

Q2-2025

מצגת משקיעים

שיכון ובינוי אנרגיה
אוגוסט 2025



הבהרה משפטית

מצגת זו הוכנה על ידי חברת שיכון ובינוי אנרגיה בע"מ כמצגת כללית אודות החברה ותאגידים 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 ביוני 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 ולתאגידים 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 המערכות, 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 בניכוי 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 בניכוי תשלומים בגין עלויות התפעול והתחזוקה, ריבית חוב בכיר ששולמה ללא התחשבות בתשלומי ריבית על הלוואת 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 מחצית ראשונה 2025

תנופת הפעלות מסחריות

1	הפעלה מסחרית של תחנת כוח אתגל בהספק של 189 מגה-וואט . אתגל פועלת תחת אסדרה 914 עם תעריף זמינות של כ-6 אג' (צמוד לסל מדדים)
2	הפעלה מסחרית של שני פרויקטים - תדהר ונתיב העשרה - בהספק מצטבר של 22 מגה וואט בשילוב קיבולת אגירה של 103 מגה וואט שעה . הפרויקטים פועלים במודל שוק
3	קבלת רישיון ייצור קבוע בפרויקט Satu Mare בהספק של 71 מגה וואט . הכנסות הפרויקט נובעות ממכירת החשמל בשוק ה-Merchant הרומני. מחיר שוק ממוצע בשנה האחרונה - 117 אירו למגה וואט שעה
4	פרויקט אורים - 102 מגה וואט + 360 מגה וואט שעה אגירה - אבן דרך משמעותית - אישור מרשות החשמל לעמידה של הפרויקט בדרישות לסגירה פיננסית וכן מתן NTP להקמת תחמ"ש
5	מסמך עקרונות נחתם מול קבוצת עזריאלי שמצטרפת כשותפה (50%) בהקמת פרויקט PV+אגירה ברמת בקע (126 מגה וואט + 350 מגה וואט שעה אגירה) ועתידה לרכוש את החשמל המיוצר במתקן - מודל ייחודי של בעלות וצריכה עם לקוח Tier 1
6	נחתם הסכם פשרה עם רשות המיסים על פיו חבות המס ששולמה הסתכמה בסך של 14 מיליוני ₪ (כולל ריבית והצמדה) חלף דרישה ראשונית של רשות המיסים על סך של 74 מיליוני ₪
7	קבוצת אורות - במהלך הרבעון השני של שנת 2025 חלה ירידה מהותית בהיקף ההעמסה של יחידות ייצור עקב מזג אוויר נוח, השפעה של מלחמה, העמסה מוגברת של יחידות פחמיות



01

פורטפוליו נכסים

פורטפוליו הנכסים של החברה¹

סה"כ הספק במונחי 100%

6.2 GW
11.2 GWh

לפי שלבי פיתוח²

ייזום	ייזום מתקדם	בהקמה ולקראת הקמה	הפעלה מסחרית
4,914 MWh / 1,669 MW	1,504 MWh / 1,094 MW	738 MWh / 367 MW	4,048 MWh / 3,117 MW

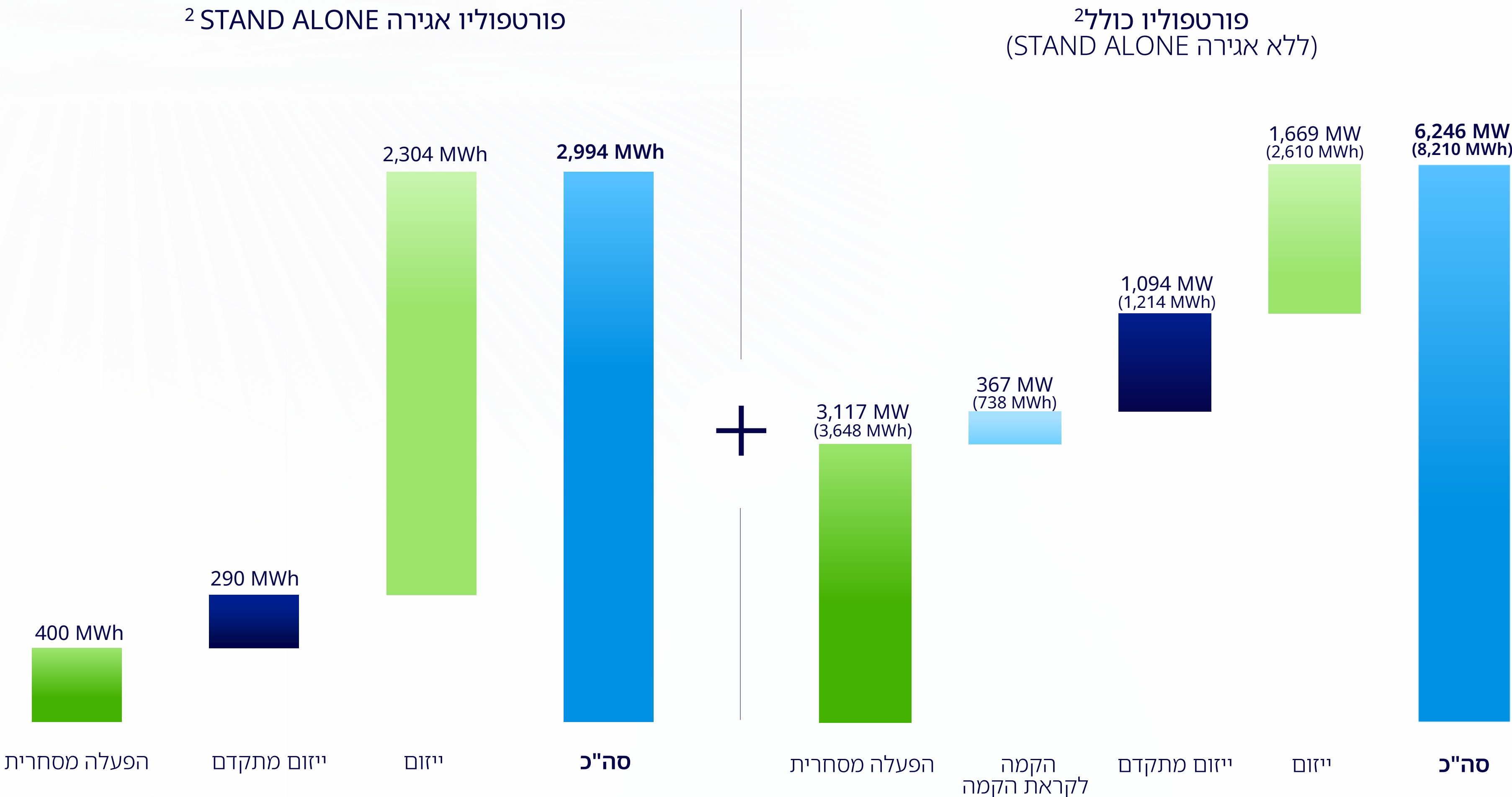
לפי טכנולוגיות

תחנות בגז טבעי	אגירה SA	תרמו - סולאר
2,043 MW	2,994 MWh	545 MWh / 121 MW
אגירה + PV	רוח	אגירה שאובה
4,665 MWh / 3,228 MW	554 MW	3,000 MWh / 300 MW

לפי גאוגרפיות

ישראל	איטליה	רומניה	ארה"ב (TX, CA)
10,805 MWh / 4,185 MW	426 MW	1,267 MW	400 MWh / 368 MW

פורטפוליו
הנכסים
של החברה¹
סה"כ הספק במונחי 100%



02

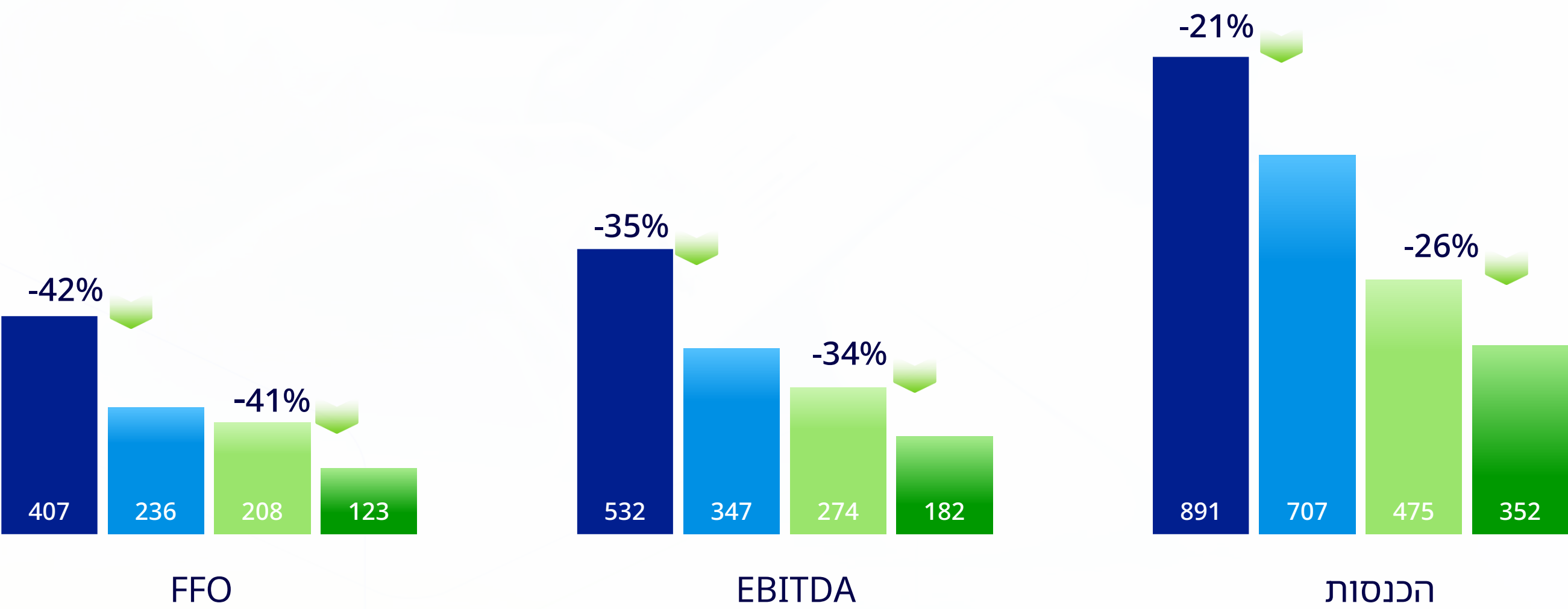
תמצית תוצאות כספיות



הנתונים הפיננסיים מייצגים את חלק החברה

הפרמטרים
הפיננסיים המרכזיים

במיליוני ₪



- Q2-2025
- Q2-2024
- H1-2025
- H1-2024

H1-2024	H1-2025	Q2-2024	Q2-2025	H1-2024	H1-2025	Q2-2024	Q2-2025	H1-2024	H1-2025	Q2-2024	Q2-2025	
46	56	28	36	63	68	39	42	78	83	46	50	ישראל - PV + אגירה
291	118	127	39	330	155	146	60	600	410	303	172	תחנות כוח - גז טבעי
42	37	36	33	85	75	59	54	118	110	75	73	תרמו-סולאר
9	4	8	5	25	19	16	12	44	38	26	22	ארה"ב
19	22	9	10	29	30	14	14	50	67	25	35	אחר
407	236	208	123	532	347	274	182	891	707	475	352	סך הכל

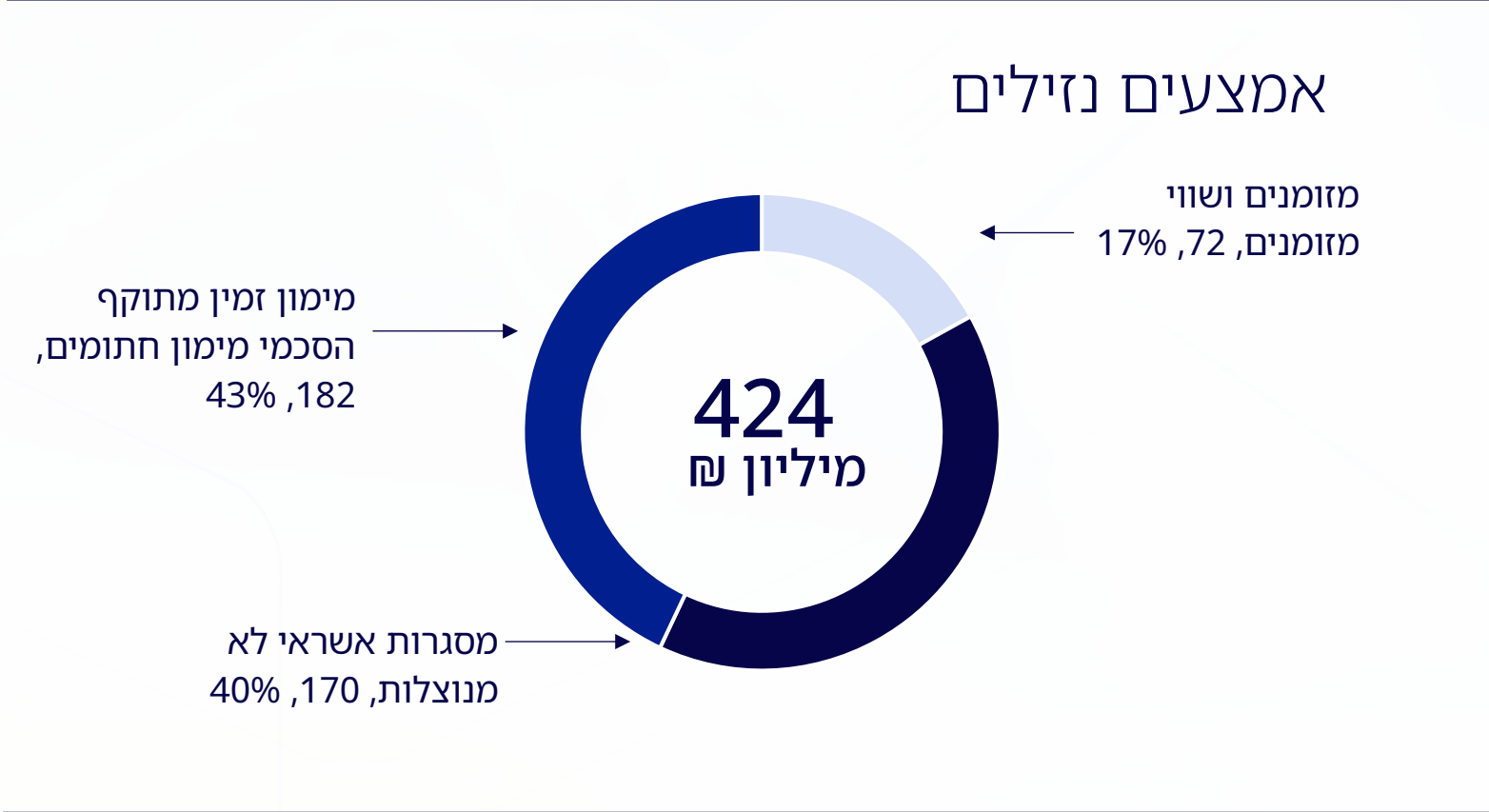


תוצאות
כספיות
במיליוני ₪

רווח כלכלי
NON GAAP

2024	H1-2024	H1-2025	
1,859	891	707	הכנסות מייצור החשמל
(892)	(364)	(344)	עלות ייצור החשמל
(121)	(54)	(61)	הוצאות הנהלה וכלליות
34	60	(17)	הכנסות (הוצאות) אחרות
879	534	285	EBITDA ³
(285)	(149)	(136)	עלויות מימון
594	385	149	FFO ⁴

מקורות מימון ומבנה חוב



	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	
מזומנים ושווי מזומנים	249	188	72	
נכסים שוטפים אחרים	284	336	463	
נכסים לא שוטפים	4,864	4,523	4,624	
סה"כ נכסים	5,396	5,046	5,160	

	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	
התחייבויות שוטפות	549	283	611	
התחייבויות לא שוטפות	2,905	2,923	2,768	
הון עצמי	1,942	1,841	1,782	
סה"כ התחייבויות והון	5,396	5,046	5,160	

03

פעילות החברה בישראל





ההספק בישראל בחתך שלבי פיתוח¹

סה"כ הספק במונחי 100%

4.2 GW
10.8 GWh

הפעלה מסחרית	בהקמה ולקראת הקמה	ייזום מתקדם	ייזום
 2,043 MW גז טבעי  706 MW אנרגיה מתחדשת  3,648 MWh אגירה הכנסות 2024 מיליוני ₪ 3,433 (1,698)* EBITDA 2024 מיליוני ₪ 1,793 (910)* הכנסות H1-2025 מיליוני ₪ 1,274 (639)* EBITDA H1-2025 מיליוני ₪ 608 (316)*	 195 MW אנרגיה מתחדשת  738 MWh אגירה הכנסות⁶ מיליוני ₪ 139 (124)* EBITDA⁶ מיליוני ₪ 84 (73)*	 329 MW אנרגיה מתחדשת  1,504 MWh אגירה הכנסות⁶ מיליוני ₪ 293 (236)* EBITDA⁶ מיליוני ₪ 151 (125)*	 914 MW אנרגיה מתחדשת  4,914 MWh אגירה



אירועים עיקריים בישראל

תחנת כוח **אתגל** בהספק של 189 מגה-וואט הופעלה מסחרית ב-20 במאי 2025. אתגל תעבוד תחת אסדרה 914 עם תעריף זמינות של כ-6 אג' (צמוד לסל מדדים)

נתיב העשרה ותדהר בהספק של 22 מגה-וואט בשילוב 103 מגה-וואט שעה אגירה הופעלו מסחרית במהלך חודשי אפריל-מאי

הפעלות מסחריות

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

אתגל	נתיב העשרה ותדהר	
126-136	15-19	הכנסות
56-66	10-14	EBITDA
26-34	5-7	FFO
8-12	2-4	FFO אחרי ניכוי קרן חוב



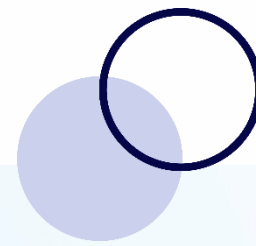


אירועים עיקריים בישראל

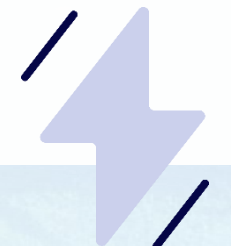


עסקת עזריאלי – רמת בקע חתימה על מסמך עקרונות

**שותפות פורצת דרך
בין שיכון ובינוי אנרגיה לעזריאלי:**
**קבוצת עזריאלי מצטרפת כשותפה
(50%) בהקמת פרויקט PV+אגירה
ועתידה לרכוש את מלוא החשמל
המיוצר במתקן – מודל ייחודי של
בעלות וצריכה**



**פרויקט בקנה מידה משמעותי
126 מגה-וואט בשילוב 350 מגה-
וואט שעה אגירה שצפוי להתפרס
על שטח של 847 דונם בו זכתה
שיכון ובינוי אנרגיה במכרז רמ"י**



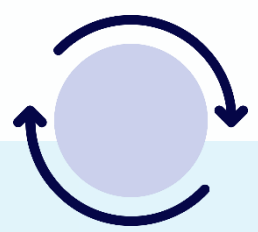
**היקף הכנסות מוערך בכ- 1.5 – 2.0
מיליארד ₪ על פני תקופת ההסכם
של 20 שנים, מרבית ההכנסות
ממכירת החשמל מהפרויקט**



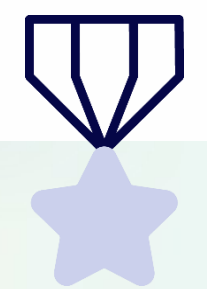
**לוח זמנים – הפעלתו המסחרית של
הפרויקט צפויה להתרחש בשנת
2028**



**שיכון ובינוי אנרגיה תספק
לתאגיד המשותף בעבור תמורה
מוסכמת:**
1. שירותי ניהול, ייזום ופיתוח
2. שירותי הקמה – EPC
3. שירותי O&M
4. שירותי Asset Manager

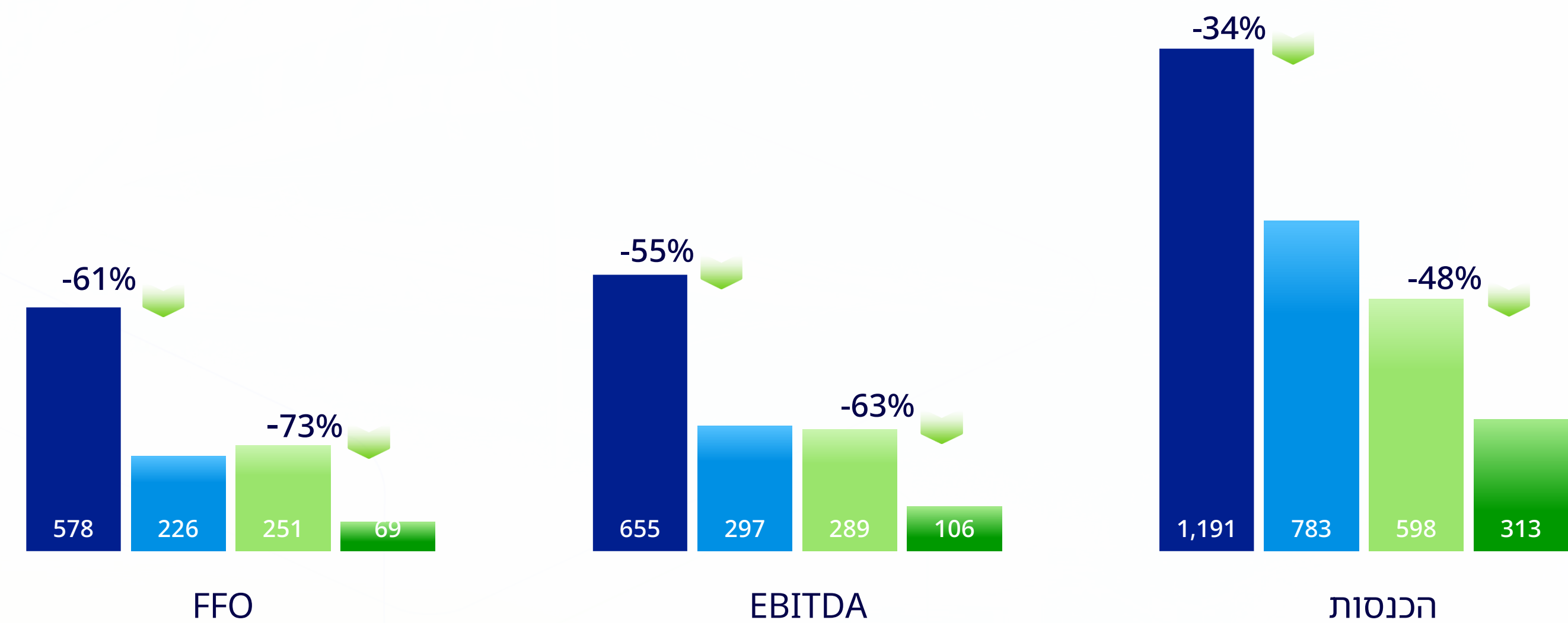


**עסקה ייחודית עם קבוצת עזריאלי
– לקוח Tier 1 – שמששת גם
כצרכן עוגן של החשמל וגם
כשותפה אסטרטגית מלאה
בפרויקט**



תוצאות קבוצת אורות

הנתונים הפיננסיים במונחי 100% במיליוני ש"ח



- Q2-2025 ●
- Q2-2024 ●
- H1-2025 ●
- H1-2024 ●

H1-2024	H1-2025	Q2-2024	Q2-2025	H1-2024	H1-2025	Q2-2024	Q2-2025	H1-2024	H1-2025	Q2-2024	Q2-2025	
396	181	159	68	452	220	186	86	759	536	370	237	רמת חובב
183	44	92	1	204	76	103	20	432	247	228	76	חגית
578	226	251	69	655	297	289	106	1,191	783	597	313	סה"כ

התוצאות הפיננסיות של תחנות כוח רמת חובב וחגית הושפעו מירידה בהיקף ההעמסה של יחידות ייצור:
רמת חובב – ירידה של כ-28% במחצית הראשונה של השנה ו-32% ברבעון השני 2025
חגית – ירידה של כ-37% במחצית הראשונה של השנה ו-74% ברבעון השני של 2025



04

פעילות החברה באירופה



ההספק באירופה בחתך שלבי פיתוח¹

1,693 GW
סה"כ הספק במונחי 100%

צבר פרויקטים באירופה

ROMANIA	ROMANIA+ITALY	ROMANIA
 172 MW בהקמה ולקראת הקמה**	 766 MW ייזום מתקדם	 755 MW ייזום
הכנסות (72) 76 מיליוני ₪	הכנסות (267) 318 מיליוני ₪	
EBITDA (60) 64 מיליוני ₪	EBITDA (234) 279 מיליוני ₪	
EBITDA⁷ *(294) 343		הכנסות⁷ *(339) 394



אירועים עיקריים באירופה

Satu Mare - הפרויקט הראשון של שיכון ובינוי אנרגיה ברומניה בהספק של 71 מגה-וואט קיבל רישיון ייצור קבוע באוגוסט 2025. החשמל מהפרויקט נמכר בשוק ה-Merchant

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

Satu Mare	
27-37	הכנסות
23-31	EBITDA
17-23	FFO
5-9	FFO אחרי ניכוי קרן חוב

רישיון ייצור קבוע

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





05

פעילות החברה בארה"ב



צבר פרויקטים בארה"ב

הפעלה מסחרית 2017	שוק חשמל רלוונטי CAISO
LA DWP Los Angeles Department of Water & Power OFFTAKER	
EBITDA 2024* מיליוני \$ (17) 35	הכנסות 2024* מיליוני \$ (22) 45
EBITDA H1-2025* מיליוני \$ (9) 18	הכנסות H1-2025* מיליוני \$ (11) 23
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 H1-2025* מיליוני \$ (3.7) 7.5	הכנסות H1-2025* מיליוני \$ (11) 23
הפעלה מסחרית 2022	שוק חשמל רלוונטי CAISO
ENGIE COX ENTERPRISES OFFTAKER	
EBITDA 2024* מיליוני \$ (17) 17	הכנסות 2024* מיליוני \$ (39) 39
EBITDA H1-2025* מיליוני \$ (6) 6	הכנסות H1-2025* מיליוני \$ (16) 16



BEACON 2 & 5

CALIFORNIA
108MW



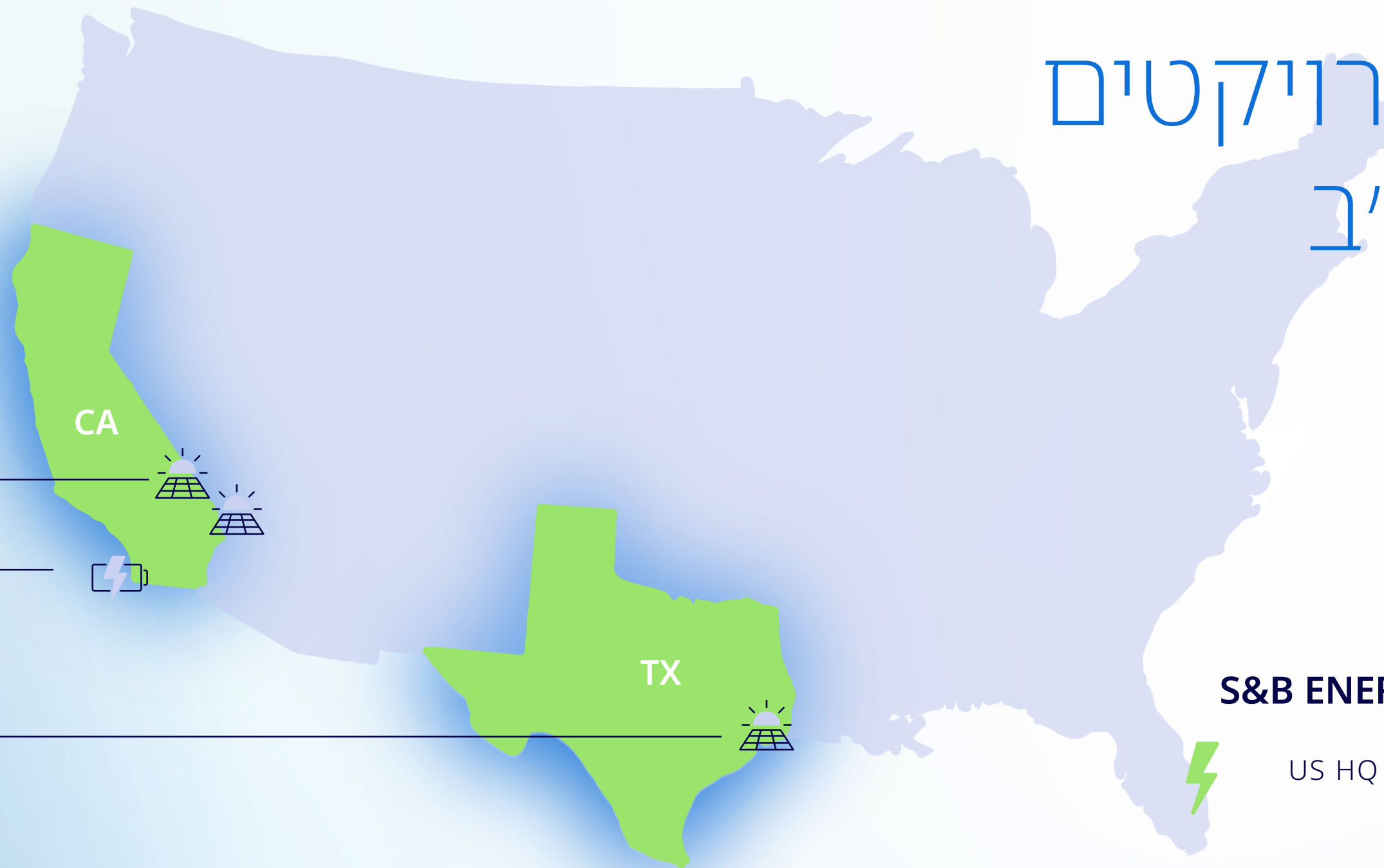
SATICOY
CALIFORNIA

400 MWh



BRAZORIA
TEXAS

260 MW



SATICOY

לאור הביצועים החלשים של הפרויקט ביחס לתחזיות, במהלך הרבעון השני של 2025 בוצעה ירידת ערך בסך של 10.3 מיליון דולר

הנהלת החברה פועלת לתיקון הליקויים שנתגלו באתר הפרויקט כגון השלמת קו תמיכה במערכת כיבוי אש, אחסון ציוד ונזילת חומרים

המגעים למחזור חוב מול גוף מממן הופסקו מאחר והצדדים לא הגיעו להסכמות, החברה בוחנת חלופות נוספות מול גורמים מממנים נוספים



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)	
82.9	81.1	1.8	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית בישראל	הכנסות	
409.7	18.4	391.3	ייצור חשמל באמצעות גז טבעי		
109.7	-	109.7	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה תרמו-סולארית		
38.3	15.7	22.5	ייצור חשמל בארצות הברית		
66.8	23.2	43.6	אחרים		
707.4	138.5	568.9	סה"כ		
68.2	67.0	1.2	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית בישראל	EBITDA	
155.3	7.1	148.2	ייצור חשמל באמצעות גז טבעי		
75.2	-	75.2	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה תרמו-סולארית		
18.8	6.0	12.8	ייצור חשמל בארצות הברית		
29.6	8.1	21.6	אחרים		
347.1	88.1	258.9	סה"כ		
55.6	54.5	1.2	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה פוטו-וולטאית בישראל	FFO	
117.9	5.1	112.8	ייצור חשמל באמצעות גז טבעי		
36.8	-	36.8	ייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה תרמו-סולארית		
4.2	(0.7)	4.9	ייצור חשמל בארצות הברית		
21.9	8.1	13.9	אחרים		
236.4	66.9	169.5	סה"כ		
(133.3)	(28.1)	(105.2)	פחת והפחתות	התאמות לרווח חשבונאי	
(113.9)	(36.8)	(77.0)	הפחתת נכס פיננסי / חוזה		
33.5	33.5	-	הפחתת התחייבויות לשותף מס		
2.4	(1.7)	4.1	התאמות מימון		
(62.3)	(61.8)	(0.5)	אחר		
(37.1)	(28.1)	(9.1)	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 ביוני 2025	הון עצמי שהושקע	תוצאות				מדינה		
												הכנסות		EBITDA			FFO	
												Y-2024	H1-2025	Y-2024	H1-2025		Y-2024	H1-2025
	מגה-וואט	מגה-וואט שעה	%	שנה	שנה	אגורות לקווט"ש	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	
ישראל	נבטים	פוטו-וולטאי	18		100%	2016	2036	70.15	150	102	30	22.3	11.3	18.2	10.5	14.0	8.3	
	מתח גבוה – הליך 1	פוטו-וולטאי	59.7		100%	2018	2041	23.25	201	160	40	24.5	12.6	17.0	11.2	14.0	10	
	צאלים	פוטו-וולטאי	120		100%	2019	2039	40.08	574	611	120	93.3	48.7	78.9	39.7	58.6	31.1	
	הרחבת מתקן צאלים – הליך 4	פוטו-וולטאי	23		100%	2022	2045	20.60	70		15							
	אשלים	תרמו-סולאר	121	545	50%	2019	2044	88	3,746	2,230	430	503.7	219.5	365.1	150.3	189.7	73.5	
	מתח גבוה - הליך 3	פוטו-וולטאי	19		100% ⁽⁶⁾	2021	2044	20.95	55	56	12	8.2	4.1	6.2	3.6	5.1	3.1	
	מאגר הבונים	פוטו-וולטאי	23		40%	2021	2046	25.9	78	74	-	8.9	4.5	6.6	3.1	4.5	2.9	
	אגירה שאובה	אגירה שאובה	300	3,000	25.5%	2020	2040	מרכיב הזמינות: 10.4 אגורות לקווט"ש	1,920	1,346	152	373.9	170.9	190.2	84.5	118.0	54.5	
	רמת חובב	גז-טבעי	1,194		50%	2020	2035-2040	מרכיב הזמינות: 4.3 אגורות לקווט"ש; מרכיב אנרגיה: SMP	4,257	3,061	305	1,504.9	536.1	747.2	220.2	650.4	181.4	
	חגית מזרח	גז טבעי	660		50%	2022	2037	מרכיב הזמינות: 2.6 אגורות לקווט"ש; מרכיב אנרגיה: SMP	1,602	1,506	169	893.0	246.5	364.0	76.3	320.8	44.1	
	אתגל	גז טבעי	189		100%	2025	2043	זמינות: כ-5 אגורות לקילו-וואט שעה	719	454	220	18.4			7.1		5.1	
	קרקעים - מתח גבוה	פוטו-וולטאי	22	103	100%	2025	2050	מודל שוק	170	150	20		1.3		1.2		1.2	
ארה"ב	Beacon 2	פוטו-וולטאי	60		49.5%	2020	2042	20.8	267	155	48	24.3	12.9	18.9	10.3	12.0	7.2	
	Beacon 5	פוטו-וולטאי	48		49.5%	2020	2042	21.2	227	126	40	20.5	10	16.0	7.8	10.2	5.3	
	Brazoria	פוטו-וולטאי	260		100%	2022	2034-2037	9.1-9.8	855	240	299	38.6	15.8	16.5	6	2.5	(0.7)	
	Saticoy	אגירה באמצעות סוללות		400	49%	2021	2041	מרכיב הזמינות: 22.3 ש"ח לקילו-וואט לחודש	482	244	256	49.5	22.9	20.7	7.5	(2.2)	(2.6)	
סה"כ			2,906	3,945					15,373	10,515	2,156	3,566	1,336	1,866	639	1,398	424	
																	752	

פרויקטים שהחלו את ההפעלה המסחרית במהלך הרבעון השני 2025															
מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן חזוי	קיבולת אגירה	שיעור החזקה	תחילת הפעלה מסחרית חזויה	תוקף הסכם למכירת החשמל/ תוקף הסכם קרקע	תעריף למכירת החשמל	עלות הקמה חזויה	יתרת חוב ליום 31 במרץ 2025	יתרת ההון עצמי שהושקע עד ליום 31 במרץ 2025	תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה			
												הכנסות	EBITDA	FFO	FFO בניכוי החזר קרן
			מגה-וואט	מגה-וואט שעה	%	שנה	שנה	אגורות לקווט"ש	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	
ישראל	אתגל	גז-טבעי	189		100%	2025	2043	זמינות: כ-6 אגורות לקילו-וואט שעה	719	454	220	126-136	56-66	26-34	8-12
	קרקעים - מתח גבוה	פוטו-וולטאי	22	103	100%	2025	-	מודל שוק	170	150	20	15-19	10-14	5-7	2-4
סה"כ			211	103					889	604	240	141-155	66-80	32-42	9-15

פרויקטים לקראת הקמה או בהקמה															
מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן חזוי	קיבולת אגירה	שיעור החזקה	תחילת הפעלה מסחרית חזויה	תוקף הסכם למכירת החשמל/ תוקף הסכם קרקע	תעריף למכירת החשמל	עלות הקמה חזויה	יתרת חוב ליום 31 במרץ 2025	שיעור מינוף חזוי	יתרת ההון עצמי שהושקע עד ליום 31 במרץ 2025	תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה		
													הכנסות	EBITDA	FFO בניכוי החזר קרן
			מגה-וואט	מגה-וואט שעה	%	שנה	שנה	אגורות לקווט"ש	מ' ש"ח	מ' ש"ח	%	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח	מ' ש"ח
ישראל	קרקעים - מתח גבוה	פוטו-וולטאי	93	378	51%-100%	2026-2027	-	מודל שוק	457-471	-	75%-85%	11	56-64	42-48	30-34
	אורים - מתח עליון	פוטו-וולטאי	102	360	100%	2027	-	מודל שוק	383-413	-	75%-85%	28	74-84	36-44	22-28
רומניה	Satu Mare	פוטו-וולטאי	71		100%	2025	-	מחירי שוק	182-202	97	60%	113	27-37	23-31	17-23
	Simleu Silvaniei	פוטו-וולטאי	101		90%	2026	-	מחירי שוק	270-300	33	60%	151	39-49	33-41	25-31
סה"כ			367	738					1,292-1,386	130		303	196-234	133-163	93-115
															43-61

פרויקטים בייזום מתקדם													
מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן חזוי	קיבולת אגירה	שיעור החזקה	תחילת הפעלה מסחרית חזויה	תוקף הסכם למכירת החשמל/תוקף הסכם קרקע	תעריף למכירת החשמל	עלות הקמה חזויה	שיעור מינוף חזוי	יתרת ההון עצמי שהושקע עד ליום 31 במרץ 2025	תוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה	
			מגה-וואט	מגה-וואט שעה	%	שנה	שנה	אגורות לקווט"ש	מ' ש"ח	%	מ' ש"ח	הכנסות	EBITDA
												מ' ש"ח	מ' ש"ח
ישראל	קרקעים - מתח גבוה	פוטו-וולטאי	62-72	324-364	51%-100%(6)	2027-2028	2051-2052	מודל שוק	321-351	75%-85%	6	34-54	24-40
	צאלים - מתח עליון	פוטו-וולטאי	147	660	50%-100%	2028	2052	מודל שוק	565-605	75%-85%	5	129-149	56-72
	דרך ארץ - מחלפים כביש 6	פוטו-וולטאי	100-130	180-240	100%	2026-2027		מודל שוק / תעריפיות	450-550	70%-80%	5	60-70	40-50
	אגירה SA מתח גבוה	אגירה באמצעות סוללות		270-310	50%-100%	2027-2029		מודל שוק	129-149	60%-80%	2	38-52	7-13
איטליה	צבר איטליה	פוטו-וולטאי	426	-	80%	2027-2029	-	מחירי שוק	1,443-1,493	60%-70%	25	186-206	159-175
רומניה	Costești	פוטו-וולטאי	340	-	90%	2028	-	מחירי שוק	802-852	60%-70%	45	112-132	103-119
סה"כ			1,074-1,114	1,434-1,574					3,710-4,000		88	560-664	390-470

פרויקטים בייזום			
מדינה	טכנולוגיה	הספק	קיבולת אגירה
		מגה-וואט	מגה-וואט שעה
ישראל	פוטו-וולטאי	914	2,610
	אגירה באמצעות סוללות		2,304
סה"כ ישראל		914	4,914
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. כולל הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות פיתוח אשר אינן משויכות לפרויקטים.
4. כולל הוצאות מימון ברמת ה-Corporate.
5. חוב ברוטו כולל חוב פרויקטלי בחברות כלולות (חלקה של שיכון ובינוי אנרגיה).
6. נתוני ההכנסות וה-EBITDA הינם בגין שנת פעילות ראשונה מלאה, בסוגריים נתונים בהתאם לחלקה של החברה. כמו כן, הנתונים לא כוללים פעילות אספקה וסחר אלא נתונים פרויקטליים בלבד.
7. נתוני ההכנסות וה-EBITDA הינם בגין שנת פעילות ראשונה מלאה, בסוגריים מוצגים נתונים בהתאם לחלקה של החברה.
8. <https://www.opcom.ro/acasa/en>