



ENERGIX
RENEWABLES

מצגת שוק ההון נובמבר 2025



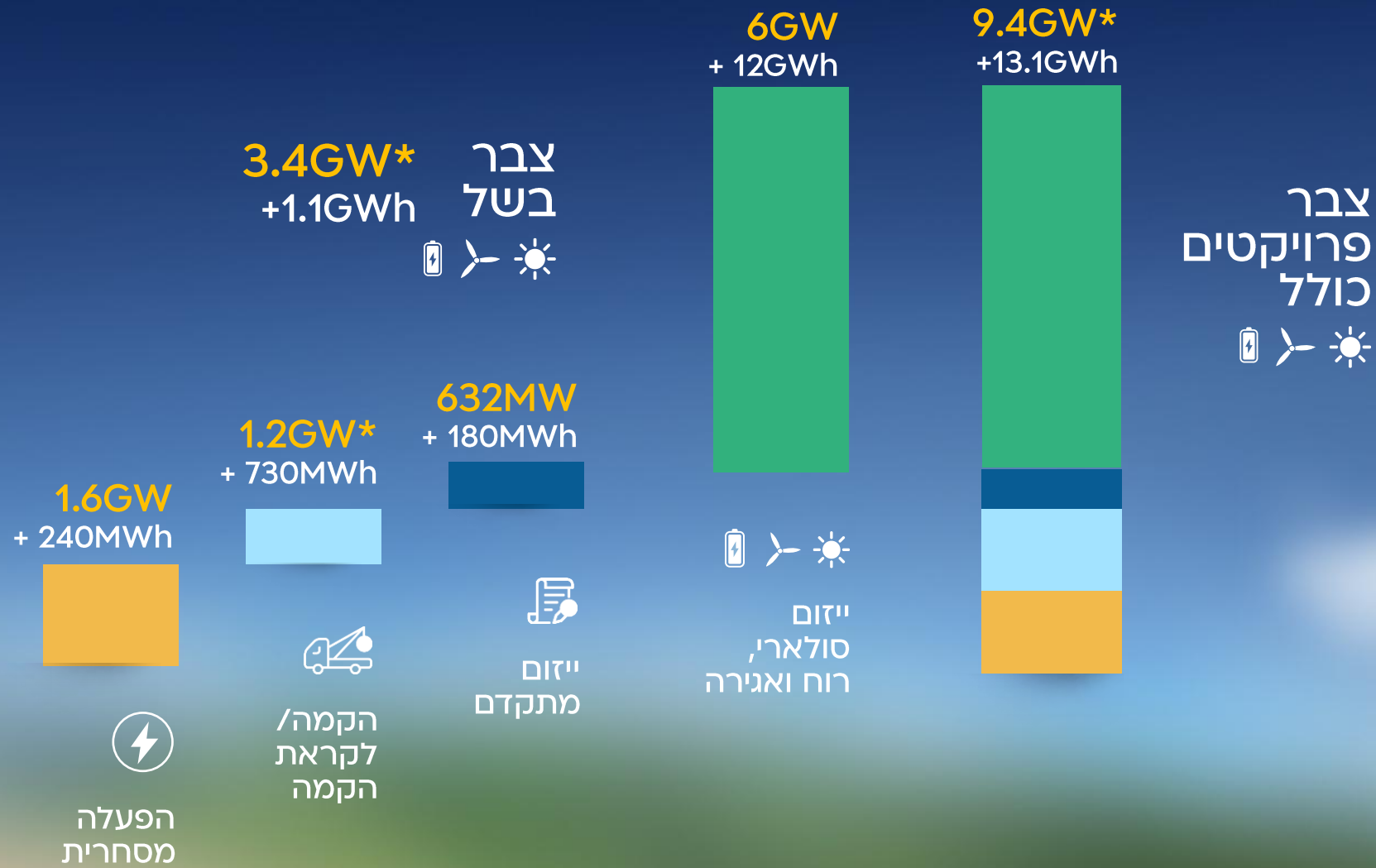
למעבר לדיווח נגיש זהה באתר החברה [לחץ כאן](#)

הערות כלליות למצגת

- מצגת זו הוכנה על ידי אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה"). מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור אלא מיועדת למסירת מידע בלבד. המידע אשר ישמש להצגת המצגת ("המידע") מוצג למטרות נוחות בלבד ואינו מהווה, לבדו, בסיס לקבלת החלטות השקעה, המלצה או חוות דעת/אינו מהווה תחליף לשיקול דעת של המשקיע.
- האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילות של החברה הינו תמצית בלבד והחברה לא תישא באחריות לנזקים ו/או להפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע זה. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדוח השנתי לשנת 2024, דוחותיה הכספיים הרבעוניים כפי שדווחו לרשות ניירות ערך ובדיווחיה השוטפים באמצעות אתר ההפצה של המגנ"א. מונחים המוצגים במצגת זו עשויים להיות מוצגים בפילוח או ברמת פירוט שונה מהאופן שבו הוצגו בדיווחי החברה או שנכללו בה נתונים אשר טרם נכללו בדיווחי החברה או שטרם הוצגו באופן המוצג במצגת האמורה, ושהינם נכונים למיטב הערכתה של החברה נכון למועד הצגתם.
- יובהר כי האמור במצגת זאת כולל מעת לעת התייחסות לתחזיות, הערכות, אומדנים, תחזיות מאקרו כלכליות, התפתחות מגמות בשוק האנרגיה, שינויים במחירי החשמל ובכמות המיוצרת, תחזית הכנסות, חישוב תחזיות EBITDA-ו תחזית הדיבידנדים לשנת 2025, ייזומם והקמתם של פרויקטים בתחום האנרגיה (צפי לוחות זמנים, עלויות הקמה, נתונים לגבי צפי חיבור של מתקנים לרשתות החשמל והכנסות עתידיות) או מידע אחר, המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה ועל כן הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968 ("מידע צופה פני עתיד").
- בהתאם, בכל מקום במצגת זאת בו ישנה התייחסות ל"מידע צופה פני עתיד" - הכוונה לתחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או עניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על ידע הקיים בחברה או בקבוצה נכון לתאריך אישור הדוח, או למידע שפורסם במקורות חיצוניים, ועשוי להשתנות בין היתר כתוצאה מהשפעתם של משתנים עסקיים-כלכליים ורגולטורים, - וכן של גורמי הסיכון הכללים המאפיינים את פעילות החברה, ועל כן התממשותם אינה

- וודאית. בהתאם, התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עשויות להיות שונות באופן מהותי מן המידע המוצג או התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה ונכללות במצגת זאת.
- החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל יעד ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.
- ביחס להכנסותיה של החברה בפועל, אלו מושפעות במישרין משינויים: 1. במחירי החשמל והתעודות הירוקות הנקבעים בהתאם למחירם בבורסות הרלבנטיות ומושפעים באופן ישיר מפעילות המחוקק וכוחות השוק; 2. בשערי החליפין של המטבעות השונים; 3. בתנאי מזג אוויר, עוצמת השמש ואיכות הרוח בטרטוריות השונות וכן, 4. בזמינות ותקינותן של מערכותיה לייצור חשמל של החברה.
- הערכות החברה באשר לתחזיות נעשו בתום לב ועל פי ניסיון העבר והידע המקצועי שצברה החברה. המידע כאמור מוצג להלן למען הנוחות בלבד, אולם אינו מהווה תחליף למידע שנמסר על ידי החברה בדוחותיה הכספיים או בקשר אליהם. לשם המידע המלא אודות תחזיות אלו, לרבות ההנחות והתייחסות למידע צופה פני עתיד בצידם, ראו דוח רבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 2025, כפי שפורסם ביום 12 בנובמבר 2025 (מספר אסמכתא: 2025-01-086312)
- למונחים הבאים תהא המשמעות הבאה בכל מקום שבו יהיו מוצגים במצגת זו: פרויקטים בהפעלה מסחרית הינם פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית; פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה הינם פרויקטים של החברה הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב; פרויקטים בייזום מתקדם הינם צבר הפרויקטים בידי החברה שהחברה מעריכה כי ניתן להגיע ביניהם לכדי סגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים או פרויקטים בייזום שזכו בתעריף מובטח; פרויקטים בייזום (ההגדרה עודכנה) הינם צבר הפרויקטים בידי החברה בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, בגינם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת להשגת ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם, וביחס לפרויקטים בארה"ב ובפולין פרויקטים בייזום יכללו גם הספק שבנינו לחברה יש אישורי חיבור; צבר פרויקטים בשל כולל פרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה ופרויקטים בייזום מתקדם.





צבר פרויקטי החברה

נובמבר 2025

*בהנחה של השלמת עסקה לרכישת פרויקט Jonava בליטא ופרויקט באוהיו בהספק של עד 580MW ועד 520MWh אשר עם השלמת רכישתם יהיו מצויים ערב תחילת הקמה, ללא עסקאות M&A אחרות במו"מ. מידע צופה פני עתיד

אירועים מרכזיים לרבעון 3 – 2025

תוצאות הרבעון: הכנסות בסך של כ-199 מיליון ש"ח | EBITDA בסך של כ-118 מיליון ש"ח

פעילות החברה בארה"ב

⚡ לאור עדכון הגדרת "תחילת הקמה" לצורך תחולת הטבות מס ה-ITC מכוח חוק ה-OBBB החברה רכשה פאנלים של First Solar בהספק של כ-500MWp בנוסף למלאי קיים בהספק של 500MWp המאפשרים לחברה להקים פרויקטים בהספק של עד 3.5GWp תחת הגנת Safe Harbor לשנים 2028-2029*

⚡ עיכובים מצד ה-Utilities ברשת PJM בחיבור פרויקטים בשל בעיות תשתית ברשת החשמל

פולין וליטא

⚡ פולין- קבלת אישור חיבור לפרויקטים חדשים בהספק של 1.6GW רוח, 0.5GW סולארי וכ-1.3GWh אנגירה; החברה הכפילה פי 3 את צבר הפרויקטים ביזום

⚡ ליטא- עדכון תנאי הרכישה לפרויקט Jonava לרבות תוספת של מתקן אנגירה בהספק של עד כ-520MWh והפחתת התמורה בכ-5 מיליון יורו; צפי השלמת העסקה עד רבעון 1 לשנת 2026*

⚡ משאים ומתנים לרכישת פרויקטים נוספים בליטא בהספקים משמעותיים המצויים בשלב לקראת הקמה*

*מידע צופה פני עתיד

מימון*

⚡ **עסקת מימון עם MUFG Bank בסך של עד 491 מיליון דולר** - ביצוע משיכה לתקופת ההקמה בסך של כ-121 מיליון דולר לתאריך הדיווח

⚡ מימון הקמת פרויקטי האגירה בפולין באמצעות מסגרת אשראי ייעודית בסך של 100 מיליון זלוטי

⚡ חתימה על הסכם השקעת שותף מס בסך של עד 275 מיליון דולר לפרויקטים מצבר E5 בהספק של 210MWp

⚡ הרחבת מסגרות אשראי לזמן ארוך למימון רכישת ציוד עם תאגיד בנקאי בישראל בסכום נוסף של 100 מיליון דולר

⚡ **מימוש הטבת מס בגין שימוש בציוד מקומי** לפרויקטים בצבר E3 שהגיעו להפעלה מסחרית ב-2023 ו-2024 בסך נטו של כ-54 מיליון דולר

⚡ ביחס ל-2 פרויקטים הכלולים בצבר E4 בהספק כולל של כ-46MWp אשר הגיעו להפעלה מסחרית, הושלמה יתרת השקעת שותף המס בסך של כ-43 מיליון דולר המהווה כ-80% מסך השקעת שותף המס, וסך הכל השקעה של כ-55 מיליון דולר

צבר פרויקטים ועבודות הקמה

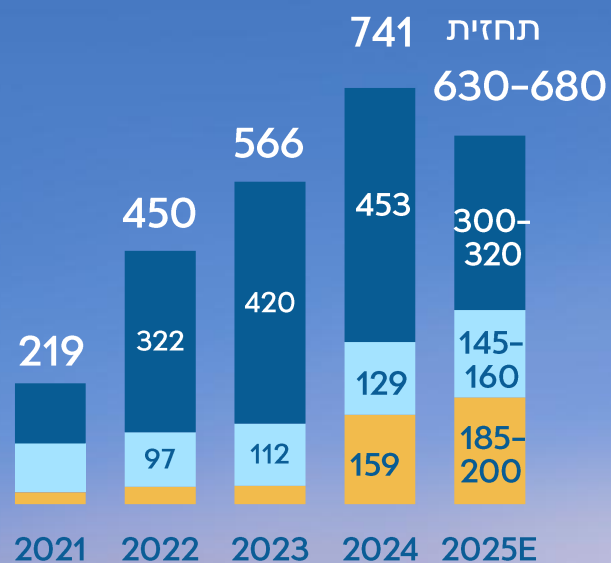
⚡ הפעלה מסחרית של פרויקט האגירה Stand alone הראשון מסוגו בפולין בהספק של 48MWh

⚡ הפעלה מסחרית של פרויקט פוטו וולטאי במתח עליון בהספק של כ-87MWp בישראל. החברה נערכת להוסיף מתקן אגירה לפרויקט בהספק של כ-340MWh ולהעבירו לאסדרת השוק במתח עליון לרבות זכאות לתעודות זמינות

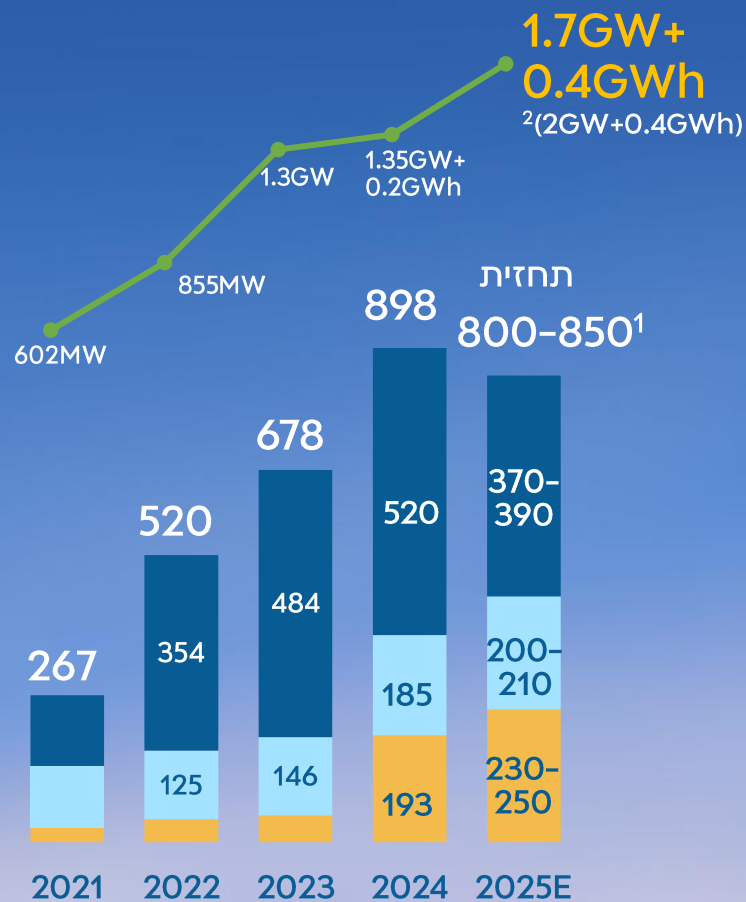
⚡ **החברה נמצאת בעיצומן של עבודות הקמה של 11 פרויקטים בהספק כולל של כ-650MW+210MWh** מתוכם 6 פרויקטים בארה"ב בהספק כולל של כ-484MWp, פרויקט אגירה בפולין בהספק 52MWh ו-5 פרויקטים בישראל בהספק כולל של כ-162MW+158MWh

התפתחות תוצאות הפעילות של החברה¹

להלן תוצאותיה ותחזיותיה
של החברה ביחס למערכות
שבבעלותה, במיליוני ש"ח



EBITDA פרויקטלי



הכנסה שנתית פרויקטלית

MWh+MW מחובר לסוף שנה
פולין
ישראל
ארצות הברית

1. התחזיות לעיל ביחס לשנת 2025 הינן מידע צופה פני עתיד
2. בתחזית ההכנסות לשנת 2025 נכללו הכנסות מפרויקטים בהפעלה מסחרית בסך של 775-805 מיליון ש"ח, מפרויקטים בהקמה בסך של 25-45 מיליון ש"ח

*לרבות הכנסות אחרות של החברה

סיכום רבעון 3 2025

אתגרים

⚡ **דחיות בחיבורים לרשת PJM בארה"ב**
זמן ממוצע לחיבור עלה מ-3 ל-5 שנים*

⚡ **OBBB**
- ירידה דרמטית בהכרזות על פרויקטים חדשים
(\$64B ב-2023 לעומת \$11B ב-2025) ועלייה בביטולים
(\$744M ב-2023 לעומת \$23.5B ב-2025)

- ירידה בתחזית להקמת פרויקטי PV לאחר 3 שנים
של עלייה משמעותית

- ירידה של 36% בהשקעה באנרגיות מתחדשות בארה"ב
ב-2025

⚡ **עיכובים בשרשרת אספקה מצד ה-Utility**
לציוד מתח עליון

⚡ **המתנה לפרסום הבהרות מהרגולטור**
בארה"ב ובליטא

חוזקות

⚡ **העמקת הפעילות בליטא**
משאים ומתנים לרכישת מספר פרויקטים בהספקים משמעותיים
המצויים בשלב לקראת הקמה**

⚡ **Safe Harbor**
רכישת פאנלים בהספק של 500MW אשר מצטרפים ל-500MW
פאנלים שכבר בידי החברה- המאפשרים עמידה מלאה בתוכנית
האסטרטגית של החברה*

⚡ **ירידת ריבית** ⚡ **עליית מחירי חשמל**
⚡ **עלייה בתשואות** ⚡ **הפרויקטים**

⚡ **אישורי חיבור בפולין- דגש לרוח ואגירה**

⚡ **השקעה בהקמות וייזום פרויקטים ברבעון 3**
בסך של כמיליארד ש"ח

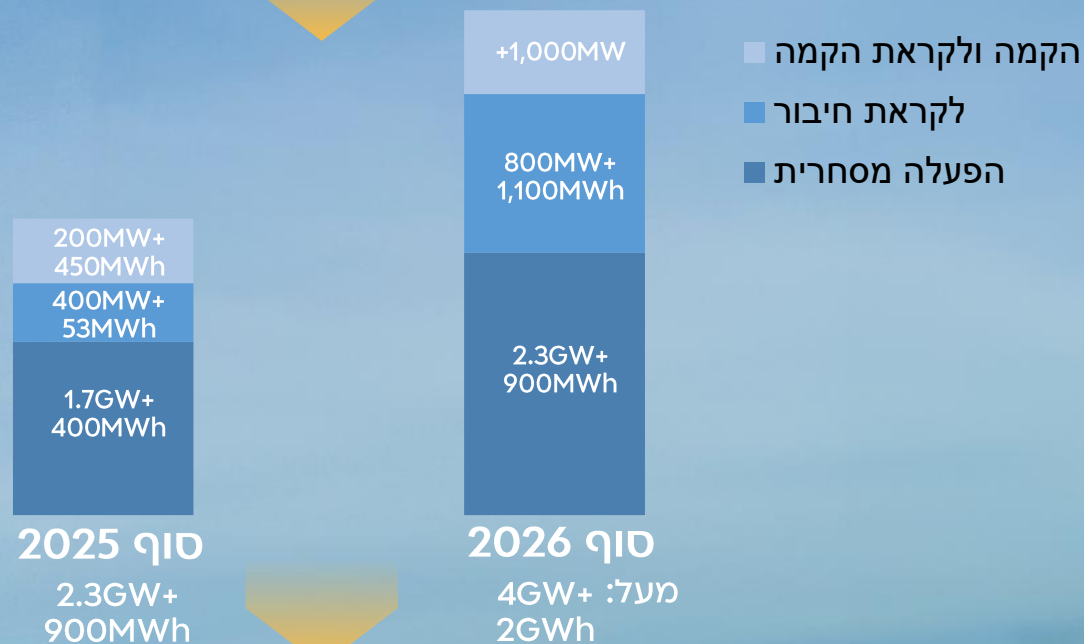
*מקור: Berkeley Lab, Interconnection

**מידע צופה פני העתיד

עיתוי הקמת פרויקטים ביחס לזחיית מועדי חיבור לרשת*

⚡ עיכובים במועדי חיבור בשל מגבלות תשתית ברשת PJM
⚡ עיכובים בשרשרת אספקה מצד ה-Utilities לציד מתח עליון
⚡ חוסר בהירות רגולטורי הדורש ביצוע התאמות בעיתוי ההקמה (ליטא)

החברה ערוכה ומוכנה לבצע
הקמות פרויקטים כך
שתעמוד בתכנית העבודה



עדכון תוכנית עבודה לשנת 2027 - מעל 4GW בהפעלה מסחרית (רוח וסולארי) ומעל 2GWh אגירה

פעילות החברה
בארה"ב



הסביבה העסקית בארה"ב

⚡ לאור הצפי למחסור בחשמל בארה"ב עד לסוף העשור לפחות, החברה מעריכה כי כוחות השוק יובילו לתנאים אשר יאפשרו הקמת פרויקטים סולאריים גם ללא הטבות מס

⚡ האצת פעילות ה-M&A- החברה פועלת לניצול יתרונותיה היחסיים בסביבה הרגולטורית הנוכחית לאיתור הזדמנויות רכישה אטרקטיביות ונמצאת במשאים ומתנים בשלבים שונים לרכישת פרויקטים נוספים לאור יציאת שחקנים אחרים מהשוק

⚡ אימוץ חוק ה-OBBA- ללא השפעה מהותית על פעילות החברה אשר בהתאם לתוכנית העסקית תפעל להקים ולחבר לרשת החשמל כ-5GW עד 2030 תחת הגנת Safe harbor

⚡ באוגוסט 2025 החברה התקשרה עם First Solar להקדמת רכישת פאנלים בהספק של כ-500MWp שהנם חלק מהסכם שיתוף הפעולה בין הצדדים לאספקה סדירה של פאנלים עד לשנת 2030 אשר מצטרפים לפאנלים בהספק של כ-500MWp שבבעלות החברה. בהתאם לכך, החברה תוכל להקים בשנים 2028 ו-2029 פרויקטים בהספק של כ-3.5GW תחת הגנת Safe Harbor ולהבטיח את הטבות מס ה-ITC

784MWp פרויקטים מחוברים

PV
בארצות
הברית
פרויקטים
מחוברים
בהקמה
ובייזום

פרויקטים מחוברים		פרויקטים לקראת הקמה/הקמה	פרויקטים בייזום מתקדם	פרויקטים בייזום			
פוטו וולטאי	פוטו וולטאי	פוטו וולטאי	פוטו וולטאי	פוטו וולטאי	פוטו וולטאי	פוטו וולטאי	פוטו וולטאי
פרויקטים E3	פרויקטים E4	פרויקטים E5	פרויקטים E4	פרויקטים E5	פרויקטים E3	פרויקטים E4	פרויקטים E5
224	412	148	62	422	270	2,980	4,520
הספק (MW/MWh)	עלות הקמה נטו במיליוני ש"ח	הכנסה* במיליוני ש"ח	רווח גולמי* במיליוני ש"ח	160-170 (2)	370-380 (2)	1,407 (2)	569 (2)
135-155 (3)	20-24 (3)	37-41 (3)	116-124 (1)	56-62 (1)	70-76 (1)	47-51 (3)	160-180 (3)
100-130 (3)	*730-830 (2)	<p>(1) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה* (2) עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה, תשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה ובניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC) (3) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה</p> <p>הנתונים בשקף זה מבוססים על שיעור הטבת מס ITC של 40- 50%</p>					

* מידע עתידי המבוסס על הערכות החברה, המהווה מידע צופה פני עתיד
נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.6 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב

פעילות החברה בפולין



אישור חיבור פרויקטים לייצור חשמל בפולין

אישורי חיבור חדשים לרשת בהספק כולל
של כ-2.1GW רוח (78%) וסולארי (22%) וכ-1.3GWh אגירה
הצפת ערך ופלטפורמה לצמיחה משמעותית בשנים 2026-2031

⚡ מתן רוח גבית לצמיחת פעילות החברה בפולין בשנים הקרובות

⚡ אישורי החיבור מאפשרים לחברה לרכוש פרויקטים פוטנציאליים שהינם
ללא הסכמי חיבור, בעלות נמוכה משמעותית מהשוק

⚡ לחברה בקשות נוספות שהגישה לקבלת אישור חיבור פרויקטים לרשת החשמל בהספק של
מעל 2GW אשר טרם קבלו התייחסות ממנהל הרשת הפולני*



ליטא – החברה רואה בליטא מנוע צמיחה משמעותי

הסכם לרכישת פרויקט Jonava משולב רוח ופוטו וולטאי בהספק כולל של כ-470MW בליטא

סמוך למועד הדוח, תוקן הסכם הרכישה:
תמורת הרכישה הופחתה לסך של כ-20.5 מיליון יורו
תוספת של מתקן אגירה לפרויקט בהספק של עד 520MWh

התקבל היתר בניה לחוות הרוח וממתינים לקבלת הבהרות מהרגולטור הליטאי, בנוגע לתקנות הנוגעות
לבעלי כנף

משא ומתן לרכישה של מספר פרויקטים (רוח, PV ואגירה)
בהספקים משמעותיים המצויים בשלב לקראת הקמה*

* מידע צופה פני העתיד

פרויקטים מחוברים 344MW + 48MWh

פרויקטים מחוברים			ייזום מתקדם		פרויקטים בהקמה	פרויקטים מחוברים			
									רוח PV ואגירה בפולין פרויקטים מחוברים, בהקמה ובייזום
אגירה	פוטו - וולטאי	רוח	פוטו - וולטאי	רוח	אגירה NC2	אגירה NC1	פוטו - וולטאי	רוח	
5,610	650	2,150	219	122	52MWh	48MWh	43	301	הספק (MW/MWh)
(1) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה (2) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה (3) על בסיס מחירי לשנת Forward 2025			*485-505	*755-815	*50-70	56	97	1,579	עלות ההקמה מיליוני ש"ח
			75-85 (2,3)	143-153 (2,3)	17-21 (2,3)	15-19 (2,3)	14-15 (1)	369-389 (1)	הכנסה * שנתית, במיליוני ש"ח
					14-18 (2)	12-16 (2)	12-13 (1)	301-317 (1)	רווח גולמי * שנתי, במיליוני ש"ח

* מידע עתידי מבוסס על הערכות החברה, המהווה מידע צופה פני עתיד | נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 0.9 ל-1 זלוטי

פעילות החברה בישראל



עיקרי פעילות החברה בישראל

⚡ במהלך הרבעון החלה הפעלה מסחרית של פרויקט ג'וליס מתח עליון בהספק של כ-87MWp













⚡ החברה פועלת לתכנון והקמה של מתקן אגירה שישולב בפרויקט זה בהספק של 340MWh אשר יאפשר את הסבת הפרויקט כולו לאסדרת השוק לרבות תעודות זמינות

⚡ החברה צפויה לחבר עד סוף השנה ארבעה פרויקטים נוספים בהיקף של 58MW ו-158MWh אגירה*

לפרטים נוספים אודות פרויקט ג'וליס ראה סעיף 2.6 בדו"ח שפורסם בסמך למצגת זו

* מידע צופה פני העתיד

470MW + 189MWh פרויקטים מחוברים

פרויקטים בייזום		ייזום מתקדם		פרויקטים בהקמה / לקראת הקמה		פרויקטים מחוברים		רוח ו-PV בישראל פרויקטים מחוברים, בהקמה ובייזום
								
אגירה	פוטו - וולטאי (לרבות בשילוב אגירה)	אגירה	פוטו - וולטאי בשילוב אגירה	פוטו - וולטאי בשילוב אגירה (4)	רוח אר"ן** (1)	פוטו - וולטאי בשילוב אגירה	פוטו - וולטאי	
1,540	150	80MWh	20 (100MWh)	58 (158MWh)	104	53 (189MWh)	417 (4)	
<p>(1) ביחס לפרויקט אר"ן – חלק החברה בתזרים 100%. החברה מחזיקה ב-80.5% בעלות. נכון לתאריך אישור הדוח החברה נערכת לחידוש עבודות ההקמה.</p> <p>(2) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת פעילות מלאה (3) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה</p> <p>(4) בהתאם להסכמי מכירת חשמל עם המספקים וכן מכירה ללקוח בתערוף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית</p>		*55-65	*110-130	*310-340	*650-750	327	1,504	הספק (MW/MWh) 
		5-7 (3)	13-15 (3)	28-32 (3)	93-101 (3)	32-38 (2)	183-193 (2)	עלות ההקמה מיליוני ש"ח 
				20-24 (3)	77-83 (3)	25-31 (2)	141-149 (2)	הכנסה* שנתית, במיליוני ש"ח 
								רווח גולמי* שנתי, במיליוני ש"ח 

* מידע עתידי מבוסס על הערכות החברה, המהווה מידע צופה פני עתיד

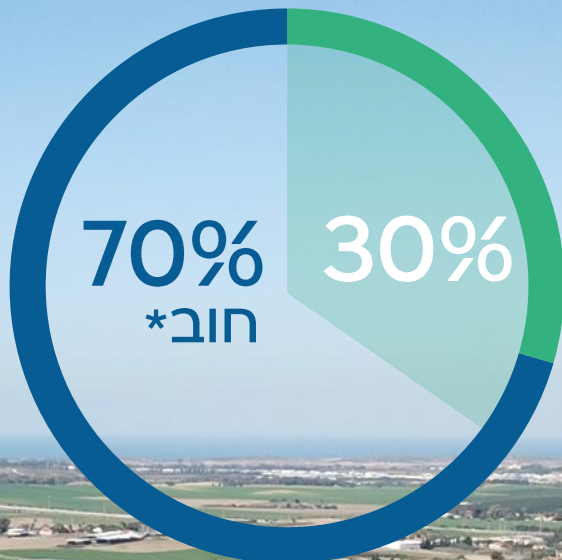
** לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה להקמת הפרויקט בשני שלבים ושינוי האומדן להקמת שלב ב' ראה סעיף 2.5.1 לדוח הדירקטוריון וכן ביאור ל7א לדוחות הכספיים לרבעון השני לשנת 2025 שפורסמו בסמוך למצגת זו



נתונים פיננסיים

מימון ומבנה הון

הנתונים במיליוני ש"ח



יחס הון לחוב
ליום 30.09.2025

גמישות פיננסית וניהול סיכונים

הרחבת מסגרות אשראי לזמן ארוך למימון
רכישת ציוד בסכום נוסף של 100 מיליון דולר



מדיניות ניהול סיכונים מט"ח -
חשיפה מקסימלית של עד 20% מההון למטבע בודד



דיבידנד של 40 אגורות לשנת 2025,
בחלוקה רבעונית**

* חוב נטו, לא כולל התחייבות לשותף המס בארה"ב
** מידע צופה פני עתיד

מימון ומבנה הון

הנתונים במיליוני ש"ח ליום, 30.9.2025

מסגרות מימון פרויקטיות

ארה"ב ***E5	ארה"ב ***E4	ישראל PV+אגירה	ישראל PV+אגירה	ישראל (רוח) אר"ן	ישראל (PV) ג'וליס במתח עליון	ישראל (PV) הליך 3+4
עד 1,620	עד 742	עד 94	עד 400	עד 650**	עד 215	עד 350
43	481	86	365	18	203	344
1,221	261	7	35	632	12	6

מבנה חוב פיננסי ברוטו (ללא אשראי ז"ק)



יתרת אמצעים נזילים, ברוטו



*מידע צופה פני עתיד
**מימוש המסגרת מכח הסכם המימון מותנית
בחיזוש עבודות ההקמה של הפרויקט ואישור המלווים

***נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.3 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב

נספחים



נספח א' - החזרי הון עצמי

צבר	עלות הקמה ברוטו*	מסגרת מימון והשקעת שותף מס*	היקף הון עצמי צפוי*	עלות שהושקעה למועד הדוח	היקף מימון/השקעת שותף מס שנמשכו למועד הדוח	החזר הון צפוי*
מיליוני ש"ח						
אר"ן	650-750	עד 650**	עד 100	540	18	עד 422
E4	1,330-1,385	עד 1,292	עד 93	984	***729	עד 163
E5	2,700-2,900	עד 2,798	עד 103	772	43	עד 626
PV בשילוב אגירה	310-340	עד 234	עד 106	326	159	עד 61
סה"כ החזר הון צפוי						עד 1,272

*מידע צופה פני עתיד. לפרטים נוספים אודות ההנחות ששימשו לחישוב החזרי ההון ראה סעיף 5.5.3.12 לדוח הדירקטוריון שפורסם בסמוך למצגת זו.

**החברה בוחנת את האפשרות למעבר למימון בהון עצמי כדי להפחית עלויות שוטפות שנצברות בגין אי ניצול מסגרת המימון עד לתחילת עבודת ההקמה. יובהר כי ככל והחברה תעשה כן, תפעל החברה לקבלת מסגרות מימון חלופי אשר יאפשרו לחברה לקבל החזר הון עצמי שהעמידה ביתר לטובת הפרויקט.

*** כולל כ-81 מיליון ש"ח מזומן מוגבל

נספח ב' - התאמה ל- EBITDA פרויקטאלי

ניתוח EBITDA פרויקטאלי המשמש את החברה לחישוב תוצאות הפעילות ובהלימה לנתוני התחזית
כמפורט בשקף 6

Q3/24	Q3/25	
130,940	117,734	EBITDA חשבונאי
(5,719)	(7,932)	הוצאות חכירה (IFRS 16)
		הכנסות/הוצאות אחרות
7,551	12,571	(כולל הוצאות ייזום)
39,327	35,013	הנהלה וכלליות
172,099	157,386	EBITDA פרויקטאלי

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון שפורסם בסמוך למצגת זו

- מכירה תחת גידור או מחיר קבוע במסגרת הסכם למכירת חשמל
- מכירה במחירי שוק
- מכירה תחת הסכם ו/או במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי

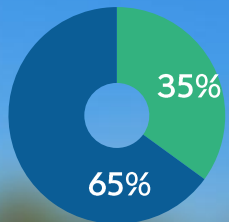
הסכמים למכירת חשמל נכון לתאריך אישור הדו"ח

החברה חתמה על הסכמי מכירת חשמל, הסכמי גידור וזכתה במכרזי תעריף, ליצירת אופטימיזציה בין ניצול סביבת מחירים גבוהה בשווקי הפעילות לבין הקטנת החשיפה לתנודתיות המחירים בטווח הבינוני

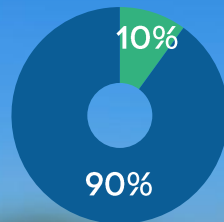
פולין, 344MW+100MWh

פרויקטים בהפעלה מסחרית הקמה ולקראת הקמה

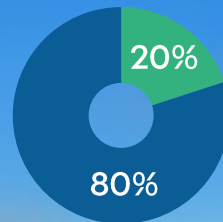
- ⚡ Banie 1+2 (106MW) - 90% מהתפוקה מגודרת לתקופה של 7 שנים במחיר של 460-480 זלוטי ל-1MWh
- ⚡ Banie 3, Sepopol (126MW) - 65% מהתפוקה בממוצע ל-15 שנה במחיר צמוד מדד של 280-310 זלוטי במסגרת מכרז תעריף
- ⚡ Banie 4 (56MW) - 80% מהתפוקה בממוצע ל-15 שנה במחיר צמוד מדד של 320-330 זלוטי במסגרת מכרז תעריף
- ⚡ PV - (43MW) - מחירי שוק
- ⚡ NC2, NC1 - (100MWh אגירה stand alone) - מחירי שוק



2025-2038
Banie 3 + Sepopol



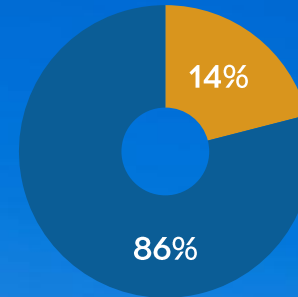
2025-2031
Banie 1+2



2025-2040
Banie 4

ישראל, 632MW+347MWh

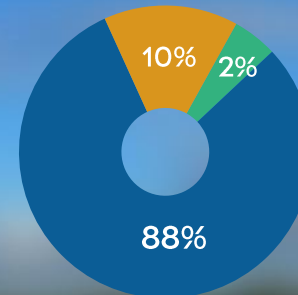
פרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה



- ⚡ כ-86% מההספק במחיר קבוע צמוד מדד למשך תקופה של 20-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית
- ⚡ כ-14% מההספק צפוי לעבור לאסדרת שוק בתעריף קבוע צמוד תעריף הייצור*. למועד הדוח, 53MWp+189MWh (כ-8% מסך ההספק) חוברו ופועלים תחת אסדרת שוק במחיר קבוע

ארה"ב, 1,268MWp

פרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה



- ⚡ כ-88% מההספק במחיר קבוע למכירת חשמל ותעודות ירוקות, במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה של 15-20 שנה ממועד ההפעלה המסחרית
- ⚡ כ-10% מההספק בהתאם להסכמים למכירת חשמל במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי ל-15 שנים ממועד ההפעלה המסחרית
- ⚡ כ-2% מההספק במחירי שוק

Why ENERGIX?

פרויקטים בהפעלה מסחרית
(נובמבר 25, במליוני ש"ח)

עלות הקמה ברוטו 7,900

הטבות מס ITC 2,000

עלות הקמה נטו 5,900

מימון 4,900

סה"כ הון עצמי 1,000

תזרים נקי 275



⚡ צוות חזק מקצועי ומהימן

⚡ שיתופי פעולה אסטרטגים

⚡ ארה"ב- תשתית איכותית לצמיחה בתנאי השוק הקיימים

⚡ צמיחה בפולין- הסכמי חיבור בהיקף חסר תקדים

⚡ הזדמנות משמעותית בליטא (שוק חדש)



A BREAKTHROUGH GLOBAL GREEN
UTILITY ("GGU"), COMMITTED TO OUR
FUTURE ON THE PLANET