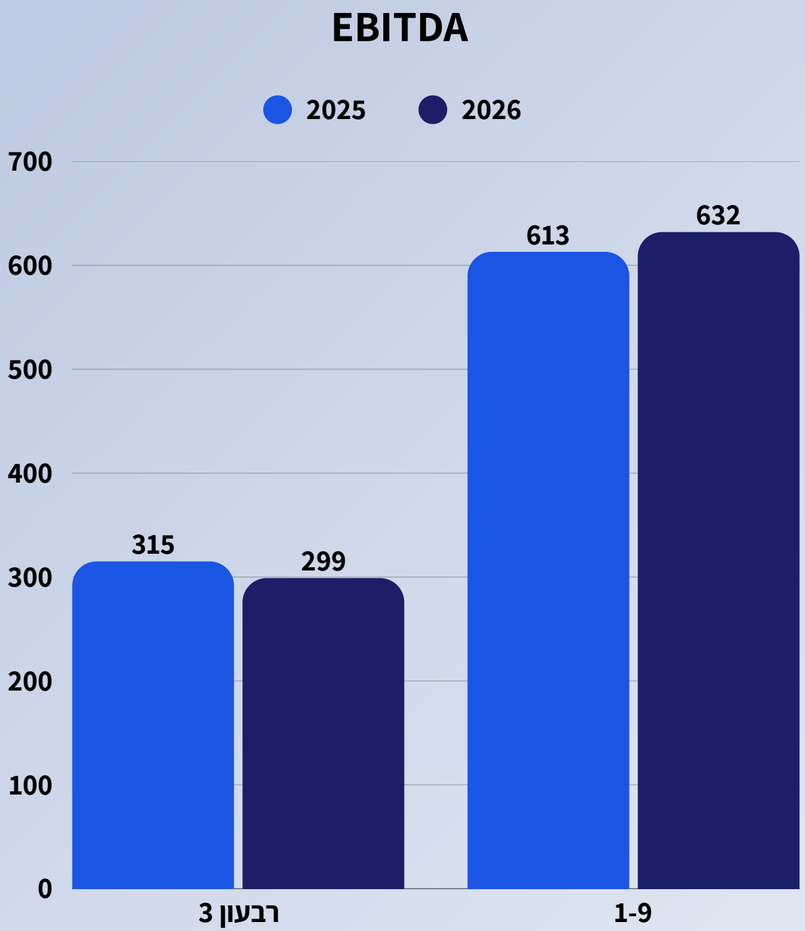
- ה-EBITDA של אשכול הינה באיחוד יחסי.
- הרווח הנקי כולל את החלק היחסי של תאגידי אשכול בדליה חברות אנרגיה.

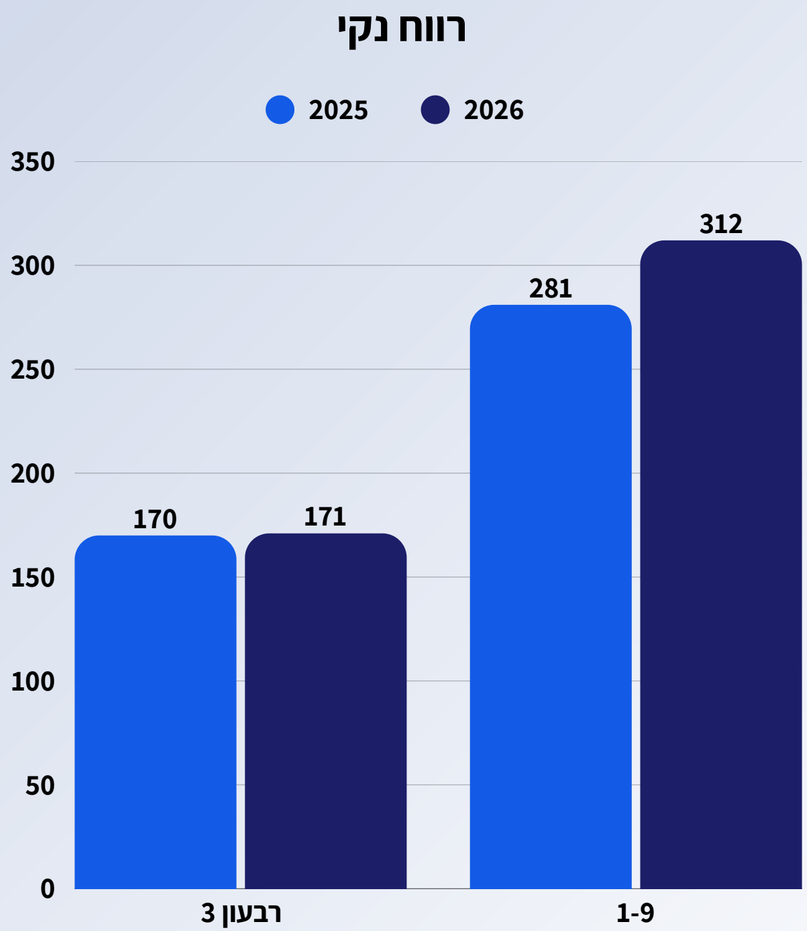
	1-9/2026	1-9/2025	% שינוי	Q3 2026	Q3 2025	% שינוי
הכנסות	**2,283**	2,068	+10%	**969**	853	+14%
רווח גולמי	**517**	470	+10%	**269**	267	0%
רווח תפעולי	**383**	338	+13%	**229**	229	0%
רווח נקי	**147**	91	+61%	**132**	108	+22%
EBITDA	**893**	947	-6%	**409**	454	-10%
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	**739**	619	+19%	**426**	353	+20%

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

חזרה לתוכן העניינים

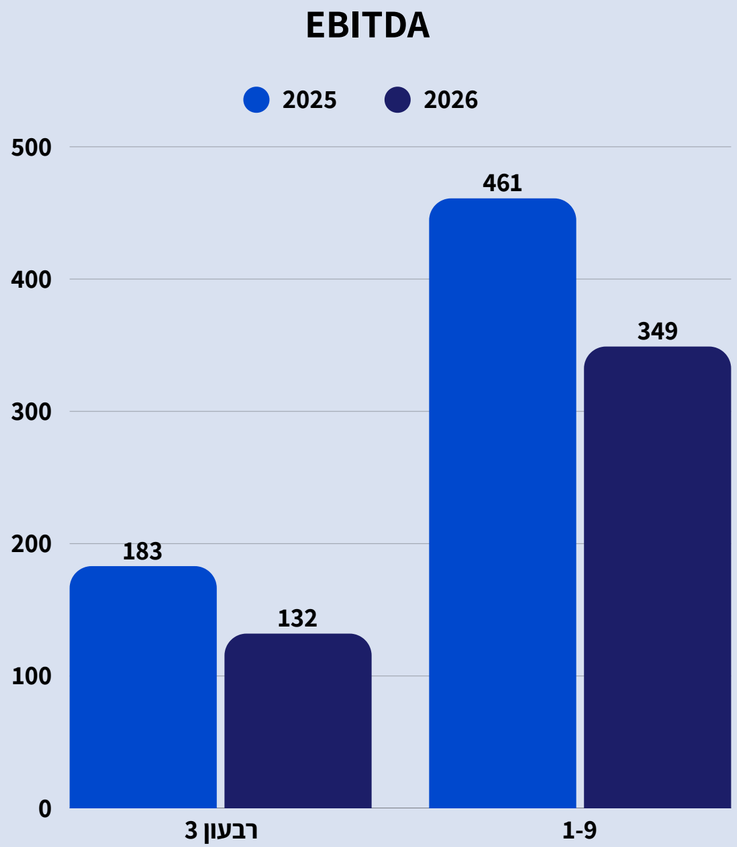
דליה אנרגיות כח





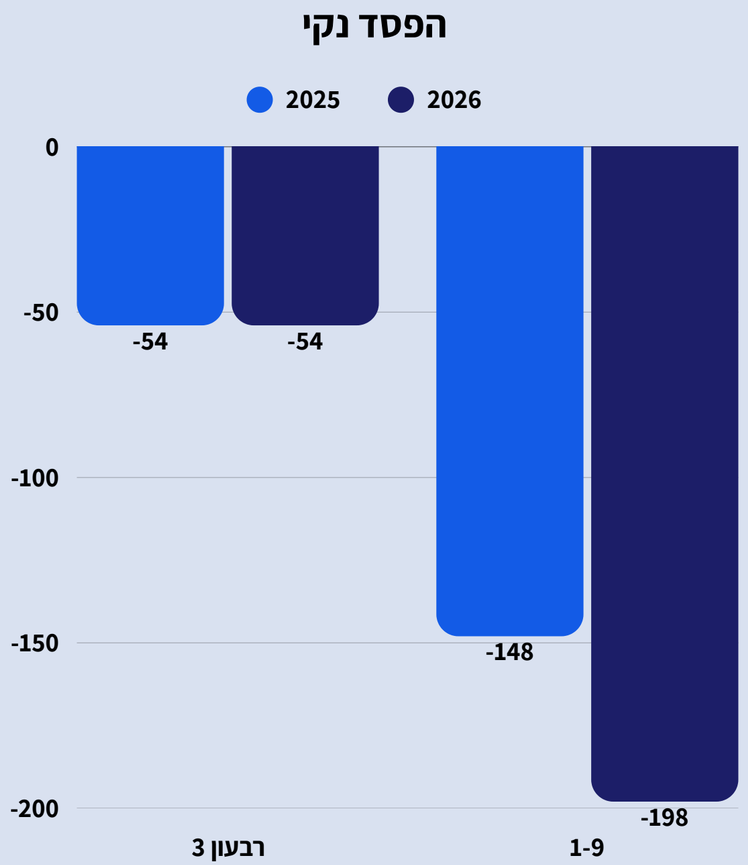
הנתונים במיליוני ש"ח

אשכול ייצור



חלקה של החברה באשכול ייצור הינו 75%.

ההשקעה באשכול ייצור מטופלת בספרי החברה בשיטת השווי המאזני.



הגידול בהפסד וקיטון ב-EBITDA לתשעה חודשים לעומת אשתקד נובע בעיקרו מביטול ההפרשה החד פעמית שהיתה ברבעון הראשון בשנת 2025 בגין שימוע פיקוח על מחירים של רשות החשמל בסך של כ-107 מיליוני ש"ח באשכול יצור

דליה חברות אנרגיה מאוחד

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2026

מאזן	30/09/2026	30/09/2025	31/12/2025
מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לז"ק	**1,648**	749	925
נכסים שוטפים אחרים	**420**	348	330
נכסים לא שוטפים	**7,831**	6,610	7,043
סה"כ נכסים	**9,899**	7,707	8,298
התחייבויות שוטפות	**1,254**	1,244	1,499
התחייבויות לא שוטפות	**5,843**	3,918	4,191
סה"כ התחייבויות	**7,097**	5,162	5,691
הון עצמי	**2,802**	2,545	2,607
סה"כ התחייבויות והון	**9,899**	7,707	8,298

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

איתנות פיננסית

דליה חברות אנרגיה - מאוחד
30.9.2026

2,802

מיליון ש"ח
הון עצמי

5.18

יחס חוב פיננסי נטו ל-
EBITDA*

A3

דירוג אשראי

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

תודה רבה