Nofar

מצגת לשוק ההון

סיכום 2023

דיסקליימר

מצגת זו הוכנה על ידי ע.י נופר אנרגי בע"מ ("**החברה**") כמצגת כללית אודות החברה והתאגידים המוחזקים על ידה (לרבות חברות כלולות) ("**הקבוצה**"). מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת או מכירת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, אלא מיועדת למסירת מידע בלבד.

המידע הכלול במצגת ("**המידע**") מוצג למטרות נוחות בלבד ואינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, המלצה או חוות דעת ואינו מהווה תחליף לשיקול דעת המשקיע. 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 הקבוצה ופעילותה, אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה ובייחוד בתשקיף החברה שפורסם ביום 8.12.2020 נושא תאריך 9.12.2020 (מס' אסמכתא 2020-01133446; "התשקיף") ובדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, אשר פורסם ביום 31-3-2024 (מס' אסמכתא 2024-01-029416 "**הדוח השנתי ל-2023**").

האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילות החברה הינו תמציתי בלבד. **על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם החברה מתמודדת יש לעיין בתשקיף החברה, בדוח השנתי ל-2023 ובדיווחים השוטפים של החברה המפורסמים באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ובאתר ההפצה של המגנ"א.**

בכל מקום בו מצוין החברה, הכוונה לחברה ולתאגידים המוחזקים על ידי החברה, במישרין או בשרשור (לרבות חברות כלולות).

הערכות החברה בדבר הספקי המערכות (שקפים 3, 4, 5, 8, 10, 11, 16, 17, 18, 20, 21, 23, 25 ו-33-37), יעד להשלמת הקמה וסגירה פיננסית (שקפים 5, 11, 12, 18 ו- 33-37), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים (שקפים 3, 5, 8, 10, 11, 14, 15, 17-21, 23, ו-33-37), צפי EBITDAשל תוצאות הפרויקטים (שקפים 5, 8, 11, 14, 15, 17-21, 23, ו-33-37), צפי FFOשל תוצאות פרויקטים (שקפים 5, 8, 11, 14 ו-33-37), עלויות הקמה (שקפים 3, 5, 11, 14, 15, 17-21, 23, ו-33-37) ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלוואה (שקפים 3, 5, 8, 11, 14, 15, 17-21, 23, ו-33-37), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 3, 4, 5, 10- 12, 14, 15, 17-21, 23, 25 ו-33-37) מהוות "מידע צופה פני עתיד" (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968), המבוססות במידה מהותית על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, כמו גם על הוצאתן לפעול של תוכניות החברה במועדים המוערכים על ידי החברה ועל השתלבותן אלה באלה. **יובהר כי התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור במצגת זו, בשל גורמים שונים שאינם בשליטת החברה** לרבות, התממשות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמו גם ההתפתחויות בסביבה הכלכלית והרגולטורית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, כגון: עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים להקמת המערכות, שינוי בעלויות הקמת המערכת, עיכובים בהקמה, עיכובים בקבלת האישורים הנדרשים לתחילת הפעלה מסחרית, ירידה במחירי החשמל, עליה בעלויות המימון, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות, אי-יכולת לאתר מקורות מימון, שינויי מט"ח, הוצאות בלתי צפויות, ליקויים במערכת, שינויים במזג האוויר, שינויים בתעריפי החשמל לצרכן או בעלויות המערכתיות, שינויים בהיקפי צריכת החשמל על ידי הצרכנים, שינויים בשיעורי ומשטר המס, קשיים ובעליה בהוצאות ההובלה, קושי באיתור שותפים, קושי באיתור שותפי מס המשך משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו (ויוטלו) בעקבותיו וכיוצ"ב.

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 המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת.

לפרטים בדבר ההנחות ששימשו את החברה למידע ונתונים הכלולים במצגת ראו עמוד 29 להלן.

צוין כי שקפים 3, 4, 5, 11, 12, 15ו-19 כוללים מידע חדש המפורסם לראשונה במצגת זו על ידי החברה.

יודגש כי הערכות החברה באשר לתחזיות נעשו בשים לב ועל פי ניסיון העבר והידע המקצועי שצברה החברה. המידע כאמור עשוי לא להתממש, כולו או חלקו או להתממש באופן שונה מהותית מזה הנחזה על ידי החברה, הן ביחס לתחזיות החברה לגבי גורמי המקרו והן ביחס ליתר הנתונים הנקובים בה.

Nofar

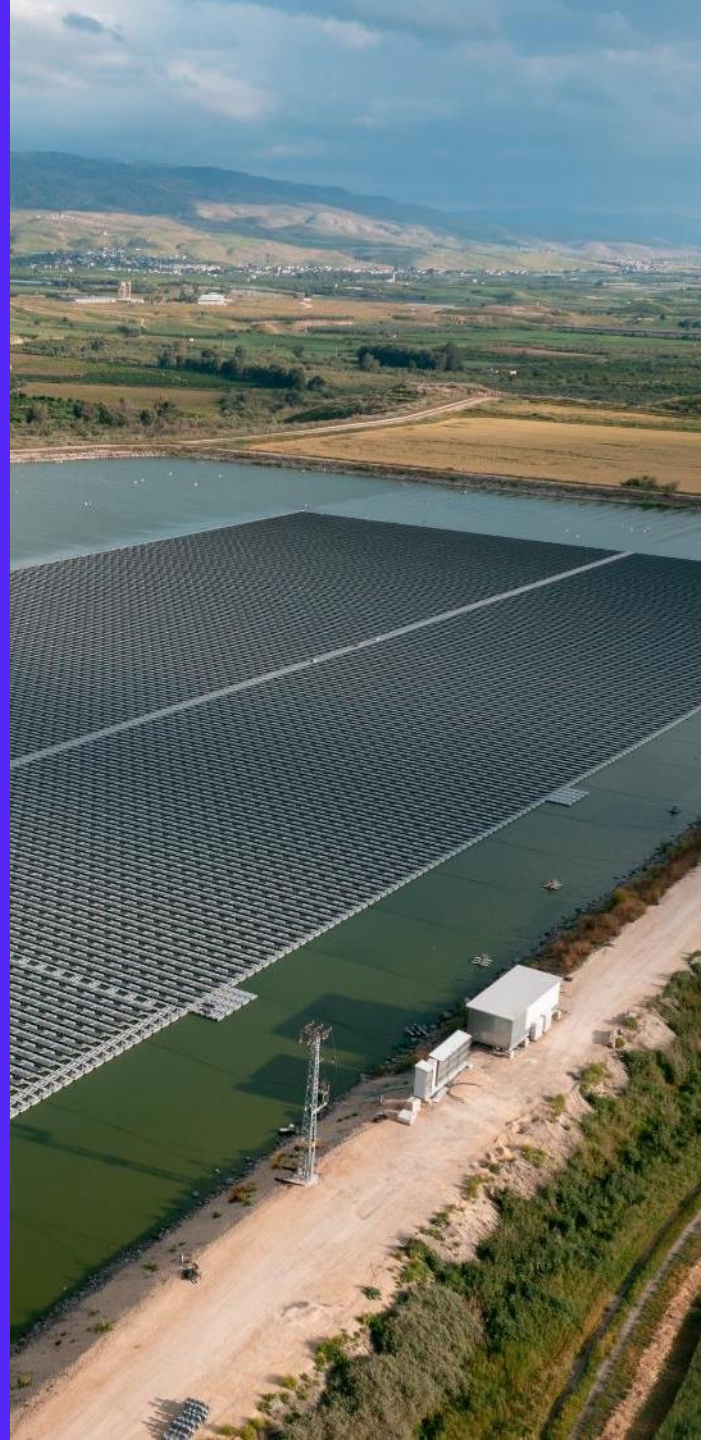
נופר אנרגיה 2023

- הפעלה מסחרית –**328 MW** וגידול בהכנסות ממכירת חשמל **בכ-68% YoY**
- גיוס הון, חוב וסגירות פיננסיות לפרויקטים בסך **2.2 מיליארד ₪**
- ירידה דרמטית בעלויות המימון השנתיות שהונחו לפרויקטים שבהקמה ולקראת הקמה - **44 מלש"ח מדי שנה**[1,4]
- ירידה דרמטית בעלויות ההקמה שהונחו בפרויקטים שבהקמה ולקראת הקמה ביחס לרבעון הקודם– **240 מלש"ח**[1]
- יציאה להקמה – **938 MW ו-956 MWh** אשר צפויים להשלים את הקמתם עד תום 2025

פרויקטים מחוברים
ב-**6** מדינות

1,822
הון עצמי מיוחס לבעלים, מלש"ח

1,274
מזומנים, מלאי, מסגרות לא מנוצלות ופקדונות ז"ק, מלש"ח



מחוברים ומוכנים לחיבור

1,110 (503)[2] MW

135 (67)[2] MWh

בהקמה ולקראת הקמה

1,011 (715)[2] MW

956 (710)[2] MWh

1,517 (924)[2,3,7,9] מלש"ח
הכנסות שנתיות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

הישגים מרכזיים 2023

ביצועים | איתנות | צמיחה

חיבורים והשלמת הקמות

- **חיבור Ratesti, הגדול ברומניה** (MW 155)
- **השלמת הקמה Sabinar 2** (MW 83)
- **תנופת חיבורים ב-C&I** 134 MW
- **השלמת הקמה Buxton** (MWh 60)
- **חיבורים והשלמת הקמות** (MW 40)
- **רכש פאנלים ב-13.3 אירו-סנט לוואט** (MW 576)

הגעה ל-1,110 MW
מחוברים ומוכנים לחיבור

איתנות פיננסית

- **מימון פרויקטלי בהיקף של כ-211** מיליון יורו
- **גיוס הון ואג"ח** למעלה ממיליארד ₪
- **זכייה בתעריף זמינות Cellarhead** כ-2 מיליון פאונד למשך 15 שנה
- **גידול של 68%** בהכנסות ממכירת חשמל ביחס ל-2022
- **זכייה בתעריף זמינות Buxton** 300 אלף פאונד למשך 15 שנה
- **74%** מההספק המחובר בעל תעריף מובטח

גיוסי הון ואג"ח וסגירות פיננסיות בהיקף של
כ-2.2 מיליארד ש"ח

הגדלת הפורטפוליו

- **כניסה לפרויקט אגירה גרמניה** MWh 209
- **הגדלת פורטפוליו באיטליה** MW 263
- **כניסה לתחום האגירה באיטליה** MWh 3,045
- **הגדלת פורטפוליו אגירה בפולין** ל-MWh 694
- **פיתוח פרויקטי אגירה ביוון** MWh 1,356
- **ייזום PV, בבריטניה** MW 2,800

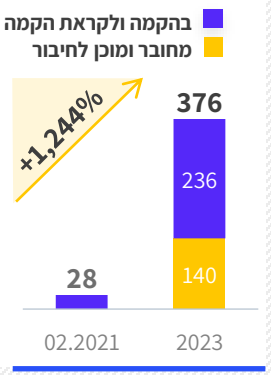
הגדלת פורטפוליו אגירה
לכ-7.5 GWh

תנופת צמיחה ועשייה בפלטפורמות[1]

דוגמאות מרכזיות, נתוני 100%

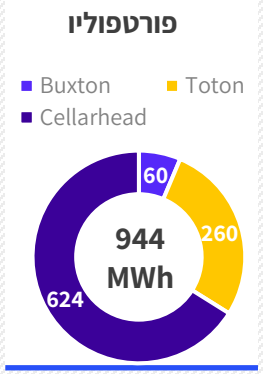
Sunprime

- צמיחה מטאורית - הובלת סגמנט הגגות באיטליה
- סגירות פיננסיות שנחתמו ובמו"מ מתקדם – 330 מיליון יורו
- פורטפוליו בשווי אדיר
  - 738 MW
  - 3,045 MWh



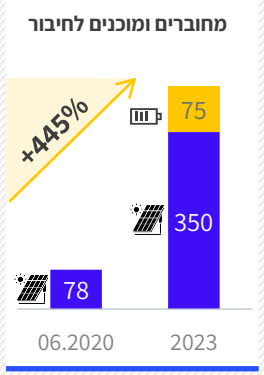
Atlantic Green

- הוקמה ע"י נופר ב-2021
- 684 MWh מוכן לחיבור ובהקמה
- סגירות פיננסיות שנחתמו ובמו"מ מתקדם – 162 מיליון פאונד



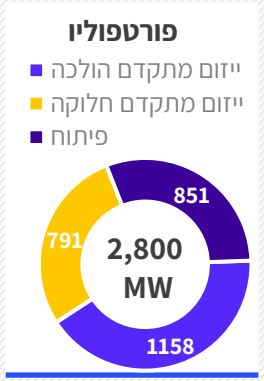
ישראל

- גידול של כ-450% ממועד ההנפקה
- תזרים מובטח וגבוה מפרויקטי FIT
- מאות שותפויות כבסיס לצמיחה מתמדת



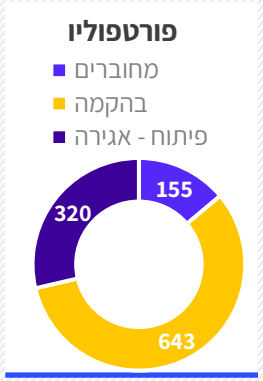
Noventum

- הוקמה ע"י נופר ב-2021
- יצירת פוטפוליו מהיר ואיכותי - 2.8 GW - לרובם אישור חיבור
- אפשרות לתשואה מהירה באמצעות מימוש פרויקטי RTB[17]



רומניה

- הוקמה ע"י נופר ב-2022
- יצירת פורטפוליו של כ-800 MW מחוברים ובהקמה
- חיבור ומימון פרויקט ה-PV הגדול במדינה



ספרד

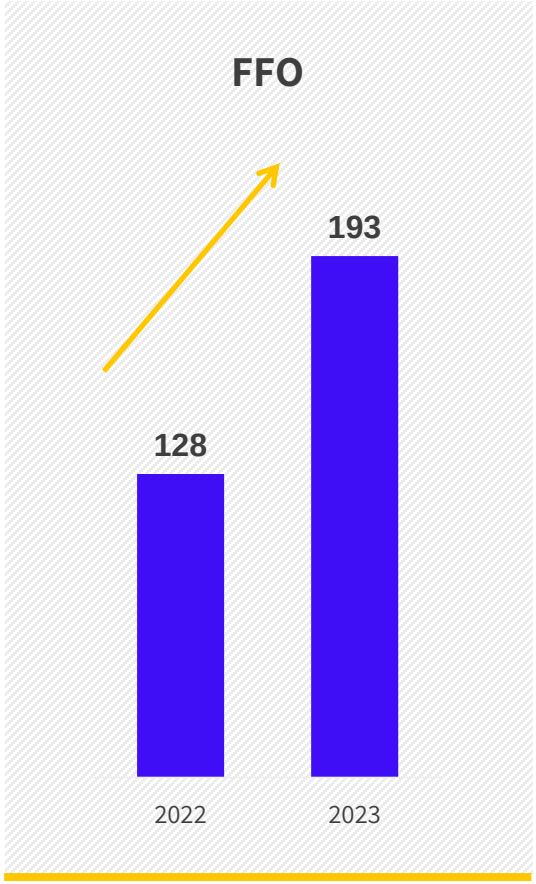
- כ-450 MW מחוברים, מוכנים לחיבור ולקראת הקמה
- חתימת הסכמי PPA לטווח בינוני ארוך בתעריפים גבוהים
- סגירות פיננסיות בהיקף של כ-200 מיליון יורו

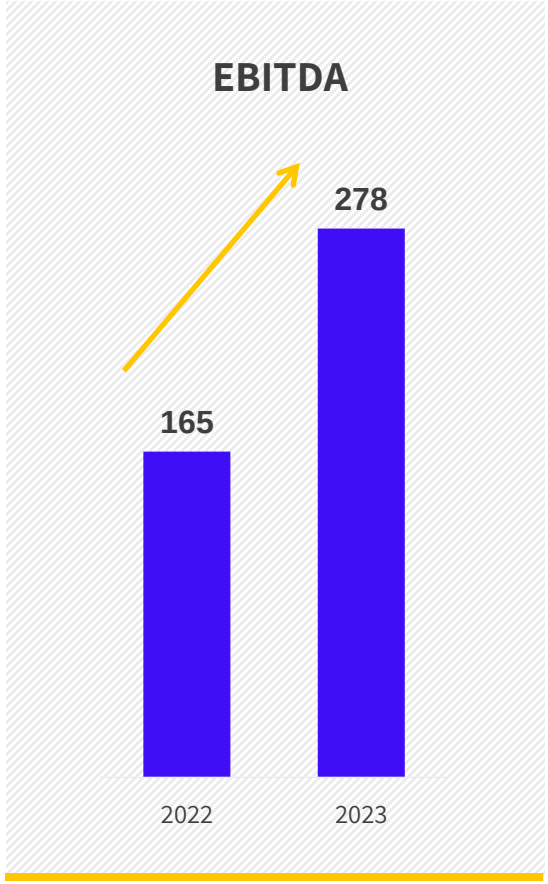
נתונים פיננסיים[7]
447 MW
מלש"ח

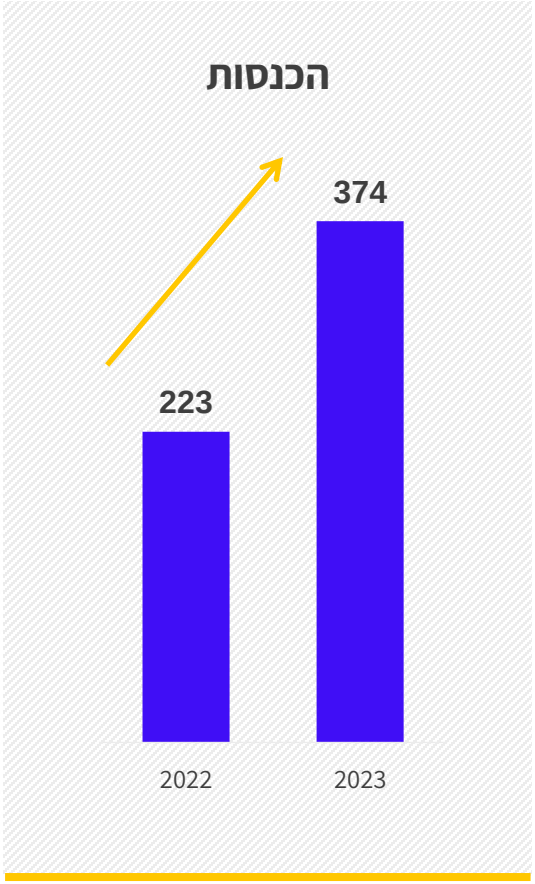
עלות הקמה	1,491
הכנסות	247
EBITDA	213
FFO	183

המשך גידול משמעותי בכל הפרמטרים

נתונים פיננסיים פרויקטאליים – 2023, מערכות בהפעלה מסחרית, מיליוני ₪, נתוני 100%





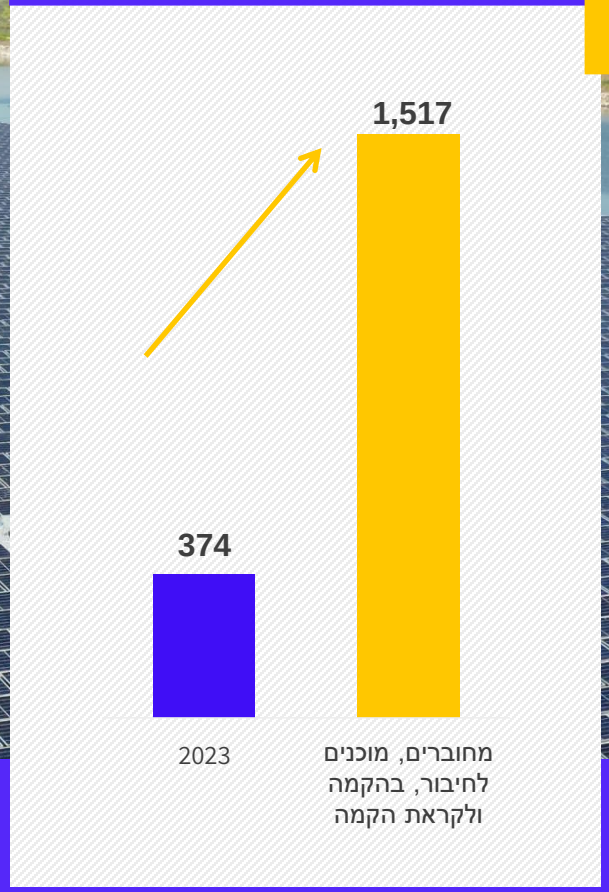


לא כולל הכנסות משירותי EPC ו-O&M

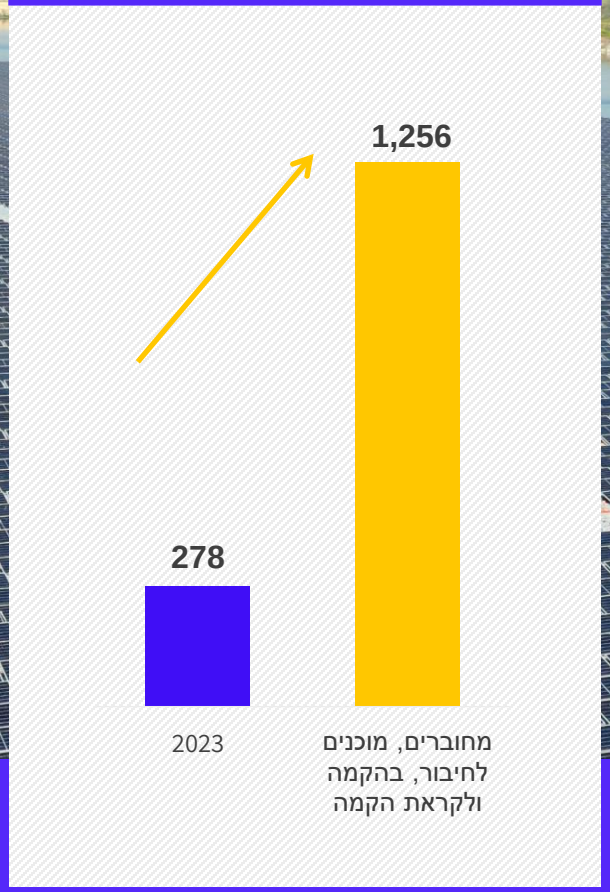
צפי להמשך גידול דרמטי בנתונים הפיננסיים[2, 7, 9]

נתונים פיננסיים פרויקטאליים, מיליוני ₪, נתוני 100%

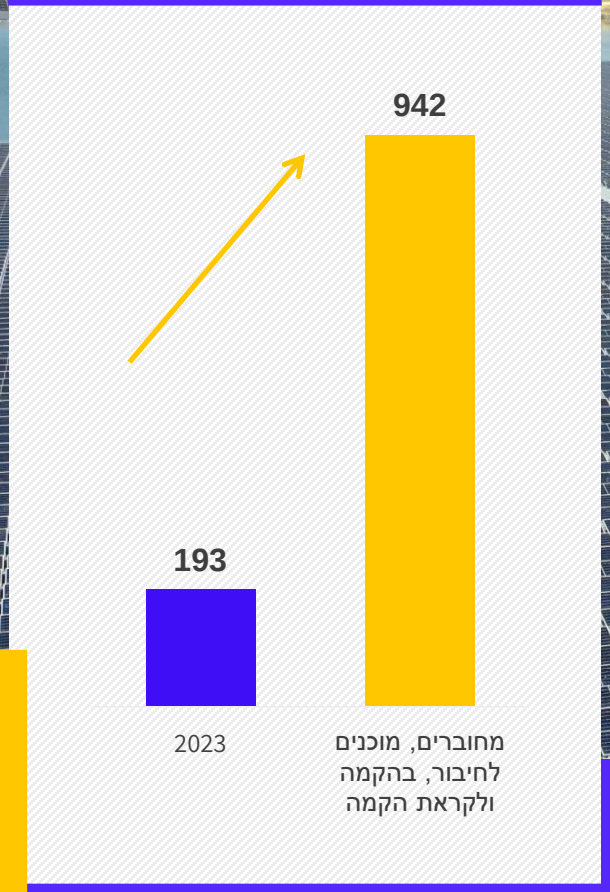
הכנסות



EBITDA



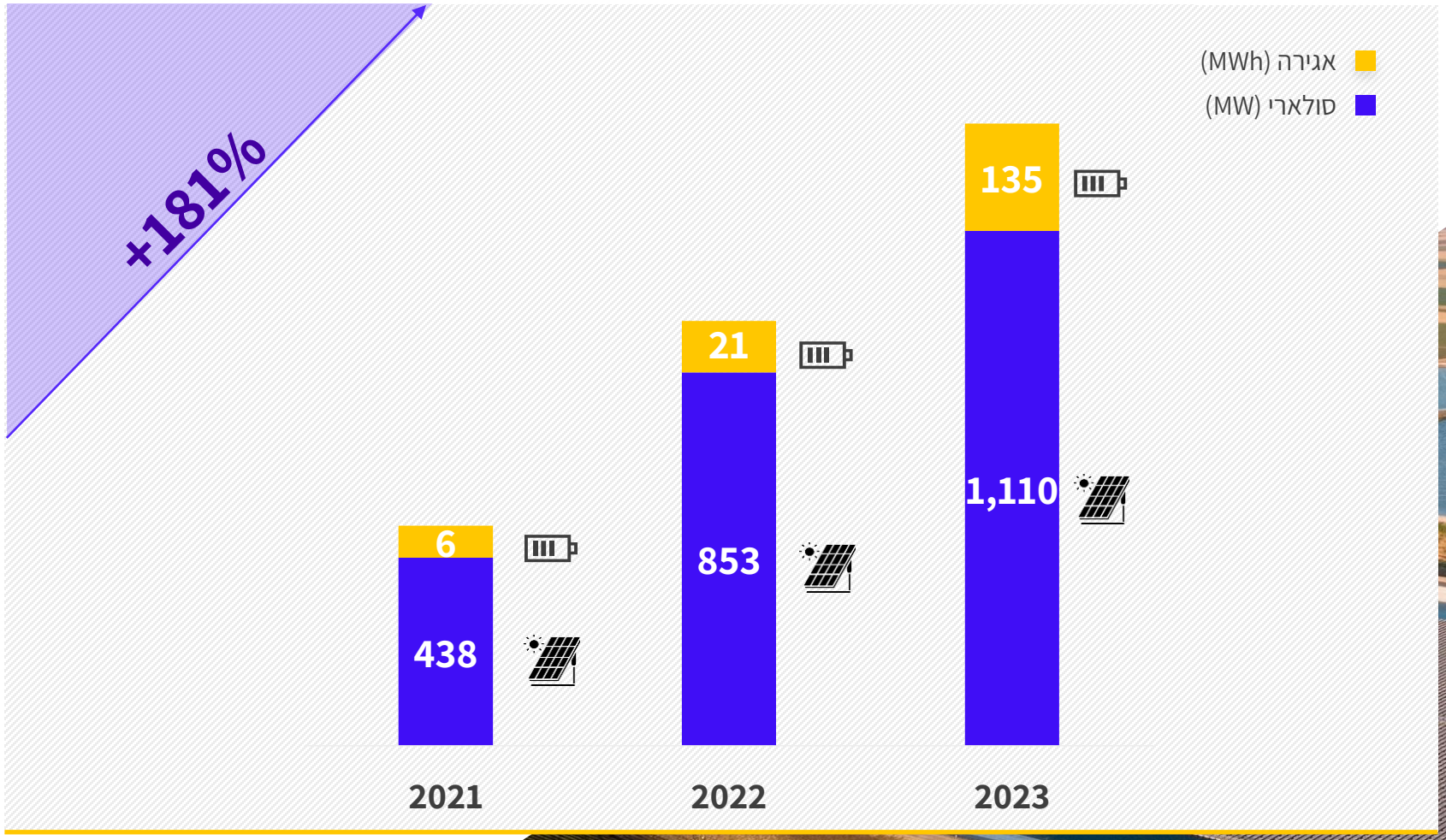
FFO



לא כולל הכנסות משירותי EPC ו-O&M

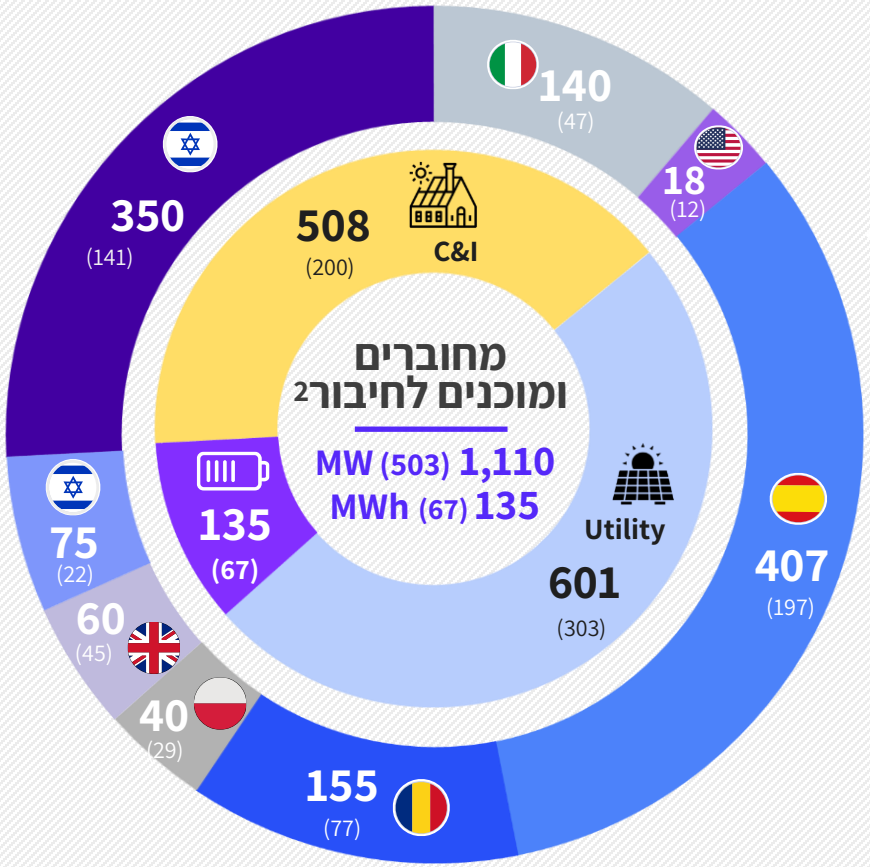
פרויקטים מניבים | צמיחה מואצת ועקבית

גידול דרמטי בהספק הפרויקטים המחוברים ומוכנים לחיבור (MW ו-MWh)



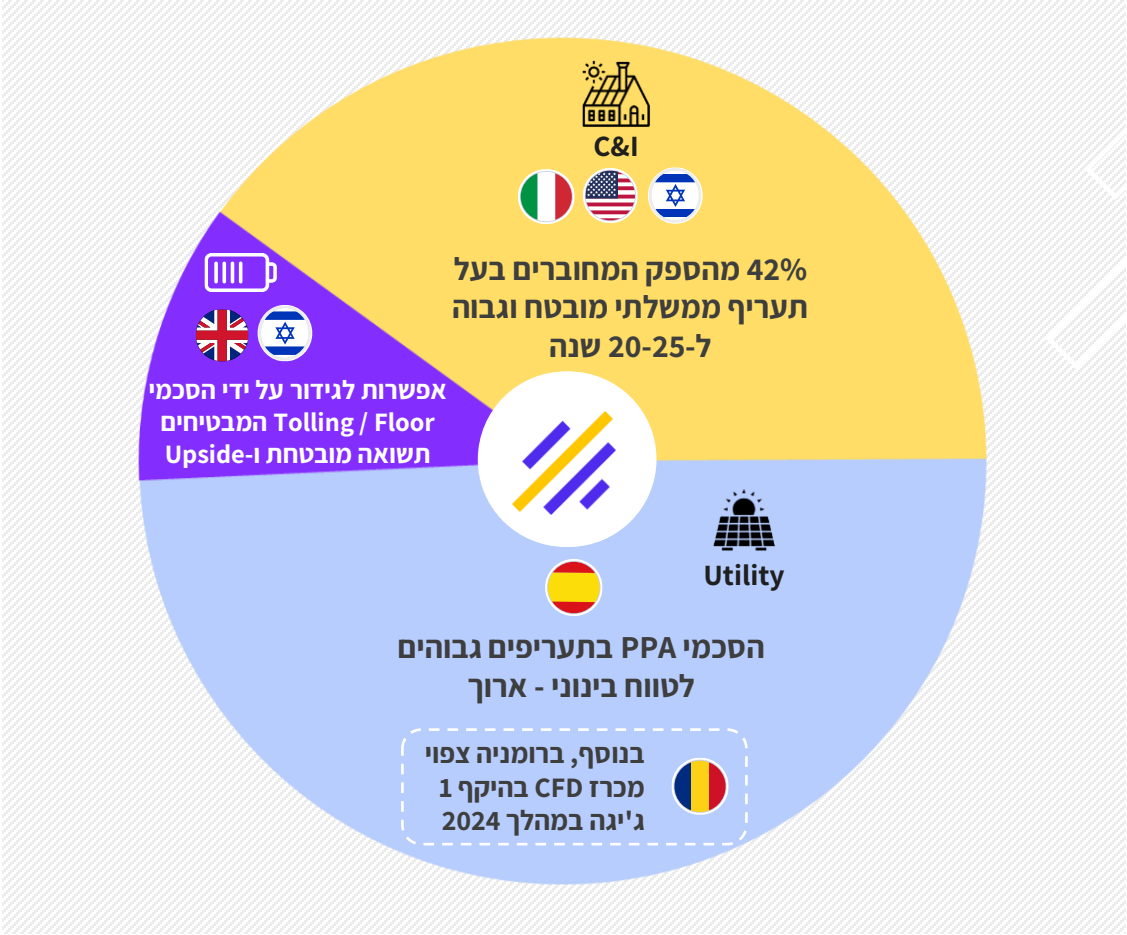
פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה, נתונים כספיים לשנה ראשונה מייצגת, מלש"ח[2,7]



	הכנסות ממכירת חשמל	EBITDA ממכירת חשמל	FFO ממכירת חשמל
נתוני 100%	728	594	445
חלק החברה	333	272	206

מיקוד הפעילות בסגמנטים, אסדרות ומדינות בתעריפים גבוהים ומובטחים[9]



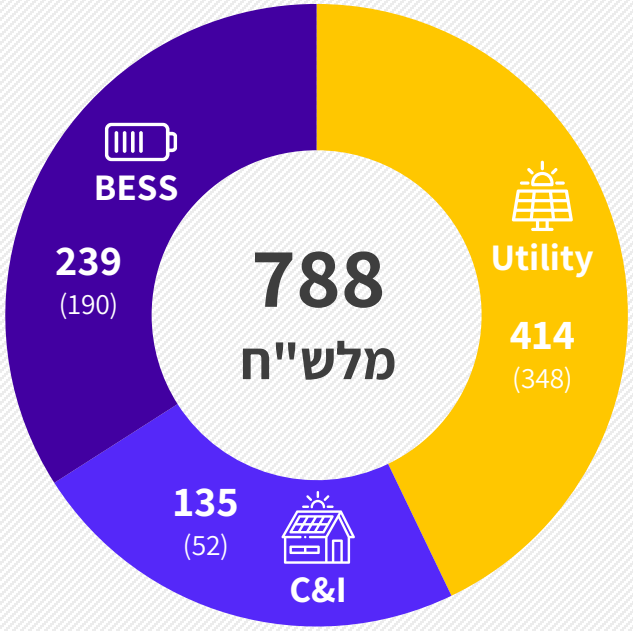
74% מהפרויקטים המחוברים בעלי תעריף מובטח

המשך תנופת הקמות
צמיחה עקבית בשלושת הסגמנטים[2, 6, 7]

Nofar

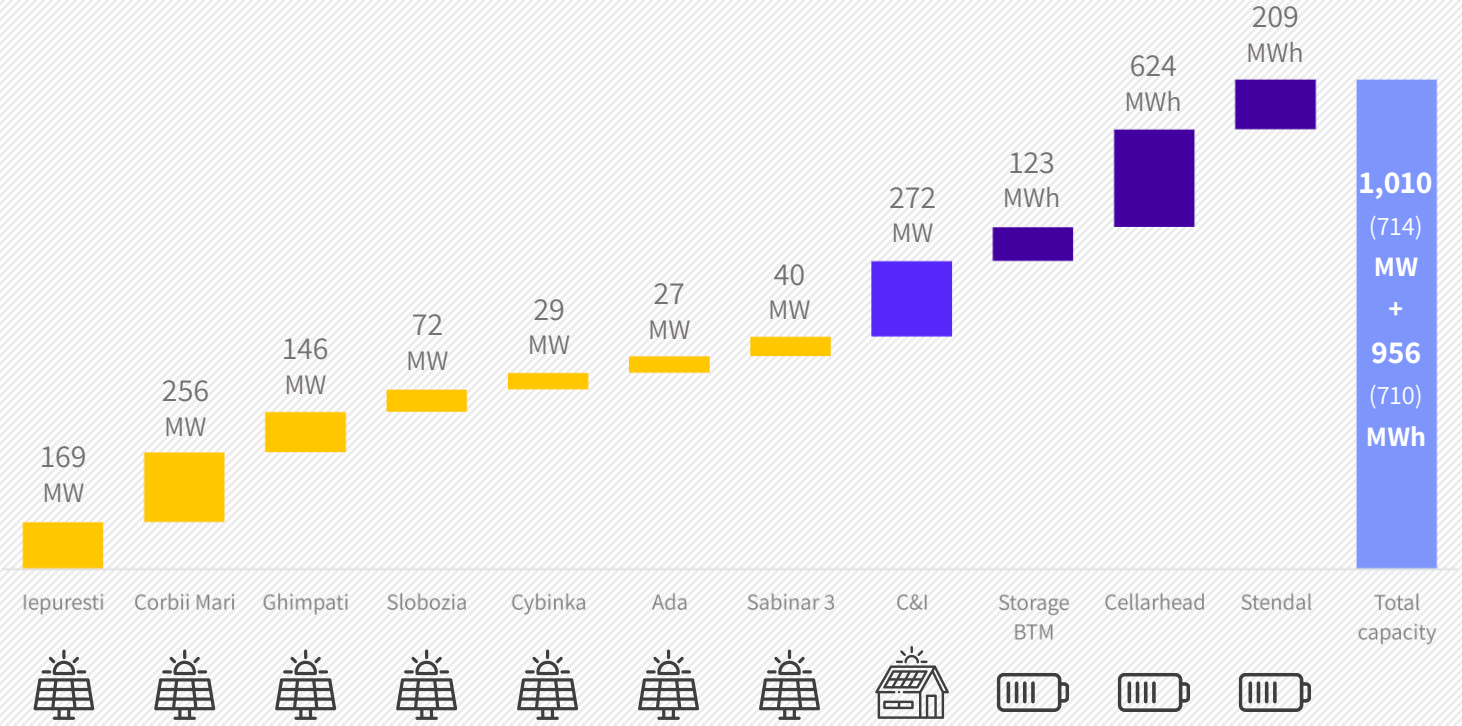
גידול בהכנסות שנתיות ממכירת חשמל מפרוייקטים בהקמה ולקראת הקמה

שנה ראשונה מייצגת, נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה, מלש"ח



צבר פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה[3]

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה, MWh/MW



C&I Utility Storage

תכנית עבודה – פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה[1, 2, 4]

נתונים פיננסיים, נתוני 100%, מלש"ח

Nofar

Cellarhead – 624 MWh

גורם מממן - קונסורציום של בנקים בינלאומיים מובילים
נבחר ספק סוללות
נבחר קבלן הקמה

עלות הקמה	1,019.5
הכנסות	147.6
EBITDA	118.3
FFO	74.6

Ghimpati – 146 MW

גורם מממן - EBRD
ספק פאנלים - Longi
קבלן הקמה - CJR Renewables

עלות הקמה	398.3
הכנסות	84.9
EBITDA	71.7
FFO	60.7

Iepuresti – 169 MW

גורם מממן - EBRD
ספק פאנלים - Longi
קבלן הקמה - CJR Renewables

עלות הקמה	488.1
הכנסות	100.4
EBITDA	85.6
FFO	72.1

Sunprime – 236 MW

חיבור של עשרות מגה-וואט מדי רבעון
רכש ציוד עיקרי במחירים נמוכים
גורם מממן – קונסורציום בנקים אוסטרי

עלות הקמה	687.1
הכנסות	109.4
EBITDA	95.2
FFO	63.9

Stendal – 209 MWh

בשלבים סופיים של מכרזי קבלנים וספקים
בתהליך מו"מ לבחירת גורם מממן ואופטימייזר (RTM)
אפשרות ל-Floor (רצפת הכנסות), בהליך מו"מ

עלות הקמה	345.4
הכנסות	75.5
EBITDA	62.5
FFO	51.1

Ada – 27 MW

קבלן הקמה - Girisim Elektrik
בוצע רכש פאנלים
חיבור ללא תחמ"ש – ישירות למתח הגבוה

עלות הקמה	81.7
הכנסות	17.5
EBITDA	14.4
FFO	11.6

Corbi Mari – 256 MW

בהליך מו"מ עם גורם מממן
ציוד עיקרי נרכש
מהפרויקטים הגדולים במדינה

עלות הקמה	631.6
הכנסות	142.5
EBITDA	124
FFO	102.2

Slobozia – 72 MW

בוצע רכש ציוד ה-AC לפרויקט
פרויקט טרקרים חד ציריים
בהליך מו"מ עם גורם מממן

עלות הקמה	229.6
הכנסות	43.4
EBITDA	37.6
FFO	29.6

Sabinar 3 – 40 MW

חיבור ישיר לתחמ"ש Olmedilla ללא עלויות AC נוספות
פרויקט משלים ל-447 MW באותה חטיבת קרקע
אזור תפוקות מהטובים ביותר באירופה

עלות הקמה	76.2
הכנסות	13.3
EBITDA	10.3
FFO	8.2

Cybinka – 29 MW

פרויקט שלישי של החברה בפולין
התקבלו כלל האישורים וההיתרים לפרויקט
פוטנציאל הגדלת הספק בצורה משמעותית

עלות הקמה	85.7
הכנסות	12.2
EBITDA	9.7
FFO	6.7

מימון פרויקטאלי - 3.5 מיליארד ש"ח[4, 12]

Nofar

חתומים - כ-1.5 מיליארד ₪

נתוני 100%

פרויקט / פלטפורמה	מדינה	סגמנט	סך המימון	ריבית	גורם מממן
Sunprime	איטליה	C&I	150 מיליון יורו	5.5%	קונסורציום בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי
Sabinar	ספרד	Utility	132 מיליון יורו	4.6%	גוף מוסדי גרמני
Buxton	בריטניה	אגירה	16.5 מיליון פאונד	3M SONIA +2.5% - 3.5%	Goldman Sachs
Ratesti	רומניה	Utility	60 מיליון יורו	3M EURIBOR +3% - 4%	Raiffeisen Bank

במו"מ מתקדם - כ-2 מיליארד ש"ח

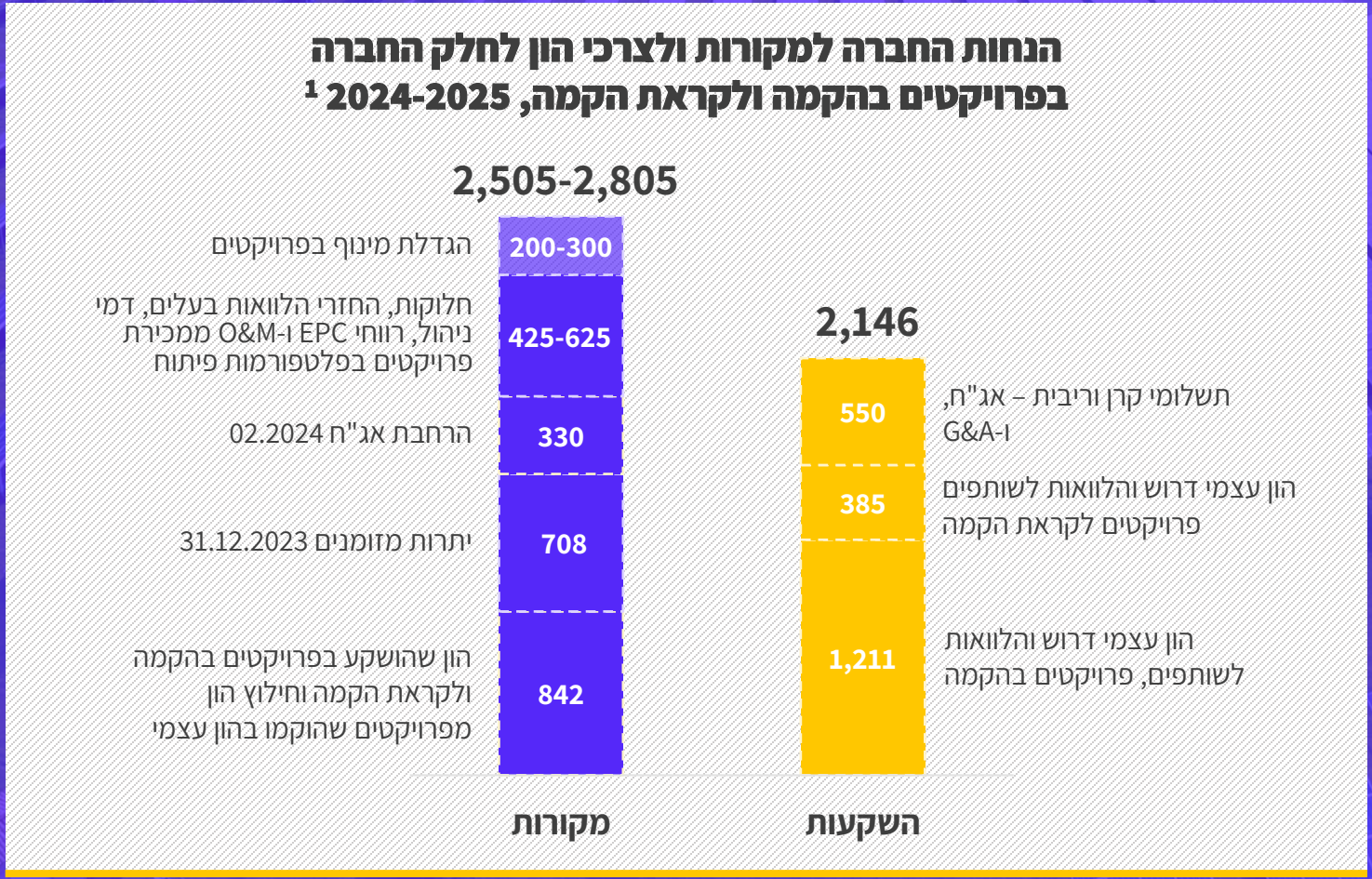
נתוני 100%

פרויקט / פלטפורמה	מדינה	סגמנט	סך המימון	ריבית	גורם מממן
Sunprime	איטליה	C&I	180 מיליון יורו	3M EURIBOR +1.5% - 2.5%	בנק אירופאי מוביל
Stendal	גרמניה	אגירה	47 מיליון יורו	3M ESTR +2% - 3%	בנק אירופאי
Cellarhead	בריטניה	אגירה	145 מיליון פאונד	3M SONIA +2.5% - 3.5%	קונסורציום של בנקים בינלאומיים מובילים
Iepuresti Ghimpati	רומניה	Utility	110 מיליון יורו	3M EURIBOR +2.7% - 3.5%	EBRD

החברה צפויה לחלץ הון מפרויקטים שהוקמו בהון עצמי - **כ-290 מיליון מלש"ח**

לחברה ההון הדרוש להקמת הפרויקטים אשר בהקמה ולקראת הקמה שיתחברו עד סוף 2026 [1, 4, 18]

מלש"ח



השלמת ההקמות תייצר לחברה
הכנסות משמעותיות לטווח הארוך[2, 7, 10]

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

נתונים פיננסיים מלש"ח[2]

צפי ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת

	עלות הקמה	הכנסות	EBITDA	FFO
מחוברים ומוכנים לחיבור	4,289 (1,977)	728 (333)	594 (272)	445 (206)
הקמה ולקראת הקמה	4,471 (3,212)	789 (591)	662 (495)	497 (382)
	שיעור מימון 61%[4]			
סה"כ	8,760 (5,190)	1,517 (924)	1,256 (768)	942 (588)

EBITDA
חלק החברה[2]
768

5,190
עלות הקמה
חלק החברה[2]

= 15%

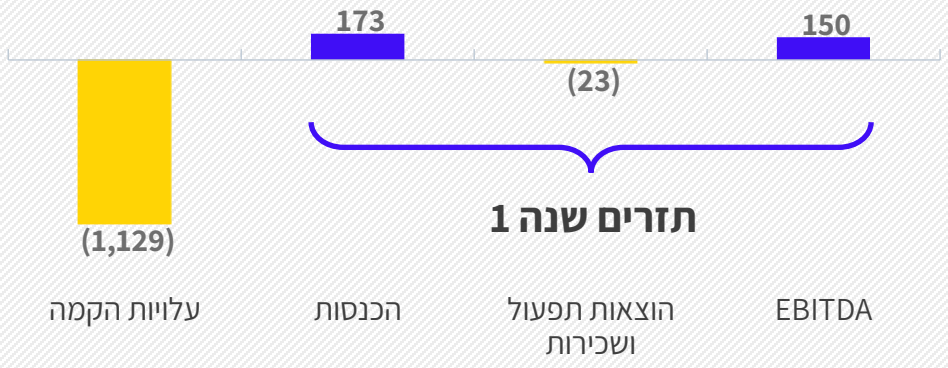
*לפני מינוף Project Finance

רווחיות גבוהה אף יותר ברמת ההון העצמי

Sunprime - Case Study[2, 7, 10]

נתונים פיננסיים – 376 MW[2, 6]

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה,
100% אחזקות, מיליוני ש"ח



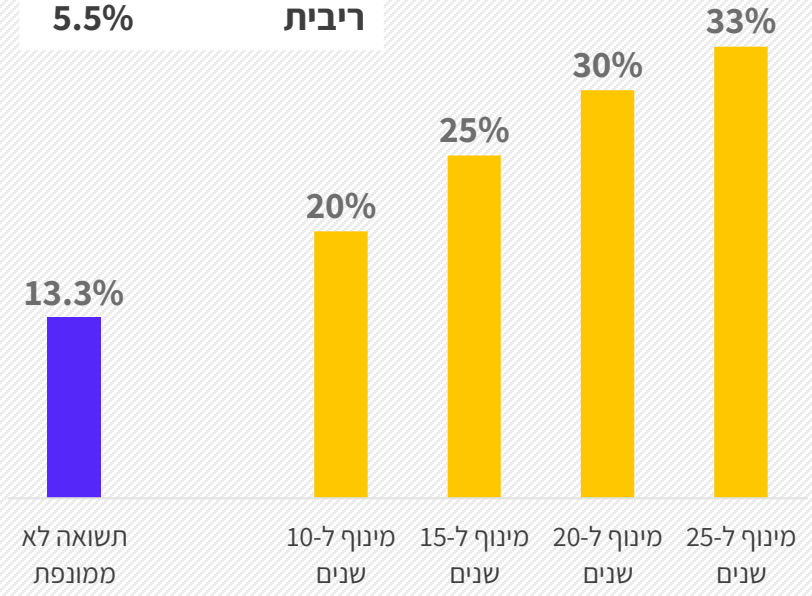
EBITDA[2] | 150

עלות הקמה[2] | 1,129

= 13.3%

תשואה על ההון של למעלה מ-20%[4, 16]

שיעור מימון	78%
ריבית	5.5%



Nofar

קבוצת נופר אנרגיה

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

Atlantic Green[2]
פורטפוליו:
944 (708) MWh

ספרד[2]
פורטפוליו:
447 (216) MW

Sunprime[2]
פורטפוליו:
738 (246) MW
3,045 (1,014) MWh

ארה"ב[2]
פורטפוליו:
713 (478) MW
165 (111) MWh

פולין[2]
פורטפוליו:
494 (361) MW
694 (500) MWh

רומניה[2]
פורטפוליו:
798 (627) MW
320 (274) MWh

גרמניה[2]
פורטפוליו:
209 (209) MWh

Noventum[2]
פורטפוליו:
2,800 (2,240) MW

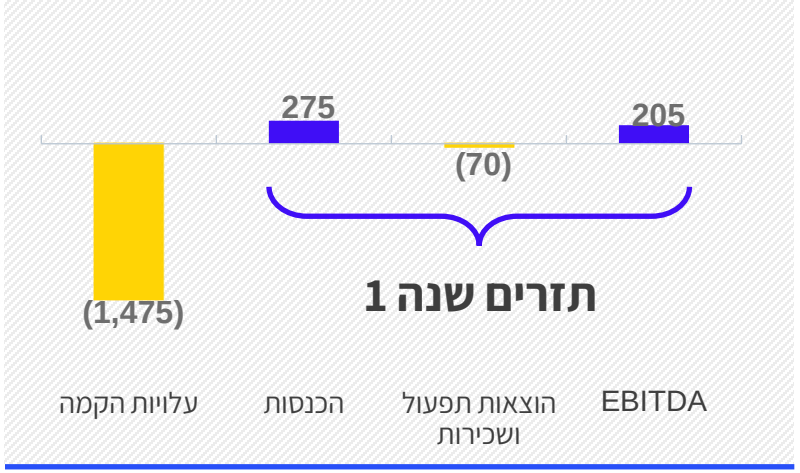
ישראל[2]
פורטפוליו:
931 (371) MW
801 (252) MWh

ישראל

- מיקוד בסגמנטים בתשואות גבוהות[5]
- PV - 362 MW מחובר, מוכן לחיבור ובהקמה[2]
- מערך שותפויות ענק כבסיס להמשך ההתרחבות
- אסדרת תעריפי FIT משופרת לשנים הקרובות[5, 10]
- הובלת סגמנט האגירה מאחורי המונה- 198 MWh מחובר, מוכן לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה[2]
- פעילות EPC ו-O&M כמקור הכנסות נוסף – כ-20 מלש"ח הכנסות שנתיות מ-O&M
- הובלת תחום עמדות טעינה EV בישראל – 830 עמדות AC ו-DC מחוברות בפריסה ארצית

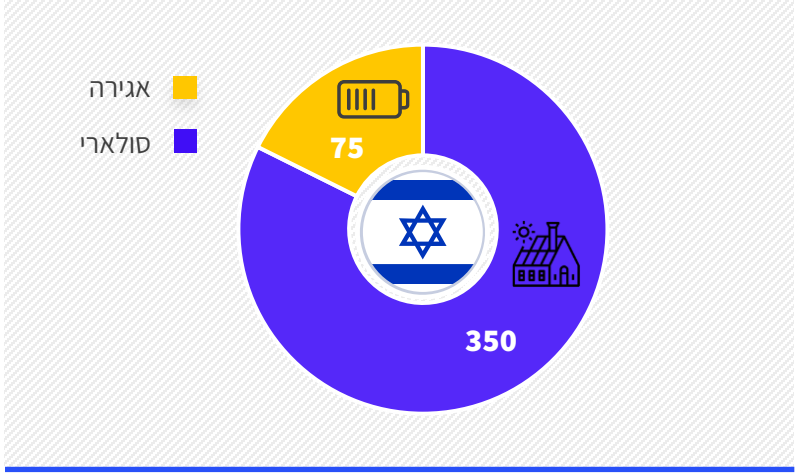
נתונים פיננסיים – 362 MW[2, 6]

פרויקטים סולאריים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, מלש"ח



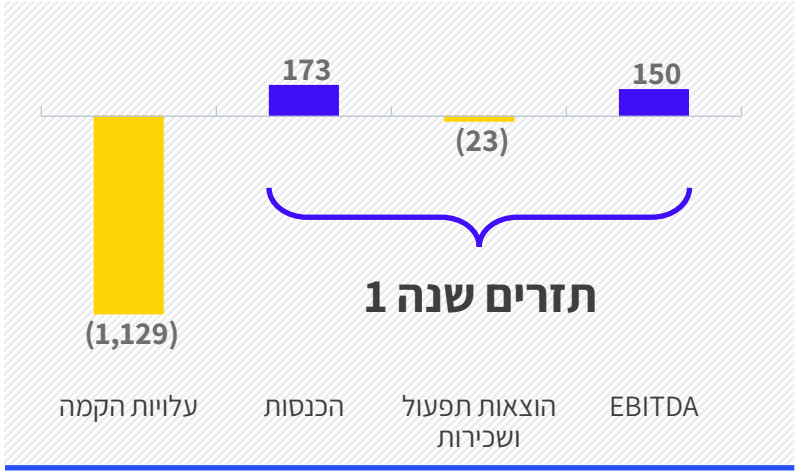
הובלת סגמנט ה-C&I בישראל[1]

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW, MWh



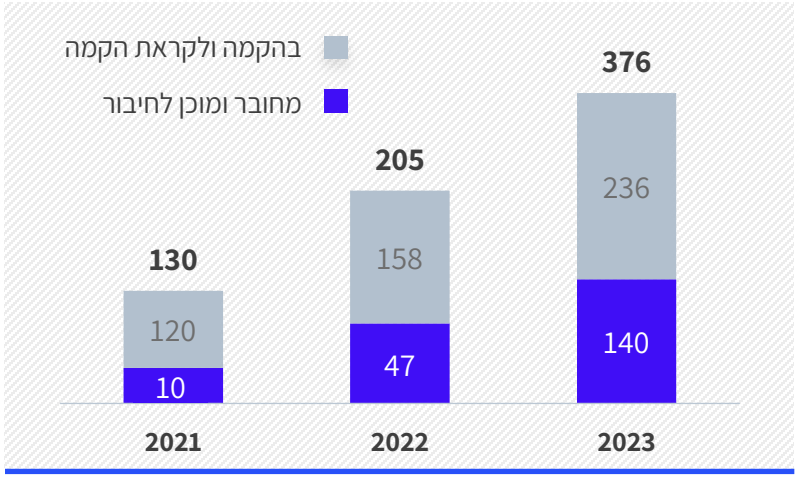
נתונים פיננסיים – 376MW[2,6]

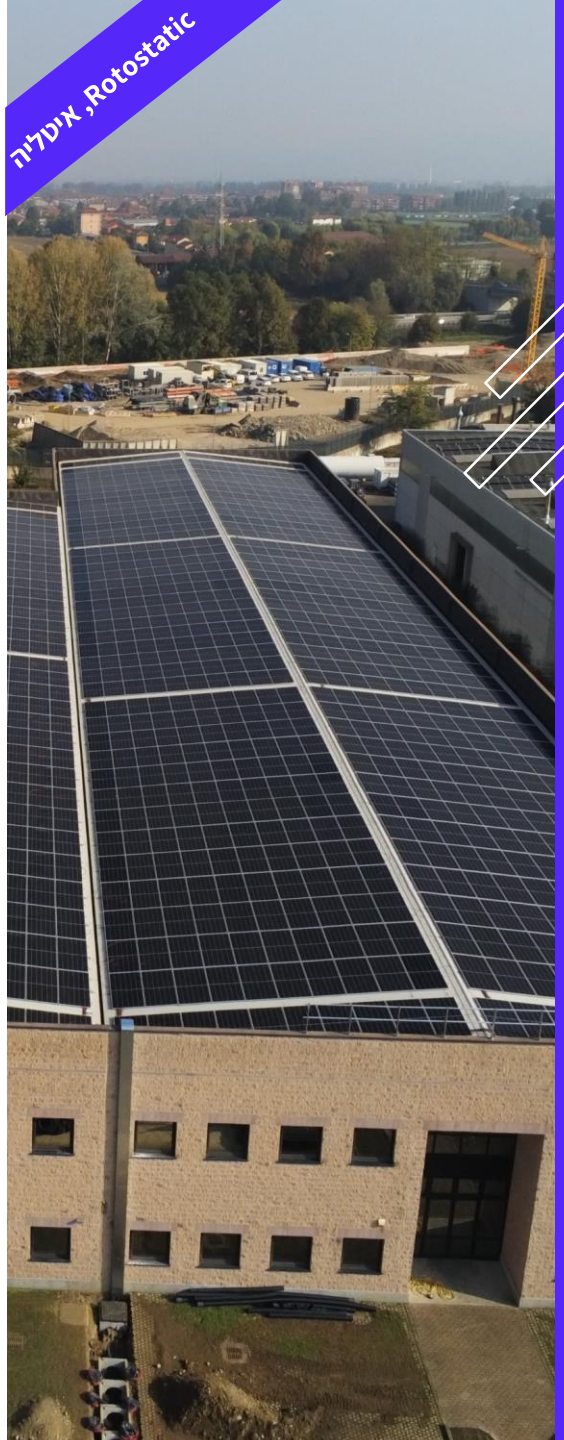
פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה,
100% אחזקות, מיליוני ש"ח



צמיחה משמעותית בהקמות וחיבורים

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה,
100% אחזקות, MW





Sunprime

- שחקן C&I מוביל באיטליה
- תעריפים מובטחים וגבוהים[5,10]
- רגולציות התומכות בצמיחה עקבית בשנים הקרובות, המוארכות ומקודמות על ידי הממשלה
- צוות מקומי חזק הכולל למעלה מ-100 עובדים
- הסכם מימון בהיקף של 150 מיליון יורו להקמת 216 MW
- בשלבי מו"מ מתקדם לסגירה פיננסית נוספת בהיקף 180 מיליון יורו
- הגדלת הפורטפוליו לכ-738MW[2]
- פיתוח פרויקטי אגירה – למעלה מ-3 GW[2]

Nofar

Sunprime
חברת C&I מובילה באיטליה

02.2021
כניסת נופר לחברה והקמת השותפות

01.2022
הגעה ל-100 MW מובטחים
עם תעריף גבוה במכרזי CFD
(כ-9.5 יורו סנט לקוט"ש)

06.2023
פיתוח פרויקטי אגירה
למעלה מ-3 GWh

03.2024
פרוטפוליו משמעותי
738 MW סולארי
3,045 MWh אגירה

02.2021
זכייה ראשונה במכרז CFD
28 MW

10.2022
סגירה פיננסית ראשונה
150 מיליון יורו

11.2023
הגעה ל-100 מחוברים ומוכנים לחיבור

Nofar

שווי גבוה ל-MW ממוצע
נתונים שנתיים לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

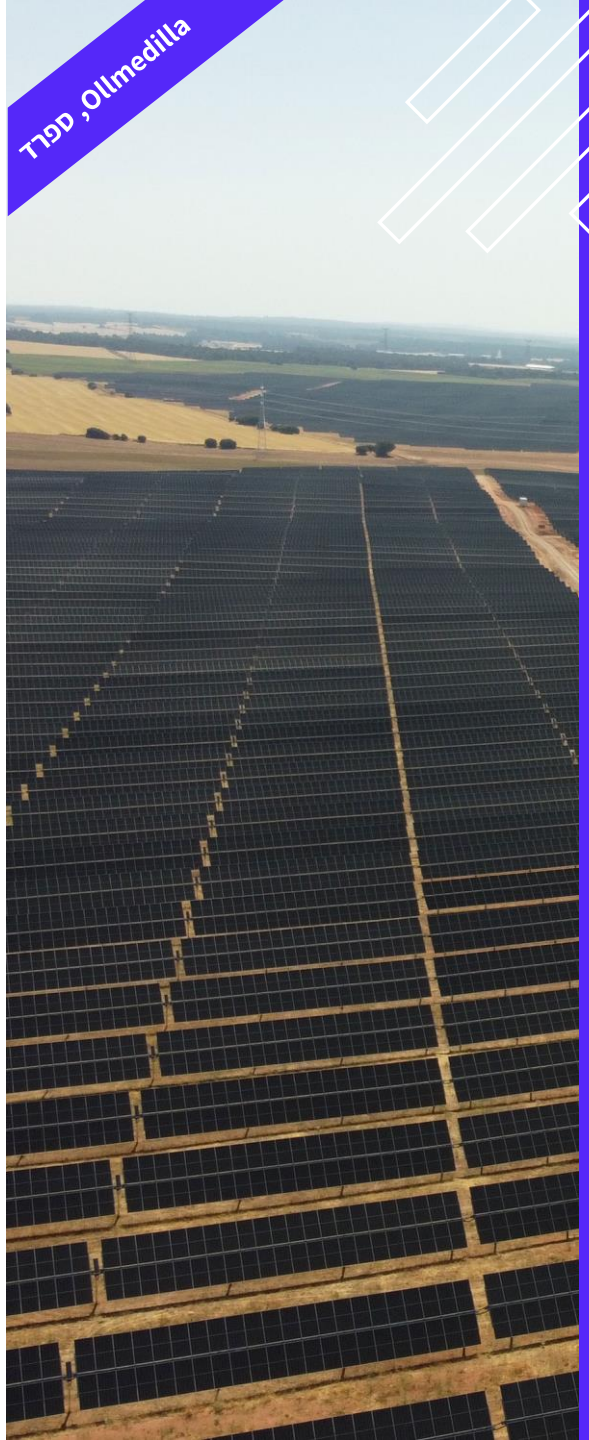
נתון	ערך	יחידת מידה
הספק	1	MWp
סך עלות הקמה	725,352	Euro
שעות ייצור	1,366	MWh/MWp
תעריף	84.8	Euro/MWh
סך הכנסות	115,502	Euro
סך עלות תפעול	-15,000	Euro/MWp/year
EBITDA	100,502	Euro
שיעור מינוף	78%	%
תקופת הלוואה	10	שנים
ריבית אפקטיבית	5.5%	%
אורך חיי הפרויקט	30	שנים

FFO 68 אלף יורו
הון עצמי 160 אלף יורו
= 42%

תשואות גבוהות לפרויקט בתעריף מובטח

ספרד

- פרויקטי Utility בהספק כולל של 447 MW[2]
- מקסום מחירי חשמל גבוהים בהסכמי PPA
- סגירות פיננסיות לפרויקטים בהיקף של מעל ל-200 מיליון יורו[12]
- צפי לחילוץ הון עצמי בהיקף של כ-51 מיליון יורו מפרויקט Sabinar 2[12]
- השלמת פיתוח עצמי של Sabinar 3 ויציאה להקמה - כ-40 MW
- פוטנציאל לתוספת מאות MW על תשתית החיבור הקיים

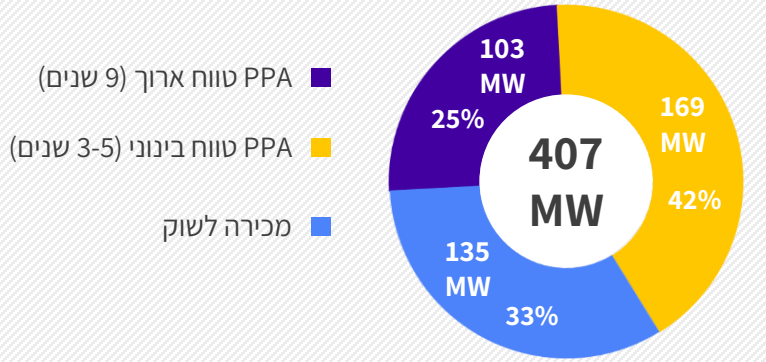


נתונים פיננסיים – 407 MW[2,6]

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, מיליוני ש"ח

אסטרטגיית מכירת חשמל בספרד

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור

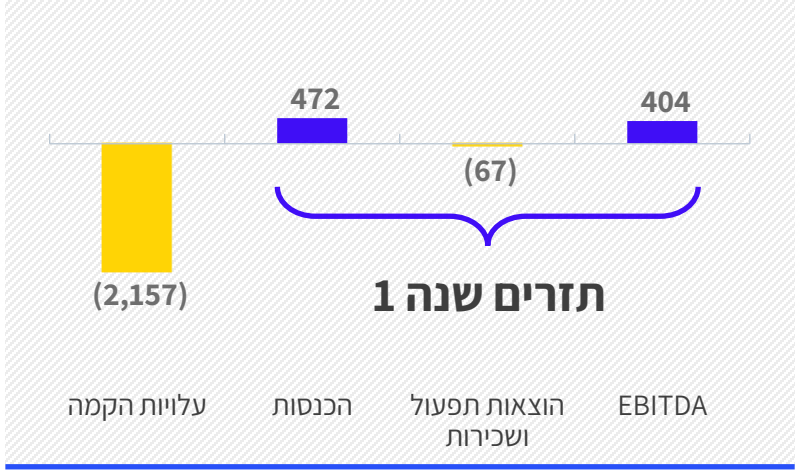


רומניה

- פרויקטי Utility בהספק כולל של 798 MW[2]
- הפעלה מסחרית של פרויקט Ratesti, הגדול ביותר ברומניה, בהספק 155 MW
- ביצוע רכש פאנלים ל-570 MW לפרויקטים בהקמה - 13.3 יורו סנט לוואט לאחר הגעה לאתר
- התפרסם שימוע למכרזי CFD (תעריף מובטח) צמוד למדד ל-15 שנה
- סגירות פיננסיות לפרויקט Ratesti – 60 מיליון יורו[12]
- פלטפורמה המקומית המתמחה בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול וסחר בחשמל

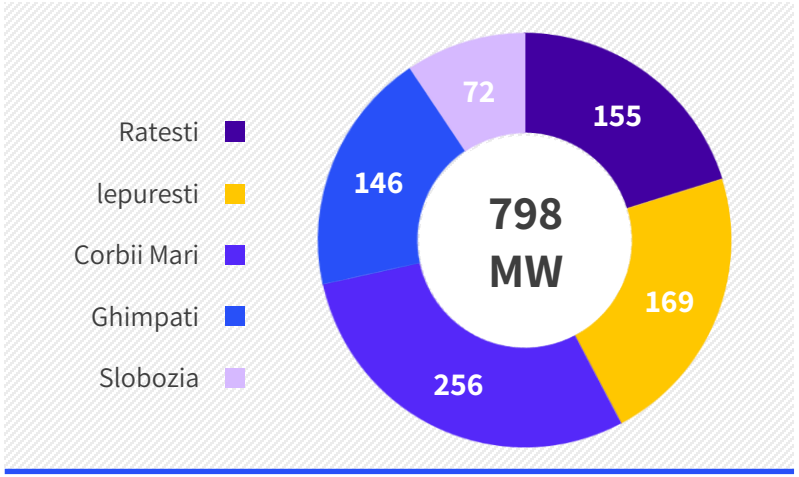
נתונים פיננסיים – 798 MW[2,6]

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, מיליוני ש"ח



פורטפוליו משמעותי של פרויקטים מחוברים ובהקמה

100% אחזקות, MW



Nofar Romania

הובלת סגמנט ה-Utility ברומניה

02.2022
בניית פלטפורמה מקומית
תחת ניהול של Favi Stelian

05.2023
lepuresti RTB
MW 169

06.2023
כניסה לפרויקט
Slobozia
MW 72

07.2023
Ghimpati RTB
MW 146

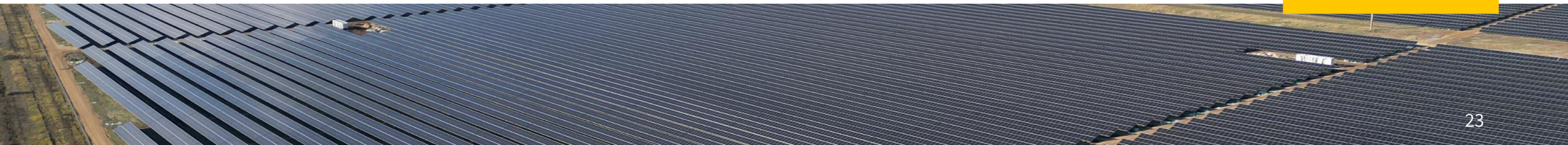
11.2023
סגירה פיננסית
Ratesti
60 מיליון יורו

12.2023
Corbi Mari RTB
MW 256

11.2023
חשמול Ratesti
MW 155

12.2023
רכישת MW 576
פאנלים
כ-13 יורו סנט ל-Watt

03.2024
הסכם EPC
MW 146 – **Ghimpati**
MW 169 – **Lepuresti**

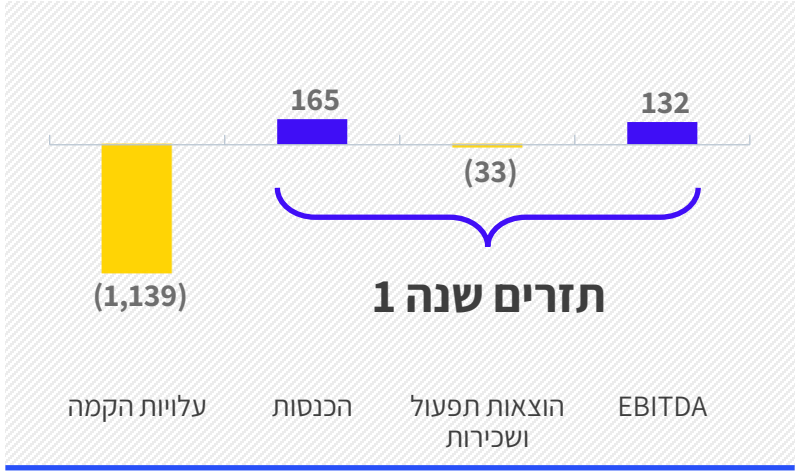


Atlantic Green

- פלטפורמה מקומית בעלת מומחיות בתחום המאפשרת המשך צמיחה ברווחיות גבוהה
- פרויקטים בהיקף של כ-1 GWh[2]
- השלמת הקמה ומימון של פרויקט Buxton
- יציאה להקמה של Cellarhead, מהפרויקטים הגדולים במדינה
- שווי הפרויקטים עלו דרמטית בשנים האחרונות
- צפי לגידול דרמטי בהספק האגירה במדינה – גידול של מעל 200 GW עד 2050 [11]

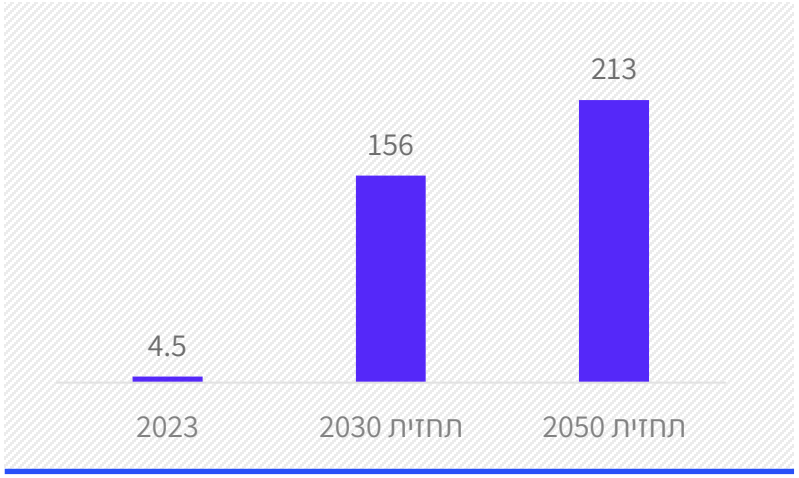
נתונים פיננסיים – 684 MW[2,6]

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, מיליוני ש"ח



סגמנט בצמיחה משמעותית[1]

תחזית הספק מותקן של פרויקטי אגירה בבריטניה, GWh[11]



Atlantic Green
חברה מובילה בתחום האגירה בבריטניה

בניית פלטפורמה מקומית
Atlantic Green
12.2021

02.2023
RTB פרויקט Cellarhead
MWh 624 – מהפרויקטים
הגדולים במדינה

RTB פרויקט Buxton
MWh 60
02.2023

02.2023
כניסה לפרויקט
Toton
MWh 260

זכייה תעריף זמינות
Buxton
300 אלף פאונד בשנה
02.2023

08.2023
הסכם מימון
ואופטימיזציה Buxton
16.5 מיליון פאונד

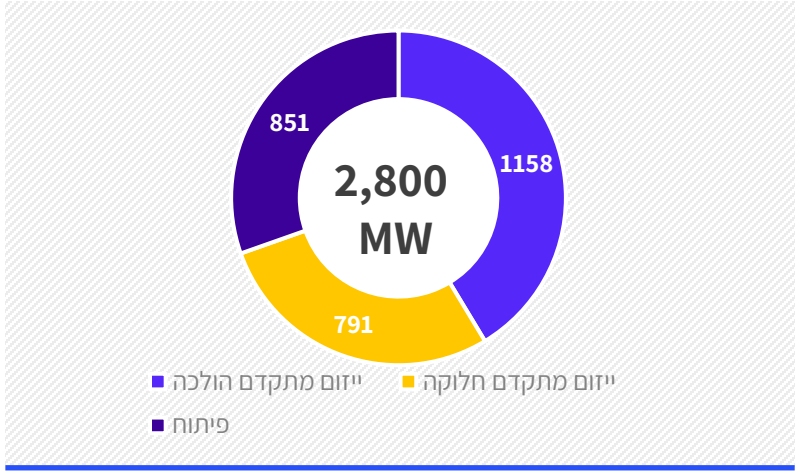
השלמת הקמה
Buxton
MWh 60
11.2023

03.2024
זכייה בתעריף זמינות
Cellarhead
כ-2 מיליון פאונד בשנה

הסכם הקמה
Cellarhead
04.2024

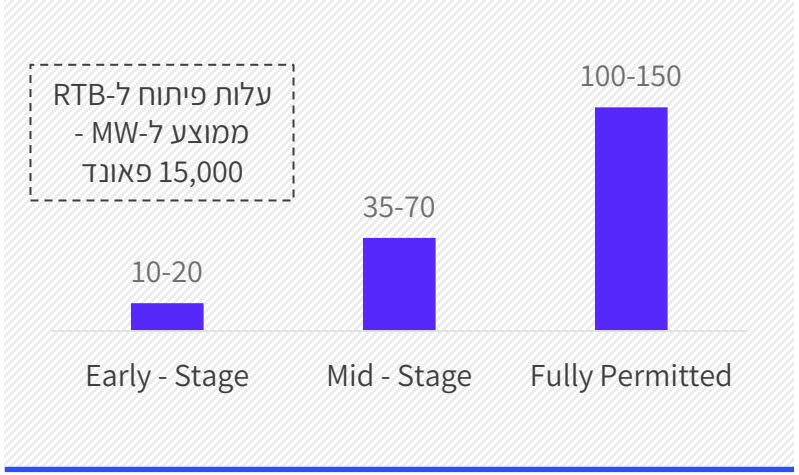
פורטפוליו פרויקטים [2]MW

נתוני 100% אחזקות



שווי ל-MW לפי שלבי פיתוח[17]

אלפי פאונד



Noventum

- פלטפורמה מקומית בעלת מומחיות בתחום פיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת
- הקמת הפלטפורמה על ידי נופר ב-2021 – נופר 80%, Andrew Middleton 20%
- מנכ"ל – Andrew Middleton, בעל ניסיון רב בתפקידי ניהול בכירים בחברות אנרגיה גלובאליות
- תשתית ארגונית בעלת מומחיות והכרות מעמיקה עם עולם פיתוח פרויקטי Greenfield בבריטניה
- פעילות פיתוח בעלת יכולות ליצירת תשואה מהירה באמצעות מימוש פרויקטי RTB
- יצירה מהירה של פורטפוליו של כ-2.8 GW[2] , כאשר לרובם אישור חיבור לרשת ושווי משמעותי

Nofar

תמצית נתוני דוחות כספיים

נתוני 2023, מאוחד, אלפי ש"ח

דוח רווח והפסד	
הכנסות	344,361
רווח לתקופה	-101,829
רווח כולל אחר לתקופה	179,537
סה"כ רווח כולל לתקופה	77,708

מאזן	
מזומנים ושווי מזומנים ופקודונות לז"ק	661,388
נכסים שוטפים אחרים	344,311
נכסים לא שוטפים	4,662,568
סה"כ נכסים	**5,668,267**
התחייבויות שוטפות	348,132
התחייבויות לא שוטפות	2,549,014
סה"כ התחייבויות	**2,897,146**
הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)	2,771,121
סה"כ התחייבויות והון	**5,668,267**

Adjusted EBITDA

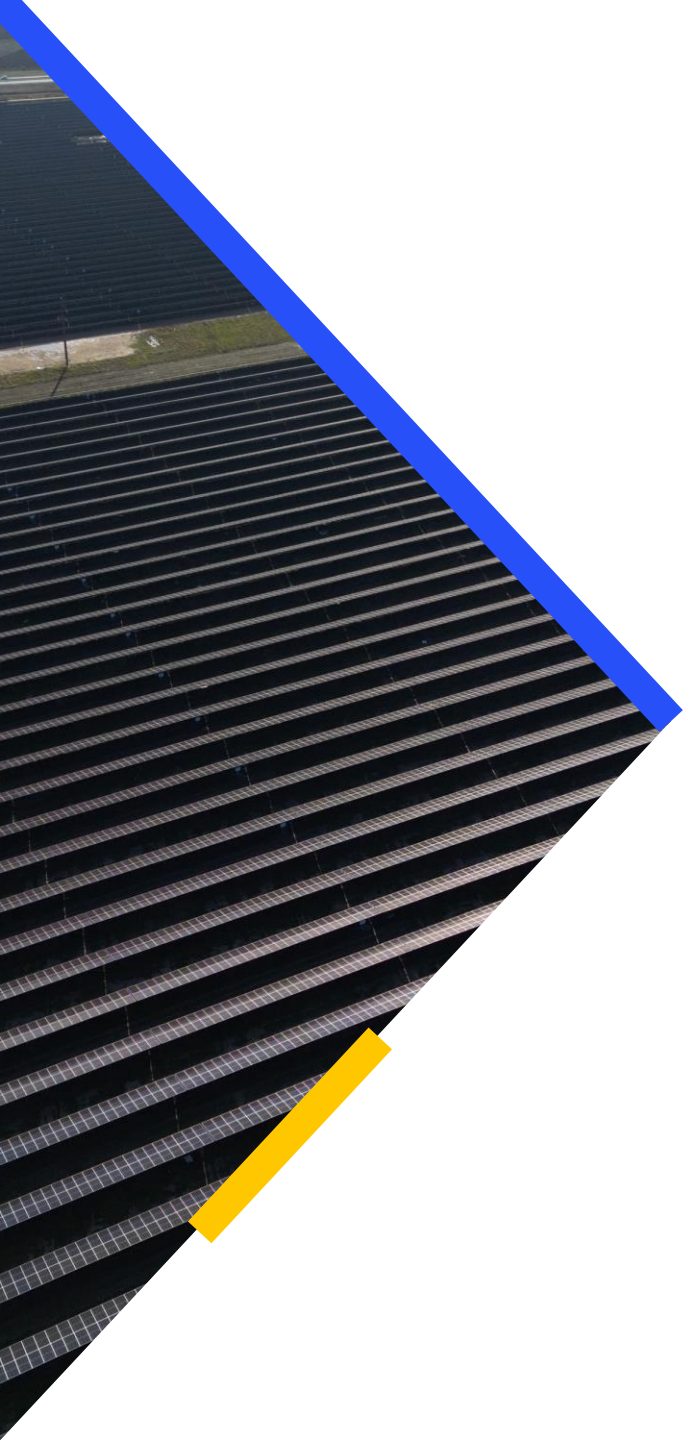
נתוני 2023, רווח והפסד, אלפי ש"ח[13]

NON GAAP	התאמות	Q1-Q4 2023	
175,841	-144,938	320,779	הכנסות מהקמה ותפעול
2,575	-	2,575	הכנסות משותף מס
-	-21,007	21,007	פיצוי בגין אובדן הכנסות
239,929	239,929	-	הכנסות ממכירת חשמל לפי חלק החברה
418,345	**73,984**	**344,361**	סה"כ הכנסות ורווחים
271,254	-47,221	318,475	הוצאות הפעלה
84,619	14,658	69,961	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
8,452	-849	9,301	הוצאות שיווק ומכירה
364,325	-33,412	397,737	
54,020	**107,396**	**-53,376**	**EBITDA**

המשך - Adjusted EBITDA

נתוני 2023, רווח והפסד, אלפי ש"ח[13]

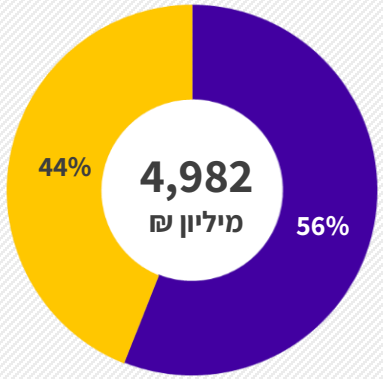
NON GAAP	התאמות	Q1-Q4 2023	
54,020	**107,396**	**-53,376**	**EBITDA**
42,938	3,741	39,197	הוצאות אחרות
-52,249	-967	-51,282	הכנסות אחרות
5,372	5,372	-	תשלום מבוסס מניות
102,875	102,875	-	פחת והפחתות
-44,916	**-3,625**	**-41,291**	רווח (הפסד) תפעולי
163,503	37,978	125,525	הוצאות מימון
-80,705	-10,602	-70,103	הכנסות מימון
82,798	27,376	55,422	סה"כ הוצאות מימון, נטו
-	-31,637	31,637	חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
-127,713	-62,637	-128,350	רווח (הפסד) לפני מס
-25,884	637	-26,521	הוצאות מיסים על הכנסה (הטבת מס)
-101,829	-63,274	-101,829	רווח נקי (הפסד)



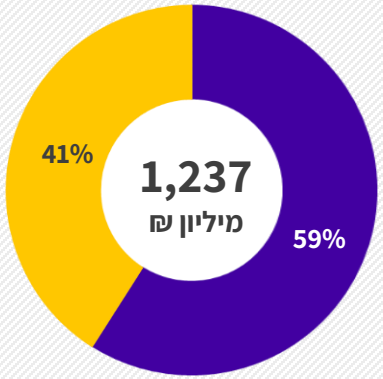
נזילות ומבנה ההון

נתוני Q3 2023

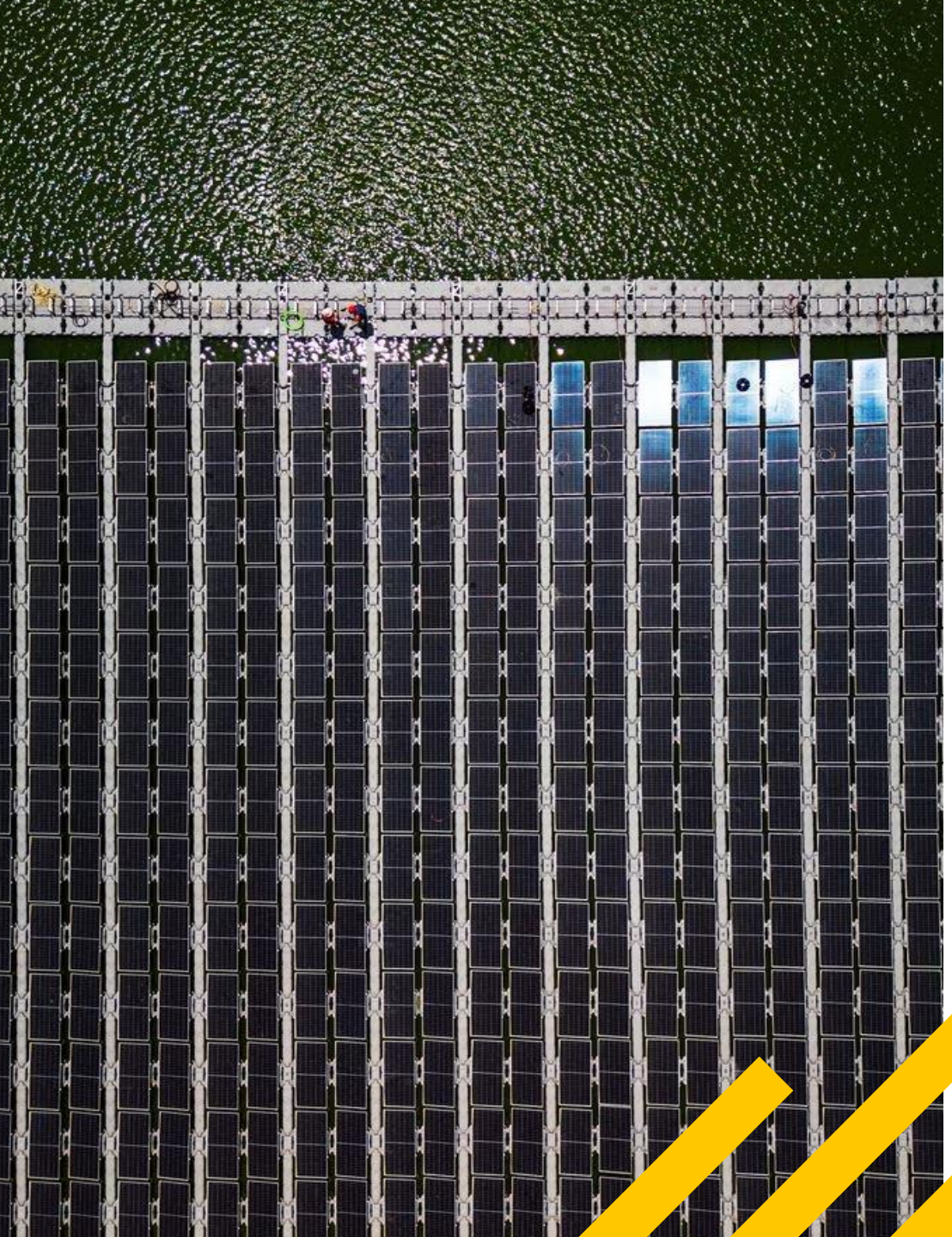
יחס הון לחוב
מאוחד



יתרת אמצעים נזילים, ברוטו
נתוני 100%



מבנה חוב פיננסי, ברוטו
נתוני 100%



עוצמה פיננסית

1.82
הון עצמי מיוחס לבעלים
מיליארד ש"ח

49%
הון עצמי לסך מאזן

5.67
סך מאזן
מיליארד ש"ח

2.72
יחס נזילות מיידית

179.5
רווח כולל אחר לתקופה
מלש"ח

1.27
אמצעים נזילים ברוטו
מזומנים ושווי מזומנים, מסגרות שלא נוצלו ומלאי, מיליארד ש"ח

765.8
היקף ההשקעות לתקופה
מיליון ש"ח

3.1
רכוש קבוע
מיליארד ש"ח
גידול פי 149% ביחס לתקופה המקבילה בשנה קודמת

סיכום

Nofar

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור בהספק של 1,110 MW ו-135 MWh המבטיחים תזרים חזק ויציב

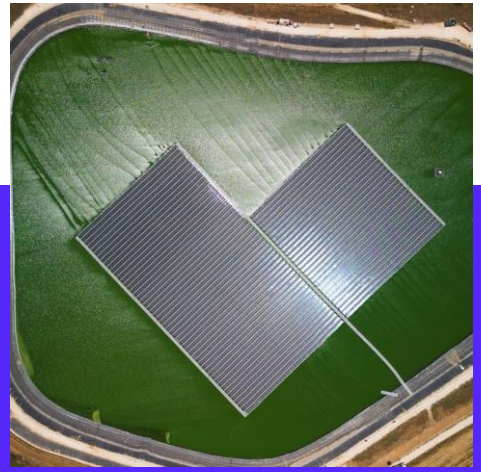
איתנות פיננסית המאפשרת המשך צמיחה ועמידה בתוכניות החברה

המשך עשייה בתשואות גבוהות והשאת ערך מפלטפורמות החברה

תנופת הקמות משמעותית

MW 1,011

MWh 956



צמיחה עקבית בשלושת תחומי הפעילות:

Storage, Utility, C&I

נספח פרויקטים

Nofar

נספח – פרויקטים מחוברים[7]

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנת פעילות מלאה

סגמנט / מדינה	הספק (MW)	קיבולת אגירה (MWh)	תעריף משוקלל (₪)[10]	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיות צפויות	סך עלויות הקמה	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	יתרת ההלוואה - חוב בכיר	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	יתרת חיי הפרויקט (שנים)	שיעור החזקה
ישראל PV	302.2	----	0.46	1,700	238.1	1,316.6	60.9	177.2	901.3	17	118.6	----	2018-2023	22	40%
Sunprime	70.2	----	0.36	1,174	30.0	224.4	4.1	25.9	190.7	10	15.0	----	2022-2024	30	33%
[8]Blue Sky	15.7	----	0.54	1,680	14.4	189.7	3.7	10.7	72.5	17-20	5.9	37%	2018-2021	24-29	67%
Olmedilla	169.0	----	0.29	2,181	107.9	531.7	11.1	96.8	207.6	17	91.0	----	H1 2022	29	50%
Sabinar 1	155.0	----	0.25	2,135	82.4	575.9	13.0	69.4	302.4	23	55.5	----	H1 2022	29	47%
Ratesti	154.8	----	0.47	1,370	100.3	409.8	15.1	85.2	240.7	10	70.0	----	2022	35	50%
*Krzywinskie	20.0	----	0.43	1,059	9.1	71.4	1.4	7.7	----	7	5.2	----	H1 2023	25	72%
אגירה מאחורי המונה	----	21.4	----	----	2.8	32.0	0.2	2.6	5.8	15	2.2	----	2022	24	37%
סה"כ	**886.9**	**21.4**	**----**	**----**	**585.0**	**3,351.4**	**109.6**	**475.3**	**1,921.0**	**----**	**363.4**	**----**	**----**	**----**	**----**

*פרויקטים שהוקמו במלואם על ידי הון עצמי והחברה צפויה לסגור עבורם הסכמי מימון של חוב בכיר

Nofar

נספח – פרויקטים שחוברו לאחר מועד הדו"ח ומוכנים לחיבור[7]

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

סגמנט / מדינה	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	תעריף משוקלל (₪)[10]	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיות צפויות	סך עלויות הקמה	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה
ישראל PV	47.8	----	0.36	1,750	30.4	126.5	7.7	22.7	85%	20	15.7	25	43%
Sunprime	69.8	----	0.35	1,358	33.6	217.6	4.3	29.3	78%	10	19.6	30	33%
Blue Sky	2.5	----	0.54	1,579	2.1	27.5	0.6	1.5	40%	18	0.8	30	67%
*Dziewoklucz 1	19.7	----	0.43	1,128	9.6	58.4	1.2	8.4	56%	7	6.5	25	72%
*Sabinar 2	83.0	----	0.26	2,034	43.5	307.2	6.9	36.6	59%	23	28.2	30	47%
Buxton	----	60.0	----	----	17.1	119.3	3.7	13.4	64%	8	8.6	30	75%
אגירה מאחורי המונה	----	54.0	----	----	7.0	81.0	0.4	6.6	80%	15	2.4	25	27%
סה"כ	**222.8**	**114.0**	**----**	**----**	**143.4**	**937.5**	**25.0**	**118.5**	**----**	**----**	**81.7**	**----**	**----**

*פרויקטים שהוקמו במלואם על ידי הון עצמי והחברה צפויה לסגור עבורם הסכמי מימון של חוב בכיר

Nofar

נספח - פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה[7]

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט/פרויקט	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	תעריף משוקלל (₪)[10]	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיות צפויות	סך עלויות הקמה	% הון עצמי שהושקע לסוף הרבעון	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה
ישראל	PV	11.8	----	0.32	1,750	6.6	31.7	50%	1.8	4.8	85%	20	3.1	----	2024	25	43%
איטליה	Sunprime	236.1	----	0.34	1,366	109.4	687.1	100%	14.2	95.2	78%	10	63.9	----	2024 – 2025	30	33%
ארה"ב[8]	Blue Sky	23.7	----	0.54	1,478	19.1	206.4	40%	6.0	13.0	40%	18	7.7	40%	2024 - 2025	30	67%
רומניה	*Iepuresti	169.0	----	0.42	1,430	100.4	488.1	43%	14.8	85.6	50%	10	72.1	----	H2 2025	30	86%
רומניה	Corbii Mari	256.0	----	0.42	1,340	142.5	631.6	38%	18.5	124.0	55%	10	102.2	----	H2 2025	35	86%
רומניה	Ghimpati	146.0	----	0.42	1,400	84.9	398.3	24%	13.2	71.7	50%	10	60.7	----	H2 2025	30	86%
רומניה	Slobozia	72.0	----	0.40	1,500	43.4	229.6	23%	5.8	37.6	55%	10	29.6	----	H1 2026	30	86%
פולין	Dziewoklucz 2	1.0	----	0.43	1,109	0.5	3.6	----	0.1	0.4	56%	7	0.2	----	H2 2024	25	72%
פולין	Cybinka	28.5	----	0.39	1,110	12.2	85.7	43%	2.5	9.7	56%	7	6.7	----	H2 2025	24	90%
סרביה	Ada	26.6	----	0.51	1,300	17.5	81.7	45%	3.2	14.4	56%	7	11.6	----	H2 2024	35	77%
ספרד	Sabinar 3	40.0	----	0.23	1,450	13.3	76.2	----	3.1	10.3	59%	23	8.2	----	H1 2025	30	47%
ישראל	אגירה מאחורי המונה	----	122.6	----	----	15.9	185.8	34%	1.0	14.9	80%	15	5.2	----	2024 - 2025	25	27%
בריטניה	Cellarhead	----	624.0	----	----	147.6	1019.5	13%	29.3	118.3	64%	8	74.6	----	H2 2025	30	75%
גרמניה	אגירה Standalone	----	209.0	----	----	75.5	345.4	30%	13.0	62.5	55%	8	51.1	----	H1 2025	30	100%
סה"כ		**1010.7**	**955.6**	----	----	**788.9**	**4470.8**	----	**126.6**	**662.3**	----	----	**497.1**	----	----	----	----

*יצוין כי בהתאם להסכם החיבור חברת הפרויקט נדרשת להקים תחמ"ש עבור Transelectrica בעלות מוערכת נוספת של כ-8 מיליון אירו שישמש לפרויקטים נוספים באזור, אשר בהמשך יתקבלו תשלומים מפרויקטים נוספים שיבקשו להתחבר לתחמ"ש ו/או מ-Transelectrica. בהתאם, עלויות התחמ"ש הנוספות אינן כלולות בעלות הקמת הפרויקט.

Nofar

נספח - פרויקטים בייזום מתקדם[7]

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	תעריף משוקלל (₪)[10]	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיות צפויות	סך עלויות הקמה	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	תקופת הלוואה חזויה (שנים)	FFOחזוי לשנת הפעלה ראשונה	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה
ישראל	PV	84.2	----	0.45	1,750	66.3	227.4	14.0	52.3	85%	20	39.8	----	2025-2026	25	42%
ארה"ב[8]	Blue Sky	79.4	----	0.54	1,587	68.5	690.9	20.2	48.4	40%	18	30.4	40%	2025-2026	30	67%
איטליה	Sunprime	361.6	----	0.32	1,465	168.7	1055.5	21.8	147.0	78%	10	100.1	----	2026-2027	30	33%
פולין	Bakalarzewo	150.0	----	0.37	1,046	58.4	381.8	7.8	50.5	56%	7	37.5	----	H2 2026	30	72%
פולין	Bartodzieje	60.0	----	0.39	1,138	26.3	163.7	3.7	22.6	56%	7	17.0	----	H1 2026	25	72%
פולין	Kemienice	60.0	----	0.39	1,140	26.4	158.5	3.7	22.6	56%	7	17.2	----	H1 2026	25	72%
בריטניה	Noventum - Distribution	790.7	----	0.34	1,016	272.5	1891.1	48.1	224.4	55%	12	159.6	----	2030	30	80%
בריטניה	Noventum - Transmission	1158.0	----	0.33	1,003	386.4	2769.4	70.4	316.0	55%	12	221.0	----	2029	30	80%
ישראל	אגירה מאחורי המונה	----	602.9	----	----	78.4	913.5	5.1	73.3	80%	15	25.7	----	2025-2026	25	33%
בריטניה	Toton	----	260.0	----	----	56.5	530.9	8.9	47.6	60%	10	26.2	----	2028	30	75%
סה"כ		**2,743.9**	**862.9**	**----**	**----**	**1,208.4**	**8,782.7**	**203.7**	**1,004.7**	**----**	**----**	**674.5**	**----**	**----**	**----**	**----**

Nofar

נספח - פרוויקטים בפיתוח ונתונים פיננסיים נוספים[2, 7]

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט/פלטפורמה	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	שיעור החזקה
ישראל	PV	485.0	----	39%
ארה"ב[8]	Blue Sky	592.0	165.0	67%
פולין	Electrum pipeline	155.0	694.0	72%
יוון	BESS	----	1356.0	100%
איטליה	BESS	----	3044.8	33%
בריטניה	Noventum Power	851.0	----	80%
רומניה	BESS	----	320.0	86%
סה"כ		**2083.0**	**5579.8**	**----**

1.27
מזומנים, מלאי, מסגרות שלא נוצלו ופקדונות, מיליארד ש"ח

758.9
הלוואות פרוויקטליות המופיעות בדוחות המאוחדים של נופר, מיליונים ש"ח

(113.7)
הפסדים מועברים לצורכי מס, מלש"ח

1,501
שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

הערות והבהרות

Nofar

1. לפרטים בדבר תוכניות החברה ויעדיה ראו סעיפים 4.11 ו-4.12 בפרק תיאור עסקי התאגיד, בדוח התקופתי לשנת 2023 ("**תיאור עסקי התאגיד ל-2023**"), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי יעדי החברה ותחזיותיה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, ועל השתלבותן אלה באלה. יעדים ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהערכות החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: קושי באיתור מקורות מימון הדרושים לפיתוח פעילות החברה, קושי בהקמת מערכות מהסוגים השונים, קושי באיתור שותפים, קושי באיתור קרקעות להקמת מערכות, אי-קבלת האישורים הנדרשים להקמת המערכות, קושי בהתקשרות עם גורמים שונים הדרושים לצורך הוצאת תוכניות ויעדי החברה לפועל, אי-פרסום הליכים תחרותיים להקמת מערכות, שינויים באסדרות, שינויים בתעריפי החשמל ובעלויות הקמת המערכות, שינויים בשערי החליפין, שינויים בשערי הריבית, קשיים ועיכובים בקבלת אישורים, ירידה במחירי החשמל, היתרים והסכמות, קושי בגיוס מקורות מימון, שינויים בעלויות המימון, עליית בעלויות השילוח, מחסרו בחומרי גלם, המשך משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו (ויוטלו) בעקבותיו וכיוצ"ב, באופן שיקשה על מימוש היעדים והאסטרטגיה או שיביא את החברה למסקנה כי אין היתכנות כלכלית למימוש היעדים ו/או האסטרטגיות המפורטות לעיל וכיוצ"ב או התקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.14 בתיאור עסקי התאגיד ל- 2023, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה (להלן ביחד: "**העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות**"). ההערכות בדבר ירידה בעלויות המימון מבוססת על ה-Euribor swap rate וה-Sonia swap rate המשמשים לגידול ה-Euribor וה-Sonia בהסכמי המימון. ההנחה בדבר ירידה בעלויות ההקמה מבוססת על הסכמי ההקמה ורכש הפאנלים שבוצעו בחודשים האחרונים.
2. לפרטים בדבר צבר הפרויקטים של הקבוצה ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לשנת 2023 ("**דוח הדירקטוריון ל- 2023**"), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי לנוכח השלבים המקדמיים על הפרויקטים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפועל, או הוצאתם בהספקים כמפורט לעיל. צפי הספקי המערכות, מועדי השלמת הקמה, ההכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה EBITDA ו-FFO בשנה ראשונה של כל מערכת, היקפי המימון ועלויות המימון הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך הכולל את הערכות החברה בדבר הפרויקטים המחוברים, בהקמה לקראת הקמה, כמפורט בטבלה בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל- 2023, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה (בהנחה שכל הפרויקטים היו מחוברים באותו מועד ויתקיימו ההנחות המפורטות בסעיף 1.4 להלן). הנתון הוצגו לצורך המחשה בלבד של ההכנסות מביצועי המערכות, ככל שיושלמו בהנחות המשמשות את החברה, והן אינן מתיימרת להציג את תחזית הביצועים של החברה בשנים אלו. יודגש, כי אי התקיימות אחת ההנחות המפורטות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל- 2023, עלול לגרום לשינוי בהכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת ביחס לסכומים המפורטים בטבלאות ובמצגת. לפרטים בדבר סיווג המערכות ראו ההגדרות בפרק תיאור עסקי התאגיד.
3. מבוסס על צבר הפרויקטים המוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה. לפרטים בדבר צבר הפרויקטים ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל- 2023, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי לנוכח השלבים המקדמיים על הפרויקטים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפועל, או הוצאתם בהספקים כמפורט לעיל. כמו כן, הערכות החברה בדבר צבר הפרויקטים כאמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, ועל השתלבותן אלה באלה. יעדים ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהערכות החברה המפורטות לעיל, בשל גרמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.
4. מבוסס על הנחות המימון כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל-2023 אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. ההנחה בדבר הירידה בעלויות המימון נובעת מירידה בשיעור ה-Euribor swap rates ו-Sonia swap rates . יודגש כי למעט הסכם המימון של Sabinar II שנחתם אולם טרם התקיימו התנאים למשיכה, למועד הדוח נחתמו הסכמי מימון ביחס ליתר הפרויקטים ואין כל וודאות שיחתמו בתנאים כמפורט בדוח הדירקטוריון.
5. ביחס לתעריפים שנקבעו בהליכים התחרותיים למערכות קרקעיות, מתקנים פוטו-ולטאיים משולבי אגירה ומתקנים בדו-שימוש.
6. מבוסס על הערכות החברה בדבר סך עלויות ההקמה של הפרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה בישראל, איטליה וארה"ב ופרויקטיCellarhead, Ratesti, Olmedilla, Sabinar Buxton, והפרויקטים ברומניה לפי העניין, ועל הערכות החברה בדבר תוצאות המערכות בשנת הפעלה ראשונה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל- 2023, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. הערכות החברה בדבר צפי עלויות, הכנסות, הוצאות, עלויות מימון ו- EBITDA הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, ועל השתלבותן אלה באלה. יעדים ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהערכות החברה המפורטות לעיל, בשל גרמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.
7. הנתונים לפי 100%. לפרטים בדבר שיעור החזקות החברה בכל אחד מסוגי המערכות ראו הטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל- 2023 וההערות בתחתית טבלאות אלו, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי הנתונים ביחס לפרויקטים המחוברים, אינם זהים לנתונים בדוח הדירקטוריון, הואיל ונתונים אלו הינם בהנחה כי כל המערכות יפעלו שנה מלאה מייצגת, בהתאם להנחות המשמשות לחישוב התוצאות בהנחת שנה ראשונה מייצגת, וביחס לפרויקטי Blue Sky, כי כל החשמל המיוצר במערכות יימכר ללקוחות במקום הצרכנות. הערכות החברה המפורטות בטבלה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, ועל השתלבותן אלה באלה. יעדים ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהערכות החברה המפורטות לעיל, בשל גרמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.
8. יצוין כי בחברות המחזיקות בפרויקטים ישנו שותף מס. בהסכמים עם שותפי המס, נקבעים הסדרים לגבי אופן חלוקת הרווחים מהפרויקט בין חברת הפרוטפוליו המחזיקה בפרויקט לשותף המס, לתקופות מוגדרות כמפורט בהסכם עימו. ה-EBITDA וה-FFO מוצגים נטו לאחר תשלום חלקו של השותף. עוד יצויין כי מכירת החשמל על ידי Blue Sky מבוצעת מכוח הסכמי מכירת חשמל בין תאגידי הפרויקט ללקוחות הסופיים. למועד הדוח חלק מהחשמל המיוצר במערכת אינו נמכר במלואו. בהתאם, Blue Skyפועלת להתקשר עם הלקוחות הסופיים ביחס לכל ההספק המיוצר במתקן, על מנת להבטיח תשלום בגין כל החשמל המיוצר בכל מערכת, באופן שתוצאות המערכות יהיו בהתאם למפורט בטבלאות.
9. לפרטים בדבר ההכנסות הצפויות בחלוקה לפי פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור ופרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, ראו עמודים 33 עד 37 לעיל.
10. הערכות החברה בדבר תעריפי המערכות המקודמות על ידי החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות חברות ייעוץ בינלאומיות בקשר לתעריפים ברחבי העולם, שימועים, קולות קוראים ואסדרות שפורסמו על ידי רשות החשמל. הערכות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט שינוי בתעריפי החשמל, שינויים במדיניות רשות החשמל או אישור אסדרות חדשות.
11. מבוסס על הערכות חברות ייעוץ בינלאומיות ופרסומי האיחוד האירופאי והמדינות השונות.
12. לפרטים בדבר תנאי הסכמי המימון ראו סעיף 4.5.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד.
13. ההתאמות בין הנתונים הכספיים לבין נתוני Non–Gaap כוללים התאמות הנובעות מאיחוד יחסי של תוצאות המערכות לייצור חשמל המוחזקות על ידי חברות כלולות ומוצגות בדוחות הכספיים של החברה בסעיף חלקה החברה בתוצאות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני; הפער בהכנסות מהקמת ותפעול נובע מהעברת הכנסות של חברות מאוחדות לסעיף הכנסות ממכירת חשמל; ההתאמה בהוצאות הפעלה כולל נטרול בגין פחת והפחתות והוצאות הנהלה וכלליות ומנגד הוצאות הפעלה של מערכות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.
14. בהנחה שלא שהמשך המגמות ימשכו בהתאם להערכות בשוק (ביחס לירידת ריבית) והמגמות בחודשים האחרונים (מחירי ליטיום ומחירי חשמל), וכן שלא יחולו שינויים ברכיבים אחרים המשפיעים על תוצאות הפרויקטים.
15. מבוסס על ההנחה כי תוכניות החברה כמפורט במצגת תתממשנה במלואן. יודגש כי למועד הדוח החברה טרם החלה במו"מ ביחס למכירת פרויקטים, הגדלת שיעורי מינוף ו/או הרחבת אג"ח.
16. מחושב בהנחת חיי פרויקט של 30 שנה ודגרגציה שנתית של 0.4%, על בסיס ממוצע נתוני הפרויקטים המחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל- 2023 וההערות בתחתית טבלאות אלו, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
17. מבוסס על עלות רכש פרויקטים בשלבי RTB בבריטניה במועד דוח זה.
18. מבוסס על תוכניות החברה להכנסת שותפים לפרויקטים, קבלת מימון נוסף בגין פרויקטים בשיעורי מינוף נמוכים, הגדלת היקפי המימון עקב גידור מחירי החשמל בפרויקטים שונים וכי הפרויקטים בעלה מסחרית יניבו הכנסות בהיקפים כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון באופן שיאפשר להם חלוקת דיבידנדים בהיקפים כמפורט בשקף. יודגש כי הערכות ותוכניות החברה הינם מידע צופה פני עתיד, כמגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך התלוי הגורמים שאינם בשליטת החברה לרבות ירידה במחירי החשמל, באופן שיפגע בהיקף הכנסות הפרויקטים ושוויים בעסקאות מכירה, מזג אוויר שונה מהערכות החברה, עליה בהוצאות המימון, קושי בקיבוע מחירי החשמל, אי הגיה להסכמים עם שותפים וממנים פוטנציאלים וכן התקיימות איזה מהסיכונים המפורטים בסעיף 3.14 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ל-2023 אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.