



# Nofar

---

מצגת לשוק ההון – Q1 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 01133446-2020; "התשקיף"), בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר פורסם ביום 29-3-2022 (מס' אסמכתא 01-031419-2022 "הדוח השנתי ל-2021") ובדוח התקופתי של החברה לרבעון הראשון של שנת 2022, אשר פורסם ביום 31-3-2022 (מס' אסמכתא 01-055230-2022; "דוח רבעון ראשון 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 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, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 18 ו-23 עד 27), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים (שקפים 3, 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 18 ו-23 עד 27), צפי EBITDA של תוצאות הפרויקטים (שקפים 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 18 ו-23 עד 27), צפי FFO של תוצאות פרויקטים (שקפים 6, 7, 12, 13, 14, 16 ו-23 עד 27), ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלוואה (שקפים 23 עד 28), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 3 עד 10, 11, 12, 16, 18, 19 ו-23 עד 27) 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, 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 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 עמוד 28 להלן.

יצוין כי שקפים 5, 9 ו-23 עד 27 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 ₪ הכנסות<sup>1</sup>

**1,448**

הון עצמי,  
מלש"ח

**67%**

הון עצמי  
לסך מאזן

**850**

מזומנים ופקדונות  
ז"ק, מלש"ח



סולארי

**617**

MW

מחוברים ומוכנים  
לחיבור

**592**

MW

בהקמה ולקראת  
הקמה

אגירה

**874**

MWh

מחוברים, מוכנים לחיבור,  
בהקמה ולקראת הקמה

**918**

מלש"ח

הכנסות שנתיות ממכירת חשמל  
בשנה ראשונה מייצגת

# עיקרי הדברים

- **תנופת הקמות וחיבורים גלובאלית** - השלמת הקמות של כ-400 מגה-ואט מתחילת 2022 בישראל, בארה"ב ובאירופה
- **עמידה בתוכניות העבודה בפלטפורמות השונות** - הגעה לפרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור בהספק של 617 מגה-ואט<sup>2</sup>
- **קפיצת מדרגה בפרמטרים הפיננסיים** - הכנסות משמעותיות מייצור חשמל כבר ב-2022 וקפיצה משמעותית נוספת ב-2023 לאחר השלמת הפרויקטים שבהקמה<sup>1</sup>
- **פעילות במקביל בשווקים ובסגמונטים המאופיינים בצמיחה ובתשואה עודפת:**
  - **C&I** - 565 מגה-ואט מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה בתעריפי FIT / PPA גבוהים בישראל, באיטליה ובארה"ב<sup>2</sup>
  - **אגירה** - כ-1.5 ג'יגה-ואט שעה פרויקטים בהקמה, לקראת הקמה וייזום מתקדם בישראל ובבריטניה<sup>2</sup>
  - **Utility** - 644 מגה-ואט מחוברים ובהקמה אשר מושפעים לחיוב מעליית מחירי החשמל באירופה ומהאצת תוכניות יישום אנרגיה מתחדשת<sup>2</sup>
- **יכולות בכלל הפלטפורמות** - מומחיות מקומית בייזום, פיתוח, מימון, רכש, הקמה, ניהול וסחר בחשמל בכל אחת מהמדינות, המאפשרת ביצוע במקביל בקצב מהיר וברמה גבוהה

# הישגים מרכזיים 2022



## צמיחה גלובאלית

הגדלת פורטפוליו הפרויקטים ברומניה ופולין  
בכ- **600 MW** נוספים<sup>2</sup>

תנופת הקמות ב- **7 מדינות** ב-2022



## הקמות וחיבורים

השלמת הקמה של כ- **400 MW** ב- **4 מדינות**

מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה:<sup>2</sup>  
**1.2 GW PV**, **0.9 GWh** אגירה



## סחר בחשמל

**PPA באולמדייה** וקבלת **רישיון מספק** בישראל

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



## אגירה

הגדלת פורטפוליו פרויקטי האגירה **בישראל ובבריטניה**

**1.5 GWh** בשלבי הקמה, לקראת הקמה וייזום מתקדם<sup>2</sup>

# פרויקטים מניבים

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

**צפי מצרפי ממכירת חשמל<sup>2</sup>**  
בשנה ראשונה מייצגת

## הכנסות

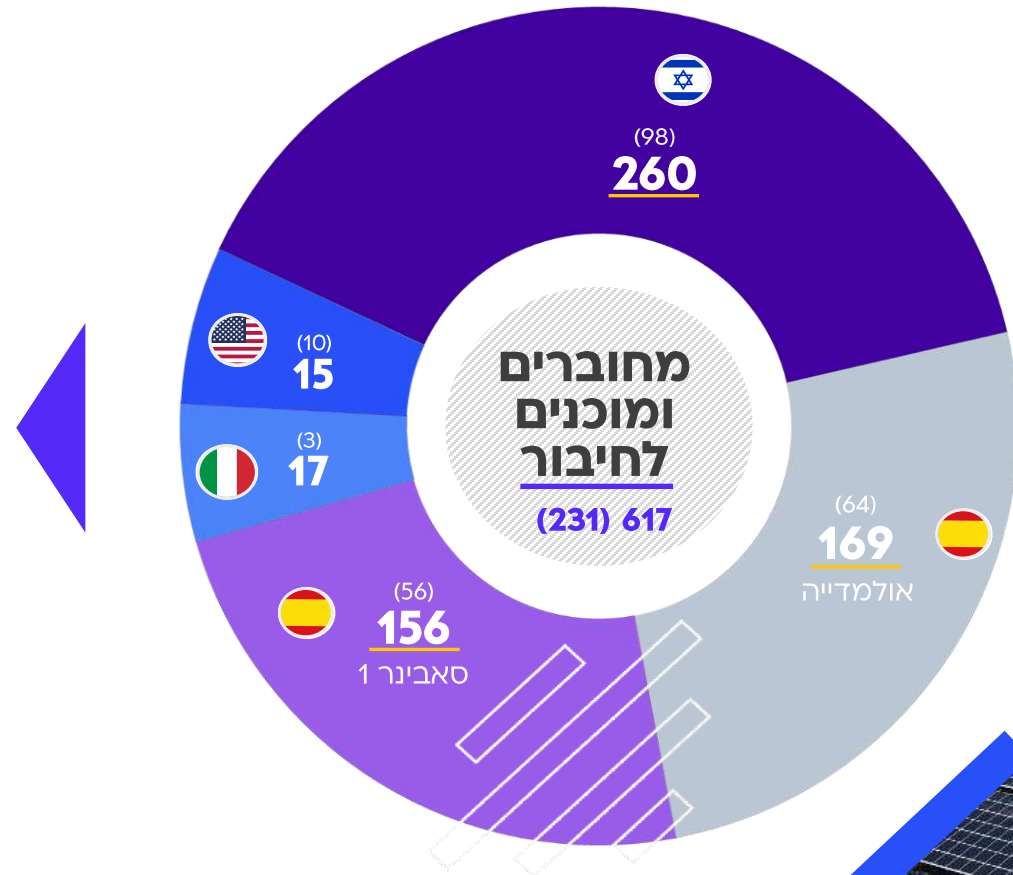
**405 מלש"ח** (151 מלש"ח)

## EBITDA

**333 מלש"ח** (123 מלש"ח)

## FFO

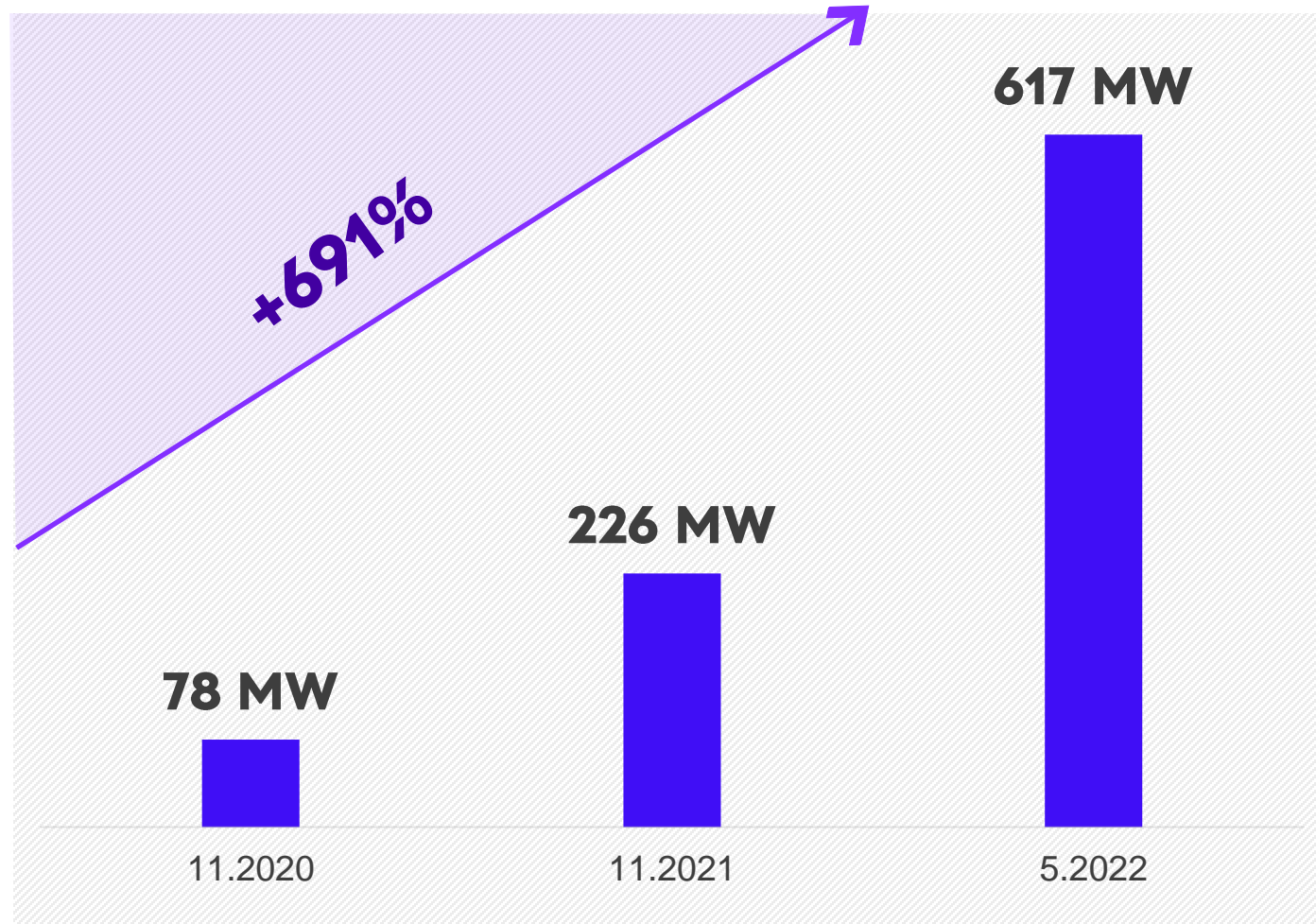
**283 מלש"ח** (104 מלש"ח)





# פרויקטים מניבים – צמיחה מואצת ועקבית

גידול דרמטי בהספק הפרויקטים  
המחוברים ומוכנים לחיבור<sup>2</sup>



# Nofar // צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה המאופיין בתעריפים גבוהים<sup>5</sup>

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

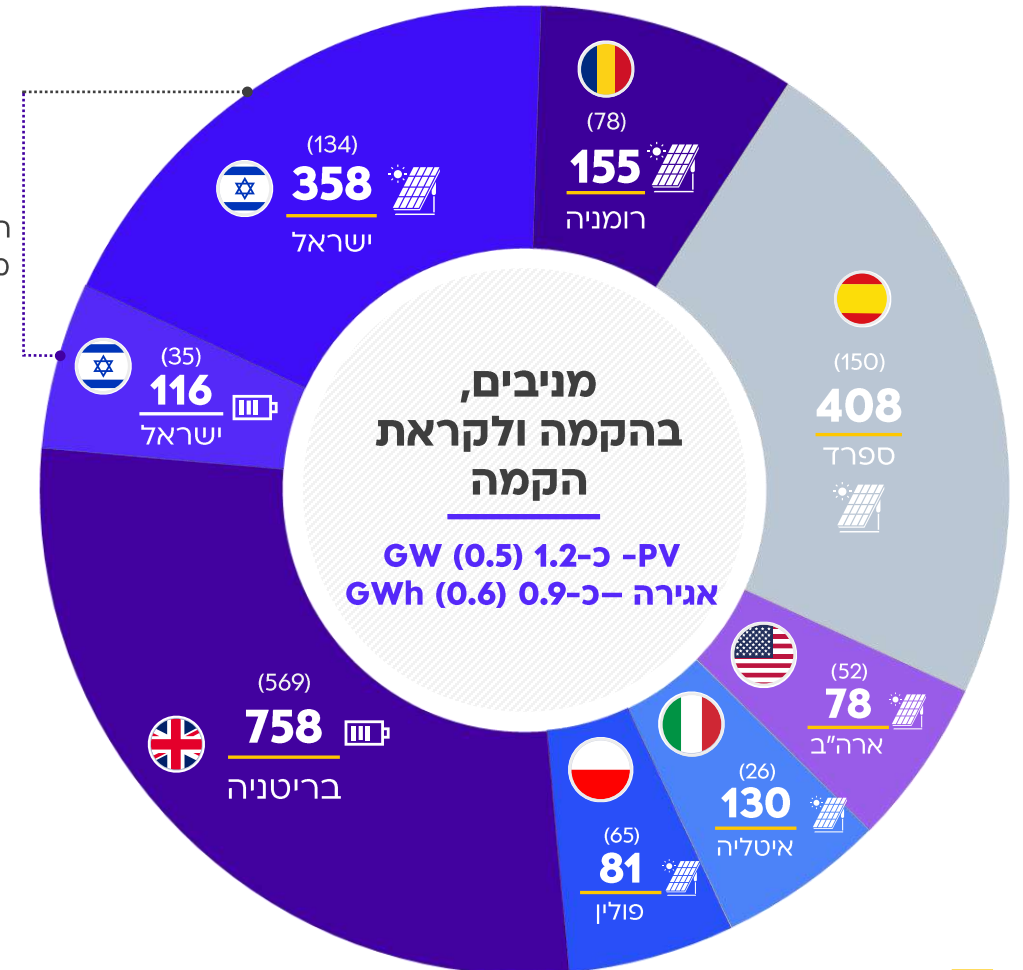
צפי מצרפי ממכירת חשמל <sup>2</sup>		
בשנה ראשונה מייצגת, מלש"ח		
סה"כ	הקמה ולקראת הקמה	מחוברים ומוכנים לחיבור
<b>918</b> (445)	<b>512</b> (294)	<b>406</b> (151)
<b>751</b> (365)	<b>418</b> (241)	<b>333</b> (124)
<b>625</b> (304)	<b>342</b> (199)	<b>284</b> (105)

הכנסות

EBITDA

FFO

יניבו גם  
הכנסות ורווחים  
מ-EPC ו-O&M



מניבים,  
בהקמה ולקראת  
הקמה

PV - כ-1.2 GW (0.5)  
אגירה - כ-0.9 GWh (0.6)



# קבוצת נופר אנרגיה

## C&I, Utility, Storage

נתוני 100%



### ספרד<sup>2</sup>

סגמנט: Utility  
פורטפוליו בשל: MW 408



### ארה"ב<sup>2</sup>

סגמנט: C&I  
פורטפוליו בשל: MW 126



### ישראל<sup>2</sup>

סגמנט: C&I, Storage  
פורטפוליו בשל:  
MWh 766, MW 532



### רומניה<sup>2</sup>

סגמנט: Utility  
פורטפוליו בשל: MW 324



### פולין<sup>2</sup>

סגמנט: Utility  
פורטפוליו בשל: MW 376



### איטליה<sup>2</sup>

סגמנט: C&I  
פורטפוליו בשל: MW 232

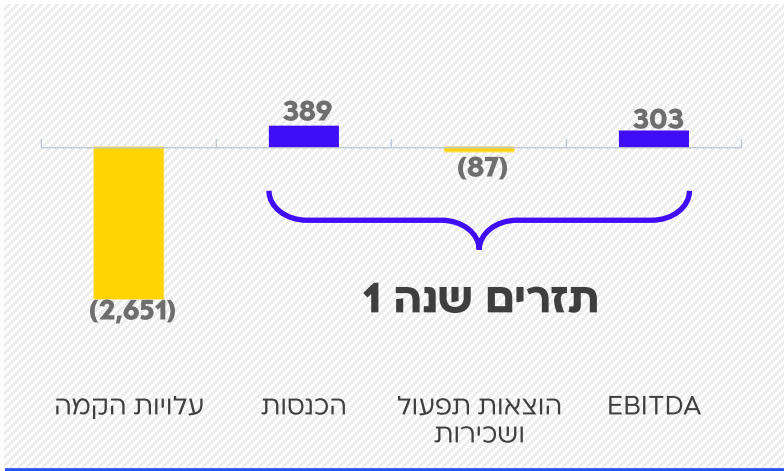


### בריטניה<sup>2</sup>

סגמנט: Storage  
פורטפוליו בשל: MWh 758

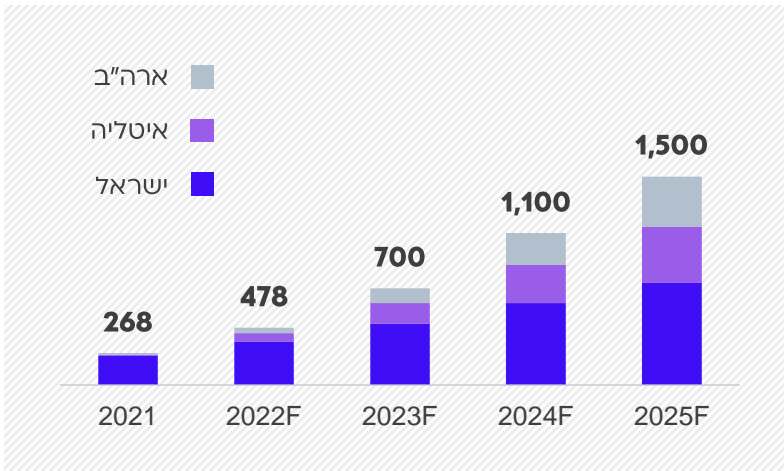


**נתונים פיננסיים – ישראל, ארה"ב ואיטליה - MW 565**  
 פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, מל"ש"ח



**תמונת מצב ויעדים<sup>1</sup>**

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW



# חברת C&I גלובאלית

**ישראל** 🇮🇱

- אסדרת תעריפי FIT גבוהים גם בשנים הקרובות<sup>10</sup>
- מערך שותפויות ותשתית כבסיס להמשך ההתרחבות
- MW 358 מחובר, מוכן לחיבור ובהקמה<sup>2</sup>

**ארה"ב** 🇺🇸

- PPA בתעריפי Retail גבוהים
- חיזוק מערך ההסכמים עם קרנות REIT ו-Tax Equity
- פורטפוליו אדיר של MW 362 להקמה בשנים הקרובות<sup>2</sup>

**איטליה** 🇮🇹

- תעריפי FIT גבוהים
- 4 זכויות רצפות במכסה הגדולה ביותר במרכזי GSE
- צמיחה מואצת ועקבית בהקמות וחיבורים - MW 130<sup>2</sup>



# תנופת הקמות וחיבורים C&I



מרכז מסחרי פוריה, ישראל



קליפורניה, ארה"ב



Novara, איטליה



קליפורניה, ארה"ב



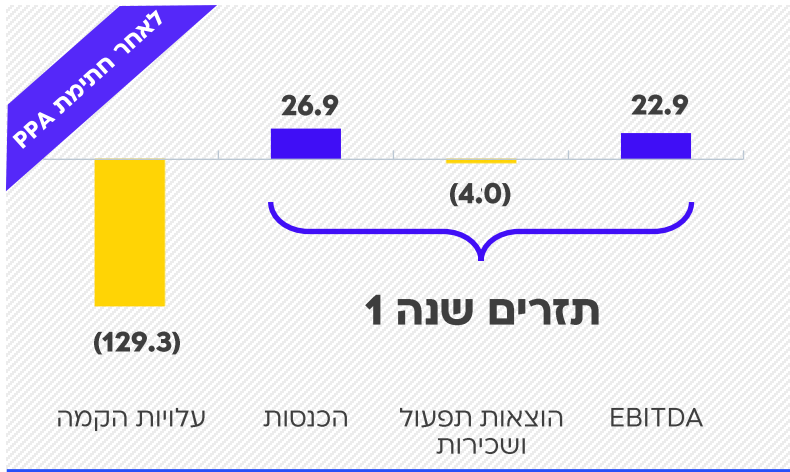
מאגר אלונים נחלאות, ישראל



Mottalciata, איטליה

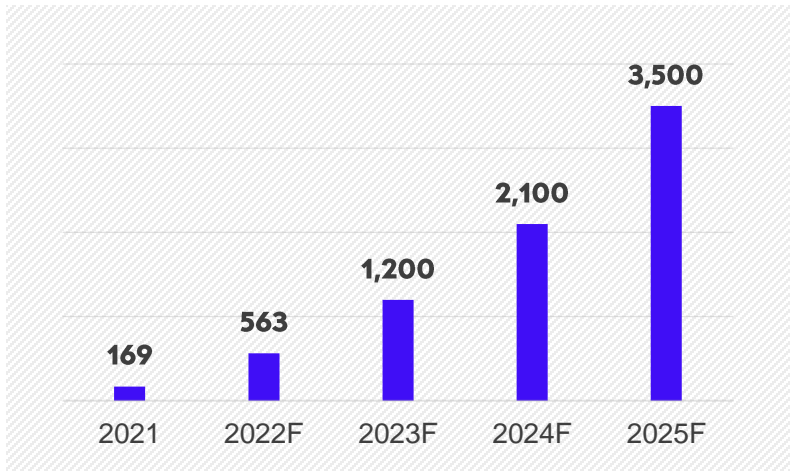


פרויקט Olmedilla - נתונים פיננסיים<sup>6</sup>  
100% אחזקות, מיליוני יורו



תמונת מצב ויעדים<sup>1</sup>

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<sup>11</sup>
- צפי לצמיחה משמעותית בהיקף ההספק מאנרגיות מתחדשות במדינות הפעילות<sup>11</sup>
- מודל עסקי המשלב ייזום עצמי וכניסה לפרויקטים בשלבי ייזום
- MW 325 מוכן לחיבור ו-MW 319 בהקמה ולקראת הקמה<sup>2</sup>
- בניית התמחות גלובאלית בסחר בחשמל







# פרויקט Olmedilla<sup>2</sup>

הספק: 169 MW

עלות הקמה: 456 מלש"ח

סטטוס: מוכן לחיבור

**נתוני מכירת חשמל, שנה**

ראשונה מייצגת, מלש"ח

הכנסות: 95

EBITDA: 81

FFO: 74





# פרויקט Sabinar<sup>2</sup>

הספק: 156 MW

עלות הקמה: 486 מלש"ח

סטטוס: מוכן לחיבור

**נתוני מכירת חשמל, שנה**

ראשונה מייצגת, מלש"ח

הכנסות: 85

EBITDA: 74

FFO: 66





# פרויקט Ratesti<sup>2</sup>

הספק: 155 MW

עלות הקמה: 360 מלש"ח

סטטוס: בהקמה

**נתוני מכירת חשמל, שנה**

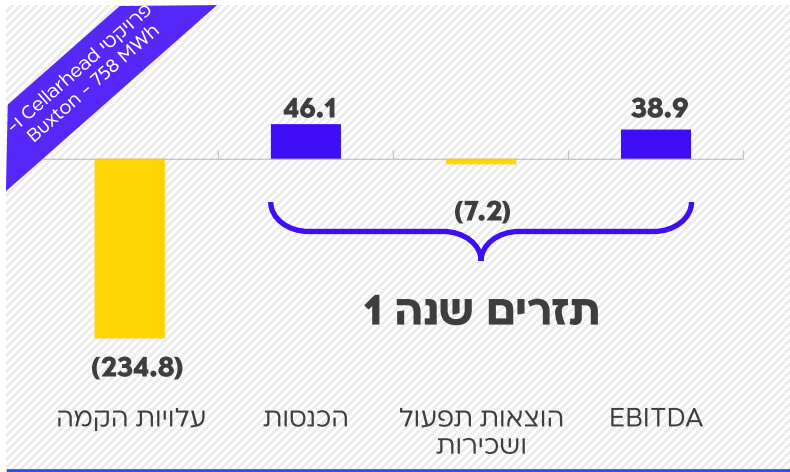
ראשונה מייצגת, מלש"ח

הכנסות: 65

EBITDA: 51

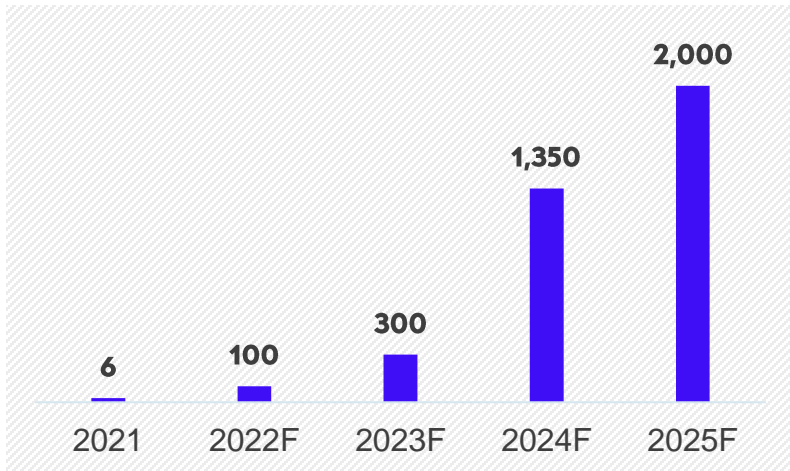
FFO: 46

נתונים פיננסיים   
 100% אחזקות, מיליוני פאונד



**תמונת מצב ויעדים<sup>1</sup>**

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<sup>2,1</sup>
- מינוף הניסיון להטמעת הידע והיכולות בקרב פלטפורמות החברה
- פלטפורמה לפרויקטי אגירה בבריטניה:
  - Cellarhead - פרויקט האגירה הגדול בבריטניה - 698 MWh<sup>2</sup>
  - Buxton - 60 MWh<sup>2</sup>



# ישראל - מערכות אנירה



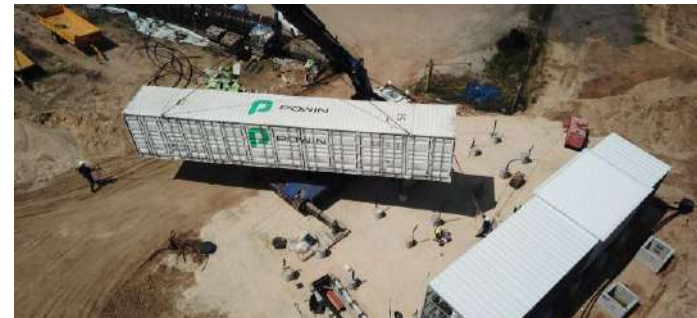
קיבוץ ניר יצחק



קיבוץ שובל



קיבוץ גבים



קיבוץ אור הנר

# יעדי סוף 2022<sup>1</sup>

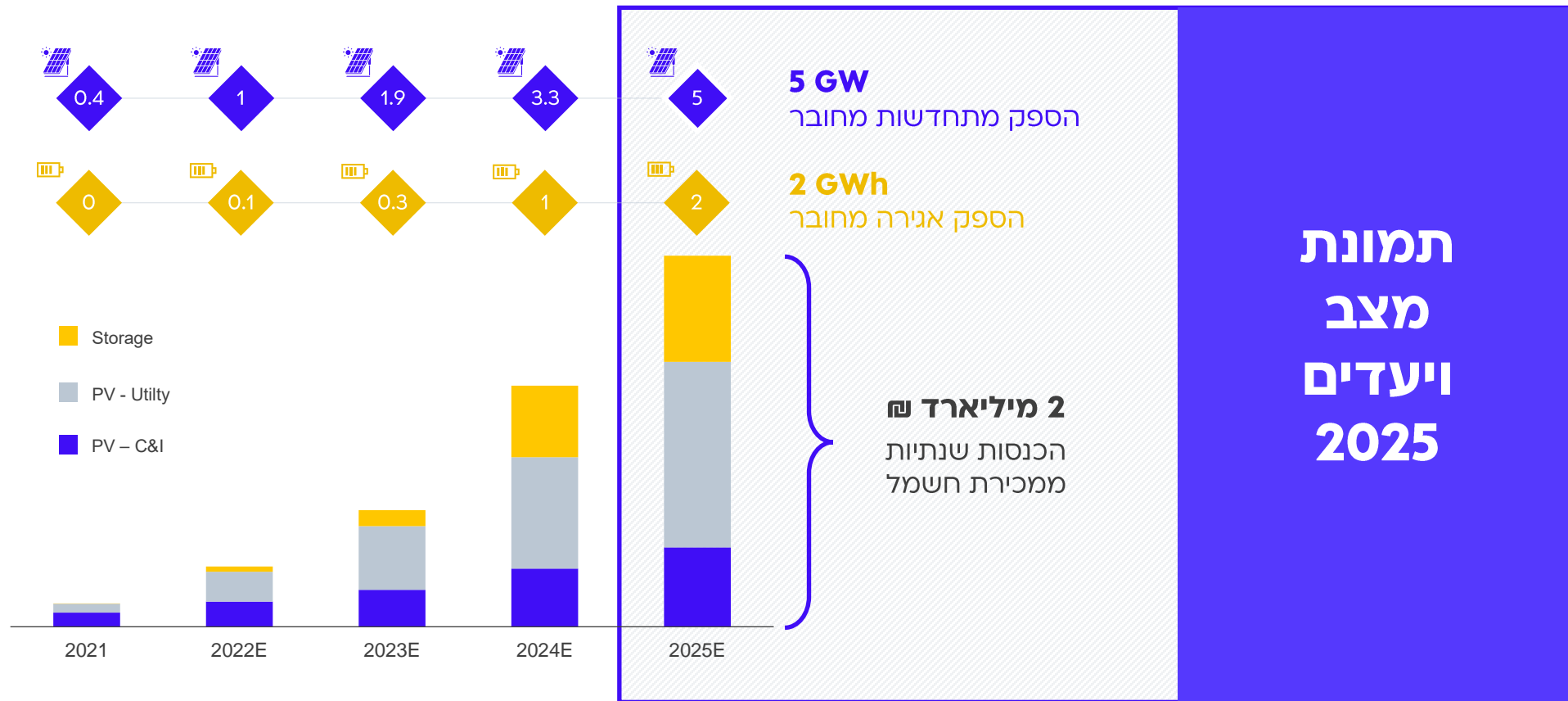
100% אחזקות



# יעדי החברה 2025<sup>1</sup>

100% אחזקות

## פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור MW/MWh

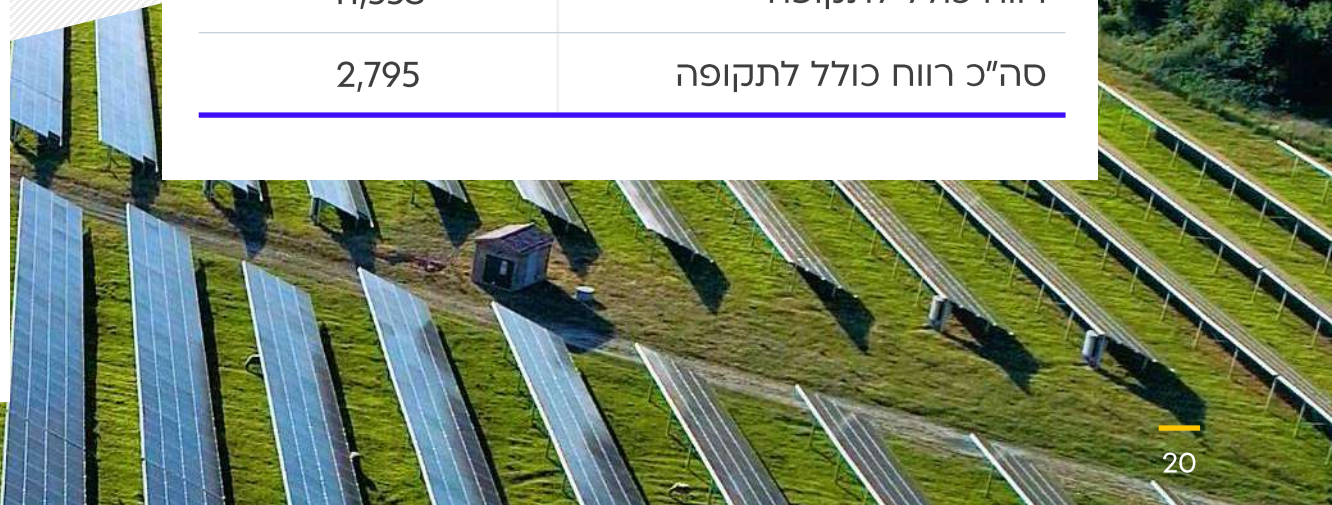


# תמצית נתוני דוחות כספיים

מאוחד, אלפי ש"ח

מאזן	
623,074	מזומנים ושווי מזומנים
597,807	נכסים שוטפים אחרים
950,677	נכסים לא שוטפים
<b>2,171,558</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
105,050	התחייבויות שוטפות
618,434	התחייבויות לא שוטפות
<b>723,484</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
1,448,074	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
<b>2,171,558</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

דוח רווח והפסד	
91,918	הכנסות
8,237	רווח גולמי
557	רווח תפעולי
(8,758)	רווח לתקופה
11,553	רווח כולל לתקופה
2,795	סה"כ רווח כולל לתקופה





# עוצמה פיננסית

**67%**

הון עצמי לסך מאזן

**1.45**

הון עצמי  
מיליארד ש"ח

**11.07**

יחס נזילות מיידי

**2.17**

סך מאזן  
מיליארד ש"ח

**1.16**

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

**(38%)**

חוב פיננסי נטו ל-CAP





 Nofar


# נספח פרויקטים



# נספח – פרויקטים מחוברים<sup>7</sup>

(מצרפי, מיליוני ש"ח)







## פירוט נתוני פרויקטים לשנת פעילות מלאה

שיעור החזקה	יתרת חיי הפרויקט (שנים)	מועד השלמת הקמה	Tax Equity - שיעור ה-Tax בהשקעה	יתרת תקופת 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	----	17	204.4	25.7	10.7	254.9	36.4	1,704	0.39	----	54.8	מונה נטו 
33%	21	2020	----	17	353.0	85.6	13.4	446.7	99.1	1,723	0.68	----	84.0	תעריפיות 
41%	24	2021 - 2022	----	17	83.7	9.0	5.4	97.9	14.4	1,749	0.25	----	32.6	מכרזיות 
67%	27-30	2021	37%	17-20	42.5	9.1	2.0	132.8	11.11	1,685	0.50	----	13.1	ארה"ב <sup>8</sup> 
38%	24	2021	----	15	5.8	0.6	0.1	7.3	0.7	----	----	5.9	----	אגירה מאחורי המונה 
----	----	----	----	----	<b>689.5</b>	<b>130.2</b>	<b>31.5</b>	<b>939.6</b>	<b>161.7</b>	----	----	<b>5.9</b>	<b>184.4</b>	סה"כ

# נספח – פרויקטים מוכנים לחיבור<sup>7</sup>

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

## פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

שיעור החזקה	אורך חיי הפרויקט (שנים)	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה ממועד החיבור (שנים)	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סכום ההון העצמי שהושקע ל-31.03.2022	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל (שח)	הספק (MWp)	סגמנט / מדינה
35%	25	----	20 - 24	85%	27.9	8.1	100%	127.5	36.1	1,748	0.48	43.1	תעריפיות 
41%	25	----	20 - 24	85%	13.4	6.7	97%	146.5	20.1	1,750	0.25	45.9	מכרזיות 
20%	20	----	19	75%	5.8	0.9	100%	54.6	6.7	1,153	0.34	17.1	איטליה 
67%	29	40%	20	40%	1.1	0.3	100%	12.7	1.4	1,670	0.57	1.5	ארה"ב <sup>8</sup> 
38%	30	----	18	55%	80.9	14.1	100%	455.6	95.0	2,180	0.26	169.0	Ollmedilla 
36%	30	----	22	55%	74.1	11.0	100%	485.6	85.1	2,123	0.26	155.5	Sabinar 1 
----	----	----	----	----	<b>203.2</b>	<b>41.2</b>	----	<b>1,282.5</b>	<b>244.4</b>	----	----	<b>432.1</b>	סה"כ



# נספח - פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה<sup>7</sup>

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט/פרויקט	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	תעריף משוקלל <sup>(ט)</sup>	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 חי"י הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	החזקה שיעור
ישראל	תעריפיות	55.9	----	0.43	1,750	42.1	159.8	57%	11.2	31.0	85%	20 - 24	----	2022 - 2023	25	38%
ישראל	מכרזיות	38.9	----	0.24	1,750	16.2	119.9	59%	5.6	10.6	85%	20 - 24	----	2022 - 2023	25	36%
ישראל	ברירת מחדל	2.5	----	0.28	1,750	1.2	8.1	49%	0.4	0.9	85%	20 - 24	----	2022 - 2023	25	25%
ספרד	Sabinar 2	83.0	----	0.26	2,123	45.4	286.2	100%	5.9	39.6	55%	22	----	H2/2022	30	36%
רומניה	Ratesti	155.0	----	0.31	1,370	64.9	359.9	70%	13.7	51.2	50%	15	----	H1/2023	30	50%
איטליה	Sunprime	112.9	----	0.33	1,231	45.6	559.2	10%	8.1	37.5	75%	19	----	2022 - 2023	20	20%
ארה"ב <sup>8</sup>	Blue Sky	63.0	----	0.56	1,663	58.8	530.3	5%	14.0	44.7	40%	20	40%	2022 - 2023	30	67%
פולין	Cybinka	40.0	----	0.39	1,046	16.3	80.1	6%	2.1	14.2	65%	17	----	H2/2023	30	90%
פולין	Krzywinski	20.0	----	0.37	1,059	7.8	60.7	19%	1.1	6.8	65%	17	----	H2/2024	25	72%
פולין	Dziewoklucz	20.7	----	0.37	1,128	8.6	61.1	21%	1.1	7.6	65%	17	----	H2/2024	25	72%
ישראל	אגירה מאחורי המונה	110.2	----	----	----	12.7	122.5	35%	0.9	11.7	80%	15	----	2022 - 2023	25	30%
בריטניה	Cellarhead	698.0	----	----	----	174.6	893.0	0%	27.5	147.1	60%	10	----	H2/2024	30	75%
בריטניה	Buxton	60.0	----	----	----	17.4	85.9	0%	2.5	14.9	60%	10	----	H2/2023	30	75%
סה"כ		591.8	868.2	----	----	511.8	3,326.7	----	94.1	417.7	----	----	----	----	----	----









# נספח - פרויקטים בייזום מתקדם<sup>7</sup>

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 (מ) משוקלל	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט	מדינה
33%	25	2023	----	20 - 24	85%	32.0	10.6	157.1	42.6	1,750	0.45	----	54.2	תעריפיות	ישראל
48%	25	2023 - 2024	----	20 - 24	85%	26.3	13.6	319.4	39.9	1,750	0.20	----	112.8	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%	30.6	9.4	356.2	40.1	1,485	0.56	----	48.0	Blue Sky	ארה"ב <sup>9</sup>
20%	20	2023 - 2024	----	19	75%	30.9	7.3	506.2	38.3	1,150	0.33	----	102.2	Sunprime	איטליה
90%	30	H2/2024	----	17	65%	14.9	2.3	96.8	17.1	1,026	0.33	----	50.0	Jozefin	פולין
90%	30	H2/2024	----	17	65%	20.4	3.1	133.0	23.6	1,026	0.33	----	68.7	Swierczewo	פולין
90%	30	H2/2024	----	17	65%	7.7	1.4	53.2	9.1	1,026	0.33	----	26.5	Thumos Small Projects	פולין
65%	25	2024	----	17	65%	45.6	6.9	308.9	52.4	1,046	0.33	----	150.0	Bakalarzewo	פולין
90%	30	2024	----	15	50%	52.9	8.0	453.5	61.0	1,400	0.26	----	169.0	Iepuresti	רומניה
35%	25	2023- 2024	----	15	80%	69.2	5.5	722.5	74.8	----	----	650.0	----	אגירה מאחורי המונה	ישראל
----	----	----	----	----	----	<b>333.0</b>	<b>69.3</b>	<b>3,130.4</b>	<b>402.2</b>	----	----	<b>650.0</b>	<b>788.6</b>		סה"כ

# נספח - פרויקטים בפיתוח ונתונים פיננסיים נוספים<sup>2,7</sup>

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט	הספק (MWp)	שיעור החזקה
ישראל 	קרקעי	323.0	25%
ישראל 	גגות	159.6	30%
ישראל 	מאגרים	156.0	50%
איטליה 	Sunprime	71.4	20%
ארה"ב 	Blue Sky	236.9	67%
פולין 	Electrum Pipeline	222	72%
סה"כ		<b>1,169</b>	----

**416.0**

שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

**(67.1)**

הפסדים מועברים לצורכי מס, מיליוני ש"ח

**82.8**

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

**1.16**

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

# הערות והבהרות

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 בעשירי 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 רבעון ראשון 2022 ("דוח הדירקטוריון לרבעון ראשון 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 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 אגירה ומתקנים בדי-שימוש.
6. מבוסס על הערכות החברה בדבר סך עלויות ההקמה של הפרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה בישראל, איטליה וארה"ב ופרויקטי Cellarhead, Buxton ו-Olmedilla, לפי העניין, ועל הערכות החברה בדבר תוצאות המערכות בשנת הפעלה ראשונה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל-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 ל-2021 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 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 לכלל 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 6 ו-7, 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.