

נופר אנרגיה

מצגת לשוק ההון – סיכום רבעון 2 2021



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 שפורסמה החברה ובייחוד בתשקיף החברה שפורסם ביום 8.12.2020 נושא תאריך 9.12.2020 (מס' אסמכתא 2020-01133446; "התשקיף"), בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, אשר פורסם ביום 30-3-2021 (מס' אסמכתא 2021-01-049992 "הדוח השנתי ל-2020") ובדוח התקופתי של החברה לרבעון הראשון של שנת 2021, אשר פורסם ביום 25-5-2021 (מס' אסמכתא 2021-01-029836) ("דוח רבעון ראשון 2021") ובדוח התקופתי של החברה למחצית הראשונה של שנת 2021, אשר פורסם ביום 24-8-2021 (מס' אסמכתא 2021-01-069529) ("דוח מחצית ראשונה 2021").

האמור במצגת בכל הקשור לביתוח 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-2020, בדוח מחצית ראשונה 2021 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, במישורין או בשרשר (לרבות חברות כלולות). הערכות החברה בדבר הספקי המערכות (שקפים 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 15 ו-17 עד 19), צפי הפעלה מסחרית (שקפים 3, 4, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 15 ו-17 עד 19), צפי EBITDA של פרויקטים מוכנים לחיבור, בהקמה, לקראת הקמה ורישוי (שקף 15), צפי FFO של פרויקטים מוכנים לחיבור, בהקמה, לקראת הקמה ורישוי (שקפים 3, 4, 6, 7, 9 ו-17 עד 19), תעריף ממוצע (שקף 7 ו-17 עד 19) ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלוואה (שקפים 17 עד 19), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 3, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 16 ו-17 עד 19) 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, 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, 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 עמודים 20 ו-21 להלן. 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.

נופר אנרגיה

צמיחה לצד ביצועים



צמיחה מתמדת

מיקוד
בפרויקטים בעלי
**תשואה
עודפת**

פלטפורמות
צמיחה
בישראל, אירופה
וארה"ב

יעד 2024
GW 3.3 מחוברים
ומוכנים לחיבור⁵



ביצועים

553 מלש"ח
הכנסות חשמל
שנתיות
מנכסים מחוברים
ומוכנים לחיבור עד
סוף 2022⁴

GW 1
מחוברים ומוכנים
לחיבור עד סוף
2022⁴

פרויקטים מניבים,
בהקמה ולקראת
בחמש
מדינות

Q2 2021 - צמיחה משמעותית בכל הפרמטרים⁶
נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

**פרויקטים בהקמה
ולקראת הקמה**

264%
(ממועד
התשקיף)

828 MW (333)

הכנסות

265%
(ביחס ל-Q2
(2020))

90 מלש"ח

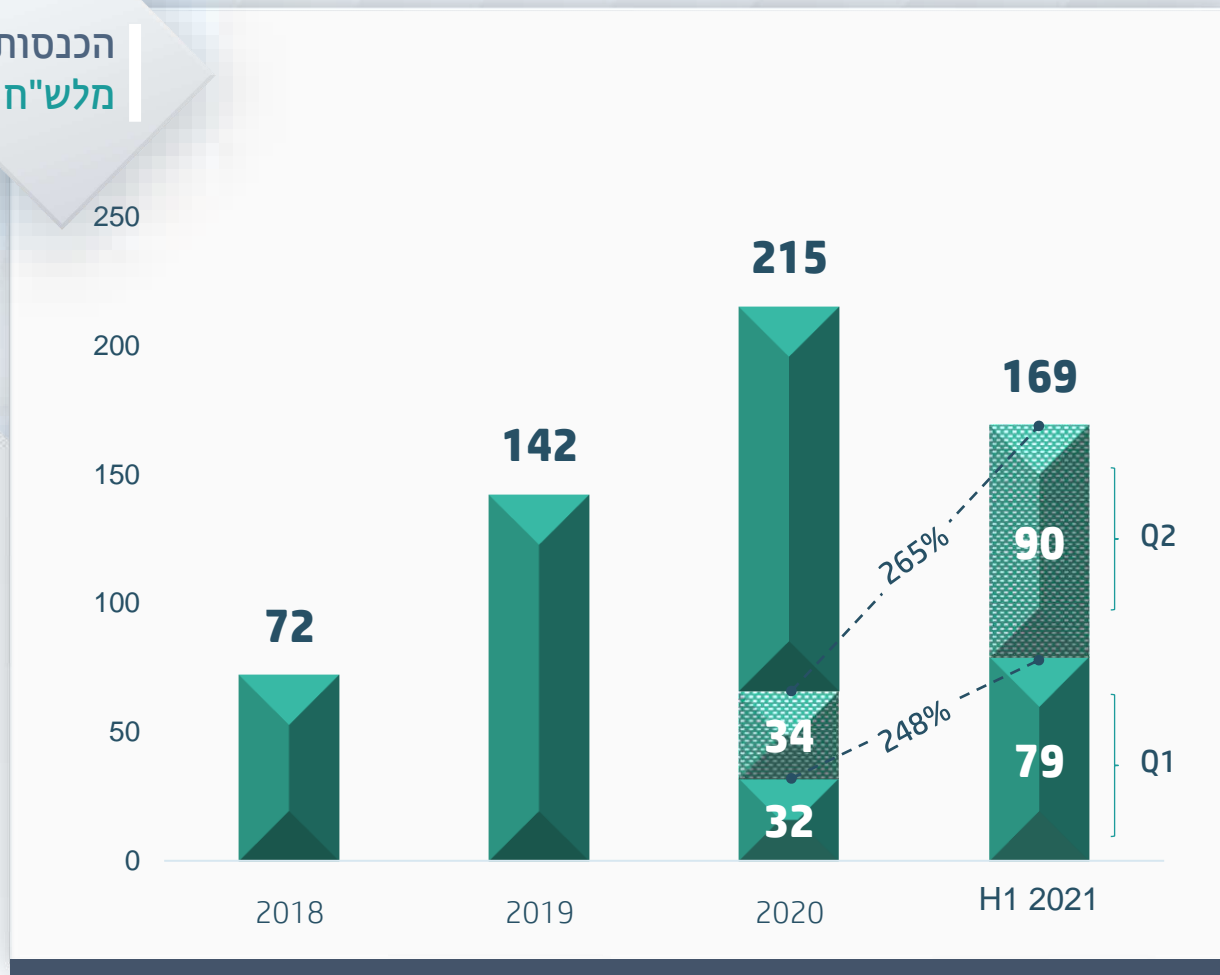
**פרויקטים
מחברים ומוכנים
לחיבור⁷**

236%
(ממועד
התשקיף)

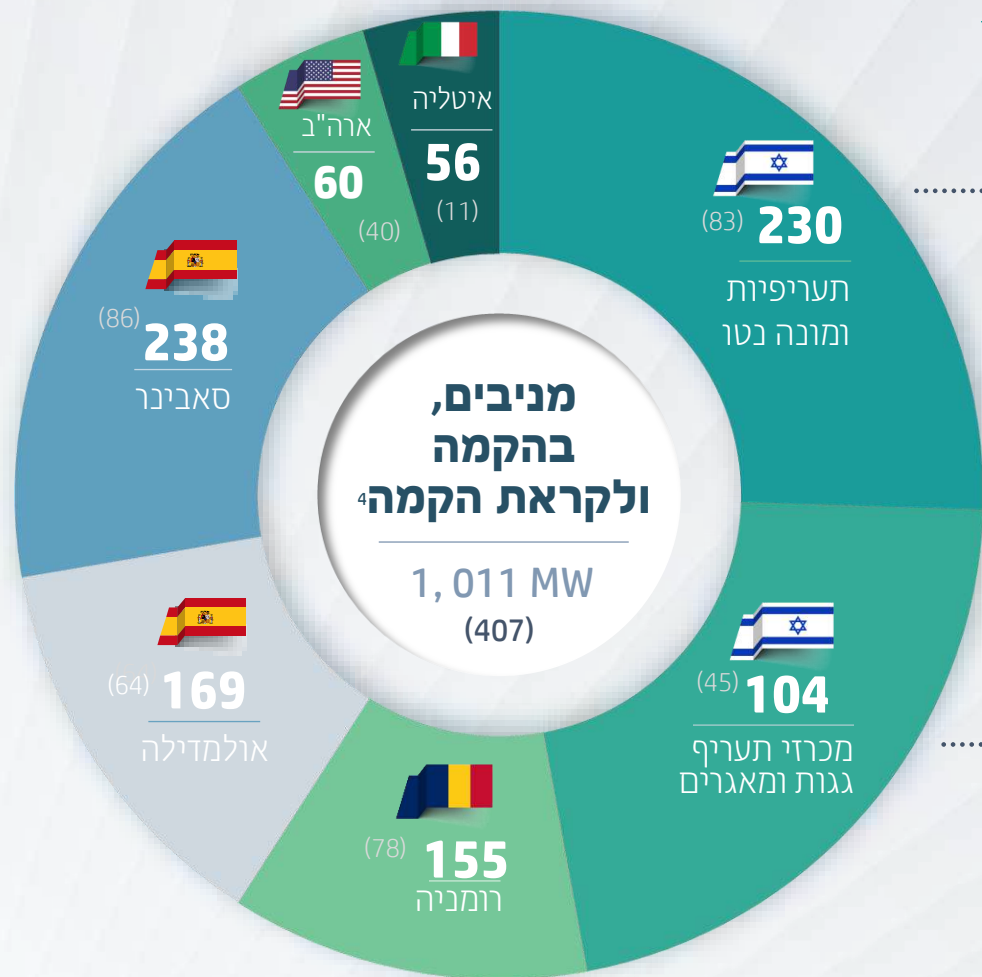
184 MW (74)

צמיחה מואצת ועקבית בהכנסות החברה⁶

הכנסות
מלש"ח



צבר פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה
 משמעותי המאופיין בתעריפים גבוהים:
 נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



יניב גם
 הכנסות ורווחים
 מ-EPC ו-O&M

תעריך
ממוצע
 אגורות לקוט"ש
30.6

צפי הכנסות מצרפי ממכירת חשמל 553 מלש"ח 223 מלש"ח חלק החברה
 בשנה ראשונה מייצגת של פרויקטים מניבים בהקמה ולקראת הקמה⁴

תנופת הקמות גלובאלית⁴

מניב, בהקמה ולקראת הקמה, MW, בסוגריים חלק החברה



סה"כ מניב ובהקמה 1,011 (407)

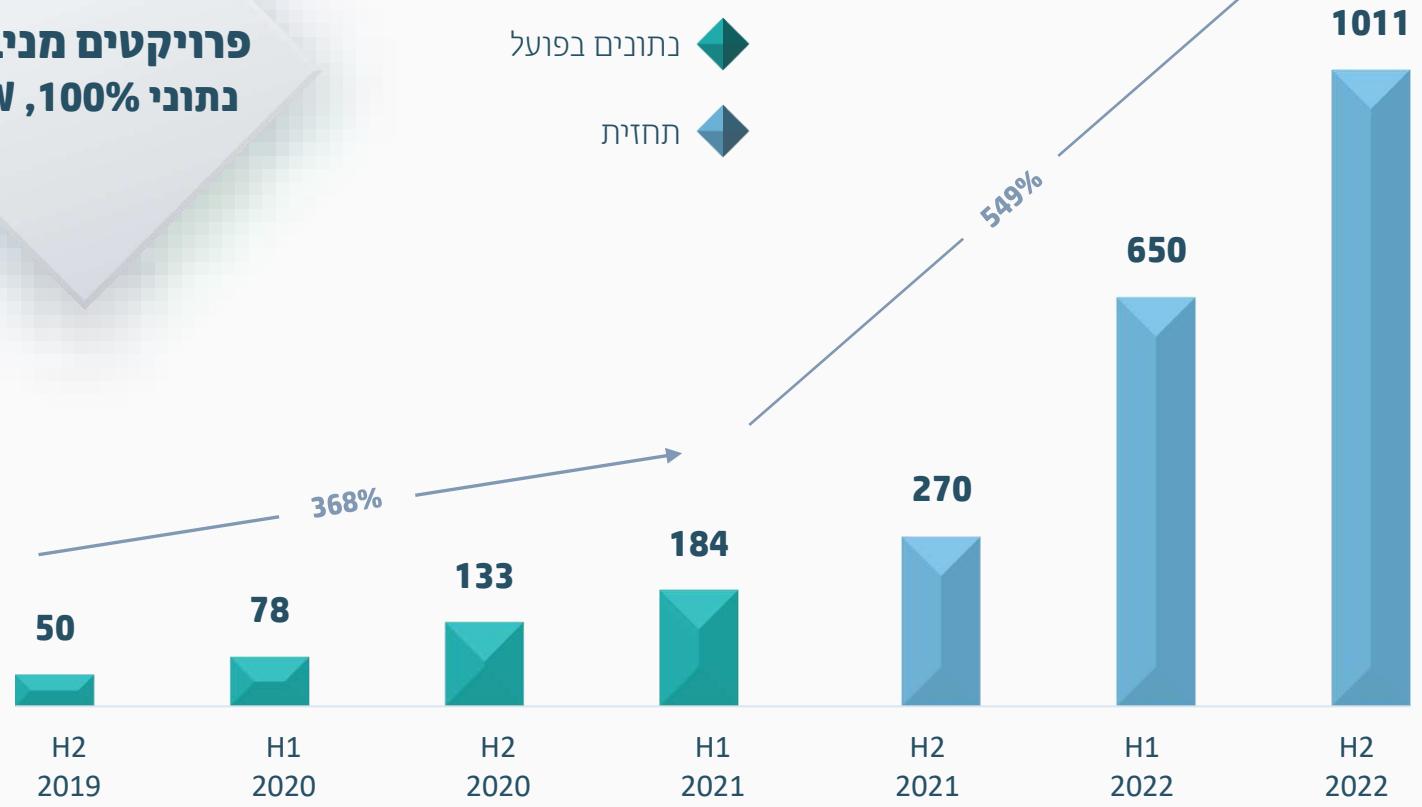
מעבר מהקמה להנבה - 1 GW מניב עד סוף 2022⁴

פירוט הפרויקטים המצויים בהקמה ולקראת הקמה, נתוני 100%, חלק החברה בסוגרים

הכנסות שנה ראשונה מייצגת ³ , מלש"ח ⁹	מועד השלמת הקמה	הספק, MW	פרויקט
(36) 101	Q3 2022 	(86) 238	Sabinar
(27) 73	H1 2022 	(64) 169	Olmedilla
(23) 45	Q4 2022 	(78) 155	Ratesti
(34) 50	Q4 2021 - Q4 2022 	(31) 47	Blue Sky
(5) 25	Q4 2021 - Q4 2022 	(11) 56	Sun Prime
(11) 26	Q3 2021 - Q4 2022 	(27) 63	מרכזי גגות ומאגרים
(28) 78	Q3 2021 - Q4 2022 	(36) 101	תעריפיות
(164) 398		(333) 828	סה"כ

פרויקטים מניבים – צמיחה מואצת ועקבית לאורך השנים 9,6,5,4

פרויקטים מניבים
נתוני 100% MW

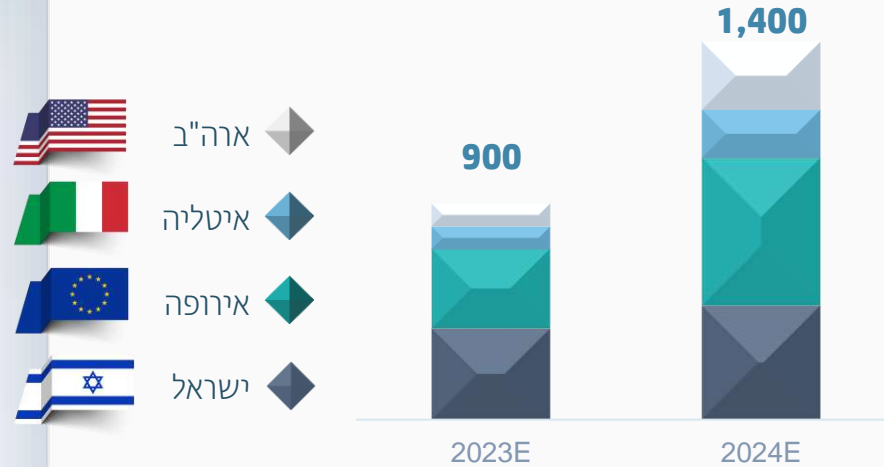


נתונים אלו אינם כוללים פרויקטים ברישוי, פיתוח או ייזום

קפיצת מדוגה משמעותית נוספת – 2023-2024

במהלך 2023-2024 החברה תחבר MW 2,300

נוספים בהתבסס על פלטפורמות הצמיחה הקיימות⁵



יעדי חיבור שנתיים, MW



מאות שותפויות עם גופים עתירי נדל"ן פרויקטי גגות, מאגרים ואגירה בתעריפים גבוהים⁷



תשתית פיתוח פרויקטי Utility במספר מדינות לייזום Green-Field



שותפויות עם קרנות ריט והתמקדות בתעריפי Retail מומחיות בפרויקטים משולבי אגירה בחצרו הצרכן





המשך הובלת תחום הגגות בתעריפי FIT גבוהים כניסה לפעילות בסגמנטים נוספים⁵



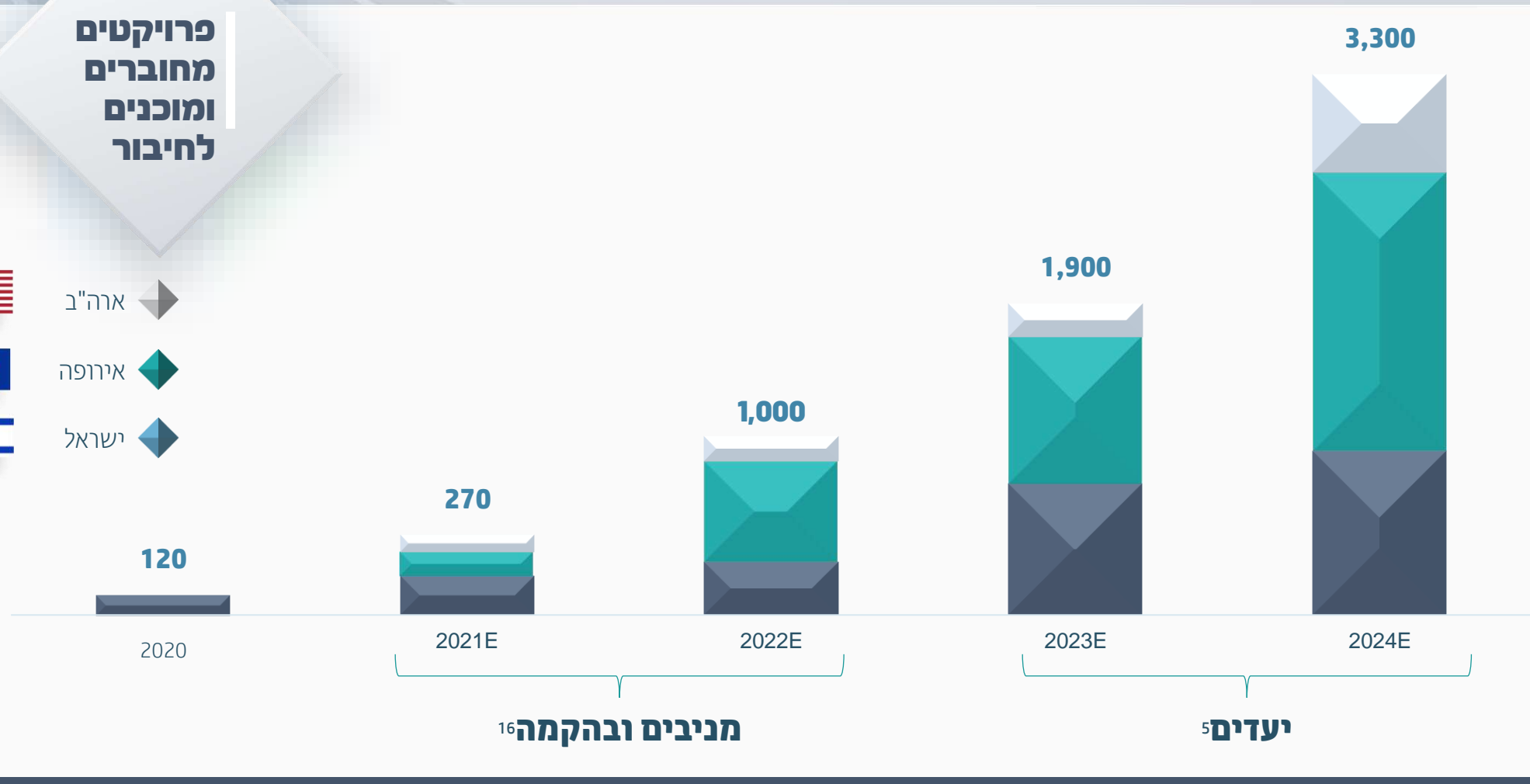
מפת דרכים – IPP גלובאלי ממוקד תעריפים גבוהים

תמונת מצב ויעדים, MW, 100% אחזקות

פרויקטים
מחברים
ומוכנים
לחיבור



ארה"ב
אירופה
ישראל



אתגרים מרכזיים ודרכי התמודדות

דרכי התמודדות	אתגרים	#
<p>התמקדות בפרויקטים תחת אסדרות צרכניות המוקמים בסמוך למקום צרכנות הצטיידות מבעוד מועד בכמות משמעותית של מתקני אגירה במסגרת הסכמי מסגרת עם Tesla ובליליוס</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ גודש ברשת החשמל ואתגרו בהשגת מקום ברשת 	1
<p>הזמנת ציוד עבור מרבית הפרויקטים שבהקמה טרם עליית המחירים מיקוד בפרויקטים בתעריפים גבוהים הרגישים פחות לעליית המחירים כוח קנייה משמעותי לצד מודל עסקי ייחודי המאפשר גמישות על בסיס היותה של נופר אנרגיה קבלן ה-EPC בשוק המקומי</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ עליית מחירי הפאנלים ותעריפי ההובלה הימית 	2
<p>בניית תשתית ארגונית תומכת – נציגות מקומית איכותית בכל אחת מהטריטוריות ניהול בקרה ושליטה באופן הזדק על בסיס היכולות הקיימות לאורך כלל שרשרת הערך (פיתוח, הנדסה, רכש, תפעול וכספים)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ הקמת מאות מגה-ואטים במקביל ב-5 מדינות שונות 	3
<p>מנגנון פלטפורמות הצמיחה ושותפויות הייזום כמנוע לעסקאות המשך התבססות על כוח אדם מקצועי ומנוסה (מובילי העסקאות והמערך התומך) והתקשרות עם יועצים ואנשי מקצוע איכותיים בנייה נכונה של מערך ההתקשרויות והעסקאות בהתבסס על יצירת זהות אינטרסים וניצול יתרונות יחסיים גיוס אגח בהיקף משמעותי לתמיכה בהמשך צמיחה וביצוע עסקאות נוספות</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ צמיחה מואצת – ביצוע מספר רב של עסקאות במקביל 	4

תמצית מאזן

מאוחד, אלש"ח

2020	H1/20	H1/21	מאזן
483,635	8,147	261,885	מזומנים ושווי מזומנים
353,683	78,391	447,853	נכסים שוטפים אחרים
221,428	100,869	350,341	נכסים לא שוטפים
1,058,746	187,407	1,060,079	סה"כ נכסים
169,912	98,697	145,531	התחייבויות שוטפות
64,133	30,865	78,170	התחייבויות לא שוטפות
234,045	129,562	223,701	סה"כ התחייבויות
824,701	57,845	836,378	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
1,058,746	187,407	1,060,079	סה"כ התחייבויות והון

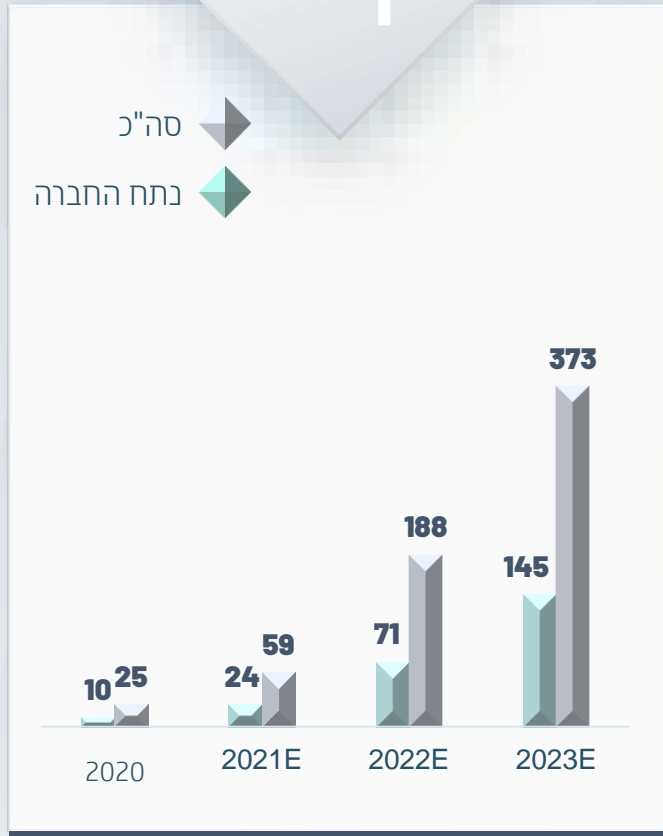
רווח והפסד מאוחד, אלש"ח

Q2/20	Q2/21	H1/20	H1/21	דוח רווח והפסד
33,982	90,348	65,692	168,979	הכנסות
14,185	8,624	17,219	18,176	רווח גולמי
9,763	4,328	10,436	7,911	רווח תפעולי
5,106	3,938	4,886	5,276	רווח (הפסד) לתקופה
10,020	7,854	14,328	11,677	רווח (הפסד) כולל לתקופה



נתונים פיננסים מכירת חשמל^{9,4} (מצרפי, מיליוני ש"ח)

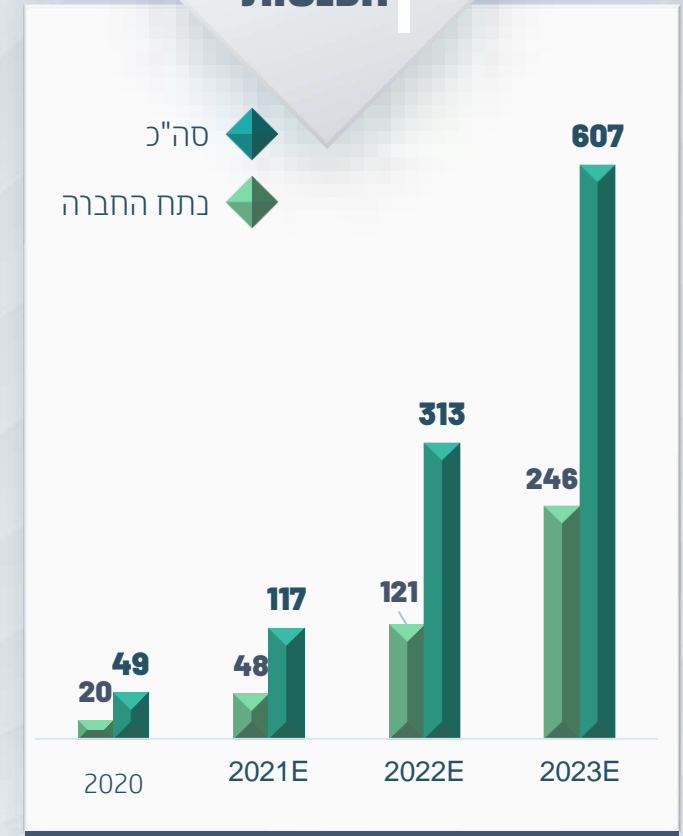
FFO



EBITDA



הכנסות



פרויקטים בשלים⁹ בלבד – נתונים אלו אינם כוללים פרויקטים בפיתוח או ייזום



נספח פרויקטים

ללא ייזום ופיתוח

נופראנרגיה 






נספח – פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור^{10,9,4}

ישראל	מדינה	סטטוס	סגמנט	הספק MWp	שיעור החזקה	תעריף משוקלל ¹¹	שעות ייצור	עלות הקמה אלפי ₪	עלות תפעול כוללת אלפי ₪	שיעור מינוף חזוי ¹⁴ חוב בכיר ¹⁴	ריבית משוקללת ¹⁴	יתרת תקופת הלוואה ¹⁴	מועד סיום הקמה	יתרת תקופת פרויקט
			מונה נטו	51.2	42%	0.3431	1,700	224,075	5,870	85%	2.5%	23	2017-20	24.5
			תעריפיות	55.1	28%	0.465	1,700	341,331	8,678	85%	3.1%	18	2014-21	19
ישראל			תעריפיות - מוכן לחיבור	23.1	41.6%	0.45	1,750	71,414	3,979	85%	2.5%	24	2021	25
			מכרז 1 גגות ומאגרים	41.4	43.8%	0.2437 ¹²	1,750	136,072	5,903	85%	2.5%	24	2020-21	25
ארה"ב	Blue Sky			13	67% ¹³	0.58	1,560	148,182	2,766	43%	4.5%	15	2018-20	25-30

מחובר ומוכן לחיבור



לא כולל פיתוח, ייזום והתפתחות הפלטפורמות
נופר אנרגיה הינה קבלן ההקמה והתפעול של הפרויקטים בישראל

נספח – פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

ייתר תקופת פרויקט	מועד סיום הקמה	ייתר תקופת הלוואה ¹⁴	ריבית משוקלת ¹⁴	שיעור מינוף חזוי ¹⁴ חוב בכ"ר	עלות תפעול כוללת אלפי ש"ח	עלות הקמה אלפי ש"ח	שעות ייצור	תעריף משוקלל	שיעור החזקה	הספק MWp	סגמנט	מדינה	סטטוס
25	2021-22	24	2.5%	85%	7,938	182,236	1,750	0.2437	42.4%	56	מכרז 1 גגות ומאגרים		
25	2021-22	24	2.5%	85%	19,061	283,736	1,750	0.45	36.2%	97.9	תעריפיות	 ישראל	
25	2021-22	24	2.5%	85%	916	21,392	1,750	0.2247	50%	6.5	הודעת הרשות מדצמבר 2020		
25	2021-22	24	2.5%	85%	448	9,570	1,750	0.3	25%	3	ברירת מחדל		
30	2022	18	2.68%	55%	11,729	482,655	2,180	0.1982	38%	169	OLEMEDILLA	 ספרד	מערכות בהקמה ולקראת הקמה
30	2022	18	2.68%	55%	16,988	786,207	2,130	0.1982	36%	238	SABINAR		
30	2023	16	4%	60%	14,490	340,770	1,395	0.2086	50%	155	RATESTI	 רומניה	
20	2021-22	19	2.5%	75%	3,106	172,190	1,150	0.38	4-20%	56	SUNPRIME	 איטליה	
30	2021-22	15	4.5%	40%	14,818	535,430	1,560	0.6871	67%	47	BLUE SKY	 ארה"ב	

**לא כולל פיתוח, ייזום והתפתחות הפלטפורמות
נופר אנרגיה הינה קבלן ההקמה והתפעול של הפרויקטים בישראל**

נספח – פרויקטים ברישוי

יתרת תקופת פרויקט שנים	מועד סיום הקמה	יתרת תקופת הלוואה 14	ריבית משוקללת 14	שיעור מינוף חזוי 14	עלות תפעול כוללת אלפי ₪	עלות הקמה אלפי ₪	שעות ייצור	תעריף	שיעור החזקה	הספק MWp	סגמנט	מדינה	סטטוס
25	2022	24	2.5%	85%	21,292	424,784	1,750	0.1818	47.4%	150	מרכז 3 גגות ומאגרים		
25	2022	24	2.5%	85%	14,048	212,711	1,750	0.42-0.45	32.6%	73.8	תעריפיות	 ישראל	
25	2022	24	2.5%	85%	7,323	160,050	1,750	0.3	46.8%	48.5	ברירת מחדל		רישוי
25	2022	24	2.5%	85%	2,115	55,065	1,750	0.2247	27.9%	17	הודעת הרשות מדצמבר 2020		
25-30	2022-2023	15	4.5%	40%	6,915	250,821	1,560	0.6871	67%	22	Blue Sky	 ארה"ב	

**לא כולל פיתוח, ייזום והתפתחות הפלטפורמות
נופר אנרגיה הינה קבלן ההקמה והתפעול של הפרויקטים בישראל**

הערות והבהרות

1. שיעור החזקות החברה הממוצע בנכסים מניבים, הקמה ולקראת הקמה הינו כ-40.1% וחלק החברה ב-MW הינו 401 ובהכנסות מייצור חשמל בשנה מייצגת הינו כ-204 מלש"ח.
2. 'נכסים מניבים' משמע, פרויקטים בהפעלה מסחרית ופרויקטים אשר הקמתם הושלמה וממתכנים לחיבור לרשת החשמל. לפרטים בדבר תמהיל פרויקטים אלו, ראו הטבלאות בסעיפים 3.1.1.3.6 ו-3.3.1.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד ובסעיף 1.6 בדוח הדירקטוריון בדוח השנתי ל-2020, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
3. 'שנה מייצגת' משמע, 12 חודשים רצופים אשר במהלכם, לראשונה, לא תוגבל המערכת בהזרמת חשמל לרשת בזמן אמת ותישא בתשלומי החוב הבכיר.
4. הערכות החברה בדבר תפוקת המערכות, מעדי השלמת הקמת המערכות וצפי הכנסות מצרפיות של שנה ראשונה מייצגת של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות החברה לגבי הקמת המערכות ותוצאותיהן. לפרטים בדבר ההנחות ששימשו לחישוב נתונים אלו ראו הטבלאות בסעיף 1.2 בדוח הדירקטוריון למחצית הראשונה של 2021 וההערות בתחתית טבלאות אלו ("מצבת הפרויקטים"), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
5. הערכות החברה ביחס ליעדים לשנים 2023 ו-2024 ושילוב אגירה, כמו גם תוכניות החברה 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 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 בעשירי החליפין, קשיים ועיכובים בקבלת אישורים, היתרים והסכמות, קושי בגיוס מקורות מימון, שינויים בעלויות המימון, 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 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי ל-2020, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
6. הנתונים הפיננסיים מבוססים על הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2021 וביחס לנתוני הדוחות הכספיים המפורטים לצידם. סטטוס והספקי הפרויקטים הינן נכון למועד דוח זה בהשוואה לסטטוס נכון למועד המצויין בצידם (וביחס לשקף 9 נכון למועד פרסום הדוח המצויין בצידם).
7. מבוסס על התעריפים של מערכות בישראל הפועלות מכוח אסדרה תעריפית (45 אג' לקוט"ש) ומערכות אשר בכוונת החברה למכור את החשמל המיוצר בהן לצרכנים במקום הצרכנות לפי תעריף המבוסס על תער"ז בניכוי הנחה מסוימת, כמו גם על התעריפים שנקבעו במכרז בו זכתה (85 Sunprime טע 102 אירו ל- (MW) תעריפי החשמל המוערכים של מכירה בבורסה בספרד והתעריפים הממוצעים לשנת 2020 של Blue Sky כ-19 סנט לקוט"ש), ביחס לתעריפים שנקבעו בהליכים התחרותיים בישראל (23.33-14.44 אג' לקוט"ש) ולשונות הנמוכה בעלויות הקמת המערכות. לפרטים נוספים בדבר האסדרות השונות ראו סעיפים 3.1.1.3.5 ו-3.3.1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי ל-2020, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
8. 'פרויקטים בשלים' משמע, פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה, לקראת הקמה ורישוי. לפרטים בדבר תמהיל פרויקטים אלו, ראו מצבת הפרויקטים (כהגדרתה בהערה 4), אשר המידע האמור בה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הערות והבהרות

9. הערכות החברה בדבר צפי הכנסות, EBITDA ו-FFO של פרויקטים מניבים, בהקמה, לקראת הקמה ורישוי הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערות החברה לגבי מועדי הקמת המערכות, תעריפי החשמל ותוצאותיהן. הערכות אלו מבוססות על הערכות החברה בדבר הכנסות הפרויקטים בשנה ראשונה מייצגת כמו גם על הערכות בדבר מועד ההפעלה המסחרית של כל פרויקט. הנתונים מבוססים על הנתונים וההנחות המפורטים במצבת הפרויקטים (כהגדרתה בהערה 4) ובדוח הדיוקטוריון למחצית הראשונה ל-2021, אשר המידע האמור בה מובא בדוח זה על דרך ההפניה, בתוספת ההנחות שלהלן: (א) מערכות בישראל - (1) לעניין מערכות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי הונח ככלל לעניין מועד ההפעלה, כי מועד ההפעלה המסחרי הינו אמצע השנה שהוערכה כ'תקופת ההפעלה המסחרית החזויה' (דהיינו 30 ביוני); (2) ביחס לפרויקטים שיוקמו מכוח הליך תחרותי מס' 1 לגגות ומאגרים, הונח כי מועד ההפעלה הינו 30.9.2021 (גגות) ו-31.12.2021 (מאגרים); (3) לעניין למערכות תעריפיות שהקמתן תושלם בשנת 2023 הונח כי מועד ההפעלה הינו 30.9.2023; (ב) לעניין המערכות בארה"ב - (1) הונח כי 30 מגה-וואט פרויקטים יוקמו בשנת 2022 ו-39 מגה-וואט של פרויקטים בשנת 2023; (2) לעניין מועד ההפעלה, הונח כי מועד ההפעלה הינו אמצע השנה שהוערכה כ'תקופת ההפעלה המסחרית החזויה' (דהיינו - 30 ביוני); (ג) לעניין Olmedilla - הונח כי מועד ההפעלה הינו יוני 2022; (ד) לעניין Sabinar - הונח כי מועד ההפעלה הינו ספטמבר 2022; (ה) לעניין Ratesti - הונח כי מועד ההפעלה הינו דצמבר 2023; (ו) לעניין Sunprime הונח כי בשנים 2022 ו-2023 יחוברו פרויקטים בהספק של 58 מגה-וואט ו-87 מגה-וואט, בהתאמה, כי - בתעריף מובטח של 85 עד 102 יורו ל-MWh לתקופה של 20 שנה, בדומה לתעריפים בהם זכתה במכרזים קודמים (השווים לכ-36 עד 40.8 אגורות לקוט"ש; לפי שע"ח של 4 ש"ח ל-1 אירו), וכי מועד ההפעלה הינו אמצע השנה שהוערכה כ'תקופת ההפעלה המסחרית החזויה' (דהיינו - 30 ביוני). כן הונח כי עד למועדים המצויינים תמומש האופציה להגדלת שיעור ההחזקה ב-Sunprima באופן ששיעור החזקות החברה יהיה 20%, בשרשו; (ז) לעניין תוצאות כל הפרויקטים הונח כי החל ממועד הפעלתם הינן תהיינה בהתאם להערכות בדבר תוצאותיו ב'שנת ההפעלה הראשונה המייצגת' כהגדרת מונח זה בהערה 3 עם ירידה שנתית בתפוקה ובהיקפי ההכנסות של המערכות בשיעור של 0.5% בשנה. הנחות אלו בדבר העיתוי והיקפי הפעילות, הוצגו לצורך המחשה בלבד של גידול בפרמטרים המפורטים לעיל בקשר עם ביצועי המערכות, והן אינן מתיימרות להציג את תחזית הביצועים של החברה בשנים אלו.

10. מבוססים על הנתונים וההנחות המפורטים במצבת הפרויקטים (כהגדרתה בהערה 4) ובדוח הדיוקטוריון למחצית הראשונה ל-2021, אשר המידע האמור בה מובא בדוח זה על דרך ההפניה, בתוספת ההנחות שלהלן: (1) מבוסס על תוכניות החברה ביחס לאסדרות החלות במועד דוח זה ועל התעריף החל למועד הדוח ביחס לכל אסדרה ושערי החליפין כמפורט בטבלת הפרויקטים. יודגש כי הערכות החברה המפורטות בטבלה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על האסדרות והתעריפים שהינם בתוקף למועד הדוח (ולגבי הפרויקטים בספרד ורומניה - הערות לגבי התעריפים בשנים הבאות), כמו גם הערכות החברה בנוגע לעלויות המימון של הפרויקטים השונים. הערות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה כגון: קושי באיתור מקורות מימון הדרושים לפיתוח פעילות החברה, קושי בהקמת מערכות מהסוגים השונים, אי-קבלת האישורים הנדרשים להקמת המערכות, קושי בהתקשרות עם גורמים שונים הדרושים לצורך הוצאת תוכניות ויעדי החברה לפועל, שינויים באסדרות, שינויים בתעריפי החשמל ובעלויות הקמת המערכות, שינויים בעשירי החליפין, קשיים ועיכובים בקבלת אישורים, היתרים והסכמות, קושי בגיוס מקורות מימון, שינויים בעלויות המימון, המשך משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו (ויוטלו) בעקבותיו וכיוצ"ב, באופן שיקשה על מימוש תוכניות החברה או התקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.13 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח השנתי ל-2020, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

11. התעריפים במערכות שחברו מכוח אסדרת מונה נטו מבוססים על תעריפי התע"ז והערכת החברה בדבר התפלגות הצריכה של הצרכנים.

12. ממוצע משוקלל הכולל את תעריף המכירה לרשת בהתאם להליך 1 לגגות ומאגרים בגובה של 23.21 אג' והערכת החברה בדבר צריכת החשמל של הצרכנים. בגין הליך 3 לגגות ומאגרים ומכסת הודעת הרשות מדצמבר 2020 לא נלקח בחשבון מכירת חשמל לצרכנים מטעמי שמרנות.

13. בנוסף לאחזקות החברה, כמקובל בפרויקטים בארה"ב ישנו שותף מס.

14. נתוני המימון משקפים את הערכות החברה בדבר עלויות המימון לאחר ביצוע מחזור ונטילת מימון לטווח ארוך וזאת בהתאם למידע המצוי בידי החברה בקשר לתנאי המימון המקובלים בשוק למועד הדוח. יודגש כי מדובר במידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967 התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, ופרט כי לא יחולו שינויים בעלויות ובתנאי המימון במדינות השונות ביחס להערכות החברה. עלויות המימון ביחס למערכות תעריפיות מניחות כי למעט ביחס למערכות של אספן סולאר (אשר לא יבוצע להן מחזור) ביחס ליתר המערכות יבוצע מחזור על בסיס ההנחות המפורטות לעיל.