



חברת החשמל של העתיד, היום.

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 הצעה 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 כדן, וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת או לאיסוף וניתוח מידע עצמאי ונוסף של כל משקיע פוטנציאלי. המידע הכלול במצגת אודות החברה ותאגידים מוחזקים שלה מוצג בתמצית, למטרות נוחות בלבד, והיא לא נועדה להחליף את הצורך לעיין בדיווחי החברה ו/או דוחותיה הכספיים של החברה, הכוללים את מלוא המידע על פעילות החברה, גורמי הסיכון אליהם היא חשופה ומידע מהותי נוסף. בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין המידע המוצג במצגת זו באופן תמציתי וכללי לבין מידע מפורט המופיע בדוחותיה של החברה יגבר האמור בדיווחי החברה ו/או בדוחותיה הכספיים. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה, לרבות אודות גורמי הסיכון אשר פעילותה חשופה להם, יש לעיין בדיווחים המלאים של החברה, ובכלל זה בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 כפי שפורסם ביום 25 במרץ 2025 (אסמכתא מספר 2025-01-020377) ("הדוח התקופתי") ובדוח לתקופה של הרבעון השני לשנת 2025 כפי שפורסם ביום 27 באוגוסט 2025. מידע מהותי אודות החברה ותאגידים מוחזקים שלה הכלול במצגת זו, נמסר לציבור במסגרת דיווחי החברה. יחד עם זאת, עשויים להיכלל במצגת נתונים המוצגים באופן ו/או פילוח שונים מאלו שהוצגו בעבר בדיווחי החברה וכן הערכות כלליות של החברה בהקשר למצב משק החשמל. יש לקרוא את הנתונים המוצגים בשקפים השונים יחד עם הביאורים המצורפים בסופה של מצגת זו.

המצגת כוללת נתונים סטטיסטיים שפרסמו גופים ורשויות שונים, פרסומים מקצועיים, פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונות או לשלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותם לא נבחנה על ידי החברה באופן עצמאי. בנוסף המצגת כוללת מספר נתונים המוצגים באופן ו/או בפילוח שונה מאלו שהוצגו בדיווחי החברה ובכלל זה הנתונים אודות פרויקטים אגרו וולטאיים (שקף 51). יצוין כי במצגת קיימים נתונים ותחזיות המתוארים לראשונה, בנוגע ל-EBITDA מתואם לחוב פיננסי נטו (שקף 34). בנוגע להספק המצרפי החזוי של הקבוצה לשנת 2030 (שקף 43) ובנוגע לניהול אסטרטגיית הסחר ושדרוג המערכות של הקבוצה (שקף 54) שהם נתונים נוספים על הנתונים שהוצגו בדיווחי החברה. כמו כן, הנתונים בשקפים 30 עד 32 (תחזית הכנסות, תחזית EBITDA ותחזית תזרים מזומנים) וכן שקפים 43 (הספק מצרפי חזוי), 44 (יעדים עסקיים), 46 (נתוני MW חזויים), 47 (סטטוס התקדמות דליה 2 ואשכול 2) ו-51 (גידול בהספק מותקן וקיבולת אגירה) מהווים מידע צופה פני עתיד (כהגדרתו בחוק ניירות ערך) המבוסס בעיקר על האסטרטגיה של החברה, תוכניותיה, הערכותיה והנחות שאינן ודאיות וטרם התקבלה החלטה לגביהן. אין באמור משום התחייבות כי יעדיה ותחזיותיה של החברה יוגשמו, לרבות בטווח הקצר או משום התחייבות בדבר האופן בו תיושם האסטרטגיה בפועל. המידע המובא בשקפים כאמור עשוי שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ובין היתר כתוצאה מהשפעת גורמים מקרו כלכליים או ענפיים ו/או כתוצאה מגורמי הסיכון של החברה. לפרטים נוספים ראו אזהרות מידע צופה פני עתיד פרטניות בגוף המצגת. בהתאם, החברה מבקשת להסב את תשומת לבם של קוראי מצגת זו, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים, לרבות באופן מהותי, מאלו המוצגים במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים בידי החברה במועד עריכת המצגת, והחברה אינה מתחייבת לעדכן בדבר שינויים בתחזיות ו/או הערכות כאמור לאחר מועד פרסום המצגת, אלא ככל שמתחייב על פי הדין. החברה, עובדיה, נושאי משרה בה ובעלי המניות בה לא יישאו באחריות לנזקים ו/או הפסדים העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע המובא במצגת זו.

האמור במצגת זו אינו מהווה ייעוץ משפטי, פיננסי, מיסוי, 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 המיסוי. 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.

מובילים את פיתוח תשתיות האנרגיה של ישראל



פועלת לאורך כל שרשרת הערך -
מפיתוח והקמה ועד ייצור ואספקת
חשמל, תוך צמיחה עקבית וביסוס
מתמשך בשוק

4.7

מיליארד ₪
שווי שוק¹
הונפקה ב-2020
כלולה בת"א-90 ות"א-125

115

מיליון ₪
הכנסות LTM²
ממכירת חשמל מאנרגיות
מתחדשות

48

מיליון ₪
תזרים LTM³
מפעילות שוטפת

2.3

מיליארד ₪
הון עצמי³

51%

הון למאזן³

2.8

GW
כושר ייצור מצרפי⁴
ברמת הקבוצה: קונבנציונאלי
ואנרגיות מתחדשות
265 MWh אגירה

1. שווי שוק ליום 15.10.2025.
2. הכנסות ונתוני תזרים ל-12 חודשים שהסתיימו ב-30.6.2025.
3. הון עצמי והון למאזן ליום 30.6.2025.
4. כושר ייצור מצרפי כולל את כושר הייצור הקונבנציונאלי ואגירה של דליה שתוצאות פעילותה אינם מאוחדים לדוחות החברה.



רו"ח עידן רביד
סמנכ"ל כספים



עו"ד גלית ביק
סמנכ"ל משפטית
ומטה



אבנר ארד
מנכ"ל



דורון סט
יו"ר הדירקטוריון
ויו"ר דליה

סלקום Energy



אלון קנבסקי
סמנכ"ל סחר



ניר יוגב
מנכ"ל

נחא
משק אנרגיה



יאיר גרופי
סמנכ"ל
תפעול וניהול נכסים



שימי בליקור
סמנכ"ל
הנדסה ופרויקטים



יותם לוין
סמנכ"ל
פיתוח עסקי



פליקס וסרשטיין
משנה למנכ"ל
הנדסה ופיתוח

דליה



ליעמי ויסמן
משנה למנכ"ל
פיתוח עסקי



עובד דבי
מנכ"ל

על מה נדבר היום



אסטרטגיית צמיחה
שמציבה אותנו
בחזית



ביסוס פלטפורמה
חזקה
יתרון תחרותי ייחודי



שוק החשמל
משתנה
הזדמנויות חדשות



מהבית למשק מהפכת האנרגיה הישראלית

הבית הישראלי מתחשמל

חיים דיגיטליים



קיץ חשמלי



גידול דמוגרפי



כל חמש שנים - תוספת של 1 מיליון תושבים¹

הבית הישראלי מתחשמל

חיים דיגיטליים +

קיץ חשמלי +

גידול דמוגרפי
כל חמש שנים - תוספת של 1 מיליון תושבים +

רכבים חשמליים +

7x

גידול צפוי בצריכת החשמל של
רכבים ואופנועים עד 2030'

הבית הישראלי מתחשמל

חיים דיגיטליים +

קיץ חשמלי +

גידול דמוגרפי
כל חמש שנים - תוספת של 1 מיליון תושבים +

רכבים חשמליים +

מהבית לעבודה

8x

גידול צפוי בצריכת החשמל של
אוטובוסים ומשאיות עד 2030⁺

התעשייה והמסחר מתחשמים

אימוץ אוטומציה וייצור סביב השעון
עליית ביקושים בתעשיות ביטחוניות



בינה מלאכותית (AI)

10%

שיעור האימוץ של AI בקרב
עסקים בארה"ב (אוגוסט 2025)²

12x

גידול צפוי בצריכת החשמל
של חוות שרתים עד 2030¹



הביקושים מואצים והצרכים משתנים מהסלון הפרטי ועד לעסקים



הצרכן הפרטי

מפסיבי לחכם

פתרונות חכמים

ניהול צריכה בזמן אמת

הזדמנות לחסוך ולהשפיע



הצרכן העסקי

מסעיף תקציבי לאסטרטגיה

מגוון הזדמנויות לעסקים בינוניים וגדולים



מפעילות מוגבלת

ל-Prosumer, שותף



מצרכן כאסיבי

ליתרון עסקי: חסכון, יציבות וקיימות



מהוצאה



המשק הלאומי

מביטחון אנרגטי לעצמאות אנרגטית מתקדמת

הצרכים החדשים שמעצבים את משק החשמל בישראל

▲ אבטחת אנרגיה ועצמאות אנרגטית

גיוון מקורות ייצור והפחתת תלות ביבוא דלקים
הקמת 13 תחנות כוח קונבנציונאליות נוספות עד 2040¹

▲ קידום מתחדשות ואגירה

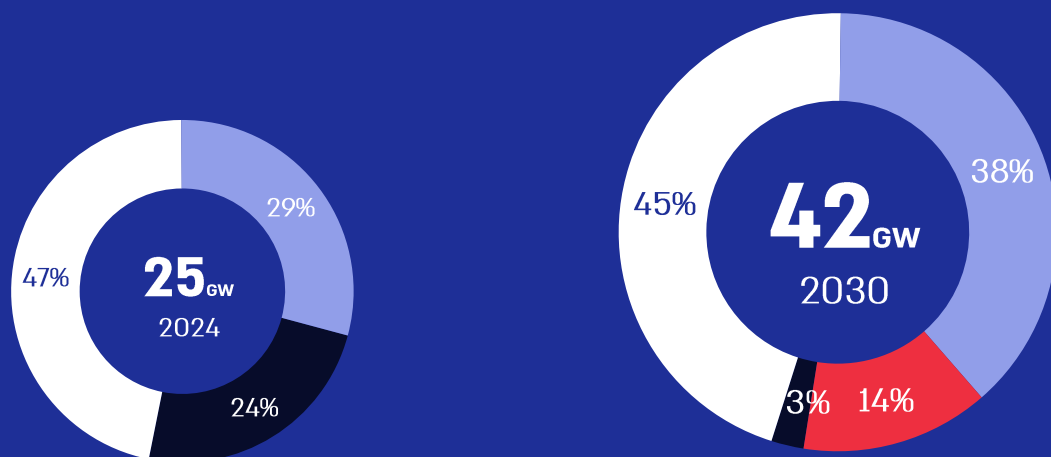
יעד של 30% עד 2030
התחייבות ל-Net Zero עד 2050

▲ חיזוק יציבות הרשת

גיבוי, אספקה רציפה, ניהול פיקים ומצבי חירום

צורך משמעותי בתוספת הספק והשקעות פרטיות

תמהיל ההספק המשקי המותקן¹



כחם ואחר (Black) קונבנציונלי (גז) (White) אנרגיות מתחדשות (Light Blue) אגירה עצמאית (Red)

17%

גידול בביקוש המשקי הצפוי¹

2024-2030

17GW

תוספת הספק משקי מותקן¹

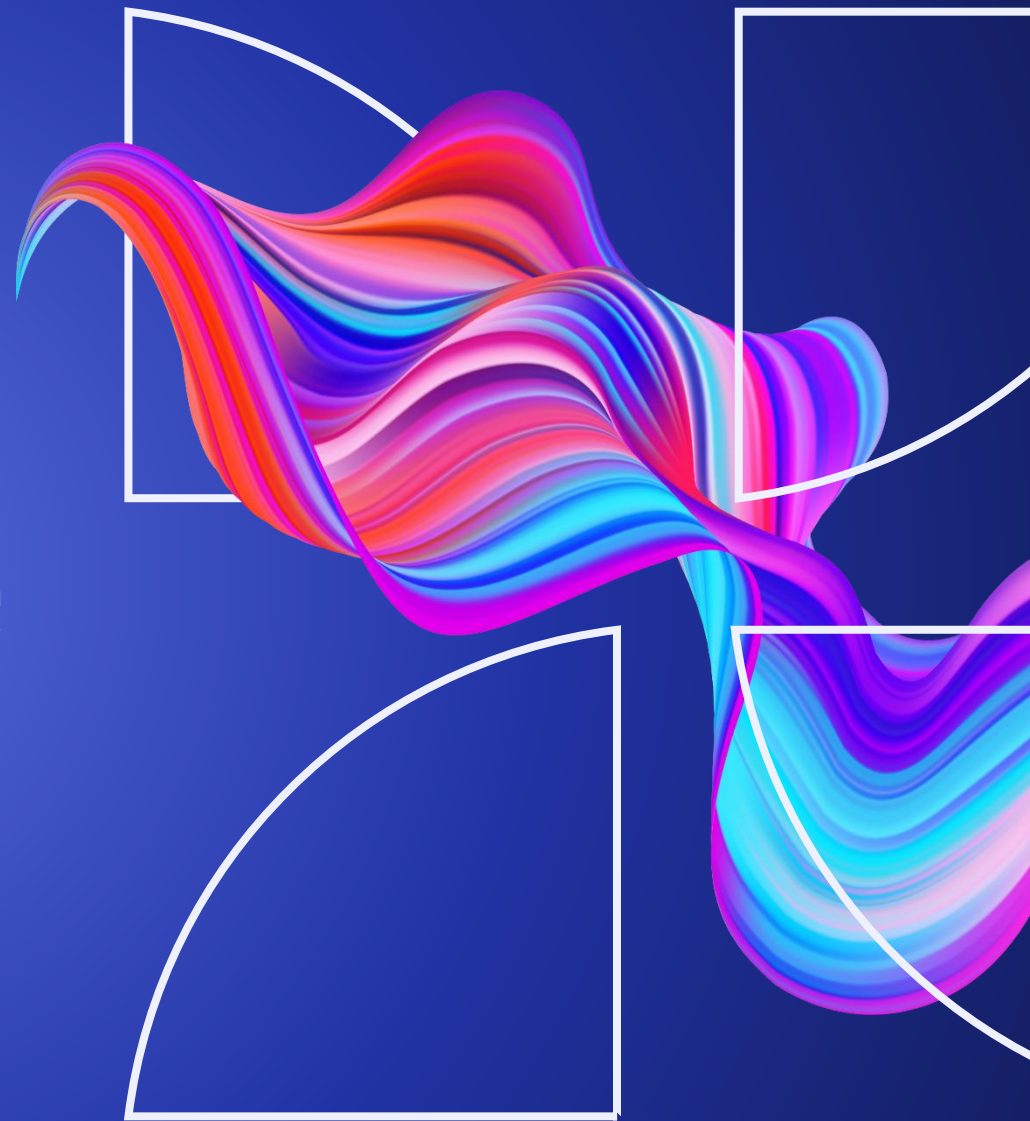
הנדרשת לייצור אמין, רציף ובטוח

50 מיליארד ₪

השקעות בתשתיות ייצור ואגירה¹

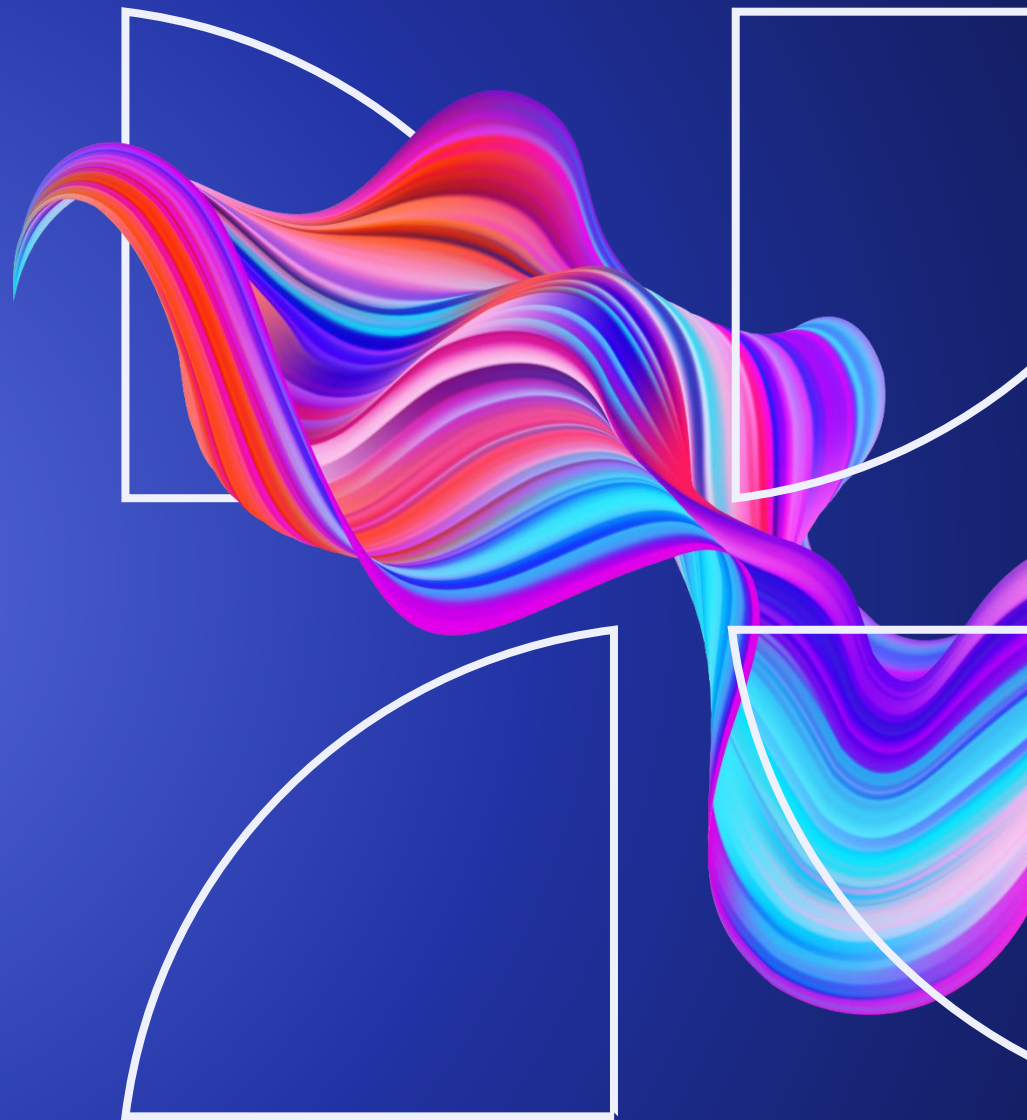
ממקורות פרטיים

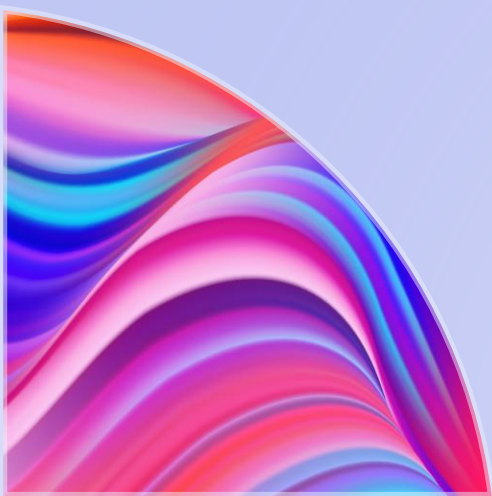
**כדי להיות חברת החשמל של העתיד
צריך לתת מענה לצרכן, לעסקים ולמשק החשמל**



כדי להיות חברת החשמל של העתיד
צריך לתת מענה לצרכן, לעסקים ולמשק החשמל

אנחנו כבר שם





הדרך שלנו להפוך לחברת החשמל של העתיד



2020- 2017 צמיחה מהירה ויכולות ביצוע

בניית צבר פרויקטים מניבים, בהקמה
ולאחר זכייה בהיקף של כ- 280MW



כניסת יח"פים גדולים לצד התרחבות שוק
המתחדשות עם מכרזי גגות, מאגרים ומתקנים קרקעיים

יעד 10% עד 2020 למתחדשות
וכניסת המכרזים התחרותיים



2020

הנפקה: תשתית פיננסית לצמיחה

אסטרטגיה מימונית מאוזנת:
צמיחה מהירה לצד סיכון נמוך



חתימה לתזרים חיובי
שמזין את הצמיחה בלבד



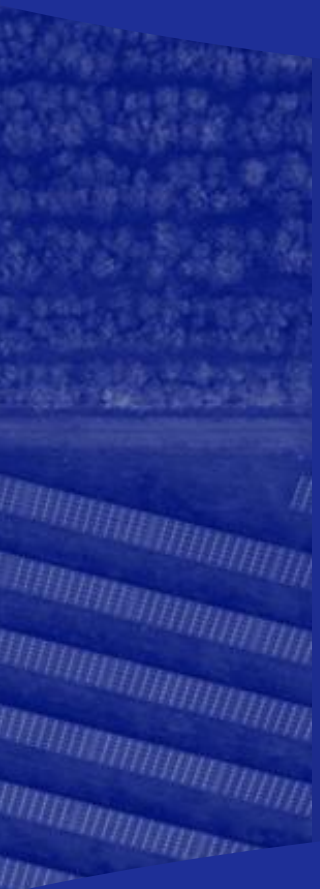
2021

משחקן PV לשחקן אנרגיה אינטגרטיבי

מנוע צמיחה חדש:
תשתית קמעונאית עם גישה למאות אלפי
משקי בית ולקוחות עסקיים



כתיחת שוק האספקה
רפורמת ייצור חשמל פרטי ורפורמת אספקת
חשמל פרטית ללקוחות ביתיים ועסקיים

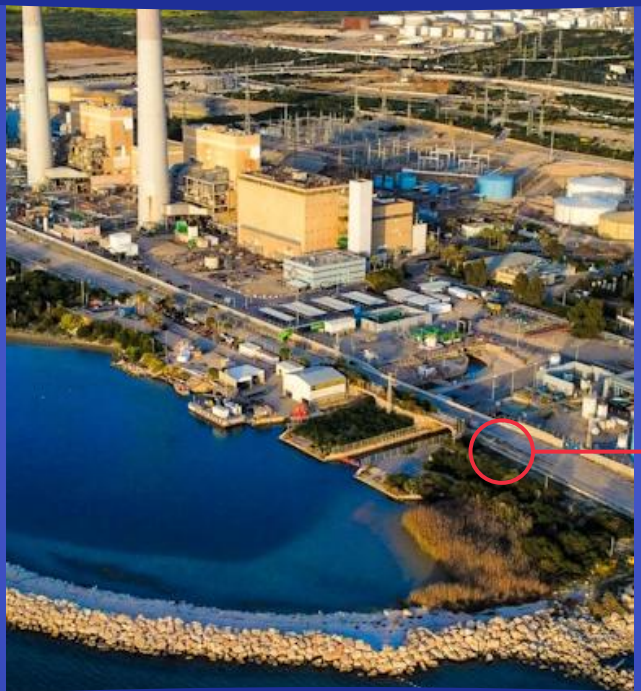
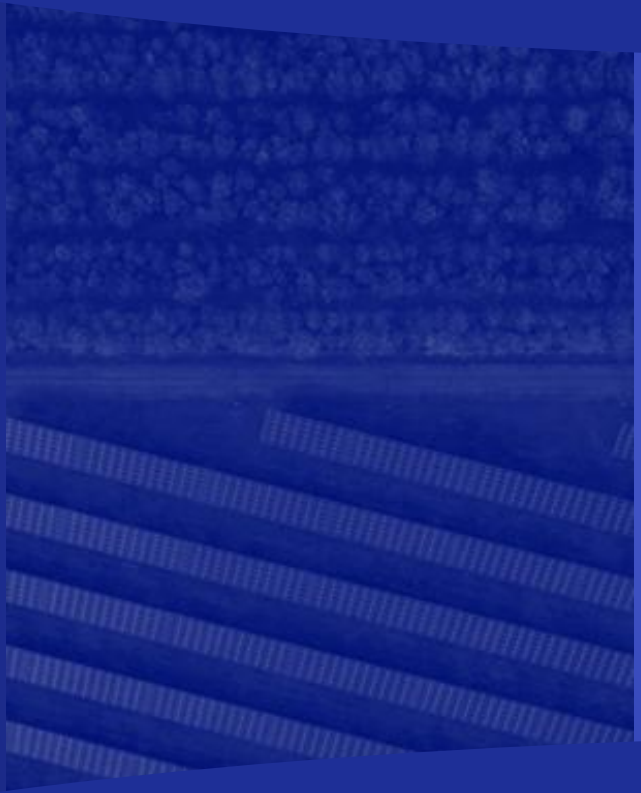


2022-2023
ביסוס תשתית ייצור
קונבנציונלית

רכישת דליה, כניסה לעולם הייצור, תפעול ומכירה של
חשמל קונבנציונלי (גז טבעי) בהיקף ענק



המשך הרכורמה לצד הרחבת ההכרה
בתחנות כוח פרטיות כמקור יציב לגיבוי

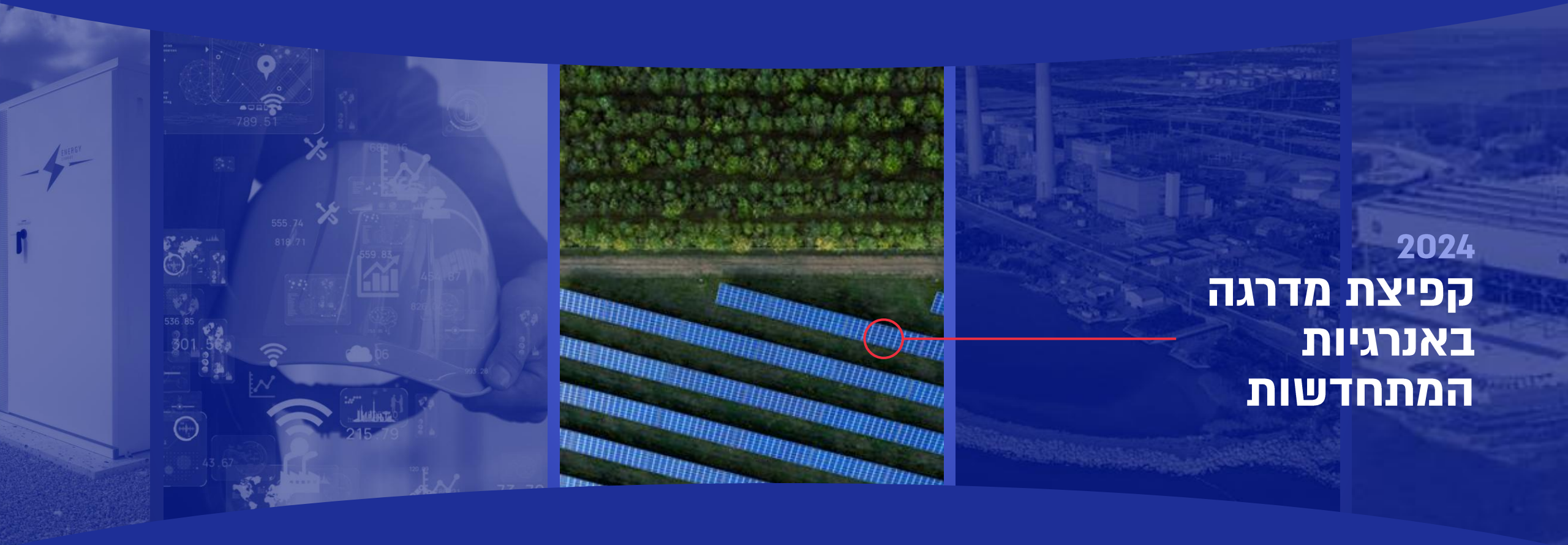


2023-2024
הרחבת תשתית ייצור
קונבנציונלית

הגדלת אחזקה בדליה, זכייה במכרז אשכול



מעבר לשוק תחרותי הדוק יותר וחיזוק
הדרישה ליעילות וגמישות תפעולית



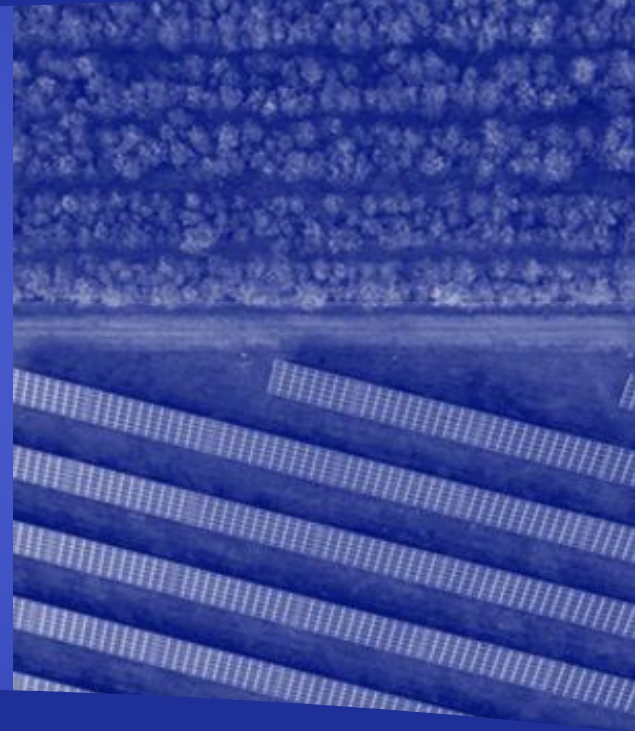
2024
קפיצת מדרגה
באנרגיות
המתחדשות

קצב ביצוע של מעל 10 כרוויקטים בשנה
והמשך הרחבת הצבר



מכרזי אגירה משולבים, הרחבת ייצור פרטי

2025
חברת החשמל
של העתיד
גז, מתחדשות, אגירה
ואספקה



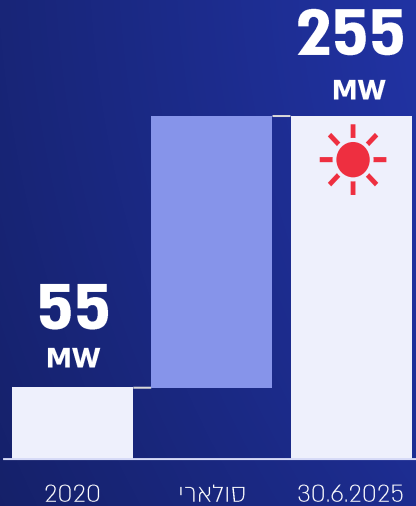


הדרך במספרים

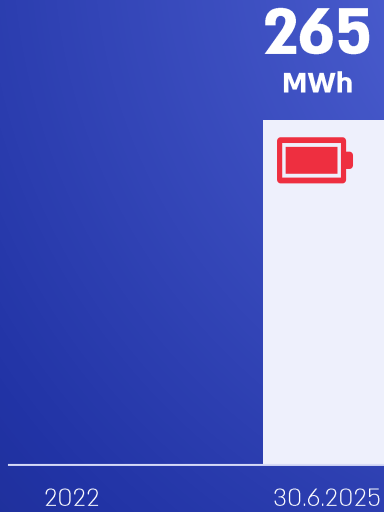
הספק מותקן

5x

גידול בהספק סולארי
CAGR 37%

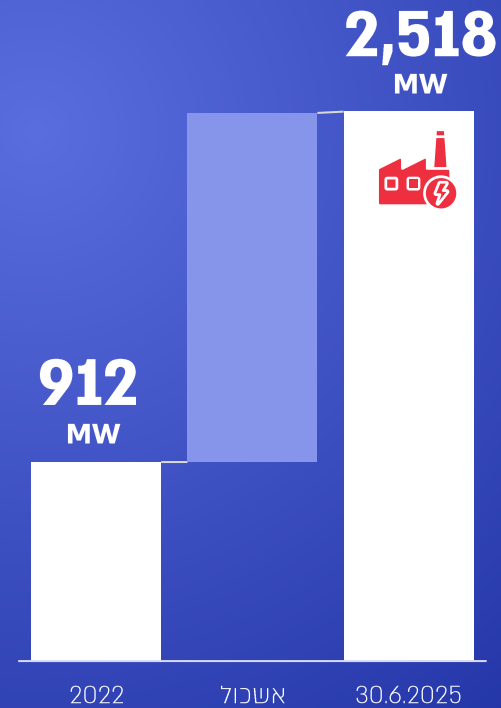


גידול בקיבולת אגירה



3x

גידול בהספק הקונבנציונאלי
CAGR 40%





הדרך במספרים

הכנסות
(חלק החברה)

10x

גידול מארגיות ממתחדשות
CAGR 57%

3x

גידול בחשמל קונבנציונאלי
CAGR 37%





הדרך במספרים

EBITDA

(חלק החברה)

8x

גידול באנרגיות ממתחדשות
CAGR 52%

3x

גידול בחשמל קונבנציונאלי
CAGR 41%





הדרך במספרים

תזרים מזומנים

מפעילות שוטפת נטו

(חלק החברה)

11x

גידול באנרגיות ממתחדשות

CAGR 63%

2x

גידול בחשמל קונבנציונאלי

CAGR 23%





הדרך במספרים

מאזן חזק¹

6.4x

EBITDA מתואם
לחוב פיננסי נטו

41%

יחס חוב פרוייקטאלי
לנכסים סולאריים

51%

יחס הון למאזן
מאוחד



משק אנרגיה:

התשתיות והיכולות שממצבות
אותנו כחברת החשמל של העתיד

03

חוסן פיננסי

02

יכולות ליבה
מוכחות

01

תשתית ייצור חשמל
חזקה ומגוונת



מקרה בוחר: הצעת ערך ייחודית ללקוח עסקי

יכולות ותשתיות כמכפילי כוח



הצעת ערך ייחודית



צרכן עסקי

צורך מיידי בחשמל מוזל



גגות / שטחים פנויים בשטח המפעל



יח"פ



- הנחה נמוכה – עכשיו
- ללא מינוף נכסים

יזם מתחדשות



- הנחה גבוהה – בעתיד
- מינוף הנכסים

הצעת ערך ייחודית



משק אנרגיה



לקוח עסקי

תשתית ייצור חשמל



חשמל קונבנציונלי,
סולארי ואגירה

יכולות אספקה



חוזה חשמל ארוך טווח

אספקת חשמל מיידית בתנאים טובים



הצעת ערך ייחודית



משק אנרגיה



לקוח עסקי

תשתית ייצור חשמל



חשמל קונבנציונלי,
סולארי ואגירה

יכולת אספקה



יכולת פיתוח מתקנים
סולאריים ואגירה



אופציה להקמת סולארי ואגירה

בשטח הלקוח



הצעת ערך ייחודית



משק אנרגיה



לקוח עסקי

תשתית ייצור חשמל



חשמל קונבנציונלי,
סולארי ואגירה

יכולת אספקה



יכולת כיתוח מתקנים
סולאריים ואגירה



הקמת מתקנים סולאריים ואגירה



הצעת ערך ייחודית



✓ הכנסות יציבות וצפויות

✓ חיבור אסטרטגי ללקוח

✓ גישה לפיתוח צבר נוסף - מבנה עלויות יעיל

✓ הגדלת פורטפוליו לקוחות למספק

✓ פוטנציאל ל-Value added services



✓ חשמל מוזל

✓ יציבות ובטחון אנרגטי

✓ שותפות אסטרטגית

✓ מינוף נכסים

✓ קיימות (ESG)



יכולות ותשתיות כמכפילי כוח

להאצת הצמיחה, שיפור הרווחיות והרחבת הפעילות

01

הצעת ערך ייחודית

יתרון ללא תחרות בשוק
האנרגיה בישראל

02

אופטימיזציה

השקעות, מימון
ותמהיל לקוחות

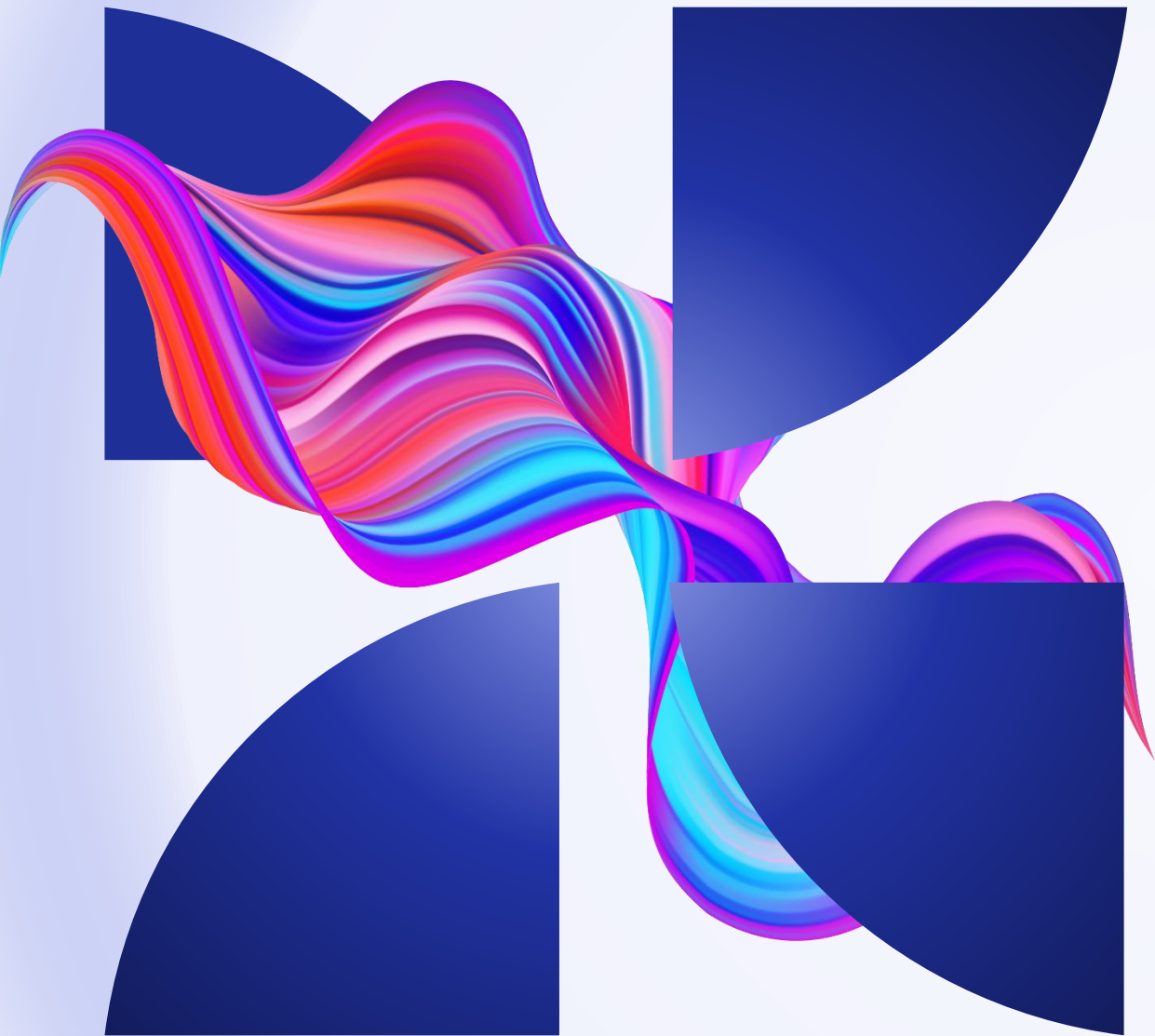


03

שימוש יעיל במשאבים

04

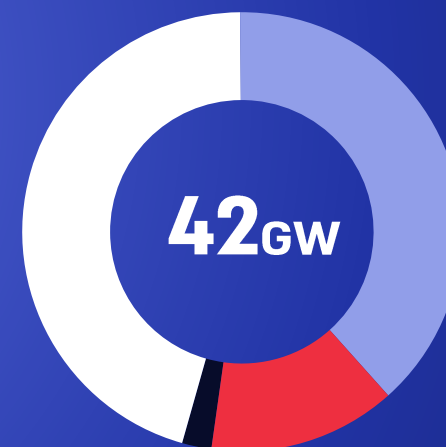
שיתוף ידע ומומחיות



אסטרטגיית הצמיחה

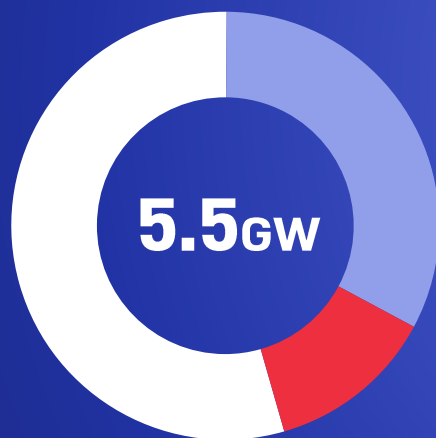
צמיחה בהלימה לתמהיל ההספק החזוי בישראל 2030

הספק משקי חזוי¹



אנרגיות מתחדשות אגירה עצמאית קונבנציונלי (גז) פחם ואחר

הספק מצרפי חזוי - משק אנרגיה²



אנרגיות מתחדשות אגירה עצמאית קונבנציונלי (גז)

1. דו"ח מצב משק החשמל, רשות החשמל, ספטמבר 2025, [קישור](#).
2. ההספק המצרפי ברמת הקבוצה כולל ההספק קונבנציונלי של דליה ואשכול וכן ההספק מאגירת אנרגיה של דליה.

משק אנרגיה: ייחודיים בגודל. ייחודיים ביכולות

יעדי 2030: עמדה מובילה בכל תחומי הייצור - קונבנציונלי, סולארי ואגירה



15%

מההספק הצפוי
לאגירה עצמאית



20%

מההספק
הקונבנציונאלי הצפוי



20%

משוק אספקת
החשמל המופרט



20%

מתוספת ההספק
הסולארי הצפוי

מנועי הצמיחה בתחומי הפעילות



**אספקת
חשמל**



**ייצור חשמל
מאנרגיה
מתחדשת ואגירה**

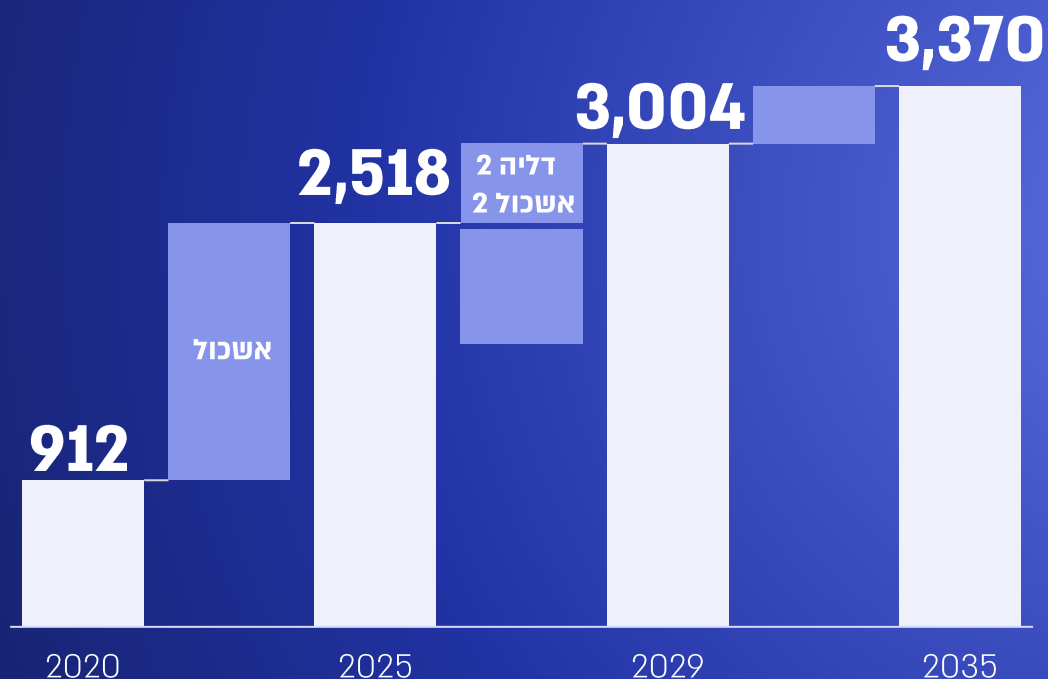


**ייצור חשמל
קונבנציונאלי**



מנועי הצמיחה

צמיחת ההספק הקונבנציונלי (MW)¹



1,700 MW
קונבנציונלי עד 2035



מתחנות דליה 2 ואשכול 2

2,400 MWh
אגירה עד 2030



פוטנציאל מתקני אגירה בסמוך לתחנות הכוח



סטטוס התקדמות

צפי הפעלה	סגירה פיננסית	הסכם EPC וציוד	הסכם ספקי גז	אסדרה תעריפית	סקר חיבור לרשת	רישוי והיתרים	אישור סטטוטורי
סוף 2028	Q1/26 מזכר הבנות עם בנק לאומי ודיסקונט נחתם	3.8 מיליארד דולר הסכם EPC Sisense-H Class	הסכם עם חברת אנרג'יאן	תעריך זמינות 3.31 אג'קוט"ש			תת"ל 29 ב'
אמצע 2029	Q2/26 מזכר הבנות עם בנק הפועלים	3.2 מיליארד דולר הסכם EPC Sisense-H Class	הסכם עם חברת אנרג'יאן	תעריך זמינות 6.5 אג'קוט"ש			תת"ל 142

דליה 2

אשכול 2



מנועי הצמיחה

פיתוח נדל"ן - אשכול

קרקע פרטית בשטח 425 דונם

- ביוני 2025 אושרה תוכנית חלוקה המאפשרת ניצול זכויות הבניה בהיקף כולל של כ- 120,000 מ"ר זמינים לבניה
- קידום תכנית הפרדה למתחם אנרגיה ומתחם לשימושי תעשייה ותעסוקה, לוגיסטיקה, ושימושים עתירי אנרגיה כגון חוות שרתים.

חוות שרתים - אשכול

פיתוח חוות שרתים עבור FACTORY AI

- באתר מתבצעות עבודות לפינוי שטחים ולפיתוח תשתיות
- יתרונות יחסיים רבים בניהם, יכולת קירור עם מי ים, יתירות אנרגטית וחיבור לרשת ההולכה ביציבות גבוהה

מנועי הצמיחה בתחומי הפעילות



**אספקת
חשמל**



**ייצור חשמל
מאנרגיה
מתחדשת**



**ייצור חשמל
קונבנציונאלי**

מנועי הצמיחה בתחומי הפעילות



השבחת נכסים קיימים

03



אגרו-וולטאי

קרקע אחת: חקלאות
מקיימת ואנרגיה
מתחדשת

02



צבר משמעותי וצומח

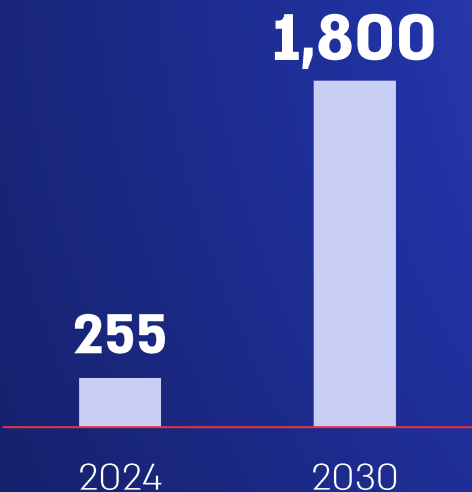
סולארי ואגירה

01

צבר משמעותי וצומח לצד יכולות ביצוע מוכחות

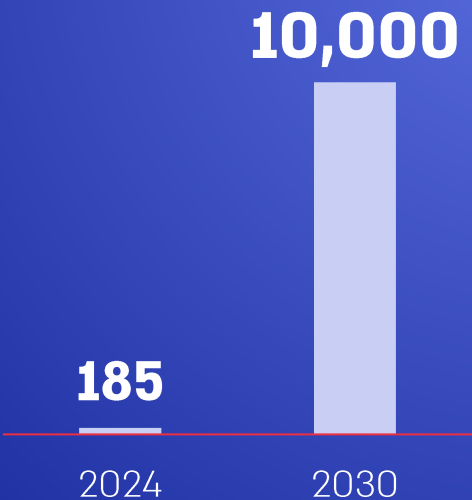
7x

גידול בהספק סולארי
(MW DC)



54x

גידול בקיבולת אגירה
(MWh)



מעל

10

פרויקטים בשנה

קצב הקמה של מתקנים סולאריים
במודל השוק

מעל

95%

הצלחה ביצועית

EXECUTION RATE

אגרו-וולטאי: כתרון למחסור בקרקעות ותמיכה בביטחון מזון ואנרגיה



ייצור חשמל
חאנרגיות
מתחדשות ואנרגיה



אותה קרקע. יותר ערך:

- הגנה מפגעי אקלים
- הצללה אופטימלית
- יעילות מים גבוהה



הגדלת מלאי קרקעות בדו-שימושי

- קידום תמ"א 24/1 למתקני ייצור אגרו-וולטאיים



מלאי הקרקע הפנוי לשדות PV מוגבל

- צפיפות רבה ותחרות על משאבי קרקע

מביאים את ה-DNA הביצועי שלנו גם לאגרו-וולטאי



ייצור חשמל
חאנרגיות
מתחדשות ואנירה



שותפים חזקים.
ראייה ארוכת טווח



מיקוד בגידולי שדה
ומטעים נמוכים



10,000
דונם



20
פרויקטים
בכריסה ארצית



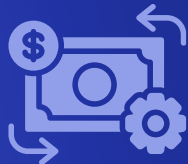
שדרוג מערכות

שילוב אנרגיה
הגדלת חיבור
הארכת חיי הפרויקט
רובוטי שטיפה



ניהול אסטרטגיית סחר

הטמעת טכנולוגיות חדשניות
לחיזוי ייצור וצריכה, לניטור
ובקרה ולניהול ציי לקוחות גדולים



אופטימיזציה פיננסית

שיפור מבנה חוב
מימון מחדש
הגדלת מינוף

מנועי הצמיחה בתחומי הפעילות



**אספקת
חשמל**



**ייצור חשמל
מאנרגיה
מתחדשת**



**ייצור חשמל
קונבנציונאלי**



פותחים את השוק. לוקחים את ההובלה.

מינוף השותפות האסטרטגית עם סלקום ישראל, תשתיות ייצור ויכולת אספקה

יעדי צמיחה

משק אנרגיה

20%

משוק אספקת
החשמל המופרט
ב-2030

הזדמנות השוק

12x

גידול במספר הצרכנים
שהשתייכו למספק פרטי
ינואר 24 - יוני 25

3%-4%

צפי צמיחת
השוק בשנה

20

מיליארד ₪
גודל שוק

80%

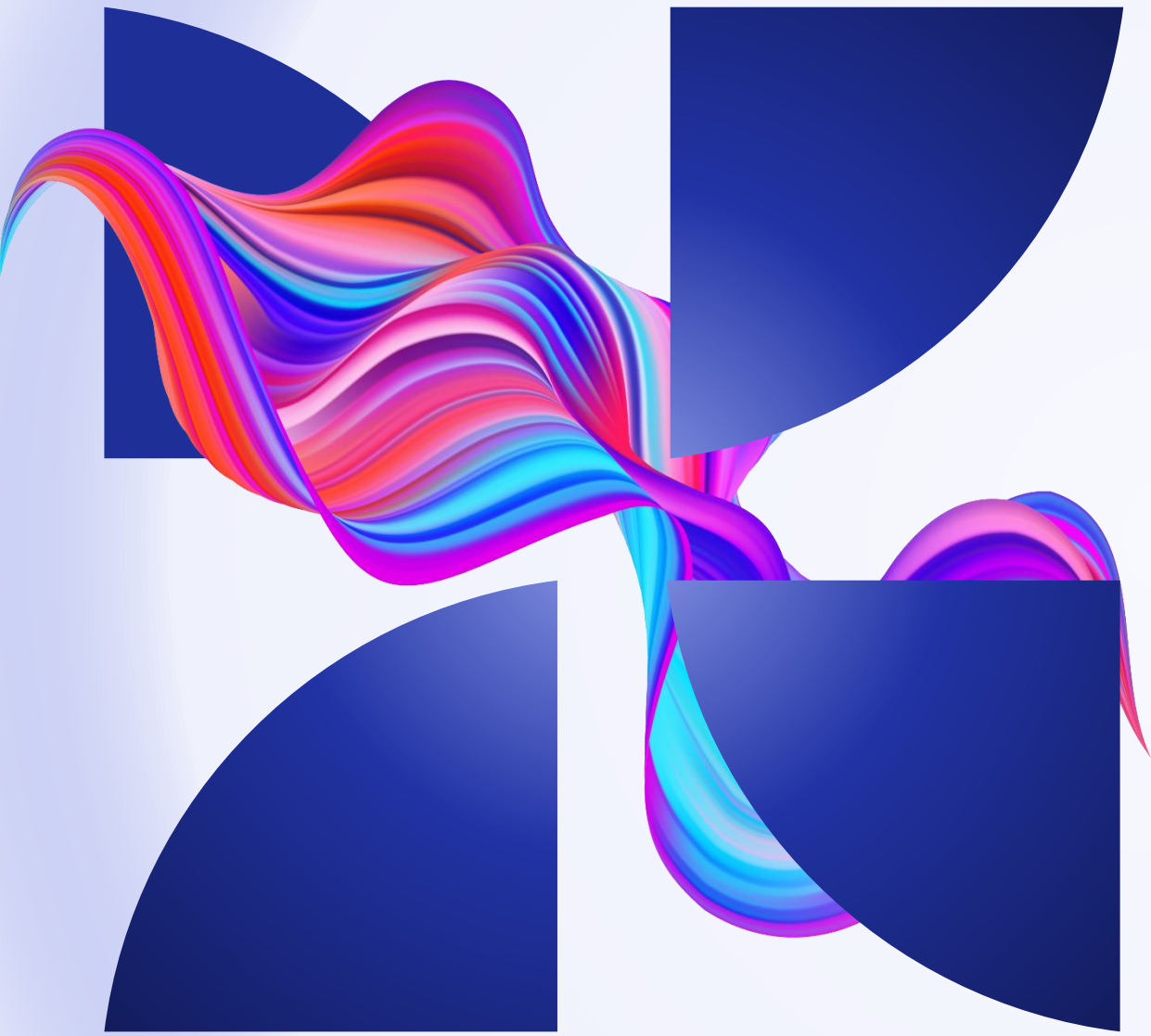
הפוטנציאל להפרטה
עד 2030

300

אלף
לקוחות חדשים
בכל שנה

3

מיליון
מונים
פרטיים



סיכום: חברת החשמל של העתיד, היום

צמיחה עקבית ומתמשכת

מנועי צמיחה חזקים בכל
תחומי הפעילות, הממקמים
את החברה בעמדה מובילה
בייצור קונבנציונלי, סולארי
ואגירה עד 2030

עמדת זינוק ייחודית

פריסה רחבה, פורטפוליו
מגוון ויכולות אינטגרטיביות -
מענה מלא לשוק הצרכני,
העסקי והמשקי

עולם חדש של חשמל

שוק בצמיחה, פתוח
לתחרות, עם ביקוש חסר
תקדים לחשמל



משק אנרגיה

חברת החשמל של העתיד, היום.

הערות וביאורים

תחזית הכנסות (שקף 30):

הערכות החברה באשר להכנסות החזויות לשנת 2025 המובאות בשקף 30 לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. תחזיות החברה המובאות לעיל מבוססות על: (א) התזרים החזוי מפרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים בהקמה ופרויקטים ברישוי מתקדם – כאשר לפרויקטים משולבי האגירה התחזית מבוססת על שילוב פרויקטים אלה במודל השוק וויתור על תעריף מובטח. יצוין כי ההערכות החברה בדבר תוצאות הפרויקטים לכשיגיעו להפעלה מסחרית והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם הרגולציה הקיימת בתחום הפעילות, תעריפי חשמל, הסכמי חשמל ומידע נוסף הקיים בחברה; (ב) התזרים החזוי מדליה המשקף את הערכות החברה בדבר תוצאותיה הכספיות של דליה ואשכול ומבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם פעילותה של דליה, תוך בחינה של השפעת השינויים בעלות רכיב ייצור החשמל וכניסתו לתוקף של התיקון להסכם תמר. 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, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה בלבד. בין גורמים אלה נכללים, בין השאר, שינויים רגולטוריים (לרבות בקשר עם תעריפי החשמל), הצלחת חיבורם של פרויקטים לרשת החשמל, מועדי קבלת היתרים הנדרשים להקמת פרויקטים והפעלתם, משך הקמת פרויקטים, שינויים בעלויות הקמה ומימון (לרבות בגין הוצאות לא צפויות), אי עמידה במועדים של מכסות הזכייה, עיכובים של חברת חשמל, עיכובים של רשויות שונות, שינויים בתנאי שוק האנרגיה, התמשכות הלחימה במסגרת מלחמת חרבות ברזל, תוצאות הליך השימוע של רשות החשמל בדבר פיקוח על תעריפים משלימים והליך שיתוף ציבור של נגה בעניין שינוי מתודולוגיית מנגנון קביעת מחיר ה-SMP שינויים ברכיבי היצור, שינויים מאקרו כלכליים כגון עלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה המפורטים בסעיף 23 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

תחזית EBITDA (שקף 31):

הערכות החברה באשר ל-EBITDA החזוי לשנת 2025 המובאות בשקף 31 לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. תחזיות החברה המובאות לעיל מבוססות על: (א) התזרים החזוי מפרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים בהקמה ופרויקטים ברישוי מתקדם – כאשר לפרויקטים משולבי האגירה התחזית מבוססת על שילוב פרויקטים אלה במודל השוק וויתור על תעריף מובטח. יצוין כי ההערכות החברה בדבר תוצאות הפרויקטים לכשיגיעו להפעלה מסחרית והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם הרגולציה הקיימת בתחום הפעילות, תעריפי חשמל, הסכמי חשמל ומידע נוסף הקיים בחברה; (ב) התזרים החזוי מדליה המשקף את הערכות החברה בדבר תוצאותיה הכספיות של דליה ואשכול ומבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם פעילותה של דליה, תוך בחינה של השפעת השינויים בעלות רכיב ייצור החשמל וכניסתו לתוקף של התיקון להסכם תמר. 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, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה בלבד. בין גורמים אלה נכללים, בין השאר, שינויים רגולטוריים (לרבות בקשר עם תעריפי החשמל), הצלחת חיבורם של פרויקטים לרשת החשמל, מועדי קבלת היתרים הנדרשים להקמת פרויקטים והפעלתם, משך הקמת פרויקטים, שינויים בעלויות הקמה ומימון (לרבות בגין הוצאות לא צפויות), אי עמידה במועדים של מכסות הזכייה, עיכובים של חברת חשמל, עיכובים של רשויות שונות, שינויים בתנאי שוק האנרגיה, התמשכות הלחימה במסגרת מלחמת חרבות ברזל, תוצאות הליך השימוע של רשות החשמל בדבר פיקוח על תעריפים משלימים והליך שיתוף ציבור של נגה בעניין שינוי מתודולוגיית מנגנון קביעת מחיר ה-SMP, שינויים ברכיבי היצור, שינויים מאקרו כלכליים כגון עלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה המפורטים בסעיף 23 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

הערות וביאורים

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת נטו (שקף 32):

ערכות החברה באשר לתזרים המזומנים החזוי מפעילות שוטפת נטו לשנת 2025 המובאות בשקף 32 לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. תחזיות החברה המובאות לעיל מבוססות על: (א) התזרים החזוי מפרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים בהקמה ופרויקטים ברישוי מתקדם – כאשר לפרויקטים משולבי האגירה התחזית מבוססת על שילוב פרויקטים אלה במודל השוק וזיתור על תעריף מובטח. יצוין כי ההערכות החזויים בדבר תוצאות הפרויקטים לכשיגיעו להפעלה מסחרית והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם הרגולציה הקיימת בתחום הפעילות, תעריפי חשמל, הסכמי חשמל ומידע נוסף הקיים בחברה; (ב) התזרים החזוי מדליה המשקף את הערכות החברה בדבר תוצאותיה הכספיות של דליה ואשכול ומבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם פעילותה של דליה, תוך בחינה של השפעת השינויים בעלות רכיב ייצור החשמל וכניסתו לתוקף של התיקון להסכם תמר; (ג) מצב הנזילות הנוכחי של החברה, תוכניות העבודה שלה לשנה הקרובה ועל הערכותיה הסובייקטיביות של הנהלת החברה. 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, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה בלבד. בין גורמים אלה נכללים, בין השאר, שינויים רגולטוריים (לרבות בקשר עם תעריפי החשמל), הצלחת חיבורם של פרויקטים לרשת החשמל, מועדי קבלת היתרים הנדרשים להקמת פרויקטים והפעלתם, משך הקמת פרויקטים, שינויים בעלויות הקמה ומימון (לרבות בגין הוצאות לא צפויות), אי עמידה במועדים של מכסות הזכיה, עיכובים של חברת חשמל, עיכובים של רשויות שונות, שינויים בתנאי שוק האנרגיה, התמשכות הלחימה במסגרת מלחמת חרבות ברזל, תוצאות הליך השימוע של רשות החשמל בדבר פיקוח על תעריפים משלימים והליך שיתוף ציבור של נגה בעניין שינוי מתודולוגיית מנגנון קביעת מחיר ה-SMP, שינויים ברכיבי הייצור, שינויים מאקרו כלכליים כגון עלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה המפורטים בסעיף 23 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

EBITDA מתואם לחוב פיננסי נטו (שקף 33):

לפרטים אודות הגדרת המונח EBITDA מתואם לחוב פיננסי נטו המובא בשקף 33 לעיל, ראו סעיף ההגדרות בטר הנאמנות של החברה לאגרות החוב (סדרה ג') כפי שפורסם ביום 23 ביוני 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-044282).

הספק מצרפי חזוי לשנת 2030 (שקף 43):

הערכות החברה בקשר עם נתוני ההספק המצרפי החזוי ברמת הקבוצה לשנת 2030 המובאות בשקף 43 לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. תחזיות החברה המובאות לעיל מבוססות, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה על נתוני צבר הפרויקטים, הערכות בהקשר לתשובות מחלק והמשך צמיחה בצבר הנכסים הכולל וכן על נתוני ההספק המצרפי מתחום פעילות ייצור חשמל קונבנציונלי (לרבות תחנות אשכול 2 ודליה 2) וכן הספק מאגירת אנרגיה של דליה. 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, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה בלבד. בין גורמים אלה נכללים, בין השאר, שינויים רגולטוריים (לרבות בקשר עם תעריפי החשמל), המשך צבירת נכסים, קבלת תשובות מחלק, הצלחת חיבורם של פרויקטים לרשת החשמל, מועדי קבלת היתרים הנדרשים להקמת פרויקטים והפעלתם, משך הקמת פרויקטים, שינויים בעלויות הקמה ומימון (לרבות בגין הוצאות לא צפויות), מועדי קבלת היתרים, מועדי הפעלת תחנות דליה 2, אשכול 2 ויחידות הייצור החדשות באתר אשכול, עיכובים של מנהל המערכת, שינויים בתנאי שוק האנרגיה, התמשכות הלחימה במסגרת מלחמת חרבות ברזל, הליך שיתוף ציבור של נגה בעניין שינוי מתודולוגיית מנגנון קביעת מחיר ה-SMP, שינויים ברכיבי הייצור, שינויים מאקרו כלכליים כגון עלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה או התממשות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה המפורטים בסעיף 23 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

הערוות וביאורים

הספק חזוי בתחום הקונבנציונלי (שקף 46):

הערכות החברה בקשר עם נתוני ההספק החשמלי המותקן בתחום פעילות ייצור חשמל קונבנציונלי לשנים 2025 עד 2030 המובאות בשקף 46 לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. תחזיות החברה המובאות לעיל מבוססות, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם פעילותה של דליה, תוך בחינה של השפעת השינויים בעלות רכיב ייצור החשמל וכניסתו לתוקף של התיקון להסכם תמר. 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, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה בלבד. בין גורמים אלה נכללים, בין השאר, שינויים רגולטוריים, מועדי קבלת היתרים, מועדי הפעלת תחנות דליה 2, אשכול 2 ויחידות הייצור החדשות באתר אשכול, עיכובים של מנהל המערכת, שינויים בתנאי שוק האנרגיה, התמשכות הלחימה במסגרת מלחמת חרבות ברזל, או התמשכות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה המפורטים בסעיף 23 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

פרויקטים דליה 2 ואשכול 2 (שקף 47):

הערכות החברה בקשר עם מועדי ההפעלה המסחרית החזויים של תחנות דליה 2 ואשכול 2 המובאות בשקף 47 לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. תחזיות החברה המובאות לעיל מבוססות, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם פעילותה של דליה בהתבסס על מידע הקיים בחברה כיום ביחס לתכניות העבודה של דליה. מידע צופה פני עתיד, מטבעו, הוא מידע אשר עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתרחש כלל, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה בלבד. בין גורמים אלה נכללים, בין השאר, שינויים רגולטוריים, מועדי קבלת היתרים, עיכובים בקצב עבודות הקמה של תחנות דליה 2 ואשכול 2, התמשכות הלחימה במסגרת מלחמת חרבות ברזל, או התמשכות אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה המפורטים בסעיף 23 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

צבר פרויקטים עתידי (שקף 51):

הערכות החברה בקשר עם הגידול בהספק המותקן וקיבולת האגירה בתחום פעילות ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות ואגירה המובאות בשקף 51 לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס, בין היתר, על ניסיונה של החברה באיתור קרקעות, קידום תוכניות סטטוטוריות, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם הטכנולוגיה והרגולציה הקיימת בתחום הפעילות ומידע נוסף הקיים בחברה נכון למועד הדוח. כמו כן, הערכות החברה בקשר עם ההספק החזוי של הפרויקטים עשוי להשתנות בהתאם לשינויים סטטוטוריים, תשובות מחלק, המשך פיתוח צבר הנכסים של החברה, התקדמות הפרויקט כתוצאה מטיוב ותכנון מפורט של הפרויקט ואופי תשובת המחלק של חברת החשמל. מידע צופה פני עתיד, מטבעו, הוא מידע אשר עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתרחש כלל, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה בלבד. בין גורמים אלה נכללים, בין השאר, שינויים רגולטוריים, החלטות רשויות סטטוטוריות, התקדמות פרויקטים וטיובם כתוצאה מאופי תשובת המחלק ו/או תכנון מפורט, שינויים באופטימיזציה, אשר יש בהם להשפיע על הספק המתקנים, מועדי קבלת היתרים הנדרשים להקמת פרויקטים, שינויים בעלויות הקמה ומימון (לרבות בגין הוצאות לא צפויות), עיכובים של רשויות שונות, שינויים בתנאי שוק האנרגיה או התמשכות של אחד או יותר מגורמי הסיכון להם חשופה החברה המפורטים בסעיף 23 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.