

generation

מצגת משקיעים

רבעון 2, 2025

25 באוגוסט 2025

for generations to come





הבהרה משפטית

המידע הנכלל במצגת זו איננו מהווה ייעוץ, המלצה, חוות דעת ו/או הצעה ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של ג'נרیشن קפיטל בע"מ ("החברה" או "הקרן") ומצגת זו איננה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מכל סוג שהוא. מצגת זו נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית בלבד והיא מתמקדת בנושאים הנדונים בה בלבד, המידע המובא בה איננו מהווה סקירה של כלל היבטי פעילותה של החברה, איננו ממצה את מלוא הנתונים אודותיה, פעילותה ותוצאותיה הכספיות ואיננו מחליף את הצורך לעיין בדיווחיה השוטפים של החברה. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה וגורמי הסיכון עמם היא מתמודדת, יש לעיין בדיווחיה השוטפים של החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ובדיווחים המידיים שפורסמו אחריו (לרבות הדוח הרבעוני של הקרן ליום 30 ביוני 2025, שפורסם בסמוך לפני פרסום מצגת זו) בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. יודגש, כי תוצאות העבר אינן מעידות בהכרח על תוצאותיה העתידיות של החברה.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לרבות תכניות, יעדים, אומדנים, תחזיות, הערכות, אסטרטגיה עסקית וכל מידע אחר בכל צורה, המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, הן לגבי פעילות החברה והחזקותיה והן לגבי השווקים בהם היא פועלת, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה ("מידע צופה פני עתיד"). מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת ומתבסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה בלבד נכון למועד מצגת זו, ומטבעו עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתואר במצגת זו. יובהר ויודגש, כי החברה איננה מתחייבת באופן כלשהו כי הערכותיה, ציפיותיה, שאיפותיה ויעדיה יתממשו בפועל, וקוראי מצגת זו מוזהרים כי תוצאותיה והישגיה של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו כמידע צופה פני עתיד הנכלל במצגת זו. כמו כן, אסטרטגיית החברה, מדיניות ההשקעה ויעדי ההשקעה עשויים להשתנות מעת לעת.

מצגת זו כוללת נתונים והערכות המבוססים על מקורות חיצוניים שלא נבדקו באופן עצמאי על ידי החברה, ולפיכך לחברה אין ודאות לגבי נכונותם אף שהיא מאמינה בסבירותם. החברה איננה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזית או הערכה כאמור ואיננה מתחייבת לעדכן מצגת זו.

תשומת הלב מופנית לכך שהמצגת כוללת, בין היתר, נתונים אשר נכללים במצגת זו לראשונה בנוגע לחברה ו/או לחברות המוחזקות, או שהוצגו בפילוח או ברמת פירוט שונים מאלה המופיעים בדיווחי החברה. לעניין זה ראו טופס הדיווח אליו מצורפת מצגת זו.





התמחות בייזום,
השבחה ויצירת ערך

היקף נכסים
מנוהלים של כ-
4.4 מיליארד ש"ח

משקיעה בתחומי
האנרגיה, הסביבה,
התחבורה והלוגיסטיקה

קרן התשתיות
הסחירה הראשונה
והגדולה בישראל.
נסחרת משנת 2019

ג'נרیشن קפיטל / כרטיס ביקור

תשואה שנתית
ממוצעת על ההשקעות
של כ-17%

פרופיל פיננסי שמרני.
מינוף סולידי של כ-40%.
דירוג אגרות חוב II A+

רוב תזרים ההכנסות
מבוסס חוזים ארוכי
טווח עם הגנות
והסדרות המדינה

השקעה בנכסי
תשתית לאומית
איכותיים ומגוונים



פורטפוליו מגוון בתחומי התשתיות המרכזיים

fridens generation
logistic centers

אחסון לוגיסטי
כ-124 מיליון ש"ח



DAROM NATURAL GAS

חלוקת גז טבעי
כ-193 מיליון ש"ח



greenway

טעינת רכבים חו"ל
כ-65 מיליון ש"ח



porterbrook

תחבורה חו"ל
כ-519 מיליון ש"ח



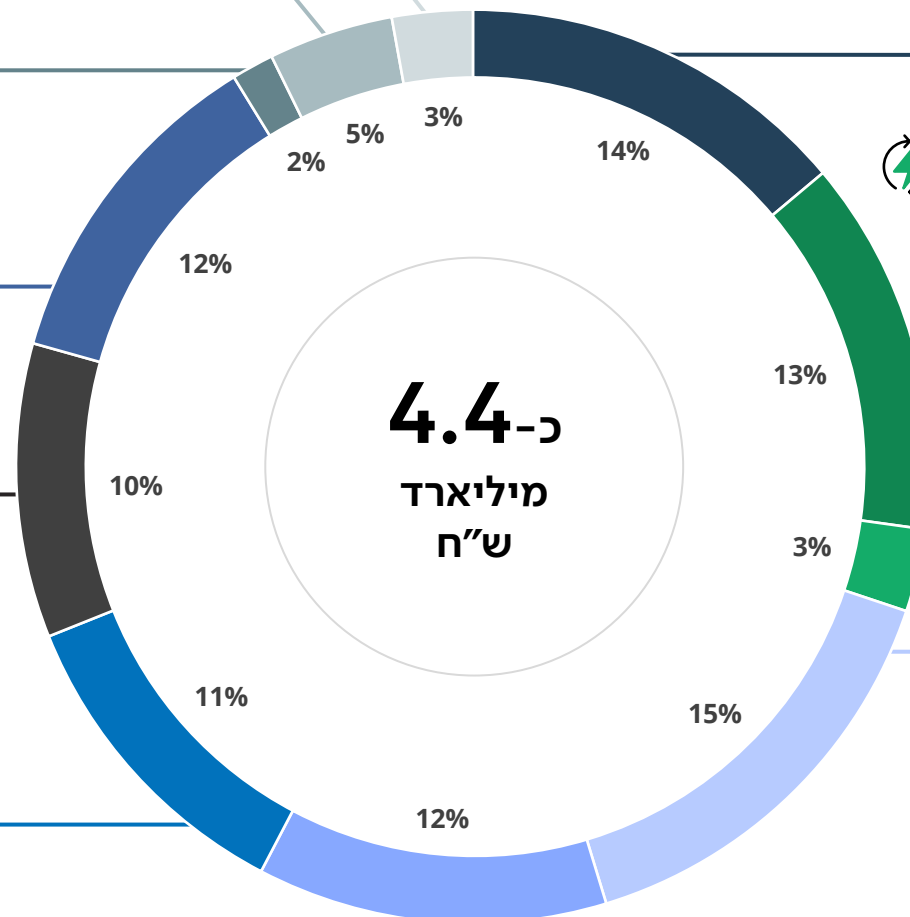
BON TOUR
פתרונות תחבורה מתקדמים

תחבורה ציבורית ישראל
כ-455 מיליון ש"ח

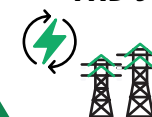


BIG MOTORS
מטרופולין

היסעים ישראל
כ-492 מיליון ש"ח



ייצור חשמל בתחנות כוח
כ-607 מיליון ש"ח



אנרגיות מתחדשות ואגירה
כ-581 מיליון ש"ח

אספקת חשמל וטעינת רכבים ישראל
כ-128 מיליון ש"ח

פסולת
כ-662 מיליון ש"ח



מים ושפכים
כ-541 מיליון ש"ח

powergen

bluegen

generation

התפתחויות
מרכזיות בהשקעות

for generations to come





אישור ממשלה לתחנת הכח ריינדיר



עד 900MW הספק מותקן

תחנת
כוח
פרטית

מקור אנרגיה
גז טבעי

טכנולוגיה
מחזור
משולב

מועד סיום זיכיון
תחנה בבעלות

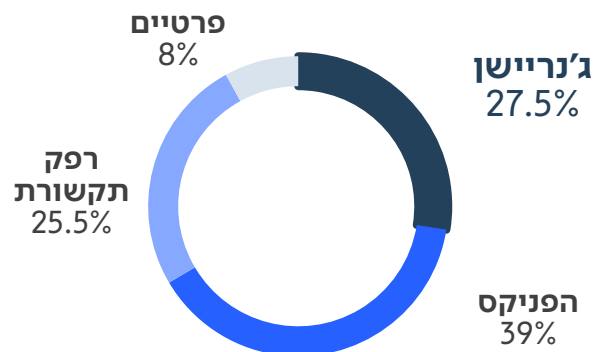
השקעה ראשונה
2020

עלייה להחזקה
משמעותית
2023



ביום 7/8/25 התקבל
אישור ממשלה לתת"ל
91 המאשר את התוכנית
להקמת תחנת הכוח
המזרחית – תחנת ריינדיר

צפי להפעלה תחת
האסדרה החדשה
לפיה ארבע תחנות H
חדשות שיקבלו אישור
תעריף עד אמצע
2027 יהיו זכאיות
לתעריף זמינות בטווח
של **3.05-3.31** אג'
לקילוואט זמין

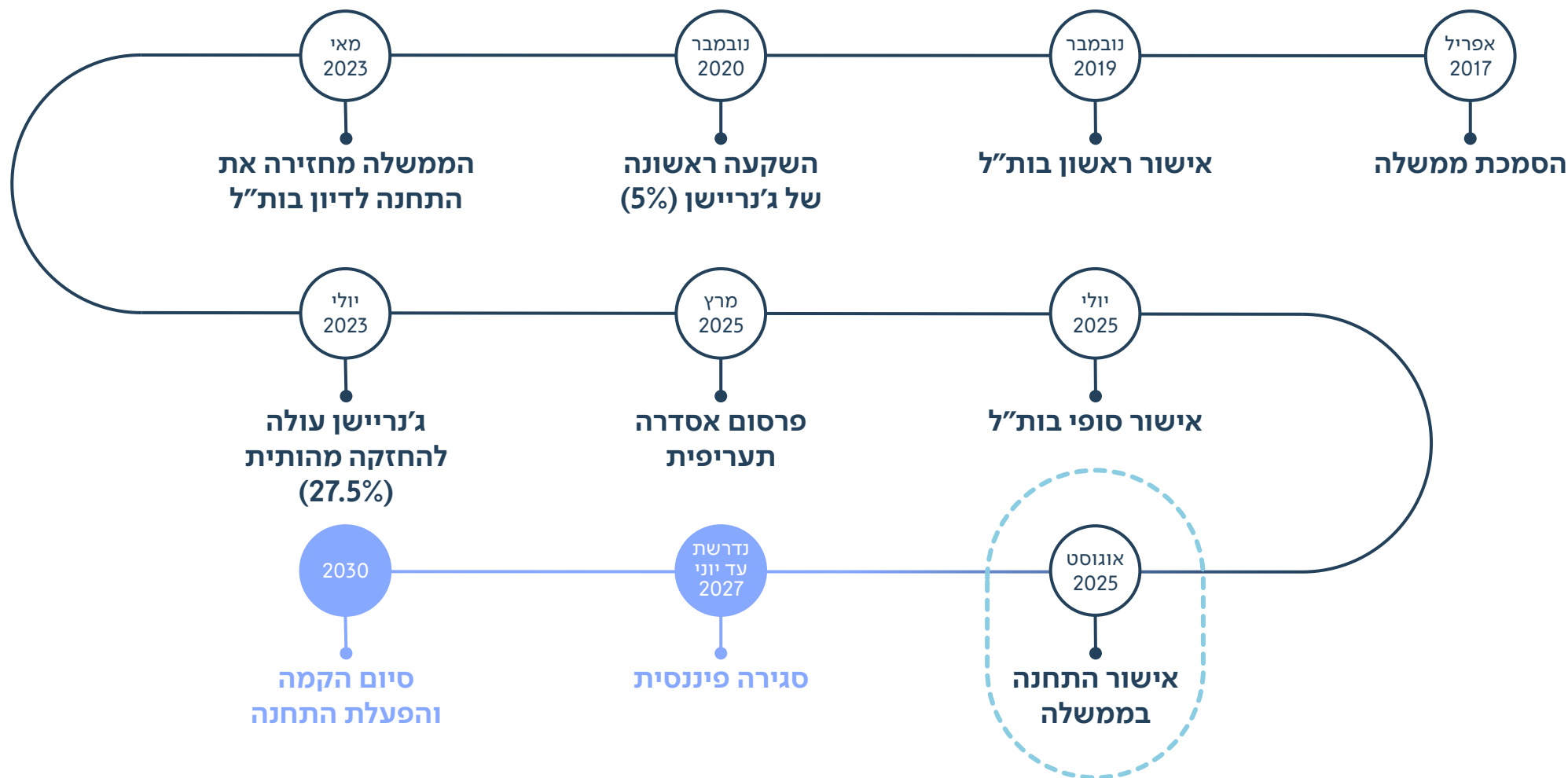


תחנת ריינדיר הינה תחנה במיקום אסטרטגי וייחודי שתספק מענה לביקוש הגובר לחשמל במרכז הארץ





ריינדיר – סטטוס תהליך ההקמה



מאז עלייתה של ג'נריישן להחזקה משמעותית בנכס, קודמה התחנה באופן מואץ עד לקבלת האישור הסופי בממשלה





זכייה במכרז סבחה (אילת)

מכרז להרחבת והגדלת מתקן ההתפלה באילת והקמה של מתקן לטיפול בתשטיפים

הכפלה של כמות המים המותפלים באילת והסביבה – מענה לצרכי הגידול באוכלוסייה והביקוש למים מותפלים לתעשייה



תוספת תפוקה של 20 מיליון מ"ק מים בשנה



הקמת מתקן חדש לטיפול בתשטיפים שישרת את כלל המתקנים באתר סבחה ויעזור לשפר את כלל תהליכי ההתפלה הקיימים



המתקן יעבוד בטכנולוגיית אוסמוזה הפוכה, המקובלת כיום במתקני ההתפלה המתקדמים בישראל ובעולם

מתקן סבחה הינו מתקן ההתפלה הראשון במדינה. המתקן מספק מים לעיר אילת וישובי הסביבה כבר 60 שנים

זכייתה של BlueGen במכרז הינה עדות נוספת לעוצמתה ומיצובה הגבוה בשוק ההתפלה בישראל



תקופת הקמה צפויה 3.5 שנים

היקף הפרויקט כ-425 מיליון ש"ח



מתקן התפלה פלמחים - חתימה על מזכר הבנות מול בעל הקרקע

צעד משמעותי לקראת הגעה להסכמות עם המדינה לתקופת זיכיון נוספת

ביולי 2025 נחתם
מזכר הבנות בין
BlueGen לבין
בעלת הקרקע
(חברת IES) לפיו
תרכוש IES 50%
מהמתקן

המהלך מייצר חיבור
אינטרסים בין בעלי
המתקן (ג'נריישן ומגדל)
לבעל הקרקע, לצורך
הארכת הסכם הזיכיון
במקביל לשדרוג
והרחבת המתקן

הרכישה נעשית
**בפרמיה על שווי
המתקן בספרים.**
במקביל, הוסכם על
העלאה בדמי
השכירות

עוד הוסכם, שכל
עבודות פרויקט
שדרוג המתקן
**יבוצעו על ידי
BlueGen**

בין היתר, העסקה כפופה ל:

- חתימה על הסכם מפורט
- חתימה על הסכם זיכיון חדש מול המדינה
- הסמכת IES להגשת תכנית לות"ל עבור
חטיבת קרקע ההתפלה בפלמחים

⁴IRR
14%

³ROI
67%

תקופת הארכה
צפויה
25 שנים

פרמיה על הספרים²
15%



על רקע משבר המים החמור, מזכר ההבנות מייצר פוטנציאל משמעותי להרחבת ושדרוג
המתקן תוך התאמתו לצרכים העתידיים של משק המים





מתקן התפלה אשדוד – סיום עבודות השדרוג והארכת הסכם הזיכיון



50

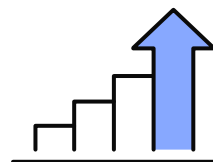
מיליון קוב נוספים

יכולת להגדיל את תפוקת
המתקן ללא השקעה
משמעותית

230 כ-

מיליון ש"ח בשנה

תוספת תזרים
תפעולי לכל שנת
הארכה



לאחרונה נעשתה פנייה למתקן (RFI) על ידי רשות
המים לצורך בחינת הגדלת התפוקה על בסיס היכולת
הקיימת. **לא מקבל ביטוי בהערכת השווי הנוכחית**

סיום עבודות השדרוג - הפעלה מלאה של המתקן

יכולת התפלה – עד 140 מלמ"ק מים בשנה. ההסכם הנוכחי על 100 מלמ"ק

המשך עבודות להקמת תחנת הכח (צפי להפעלה במהלך 2026)

עדכון הסכם הזיכיון עם המדינה בשש שנים נוספות - עד 2044



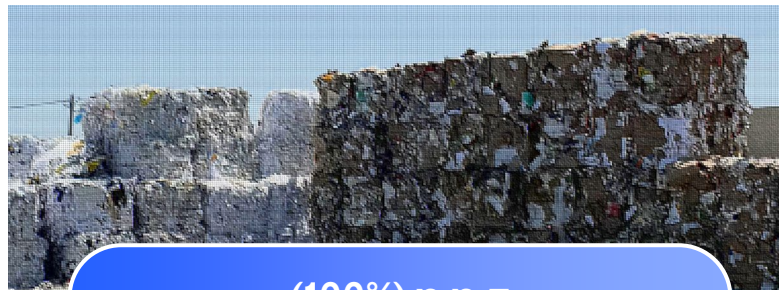
איחוד פעילויות הפסולת תחת זרוע אחודה



סמארט וויסט (50%)

מתקן המחזור הגדול והמתקדם בישראל.
התקדמות משמעותית בהקמה במהלך
השנה האחרונה

צפי הפעלה – מחצית 2, 2026



ק.מ.מ (100%)

מובילה בטיפול בפסולת יבשה. מקורות
הכנסה מגוונים ויציבים, מרביתם מכח חוק

פוטנציאל משמעותי לעלייה בהכנסות
וברווחיות בשנים הקרובות

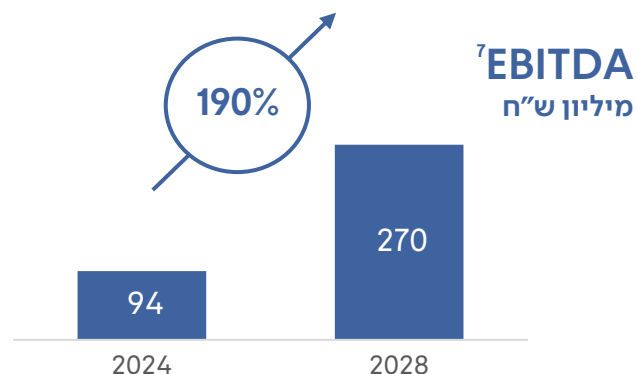
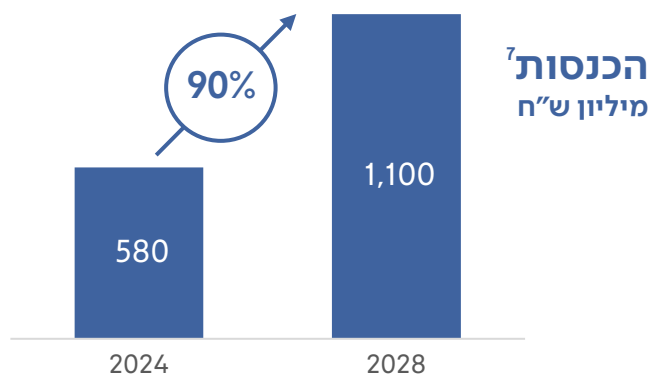


דקל (100%, לאחר איחוד הזרוע)⁶

מהחברות המובילות בישראל בתחום ה-MSW.
מתמחה במחזור, בהקמה ובהפעלת מתקני קצה
כגון גרין נט, חירייה ועוד

מפתחת, מתפעלת ובונה מתקנים חדשים
שיאפשרו צמיחה לאורך זמן

צפי צמיחה על בסיס נכסים קיימים בלבד



הזרוע המאוחדת תוביל את שוק
הפסולת בישראל עם פוזיציה
מצינת להמשך צמיחה
והתפתחות.



איחוד הזרוע מהווה הזדמנות
להצפת ערך משמעותית



מטרופולין - התקדמות לקראת סגירת ההסדרה הענפית

צפי לסגירה:
עד סוף
2025

עיקרי המתווה

- 01 טיוב וייעול המפות
- 02 הארכת תקופת האשכולות עד 4 שנים
- 03 עדכון תמהיל הכנסות:
85% - ק"מ נסועה
15% - נוסעים
- 04 תמריץ לתיקופים

מטרות ההסדרה

שיפור השירות לאזרח
גידול בהיקף הנוסעים
בתחבורה הציבורית
מתן פתרון לבעיות המבניות
שפוגעות במפעילות

הבעיות המבניות בענף

ירידה מתמשכת במהירות
נסיעה בשל עומסים
בעיות גיוס נהגים
היקף תיקופי נסיעה נמוך
אתגרים תפעוליים
נוספים הנובעים מאי
התאמת הסכמי ההפעלה
למצב בפועל

ההסדרה הענפית צפויה לייצר אופטימיזציה במפות הנסיעה, תייצר תמריץ להגדלת כמות הנוסעים ותלווה בהארכת האשכולות או פיצוי כספי למפעילות



generation

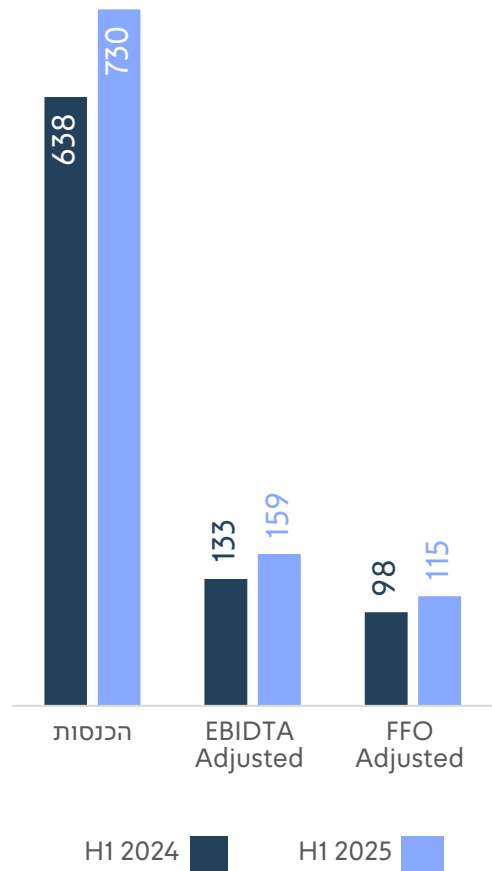
תוצאות פיננסיות

for generations to come



ארועים מרכזיים רבעון 2, 2025 | סביבה (BlueGen, 80.01%)

BlueGen בכללותה במיליוני ש"ח⁸



זכיינות



- מתקן ההתפלה בפלמחים - תוצאות כספיות טובות בשל גידול בכמויות
- מתקן ההתפלה באשדוד - פעל באופן חלקי בשל עבודות השיפוץ והשדרוג. המתקן החל לפעול באופן מלא בחודש יולי

פסולת



- מתקן גרין נט - ביצועים גבוהים משמעותית לעומת תקופה מקבילה בהשפעת הקול הקורא למתקני מיון ולאור גידול בכמויות הפסולת המטופלת וקיטון בשיעורי ההטמנה
- התקדמות בהקמת מתקן המיון החדש בחירייה במקביל להפעלת המתקן הקיים
- ק.מ.מ - ביצועים טובים בהשוואה לתקופה מקבילה בעיקר לאור עלייה בכמות המטופלת, גידול במחירי מכירה במגזר האיסוף וקיטון בהוצאות הייצוא
- מימוש האופציה לרכישת 25% בק.מ.מ ועלייה לאחזקה של 100%

מים ושפכים, כימיקלים והקמות (EPC)



- מים ושפכים - המשך שיפור בתוצאות בעיקר דרך התייעלות וקידום פרויקטים רווחיים
- כימיקלים - המשך צמיחה וגידול נוסף בהכנסות
- הקמות - התקדמות משמעותית בעבודות ההקמה במתקן הפסולת סמארט ווייסט (מעל 50% ביצוע), בתחנת הכוח באשדוד (כ-65% ביצוע) ובמתקן דיה (כ-20% ביצוע)

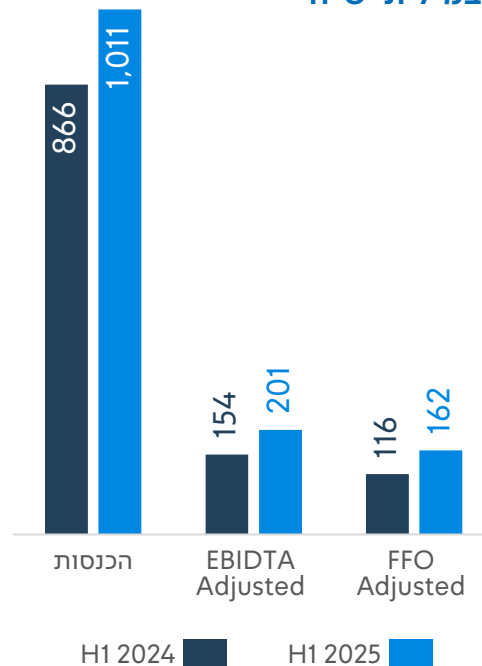




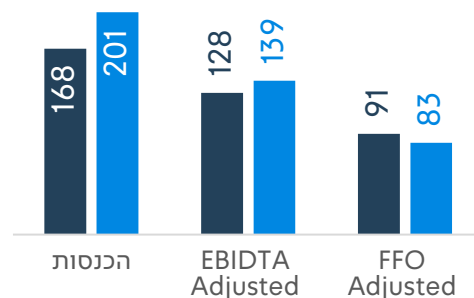
ארועים מרכזיים רבעון 2, 2025 | תחבורה



בון תור בכללותה במיליוני ש"ח⁸



במיליוני ליש"ט⁸



תחבורה ישראל (בון תור, 75.7%)



היסעים

- גידול של כ-20% בהכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד תוך שמירה על שיעורי הרווח
- הגדלת היקף הפעילות מול לקוחות קיימים ובסניף נתב"ג
- זכייה במספר מכרזים וגיוס לקוחות חדשים
- הצמיחה מגיעה על אף ירידה נקודתית בהכנסות במהלך מבצע "עם כלביא"

תחבורה ציבורית- מטרופולין

- שיפור במדדי הביצוע והשירות בהשוואה לרבעונים קודמים
- שעורי אי-דיוק ואי-ביצוע (ברמת החברה) נמוכים משמעותית מתקופה מקבילה ומתחת לרף הנדרש בהתחייבות המכרזית (ברמת אשכולות המרכז)
- המשך גידול בהכנסות, ברווח התפעולי, ב-EBITDA וב-FFO
- התקדמות בתהליך ההסדרה הענפית – צפי לסגירה עד סוף 2025

תחבורה חו"ל (פורטרברוק, 10%)

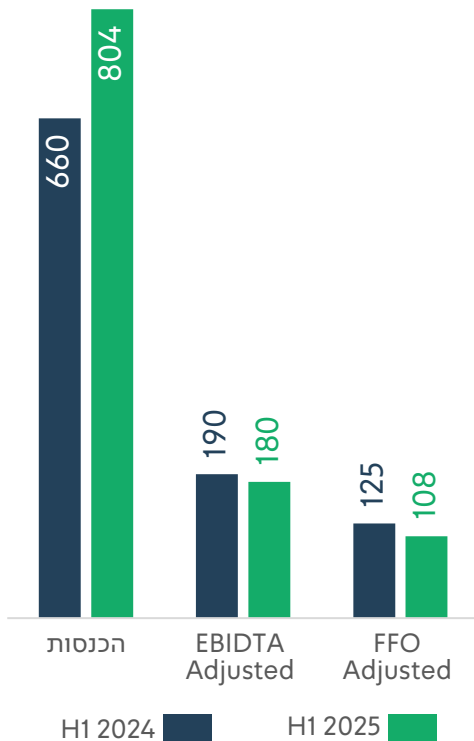


- המשך פעילות לפי התוכנית העסקית, אשר הובילה לשיפור בהכנסות וב-EBITDA
- עיקר הגידול בהכנסות וברווחיות מקורו בשיפור חוזים בחלק מהציים הקיימים וגידול בפעילות התחזוקה
- הקיטון ב-FFO נובע מתשלומי חוב גבוהים ברבעון השני ביחס לתקופה מקבילה אשתקד, לאור סביבת הריבית והשקעה בציים חדשים

ארועים מרכזיים רבעון 2, 2025 | אנרגיה (PowerGen, 100%)

PowerGen בכללותה

באלפי ש"ח⁸



זמינות ממוצעת בתחנות⁹

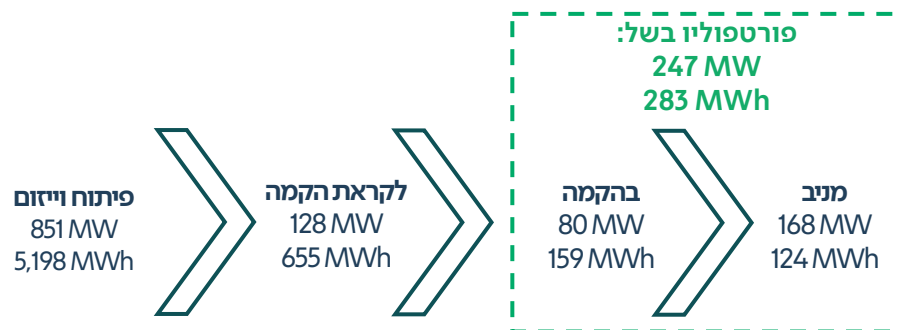
95.3%

ייצור ואגירת חשמל – קונבנציונלי ומתחדשות

- אנרגיות מתחדשות – תוצאות פרויקטאליות גבוהות מתקופה מקבילה לאור עלייה בהיקף מתקני הייצור והגדלת המגה-וואט המותקן
- זמינות גבוהה בתחנות הצפוניות והחופיות. תוצאות בהתאם לתקציב עם ירידה צפויה ברווחיות התחנות לאור עדכוני התעריף
- MRC – תוצאות מעל לתקציב עם עלייה בהשוואה לשנה שעברה בעיקר בשל עלייה בכמות האנרגיה המיוצרת. התקדמות ב- commissioning של הפיקר החדש (230 MW) שיופעל סופית ברבעון השלישי
- PSP – הפעלה מלאה בתקופת הדוח ותוצאות דומות לתקופה מקבילה אשתקד. הערכות להשבתה לקראת תום הרבעון הרביעי של השנה

אספקת חשמל

- המשך חדירה לשוק האספקה עם הגעה לנתח שוק משמעותי



צבר אנרגיות מתחדשות





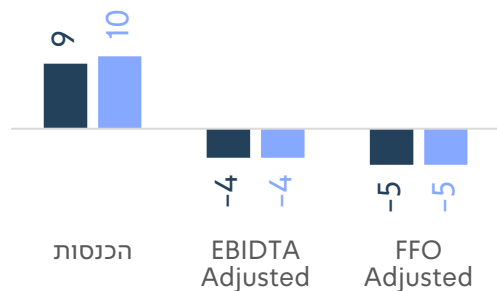
ארועים מרכזיים רבעון 2, 2025 | תחומים משלימים



Greenway (13.2%)

- גידול של 10% בהכנסות לאור נתוני שיא בפעילות. המשך גידול בנצילות, בכמות המנויים, כמות הטעינות וסך החשמל שנמכר
- מכירות הרכבים במדינות הפעילות עלו משמעותית ויתמכו בצמיחה בהמשך השנה
- במרץ 2025 נכנסה קרן MIROVA הצרפתית כשותף אסטרטגי לחברה, והזרימה סך של 45 מיליון אירו לחברה לפיתוח הפעילות

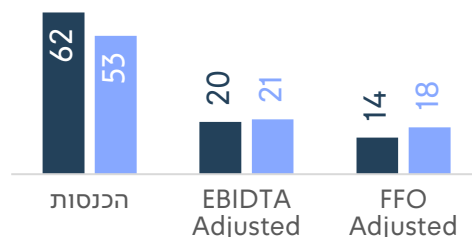
במיליוני אירו⁸



חברות חלוקת הגז (33.3%)

- הירידה בסך ההכנסות מקורה בירידת ההכנסות של ה-EPC בשל סיום פרויקט ערד שלב ב'
- חל גידול בדמי החלוקה במגזר התעשייתי והביתי
- בעקבות כך, ניתן לראות שיפור ברווחיות וגידול קל ב-EBITDA וב-FFO

במיליוני ש"ח⁸



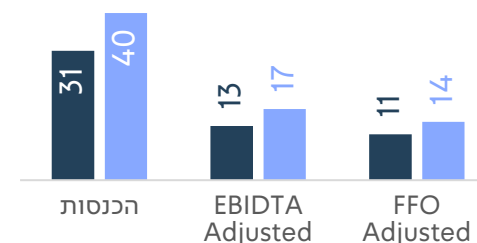
H1 2024 H1 2025



לוגיסטיקה (פרידנזון-ג'נריישן, 50%)

- מגמת ההתאוששות מסוף 2024 נשמרה, עם ביצועי שיא, טובים משמעותית בהשוואה לחציון המקביל
- חלק ניכר מהשיפור נובע מההפעלה המסחרית של פעילות האחסנה היבשה במרלוג טרמינל באשדוד וחזרה לעבודה סדירה בנמלים
- היערכות לסיום הקמת מרלוג אדמירליטי בחיפה ברבעון השלישי, התקדמות במתחם 126 באשדוד ובפעילות האחסנה הקפואה במרלוג טרמינל אשדוד

במיליוני ש"ח⁸



generation

נתונים פיננסיים

for generations to come





תמצית ביצועים פיננסיים של הקרן – רבעון 2 2025

KPI's פיננסים של הקרן

12.7%–
תשואה על ההון לפני מס
במונחים שנתיים¹⁰

5.4%–
תשואת דיבידנד שנתית צפויה¹¹

10.1%–
תשואה על ההשקעות
במונחים שנתיים¹

44– אג' למניה
FFO ג'נריישן למניה

281– מיליון ש"ח
FFO ג'נריישן¹²

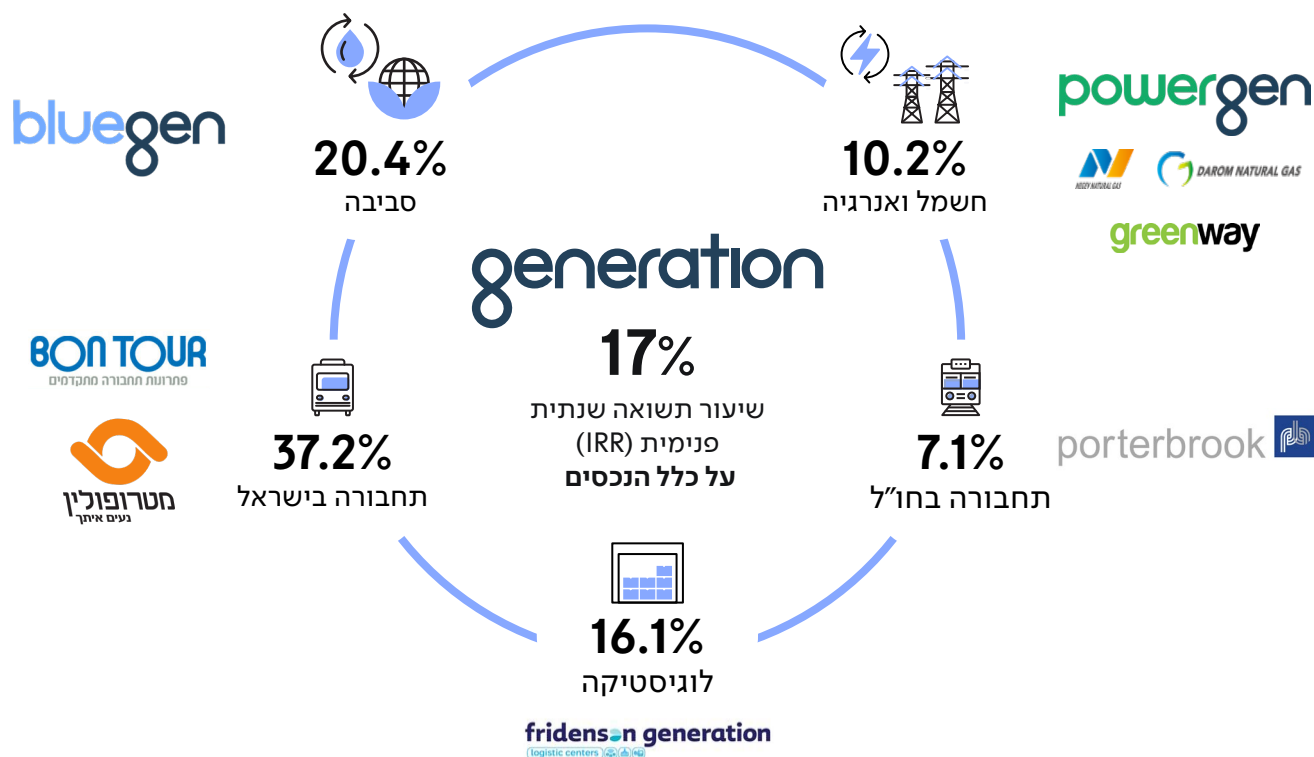
132– מיליון ש"ח
רווח לפני מס

66– מיליון ש"ח
תקבולים מההשקעות

2.3– מיליארד ש"ח
הון עצמי

2– ש"ח
NAV למניה
(בנטרול מסים נדחים)

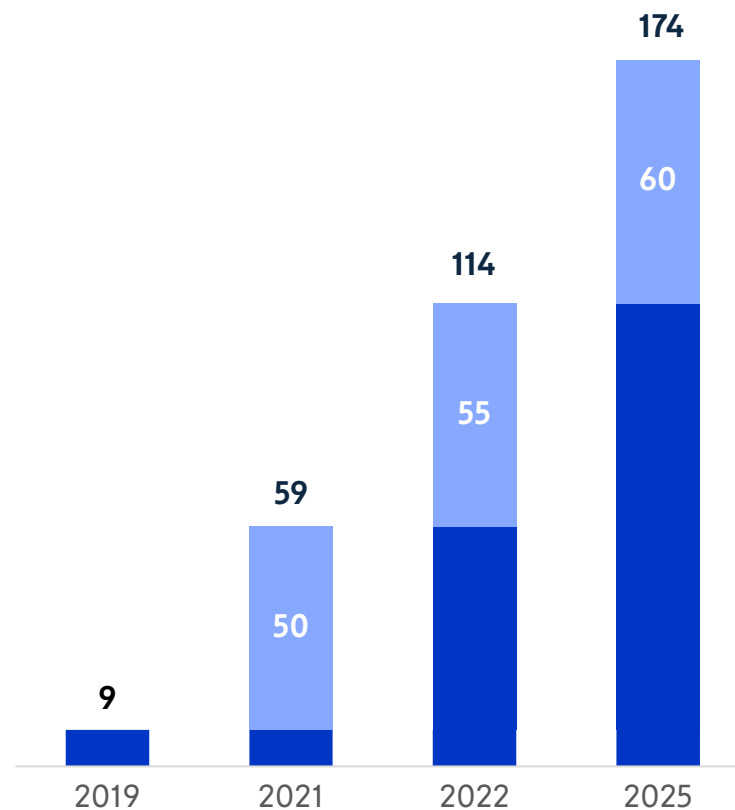
שיעור התשואה השנתית הפנימית (IRR) על ההשקעות ממועד הקמת הקרן¹



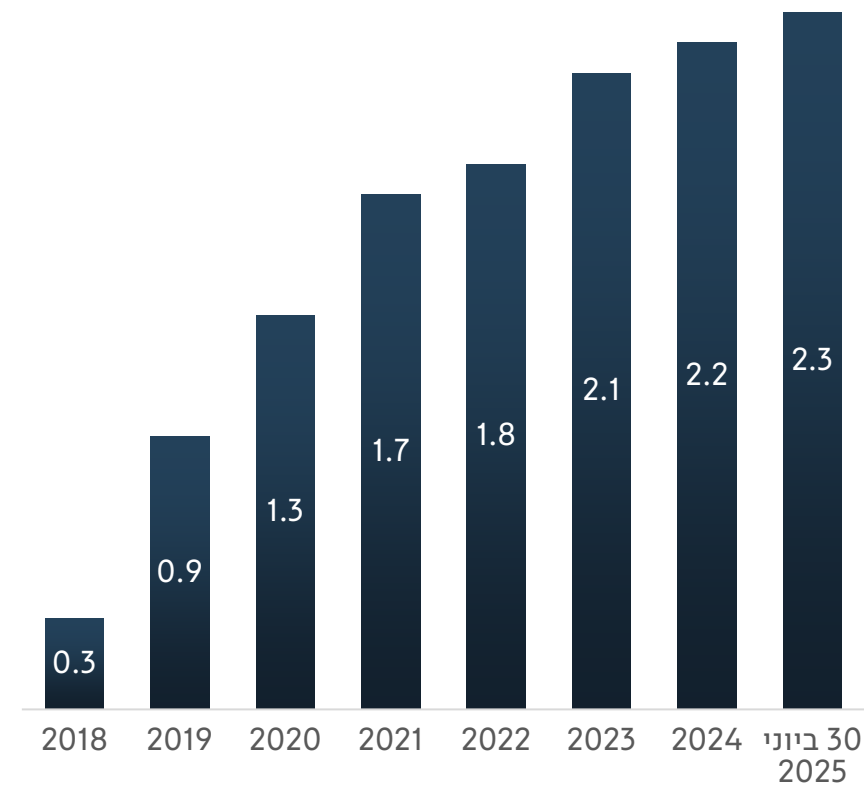


ממשיכים לייצר ערך למשקיעים

חלוקות דיבידנדים¹³
(מצטבר מהקמת הקרן, מיליון ש"ח)



התפתחות ההון העצמי
(ממועד הקמת הקרן, מיליארד ש"ח)



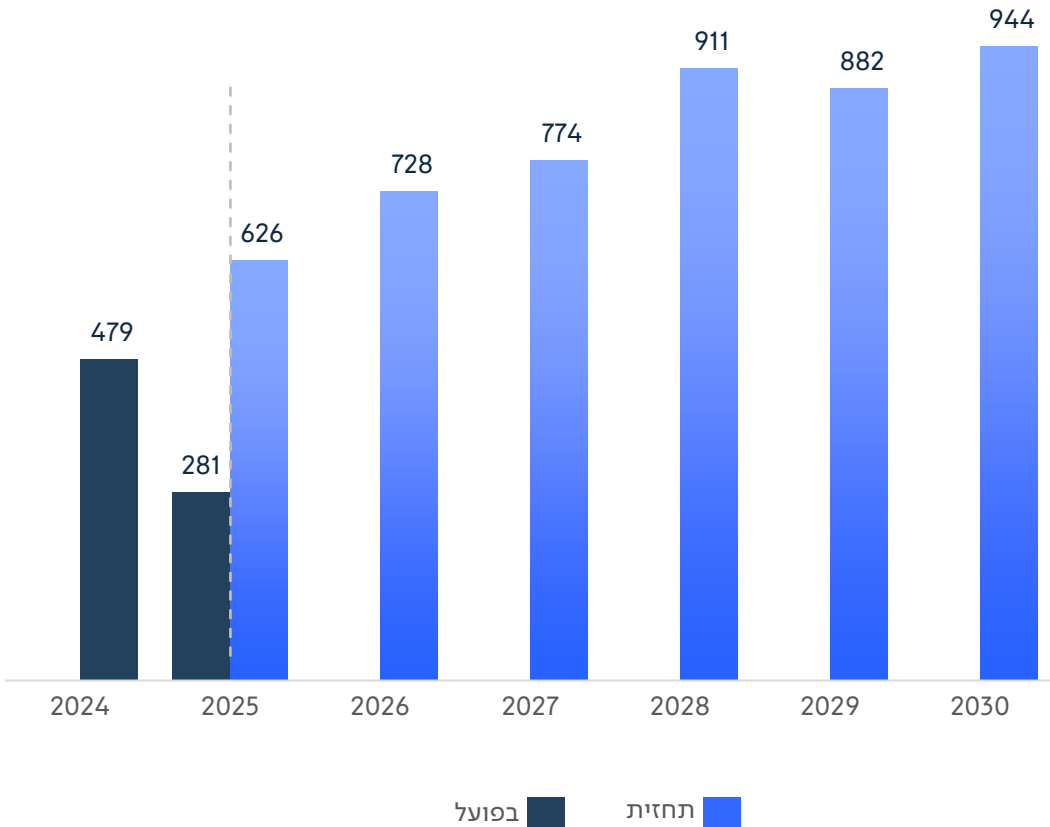


המשך צמיחת ה- FFO לאור סיום הקמות פרויקטים

טבלת נכסים בהקמה

פרויקטים בהקמה	עלות הקמה משוערת ^{15,16} (CAPEX) (מ"ח)	סטטוס הקמה לפי יחס עלויות (%)	תאריך משוער לסיום הקמה ¹⁶	תקופת זיכיון/רישיון (שנים)
סמארט וויסט (BlueGen דרך, 50%)	1,053 ¹⁸	53%	רבעון 2 2026	25
דיה (BlueGen דרך, 50%)	315	19%	רבעון 3 2027	24 שנים ו-11 חודשים מתום ההקמה
אשדוד התפלה (BlueGen דרך, 50%)	830	100%	פעיל	19
אשדוד IPP (BlueGen דרך, 50%)		66%	רבעון 3 2026	19
מתקני PV אגירה 2 (PowerGen דרך, 65%)	680 ¹⁹	מתוך הצבר: הפעלה מסחרית – 31% בהקמה – 38% טרום הקמה – 31%	2023-2027	22
סה"כ				2,878

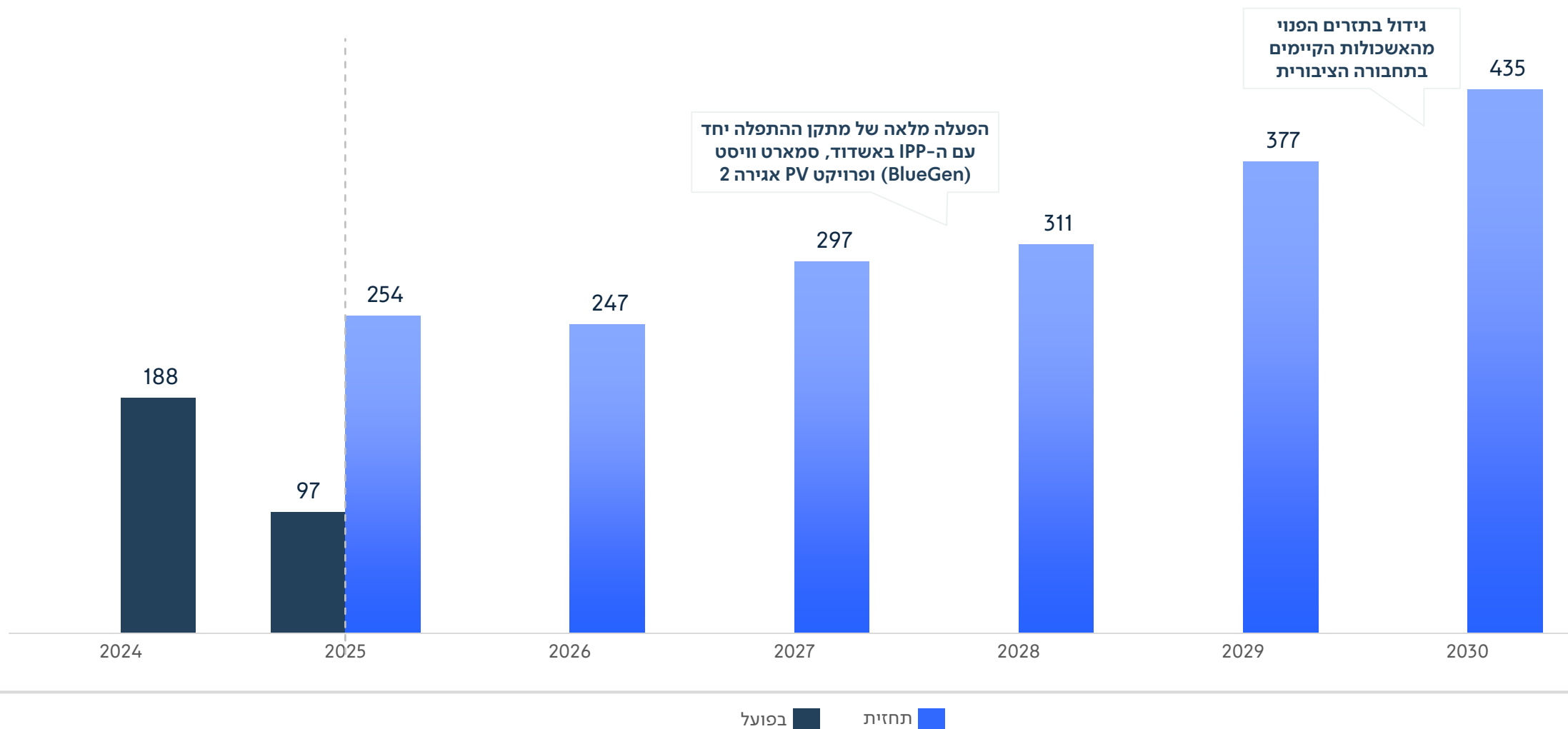
תחזית התפתחות FFO ג'נרیشن (נכסים קיימים)^{12,14} (מיליוני ש"ח)





צפי לגידול משמעותי בתזרים הכולל לשנת 2025

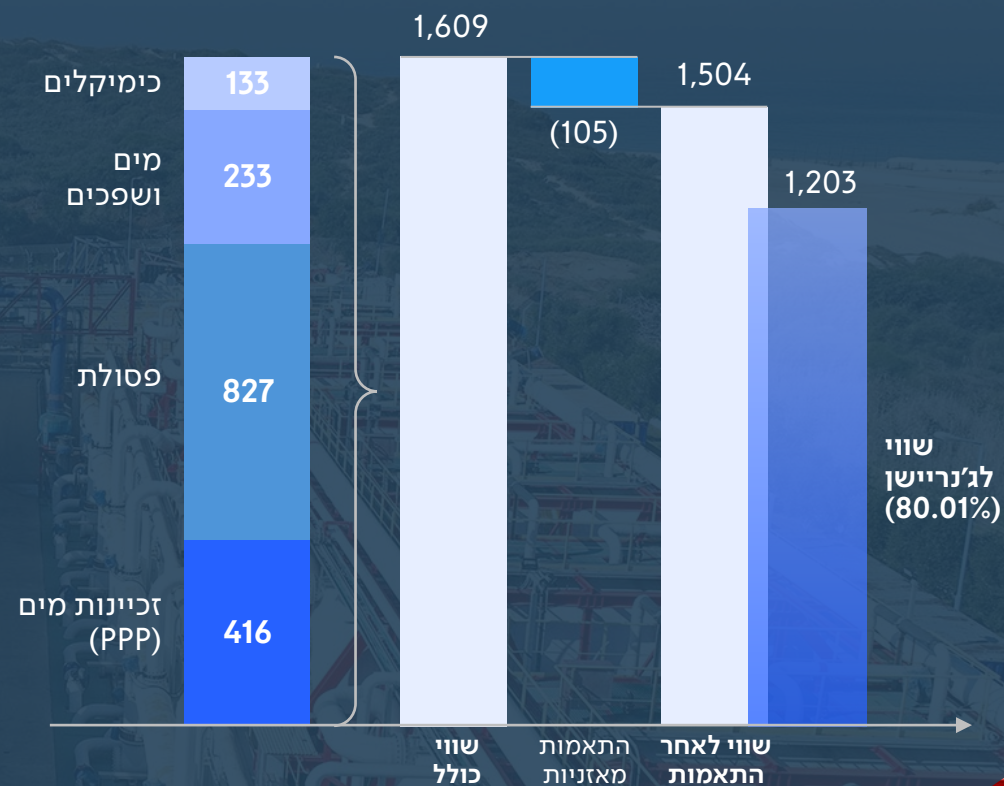
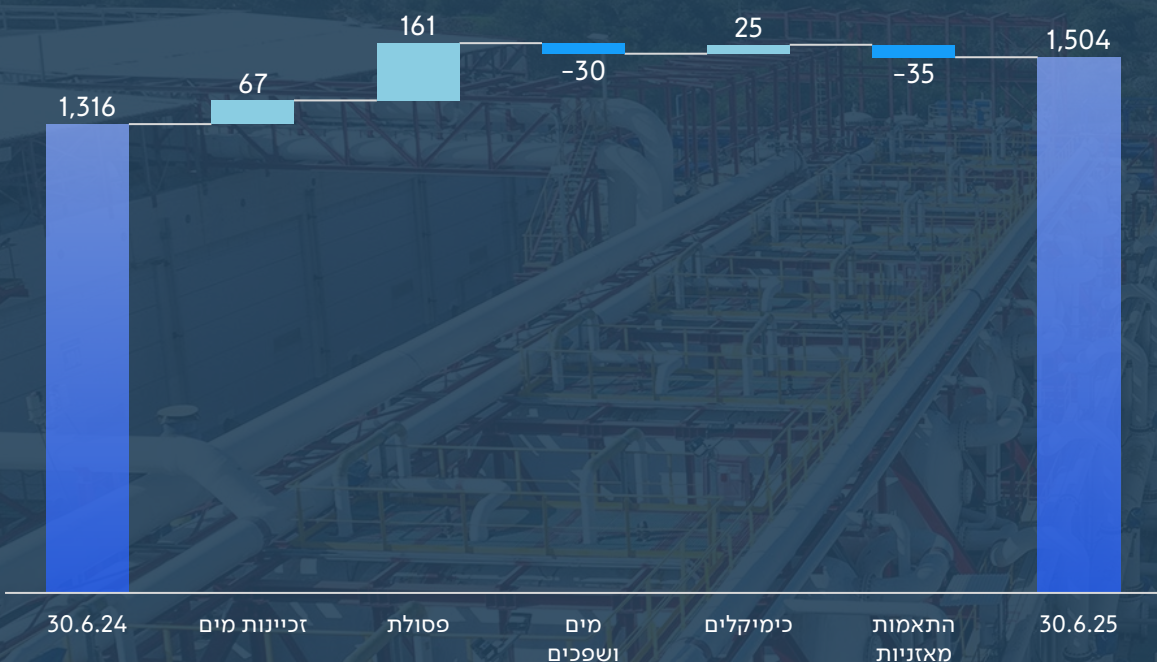
תחזית לחלקה של הקרן בתזרים הפנוי לבעלים (מנכסים קיימים)¹⁷ (מליוני ש"ח)





BlueGen – עיקרי הערכת השווי²⁰ (ליום 30 ביוני 2025)

שינויים בהערכת השווי בהשוואה להערכת השווי הקודמת (100%)

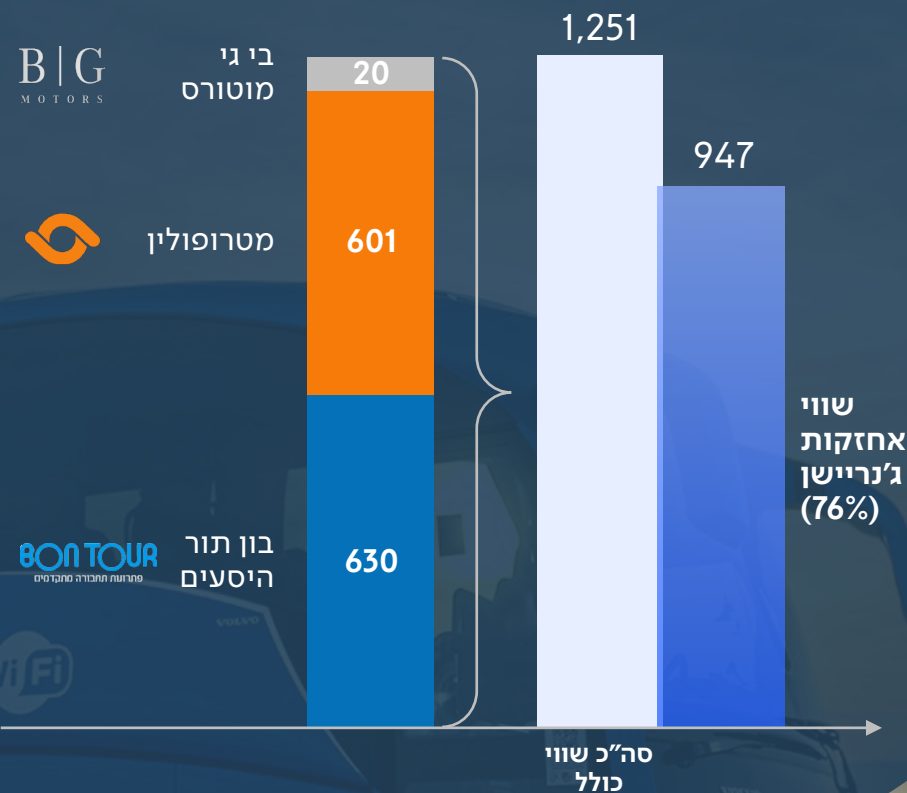
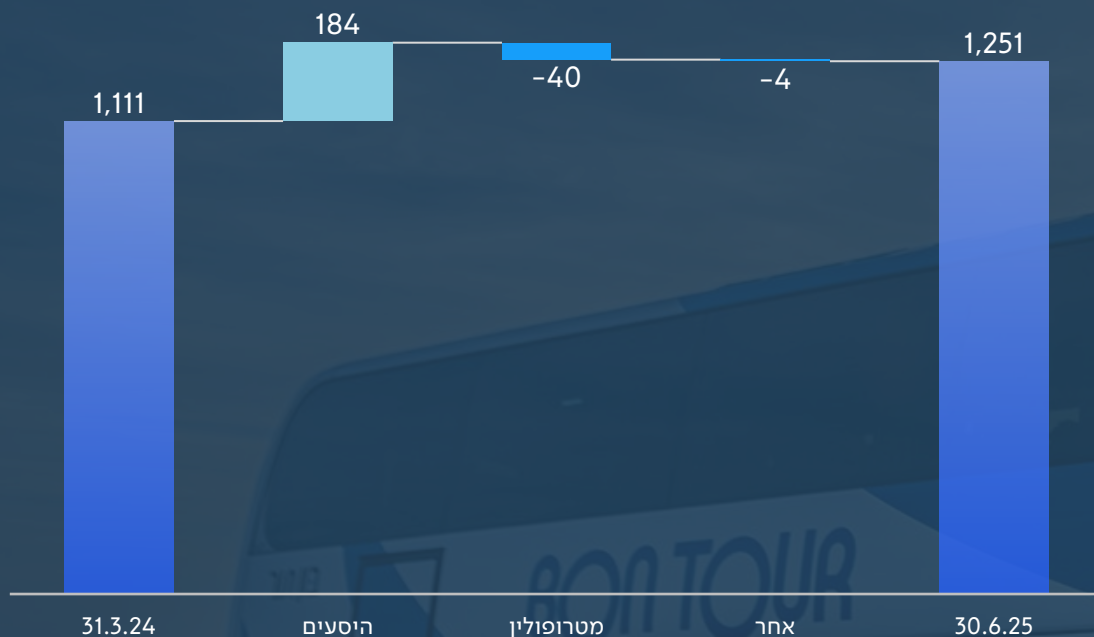


* שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד



בון תור – עיקרי הערכת השווי (ליום 30 ביוני 2025)

שינויים בהערכת השווי בהשוואה להערכת השווי הקודמת (100%)



generation

נספחים

for generations to come





נספח הערות שוליים

1. מחושב על בסיס השינוי בשווי ההשקעה (בתוספת הכנסות שהתקבלו) לתקופה המצטברת, במונחים שנתיים. היחס משקף את התשואה הפנימית השנתית על ההשקעות של הקרן.
2. חושב על פי תנאי מזכר ההבנות שנחתם וביחס לעלות ההשקעה בספרי הקרן ליום 30 ביוני 2025.
3. משקף את היחס שבין התזרימים שהתקבלו מהנכס (בראות הבעלים) ממועד ההשקעה המקורית ועד ליום 30 ביוני 2025, לבין עלות ההשקעה המקורית לרבות השקעות נוספות שבוצעו ממועד ההשקעה המקורית. היחס משקף את שיעור החזר ההשקעה על הנכס.
4. מחושב על בסיס השינוי בשווי ההשקעה (בתוספת הכנסות שהתקבלו) ממועד ההשקעה המקורית, במונחים שנתיים. היחס משקף את התשואה הפנימית על ההשקעה (בראות הבעלים).
5. משקף את התזרימים התפעוליים הממוצע (לפני מס) של מתקן ההתפלה בשנת הארכת זיכיון אחת, בניכוי התזרימים שנובע מקיצור תקופת הזיכיון של תחנת הכוח.
6. דקל תשתיות מוחזקת כיום בשיעור של 50% על ידי BlueGen ו-50% על ידי קבוצת YSB. לאחר השלמת העסקה תחזיק זרוע הפסולת (החברה האחדה) ב-100% ממניות דקל תשתיות.
7. נתוני הפרופורמה לזרוע הפסולת כוללים איחוד מלא של תוצאות דקל וקממ, ואיחוד יחסי של סמארט וויסט (50%) וסייקל (24.75%). נתוני 2028 הינם לאחר הבשלת צבר הנכסים הקיים שכולל את סיום ההקמה של סמארט וויסט, חירייה ודיה. הנתונים לא משקפים את האפשרות לצמיחה והגדלת הפעילות מעבר לצבר הנכסים הקיים.
8. ההכנסות, ה-EBITDA Adjusted וה-FFO Adjusted במצגת מחושבים בהתאם להגדרות המפורטות בדוח התקופתי של הקרן לשנת 2024 ובדוח הדירקטוריון של הקרן לרבעון השני לשנת 2025. ביחס ל-BlueGen, בון תור ו-PowerGen (א) נתוני חברות בנות מוצגים ב-100% ונתוני חברות כלולות/עסקאות משותפות מוצגים באיחוד יחסי; (ב) ההכנסות משקפות חיבור של כל תחומי הפעילות; (ג) ה-EBITDA Adjusted משקפת חיבור של ה-EBITDA Adjusted של כל תחומי הפעילות, בניכוי עלויות מטה של הפלטפורמה; (ד) ה-FFO Adjusted משקף חיבור של ה-FFO Adjusted של כל תחומי הפעילות, בניכוי עלויות מטה ותשלומי ריבית של הפלטפורמה.
9. ממוצע הזמינות של תחנות הכוח (מונעות גז טבעי) בבעלות PowerGen – התחנות הצפוניות, התחנות החופיות ו-MRC.
10. מחושב על בסיס השינוי בהון העצמי של הקרן (לפני השפעת מס) לתקופה המצטברת, במונחים שנתיים. היחס משקף את התשואה לבעלי ההון העצמי לפני מס על ההון העצמי השייך להם.
11. מבוסס על דיבידנד שנתי של 60 מ"ש" (בהתאם לכוונת הקרן כפי שדווחה – ראו סעיף 6.3.1 בפרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2024) וביחס לשווי שוק ממוצע של מניית הקרן מתחילת השנה ועד למועד פרסום הדוח.
12. איחוד יחסי של ה-FFO Adjusted של השקעות הקרן לתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לפי שיעורי ההחזקה של הקרן בהשקעות לאורך התקופה, ובניכוי: עלויות הנהלה ומטה, תשלומי ריבית ותשלומי מס של הקרן.
13. מבוסס על הנחה לחלוקת דיבידנד שנתי של 60 מ"ש" ב-2025 (בהתאם לכוונת הקרן כפי שדווחה – ראו סעיף 6.3.1 בפרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2024) אשר טרם חולק במלואו. נכון ליום פרסום מצגת זו הוכרזו 45 מיליון ש"ח וחולקו 30 מיליון ש"ח מתוך הסכום.
14. נתוני ה-FFO ג'נריישן החזויים המתוארים בגרף זה הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, והם מתבססים על המידע הידוע לקרן נכון למועד פרסום הדוח, וכן על שאיפותיה, הנחותיה והערכותיה של הקרן, בין היתר בדבר השלמת ההקמות של נכסים בהקמה או לקראת הקמה. נתונים אלו עלולים להשתנות, בין היתר, כתוצאה מאי השלמת ההקמה של איזה מהנכסים המפורטים בטבלה שלעיל וזאת כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל, במגמות ושינויים בענפי הפעילות השונים וכן כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 18 לפרק ב' בדוח התקופתי לשנת 2024.
15. עלויות הקמה בלבד, ללא רווח קבלני.
16. התאריך המשוער לסיום ההקמה ועלויות ההקמה המשוערות הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבסס על המידע הידוע לקרן נכון למועד פרסום הדוח בדבר נתוני ההקמות של נכסים בהקמה או לקראת הקמה. מידע זה עשוי להשתנות, בין היתר, כתוצאה משינויי רגולציה, קשיים במשאבים ומתנים, עיכוב בקבלת היתרי בנייה ו/או אישורים שונים, מימון חסר, וכן משינויים במצב הבטחוני והכלכלי בישראל, במגמות ושינויים בענפי הפעילות השונים, או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 18 לפרק ב' בדוח התקופתי לשנת 2024.
17. התחזית המתוארת בגרף זה בענין חלק הקרן בתזרימים המזומנים הפנוי של ההשקעות ובדבר הסכום הצפוי לעלות לקרן מתוך התזרימים כאמור ("התחזית"), הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. התחזית מבוססת על הנחות, הערכות ואומדנים של הקרן, שמקורם בהערכות שווי חיצוניות לנכסי הפורטפוליו שקיבלה הקרן, או במודלים כלכליים שהוכנו על ידי יועצים חיצוניים או במודלים פנימיים שהוכנו על ידי החברות בפורטפוליו, לרבות ביצוע התאמות נדרשות, כגון בין היתר, הנחה על שיעורי צמיחה נורמטיביים במודלים קיימים שתקופתם קצרה משנת 2030, הנחה על שמירת רמת מינוף קבועה במודלים קיימים של חברות תפעוליות וכיו"ב. התחזית אינה מביאה בחשבון את ההשלכות של מימוש ההשקעה בפורטרברוק (ככל שתמומש). כמו כן, התחזית מניחה שיבוצע פירעון מוקדם למניות הבכורה ב-PowerGen לאחר כ-4 שנים ממועד הקצאתן באמצעות השקעה הונית שתבוצע לפי שווי ההשקעה בספרי הקרן נכון ליום 31.12.24 והתאמות בגין חלוף הזמן. מובהר כי קיימת הסתברות גבוהה כי ההנחות, ההערכות והאומדנים העומדים בבסיס התחזית יתמששו באופן שונה מכפי שנחה, וכן מובהר כי ההנחות, ההערכות והאומדנים שנכללו בתחזיות שהתבססו על מודלים פנימיים, לא נבחנו על ידי גורם חיצוני שאינו עובד הקרן או של חברות הפורטפוליו. לאור האמור, אין ביכולתה של הקרן להעריך או להבטיח כי חלק הקרן בתזרימים המזומנים הפנוי של ההשקעות יהיה כמתואר בתחזית, ולכן אין בתחזית משום התחייבות כלשהי של הקרן לעמידה בה או מצג של הקרן.
18. לא כולל התייקרויות נוספות שנבעו בגין נזקי המלחמה וצפויים להתקזז עם פיצויים שיתקבלו מהמדינה מכוח הסכם הזיכיון.
19. הקיטון בעלות ההקמה המשוערת ביחס להערכות קודמות נובע בעיקר מהוצאת שדה מתוך צבר השדות הפוטו-וולטאיים הכלול בפרויקט זה.
20. שווי חטיבת ההקמות (EPC) מוצג בהערכת השווי בתוך הפרויקטים הספציפיים (PPP) ולא כחלק מחטיבת המים, השפכים וההקמות (EPC).