



נופראנרגיה

מצגת לשוק ההון – סיכום רבעון 3 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 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 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"), למחצית הראשונה של שנת 2021, אשר פורסם ביום 24-8-2021 (מס' אסמכתא 2021-01-069529; "דוח מחצית ראשונה 2021") ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021, אשר פורסם ביום 29-11-2021 (מס' אסמכתא 2021-01-172932; "דוח רבעון שלישי 2021").

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-2020, בדוח מחצית ראשונה 2021, בדוח רבעון שלישי 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, במישרין או בשרשרת (לרבות חברות כלולות).

הערכות החברה בדבר הספקי המערכות (שקפים 3, 7, 8, 9, 11, 12 ו-18 עד 20), צפי סיום הקמה ו/או הפעלה מסחרית (שקפים 3, 4, 6, 7, 8, 12, 16 ו-18 עד 20), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים מוכנים לחיבור, בהקמה, לקראת הקמה ורישוי (שקף 16), צפי FFO של פרויקטים מוכנים לחיבור, בהקמה, לקראת הקמה ורישוי (שקף 16), תעריף ממוצע (שקפים 3, 11 ו-18 עד 20) ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלוואה (שקפים 18 עד 20), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 3, 8, 9, 10, 13 ו-18 עד 20) 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, שינוי 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 21 ו-22 להלן. יצוין כי שקפים 6 ו-10 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.

נופר אנרגיה צמיחה לצד ביצועים



אגירה

מיקוד בפרויקטים המאפשרים
תשואה עודפת

תנופת הקמות בשותפויות החברה
ושותפויות חדשות

Behind The Meter **MWh 100**
מחברים בסוף 2022⁴



צמיחה מתמדת

פלטפורמות צמיחה
בישראל, אירופה וארה"ב

יעד 2024 - **3.3 GW**
מחברים ומוכנים לחיבור⁵

מערך ארגוני גלובאלי
תומך צמיחה



תנופת הקמות וחיבורים

MW 226 מחברים, MW 873
בהקמה ולקראת הקמה¹

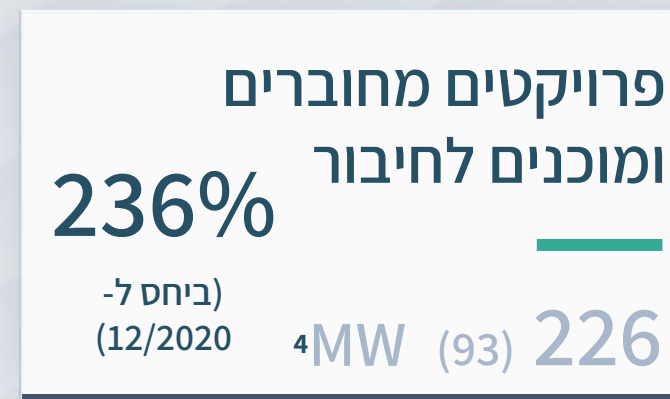
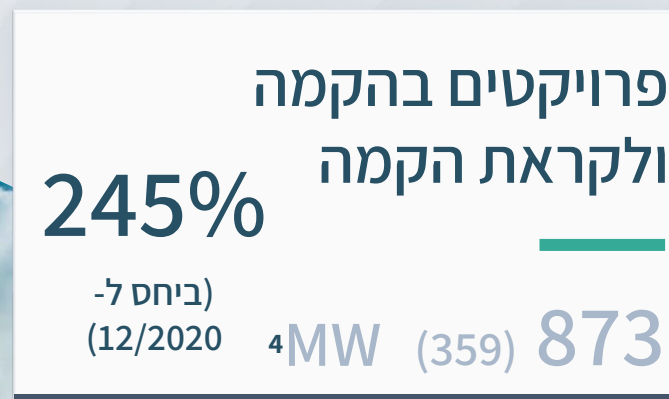
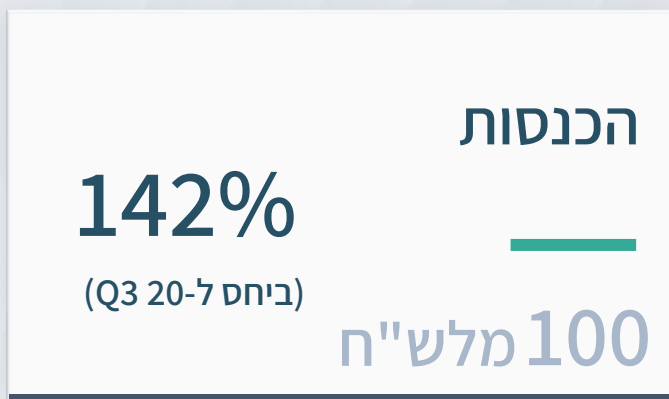
31.1 אגורות - תעריף ממוצע
לקוט"ש²

פרויקטים מניבים³, בהקמה
ולקראת הקמה **בשש מדינות**



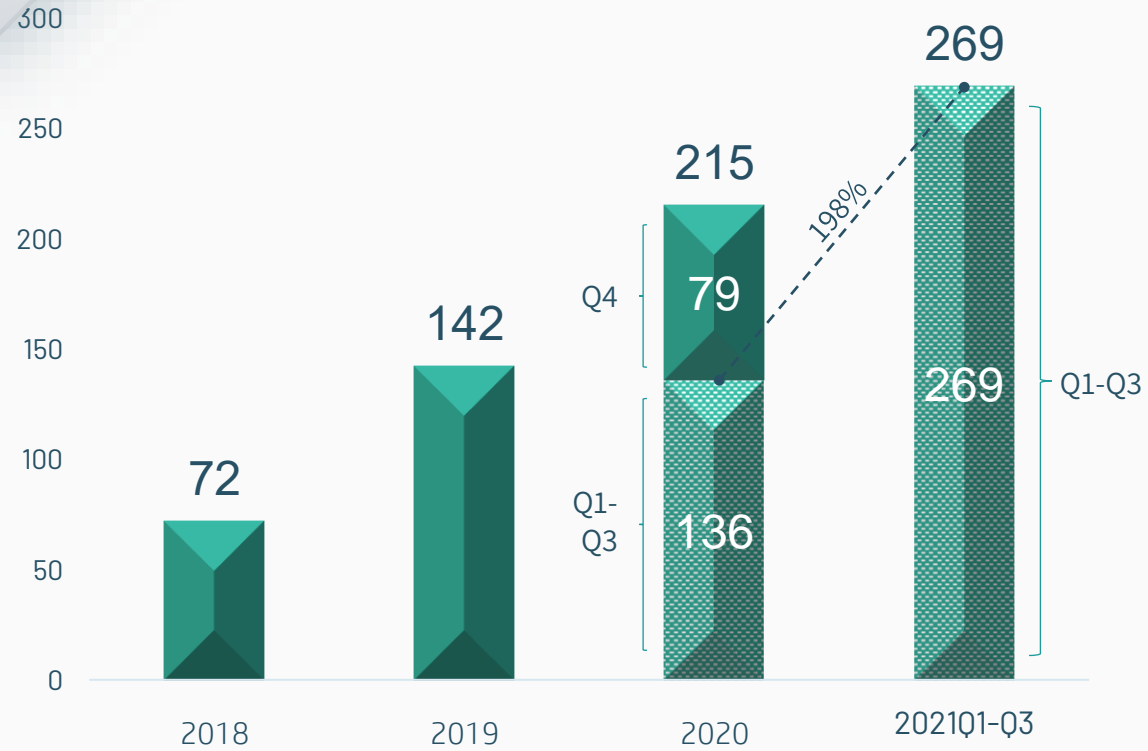
Q3 2021 - צמיחה משמעותית בכל הפרמטרים

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



צמיחה מואצת ועקבית בהכנסות החברה

הכנסות
מלש"ח



פעילות החברה 2021, 4



במהלך 2021 החברה הרחיבה את פעילותה במגוון תחומים 5,4,1



תעריפיות

הובלת התחום הצרכני בישראל –
תעריפי FIT גבוהים

MW 238 במכסה, מתוכם 90 MW כבר
מחובר ומוכן לחיבור

הארכת האסדרה באותם תעריפים
גבוהים גם ב-2022

מערך שותפויות ענק כבסיס להמשך
ההתרחבות

יכולות ומערך ארגוני תומך עשייה
מבוצרת



Sunprime

מובילת סגמנט הגגות
בתעריפי FIT גבוהים באיטליה

כניסה בשלב ראשוני – גידול חד בשווי

תעריפי FIT גבוהים, המשך האסדרה
לשנים הקרובות

זכייה ב-3 מכרזים בהספק הגבוה ביותר

צמיחה מואצת ועקבית – 90 MW
בהקמה ולקראת הקמה



Olmedilla

פרויקט קרקעי בהספק 169 MW בספרד

סגירה פיננסית ב-Project Finance

בעיצומו של הליך התקנת הפאנלים

עלייה משמעותית של תעריפי החשמל

צפי לסיום הקמה – חציון ראשון 2022

במהלך 2021 החברה הרחיבה את פעילותה במגוון תחומים 5,4,1



בלו סקיי

התמחות בפרויקטים צרכניים
בתעריפי Retail

כניסה בשלב ראשוני - מבנה עסקה
תומך צמיחה מואצת

חיזוק התשתית הארגונית לקראת
הגדלת היקף הפעילות

פעילות להרחבת השת"פ עם
קרנות REIT קיימות וחדשות

היערכות להקמה של הספק משמעותי



אגירה

ביצוע פרויקטים המאפשרים תחכום,
יצירתיות ורווחיות

זיהוי מקדים של הצורך - הסכם מסגרת
עם Tesla - 300 MWh

הובלת סגמנט Behind The Meter
באמצעות מינוף שותפויות החברה

סיום הקמה 100 MWh במהלך 2022

הרחבת הפעילות באופן גלובאלי
בפרויקטים המאפשרים מינוף יכולות



Sabinar

פרויקט קרקעי בהספק 238 MW בספרד

מינוף פרויקט אולמדייה לביצוע מהיר
וחיסכון בעלויות הקמה

תחילת עבודות הקמה בשטח

עלייה משמעותית של תעריפי החשמל

צפי לסיום הקמה - חציון שני 2022

במהלך 2021 החברה הרחיבה את פעילותה במגוון תחומים^{5,4,1}



רומניה

פעילות פיתוח משמעותית לצד יציאה להקמה של הפרויקט הגדול במדינה

מדינה - צפי להקמת 7 GW מתחדשות עד 2030⁷

עובדי נופר מקומיים המתמחים בפיתוח, מימון וניהול הקמה של פרויקטים

הוצאה להקמה של הפרויקט הגדול במדינה - 155 MW

יעד לחיבור מאות מגוואטים עד 2024



הנפקות וגיוסים

עוצמה פיננסית המאפשרת צמיחה

גיוסי הון של 1.4 מיליארד ש"ח בשנה

גיוס חוב של 400 מלש"ח

כניסת אלטשולר, הפניקס ומור כבעלי עניין לצד מגדל

מזומנים של כ-1.1 מיליארד ש"ח להגברת קצב הצמיחה



מאגרים

הובלת סגמנט המאגרים בישראל

2015 פיילוט, 2018 הקמת מערכת ראשונה בישראל

265 MW במכסה, מתוכם 60 MW כבר מחוברים ומוכנים לחיבור

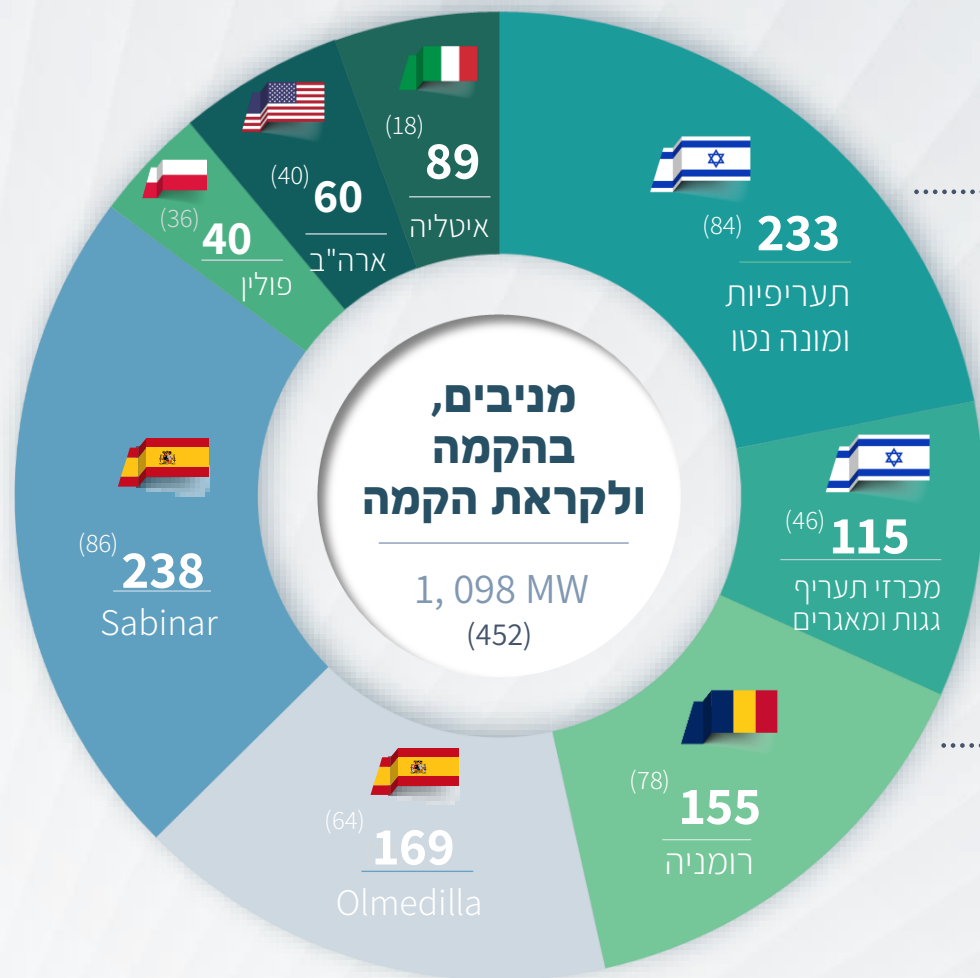
נופר יוזמת, מקימה, מממנת ומתפעלת

שילוב בפעילות הגלובאלית

במהלך 2021 החברה הרחיבה את פעילותה במגוון תחומים^{5,4,1}



צבר פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה
משמעותי המאופיין בתעריפים גבוהים^{5,4}
נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



יניב גם
הכנסות ורווחים
מ-EPC ו-O&M

תעריף ממוצע²
אגורות לקוט"ש
31.1

צפי הכנסות מצרפי ממכירת חשמל 589 מלש"ח 240 מלש"ח חלק החברה
בשנה ראשונה מייצגת של פרויקטים מניבים בהקמה ולקראת הקמה⁸

תנופת הקמות גלובאלית

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

הכנסות שנה ראשונה מייצגת ⁸ , מלש"ח ⁹	מועד השלמת הקמה ⁴	הספק ⁴ , MW	פרויקט
(36) 100	H2 2022 	(86) 238	Sabinar
(28) 74	H1 2022 	(64) 169	Olmedilla
(30) 60	H1 2023 	(78) 155	Ratesti
(32) 47	Q4 2021 - H2 2022 	(30) 45	Blue Sky
(7) 36	Q4 2021 - H2 2023 	(17) 87	Sunprime
(7) 20	Q4 2021 - H2 2022 	(16) 48	מכרזי גגות ומאגרים
(25) 71	Q4 2021 - H2 2022 	(32) 91	תעריפיות
(9) 10	H2 2023 	(36) 40	Cybinka
<u>(173) 417</u>		<u>(359) 873</u>	סה"כ

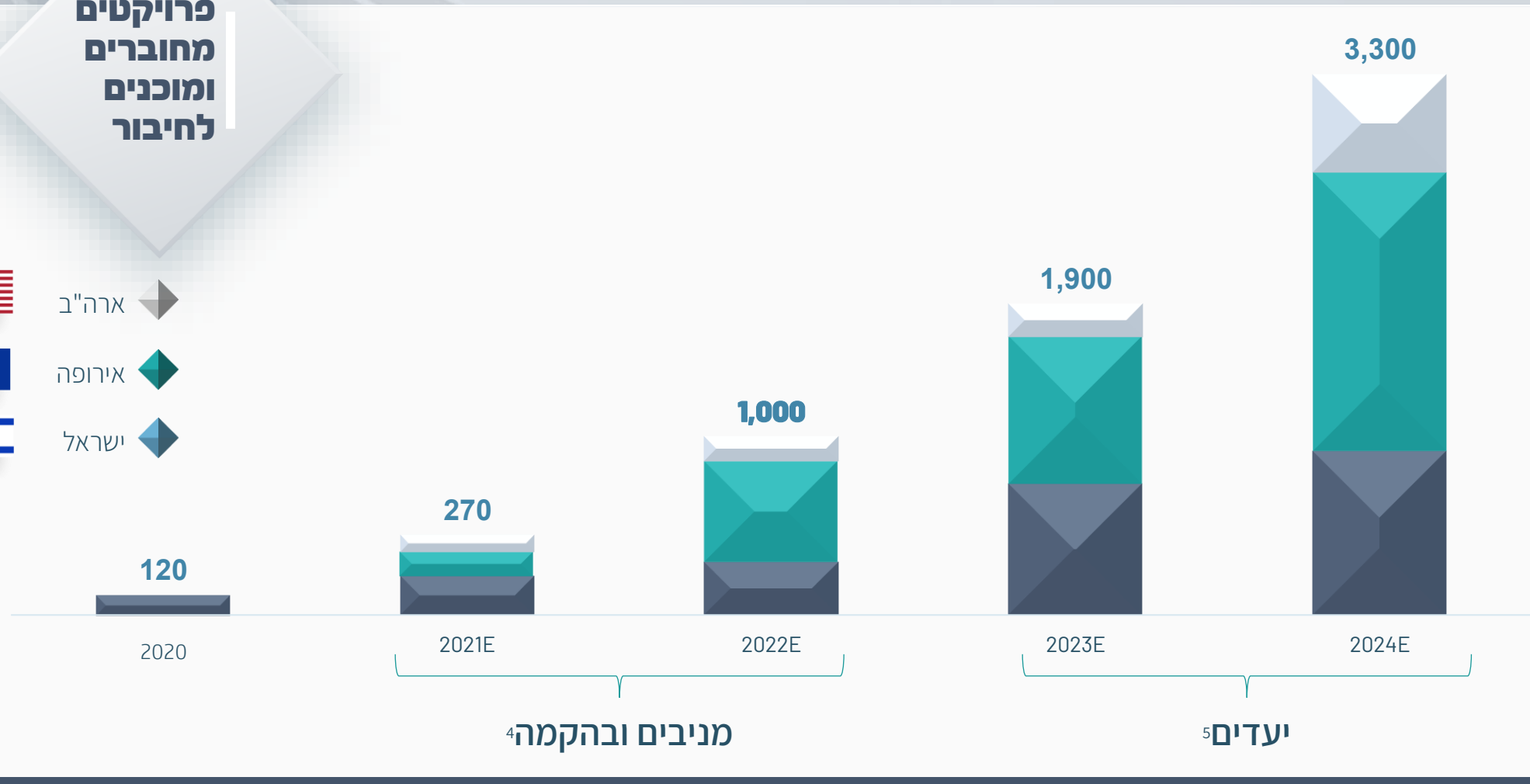
מפת דרכים – IPP גלובאלי ממוקד תעריפים גבוהים

תמונת מצב ויעדים, MW, 100% אחזקות

פרויקטים
מחוברים
ומוכנים
לחיבור



ארה"ב
אירופה
ישראל



תמצית מאזן

מאוחד, אלש"ח

2020	Q3 2021	מאזן
483,635	500,435	מזומנים ושווי מזומנים
353,683	442,823	נכסים שוטפים אחרים
221,428	682,556	נכסים לא שוטפים
1,058,746	1,625,814	סה"כ נכסים
169,912	133,471	התחייבויות שוטפות
64,133	595,742	התחייבויות לא שוטפות
234,045	729,213	סה"כ התחייבויות
824,701	896,601	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
1,058,746	1,625,814	סה"כ התחייבויות והון

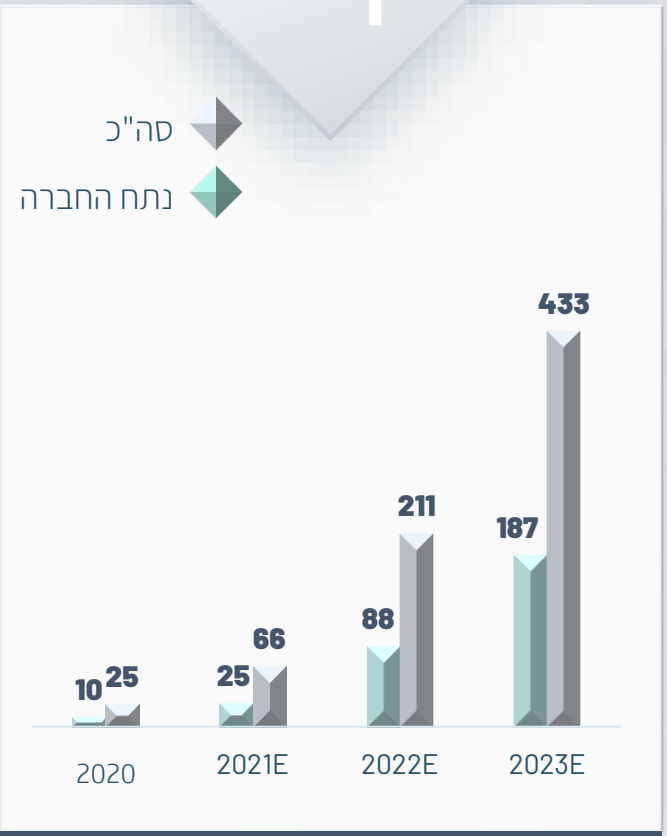
רווח והפסד⁶ מאוחד, אלש"ח

Q3 2021	Q1-Q3 2021	דוח רווח והפסד
99,626	268,605	הכנסות
8,354	26,530	רווח גולמי
4,880	12,791	רווח תפעולי
1,160	6,436	רווח (הפסד) לתקופה
3,918	15,595	רווח (הפסד) כולל לתקופה

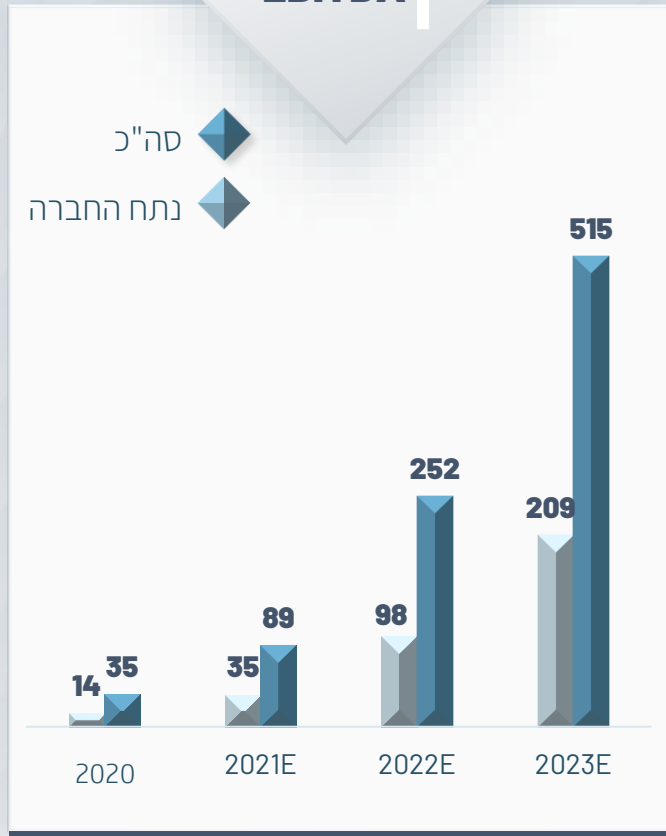


נתונים פיננסים מכירת חשמל 9,5,4 (מצרפי, מיליוני ש"ח)

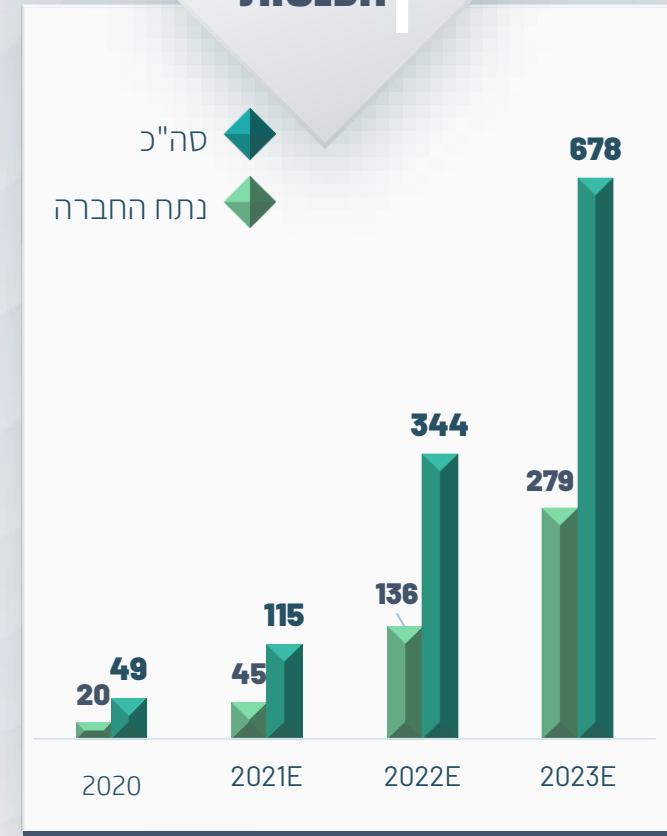
FFO



EBITDA



הכנסות



פרויקטים בשלים בלבד - נתונים אלו אינם כוללים פרויקטים בפיתוח או ייזום






נספח פרויקטים

ללא ייזום ופיתוח

נופראנרגיה



נספח – פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור^{11,10,9,4}

פרויקט	תקופת יתרת	מועד סיום הקמה	יתרת תקופת הלואה ¹²	ריבית משוקללת ¹²	שיעור מינוף חזוי ¹² חוב בכיר	עלות תפעול כוללת מלש"ח	עלות הקמה מלש"ח	שעות ייצור	תעריף משוקלל	שיעור החזקה	הספק MWp	סגמנט	מדינה	סטטוס
	24.5	2017-20	23	2.5%	85%	10.1	224	1,700	0.3431	42%	52	מונה נטו		
	20	2014-21	18	3.1%	85%	22.7	376.9	1,700	0.751	31.4%	65	תעריפיות		
	25	2020-21	24	2.5%	85%	2.9	59.3	1,750	0.2437	43.5%	17.6	מכרז 1 גגות ומאגרים	 ישראל	
	25	2021	24	2.5%	85%	4.7	74.2	1,750	0.45	58.2%	25	תעריפיות - מוכן לחיבור		מחובר ומוכן לחיבור
	25	2021	24	2.5%	85%	7.4	162	1,750	0.2437	46.5%	49.2	מכרז 1 גגות ומאגרים - מוכן לחיבור		
	20	2021	19	2.5%	75%	0.2	11.8	1,150	0.38	12%-20%	3	SUNPRIME	 איטליה	
	25-30	2018-20	15	4.5%	43%	2.6	100.3	1,560	¹³ 0.58	¹¹ 67%	9.7	Blue Sky - מחוברים		
	25-30	2021	15	4.5%	43%	1.3	38.5	1,560	0.7169	¹¹ 67%	4.9	Blue Sky - מוכנים לחיבור	 ארה"ב	



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

נספח – פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה^{11,10,9,4}

ייתר תקופת פרויקט	מועד סיום הקמה	ייתר תקופת הלואה ¹²	ריבית משוקלל ¹²	שיעור מינוף חזוי ¹² חוב בכיר	עלות תפעול כוללת מלש"ח	% מההשקעה שבוצעה עד כה	עלות הקמה מלש"ח	שעות ייצור	תעריף משוקלל	שיעור החזקה	הספק MWp	סגמנט	מדינה	סטטוס
25	2021-22	24	2.5%	85%	3.7	55%	80.1	1,750	0.248	36.8%	24.9	מכרז 1 גגות ומאגרים	ישראל	מערכות בהקמה ולקראת הקמה
25	2021-22	24	2.5%	85%	17.4	55%	255.7	1,750	0.45	34.8%	88.4	תעריפיות		
25	2021-22	24	2.5%	85%	0.7	55%	13.9	1,750	0.217	21.4%	4.9	מכרז 3 גגות ומאגרים		
25	2021-22	24	2.5%	85%	2.6	55%	56.5	1,750	0.23	34.2%	18.2	הודעת הרשות מדצמבר 2020		
25	2021-22	24	2.5%	85%	0.4	55%	9.6	1,750	0.3	25%	3	ברירת מחדל		
30	2022	18	2.68%	55%	11.2	20%	485.6	2,180	0.1982	38%	169	OLEMEDILLA	ספרד	
30	2022	18	2.68%	55%	16.2	16%	749.3	2,130	0.1982	36%	238	SABINAR		
30	2023	16	4%	60%	11.2	9%	377.1	1,395	0.281	50%	155	RATESTI	רומניה	
20	2021-23	19	2.5%	75%	4.6	0%	259.5	1,150	0.366	12-20%	86.8	SUNPRIME	איטליה	
30	2021-22	15	4.5%	40%	13.6	0%	385.1	1,560	0.6871	67%	45	BLUE SKY	ארה"ב	
30	2023	15	3.5%	50%	3.1	0%	80.1	985	0.2404	90%	40	Cybinka	פולין	

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

נספח – פרויקטים ברישוי^{1,4,9,10,11}

ישראל	מדינה	סטטוס	סגמנט	הספק MWp	שיעור החזקה	תעריף	שעות ייצור	עלות הקמה מלש"ח	עלויות שהושקעו עד כה	עלות תפעול כוללת אלפי ש	שיעור מינוף חזוי חוב בכ"ר ¹²	ריבית משוקללת ¹²	יתרת תקופת הלוואה ¹²	מועד סיום הקמה	יתרת תקופת פרויקט שנים
			מרכז 3 גגות ומאגרים	145.1	48.2%	0.196	1,750	410.9	0%	21.9	85%	2.5%	24	2023	25
			תעריפיות	61.2	33.3%	0.42-0.45	1,750	177.2	0%	12	85%	2.5%	24	2022	25
	 ישראל		ברירת מחדל	48.5	46.8%	0.3	1,750	160.1	0%	6.8	85%	2.5%	24	2022	25
		רישוי	הודעת הרשות מדצמבר 2020	2	50%	0.2247	1,750	5.7	0%	0.3	85%	2.5%	24	2022	25
	 ארה"ב		Blue Sky	22	67%	0.6871	1,560	188.3	0%	6.8	40%	4.5%	15	2022-2023	25-30

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

הערות והבהרות

1. הנתונים לפי 100%. לפרטים בדבר שיעור החזקות החברה בכל אחד מסוגי המערכות ראו הטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון שלישי ל-2021 וההערות בתחתית טבלאות אלו ("מצבת הפרויקטים"), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
2. 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 תע"ז בניכוי הנחה מסויימת, כמו גם על התעריפים שנקבעו במכרז בו זכתה (85 Sunprime עד 102 אירו ל- (MW) תעריפי החשמל המוערכים של מכירה בבורסות בספרד וברומניה לגבי Blue Sky תעריף של כ-21.7 סנט לקוט"ש, ביחס לתעריפים שנקבעו בהליכים התחרותיים בישראל (14.44-23.33 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.
3. 'נכסים מניבים' משמע, פרויקטים בהפעלה מסחרית ופרויקטים אשר הקמתם הושלמה וממתנינים לחיבור לרשת החשמל. לפרטים בדבר תמהיל פרויקטים אלו, ראו מצבת הפרויקטים, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
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 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 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, 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.
7. מבוסס על מידע שנמסר לחברה מחברת יעוץ חיצוני.
8. 'שנה מייצגת' משמע, 12 חודשים רצופים אשר במהלכם, לראשונה, לא תוגבל המערכת בהזרמת חשמל לרשת בזמן אמת ותישא בתשלומי החוב הבכיר.

הערות והבהרות

9. הערכות החברה בדבר צפי הכנסות, EBITDA-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 והערכות 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 3) ובדוח הדירקטוריון לרבעון שלישי 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 31.12.2021; (3) לעניין למערכות תעריפיות שהקמתן תושלם בשנת 2022 ומערכות שיוקמו מכוח הודעת הרשות מדצמבר הונח כי מועד ההפעלה הינו 31.3.2022, 22-30.6.2022 ו-30.9.2022; (4) ביחס למערכות שיוקמו מכוח הליך תחרותי מס' 3 לגגות ומאגרים הונח כי הקמתן תסתיים ב-30.9.2022 ו-31.12.2023; (ב) לעניין המערכות בארה"ב הונח כי 67 מגה-וואט פרויקטים יוקמו עד לתום רבעון שלישי של שנת 2022; (ג) לעניין Olmedilla הונח כי מועד ההפעלה מחצית חציון ראשון 2022; (ד) לעניין Sabinar הונח כי מועד ההפעלה הינו דצמבר 2022; (ה) לעניין Ratesti הונח כי מועד ההפעלה הינו רבעון ראשון 2023; (ו) לעניין Sunprime הונח כי מועד ההפעלה המסחרית הממוצע של כ-87 מגה-וואט יהיה תום רבעון ראשון של שנת 2023 וכי ישולם תעריף מובטח של 85 עד 102 יורו ל-MWh לתקופה של 20 שנה, בדומה לתעריפים בהם זכתה במכרזים קודמים. כן הונח כי עד למועדים המצויינים תמומש האופציה להגדלת שיעור ההחזקה ב-Sunprima באופן ששיעור החזקות החברה יהיה 20%, בשרשור; (ז) לעניין Cybinca הונח מועד הפעלה מסחרית מחצית 2023; (ח) לעניין תוצאות כל הפרויקטים הונח כי החל ממועד הפעלתם הינן תהיינה בהתאם להערכות בדבר תוצאותיהן 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 1) ובדוח הדירקטוריון לרבעון שלישי 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, רומניה ופולין – הערות לגבי התעריפים בשנים הבאות), כמו גם הערכות החברה בנוגע לעלויות המימון של הפרויקטים השונים. הערכות 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 בעשרי 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. בנוסף לאחזקות החברה, כמקובל בפרויקטים בארה"ב ישנו שותף מס.

12. 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.

13. יצוין כי מכירת החשמל על ידי Blue Sky מבוצעת מכוח הסכמי מכירת חשמל בין תאגידי הפרויקט ללקוחות הסופיים. למועד הדוח Blue Sky פועלת להתקשר עם הלקוחות הסופיים ביחס לכל ההספק המיוצר במתקן, על מנת להבטיח תשלום בגין כל החשמל המיוצר בכל מערכת.