Nofar

מצגת לשוק ההון – Q2 2022

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"), בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר פורסם ביום 29-3-2022 (מס' אסמכתא 2022-01-031419 "**הדוח השנתי ל-2021**"), בדוח התקופתי של החברה לרבעון הראשון של שנת 2022, אשר פורסם ביום 31-3-2022 (מס' אסמכתא 2022-01-031428; "**דוח רבעון ראשון 2022**") , ובדוח התקופתי של החברה למחצית הראשונה של שנת 2022, אשר פורסם ביום 31-8-2022 (מס' אסמכתא 2022-01-111361; "**דוח מחצית ראשונה 2022**").

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-2021, בדוח רבעון ראשון 2022, בדוח מחצית ראשונה 2022 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, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 26 ו-28 עד 32), צפי סיום הקמה ו/או הפעלה מסחרית (שקפים 3, 12, 14, 19, 21, 22, 23, 26, ו-28 עד 32), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים (שקפים 3, 7, 9, 12, 14, 16, 17, 18, 19, 22, 23, ו-28 עד 32), צפי EBITDA של תוצאות הפרויקטים (שקפים 7, 9, 10, 12, 14, 16, 17, 18, 19, 22, 28 עד 32), צפי FFO של תוצאות פרויקטים (שקפים 7, 9, 10, 12, 14, 16, 17, 18, 19, 22 ו-28 עד 32), ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלוואה (שקפים 30 עד 34), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 3, 4, 5, 6, 7, 11, 12, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 21, 23, 26 ו-28 עד 32) 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, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות, עליה בהוצאות המימון, 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 33 להלן.

יצוין כי שקפים 7, 12 ו-28 עד 32 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
תעודת זהות

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

- Developer ו-IPP גלובלי של אנרגיה מתחדשת
- התמחות ב-C&I, Utility ו-Storage
- פעילה ב-7 מדינות - 170 עובדים
- יעדים מעודכנים 2025: 5 GW ו-2 GWh מחוברים שיניבו בשנה 2 מיליארד ₪ הכנסות[1]

65%
הון עצמי
לסך מאזן

1,496
הון עצמי,
מלש"ח

667
מזומנים ופקדונות
ז"ק, מלש"ח

סולארי

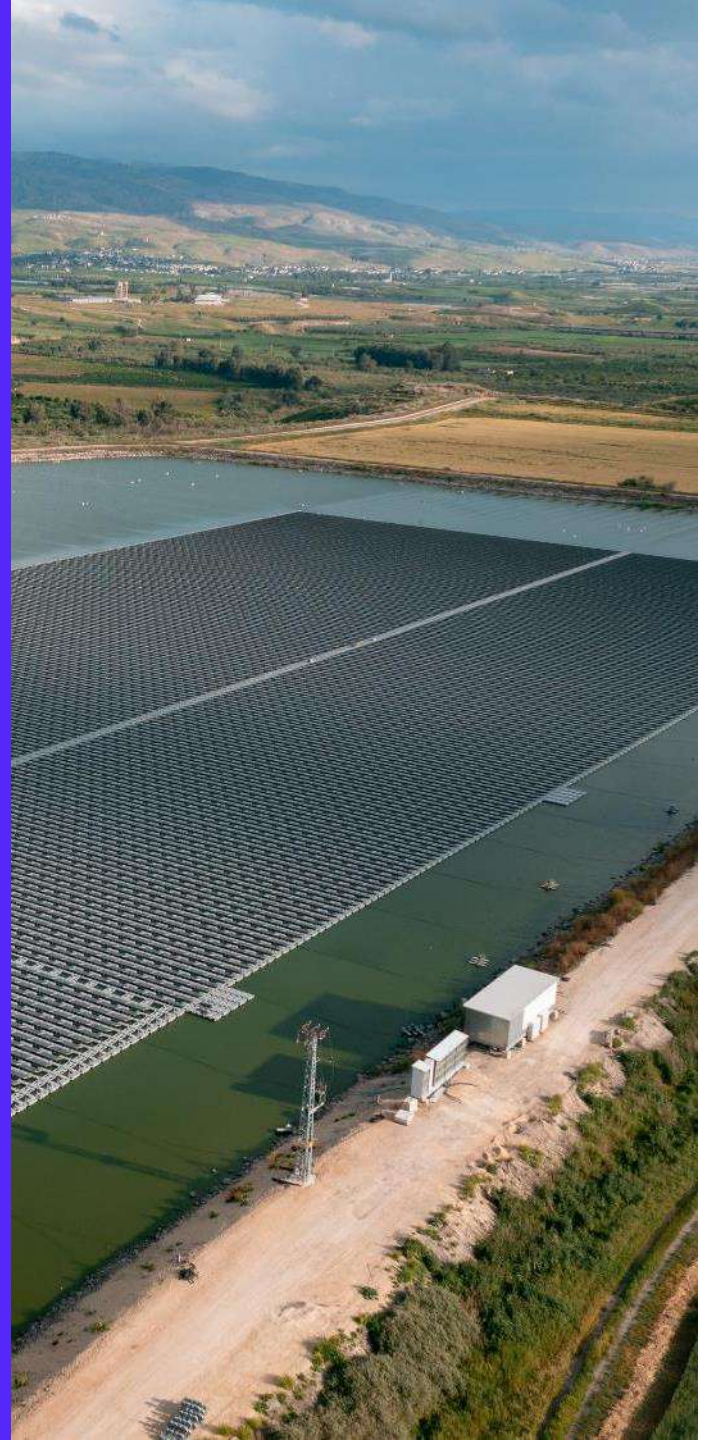
650 (245)
MW
מחוברים ומוכנים לחיבור

758 (419)[2]
MW
בהקמה ולקראת הקמה

אגירה

920 (616)[2]
MWh
מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

1,096 (562)[2,9]
מלש"ח
הכנסות שנתיות ממכירת חשמל
בשנה ראשונה מייצגת



הישגים מרכזיים 2022

תנופת הקמות וחיבורים

השלמת הקמה של למעלה מ-**400 MW** ב-**4 מדינות**

הפעלה מסחרית של **350 MW** ב-3 חודשים האחרונים

צמיחה גלובאלית

הגדלת הפורטפוליו באירופה בכ-**1.1 GW נוספים**[2]

תנופת הקמות **ב-7 מדינות** ב-2022

סחר בחשמל

PPA באולמדייה ובסבינר 1

100% מהפרויקטים המחוברים בעלי **חוזה למכירת חשמל**

נופר ממקסמת את
עליית מחירי החשמל באירופה

Nofar

פורטפוליו החברה במדינות אירופה

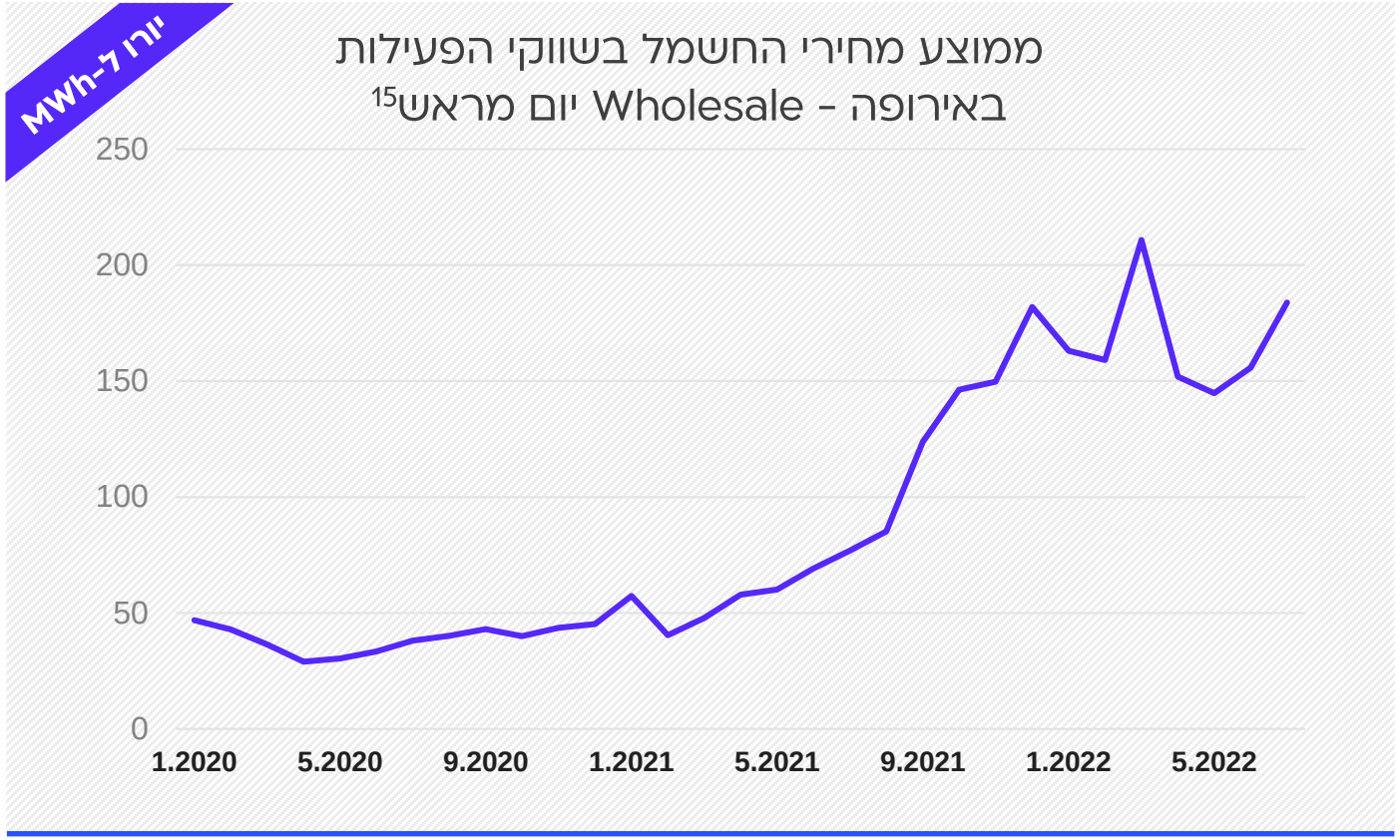
ספרד[2]
בהפעלה מסחרית: **MW 325**
בהקמה ולקראת הקמה: **MW 83**

רומניה[2]
בהקמה ולקראת הקמה:
MW 324
ייזום מתקדם:
MW 255

בריטניה[2]
בהקמה ולקראת הקמה:
MWh 758
ייזום:
MW 200

איטליה[2]
מחובר, בהקמה ולקראת הקמה: **MW 160**
ייזום מתקדם וייזום: **MW 187**

פולין[2]
סך פורטפוליו:
MW 591; MWh 200



עליית מחירי החשמל במאות אחוזים בשווקי הפעילות

Nofar

פעילות החברה ב-2022

Romania
הגדלת הפורטפוליו
בכ-424 MW2

Sabinar 1
חתימת PPA
והפעלה מסחרית
(155 MW)

Blue Sky
תנופת הקמות
וחיבורים
(73 MW)2

PV
תנופת הקמות
וחיבורים
(364 MW)

Storage
היערכות ליציאה
להקמה
(758 MWh)2

Olmedilla
חתימת PPA
והפעלה מסחרית
(169 MW)

Sabinar 2
שלבי הקמה
מתקדמים
(83 MW)2

Storage
הכנסת 156 MWh
להקמה

Sunprime
תנופת הקמות
וחיבורים
(160 MW)2

Ratesti
שלבי הקמה
מתקדמים
(155 MW)2

Poland
פורטפוליו של 591
MW ויציאה
להקמות2

פרויקטים מניבים ולקראת הנבה

Nofar

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

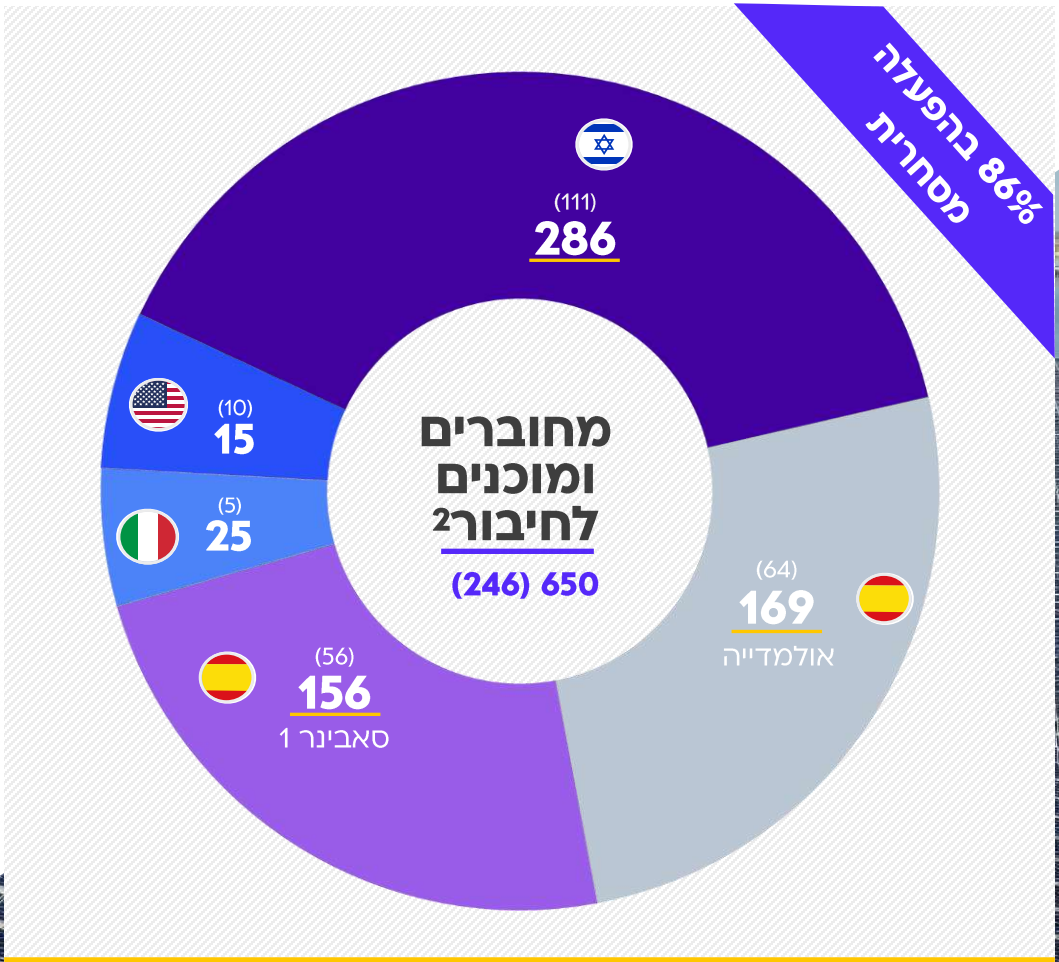
נתונים פיננסים, מלש"ח[2]

צפי ממכירת חשמל
שנה ראשונה מייצגת

FFO	EBITDA	הכנסות	עלות הקמה
295	355	430	2,373
(110)	(134)	(163)	(923)

EBITDA / עלות הקמה = 15%

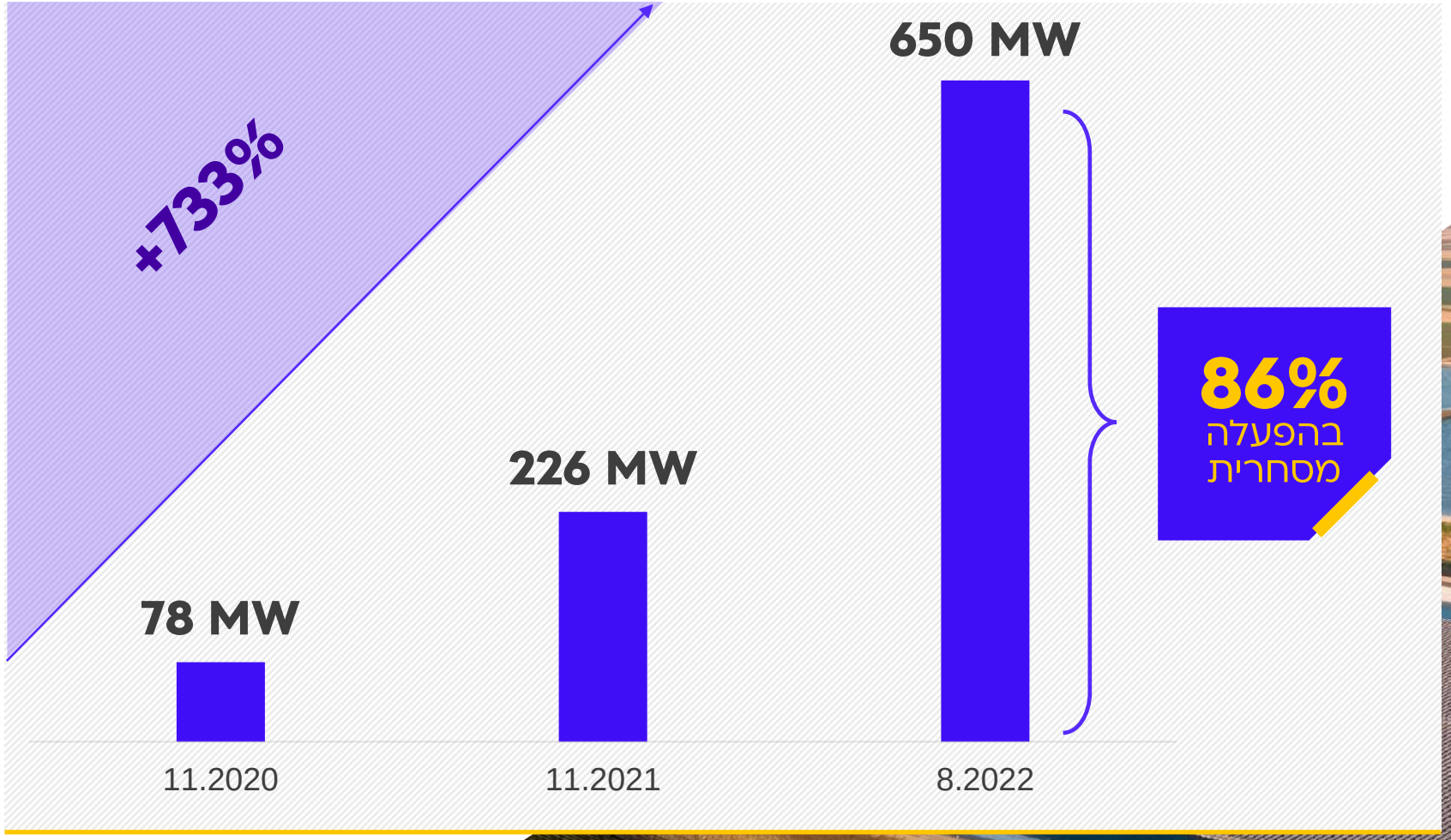
*לפני מינוף Project Finance



פרויקטים מניבים | צמיחה מואצת ועקבית

Nofar

גידול דרמטי בהספק הפרויקטים המחוברים ומוכנים לחיבור[2]



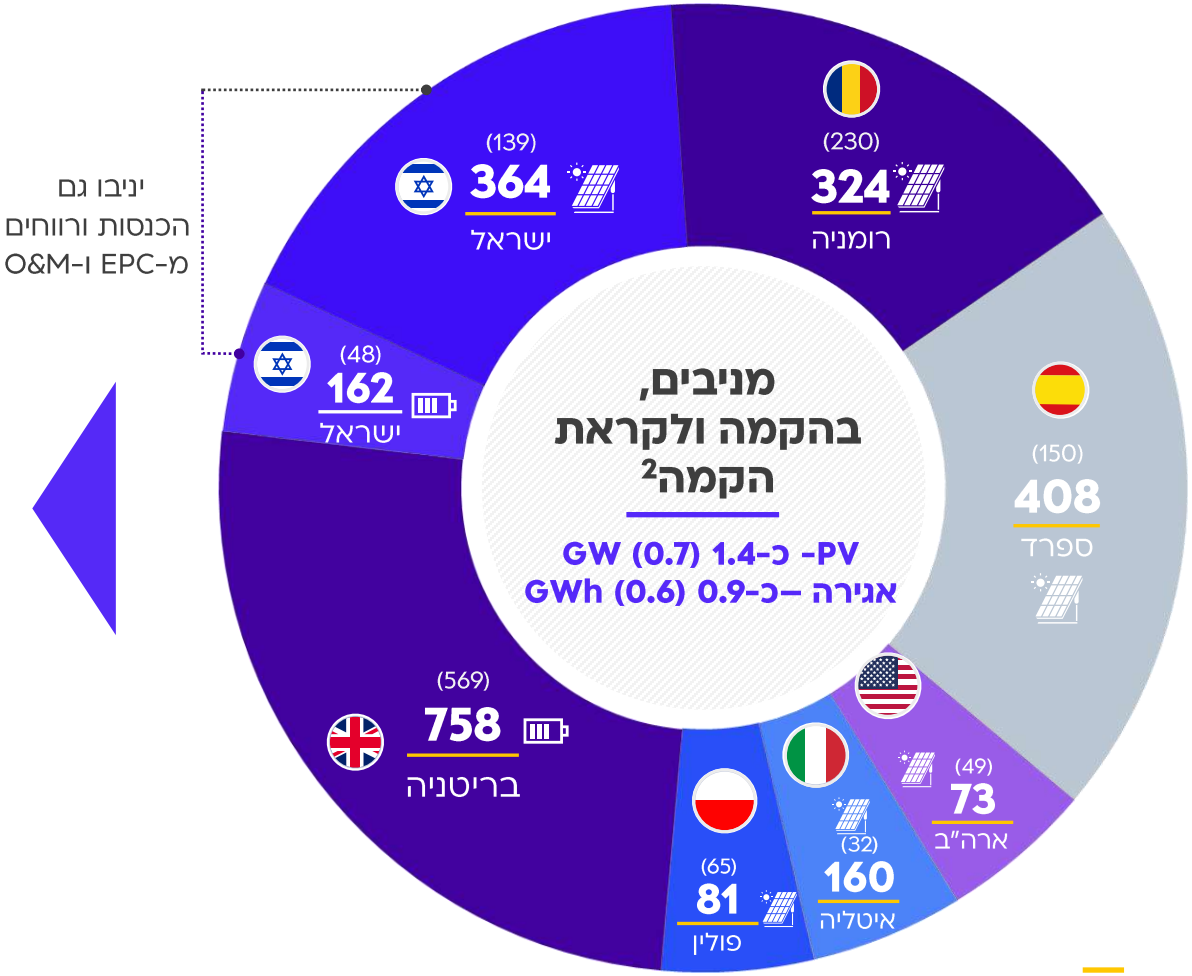
צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה המאופיין בתעריפים גבוהים[2, 5, 10]

Nofar

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

נתונים פיננסים
מלש"ח

	עלות הקמה	הכנסות	EBITDA	FFO
		צפי ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת		
מחוברים ומוכנים לחיבור	2,373 (923)	430 (163)	355 (134)	295 (110)
הקמה ולקראת הקמה	3,823 (2,239)	666 (399)	567 (340)	483 (292)
סה"כ	6,195 (3,163)	1,096 (562)	921 (474)	778 (403)



צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה המאופיין בתעריפים גבוהים[2, 5, 10]

Nofar

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

EBITDA

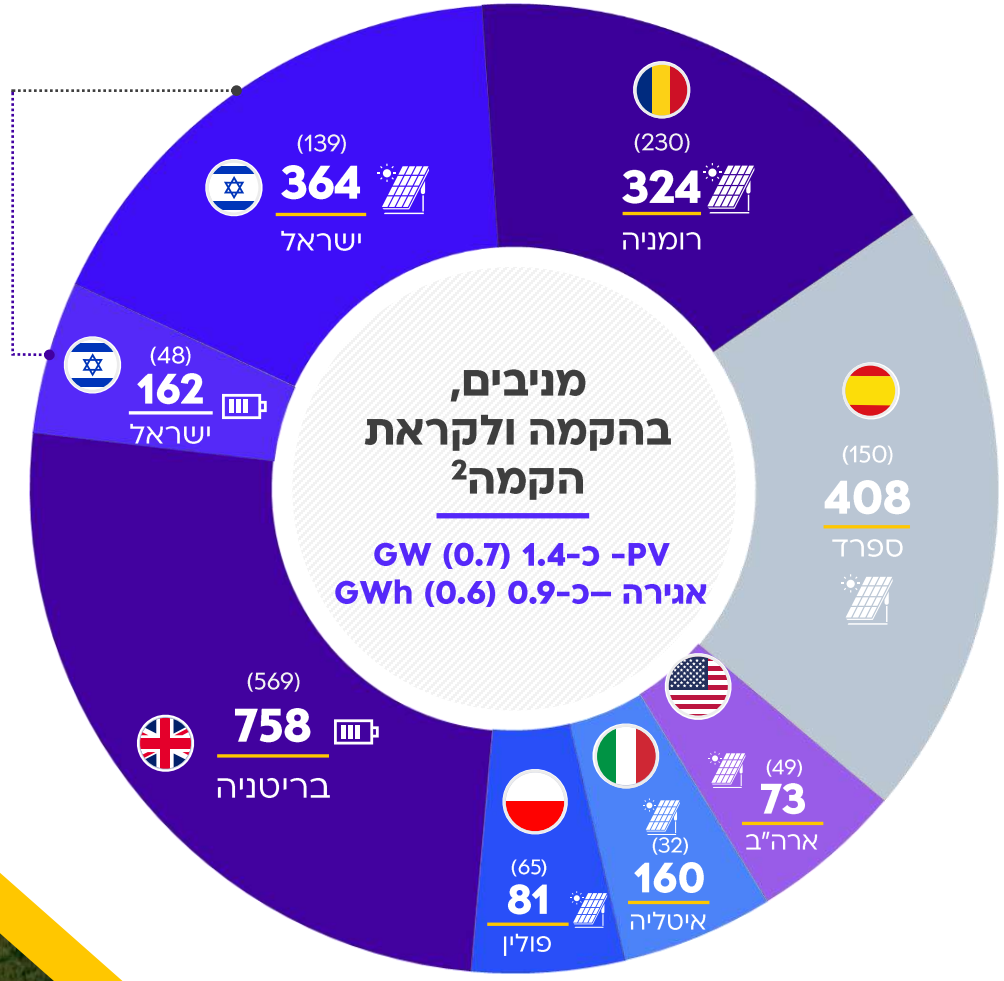
(474) **921**

עלות הקמה

(3,163) **6,195**

= **15%**

*לפני מינוף Project Finance



יניבו גם הכנסות ורווחים מ-EPC ו-O&M

Nofar

קבוצת נופר אנרגיה

C&I, Utility, Storage

נתוני 100%

ישראל[2]
סגמנט: C&I, Storage
פורטפוליו בשל:
531 MW, 766 MWh

ארה"ב[2]
סגמנט: C&I
פורטפוליו בשל: 121 MW

ספרד[2]
סגמנט: Utility
פורטפוליו בשל: 408 MW

איטליה[2]
סגמנט: C&I
פורטפוליו בשל: 247 MW

פולין[2]
סגמנט: Utility
פורטפוליו בשל: 491 MW

רומניה[2]
סגמנט: Utility
פורטפוליו בשל: 579 MW

בריטניה[2]
סגמנט: Storage
פורטפוליו בשל: 758 MWh

חברת C&I גלובאלית

ישראל

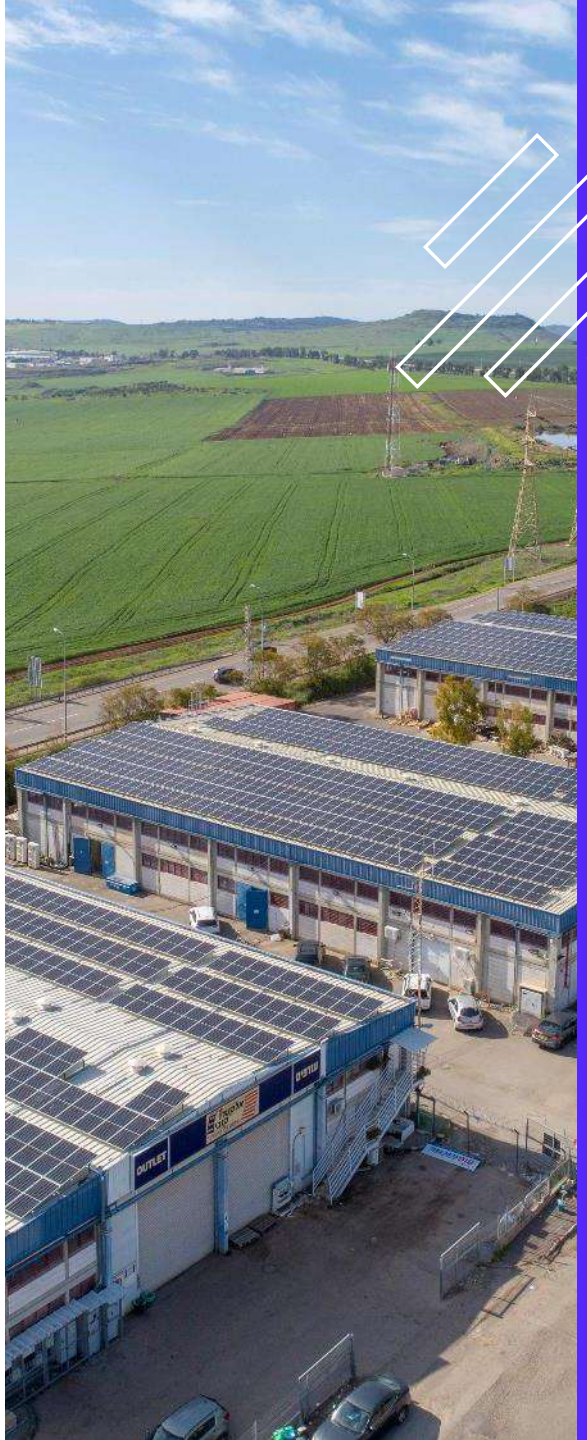
- אסדרת תעריפי FIT גבוהים גם בשנים הקרובות[5, 10]
- מערך שותפויות ותשתית כבסיס להמשך ההתרחבות
- 364 MW מחובר, מוכן לחיבור ובהקמה[2]

ארה"ב

- PPA בתעריפי Retail גבוהים[5, 10]
- חיזוק מערך ההסכמים עם קרנות REIT ו-Tax Equity
- החלת זיכוי מס בשיעור של 30% יאפשר צמיחה מואצת[12]

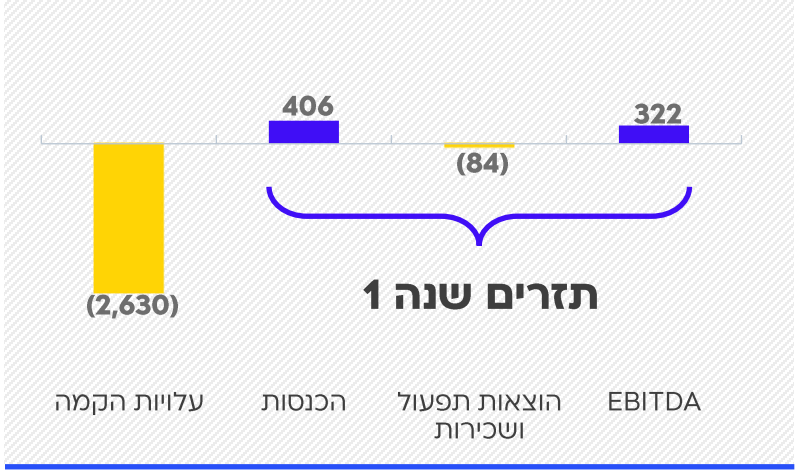
איטליה

- תעריפי FIT גבוהים[5, 10]
- 5 זכיות רצפות במכסה הגדולה ביותר במכרזי GSE
- צמיחה מואצת ועקבית בהקמות וחיבורים - 160 MW[2]



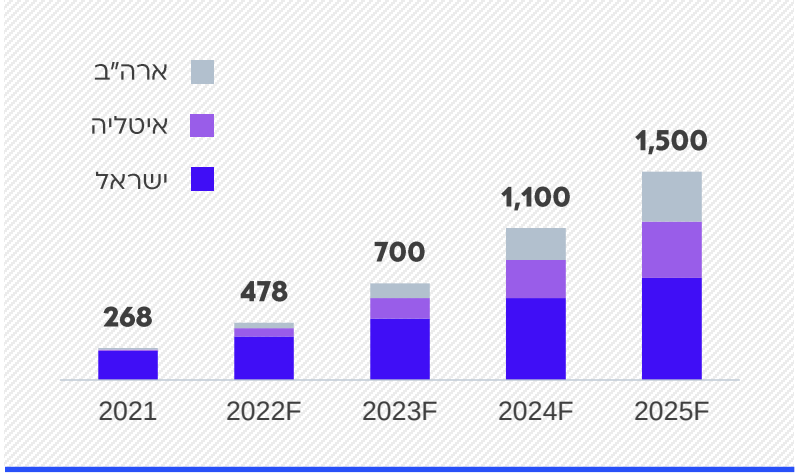
נתונים פיננסים – ישראל, ארה"ב ואיטליה - 597 MW[6]

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



תמונת מצב ויעדים[1]

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW



תנופת הקמות וחיבורים C&I

Massalengo, איטליה

קליפורניה, ארה"ב

אור הנר, **ישראל**

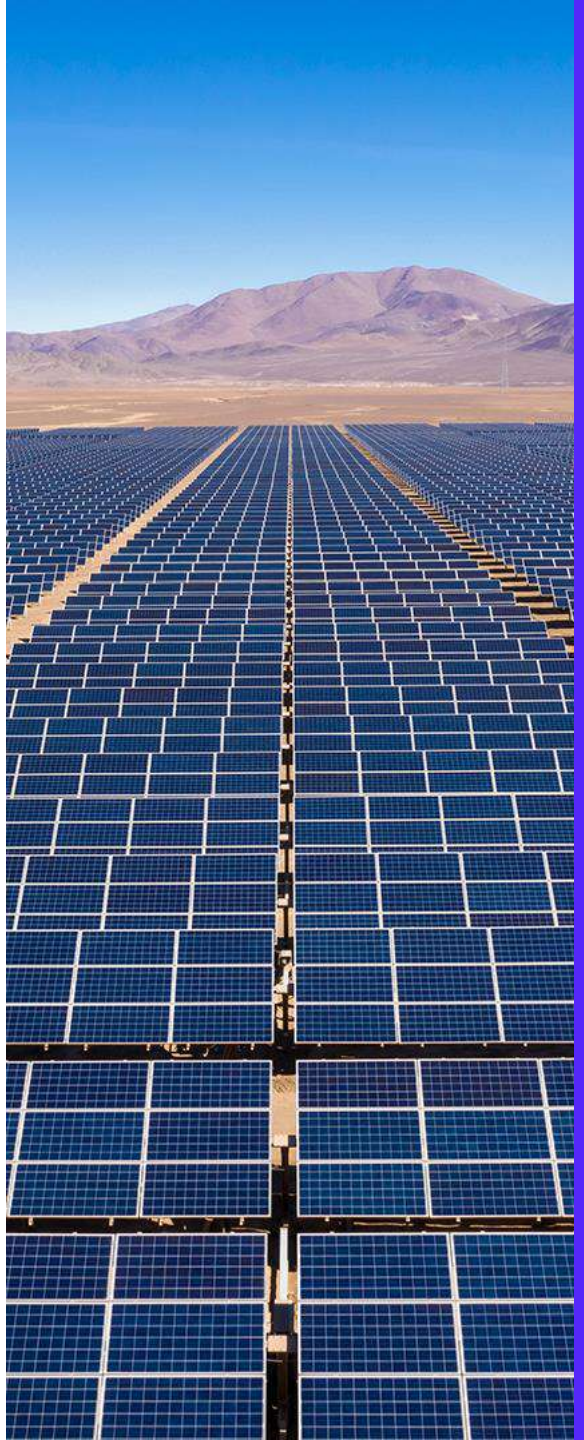
Sant'Alessio con Vialone,
איטליה

מאגר כפר רופין, **ישראל**

קליפורניה, ארה"ב

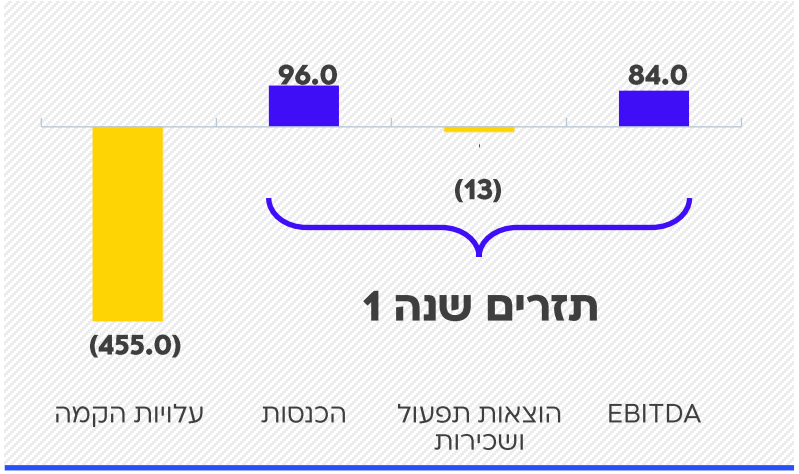
פרויקטים סולאריים Utility Scale

- פלטפורמות פיתוח מקומיות לקידום פרויקטים בבריטניה, רומניה, פולין וספרד
- עלייה דרמטית במחירי החשמל באירופה[11]
- צפי לצמיחה משמעותית בהיקף ההספק מאנרגיות מתחדשות במדינות הפעילות[11]
- מודל עסקי המשלב ייזום עצמי וכניסה לפרויקטים בשלבי ייזום
- 325 MW בהפעלה מסחרית ו-488 MW בהקמה ולקראת הקמה[2]
- בניית התמחות גלובאלית בסחר בחשמל



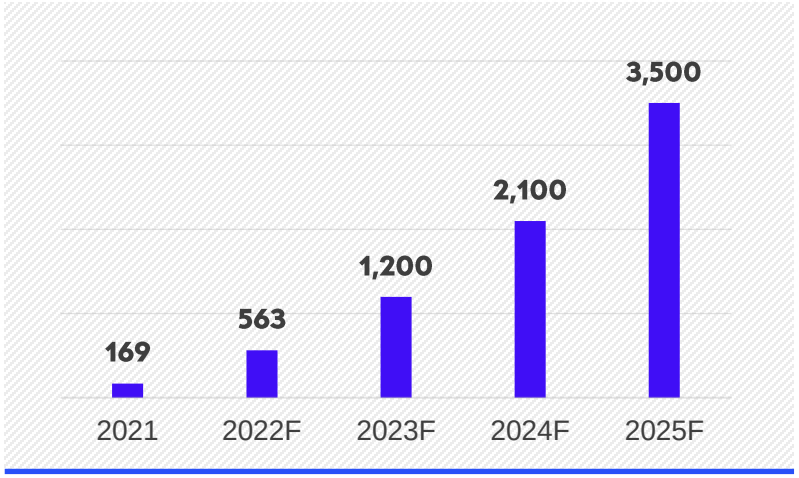
נתונים פיננסים – Sabinar, Olmedilla ו-Ratesti[6]

100% אחזקות, מיליוני יורו



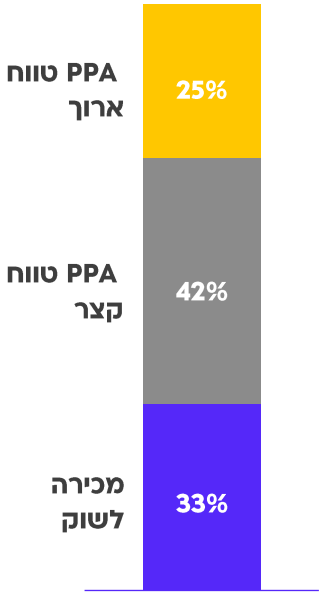
תמונת מצב ויעדים[1]

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור,100% אחזקות, MW



אסטרטגיית מכירת חשמל בספרד[13]

מיצוי מחירי החשמל הגבוהים לצד בניית תמהיל הכנסות מאוזן



	Olmedilla		Sabinar 1		Sabinar 2
הספק MW	84.5	84.5	103	52	83
תקופת PPA (שנים) / מכירה לשוק	3	5	9	מכירה לשוק	מכירה לשוק
תעריף חזוי 2023 (€ ל-MWh)[2,10]	82.5	63.8	51	117.7	117.7

82.3 € ל-MWh
תעריף משוקלל

רוכש מוכר בעל
איתנות פיננסית חזקה

פוטנציאל לשיפור **המימון**
ומשיכה מההון העצמי

פרויקט Olmedilla[2]

הספק: 169 MW

עלות הקמה: 470 מלש"ח

סטטוס: בהפעלה מסחרית

נחתם PPA

נתוני מכירת חשמל, שנה ראשונה

מייצגת, מלש"ח

הכנסות: 96

EBITDA: 81

FFO: 74

פרויקט Sabinar 1[2]

הספק: 156 MW

עלות הקמה: 501 מלש"ח

סטטוס: בהפעלה מסחרית

נחתם PPA

נתוני מכירת חשמל,

שנה ראשונה מייצגת, מלש"ח

הכנסות: 88

EBITDA: 76

FFO: 64

פרויקט Ratesti[2]

הספק: 155 MW

עלות הקמה: 388 מלש"ח

סטטוס: בהקמה

נתוני מכירת חשמל,

שנה ראשונה מייצגת, מלש"ח

הכנסות: 92

EBITDA: 78

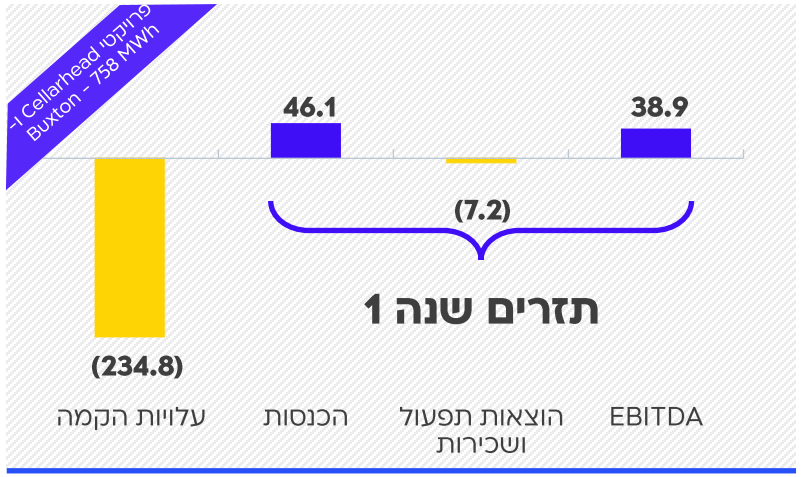
FFO: 69

פרויקטי אגירה

- הובלת אגירה מאחורי המונה בישראל
- זיהוי הצורך - הסכם מסגרת עם Tesla
- השלמת הקמה של 100 MWh השנה[1,2]
- מינוף הניסיון להטמעת הידע והיכולות בקרב פלטפורמות החברה
- פלטפורמה לפרויקטי אגירה בבריטניה:
  - פרויקט האגירה - Cellarhead הגדול בבריטניה – 698 MWh[2]
  - Buxton - 60 MWh[2]

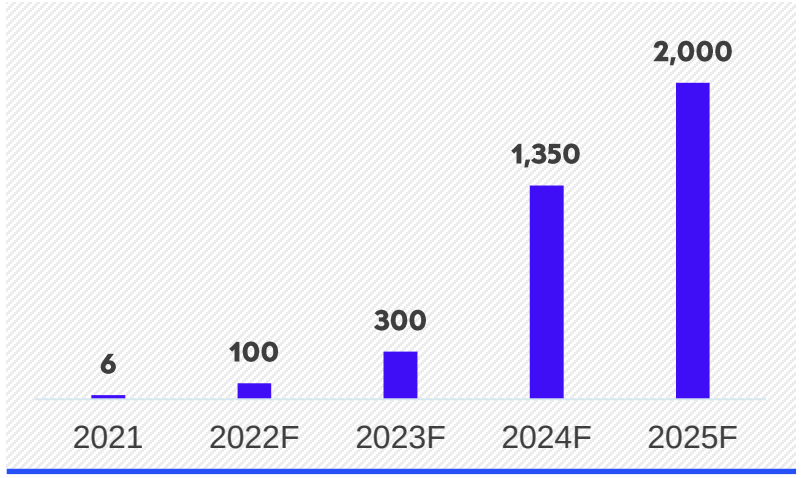
נתונים פיננסים[6]

100% אחזקות, מיליוני פאונד



תמונת מצב ויעדים[1]

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור,100% אחזקות, MWh



ישראל - מערכות אגירה

קיבוץ שובל

קיבוץ ניר יצחק

קיבוץ אור הנר

קיבוץ גבים

יעדי סוף 2022[1]

100% אחזקות

1 GW

מערכות ייצור סולאריות

מחובר
ומוכן לחיבור

+

1 GW

מערכות ייצור סולאריות

בהקמה
ולקראת הקמה

+

1 GWh

מערכות אגירת חשמל

מחובר, מוכן לחיבור,
בהקמה ולקראת הקמה

1 GW מחובר ומוכן לחיבור בסוף 2022 [1]

Nofar

תמונת מצב נוכחית

1,000MW

C&I	112
Sabinar 2	83
Ratesti	155
מאגרים	89
גגות	197
Blue Sky	15
Sunprime	25
Sabinar 1	155
Ollmedilla	169

בהקמה 350 MV

מחובר ומוכן לחיבור 650 MV

נתונים פיננסים[2,3,9]

שנה ראשונה מייצגת, מלש"ח, בסוגריים חלק החברה

4,963 (2,347)
עלות הקמה

880 (409)
הכנסות
ממכירת חשמל

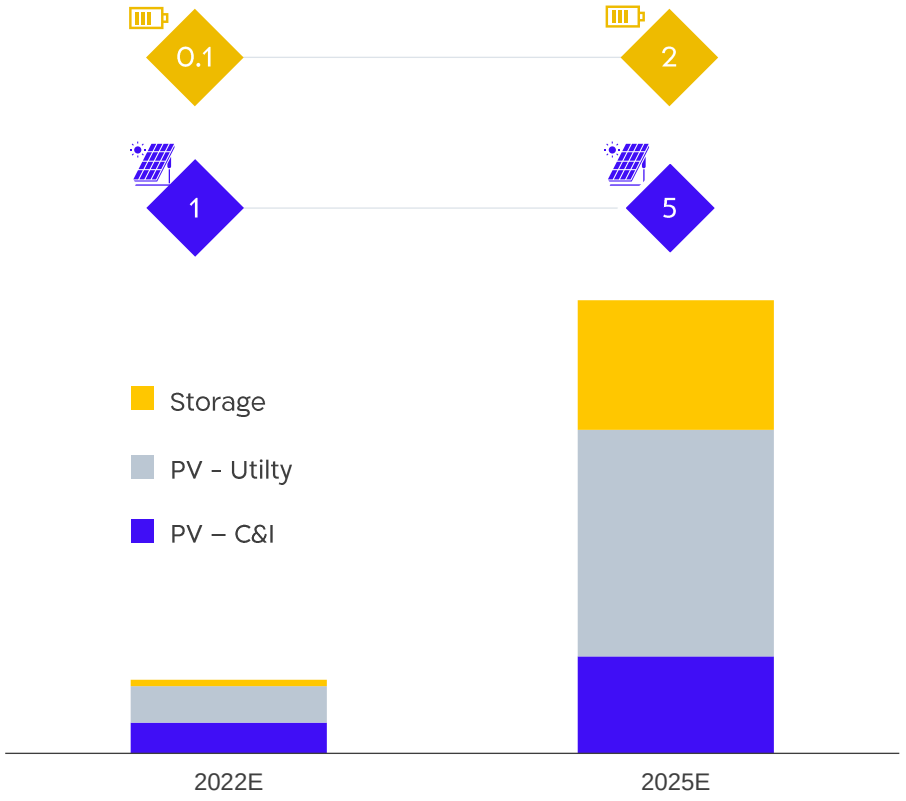
737 (344)
EBITDA
ממכירת חשמל

620 (291)
FFO
ממכירת חשמל

יעדי החברה 2025[1]

100% אחזקות

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור
MW/MWh



2 GWh
הספק אגירה מחובר

5 GW
הספק מתחדשות מחובר

2 מיליארד ₪
הכנסות שנתיות
ממכירת חשמל

תמצית נתוני דוחות כספיים

נתוני רבעון 2, מאוחד, אלפי ש"ח

דוח רווח והפסד	
הכנסות	92,926
רווח גולמי	2,245
רווח תפעולי	(6,122)
רווח לתקופה	(1,924)
רווח כולל לתקופה	45,086
סה"כ רווח כולל לתקופה	43,162

מאזן	
מזומנים ושווי מזומנים	566,432
נכסים שוטפים אחרים	536,268
נכסים לא שוטפים	1,195,120
סה"כ נכסים	**2,297,820**
התחייבויות שוטפות	160,630
התחייבויות לא שוטפות	641,464
סה"כ התחייבויות	**802,094**
הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)	1,495,726
סה"כ התחייבויות והון	**2,297,820**

עוצמה פיננסית

כ-1.5
הון עצמי
מיליארד ש"ח

65%
הון עצמי לסך מאזן

2.3
סך מאזן
מיליארד ש"ח

6.53
יחס נזילות מיידית

חוב פיננסי נטו שלילי
כרית המזומנים גבוהה
משמעותית מסך כל החוב
הפיננסי הקיים הן בטווח הקצר
והן בטווח הארוך

0.62
אמצעים נזילים ברוטו
מזומנים ושווי מזומנים, מסגרות שלא
נוצלו ומלאי, מיליארד ש"ח

300
היקף ההשקעות בחציון
מיליון ש"ח

כ-34%
גידול בהיקף הרכוש
הקבוע בחציון

סיכום

- מחירי חשמל גבוהים וביקוש משמעותי לאנרגיות מתחדשות בשווקי הפעילות
- הגדלת הפורטפוליו ב-1.1 GW PV ו-1.7 GWh אגירה ב-2022[2]
- ניהול ופלטפורמות מקומיות המייצרות תנופת צמיחה ב-7 טריטוריות
- 650 MW מחוברים ומוכנים לחיבור[2] YoY +353%
- כ-920 MWh[2] פרויקטי אגירה מחוברים, בהקמה ולקראת הקמה
- גיבוש מומחיות בסחר בחשמל תוך מקסום התשואה ומזעור החשיפות
- 1 GW מחובר ומוכן לחיבור בסוף 2022

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)	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	יתרת חיי הפרויקט (שנים)	שיעור החזקה
מונה נטו	54.8	----	0.39	1,704	36.4	261.3	10.1	26.3	204.7	18	----	2020	22	43%
תעריפיות	100.8	----	0.64	1,727	112.3	494.7	15.3	96.9	387.5	18	----	2020	20	34%
מכרזיות	42.5	----	0.25	1,748	18.8	135.3	6.3	12.5	106.0	18	----	2021 - 2022	20	41%
Sunprime	3.7	----	0.37	1,100	1.51	11.4	0.4	1.1	8.6	19	0%	2021	30	20%
Blue Sky	14.6	----	0.56	1,685	13.65	146.3	2.2	11.5	42.5	17-20	37%	2021	27-30	67%
אגירה מאחורי המונה	----	5.9	----	----	0.8	7.3	0.1	0.7	5.8	15	----	2021	24	38%
	216.4	**5.9**	**----**	**----**	**183.4**	**1,056.3**	**34.3**	**149.0**	**755.1**	**----**	**----**	**----**	**----**	**----**

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)	תעריף משוקלל (₪)[10]	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיות צפויות	סך עלויות הקמה	סכום ההון העצמי שהושקע ל-31.03.2022	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	שיעור ה- Tax בהשקעה Equity	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה
תעריפיות	46.3	0.45	1,750	36.4	133.6	100%	8.6	27.8	85%	20 - 24	----	24	38%
מכרזיות	41.8	0.25	1,750	18.4	137.5	97%	5.6	12.8	85%	20 - 24	----	25	43%
Sunprime	21.5	0.35	1,153	8.7	73.8	100%	1.1	7.6	75%	19	----	20	20%
Ollmedilla	169.0	0.26	2,180	95.9	470.2	100%	14.6	81.4	55%	18	----	30	38%
Sabinar 1	155.5	0.27	2,123	87.5	501.1	100%	11.4	76.1	60%	22	----	30	36%
סה"כ	**434.1**	----	----	**247.0**	**1,316.3**	----	**41.2**	**205.7**	----	----	----	----	----

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	סכום ההון העצמי שהושקע ל-31.03.2022	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה
ישראל	תעריפיות	34.3	----	0.43	1,750	25.9	98.5	57%	6.5	19.5	85%	20 - 24	----	2022 - 2023	25	32%
ישראל	מכרזיות	43.4	----	0.24	1,750	18.0	134.8	59%	5.5	12.5	85%	20 - 24	----	2022 - 2023	25	39%
ספרד	Sabinar 2	83.0	----	0.43	2,123	75.4	295.4	100%	6.1	69.4	60%	22	----	H2/2022	30	36%
רומניה	Ratesti	155.0	----	0.43	1,370	91.7	387.5	70%	14.1	77.6	50%	15	----	H1/2023	35	50%
רומניה	Iepuresti	169.0	----	0.37	1,400	87.1	468.0	12%	8.3	78.8	50%	15	----	2024	30	90%
איטליה	Sunprime	134.9	----	0.34	1,231	56.6	464.7	10%	8.0	48.6	75%	19	----	2022 - 2023	20	20%
ארה"ב[8]	Blue Sky	58.0	----	0.62	1,663	59.6	538.0	5%	14.3	45.3	40%	20	40%	2022 - 2023	30	67%
פולין	Cybinka	40.0	----	0.40	1,046	16.9	85.0	6%	2.2	14.7	65%	17	----	H2/2023	30	90%
פולין	Krzywinskie	20.0	----	0.43	1,059	9.0	62.7	19%	1.1	7.9	65%	17	----	H2/2024	25	72%
פולין	Dziewoklucz	20.7	----	0.43	1,128	9.9	62.9	21%	1.1	8.8	65%	17	----	H2/2024	25	72%
בריטניה	Cellarhead	----	698.0	----	----	177.4	907.4	0%	28.0	149.5	60%	10	----	H2/2024	30	75%
בריטניה	Buxton	----	60.0	----	----	17.7	87.2	0%	2.6	15.2	60%	10	----	H2/2023	30	75%
ישראל	אגירה מאחורי המונה	----	156.3	----	----	20.3	230.6	35%	1.3	19.0	80%	15	----	2022 - 2023	25	29%
סה"כ		**758.3**	**914.3**	**----**	**----**	**665.7**	**3,822.6**	**----**	**99.1**	**566.6**	**----**	**----**	**----**	**----**	**----**	**----**

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)	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה
ישראל	תעריפיות	50.5	----	0.45	1,750	39.7	146.1	9.4	30.3	85%	20 - 24	----	2023	25	33%
ישראל	מכרזיות	109.5	----	0.20	1,750	38.6	310.1	12.9	25.7	85%	20 - 24	----	2023 - 2024	25	46%
ישראל	ברירת מחדל	7.2	----	0.28	1,750	3.5	23.7	0.9	2.6	85%	20 - 24	----	2023 - 2024	25	40%
ארה"ב[9]	Blue Sky	48.2	----	0.62	1,485	44.3	447.1	11.8	32.5	40%	20	40%	2023 - 2024	30	67%
איטליה	Sunprime	87.0	----	0.33	1,150	32.8	299.7	5.2	27.6	75%	19	----	2023 - 2024	20	20%
פולין	Jozefin	50.0	----	0.38	1,026	19.5	109.0	2.4	17.1	65%	17	----	H2/2024	30	90%
פולין	Swierczewo	68.7	----	0.38	1,026	26.8	137.2	3.2	23.5	65%	17	----	H2/2024	30	90%
פולין	Thumos Small Projects	19.5	----	0.38	1,026	7.6	43.9	1.1	6.5	65%	17	----	H2/2024	30	90%
פולין	Bakalarzewo	150.0	----	0.38	1,046	59.6	346.1	7.1	52.5	65%	17	----	H2/2024	25	65%
פולין	Bartodzieje	62.0	----	0.29	1,138	20.1	148.4	2.9	17.2	65%	17	----	H2/2024	25	72%
פולין	Kemienice	60.0	----	0.29	1,140	19.5	143.6	2.9	16.6	65%	17	----	H2/2024	25	72%
רומניה	Corbi Mari	255.0	----	0.30	1,300	100.3	588.0	11.3	89.1	50%	15	----	H2/2024	35	90%
ישראל	אגירה מאחורי המונה	----	603.7	----	----	78.5	890.4	5.1	73.3	80%	15	----	2023- 2024	25	36%
סה"כ		**967.6**	**603.7**	**----**	**----**	**490.8**	**3,633.3**	**76.2**	**414.6**	**----**	**----**	**----**	**----**	**----**	**----**

Nofar

נספח - פרויקטים בפיתוח ונתונים פיננסים נוספים[2, 7]

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	שיעור החזקה
ישראל	קרקעי	323.0	----	25%
ישראל	גגות	159.6	----	30%
ישראל	מאגרים	156.0	----	50%
איטליה	Sunprime	100.0	----	20%
ארה"ב	Blue Sky	236.9	----	67%
פולין	Electrum Pipeline	100.0	200.0	72%
בריטניה	Noventum Power	200.0	----	80%
סה"כ		**1,275**	**200**	**----**

0.92
מזומנים, מלאי, מסגרות שלא נוצלו ופקדונות, מיליארד ש"ח

106.6
הלוואות פרויקטליות המופיעות בדוחות המאוחדים של נופר, מיליונים ש"ח

(71.4)
הפסדים מועברים לצורכי מס, מיליוני ש"ח

370
שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

הערות והבהרות

Nofar

1. לפרטים בדבר תוכניות החברה ויעדיה לשנים 2022 עד 2025 ראו סעיפים 4.10 ו-4.11 בפרק תיאור עסקי התאגיד, בדוח התקופתי לשנת 2021 ("**תיאור עסקי התאגיד ל-2021**"), 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 גרמים 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 בעשרי החליפין, שינויים בשערי הריבית, שינויים בשערי החליפין, קשיים ועיכובים בקבלת אישורים, 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 4.13 בתיאור עסקי התאגיד ל- 2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה (להלן ביחד: "**העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות**").
2. לפרטים בדבר צבר הפרויקטים של הקבוצה ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון – חלק ב' בדוח מחיצת ראשונה ל-2022 ("**דוח הדירקטוריון למחצית הראשונה ל- 2022**"), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי לנוכח השלבים המקדמיים על הפרויקטים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפעול, או הוצאתם בהספקים כמפורט לעיל. צפי הספקי המערכות, מועדי השלמת הקמה, ההכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה EBITDA ו-FFO בשנה ראשונה של כל מערכת, הינו 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 למחיצת ראשונה ל-2022, 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 למחיצת הראשונה ל-2022, עלול לגרום לשינוי בהכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת ביחס לסכומים המפורטים בטבלאות ובמצגת. מוכנים לחיבור – משמע, מערכות אשר שלב הקמתן הפיזי הושלם במלואו או אשר הוגשה בקשת חיבור בגינן, אולם טרם חוברו לרשת החשמל. בהקמה ולקראת הקמה - משמע, מערכות שנמצאות במהלך עבודות הקמה או בהליכי תיכנון ורישוי מתקדמים לקראת הקמה שתחילת הקמתן צפויות בשנים עשר (12) החודשים הקרובים.
3. מבוסס על צבר הפרויקטים המוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה. לפרטים בדבר צבר הפרויקטים ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון למחצית ראשונה ל-2022, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי לנוכח השלבים המקדמיים על הפרויקטים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפעול, 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. יעדי 2021 הינם היעדים שפורסמו בתשקיף החברה. תוצאות 2020 וביצוע 2021 מבוססים על הנתונים הכלולים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
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 ופרויקטי Cellarhead, Ratesti, Olmedilla, Sabinar ו-Buxton, לפי העניין, ועל הערכות החברה בדבר תוצאות המערכות בשנת הפעלה ראשונה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון למחצית הראשונה של 2022, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. הערכות החברה בדבר צפי עלויות, הכנסות, EBITDA ו-FFO 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 למחיצת הראשונה ל-2022 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 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 Sky פועלת 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 7, 9 ו-10 להלן.
10. הערכות החברה בדבר תעריפי המערכות המקודמות על ידי החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוסס על שימועים, קולות קוראים ואסדרות שפורסמו על ידי רשות החשמל. הערכות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט שינוי במדיניות רשות החשמל או אישור אסדרות חדשות.
11. מבוסס על הערכות חברות ייעוץ בינלאומיות ופרסומי האיחוד האירופאי והמדינות השונות.
12. Inflation reduction act of 2022
13. לפרטים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 21 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-099826), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
14. יודגש כי צפי ההכנסות, EBITDA ו-FFO הינו נתון תיאורטי בלבד אשר הוצג לצרכי המחשה בלבד, של ההכנסות מביצועי המערכות, בהנחה שכל המוערכות היו מתחילות לפעול ביום 1 בינואר של כל שנה המוצגת בתרשים. נתונים אלו הינם תיאורטיים בלבד והן אינם מתיימרים להציג את תחזית הביצועים של החברה בשנים אלו. יודגש, כי כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון למחצית הראשונה של 2022, להערכת החברה מערכות החברה יתחברו בתקופות שונות במהלך השנה. בהתאם בהכרח יהיה פער בין התוצאות המערכות בפועל לבין הנתונים המוצגים בתרשים. בנוסף, התקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בעובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות עלול לגרום עלול לגרום לשינוי בתוצאות המערכות ביחס לנתונים ששימשו להכנת התרשים.
15. מקור: מנהלי בורסות החשמל ורשויות החשמל המקומיות – רומניה, בריטניה, ספרד, פולין ואיטליה