



# Nofar

---

מצגת לשוק ההון – Q3 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 031419-01-2022 "הדוח השנתי ל-2021"), בדוח התקופתי של החברה לרבעון הראשון של שנת 2022, אשר פורסם ביום 31-3-2022 (מס' אסמכתא 031428-01-2022; "דוח רבעון ראשון 2022"), בדוח התקופתי של החברה למחצית הראשונה של שנת 2022, אשר פורסם ביום 31-8-2022 (מס' אסמכתא 111361-01-2022; "דוח מחצית ראשונה 2022") ובדוח התקופתי של החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022, אשר פורסם ביום 30-11-2022 (מס' אסמכתא 115374-01-2022; "דוח תשעה חודשים 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, ודוח תשעה חודשים 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, 6, 8-18, 20, 21 ו-26 עד 30), צפי סיום הקמה ו/או הפעלה מסחרית (שקפים 3, 5, 6, 8, 11-18, 20, 21 ו-26 עד 30), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים (שקפים 3, 5, 6, 8, 11-18, 20, 21 ו-26 עד 30), צפי EBITDA של תוצאות הפרויקטים (שקפים 5, 6, 8, 11-18, 20, 21 ו-26 עד 30), צפי FFO של תוצאות פרויקטים (שקפים 6, 8, 11-18, 20, 21 ו-26 עד 30), עלויות הקמה (שקפים 6, 8, 9, 11-20 ו-26 עד 30) ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלואה (שקפים 13-19 ו-26 עד 30), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 3, 4, 6, 8-21, 24 ו-26 עד 30) 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 ומסטר 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 33 להלן.

יצוין כי שקפים 4, 5, 13-15, 17, 18 ו-26 עד 30 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 המקור והן ביחס ליתר הנתונים הנקובים בה.



# נופר אנרגיה

## Q3 2022



סולארי

**827**  
MW  
מחוברים ומוכנים  
לחיבור

**828**  
MW  
בהקמה ולקראת  
הקמה

אגירה

**1,024**  
MWh  
מחוברים, מוכנים לחיבור,  
בהקמה ולקראת הקמה

**1,199**  
מלש"ח (630), 3,9

הכנסות שנתיות ממכירת חשמל  
בשנה ראשונה מייצגת

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

- **תנופת הקמות וחיבורים** – גידול של 27% במחוברים ומוכנים לחיבור ביחס לרבעון 2
- **מימון** – 150 מיליון יורו להקמת 216 MW באיטליה והרחבת סדרת אג"ח ב-317 מלש"ח
- **הכנסות מחשמל** – גידול של 77% בהכנסות ממכירת חשמל ביחס לרבעון 2
- **סחר בחשמל** – סגירת PPA בספרד למקסום מחירי החשמל הגבוהים

**1,446**

הון עצמי,  
מלש"ח

**51%**

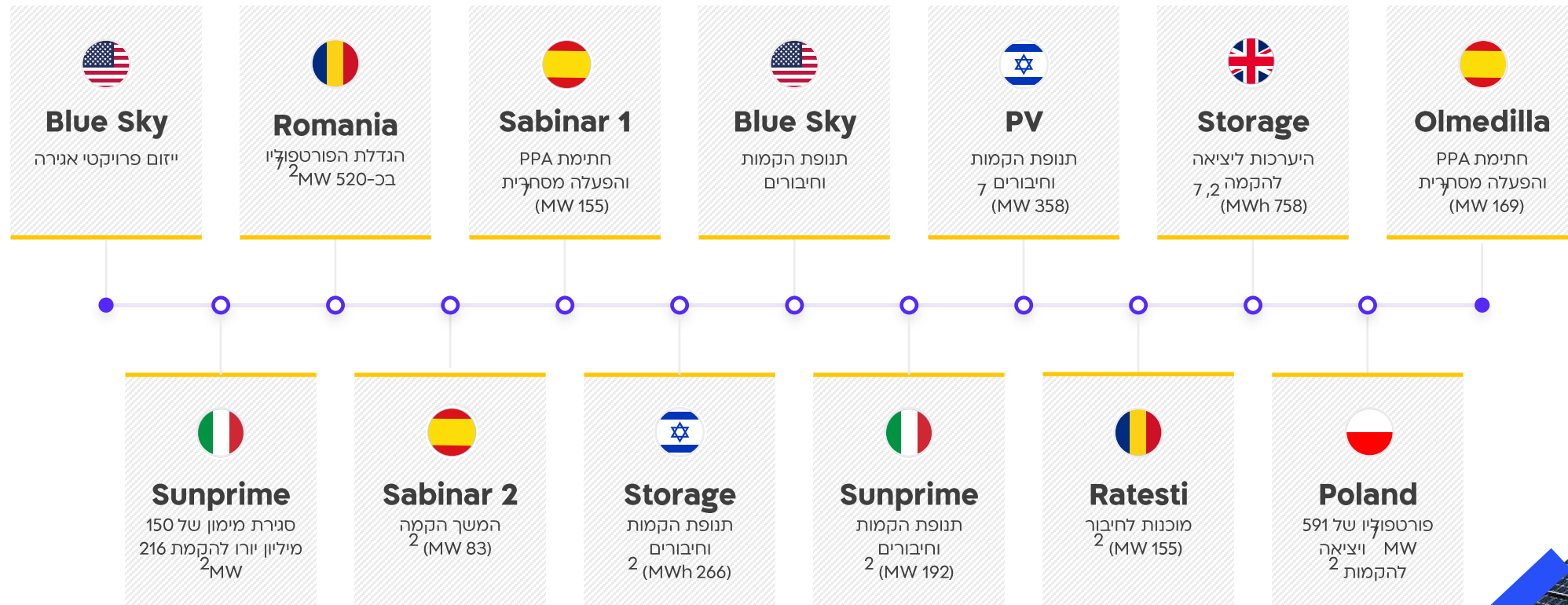
הון עצמי  
לסך מאזן



**997**

מזומנים ופקדונות  
ז"ק, מלש"ח

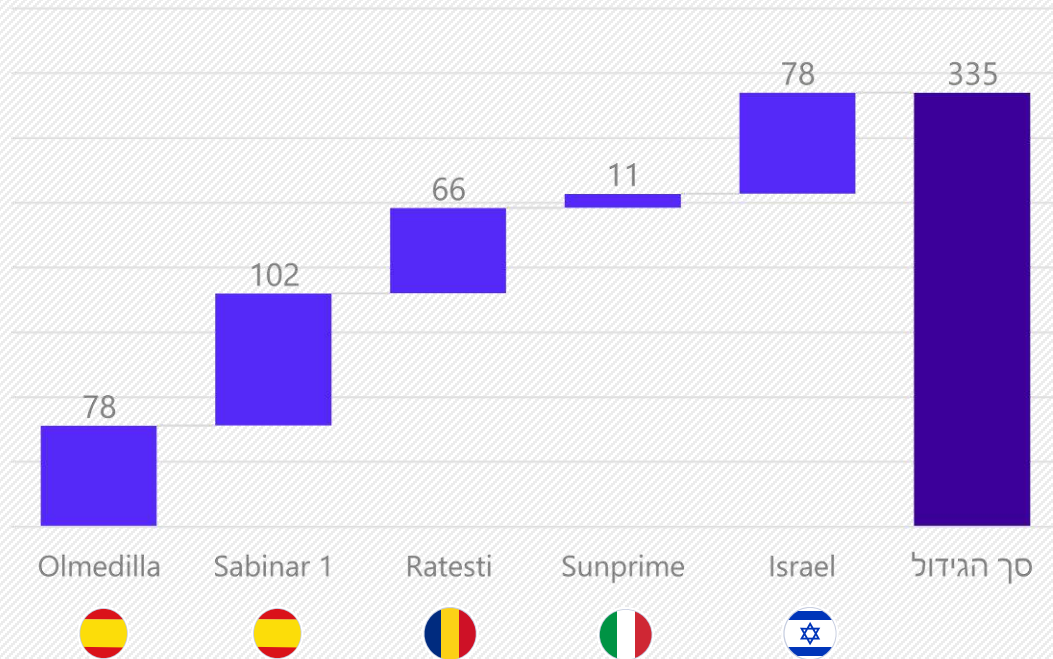
# פעילות החברה ב-2022



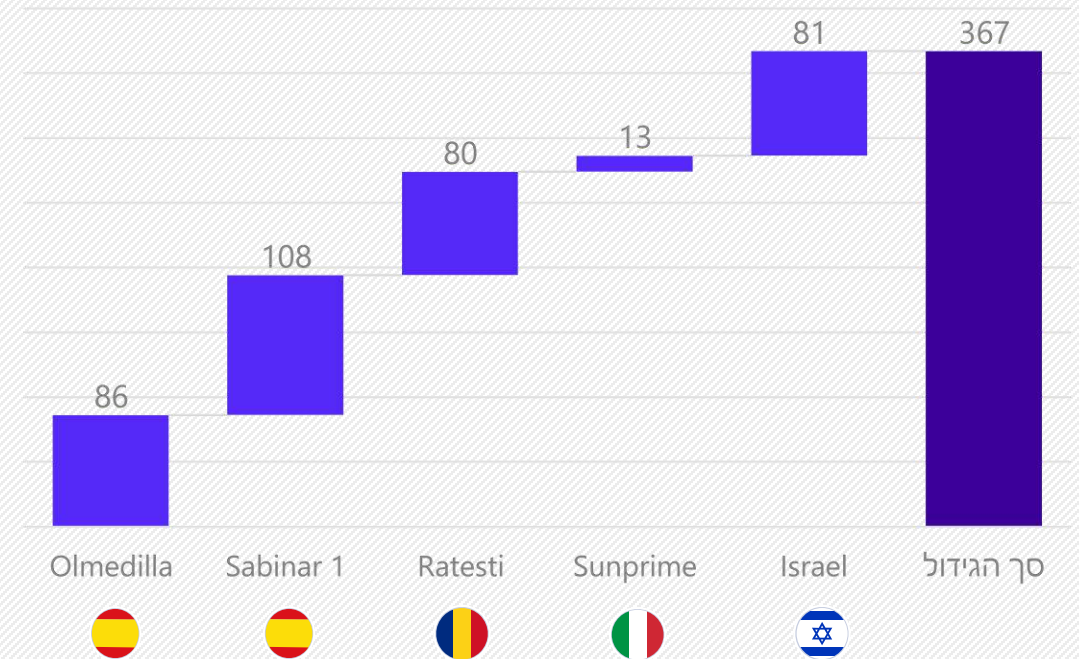
# קצב גבוה של חיבור פרויקטים

## עלייה דרמטית בהכנסות ו-EBITDA ממכירת חשמל

גידול ב-EBITDA השנתי ממכירת חשמל  
מפרויקטים שהקמתם הסתיימה ב-2022<sup>16</sup>  
100% שנה מייצגת, מלש"ח



גידול בהכנסות שנתיות ממכירת חשמל  
מפרויקטים שהקמתם הסתיימה ב-2022<sup>16</sup>  
100% שנה מייצגת, מלש"ח



# פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

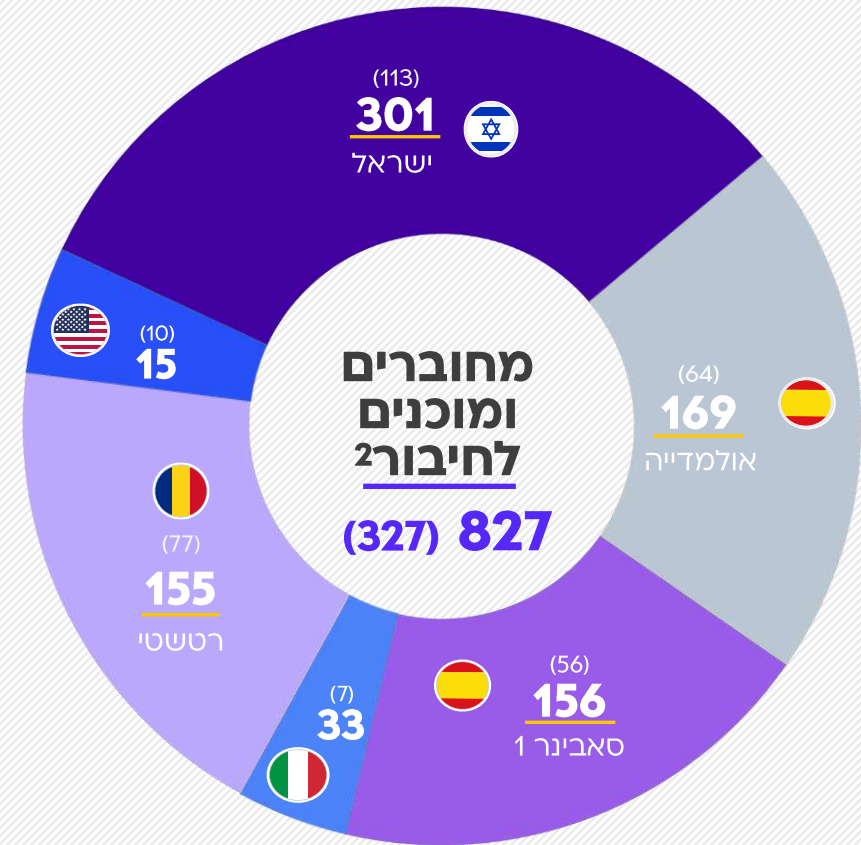
## נתונים פיננסיים, מלש"ח<sup>2</sup>

צפי ממכירת חשמל  
שנה ראשונה מייצגת

FFO	EBITDA	הכנסות	עלות הקמה
356 (138)	453 (176)	534 (210)	2,796 (1,115)

EBITDA = 15%  
עלות הקמה

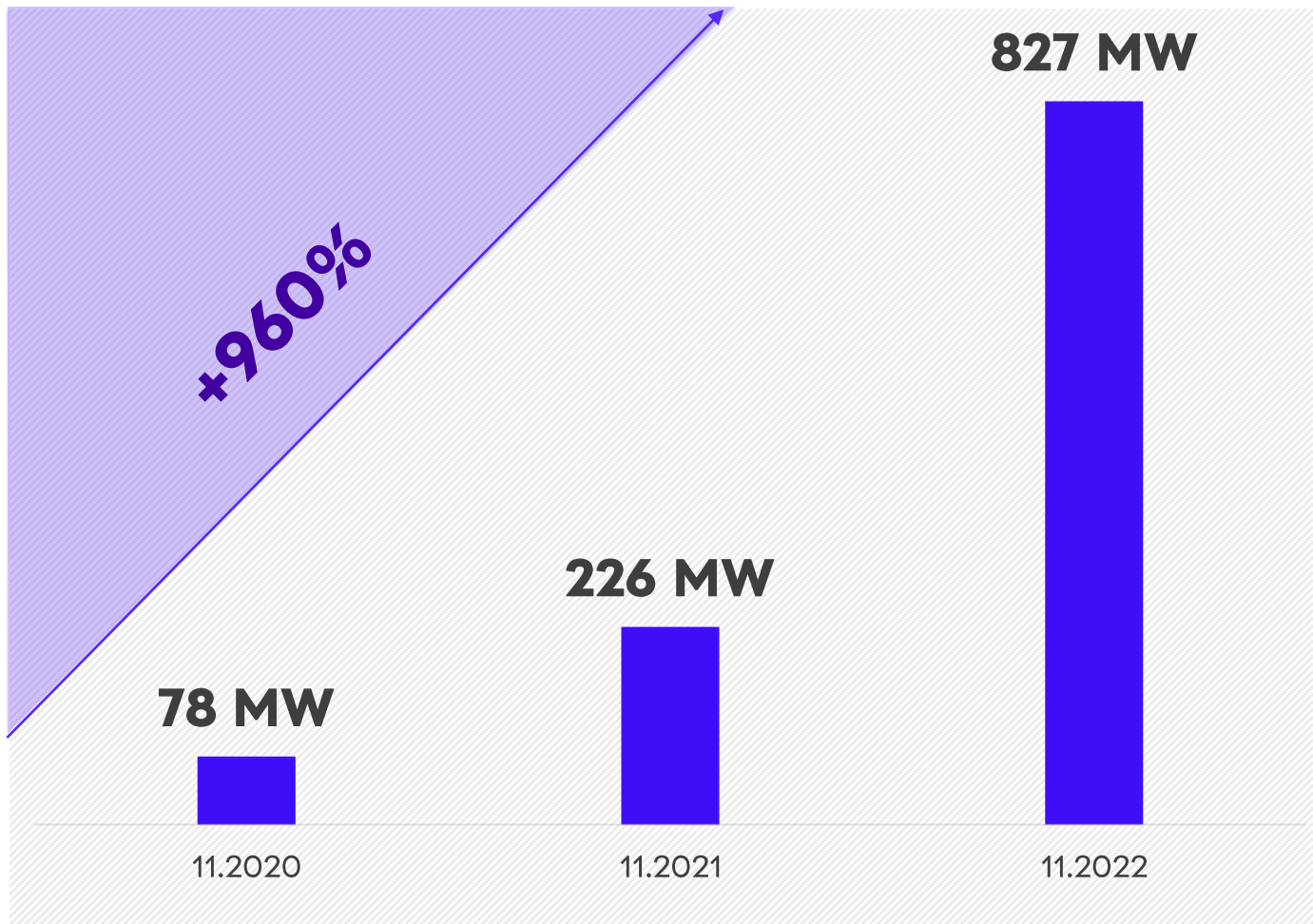
\*לפני מינוף Project Finance





# פרויקטים מניבים | צמיחה מואצת ועקבית

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



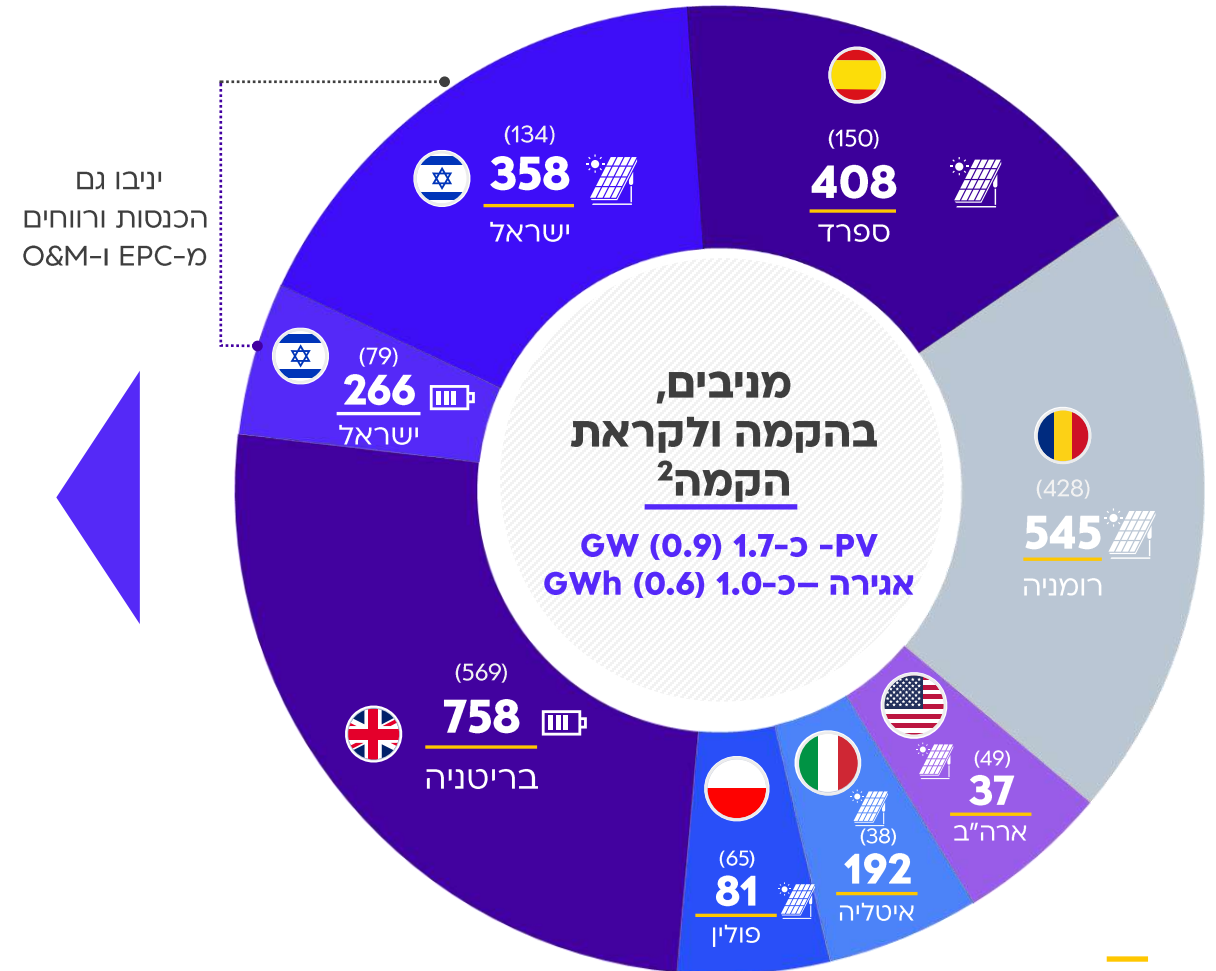
# צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה המאופיין בתעריפים גבוהים<sup>2,5,10</sup>

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

## נתונים פיננסיים מלש"ח

### צפי ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת

FFO	EBITDA	הכנסות	עלות הקמה	
356 (138)	453 (176)	534 (210)	2,769 (1,115)	מחברים ומוכנים לחיבור
436 (277)	578 (363)	664 (419)	4,012 (2,480)	הקמה ולקראת הקמה
792 (415)	1,030 (539)	1,199 (630)	6,809 (3,595)	סה"כ





# צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה המאופיין בתעריפים גבוהים<sup>2</sup>, 5, 10

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

<sup>2</sup> EBITDA  
(539) **1,030**

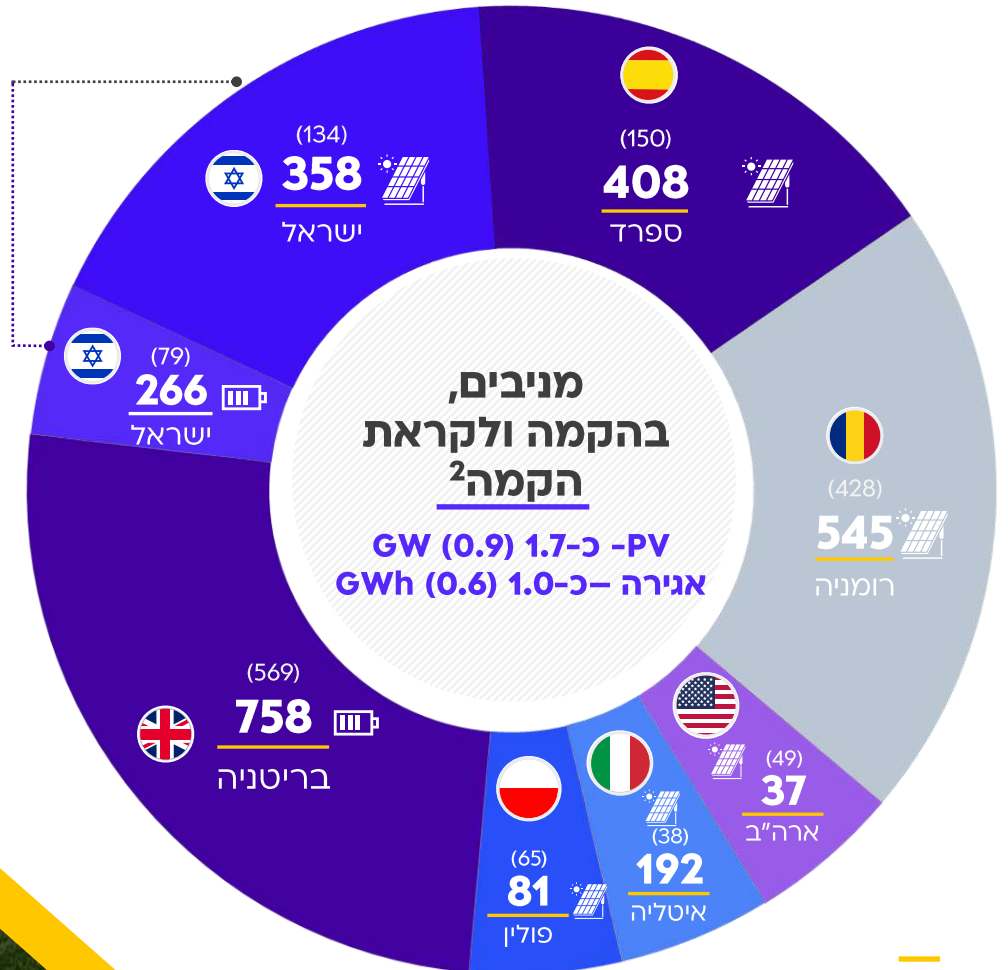
---

עלות הקמה<sup>2</sup>  
(3,595) **6,809**

**= 15%**

\*לפני מינוף Project Finance

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



# קבוצת נופר אנרגיה

## C&I, Utility, Storage

נתוני 100% בסוגריים חלק החברה



### ספרד<sup>2</sup>

סגמנט: Utility  
פורטפוליו בשל: 408 (150) MW



### ארה"ב<sup>2</sup>

סגמנט: Storage, C&I  
פורטפוליו בשל: 121 (81) MW



### ישראל<sup>2</sup>

סגמנט: C&I, Storage  
פורטפוליו בשל: 521 (201) MW, 769 (249) MWh



### רומניה<sup>2</sup>

סגמנט: Utility  
פורטפוליו בשל: 675 (545) MW



### פולין<sup>2</sup>

סגמנט: Utility  
פורטפוליו בשל: 491 (375) MW



### איטליה<sup>2</sup>

סגמנט: C&I  
פורטפוליו בשל: 406 (81) MW



### בריטניה<sup>2</sup>

סגמנט: Storage  
פורטפוליו בשל: 758 (569) MWh



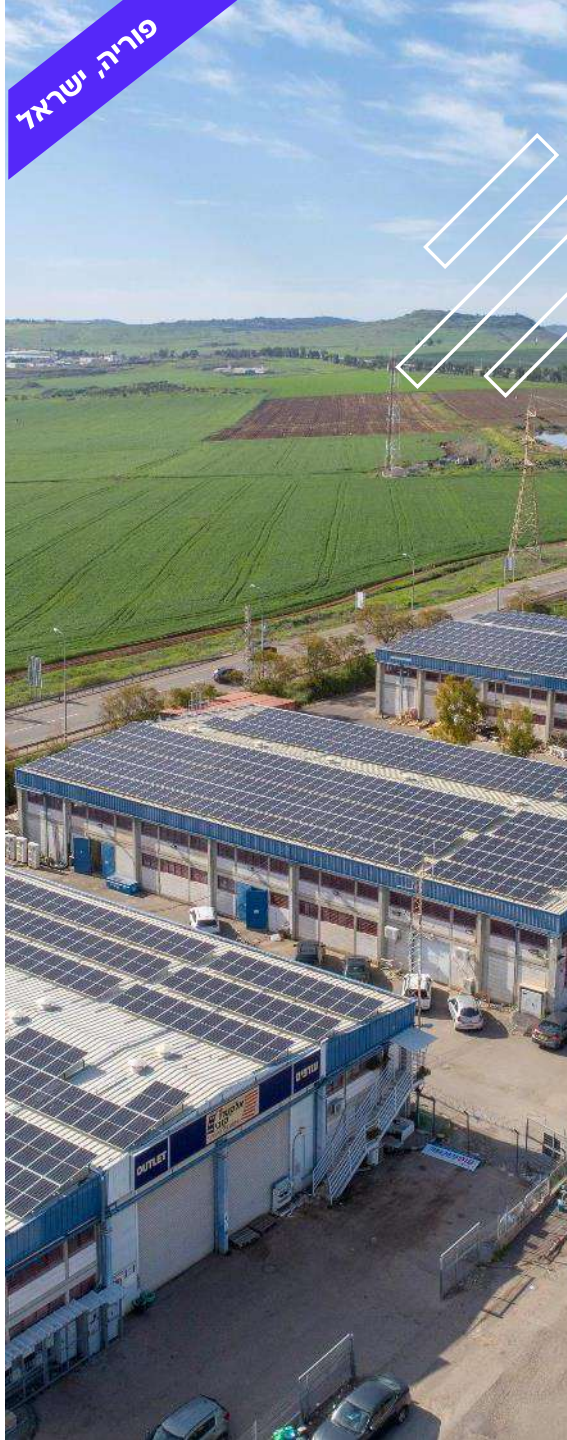




# ישראל

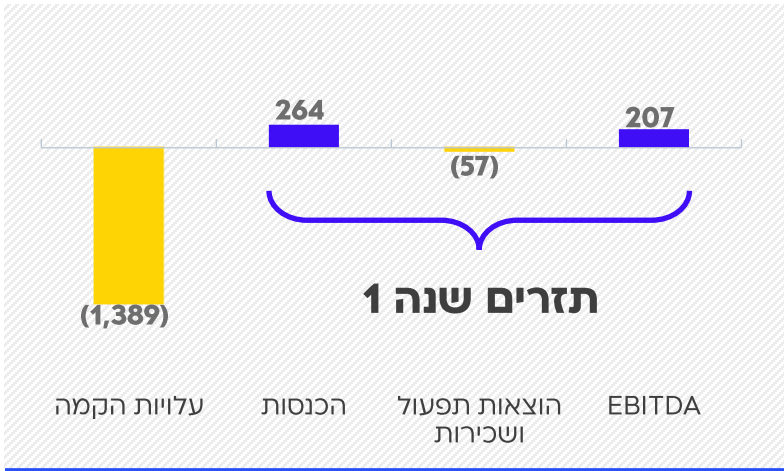
- מיקוד בסגמנטים בתשואות גבוהות<sup>5</sup>
- MW 358 - PV מחובר, מוכן לחיבור ובהקמה, מתוכם MW 177 תעריפיות<sup>2</sup>
- פעילות EPC ו-O&M כמקור הכנסות נוסף
- מערך שותפויות ענק כבסיס להמשך ההתרחבות
- אסדרת תעריפי FIT גבוהים גם בשנים הקרובות<sup>5, 10</sup>
- הובלת סגמנט האגירה מאחורי המונה- 266 MWh<sup>2</sup> מחובר, מוכן לחיבור ובהקמה

פוריה, ישראל



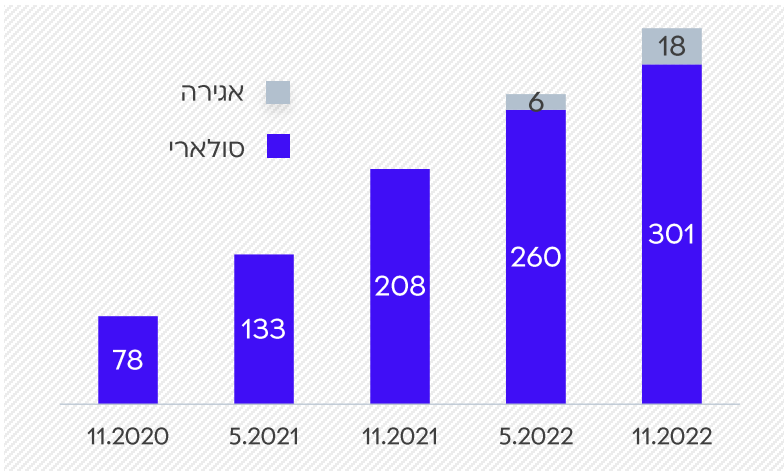
## נתונים פיננסיים – MW 358<sup>6</sup>

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



## גידול עקבי במחברים ומוכנים לחיבור<sup>1</sup>

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW







# איטליה

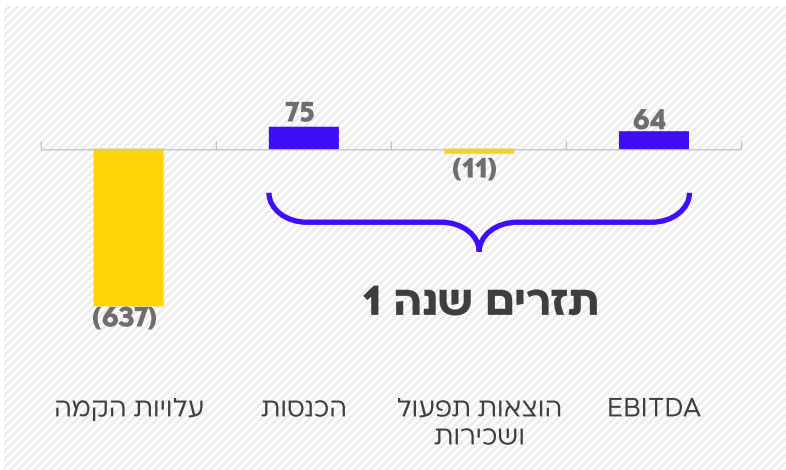
- שחקן C&I מוביל באיטליה
- תעריפי FIT גבוהים<sup>10,5</sup>
- כניסה בשלב ראשוני – גידול חד בשווי
- צוות מקומי חזק הכולל למעלה מ-40 עובדים
- 6 זכיות רצופות במכסה הגדולה ביותר במכרזי GSE במהלך 2021 ו-2022
- הסכם מימון בהיקף של 150 מיליון יורו להקמת 216 MW
- אפשרות למכור במחירי שוק ב-30-18 חודשי הפעלה ראשונים
- יעד 2025 - 400 MW מחוברים<sup>4</sup>

איטליה, Rotostatic



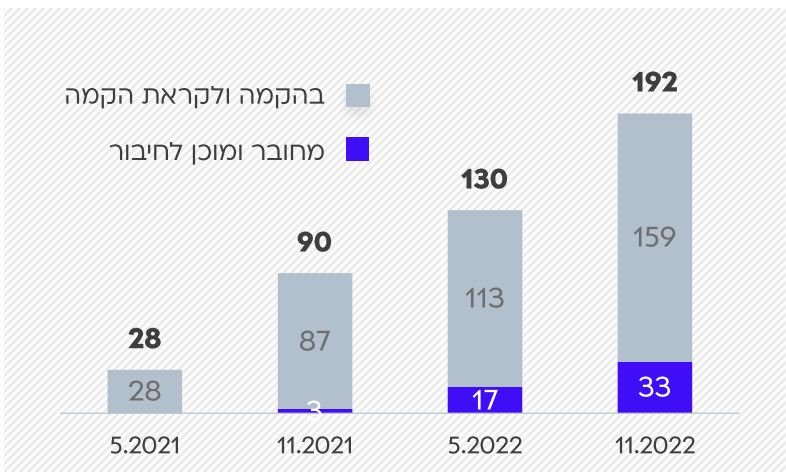
## נתונים פיננסיים – 192 MW<sup>6</sup>

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, מלשיח



## צמיחה משמעותית בהקמות וחיבורים<sup>1</sup>

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, MW





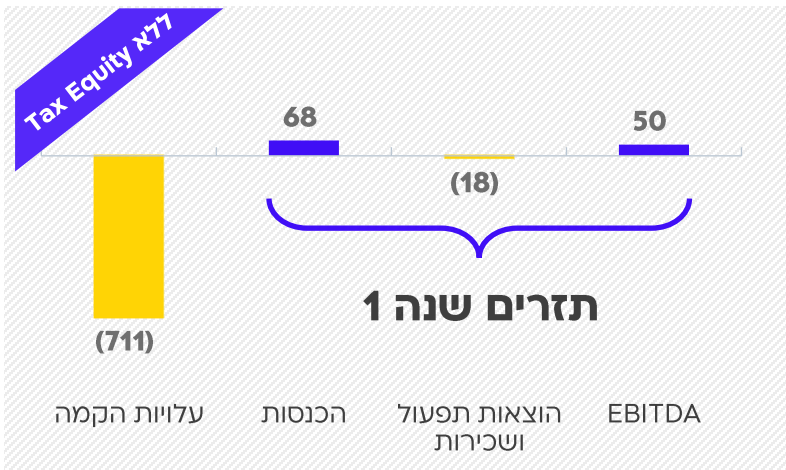
# ארה"ב

- מיקוד בסגמנטים המאופיינים בתשואות גבוהות
- PPA בתעריפי Retail גבוהים<sup>10,5</sup>
- בניית פלטפורמה בעלת כל היכולות בשרשרת הערך – 33 עובדים
- חיזוק מערך ההסכמים עם קרנות REIT
- סגירת הסכם עם שחקן Tax Equity
- החלת זיכוי מס בשיעור של 30% יאפשר צמיחה מואצת<sup>12</sup>
- התרחבות לתחום האגירה בסגמנט ה-C&I



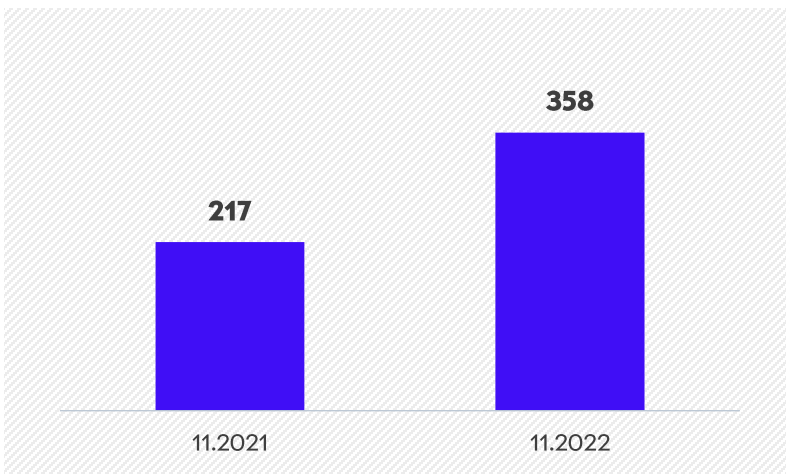
## נתונים פיננסיים - 73 MW 2,6

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, מלשיח



## גידול משמעותי בפורטפוליו<sup>1</sup>

100% אחזקות, MW





# ספרד

Ollmedilla, ספרד



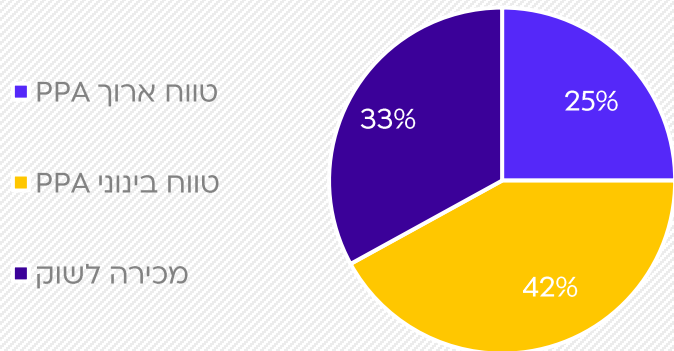
## נתונים פיננסיים – 2,6MW 408

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



## אסטרטגיית מכירת חשמל<sup>13</sup>

מיצוי מחירי החשמל הגבוהים לצד בניית תמהיל הכנסות מאוזן



- פרויקטי Utility בהספק כולל של 2MW 408
- השלמת הקמות תוך עמידה בלו"ז מאתגר
- מקסום מחירי חשמל גבוהים בהסכמי PPA
- פוטנציאל ל-Upside משמעותי ממכירה לשוק<sup>4</sup>
- עלות הקמה<sup>2</sup> =  $23\% = \frac{EBITDA^2}{\text{עלות הקמה}^2}$
- פוטנציאל לשיפור המימון ומשיכה מההון העצמי<sup>4</sup>
- ייזום פרויקט רוח תחת הרגולציה ההיברדית הספרדית





# רומניה

רומניה, Ratesti



- פרויקטי Utility בשלים בהספק כולל של 675 MW<sup>2</sup>
- תשתית ארגונית מקומית חזקה להמשך צמיחה וניהול ההקמות
- השלמת הקמת השדה הסולארי הגדול במדינה – 155 MW<sup>2</sup>
- היערכות ליציאה להקמה במספר פרויקטים<sup>4</sup>
- עלייה דרמטית במחירי החשמל<sup>11</sup>
- הגבלות מחירי החשמל לא חלות על אנרגיה מתחדשת
- תמיכה בקידום מתחדשות מצד המדינה והאיחוד האירופי

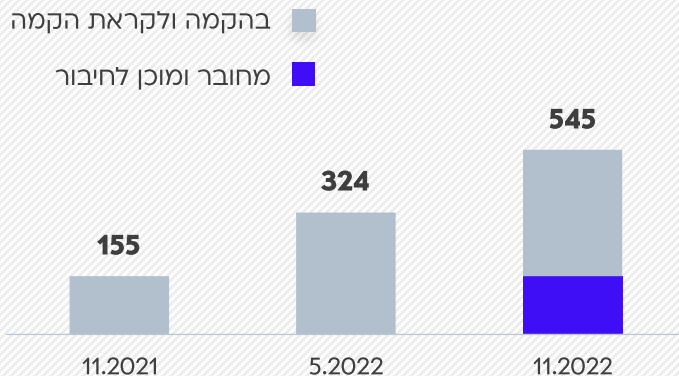
## נתונים פיננסיים – 545 MW<sup>2</sup>

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



## גידול משמעותי בפורטפוליו<sup>1</sup>

100% אחזקות, MW



# Ratesti

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

הספק: 155 MW<sup>1</sup> (77)

עלות הקמה: 356 מלש"ח<sup>2</sup> (178)



53

(27)

FFO

66

(33)

EBITDA

80

(40)

הכנסות

נתוני מכירת חשמל<sup>2</sup>

שנה ראשונה מייצגת, מלש"ח





# פולין

- פורטפוליו פרויקטי PV - 591 MW<sup>2</sup>
- שותפות עם Elctrum - שחקן מקומי מוביל
- התרחבות לסגמנט האגירה – מעל 1 GWh בייזום<sup>2</sup>
- עלייה משמעותית במחירי החשמל<sup>11</sup>
- תקרת מחיר החשמל בתוקף עד סוף 2023 ואינה חלה על עסקאות פיננסיות
- תמיכה בקידום מתחדשות מצד המדינה והאיחוד האירופי

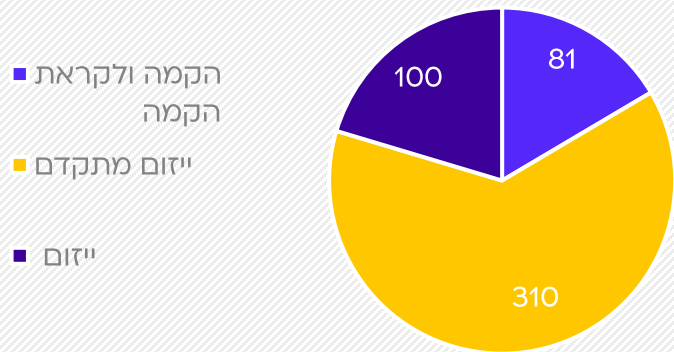
## נתונים פיננסיים – 81 MW 2.6

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



## פורטפוליו החברה בפולין<sup>1</sup>

פרויקטי ייצור סולארים, 100% אחזקות, MW





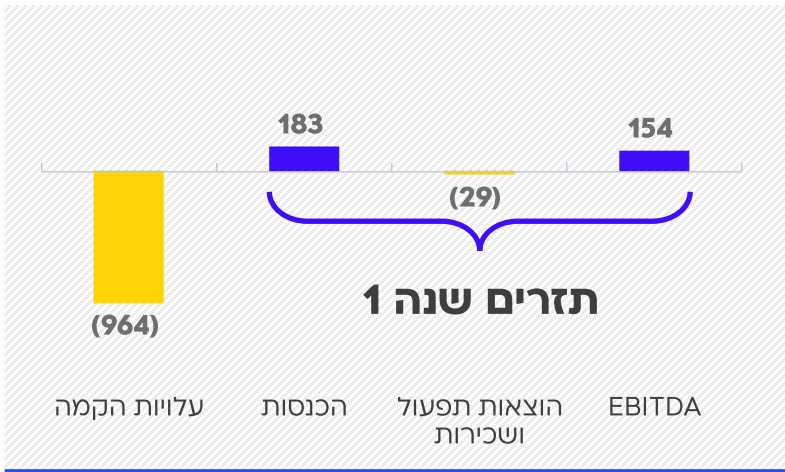


# בריטניה

- פרויקטי אגירה בהקמה ולקראת הקמה בקיבולת 758 MWh<sup>1</sup>
- תשתית מקומית לניהול והרחבת הפעילות
- המס על רווחים עודפים ממחירי חשמל גבוהים אינו חל על פרויקטי אגירה
- צפי לגידול דרמטי בהספק האגירה במדינה – גידול של כ-30 GW עד 2050
- ייזום פרויקטי מתחדשות – 500 MW<sup>1,2</sup>
- תמיכה בקידום מתחדשות מצד המדינה

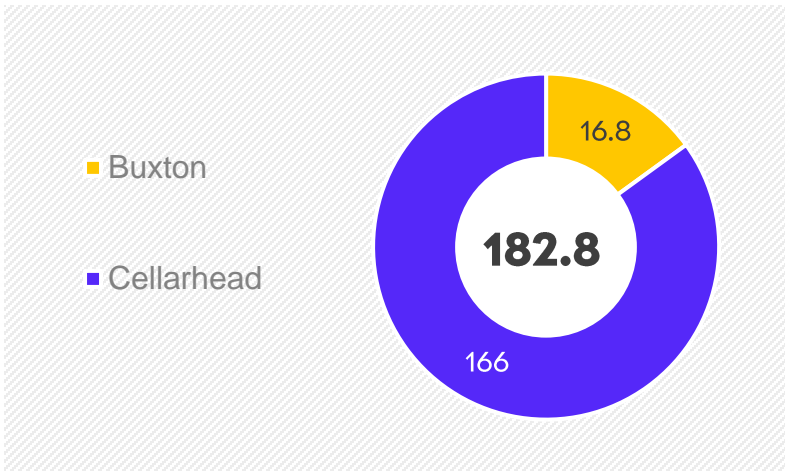
## נתונים פיננסיים – 758 MWh<sup>2</sup>

פרויקטי Buxton ו-Cellarhead, 100% אחזקות, מלש"ח



## מקורות הכנסה חזקים ומגוונים<sup>2</sup>

תחזית ההכנסות שנה מייצגת, פרויקטי אגירה, מלש"ח



# יעדי סוף 2022, 4

## 100% אחזקות



# יעד 2022 - 1 GW מחובר ומוכן לחיבור 1, 2, 4

## נתונים פיננסיים 2,3,9

שנה ראשונה מייצגת, מלש"ח, בסוגריים חלק החברה

(257) **670**

הכנסות  
ממכירת חשמל

(1,273) **3,272**

עלות הקמה

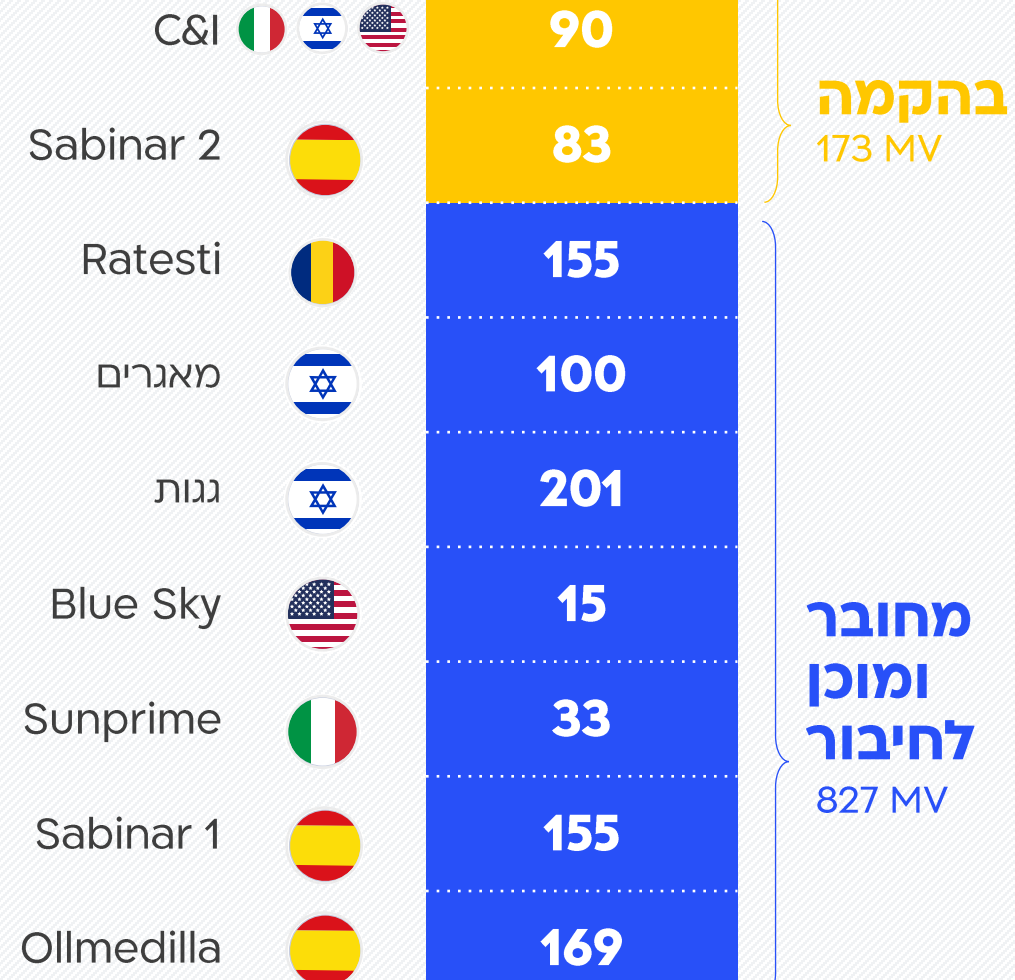
(176) **463**

FFO  
ממכירת חשמל

(220) **577**

EBITDA  
ממכירת חשמל

## 1,000MW

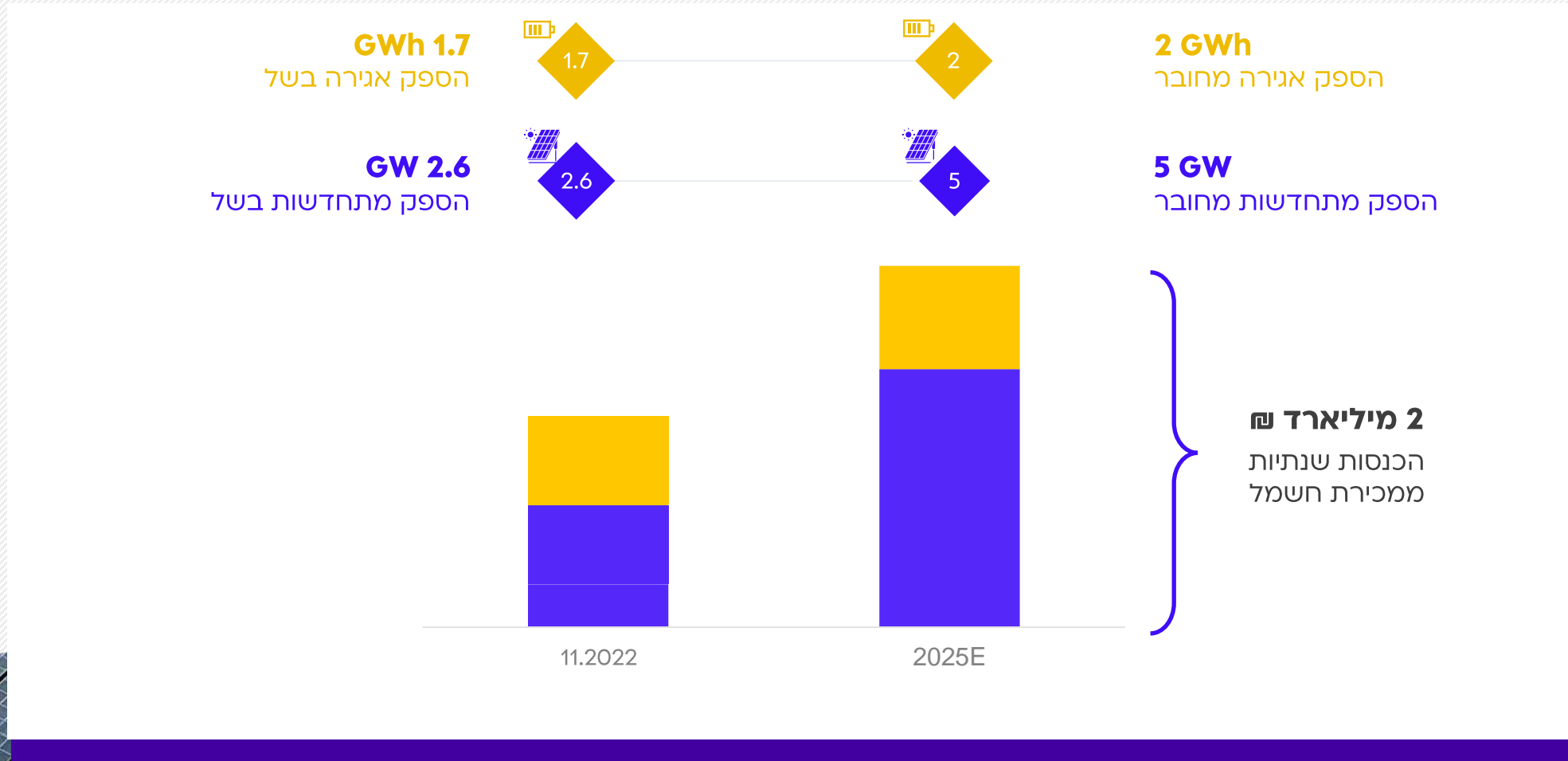


תמונת  
מצב  
נוכחית



# יעדי החברה 2025, 4

100% אחזקות



# תמצית נתוני דוחות כספיים

נתוני רבעון 3, מאוחד, אלפי ש"ח

מאזן	
996,829	מזומנים ושווי מזומנים
401,925	נכסים שוטפים אחרים
1,452,650	נכסים לא שוטפים
<b>2,851,404</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
497,234	התחייבויות שוטפות
908,259	התחייבויות לא שוטפות
<b>1,405,493</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
1,445,911	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
<b>2,851,404</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

דוח רווח והפסד Q1-Q3	
266,902	הכנסות
12,835	רווח גולמי
-19,193	רווח תפעולי
-27,287	רווח לתקופה
22,456	רווח כולל לתקופה
-4,831	סה"כ רווח כולל לתקופה

# עוצמה פיננסית



**51%**

הון עצמי לסך מאזן

**כ-1.4**

הון עצמי  
מיליארד ש"ח

**2.73**

יחס זילות מיידי

**2.9**

סך מאזן  
מיליארד ש"ח

**1.1**

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

**חוב פיננסי נטו שלילי**

כרית המזומנים גבוהה  
משמעותית מסך כל החוב  
הפיננסי הקיים הן בטווח הקצר  
והן בטווח הארוך

**כ-101%**

גידול בהיקף הרכוש הקבוע  
ל-2022 Q3 ביחס ל-2021

**553**

היקף ההשקעות 2022 Q1-Q3  
מיליון ש"ח



# סיכום

מחירי חשמל גבוהים  
וביקוש משמעותי  
לאנרגיות מתחדשות  
בשווקי הפעילות

הגדלת הפורטפוליו  
ב-**1.7 GW PV** ו-**2.9**  
**GWh** אגירה בשנה  
האחרונה<sup>2</sup>

ניהול ופלטפורמות  
מקומיות המייצרות  
תנופת צמיחה ב-**7**  
טריטוריות

**827 MW** מחוברים  
ומוכנים לחיבור<sup>2</sup>  
**+960%** ממועד  
ההנפקה

כ-**1,023 MWh<sup>2</sup>**  
פרויקטי אגירה  
מחוברים, בהקמה  
ולקראת הקמה

גיבוש מומחיות  
בסחר בחשמל תוך  
מקסום התשואה  
ומזעור החשיפות

יעד 2022  
**1 GW**  
מחובר ומוכן לחיבור<sup>4,1</sup>





 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	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	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 <sup>10</sup> (ש)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MW)	סגמנט / מדינה
39%	22	2020	----	16.2	18	194.8	27.4	9.2	263.1	36.7	1,740	0.38	----	55.1	מונה נטו
35%	21	2020	----	81.5	18	390.2	103.9	15.0	526.8	119.0	1,734	0.63	----	108.3	תעריפיות
39%	25	2021 - 2022	----	7.3	18	150.8	16.0	11.4	203.5	27.4	1,740	0.25	----	63.0	מכרזיות
20%	30	2022	----	1.6	17.5	22.2	2.9	0.7	31.3	3.62	1,100	0.33	----	9.9	Sunprime
67%	27-30	2021	37%	6.0	17-20	76.8	10.6	3.6	163.0	14.17	1,680	0.58	----	14.6	Blue Sky
38%	30	2022	----	72.3	18	193.8	77.7	8.4	450.7	86.1	2,181	0.23	----	169.0	Ollmedilla
36%	30	2022	----	88.5	23	295.9	102.1	6.2	480.4	108.3	2,135	0.33	----	155.0	Sabinar 1
38%	25	2021	----	0.3	15	5.8	0.7	0.1	8.7	0.8	----	----	5.9	----	אגירה מאחורי המונה
----	----	----	----	<b>273.7</b>	----	<b>1,330.3</b>	<b>341.3</b>	<b>54.7</b>	<b>2,127.5</b>	<b>395.9</b>	----	----	<b>5.9</b>	<b>574.8</b>	<b>סה"כ</b>



# נספח – פרויקטים שחוברו לאחר מועד הדו"ח ומוכנים לחיבור<sup>7</sup>

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

## פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

שיעור החזקה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל <sup>10</sup> (ש"ח)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט / מדינה
38%	25	20.1	20 - 24	85%	26.1	8.1	125.8	34.2	1,750	0.45	----	43.5	תעריפיות
41%	25	3.2	20 - 24	85%	9.7	4.2	103.0	13.8	1,750	0.25	----	31.3	מכרזיות
20%	30	5.1	18	71%	7.7	1.1	65.7	8.8	1,152	0.34	----	22.7	Sunprime
50%	35	53.1	15	65%	66.3	13.6	356.1	79.8	1,370	0.38	----	154.7	Ratesti
24%	25	0.7	15.0	80%	1.5	0.1	18.3	1.6	----	----	12.4	----	אגירה מאחורי המונה
----	----	<b>82.2</b>	----	----	<b>111.3</b>	<b>27.0</b>	<b>668.9</b>	<b>138.3</b>	----	----	<b>12.4</b>	<b>252.1</b>	סה"כ

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

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

החזקה	שיעור	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	מועד השלמת הקמה	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכ"ר)	EBITDA חזוי	עלות תפעול שנתית כוללת	סכום ההון העצמי שהושקע ל- 30.09.2022	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל <sup>10</sup> (₪)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט/פרויקט	מדינה
35%	25	2022 - 2023	----	11.7	20 - 24	85%	15.3	4.8	54%	73.0	20.1	1,750	0.45	----	25.5	תעריפיות	ישראל	
39%	25	2022 - 2023	----	4.2	20 - 24	85%	8.7	3.9	60%	94.0	12.6	1,750	0.23	----	30.9	מכרזיות	ישראל	
20%	30	2022 - 2023	----	31.9	18	71%	53.7	8.9	100%	539.7	62.6	1,225	0.32	----	159.5	Sunprime	איטליה	
36%	30	H1 2023	----	90.5	23	62%	98.5	3.6	100%	283.1	102.1	2,053	0.60	----	83.0	Sabinar 2	ספרד	
90%	30	2024	----	56.2	15	65%	72.6	7.7	8%	442.9	80.2	1,400	0.34	----	169.0	Iepuresti	רומניה	
90%	35	2025	----	55.5	15	65%	73.9	9.4	4%	496.4	83.3	1,300	0.29	----	221.0	Corbii Mari	רומניה	
67%	30	2023 - 2024	40%	26.5	18	40%	39.6	14.5	5%	548.3	54.1	1,478	0.63	----	58.4	Blue Sky	ארה"ב <sup>8</sup>	
90%	30	H1 2024	----	9.8	17	65%	14.1	2.1	5%	81.4	16.2	1,046	0.39	----	40.0	Cybinka	פולין	
72%	26	H2 2023	----	4.3	17	65%	7.6	1.0	15%	64.3	8.7	1,059	0.41	----	20.0	Krzywinski	פולין	
72%	26	H2 2023	----	5.3	17	65%	8.5	1.1	18%	60.3	9.5	1,128	0.41	----	20.7	Dziewoklucz	פולין	
75%	30	H2 2024	----	113.9	10	60%	139.8	26.2	0%	864.1	166.0	----	----	698.0	----	Cellarhead	בריטניה	
75%	30	H2 2023	----	11.4	10	60%	14.4	2.4	0%	99.8	16.8	----	----	60.0	----	Buxton	בריטניה	
30%	25	2022 - 2023	----	14.4	15	80%	30.9	1.3	35%	364.7	32.1	----	----	247.3	----	אגירה מאחורי המונה	ישראל	
----	----	----	----	<b>435.7</b>	----	----	<b>577.6</b>	<b>86.8</b>	----	<b>4,012.2</b>	<b>664.4</b>	----	----	<b>1,005.3</b>	<b>828.1</b>		סה"כ	

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

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

החזקה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	מועד השלמת הקמה	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	תקופת הלוואה חזיה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזיה	עלות תפעול שנתית כוללת	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות שנתיות ייצור חזיות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל <sup>10</sup> (₪)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט	מדינה
31%	25	2023	----	21.6	20 - 24	85%	28.3	7.6	139.9	35.9	1,750	0.45	----	45.6	תעריפיות	ישראל
45%	25	2023 - 2024	----	11.6	20 - 24	85%	26.3	12.7	306.0	39.0	1,750	0.20	----	110.0	מכרזיות	ישראל
39%	25	2023 - 2024	----	1.6	20 - 24	85%	2.9	1.0	25.8	3.8	1,750	0.28	----	7.8	ברירת מחדל	ישראל
67%	30	2024 - 2025	40%	25.4	18	40%	36.3	12.0	452.5	48.2	1,607	0.62	----	48.2	Blue Sky	ארה"ב <sup>9</sup>
20%	30	2023 - 2024	----	40.8	18	71%	70.1	11.9	724.1	82.1	1,150	0.33	----	214.0	Sunprime	איטליה
90%	30	H2 2024	----	11.0	17	65%	16.4	2.3	104.4	18.7	1,026	0.36	----	50.0	Jozefin	פולין
90%	30	H2 2024	----	15.7	17	65%	22.5	3.1	131.5	25.7	1,026	0.36	----	68.7	Swierczewo	פולין
90%	30	H2 2024	----	4.1	17	65%	6.3	1.0	42.1	7.3	1,026	0.36	----	19.5	Thumos Small Projects	פולין
65%	30	H2 2024	----	33.1	17	65%	50.3	6.8	331.7	57.1	1,046	0.36	----	150.0	Bakalarzewo	פולין
72%	26	H2 2024	----	15.5	17	65%	22.9	2.8	142.3	25.7	1,138	0.36	----	62.0	Bartodzieje	פולין
72%	26	H2 2024	----	14.9	17	65%	22.1	2.8	137.7	24.9	1,140	0.36	----	60.0	Kemienice	פולין
90%	30	2025	----	33.0	15	65%	44.6	5.2	314.4	49.9	1,323	0.29	----	130.0	Ghimpati	רומניה
34%	25	2023-2024	----	26.7	15	80%	60.3	5.1	741.8	65.4	----	----	502.9	----	אגירה מאחורי המונה	ישראל
----	----	----	----	<b>254.9</b>	----	----	<b>409.2</b>	<b>74.3</b>	<b>3,594.2</b>	<b>483.5</b>	----	----	<b>502.9</b>	<b>965.8</b>		סה"כ



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

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

שיעור החזקה	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט	מדינה
26%	----	320	קרקעי ישראל	ישראל
30%	----	162	גנות ישראל	ישראל
50%	----	157	מאגרים ישראל	ישראל
67%	----	237	ארה"ב - Blue sky	ארה"ב
72%	1,400	100	Electrum Pipeline	פולין
80%	----	500	Noventum Power	בריטניה
----	<b>1,400</b>	<b>1,476</b>		סה"כ

**727.5**

שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

**(86.7)**

הפסדים מועברים לצורכי מס, מיליוני ש"ח

**105.6**

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

**1.1**

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

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 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, 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 א' בדוח תשעה חודשים ל-2022 ("**דוח הדירקטוריון לתשעה חודשים 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 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 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 מתיימרות 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 בניגון, אולם טרם חוברו לרשת החשמל. בהקמה ולקראת הקמה – משמע, מערכות שנמצאות במהלך עבודות הקמה או בהליכי תכנון 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 לתשעה חודשים 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 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 גורמים 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 Buxton-i Cellarhead, Ratesti, Olmedilla, Sabinar, לפי העניין, ועל הערכות החברה בדבר תוצאות המערכות בשנת הפעלה ראשונה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון למחיצת 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 גורמים 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 גורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט שיוני במדיניות רשות החשמל או אישור אסדרות חדשות.
8. יציין 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 בגין כל החשמל המיוצר בכל מערכת, באופן שתוצאות המערכות יהיו בהתאם למפורט בטבלאות.
9. לפרטים בדבר ההכנסות הציפיות 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 שיוני 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 099826-01-2022), 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 למחיצת 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 לשינוי בתוצאות המערכות ביחס לנתונים ששימשו להכנת התרשים.
15. מקור: מנהלי בורסות החשמל ורשויות החשמל המקומיות – רומניה, בריטניה, ספרד, פולין ואיטליה.
16. הנתונים מבוססים על הכנסות המערכות שחוברו בשנת 2022 והמערכות המוכנו לחבור כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון למחיצת הראשונה לשנת 2022, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי ביחס למערכות שחוברו במהלך שנת 2022 הנתונים אינם זהים לנתונים בדוח הדירקטוריון, הואיל ונתונים אלו הינם בהנחה כי כל המערכות יפעלו שנה מלאה מייצגת ובעוד שנתונים בדוח הדירקטוריון מציגים את תוצאות מערכות אלו בזמן אמת.