

generation

מצגת משקיעים

רבעון 3, 2025

24 בנובמבר 2025

for generations to come





הבהרה משפטית

שאיפותיה ויעדיה יתממשו בפועל, וקוראי מצגת זו מזהירים 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.

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,

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 בספטמבר 2025,

תזרימי שיא ועדכון תחזיות

סיכום התוצאות

עלייה בתזרים לקרן לכ-154 מיליון ש"ח (תזרים נטו בתשעת החודשים)

גידול (כ-30%) בתחזית התזרים השנתי ל-220 מיליון ש"ח³

התזרים הצפוי לקרן לשנת 2025³ גבוה פי 2 מהתזרים לשנת 2024

רווח לפני מס לתשעת החודשים בהיקף של כ-182 מיליון ש"ח

הגדלת הדיבידנד הרבעוני ל-20 מיליון ש"ח

הצפת ערך בזרוע הפסולת משקפת IRR שנתי של 38%

תזרים הכנסות מבוסס
חוזים
ארוכי טווח
עם הגנות והסדרות מדינה

כ-4.4
מיליארד ש"ח
היקף נכסים
מנוהלים

ilA+
דירוג אגרות
החוב

מינוף הקרן
כ-35%¹

17%

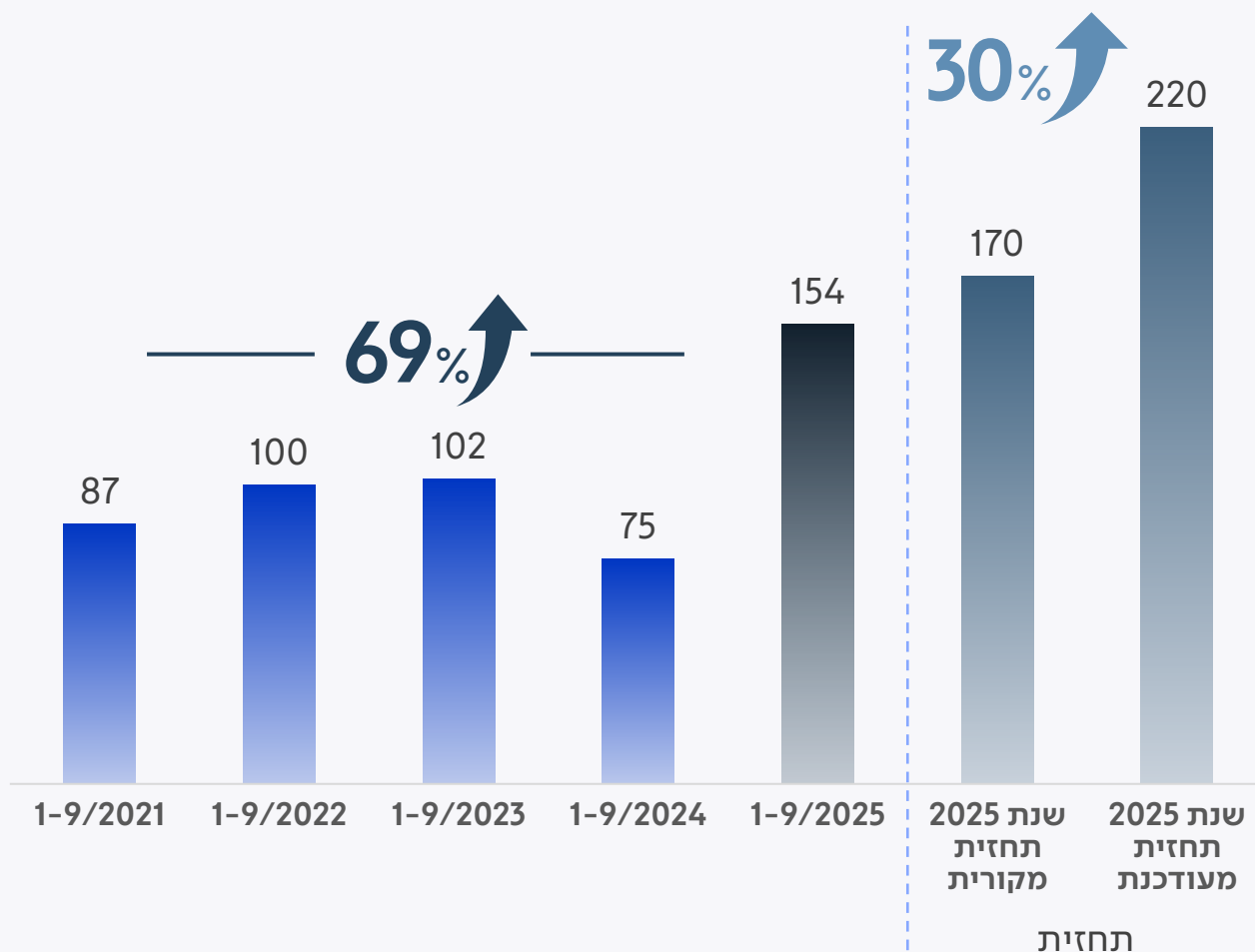
תשואה שנתי ממוצעת
על ההשקעות²

generation



השלמת הקמות מובילה לגידול בתזרימים לקרן

סך תזרימים (נטו) לקרן לאורך השנים



גידול של כ-69%

בהיקף התזרימים (נטו) לקרן לתשעת החודשים ביחס למוצע תקופות מקבילות אשתקד

כ-154 מיליון ש"ח

תזרים שיא מהשקעות ב-9 חודשים

עדכון תחזית תזרים לשנת 2025³

צפי לתזרים שנתי כולל לקרן של כ-220 מיליון ש"ח



ממשיכים לצמוח

הכפלת התזרים (נטו) לקרן ב-2025 והמשך מגמת הגידול ב-2026³

תחזית תזרים ברוטו
תחזית תזרים נטו
תזרים נטו בפועל



כ-500
מיליון ש"ח
תזרים נטו כולל לקרן
עד שנת 2024

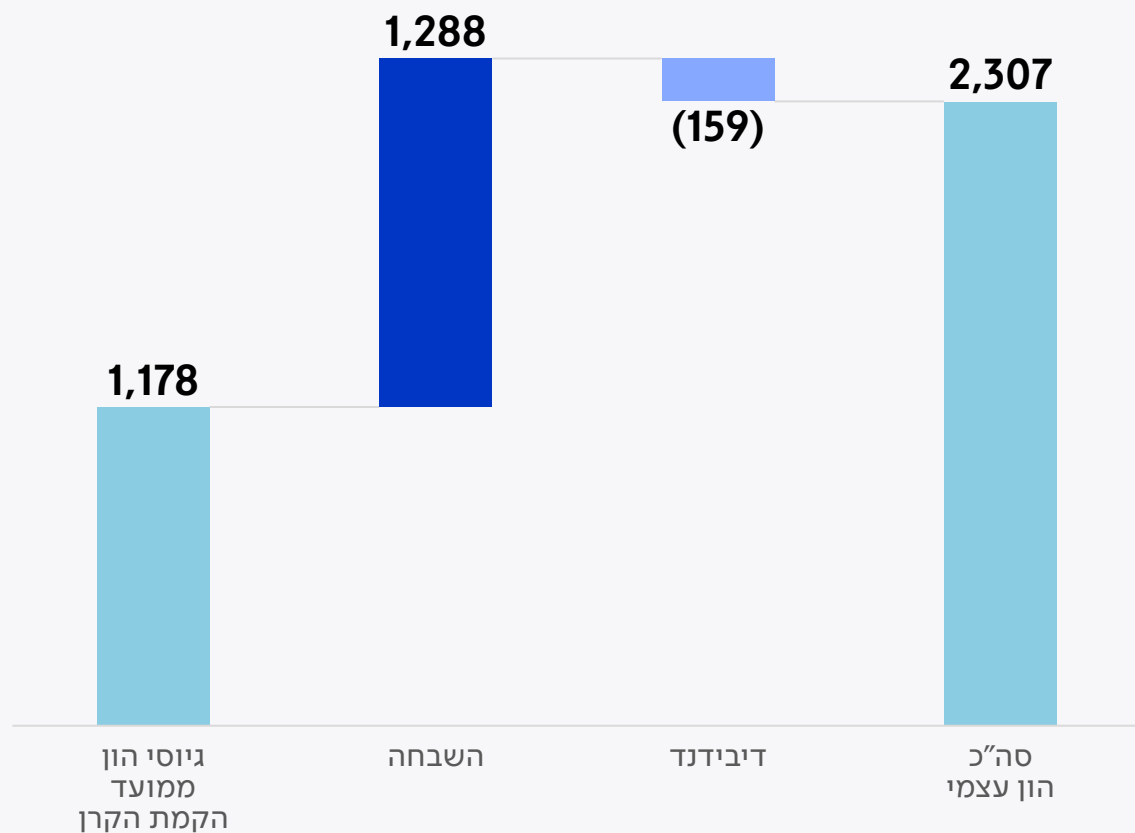
כ-450
מיליון ש"ח
תזרים נטו צפוי לקרן
בשנים 2025-2026

לאור מגמת הצמיחה, בדוח לשנת 2025 יבוצע עדכון לתחזית התזרים הרב שנתי

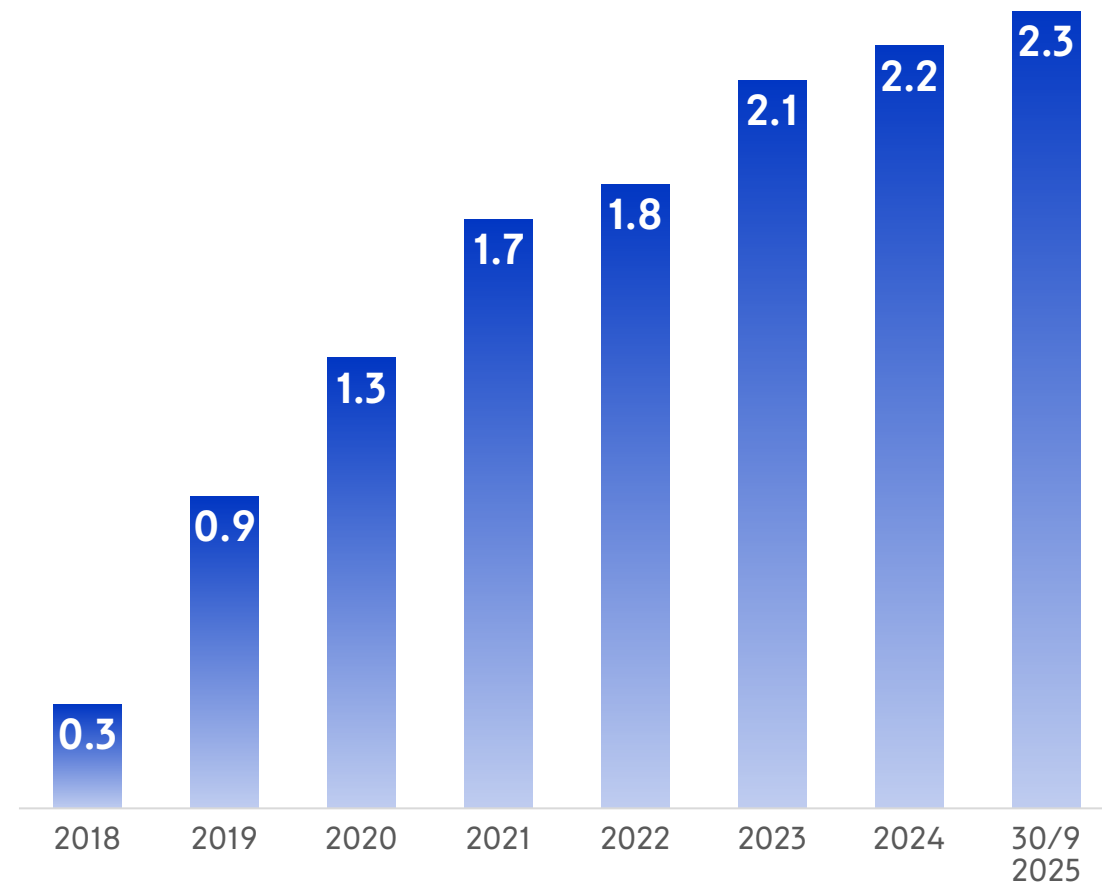


גידול מתמשך בהון העצמי הנובע מהשבחות נכסים

מרכיבי הצמיחה בהון העצמי⁴ (30.9.2025)
(מיליון ש"ח)



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

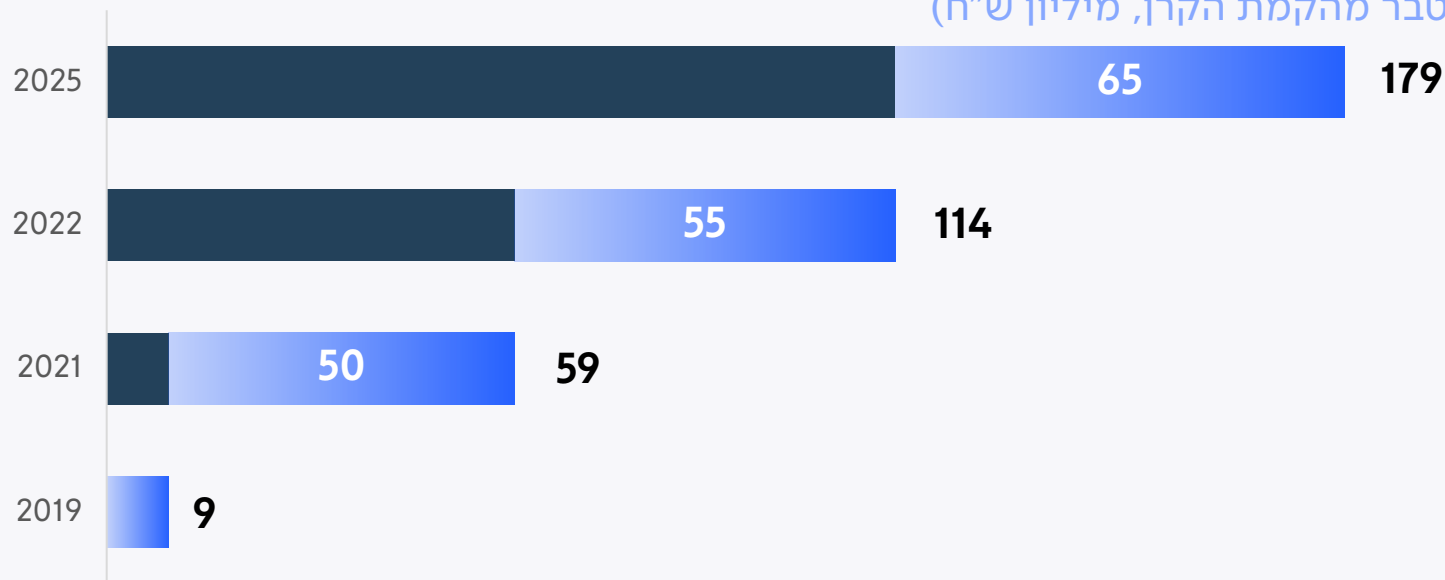


גידול בדיבידנדים לאור העלייה בהיקף התזרימים

עלייה לקצב
חלוקות שנתי
בסך **80**
מיליון ש"ח⁵

העלאת
הדיבידנד הרבעוני
ל- **20**
מיליון ש"ח

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



גידול בתזרים ובהיקף הדיבידנד הרבעוני הנובע מהשבחת הנכסים
עם צפי להמשך המגמה בשנים הקרובות



generation

התפתחויות
מרכזיות
בהשקעות

for generations to come





חתימה על מזכר הבנות להכנסת שותף לזרוע הפסולת

עיקרי מזכר ההבנות



38%

שיעור תשואה
שנתית
פנימית (IRR)

3x

שווי זרוע הפסולת
ביחס להשקעה של
ג'נריישן⁶

כולל מנגנון
אפסייד
בהתקיימות
ארוע הוני נוסף

עסקה לפי שווי של
1.075 מיליארד ש"ח
גבוה במעט מהשווי
בספרי הקרן

לאומי פרטנרס תרכוש
15% מזרוע הפסולת
בהיקף השקעה של
כ-171 מיליון ש"ח
(כ-108 מיליון ש"ח "כסף
החוצה")

העסקה משקפת לג'נריישן גידול של 300% בשווי הזרוע ביחס לעלות ההשקעה⁶



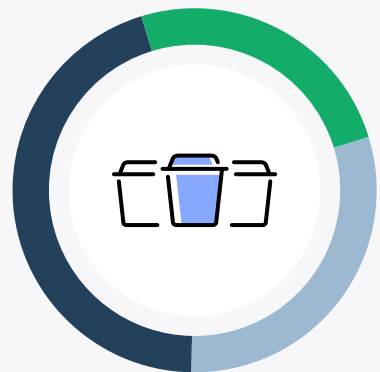


לוחות זמנים להקמת זרוע הפסולת



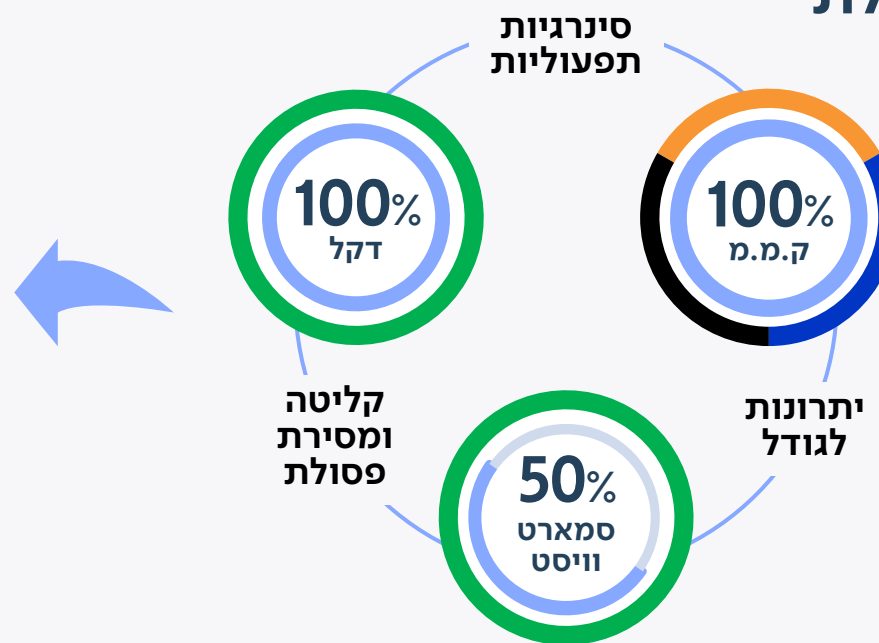
צפי לוחות זמנים לסגירת המהלך

פילוח הכנסות זרוע הפסולת לשנת 2024 לפי זהות לקוח



- 45%**
רשויות מוניציפאליות ומדינה - דמי כניסה למתקנים, אנרגיה וכו'
- 25%**
מבוסס חוק אחריות יצרן - בקבוקים, אריזות, צמיגים וכו'
- 30%**
תוצרי מיחזור בשוק

פעילות זרוע הפסולת



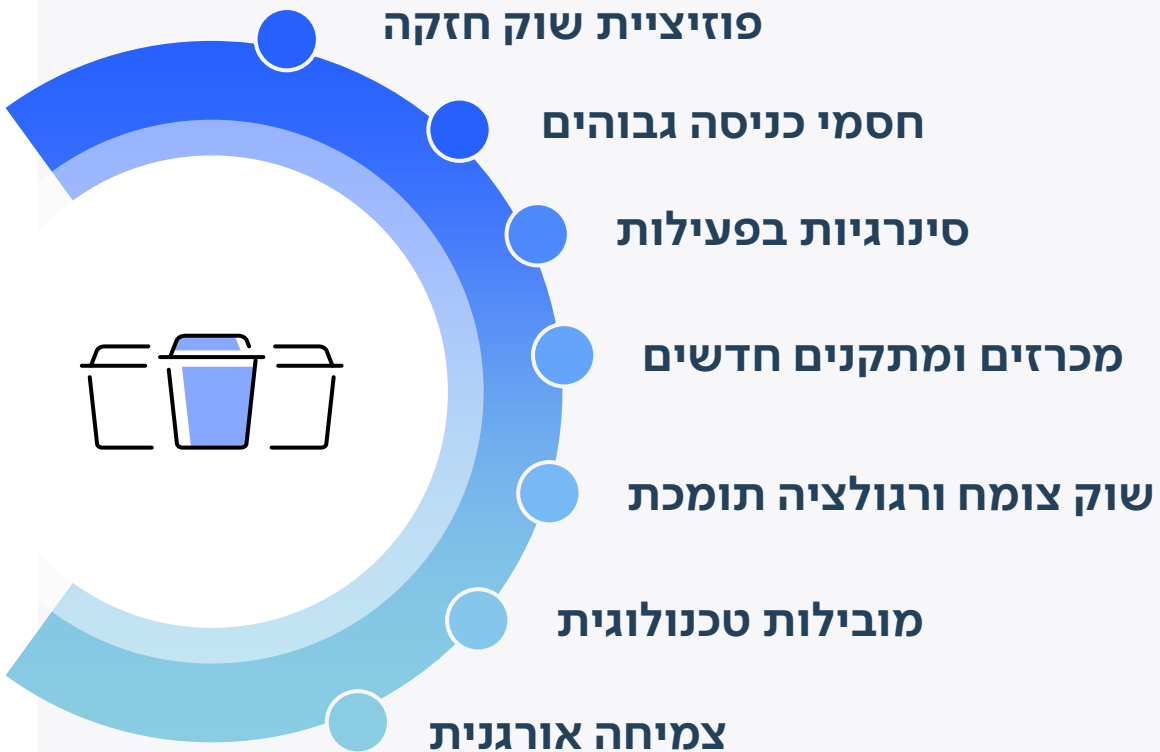
- אחוז בעלות
- סוגי פסולות
- פסולת ביתית
- נייר וקרטון
- אריזות ובקבוקים
- פסולת צמיגים

נכסי הפסולת של הקרן פועלים לכל אורך שרשרת הערך, במגוון רב של סוגי פסולות ונהנים מתזרימים יציבים לטווח ארוך





פוטנציאל המשך הצפת ערך מהותית

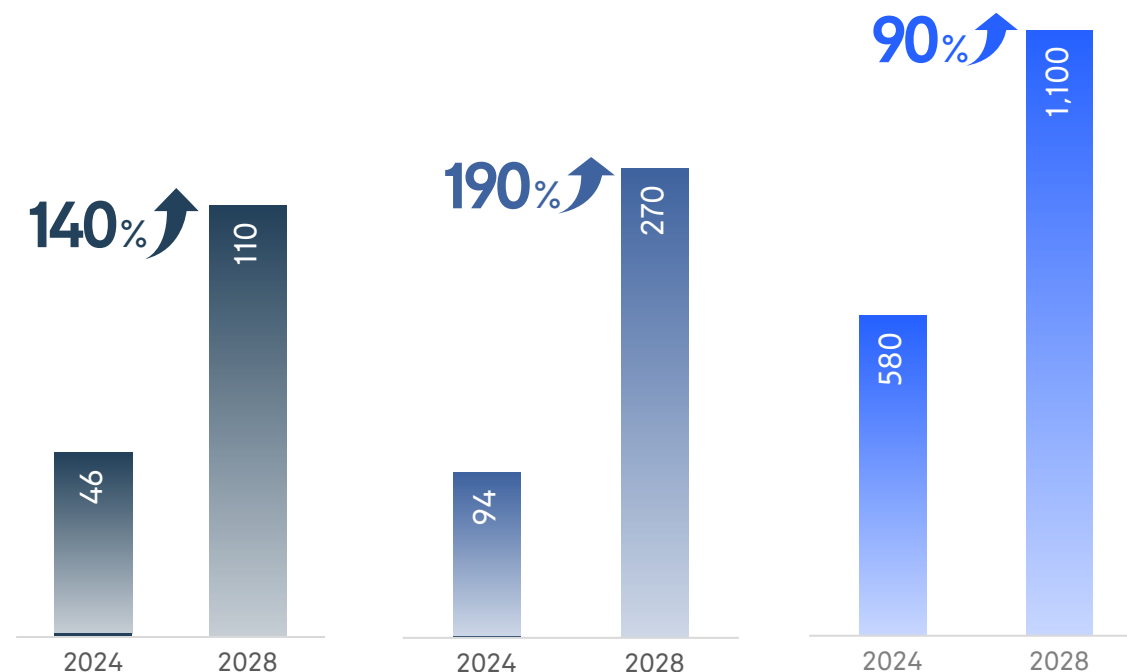


תחזית מנכסים קיימים לאחר סיום הקמות (ללא סיnergיות)

תזרים לבעלים⁷
מיליון ש"ח

EBITDA⁷
מיליון ש"ח

הכנסות⁷
מיליון ש"ח



הזרוע המאוחדת תוביל את שוק הפסולת בישראל עם פוזיציה מצוינת להמשך צמיחה, התפתחות ויצירת ערך





מתקן התפלה אשדוד

השבחה ועלייה משמעותית בתזרימים

הפעלה מלאה עם סיום השדרוג. בתום הרצות
ייצר בקצב של **100** מלמ"ק בשנה

הגדלת היקף **150** מלמ"ק בשנה
הייצור עד ל-
על בסיס התשתית הקיימת ובהתאם
ל-RFI שפורסם על ידי רשות המים

התקדמות בהקמת תחנת הכוח **2026**
לקראת הפעלתה במהלך

לאור שדרוג הנכס והארכת הסכם הזיכיון, מבוצע
מימון מחדש שייצר **תזרים משמעותי לבעלים**

1.4 כ-

מיליארד ש"ח

תוספת תזרים
תפעולי ל-6
שנות ההארכה⁸

30% כ-

חסכון בעלויות
אנרגיה
לאחר השדרוג

מתקדמים בצעדים מהירים לסיום ההקמה



- סיום הקמה והפעלה מלאה רבעון 3, 2026
- מתקן המיון, הטיפול והמחזור הגדול והמתקדם בישראל
- מו"מ מתקדם מול המדינה לפיצויים בגין נזקי המלחמה
- עליונות טכנולוגית על פני מתקנים מתחרים
- התקדמות משמעותית בסגירת חוזים מסחריים
- תחילת הרצות לקראת סוף שנת 2025



מתקן סמארט וויסט הינו מתקן טיפול ומחזור פסולת המתקדם ביותר בישראל מבחינה טכנולוגית, המייצר חשמל מפסולת אורגנית. המתקן צפוי לייצר מהפכה בתחום עם הקטנת שיעורי ההטמנה לכ-44% בלבד

אישור ממשלה להקמת תחנת הכח ריינדיר

התפתחויות אחרונות



אישור תחנת ריינדיר יקבל ביטוי בהערכת השווי של PowerGen שתפורסם בדוח השנתי לשנת 2025



* שוק זה כלל מידע צופה פני עתיד. לפרטים ראה שוק 2 לעיל

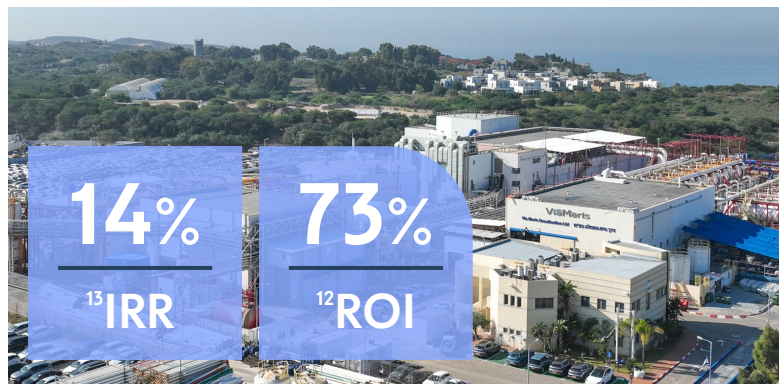


עד
900MW
הספק מותקן





אירועים מהותיים נוספים ברבעון 3, 2025



תחילת הפעלת תחנת הפיקור ב-MRC

בחודש אוקטובר 2025 קיבלה תחנת הפיקור
ב-MRC רישיון ייצור קבוע לתקופה של 20
שנים

מעל 6 אג'
תעריף זמינות (צמוד)
לקילו-וואט זמין

230 MW
הספק מותקן

חתימה על מזכר הבנות עם IES בקשר עם מתקן התפלה פלמחים

מזכר הבנות לכניסה לשותפות עם בעל
הקרע לצורך הגעה להסכמות עם המדינה
להארכת הזיכיון

רכישה של 15%
בפרמיה של
על שווי המתקן
בספרי הקרן¹⁴

25 שנים
תקופת הארכה
צפויה

זכייה במכרז סבחה (אילת) - הקמה

מכרז להרחבת והגדלת מתקן ההתפלה
באילת והקמה של מתקן לטיפול בתשטיפים

כ-425 מיליון ש"ח
היקף הפרויקט.
ההקמה צפויה להתפרס
על פני 3.5 שנים

20 מיליון מ"ק
מים בשנה תוספת תפוקה.
הכפלת כמות המים
המותפלים באילת ובסביבה

שלוש התפתחויות משמעותיות אשר צפויות לייצר לג'נרیشن ערך רב



generation

תוצאות
פיננסיות

for generations to come





תמצית ביצועים פיננסיים ונתונים של הקרן במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2025

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
2024 בספטמבר	2025 בספטמבר	
75,293	153,606	הכנסות מנכסי הפורטפוליו
167,380	147,587	שינויים בשווי ההוגן
242,673	301,193	סה"כ הכנסות
(29,859)	(35,372)	סה"כ הוצאות
212,814	265,821	רווח תפעולי
(88,554)	(83,960)	הוצאות מימון (נטו)
124,260	181,861	רווח לפני מס
(13,856)	(31,570)	הוצאות מס נדחות
110,404	150,291	רווח נקי
19,827	91,003	תזרים מפעילות שוטפת
2024 בספטמבר	2025 בספטמבר	
1,740,345	1,782,162	חוב פיננסי, נטו ⁴
2,195,826	2,307,300	הון עצמי ⁴

נתוני רווח והפסד ותזרים מפעילות שוטפת

תמצית נתוני מאזן

KPI's פיננסים של הקרן

כ-11.5%

תשואה על ההון לפני מס
במונחים שנתיים¹⁵

כ-9.8%

תשואה על ההשקעות
במונחים שנתיים²

כ-5.2%

תשואת דיבידנד שנתית צפויה¹⁶

כ-438 מיליון ש"ח

FFO ג'נריישן¹⁷

כ-46 אג' למניה

FFO ג'נריישן למניה

כ-154 מיליון ש"ח

תקבולים מההשקעות

כ-182 מיליון ש"ח

רווח לפני מס

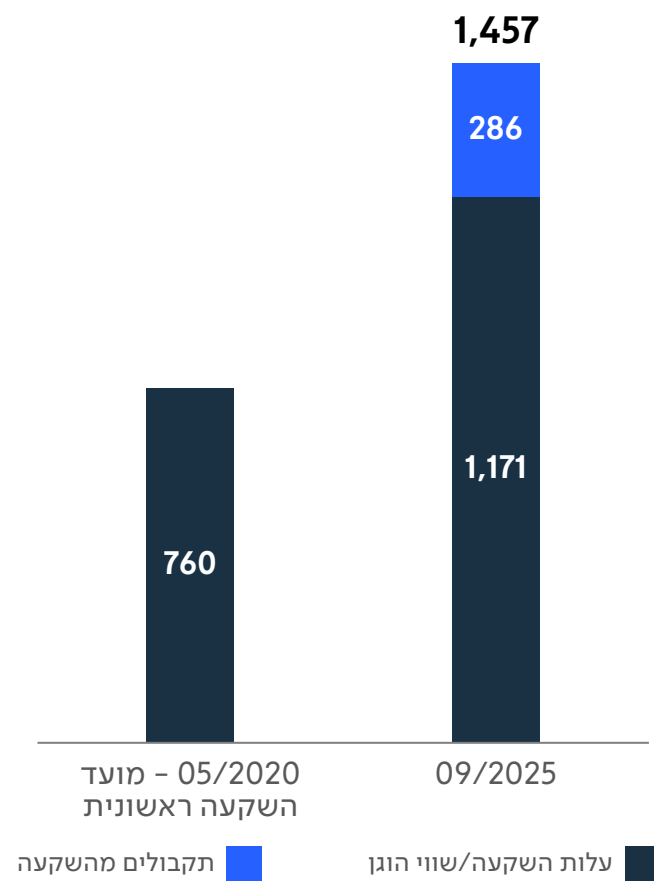
כ-2 ש"ח

NAV למניה
(בנטרול מסים נדחים)

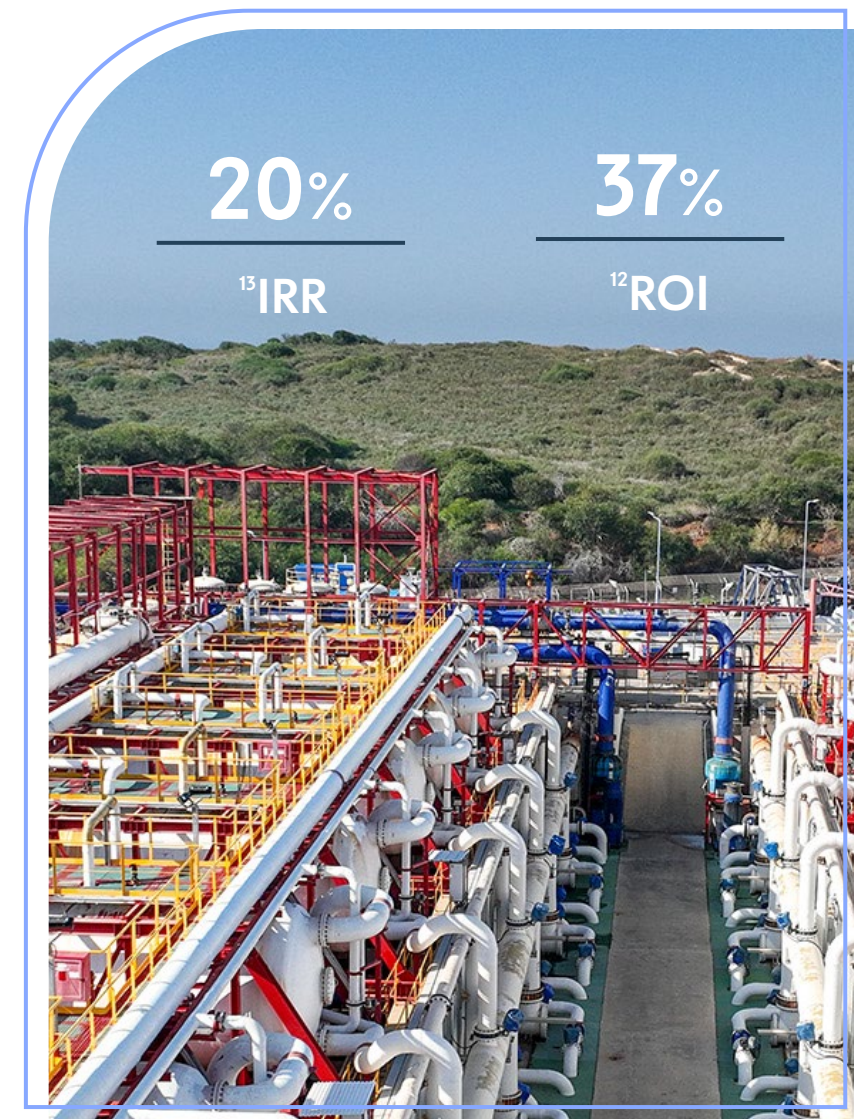
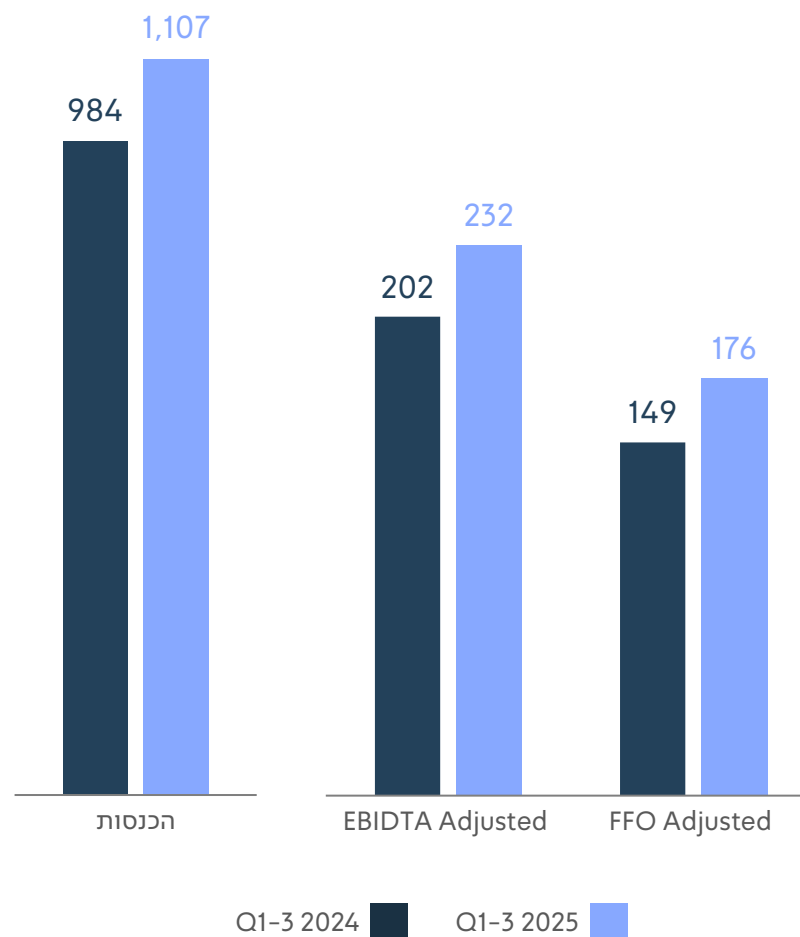
כ-2.3 מיליארד ש"ח

הון עצמי

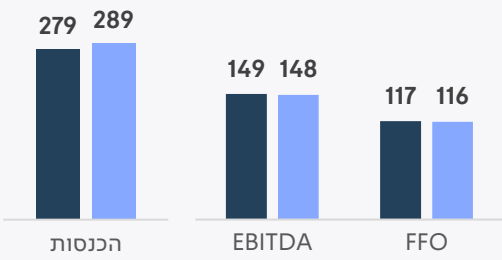
עלות מול שווי נוכחי במיליוני ש"ח



תוצאות פיננסיות Q1-Q3/2025 במיליוני ש"ח¹⁸



Q1-3 2024
Q1-3 2025



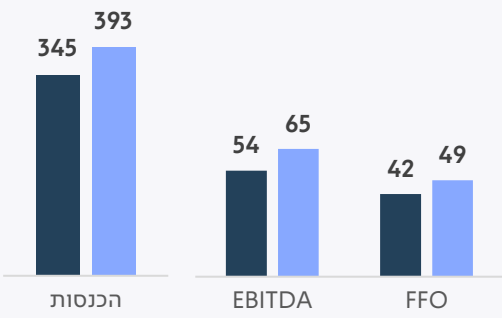
מתקן ההתפלה באשדוד

כניסה להפעלה מלאה במהלך הרבעון שהוביל לעלייה בתוצאות ובביצועים

מתקן ההתפלה בפלמחים

פעילות יציבה עם ביצועים חזקים. תוצאות כספיות דומות לשנה שעברה

זכיינות¹⁸



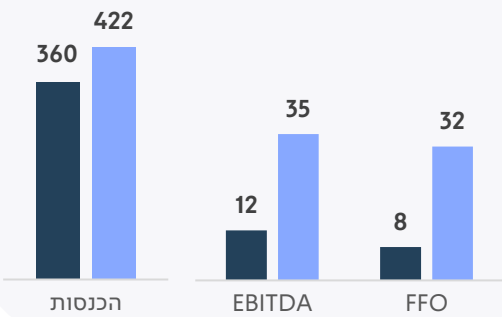
ק.מ.מ

ביצועים טובים בהשוואה לתקופה מקבילה בעיקר לאור עלייה בכמות המטופלת, וגידול במחירי המכירה במגזר האיסוף ובתחנות המעבר. המשך התקדמות בהקמת המתקן בחירייה

דקל

גידול משמעותי בתוצאות לאור עלייה בדמי הכניסה במתקן גרין נט ובמגזר הטיפול בקרקעות מזהמות (גרינסויל) ותחילת הפעלת האתר החדש בחירייה

פסולת¹⁸



הקמות (EPC)

התקדמות משמעותית בעבודות ההקמה במתקן הפסולת סמארט ווייסט, בתחנת הכוח באשדוד ובמתקן דיה

כימיקלים

המשך צמיחה וגידול נוסף בהכנסות

מים ושפכים

גידול בתוצאות על בסיס התייעלות וקידום פרויקטים רווחיים

מים ושפכים, כימיקלים והקמות (EPC)¹⁸





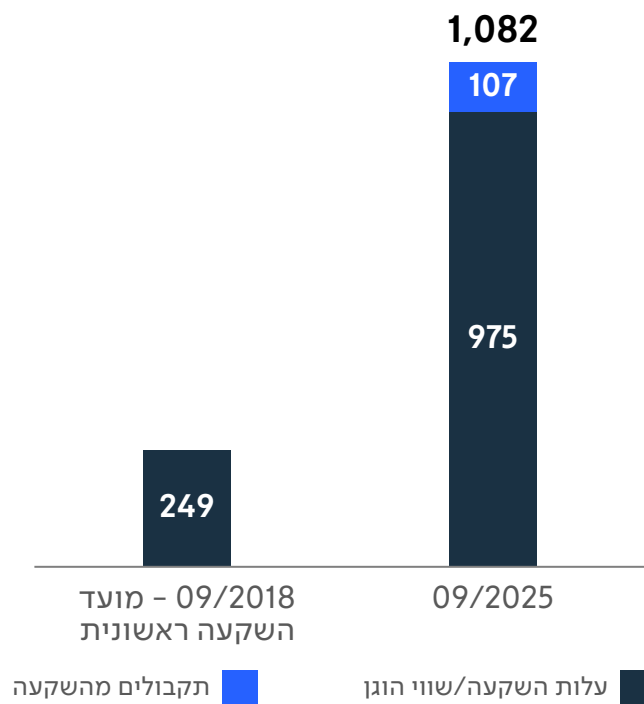
36%

¹³ IRR

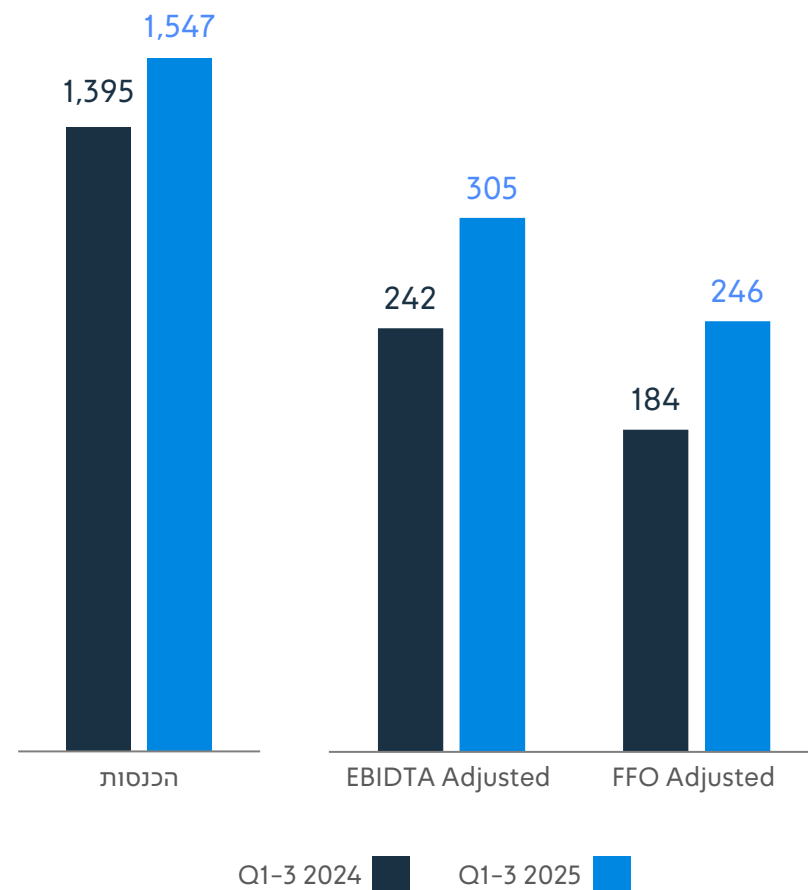
69%

¹² ROI

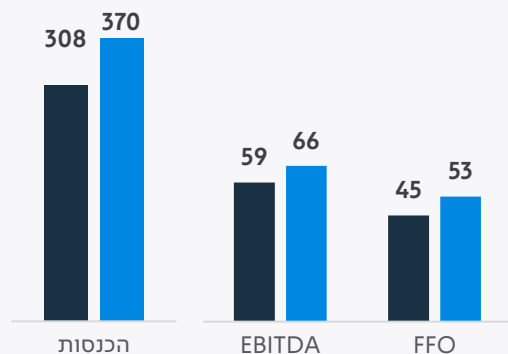
עלות מול שווי נוכחי במיליוני ש"ח



תוצאות פיננסיות Q1-Q3/2025 במיליוני ש"ח¹⁸



Q1-3 2024 Q1-3 2025



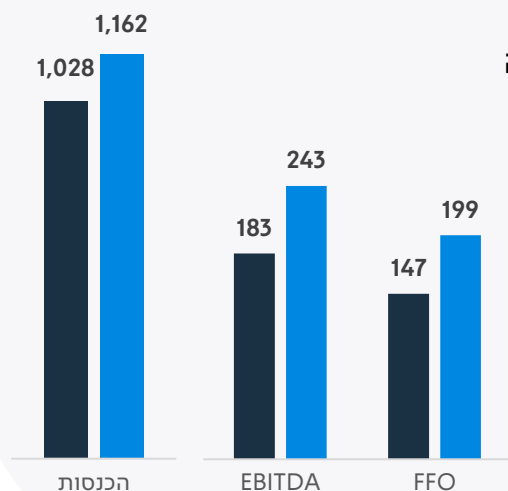
המשך גידול אורגני מול לקוחות קיימים וחזרה משמעותית לפעילות בסניף נתב"ג

גידול של כ-20% בהכנסות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והמשך גידול ברווח

היסעים¹⁸

שמירה על שיעורי הרווחיות בעיקר דרך שיפור ביעילות התפעולית

זכייה במספר מכרזים משמעותיים וגיוס לקוחות חדשים



המשך מגמה של עלייה ברווח התפעולי, ב-EBITDA וב-FFO לאור הפעלה מלאה של האשכולות החדשים

גידול מתמשך במדדי הביצוע ורמת השירות מתחילת השנה

תחבורה ציבורית-מטרופוליט¹⁸

המשך גידול בהכנסות בשל הפעלה מלאה של ארבעת האשכולות וגידול בהיקף התיקופים

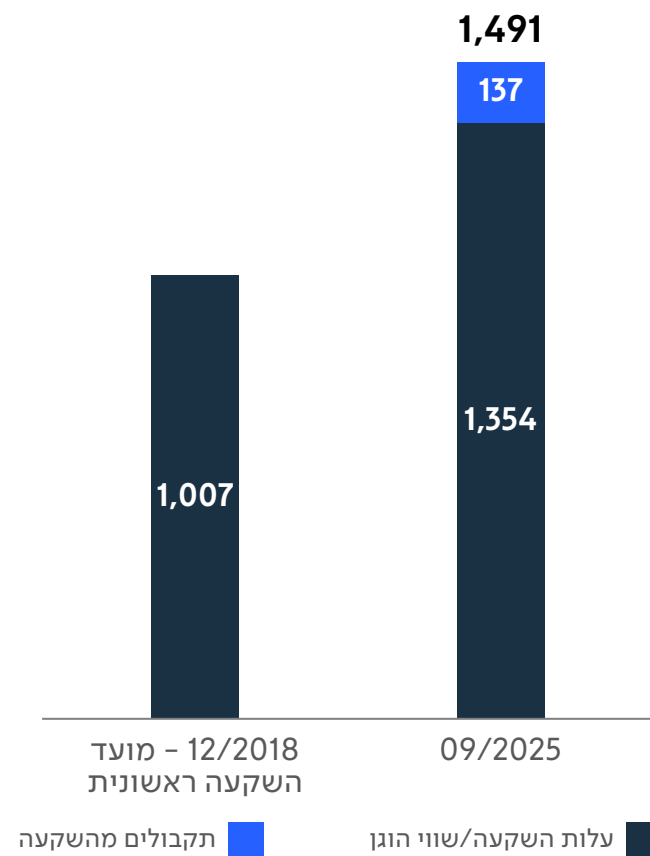
התקדמות נוספת בתהליך ההסדרה הענפית - צפי לסגירה ברבעון ראשון 2026

עלייה משמעותית בציון של מטרופולין בדוח הבקרה החצי שנתי של רשות התחבורה תוך התקרבות לממוצע הענפי

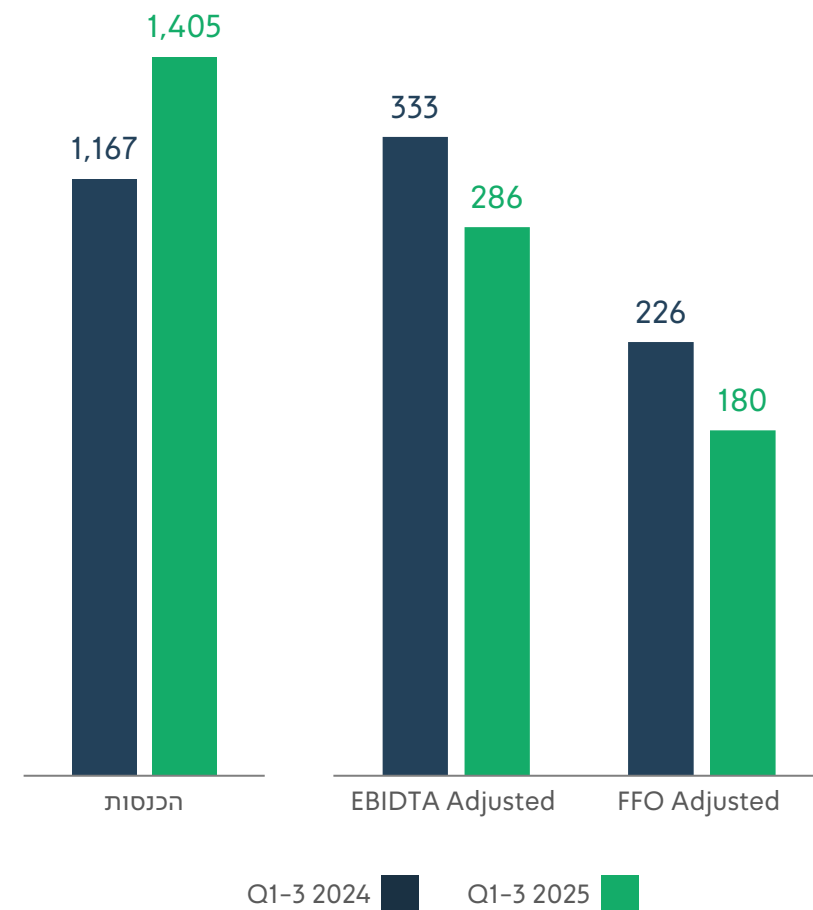




עלות מול שווי נוכחי במיליוני ש"ח

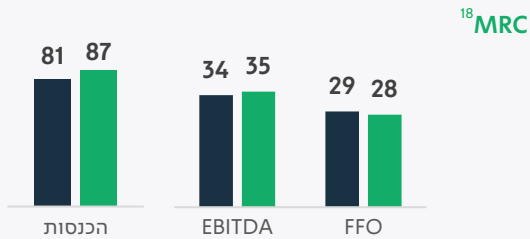
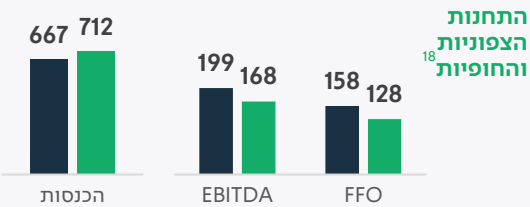


תוצאות פיננסיות Q1-Q3/2025 במיליוני ש"ח¹⁸



Q1-3 2024

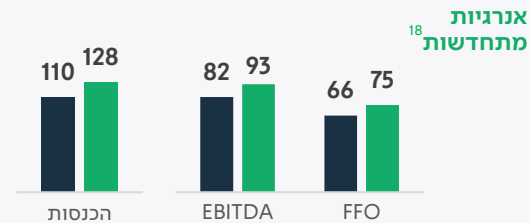
Q1-3 2025



29

28

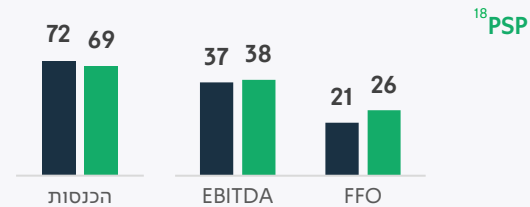
FFO



66

75

FFO



21

26

FFO

זמינות גבוהה בתחנות הצפוניות ובאשקלון. תקלה בשורק במהלך תקופת הדוח העיבה על התוצאות. ירידה ברווחיות הנובעת בעיקר מעדכון תעריפי החשמל

MRC – ביצועים יציבים לאורך זמן. ביקוש עולה לחשמל אך שיעורי הרווח פחתו במקצת. תחנת הפיקר החדשה (230 MW) סיימה הקמה והחלה הפעלה מסחרית מלאה בחודש אוקטובר 2025

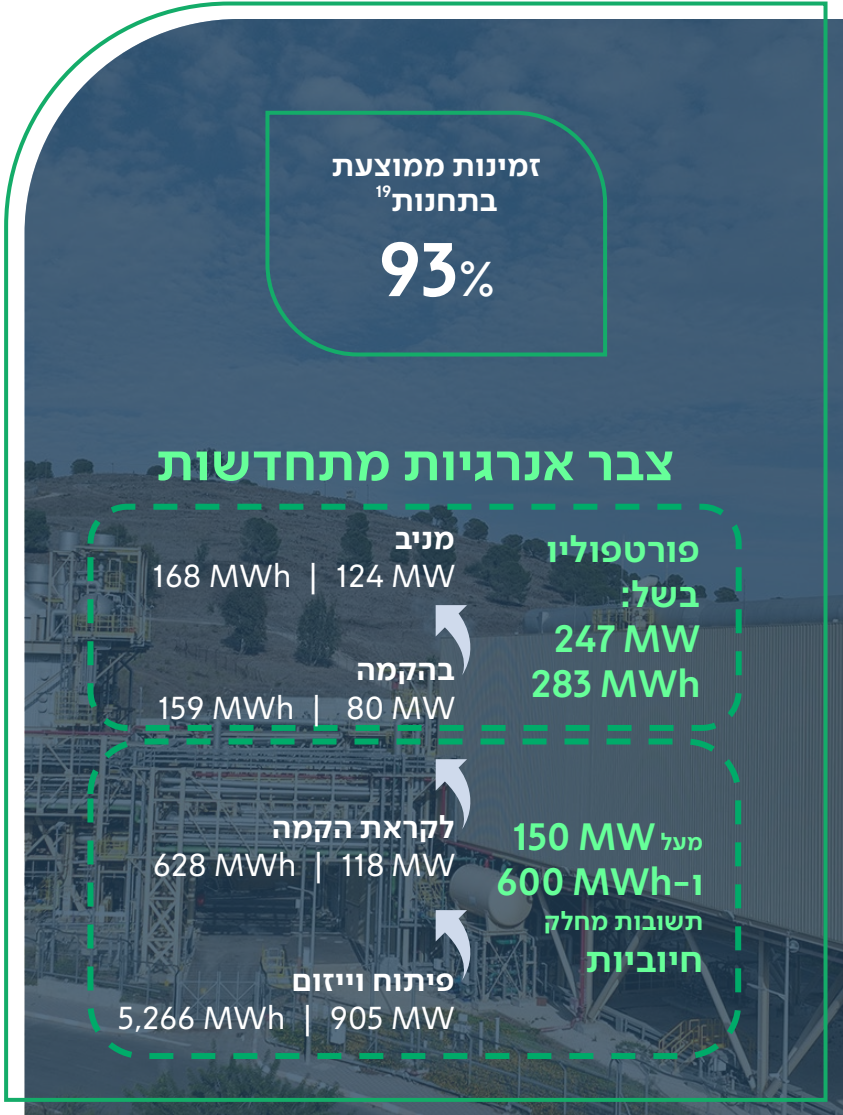
אנרגיות מתחדשות – תוצאות פרויקטאליות גבוהות מתקופה מקבילה לאור עלייה בהיקף מתקני הייצור והגדלת המגה-וואט המותקן

PSP – הפעלה מלאה בתקופת הדוח ותוצאות דומות לתקופה מקבילה אשתקד. היערכות למספר חודשי השבתה בתחילת 2026

בזק-ג'ן – ממשיכה לגדול בצורה מבוקרת וכיום מחזיקה בנתח שוק משמעותי

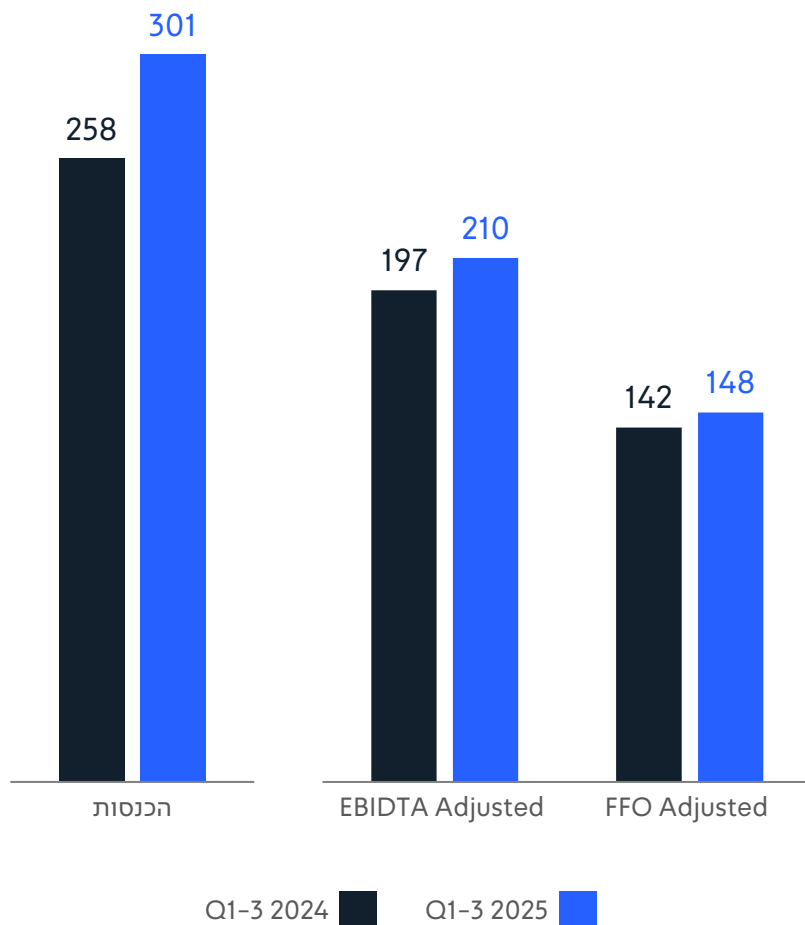
ייצור ואגירת
חשמל –
קונבנציונלי
ומתחדשות

אספקת
חשמל





תוצאות פיננסיות Q1-Q3/2025 במיליוני ליש"ט¹⁸



המשך פעילות לפי התוכנית
העסקית, אשר הובילה **לצמיחה**
בהכנסות ובביצועים

עיקר הגידול בהכנסות מקורו
בהתייקרות חוזים בחלק מהציים
הקיימים וגידול בפעילות
התחזוקה

הגידול ב-EBITDA וב-FFO נובע
גם מירידה בהוצאות וכן מגידול
ביתרות הנזילות, אשר הובילו
להפחתה בעלויות המימון

היערכות להמשך צמיחה
והתרחבות דרך מימוש מכרזים
חדשים (LNER), הגשת מכרזים
נוספים וביצוע עסקאות M&A
משלימות

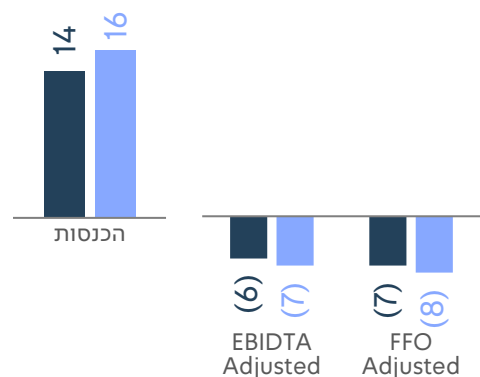




השקעות נוספות | ארועים מרכזיים רבעון 3, 2025

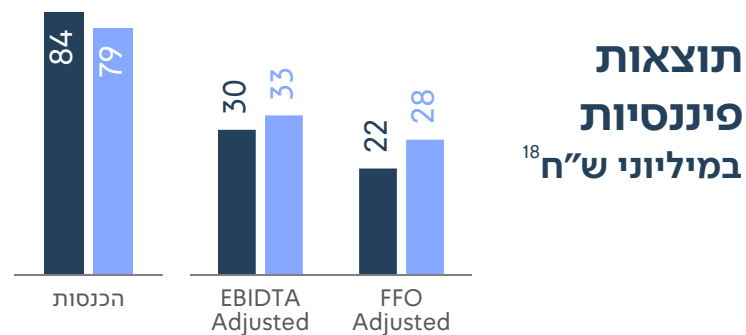
Greenway (13.2%)

- גידול של כ-7% בהכנסות מתחילת השנה לאור נתוני שיא מבחינת הכנסות מטעניה, כמות הטעינות וסך החשמל שנמכר
- מכירות הרכבים במדינות הפעילות המשיכו לצמוח מתחילת השנה, מגמה שתומכת בתוכנית העסקית
- החברה ממשיכה להתמקד בהגברת היעילות והרווחיות כשהיעד לשנת 2026 הינו לעבור לרווח תפעולי חיובי



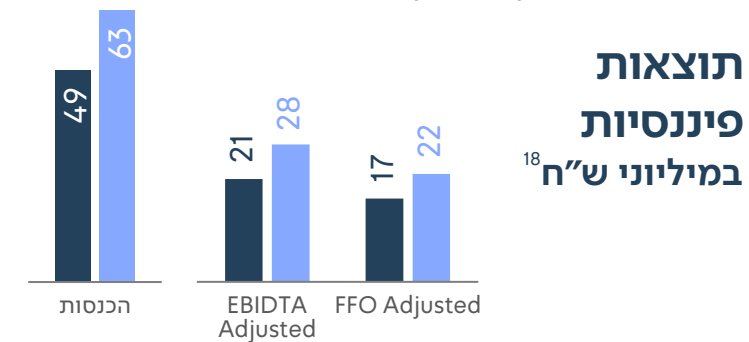
חברות חלוקת הגז (33.3%)

- עלייה ב-EBITDA וב-FFO המבוססת על גידול בדמי החלוקה במגזר התעשייתי והביתי בשל חיבורים חדשים וגידול בהיקף הצריכה
- הירידה בסך ההכנסות מקורה בירידת ההכנסות של ה-EPC בשל סיום פרויקט ערד שלב ב'



פרידנזון-ג'נריישן (50%)

- מחזורי שיא ברבעון האחרון, טובים משמעותית בהשוואה לתקופה מקבילה
- עיקר הגידול נובע מהרחבת הפעילות מול לקוחות קיימים וחדשים והגדלת פעילות האחסנה היבשה במרלוג טרמינל אשדוד. צפי להמשך מגמה בתקופות הבאות
- מרלוג אדמירליטי בחיפה נמצא בשלבי מסירה ותחילת הרצות
- פעילות האחסנה הקפואה במרלוג טרמינל אשדוד צפויה להתחיל ברבעון הראשון של 2026





generation

for generations to come



נספח הערות שוליים

1. לאחר הנפקת ההון בסך 280 מיליון ש"ח שהושלמה בחודש אוקטובר 2025.
2. מחושב על בסיס השינוי בשווי ההשקעה (בתוספת הכנסות שהתקבלו) לתקופה המצטברת, במונחים שנתיים. היחס משקף את התשואה הפנימית השנתית על ההשקעות של הקרן.
3. הגידול בתחזית התזרים שיעלה לקרן הינו בהשוואה לתחזית המקורית לשנת 2025 אשר פורסמה בדו"ח התקופתי של הקרן לרבעון הראשון ולרבעון השני לשנת 2025. התחזית המתוארת בגרף בעניין חלק הקרן בתזרים המזומנים הפנוי של ההשקעות ("תזרים ברוטו") ובדבר הסכום הצפוי לעלות לקרן מתוך התזרים כאמור ("תזרים נטו", וביחד: "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, 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). מובהר כי קיימת הסתברות גבוהה כי ההנחות, ההערכות והאומדנים העומדים בבסיס התחזית יתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, 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 התזרים ברוטו והתזרים נטו יהיו כמתואר בתחזית, ולכן אין בתחזית משום התחייבות כלשהי של הקרן לעמידה בה או מצג של הקרן.
4. לא כולל הנפקת ההון בסך 280 מיליון ש"ח שהושלמה בחודש אוקטובר 2025.
5. מבוסס על הנחה של חלוקת דיבידנד רבעוני בסך של 20 מ"ש במונחים שנתיים (עדכון כלפי מעלה בהשוואה לכוונת הקרן כפי שדווחה בדוח התקופתי לשנת 2024 – ראו סעיף 6.3.1 בפרק ב').
6. במצטבר, השקיעה BlueGen סך של כ-348 מיליון ש"ח בנכסי הזרוע, אשר העלו תזרימים מצטברים בהיקף של כ-61 מיליון ש"ח, כך שהעסקה משקפת שווי הגדול בפי שלושה ביחס לעלות ההשקעה המקורית, נטו של הקרן (באמצעות BlueGen) (ההשקעה המצטברת של BlueGen בנכסי הזרוע בניכוי תזרימים מצטברים שעלו מנכסי הזרוע).
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. אופן חישוב התזרים לבעלים – ביחס לנכסים תפעוליים ללא מגבלת חיים מוגדרת נלקח התזרים התפעולי (EBITDA) לאחר מס ולאחר התאמות הון חוזר והשקעות CAPEX לצורך שמירה על הקיים. ביחס לנכסים פרויקטאליים בעלי אורך חיים מוגדר נלקח התזרים הפנוי לבעלים לאחר שירות החוב (ביחס לסמארט וויסט התזרים אינו כולל השקעות הון עצמי בגין פירעון ה-EBF הצפוי בשנת 2028).
8. משקף את התזרים התפעולי (לפני מס) של מתקן ההתפלה בשנות הארכת הזיכיון, בניכוי התזרים שנובע מקיצור תקופת הזיכיון של תחנת הכוח.
9. ביחס לשנות הפעלה מלאות (כולל השקעות הון עצמי בגין פירעון ה-EBF הצפוי בשנת 2028), על בסיס הערכת שווי BlueGen ליום 30 ביוני 2025 שצורפה לדוחות הקרן לרבעון השני לשנת 2025.
10. ביחס לשנות הפעלה מלאות, על בסיס הערכת שווי BlueGen ליום 30 ביוני 2025 שצורפה לדוחות הקרן לרבעון השני לשנת 2025.
11. שיעור ההשלמה בהתאם ליחס עלויות ההקמה (בפועל לעומת סה"כ צפוי) עומד נכון ליום 30 בספטמבר 2025 על כ-62%.
12. משקף את היחס שבין התזרימים שהתקבלו מהנכס (בראות הבעלים) ממועד ההשקעה המקורית ועד ליום 30 בספטמבר 2025, לבין עלות ההשקעה המקורית לרבות השקעות נוספות שבוצעו ממועד ההשקעה המקורית. היחס משקף את שיעור החזר ההשקעה על הנכס.
13. מחושב על בסיס השינוי בשווי ההשקעה (בתוספת הכנסות שהתקבלו) ממועד ההשקעה המקורית, במונחים שנתיים. היחס משקף את התשואה הפנימית על ההשקעה (בראות הבעלים).
14. חושב על פי תנאי מזכר ההבנות שנחתם וביחס לעלות ההשקעה בספרי הקרן ליום 30 בספטמבר 2025.
15. 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.
16. מבוסס על דיבידנד שנתי של 65 מ"ש (בהתאם לדיבידנדים המצטברים שהוכרזו בשנת 2025) וביחס לשווי שוק ממוצע של מניית הקרן מתחילת השנה ועד למועד פרסום הדוח.
17. איחוד יחסי של ה-FFO Adjusted של השקעות הקרן לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, לפי שיעורי ההחזקה של הקרן בהשקעות לאורך התקופה, ובניכוי: עלויות הנהלה ומטה, תשלומי ריבית ותשלומי מס של הקרן.
18. ההכנסות, ה-EBITDA/EBITDA Adjusted וה-FFO/FFO Adjusted במצגת מחושבים בהתאם להגדרות המפורטות בדוח התקופתי של הקרן לשנת 2024 ובדוח הדירקטוריון של הקרן לרבעון השלישי 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 ההכנסות 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. עבור תוצאות הסגמנטים השונים, ראו פירוט נוסף בדוח הדירקטוריון של הקרן לרבעון השלישי לשנת 2025.
19. ממוצע הזמינות של תחנות הכוח (מונעות גז טבעי) בבעלות PowerGen – התחנות הצפוניות, התחנות החופיות ו-MRC.