



Nofar

מצגת לשוק ההון – סיכום 2021

דיסקליימר

מצגת זו הוכנה על ידי עי. 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 01133446-2020; "התשקיף"), ובדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר פורסם ביום 29-3-2022 (מס' אסמכתא 01-031419-2022 "הדוח השנתי ל-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-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, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 ו-19 עד 22), צפי סיום הקמה ו/או הפעלה מסחרית (שקפים 5, 9, 10, 11, 12, 13, 14 ו-19 עד 22), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים (שקפים 3, 7, 9, 10, 11, 13, 14 ו-19 עד 22), צפי EBITDA של תוצאות הפרויקטים (שקפים 7, 9, 10, 11, 19 עד 22), צפי FFO של תוצאות פרויקטים (שקפים 7, 19 עד 24), תעריף ממוצע (שקפים 3, 7, 9, 10, 11, 13, 14 ו-19 עד 22), ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלוואה (שקפים 19 עד 22), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 5, 9, 10, 11, 12, 13, 14 ו-19 עד 22) 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 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 והשיגיה 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 23 עד 25 להלן.

יצוין כי שקפים 3, 5, 7, 9, 14 ו-19 עד 22 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

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 - 150 עובדים
- יעדים מעודכנים 2025: 5 GW ו-2 GWh מחוברים שיניבו בשנה 2 מיליארד ₪ הכנסות¹

1,443

הון עצמי,
מלש"ח

360

הכנסות 2021,
מלש"ח

1,065

מזומנים ופקדונות
ז"ק, מלש"ח



סולארי 

438

MW

מחוברים ומוכנים
לחיבור

729

MW

בהקמה ולקראת
הקמה

אגירה 

814

MWh

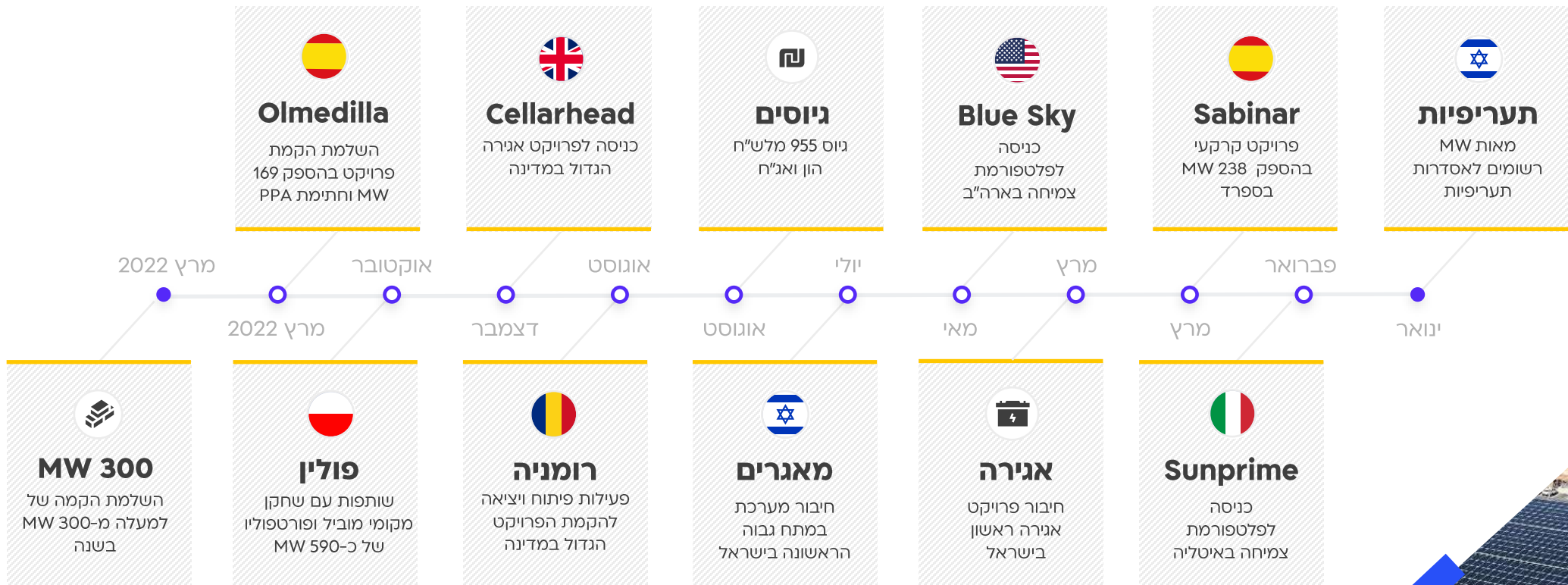
מחוברים, מוכנים לחיבור,
בהקמה ולקראת הקמה

875

מלש"ח

הכנסות שנתיות ממכירת חשמל
בשנה ראשונה מייצגת

פעילות החברה בשנה האחרונה



הישגים מרכזיים 2021



הובלת תחום האגירה

MWh 100

Behind The Meter

מחוברים בסוף 2022 בישראל³

GWh 1.5 בשלבי הקמה

ויזום מתקדם



צמיחה גלובאלית

פלטפורמות **ב-7**

טריטוריות עם פרויקטים

בהקמה ולקראת הקמה

בניית **מערך ארגוני**

גלובאלי תומך צמיחה

ובקרה



תנופת הקמות וחיבורים

השלמת הקמה

של למעלה

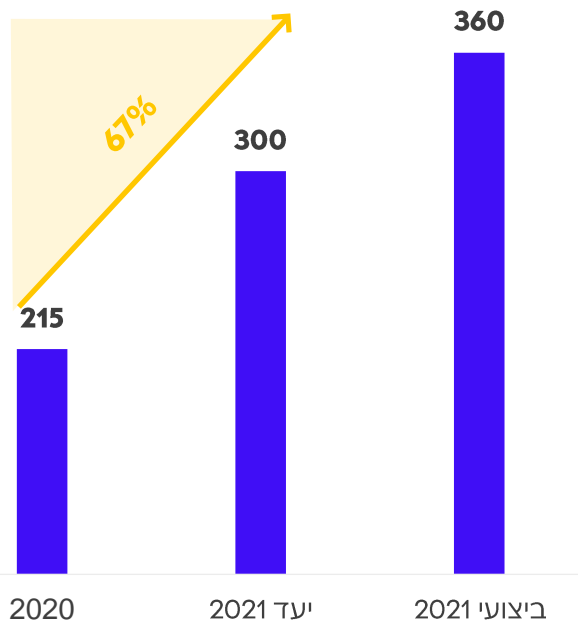
מ-**300 MW**

729 MW נוספים

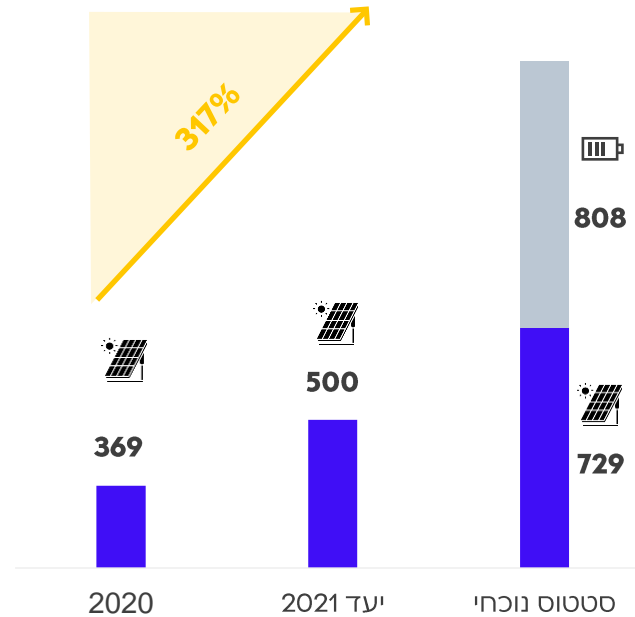
בהקמה ולקראת הקמה

2021 - צמיחה ועמידה ביעדים⁴

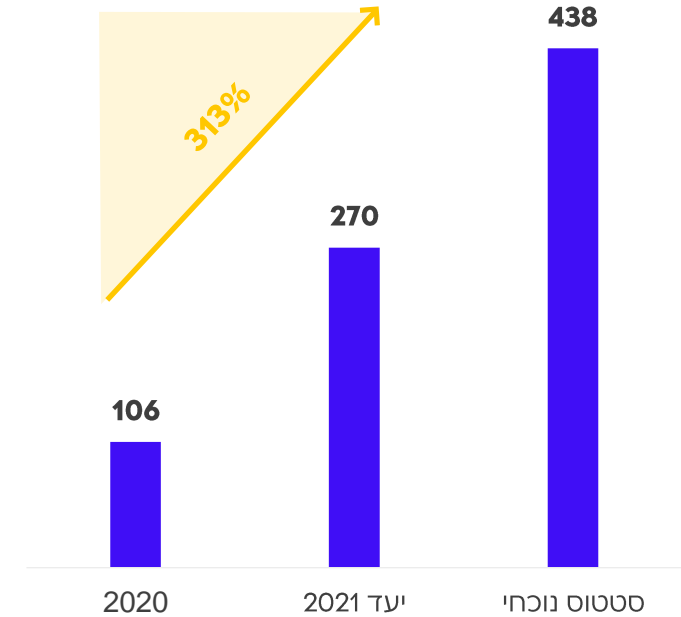
הכנסות, מלש"ח



הספק פרויקטים בהקמה
ולקראת הקמה, MWh/MW



הספק פרויקטים מחוברים
ומוכנים לחיבור, MW



צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה

המאופיין בתעריפים גבוהים⁵

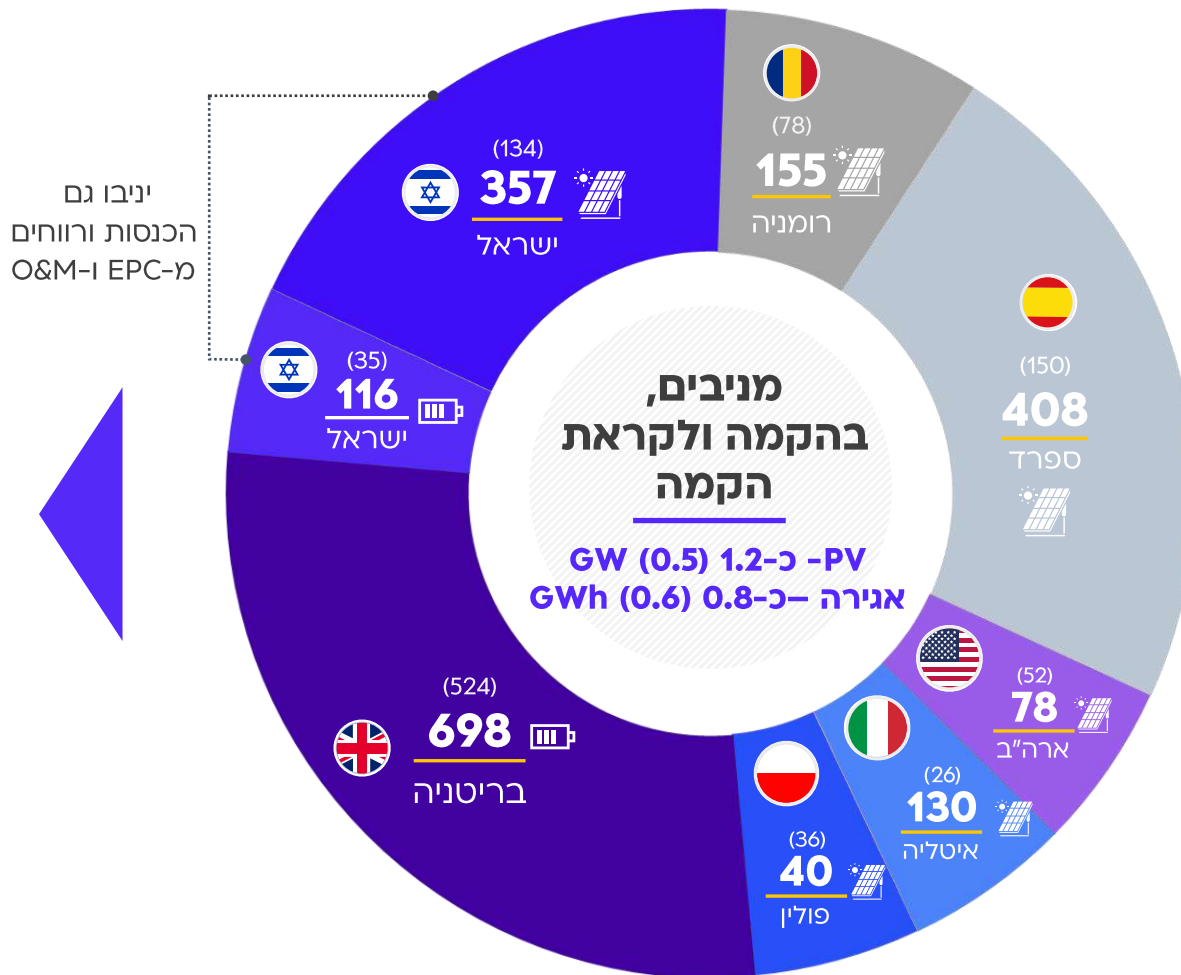
נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

צפי מצרפי ממכירת חשמל²
בשנה ראשונה מייצגת

הכנסות
875 מלש"ח (415 מלש"ח)

EBITDA
717 מלש"ח (338 מלש"ח)

FFO
612 מלש"ח (288 מלש"ח)



קבוצת נופר אנרגיה

C&I, Utility, Storage

נתוני 100%



ספרד

סגמנט: Utility
פורטפוליו בשל: MW 408



ארה"ב

סגמנט: C&I
פורטפוליו בשל: MW 120



ישראל

סגמנט: C&I, Storage
פורטפוליו בשל:
MWh 766, MW 535



רומניה

סגמנט: Utility
פורטפוליו בשל: MW 155



פולין

סגמנט: Utility
פורטפוליו בשל: MW 376



איטליה

סגמנט: C&I
פורטפוליו בשל: MW 181



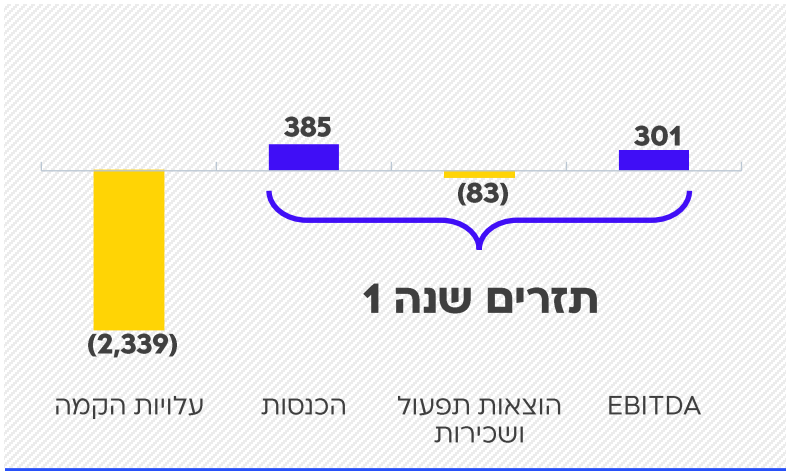
בריטניה

סגמנט: Storage
פורטפוליו בשל: MWh 698



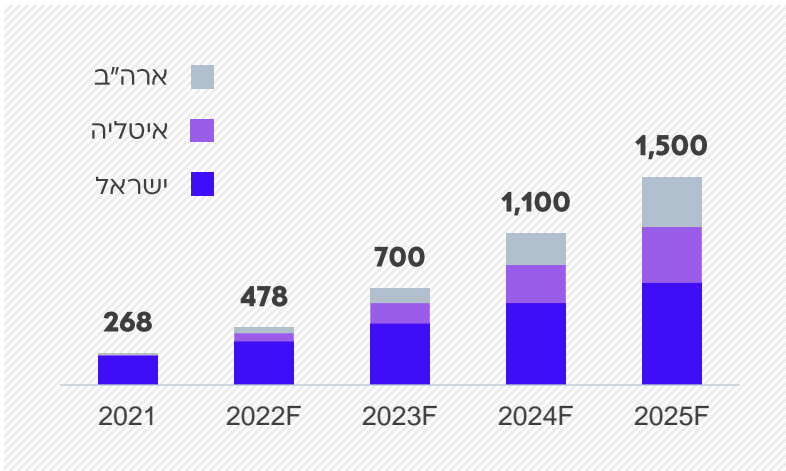
נתונים פיננסיים – ישראל, ארה"ב ואיטליה

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



תמונת מצב ויעדים

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW



חברת C&I גלובאלית

ישראל 🇮🇱

- אסדרת תעריפי FIT גבוהים גם בשנים הקרובות
- מערך שותפויות ותשתית כבסיס להמשך ההתרחבות
- MW 357 מחובר, מוכן לחיבור ובהקמה

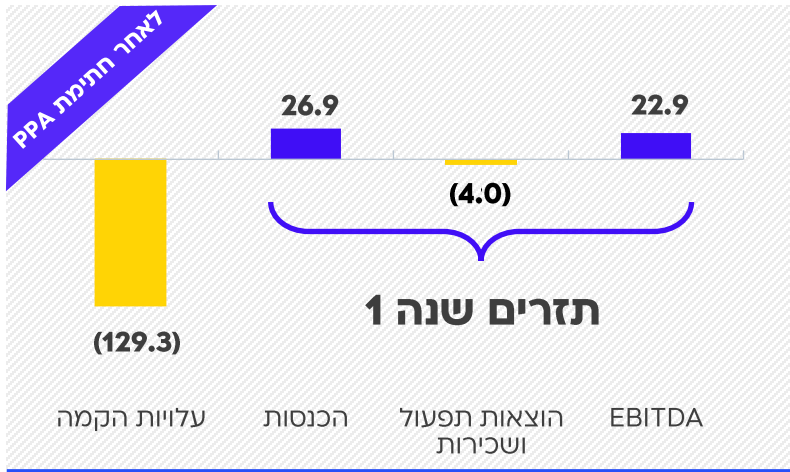
ארה"ב 🇺🇸

- PPA בתעריפי Retail גבוהים
- חיזוק מערך ההסכמים עם קרנות REIT ו-Tax Equity
- פורטפוליו אדיר של 312 MW להקמה בשנים הקרובות

איטליה 🇮🇹

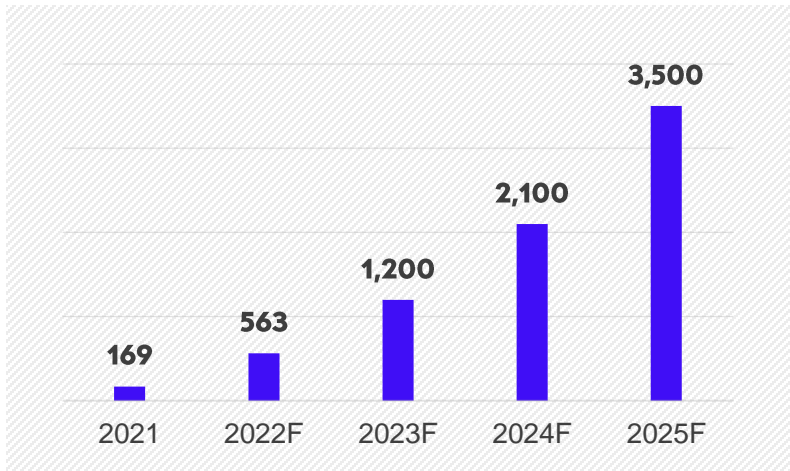
- תעריפי FIT גבוהים
- 4 זכויות רצפות במכסה הגדולה ביותר במרכזי GSE
- צמיחה מואצת ועקבית בהקמות וחיבורים - MW 130

פרויקט Olmedilla - נתונים פיננסיים⁶
 100% אחזקות, מיליוני יורו



תמונת מצב ויעדים¹

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW

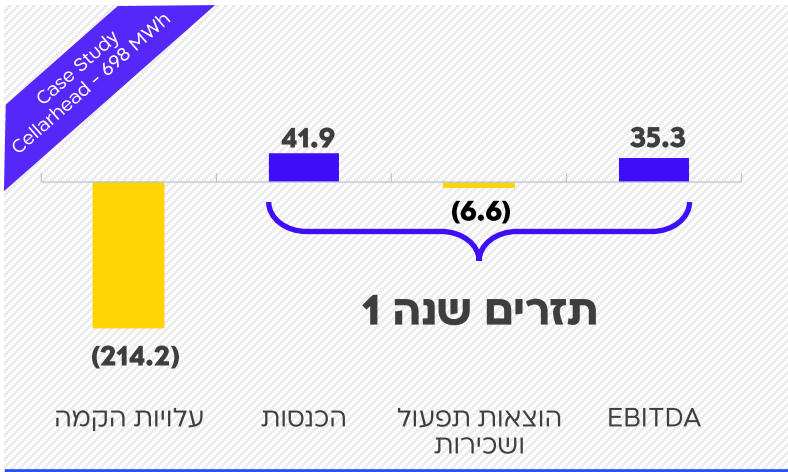


פרויקטים סולאריים Utility Scale

- פלטפורמות פיתוח מקומיות לקידום פרויקטים בבריטניה, רומניה, פולין וספרד
- עליית דרמטית במחירי החשמל באירופה
- צפי לצמיחה משמעותית בהיקף ההספק מאנרגיות מתחדשות במדינות הפעילות
- מודל עסקי המשלב ייזום עצמי וכניסה לפרויקטים בשלבי ייזום
- 169 MW מוכן לחיבור ו-434 MW בהקמה ולקראת הקמה
- בניית התמחות גלובאלית בסחר בחשמל

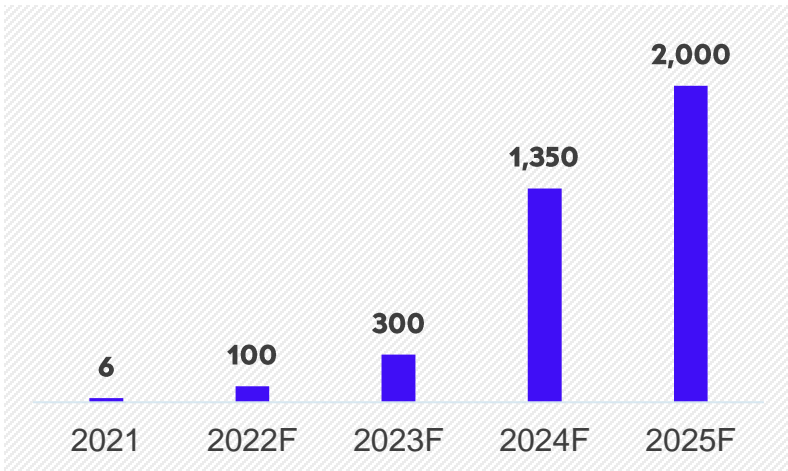


נתונים פיננסיים 
 100% אחזקות, מיליוני פאונד



תמונת מצב ויעדים¹

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MWh



פרויקטי אגירה

- הובלת אגירה מאחורי המונה בישראל
- זיהוי הצורך - הסכם מסגרת עם Tesla
- השלמת הקמה של 100 MWh השנה
- מינוף הניסיון להטמעת הידע והיכולות בקרב פלטפורמות החברה
- פלטפורמה לפרויקטי אגירה בבריטניה
- Cellarhead - פרויקט האגירה הגדול ביותר בבריטניה - 698 MWh

יעדי סוף 2022¹

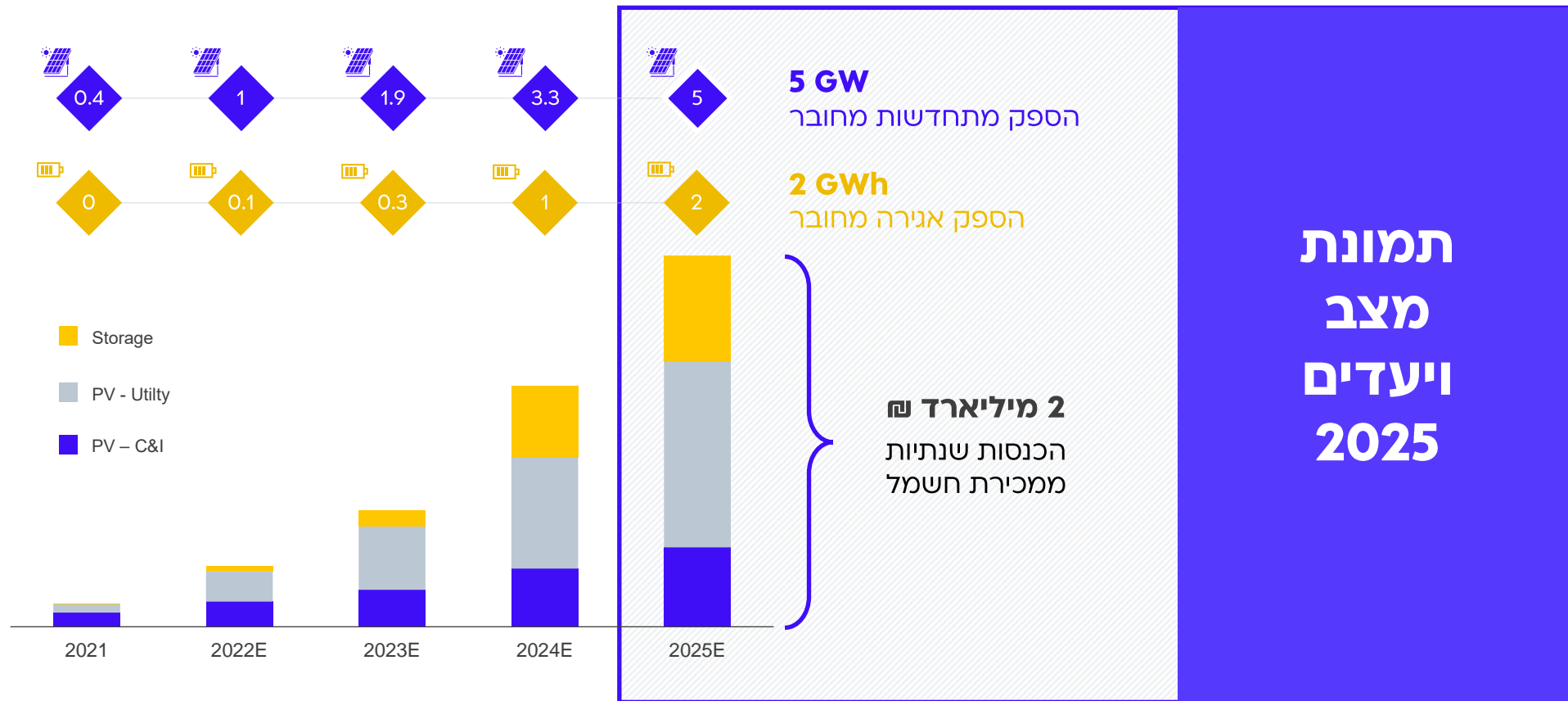
100% אחזקות



עדכון תחזיות ויעדים כלפי מעלה¹

100% אחזקות

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור MW/MWh

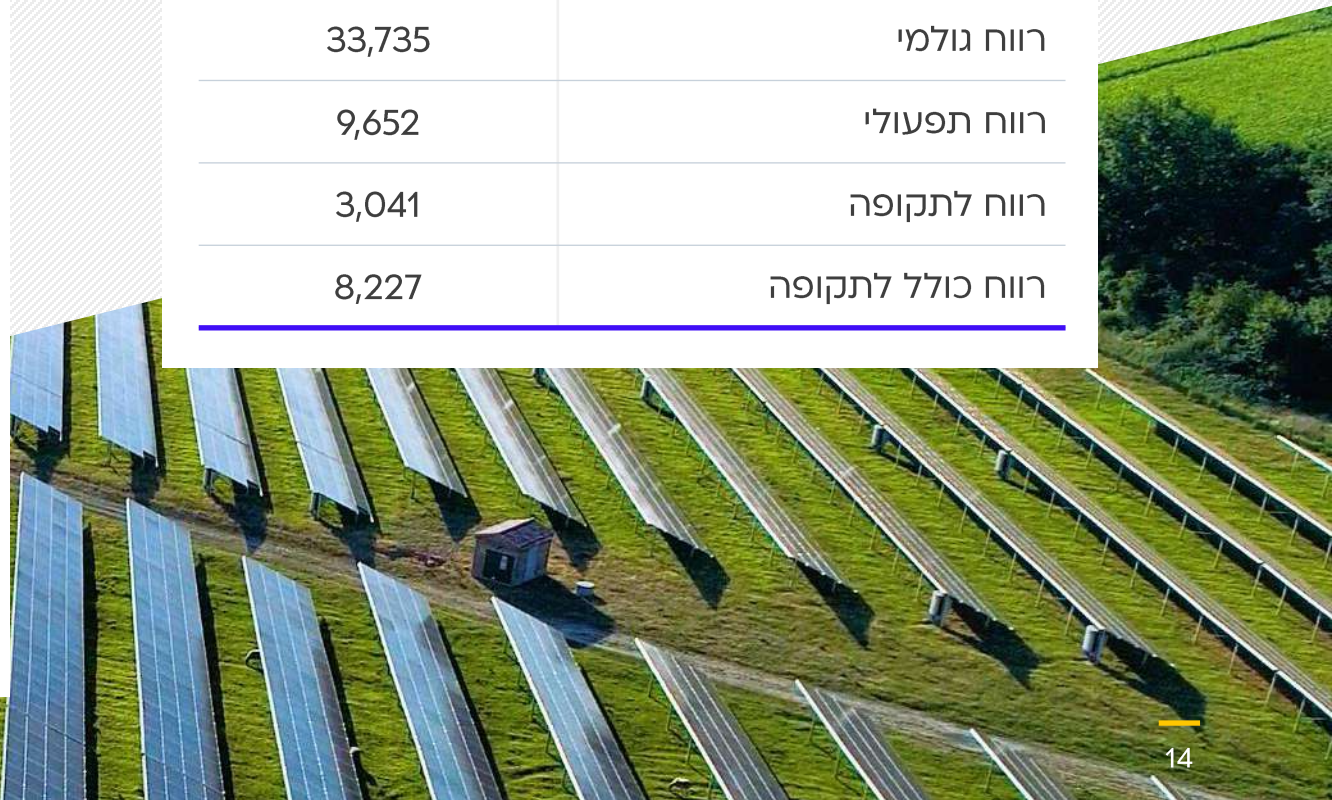


תמצית נתוני דוחות כספיים

מאוחד, אלפי ש"ח

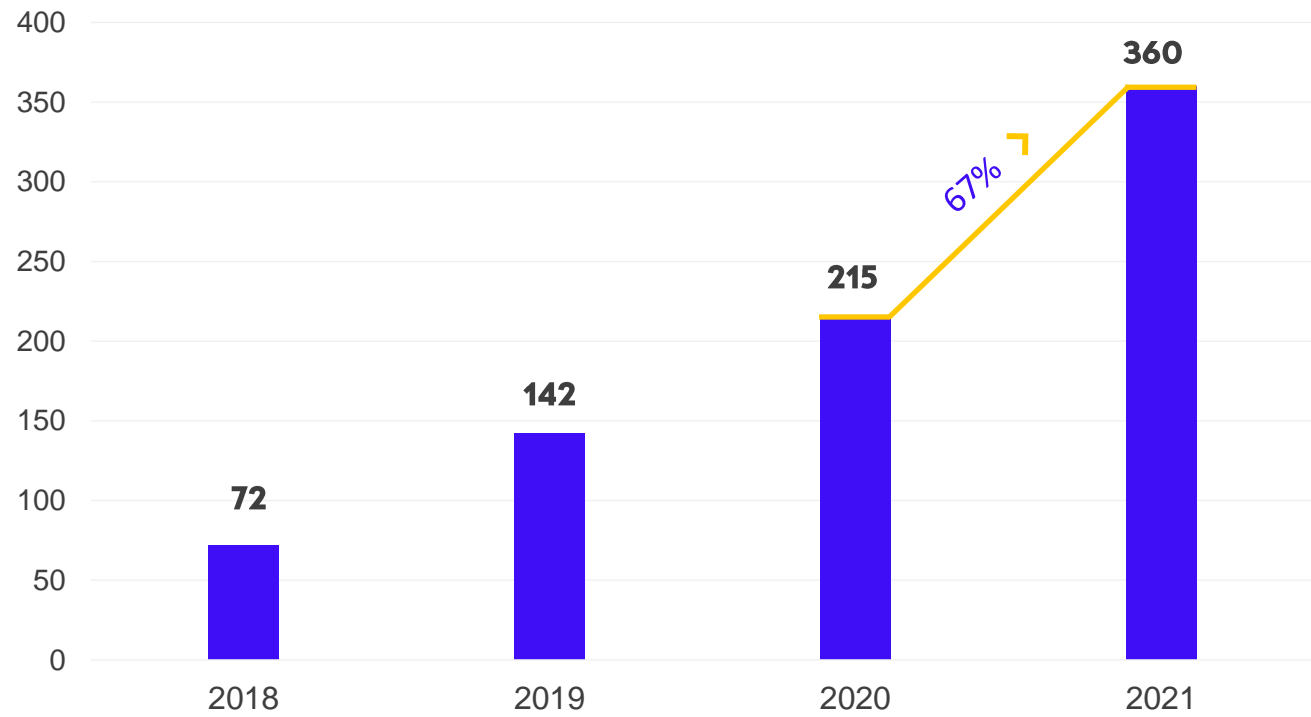
מאזן	
904,345	מזומנים ושווי מזומנים
475,533	נכסים שוטפים אחרים
788,341	נכסים לא שוטפים
2,168,219	סה"כ נכסים
130,267	התחייבויות שוטפות
594,529	התחייבויות לא שוטפות
724,796	סה"כ התחייבויות
1,443,423	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
2,168,219	סה"כ התחייבויות והון

דוח רווח והפסד	
360,762	הכנסות
33,735	רווח גולמי
9,652	רווח תפעולי
3,041	רווח לתקופה
8,227	רווח כולל לתקופה



צמיחה מואצת ועקבית בהכנסות החברה⁷

הכנסות מלש"ח



עוצמה פיננסית

67%

הון עצמי לסך מאזן

1.44

הון עצמי
מיליארד ש"ח

6.94

יחס נזילות מיידי

2.2

סך מאזן
מיליארד ש"ח

1.3

אמצעים נזילים ברוטו
מזומנים ושווי מזומנים ומסגרות שלא
נוצלו, מיליארד ש"ח

(64%)

חוב פיננסי נטו ל-CAP



נספח פרויקטים

 Nofar

נספח – פרויקטים מחוברים⁸

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנת פעילות מלאה

שיעור החזקה	יתרת חיי הפרויקט (שנים)	מועד השלמת הקמה	Tax Equity בהשקעה	יתרת תקופת שיעור ה-Tax ההלוואה (שנים)	יתרת ההלוואה - חוב בכיר	EBITDA חזיה	עלות תפעול שנתית כוללת	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (kWh/kWp)	תעריף משוקלל (₪)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MW)	סגנון / מדינה
42%	22	2020	----	16.8	222.3	25.4	10.5	252.5	36.0	1,703	0.39	----	54.1	מונה נטו 
33%	21	2020	----	16.8	369.8	81.3	12.2	420.0	93.5	1,720	0.71	----	76.7	תעריפיות 
42%	24	2022 - 2021	----	16.8	85.8	9.0	5.3	97.4	14.3	1,749	0.25	----	32.4	מכרזיות 
20%	24	2022	----	16.8	0.5	0.05	0.03	0.5	0.08	1,750	0.28	----	0.2	ברירת מחדל 
67%	27-30	2021	37%	17-20	42.5	7.4	1.9	115.2	9.33	1,685	0.49	----	11.2	ארה"ב ⁹ 
38%	24	2021	----	15	5.8	0.6	0.1	7.3	0.7	----	----	5.9	----	מאחורי המונה 
----	----	----	----	----	726.7	123.8	30.1	892.8	153.9	----	----	5.9	174.6	סה"כ

נספח – פרויקטים מוכנים לחיבור⁸

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

שיעור החזקה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזיה	עלות תפעול שנתית כוללת	סכום ההון העצמי שהושקע ל-31.12.2021	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל (₪)	הספק (MWp)	סגמנט / מדינה
39%	25	----	20-24	85%	21.6	7.1	100%	106.2	28.6	1,750	0.45	36.4	תעריפיות 
41%	25	----	20-24	85%	12.9	6.7	100%	145.9	19.6	1,750	0.25	44.3	מכרזיות 
20%	20	----	19	75%	3.3	0.5	100%	26.8	3.8	1,150	0.34	9.8	איטליה 
67%	29	40%	20	40%	2.4	0.7	100%	26.4	3.2	1,663	0.56	3.4	ארה"ב ⁹ 
38%	30	----	18	55%	80.8	14.1	100%	455.1	94.9	2,180	0.26	169.0	ספרד 
----	----	----	----	----	121.0	29.0	----	760.3	150.0	----	----	263.0	סה"כ

נספח - פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה⁸

(מצרפי, מיליוני ש"ח)




החזקה	אורך חי" הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	מועד השלמת הקמה	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סכום ההון העצמי שהושקע ל- 31.12.2021	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל (₪)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט/פרויקט	מדינה
36%	25	2022 - 2023	----	20-24	85%	39.1	13.4	57%	198.4	52.6	1,750	0.44	----	68.6	תעריפיות	ישראל
36%	25	2022 - 2023	----	20-24	85%	11.1	5.9	59%	127.0	17.1	1,750	0.24	----	41.3	מכרזיות	ישראל
25%	25	2022 - 2023	----	20-24	85%	0.9	0.4	49%	8.1	1.2	1,750	0.28	----	2.5	ברירת מחדל	ישראל
36%	30	H2/2022	----	22	55%	74.0	11.0	100%	481.4	85.0	2,123	0.26	----	155.5	Sabinar 1	ספרד
36%	30	H2/2022	----	22	55%	39.5	5.9	100%	257.0	45.4	2,123	0.26	----	83.0	Sabinar 2	ספרד
50%	30	H1/2023	----	15	50%	51.1	13.7	51%	359.6	64.8	1,370	0.31	----	155.0	Ratesti	רומניה
20%	20	2022 - 2023	----	19	75%	43.6	4.9	10%	295.4	48.5	1,231	0.33	----	120.2	Sunprime	איטליה
67%	30	2022 - 2023	40%	20	40%	43.9	13.7	5%	519.2	57.6	1,663	0.55	----	63.1	Blue Sky	ארה"ב ⁹
90%	30	H2/2023	----	17	69%	8.4	2.1	6%	80.1	10.5	1,046	0.25	----	40.0	Cybinka	פולין
30%	25	2022 - 2023	----	15	80%	11.7	0.9	35%	119.9	12.7	----	----	110.2	----	מאחורי המונה	ישראל
75%	30	H2/2024	----	10.0	60%	148.3	27.8	----	900.5	176.1	----	----	698.0	----	Cellarhead	בריטניה
----	----	----	----	----	----	471.8	99.7	----	3,346.6	571.5	----	----	808.2	729.2		סה"כ

נספח - פרויקטים בייזום מתקדם⁸

שיעור החזקה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	מועד השלמת הקמה	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	תקופת הלוואה חזויה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזויה	עלות שנתית תפעול כוללת	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל (₪)	קיבולת אנרגיה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט	מדינה
32%	25	2023	----	20-24	85%	35.1	11.7	172.3	46.7	1,750	0.45	----	59.5	תעריפיות	ישראל
49%	25	2023 - 2024	----	20-24	85%	26.1	13.5	316.9	39.6	1,750	0.20	----	111.9	מכרזיות	ישראל
40%	25	2023 - 2024	----	20-24	85%	2.5	1.0	23.7	3.5	1,750	0.28	----	7.2	ברירת מחדל	ישראל
67%	30	2023 - 2024	40%	20	40%	25.1	9.2	348.8	34.3	1,485	0.55	----	42.0	Blue Sky	ארה"ב ⁹
20%	20	2023- 2024	----	19	75%	16.6	2.1	124.1	18.6	1,150	0.32	----	50.5	Sunprime	איטליה
90%	30	H2/2024	----	17	64%	9.9	2.3	96.7	12.1	1,026	0.24	----	50.0	Jozefin	פולין
90%	30	H2/2024	----	17	62%	13.5	3.1	132.8	16.7	1,026	0.24	----	68.7	Swierczewo	פולין
90%	30	H2/2024	----	17	60%	5.0	1.4	53.1	6.4	1,026	0.24	----	26.5	Thumos Small Projects	פולין
72%	25	H2/2024	----	17	45%	4.0	1.1	51.5	5.0	1,059	0.24	----	20.0	Krzywinski	פולין
72%	25	H2/2024	----	17	55%	4.4	1.1	52.9	5.5	1,128	0.24	----	20.7	Dziewoklucz	פולין
65%	25	H2/2024	----	17	57%	30.3	6.9	308.6	37.1	1,046	0.24	----	150.0	Bakalarzewo	פולין
35%	25	2023- 2024	----	15	80%	69.2	5.5	707.5	74.8	----	----	650.0	----	מאחורי המונה	ישראל
----	----	----	----	----	----	241.6	58.8	2,388.9	300.5	----	----	650.0	607.0		סה"כ

נספח - פרויקטים בפיתוח⁸ ונתונים פיננסיים נוספים⁷

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט	הספק (MWp)	שיעור החזקה
ישראל 	קרקעי	323.0	25%
ישראל 	נגות	159.6	30%
ישראל 	מאגרים	156.0	50%
איטליה 	Sunprime	81.5	20%
ארה"ב 	Blue Sky	207.0	67%
פולין 	Electrum Pipeline	222.0	72%
סה"כ		1,149	----

398.3

שווי הוגן אג"ח, מיליארד ש"ח

(67.1)

הפסדים מועברים לצורכי מס, מיליוני ש"ח

103.7

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

1.37

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

נספח - תנופת הקמות גלובאלית²

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



פרויקט	הספק ⁴ , MW	מועד השלמת הקמה ⁴	הכנסות שנה ראשונה מייצגת ⁸ , מלש"ח ⁹
Sabinar	(86) 238	H2 2022	(47) 130
Ratesti	(78) 155	H1 2023	(32) 65
Blue Sky	(42) 63	Q2 2022 - H1 2023	(39) 58
Sunprime	(24) 120	Q2 2022 - H2 2023	(10) 49
Cybinka	(36) 40	H2 2023	(9) 11
Cellarhead	(524) 698	H1 2024	(132) 176
ישראל - PV	(40) 112	Q2 2022 - H2 2022	(25) 71
ישראל - Storage	(33) 110	Q2 2022 - H2 2022	(4) 13
סה"כ	(862) 1,537		(298) 571

הערות והבהרות



1. לפרטים בדבר תוכניות החברה ויעדיה לשנה הקרובה 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 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 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 התקופתי ל-2021 ("דוח הדירקטוריון ל-2021"), 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, 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 ל-2021, 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 מתיימרות להציג את תחזית הביצועים של החברה בשנים אלו. יודגש, כי אי התקיימות אחת ההנחות המפורטות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל-2021, עלול לגרום לשינוי בהכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת ביחס לסכומים המפורטים בטבלאות ובמצגת.
 3. מבוסס על צבר הפרויקטים המוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה. לפרטים בדבר צבר הפרויקטים ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל-2021, 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. 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 איגרה 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 ו-Olmedilla, לפי העניין, ועל הערכות החברה בדבר תוצאות המערכות בשנת הפעלה ראשונה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל-2021, 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. מבוסס על הכנסות החברה בדוחות הכספיים של החברה לימים 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ו-31.12.2021.
 8. הנתונים לפי 100%. לפרטים בדבר שיעור החזקות החברה בכל אחד מסוגי המערכות ראו הטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל-2021 וההערות בתחתית טבלאות אלו, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
 9. 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.
9. 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 יצוין 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 בנין כל החשמל המיוצר בכל מערכת, באופן שתוצאות המערכות יהיו בהתאם למפורט בטבלאות.