



# Nofar

---

מצגת לשוק ההון – סיכום 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 2022, אשר פורסם ביום 30-3-2023 (מס' אסמכתא 01-031099-2023-01-2023 "הדוח השנתי ל-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-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 בשרשור (לרבות חברות כלולות).

הערכות החברה בדבר הספקי המערכות (שקפים 3, 4, 6, 7, 8, 11 עד 15, 17, 18 ו-24 עד 28), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים (שקפים 3, 4, 6, 7, 8, 11 עד 15, 17, 18 ו-24 עד 28), צפי תוצאות הפרויקטים (שקפים 6, 7, 8, 11 עד 15, 17, 18 ו-24 עד 28), צפי FFO של תוצאות פרויקטים (שקפים 6, 7, 8, 11 עד 15, 17, 18 ו-24 עד 28), עלויות הקמה (שקפים 6, 7, 8, 11 עד 15, 17, 18 ו-24 עד 28) ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הליוואה (שקפים 6, 7, 8, 11 עד 15, 17, 18 ו-24 עד 28), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 17, 19, 20 ו-24 עד 28) 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, אי-יכולת לאתר מקורות מימון, 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 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 הנחות ששימשו את החברה למידע ונתונים הכלולים במצגת ראו עמוד 29 להלן.

יצוין כי שקפים 9, 18, 19 ו-20 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

## 2022

- חיבור לרשת של 437 MW – 250% גידול שנתי
- עסקאות מימון בהיקף של למעלה מ-1.5 מיליארד ₪
- הכפלה של הכנסות החברה ממכירת חשמל
- לקראת קפיצה משמעותית ב-2023 בהיקפי הפעילות

**1,618**

הון עצמי מיוחס  
לבעלים, מלש"ח

**221**

רווח כולל  
לתקופה, מלש"ח

**1,551**

מזומנים, מלאי,  
מסגרות לא מנוצלות  
ופקדונות ז"ק, מלש"ח



סולארי

**853** (379)<sup>2</sup>

MW

מחוברים ומוכנים  
לחיבור

**1,056** (749)<sup>2</sup>

MW

בהקמה ולקראת  
הקמה

אגירה

**993** (635)<sup>2</sup>

MWh

מחוברים, מוכנים לחיבור,  
בהקמה ולקראת הקמה

**1,476** (881)<sup>9,7,3,2</sup>

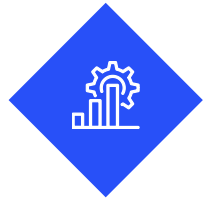
מלש"ח

הכנסות שנתיות ממכירת חשמל בשנה  
ראשונה מייצגת

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

# 2022 הישגים משמעותיים

## בכל תחומי הפעילות



### מכירת חשמל

הסכמי PPA - **MW 272** לטווח בינוני-ארוך ובתעריפים גבוהים

**106%** - גידול שנתי בהכנסות ממכירת חשמל

**89%** מההספק המחובר בעל תעריף מובטח<sup>5</sup>



### אגירה

הגעה לפורטפוליו של כ-**4.1 GWh<sup>2</sup>**

כ-**1 GWh** בהקמה ולקראת הקמה<sup>2</sup>

בניית התמחות גלובאלית



### תנופת הקמות וחיבורים

חיבור לרשת של כ-**MW 437** ב-4 מדינות

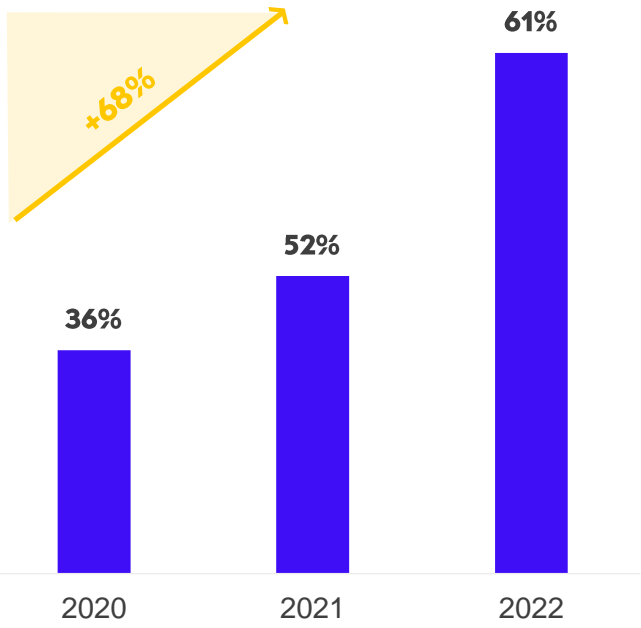
כ-**1.9 GW** פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור בהקמה ולקראת הקמה<sup>2</sup>

מימון פרויקטלי בהיקף של למעלה **ממיליארד ₪**

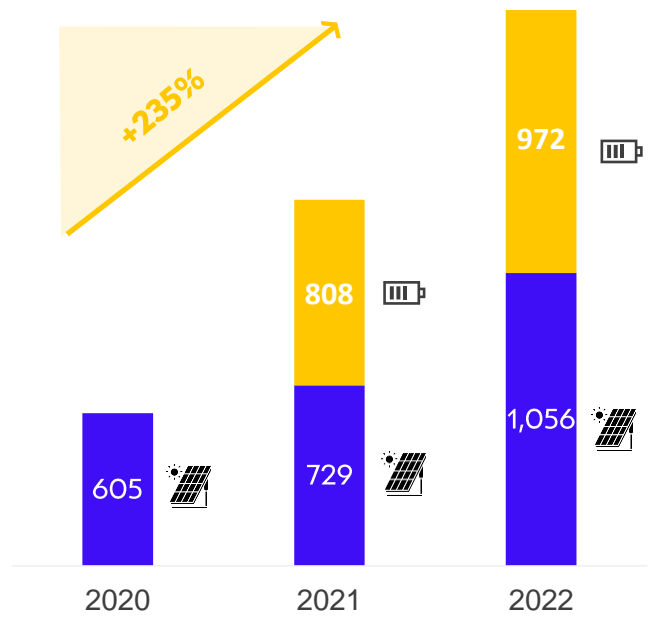
# 2022 – גידול משמעותי בכל הפרמטרים<sup>4</sup>

נתוני 100%

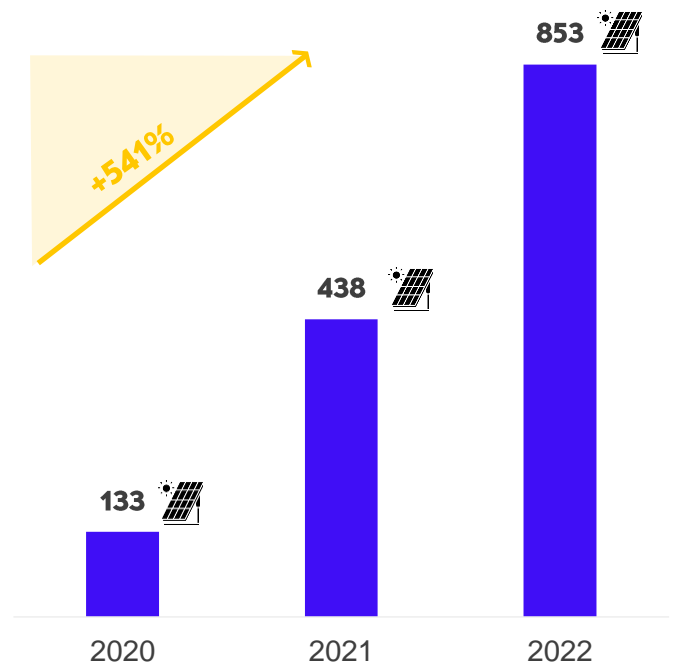
**שיעור החזקה משוקלל,**  
מחברים, ומוכנים לחיבור, בהקמה  
ולקראת הקמה



**הספק פרויקטים בהקמה  
ולקראת הקמה, MWh/MW**



**הספק פרויקטים סולאריים  
מחברים ומוכנים לחיבור, MW**



# פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

## נתונים פיננסיים, מלש"ח<sup>7</sup>

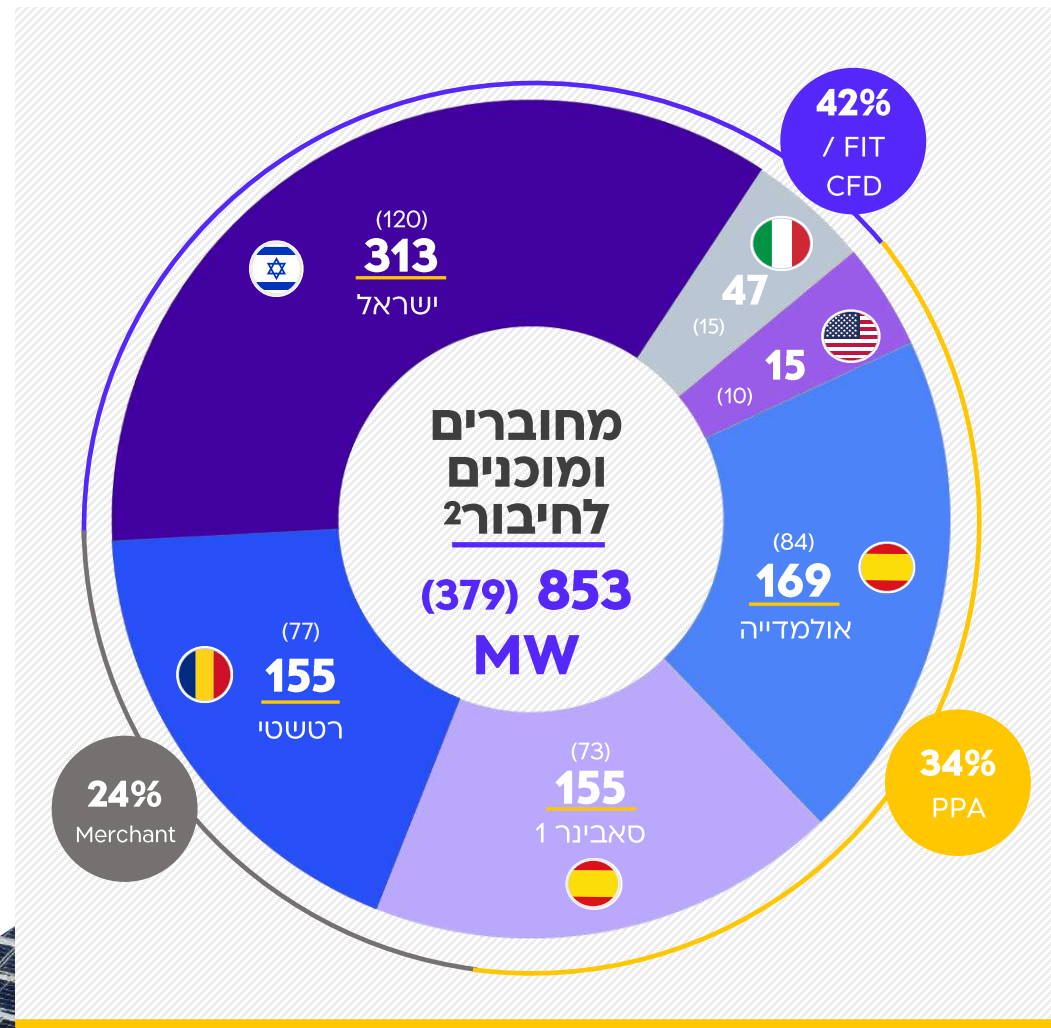
### צפי ממכירת חשמל

שנה ראשונה מייצגת

FFO	EBITDA	הכנסות	עלות הקמה
345 (156)	460 (204)	565 (249)	3,011 (1,328)

EBITDA = 15%  
עלות הקמה

\*לפני מינוף Project Finance

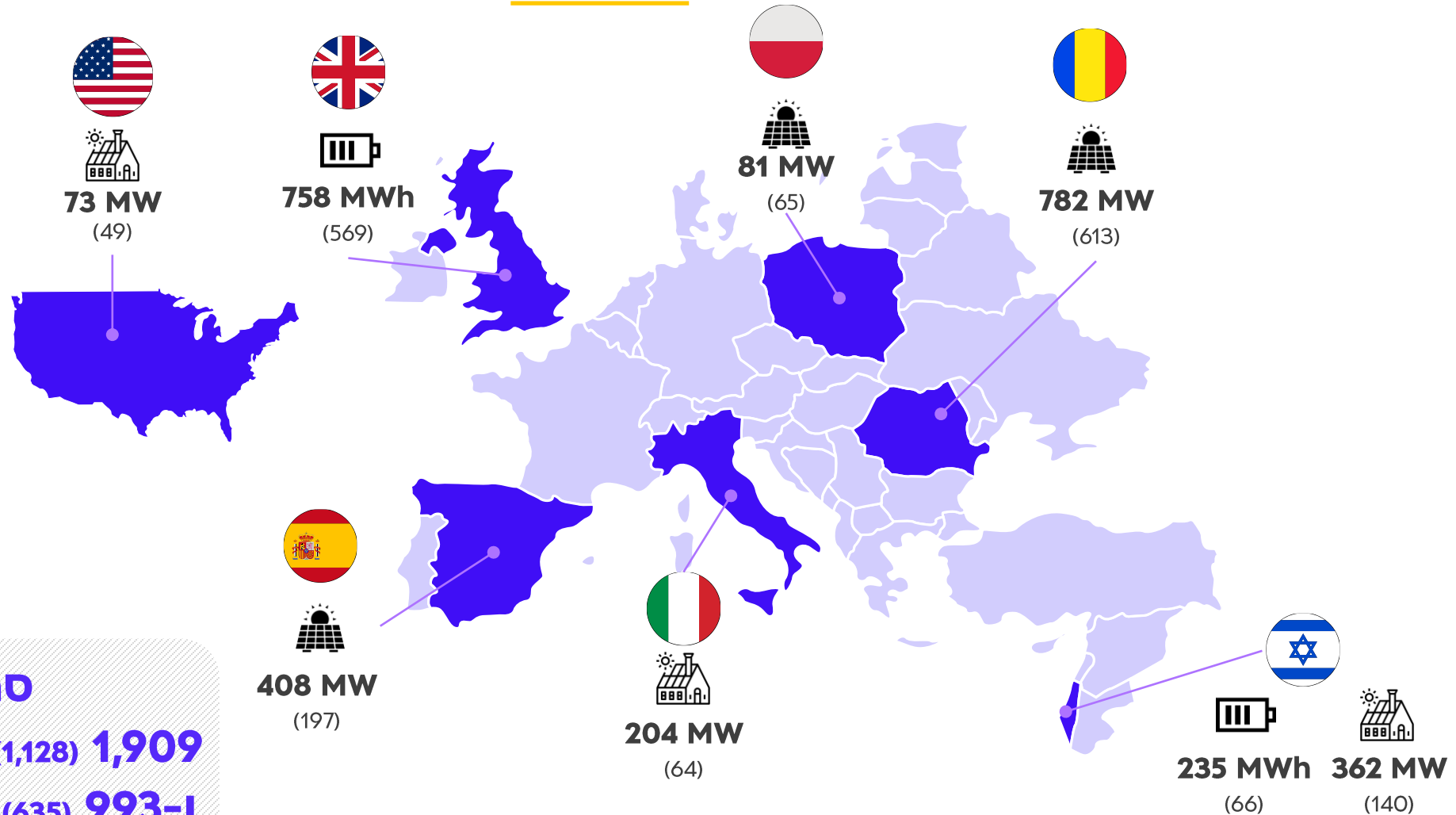




# צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה

## המאופיין בתעריפים גבוהים<sup>10,5</sup>

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



**סה"כ:**  
**1,909 MW (1,128) סולארי**  
**993-1 MWh (635) אנירה**



# צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה המאופיין בתעריפים גבוהים<sup>2, 5, 7, 10</sup>

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

## נתונים פיננסיים מלש"ח

צפי ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת

FFO	EBITDA	הכנסות	עלות הקמה	
345 (156)	460 (204)	565 (249)	3,011 (1,328)	מחברים ומוכנים לחיבור
620 (437)	808 (562)	911 (632)	4,788 (3,205)	הקמה ולקראת הקמה
965 (593)	1,268 (766)	1,476 (881)	7,799 (4,533)	סה"כ

<sup>2</sup> EBITDA  
1,268  
(766)

= 16%

עלות הקמה<sup>2</sup>  
7,799  
(4,533)

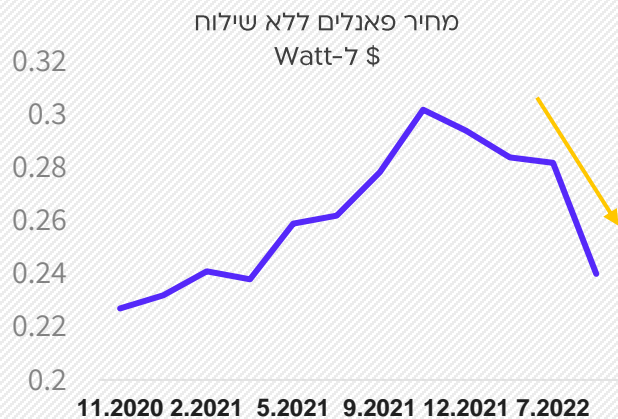
\* לפני מינוף Project Finance



# שינויים בסביבת המחירים צפויים לשפר אף יותר את תשואות וערך הפרויקטים

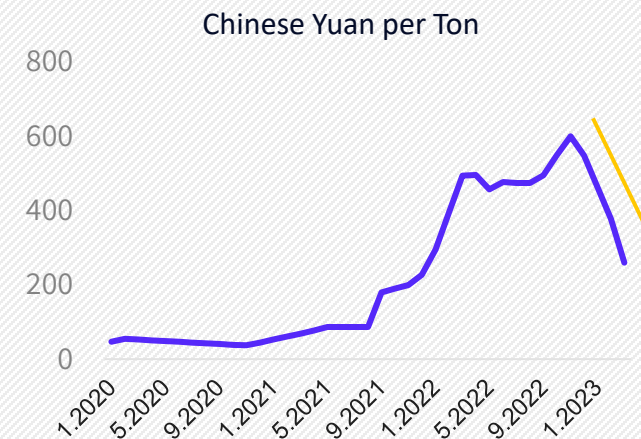
## מחירי פאנלים

ירידה ממחיר  
השיא של כ-21%



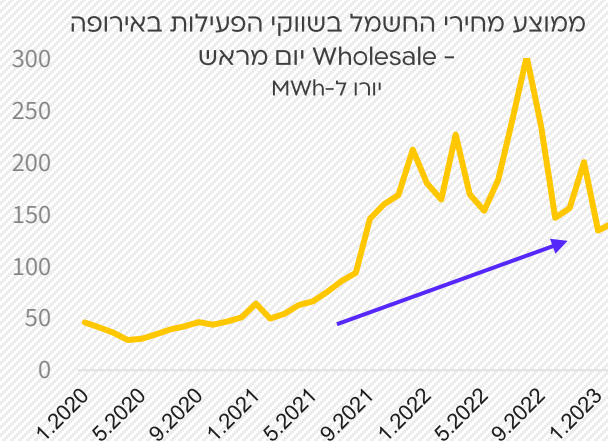
## מחירי הליתיום

ירידה ממחיר  
השיא של כ-57%



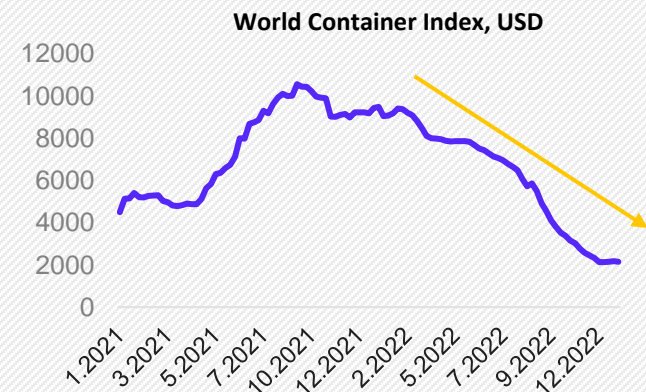
## מחירי חשמל

עלייה מתחילת  
2021 של למעלה  
מ-100%



## מחירי שילוח ימי

ירידה ממחיר  
השיא של כ-80%



# התמודדות עם סביבת ריביות גבוהה

## החברה סגרה בחודשים האחרונים מימון פרויקטאלי בהיקף של למעלה ממיליארד ₪

Sabinar	Sunprime	
ספרד	איטליה	מדינה
Utility	C&I	סגמנט
132	150	סך המימון מיליון יורו
4.6%	5.5%	ריבית אפקטיבית שנה ראשונה
גוף מוסדי גרמני	קונסורציום בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי	גורם מממן

## התאמות באסטרטגיית החברה לאור סביבת הריבית

בניית מבנה מימון המאפשר ביצוע מימון מחדש בטווח הבינוני

מקסום המימון ברמה הפרויקטאלית

עליית הריביות מייצרת הזדמנויות לחברה עם עוצמה פיננסית ומינוף נמוך

שמירה על יחס נזילות גבוה ברמת החברה

# קבוצת נופר אנרגיה

## C&I, Utility, Storage

נתוני 100% בסוגריים חלק החברה



### ספרד<sup>2</sup>

סגמנט: Utility  
פורטפוליו בשל: 407 (197) 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: 530 (209) MW, 838 (271) MWh



### רומניה<sup>2</sup>

סגמנט: Utility  
פורטפוליו בשל: 782 (613) MW



### פולין<sup>2</sup>

סגמנט: Utility  
פורטפוליו בשל: 489 (374) MW



### איטליה<sup>2</sup>

סגמנט: C&I  
פורטפוליו בשל: 475 (148) MW



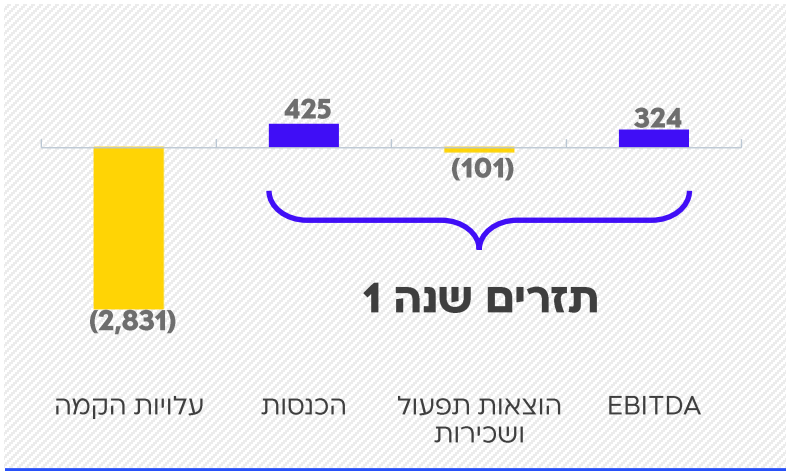
### בריטניה<sup>2</sup>

סגמנט: Storage  
פורטפוליו בשל: 1,018 (764) MWh

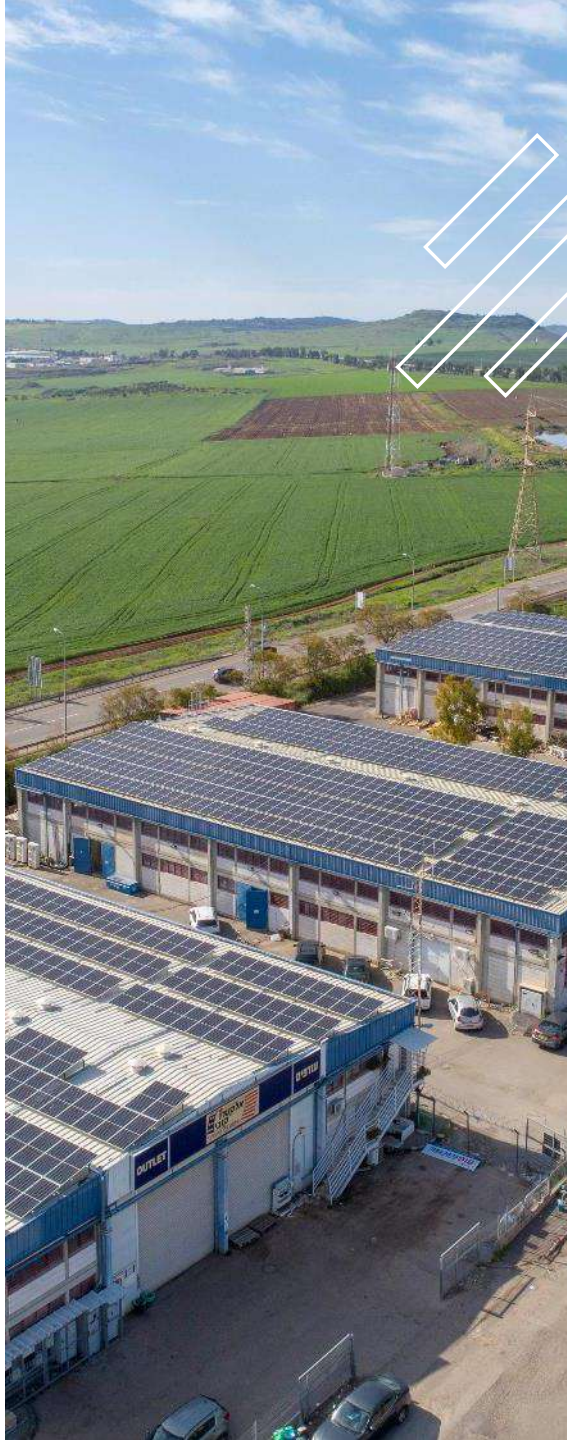
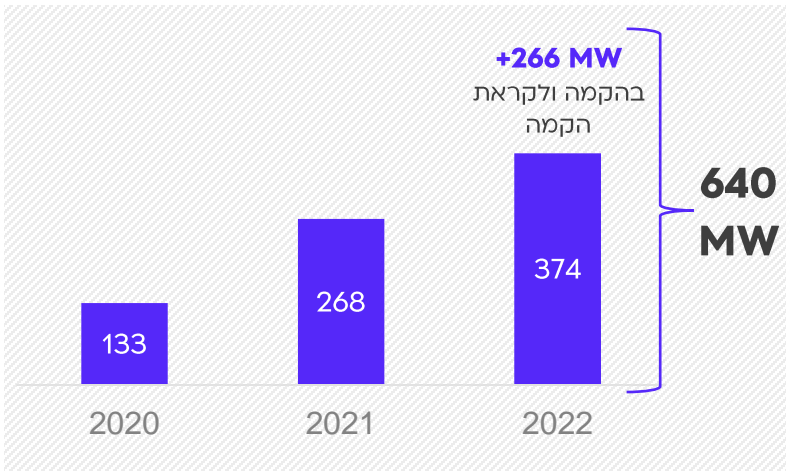




**נתונים פיננסיים – ישראל, ארה"ב ואיטליה - 640 MW**  
 פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, מלש"ח



**צמיחה מואצת ועקבית בהקמות וחיבורים<sup>1</sup>**  
 פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW



# חברת C&I גלובאלית

## ישראל 🇮🇱

- אסדרת תעריפי FIT גבוהים גם בשנים הקרובות<sup>10,5</sup>
- מערך שותפויות ותשתית כבסיס להמשך ההתרחבות
- MW 362 מחובר, מוכן לחיבור ובהקמה ולקראת הקמה<sup>2</sup>

## ארה"ב 🇺🇸

- PPA בתעריפי Retail גבוהים<sup>10,5</sup>
- פורטפוליו של 358 MW להקמה עם קרנות REIT ב-US
- החלת זיכוי מס בשיעור של 30% יאפשר צמיחה מואצת<sup>12</sup>

## איטליה 🇮🇹

- תעריפים מובטחים גבוהים<sup>10,5</sup>
- סגירה פיננסית של 150 מיליון יורו להקמת 216 MW
- MW 400 מחובר - יעד ל-2025<sup>2</sup>





# Sunprime Case Study

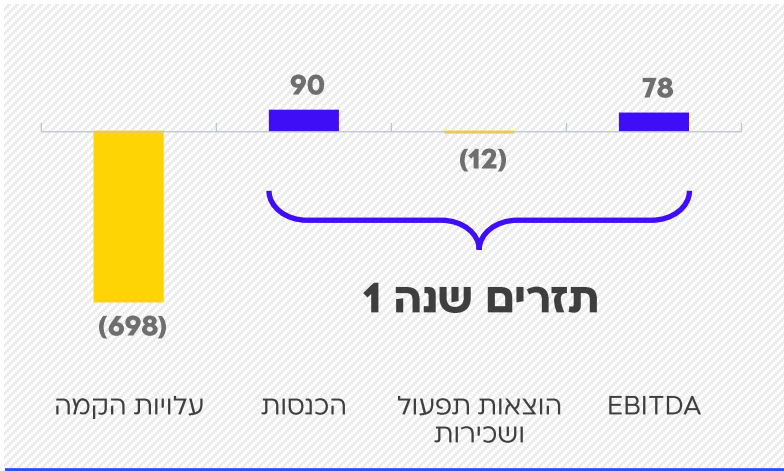
Rotostatic, איטליה



- שחקן C&I מוביל באיטליה
- תעריפי FIT גבוהים<sup>10,5</sup>
- כניסה בשלב ראשוני – גידול חד בשווי
- צוות מקומי חזק הכולל למעלה מ-50 עובדים
- הסכם מימון בהיקף של 150 מיליון יורו להקמת 216 MW
- לחברה ההון העצמי להקמת הפרויקטים בהסכם המימון
- אפשרות למכור במחירי שוק ב-30-18 חודשי הפעלה ראשונים
- יעד 2025 - 400 MW מחוברים<sup>4</sup>

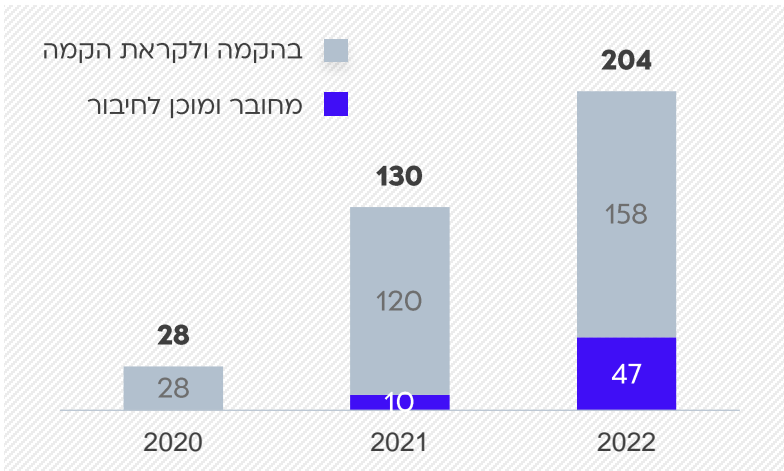
## נתונים פיננסיים – 2.6MW 204

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



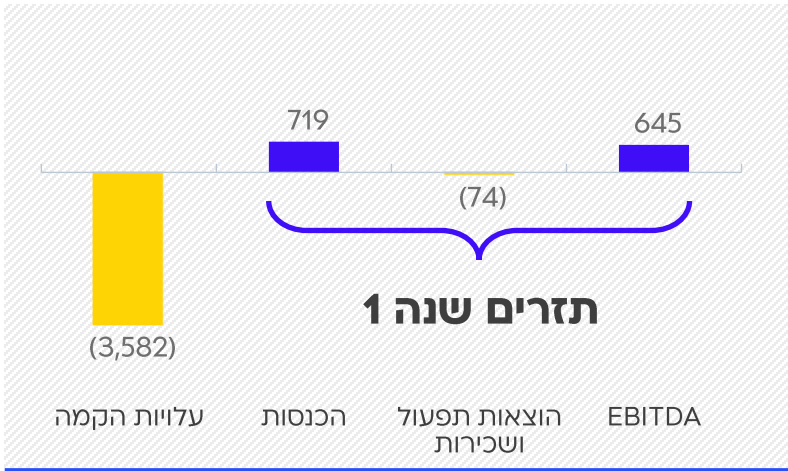
## צמיחה משמעותית בהקמות וחיבורים<sup>1</sup>

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



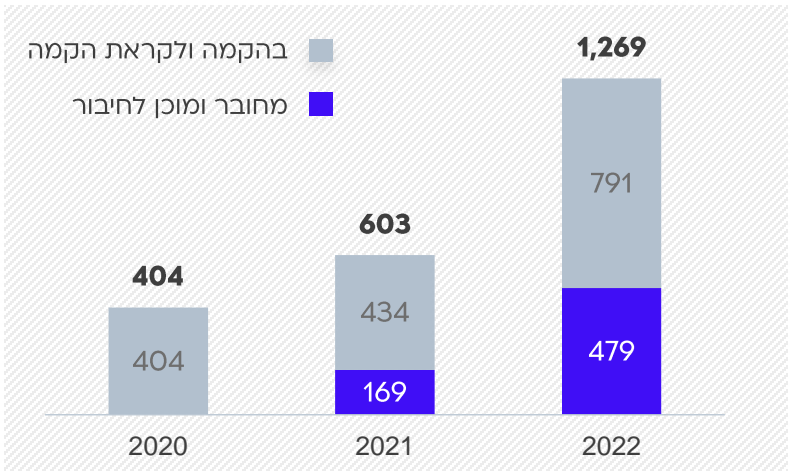
## נתונים פיננסיים – 1,269 MW

פרויקטי Utility מחוברים, מוכנים לחיבור, הקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, מיליוני ש"ח



## צמיחה משמעותית בהקמות וחיבורים

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



# פרויקטים סולאריים Utility Scale

- פרויקטים בבריטניה, רומניה, פולין וספרד פלטפורמות פיתוח מקומיות לקידום
- מחירי חשמל גבוהים 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 479 מחוברים ומוכנים לחיבור ו-MW 791 בהקמה ולקראת הקמה<sup>2</sup>
- בניית התמחות גלובאלית בסחר בחשמל





# ספרד Case Study

Ollmedilla, ספרד



- פרויקטי Utility בהספק כולל של 407 MW<sup>2</sup>
- מקסום מחירי חשמל גבוהים בהסכמי PPA
- פוטנציאל ל-Upside משמעותי ממכירה לשוק<sup>11</sup>
- $19\% = \frac{EBITDA^2}{\text{עלות הקמה}^2}$
- סגירות פיננסיות של למעלה מ-200 מיליון יורו
- ייזום פרויקטים תחת הרגולציה ההיברידית:

רוח – 100 MW

סולאר – 35 WM

אגירה – 280 MWh

## נתונים פיננסיים – 407 MW<sup>2</sup>

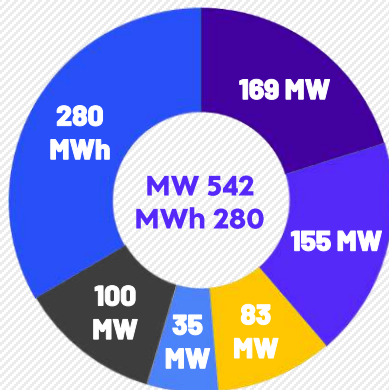
פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, מיליוני ש"ח



## פורטפוליו בספרד<sup>2</sup>

פרויקטים מחוברים, בהקמה ובייזום

- אולמדייה
- סאבינר 1
- סאבינר 2
- נוסף PV
- רוח
- אגירה





# Utility - תנופת הקמות וחיבורים



Ratesti, Romania – 155 MW



Olmedilla, Spain – 169 MW



Sabinar 1, Spain – 155 MW

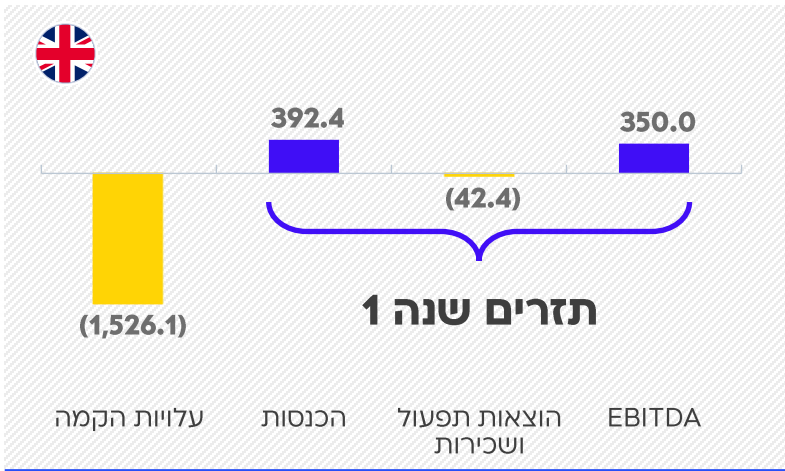


Krzywinskie, Poland – 20 MW



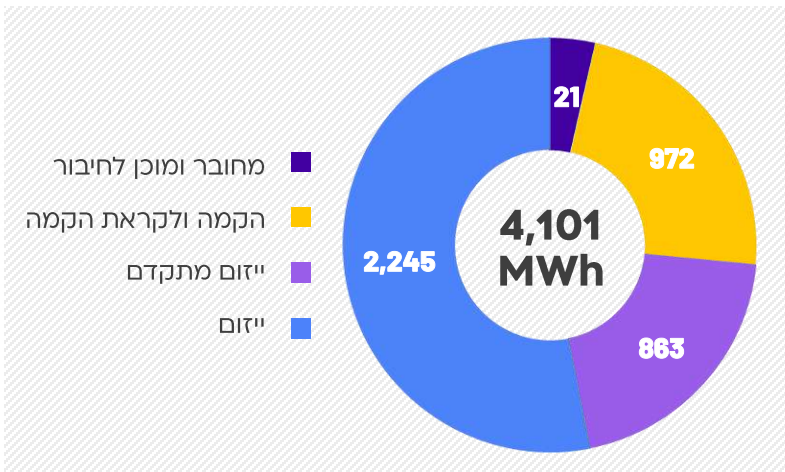
## נתונים פיננסיים - 1,018 MWh<sup>6</sup>

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה ובייזום מתקדם בבריטניה, 100% אחזקות, מיליוני ש"ח



## פורטפוליו משמעותי להמשך צמיחה מואצת<sup>2</sup>

100% אחזקות, MWh



# פרויקטי אנגיה

- אגירה כמנוע צמיחה אסטרטגי
- פרויקטים ב-6 מדינות: ישראל, בריטניה, יוון, ספרד, ארה"ב ופולין<sup>2</sup>
- התמחות ומובילות גלובאלית בתחום האגירה
- תשתית ארגונית חזקה לייזום הקמה, מימון ומקסום פרויקטי אנגיה
- רגולציות המעודדות שילוב אנגיה ברשת
- ריבוי אנרגיות מתחדשות צפוי להגביר את הצורך באגירה ולשפר את כלכליותה



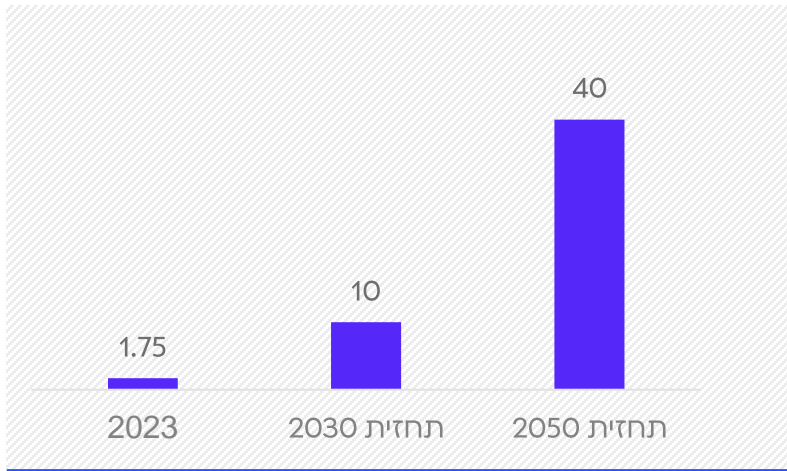


# Atlantic Green Case Study

- פלטפורמה מקומית בעלת מומחיות בתחום שמאפשרת המשך צמיחה ברווחיות גבוהה
- פרויקטים בהיקף של למעלה מ-1 GWh
- יציאה להקמה של Buxton ו-Cellarhead – MWh 758
- המס על רווחים עודפים ממחירי חשמל גבוהים אינו חל על פרויקטי אגירה<sup>11</sup>
- זכייה במכרז תשלומי זמינות במחיר גבוה לפרויקט Buxton – 300 אלף פאונד צמוד ל-15 שנה
- $23\% = \frac{EBITDA^2}{\text{עלות הקמה}^2}$
- צפי לגידול דרמטי בהספק האגירה במדינה – גידול של כ-40 GW עד 2050<sup>11</sup>

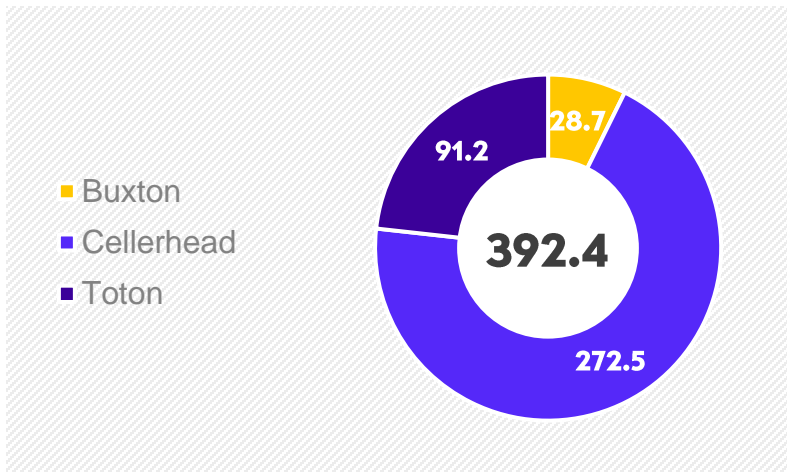
## סגמנט בצמיחה משמעותית<sup>1</sup>

תחזית הספק מותקן של פרויקטי אגירה בבריטניה, GWh



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

תחזית ההכנסות שנה ראשונה מייצגת, פרויקטי אגירה, מיליוני ש"ח



# לקראת קפיצה משמעותית נוספת בהיקפי הפעילות<sup>1</sup> 2023 // Nofar

המשך צמיחה בתשואות  
גבוהות והשאת ערך  
מפלטפורמות החברה



ביצוע עסקאות מימון  
עבור פרויקטי החברה  
שייכנסו להקמה



הקמת 1 גיגה-ואט  
פרויקטים סולאריים  
ב-6 מדינות



הכפלת ההכנסות  
ממכירת חשמל



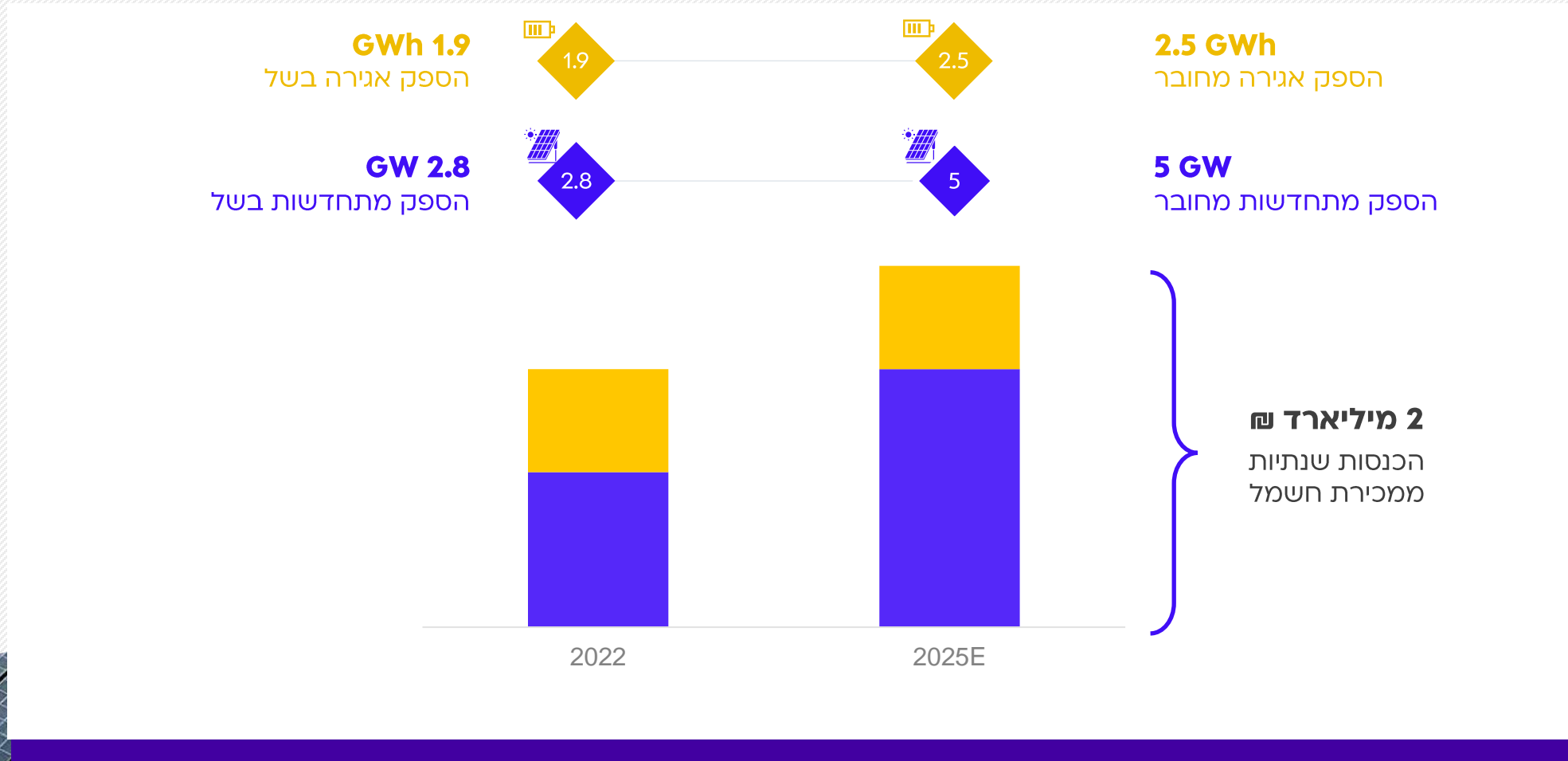
הקמת 1 גיגה-  
ואט שעה של  
פרויקטי אגירה





# יעדי החברה 2025 - העלאת יעדים<sup>1</sup>

100% אחזקות





# תמצית נתוני דוחות כספיים

נתוני 2022, מאוחד, אלפי ש"ח

מאזן	
736,626	מזומנים ושווי מזומנים
359,683	נכסים שוטפים אחרים
3,522,001	נכסים לא שוטפים
<b>4,618,310</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
739,586	התחייבויות שוטפות
1,354,105	התחייבויות לא שוטפות
<b>2,093,691</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
2,524,619	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
<b>4,618,310</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

דוח רווח והפסד	
341,568	הכנסות
159,064	רווח תפעולי
148,508	רווח לתקופה
72,849	רווח כולל לתקופה
221,357	סה"כ רווח כולל לתקופה



# עוצמה פיננסית



**55%**

הון עצמי למאזן סולו

**1.6**

הון עצמי מיוחס לבעלים  
מיליארד ש"ח

**1.41**

יחס נזילות מיידי

**4.6**

סך מאזן  
מיליארד ש"ח

**1.55**

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

**221**

רווח כולל לתקופה  
מלש"ח

**879%**

גידול בהיקף הרכוש הקבוע  
ל-2022 ביחס ל-2021

**605**

היקף ההשקעות 2022  
מיליון ש"ח





# נספח פרויקטים

 Nofar



# 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%	23	2020	----	13.0	17	192.4	26.0	9.3	267.9	35.3	1,740	0.36	----	55.8	מונה נטו
35%	22	2021	----	69.8	17	412.7	97.9	30.3	574.6	128.3	1,735	0.61	----	120.2	תעריפיות
39%	25	2022	----	7.9	17	184.1	20.3	13.6	256.3	33.9	1,740	0.25	----	77.7	מכרזיות
31%	30	2022	----	4.0	10	46.7	6.7	1.2	65.8	7.9	1,118	0.36	----	19.4	Sunprime
67%	27-30	2021	37%	5.5	17-20	76.8	10.5	3.6	164.8	14.1	1,680	0.57	----	14.6	<sup>8</sup> Blue Sky
50%	30	2022	----	77.0	17	265.0	84.4	8.3	485.3	92.7	2,181	0.25	----	169.0	Olmedilla
47%	30	2022	----	70.1	23	305.4	84.2	13.3	513.9	97.4	2,135	0.29	----	155.0	Sabinar 1
38%	24	2021	----	0.3	15	5.8	0.7	0.1	8.7	0.8	----	----	5.9	----	אגירה מאחורי המונה
----	----	----	----	<b>247.7</b>	----	<b>1,488.8</b>	<b>330.7</b>	<b>79.6</b>	<b>2,337.2</b>	<b>410.3</b>	----	----	<b>5.9</b>	<b>611.8</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 חייל 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)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט / מדינה
45%	25	18.1	20-24	85%	25.0	7.8	120.2	32.7	1,750	0.45	----	41.6	תעריפיות 
43%	25	1.4	20-24	85%	5.6	2.4	57.8	7.9	1,750	0.26	----	17.6	מכרזיות 
31%	30	5.8	10	71%	9.4	1.6	89.7	11.1	1,182	0.34	----	27.3	Sunprime 
50%	35	71.6	15	60%	87.1	14.1	383.4	101.3	1,370	0.48	----	154.7	Ratesti* 
24%	25	0.6	15	80%	1.9	0.1	22.6	2.0	----	----	15.3	----	אגירה מאחורי המונה 
----	----	<b>97.6</b>	----	----	<b>129.0</b>	<b>26.0</b>	<b>673.6</b>	<b>155.0</b>	----	----	<b>15.3</b>	<b>241.1</b>	סה"כ

\*פרויקט Ratesti מומן במלואו על ידי הון עצמי. על פי מזכר הבנות שנחתם ביחס לפרויקט, הפרויקט ימומן בשיעור של 60%

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

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

שיעור החזקה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	מועד השלמת הקמה	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	FFO לשנת הפעלה ראשונה	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סכום ההון העצמי שהושקע ל- 31.12.2022	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות שנתיות ייצור (KWh/KWp)	תעריף משוקלל <sup>10</sup> (ש)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט/פרויקט	מדינה
42%	25	2023	----	9.6	20-24	85%	13.2	4.2	50%	63.1	17.4	1,750	0.45	----	22.1	תעריפיות	ישראל
40%	25	2023	----	3.6	20-24	85%	8.4	3.4	50%	83.8	11.8	1,750	0.25	----	27.4	מכרזיות	ישראל
31%	30	2023 - 2024	----	39.8	10	71%	61.8	9.5	100%	542.6	71.2	1,271	0.36	----	157.6	Sunprime	איטליה
47%	30	H1 2023	----	78.8	23	59%	87.7	3.8	100%	323.4	91.5	2,034	0.54	----	83.0	Sabinar 2	ספרד
86%	30	2024-2025	----	70.6	15	65%	89.9	9.2	14%	477.0	99.1	1,400	0.42	----	169.0	Iepuresti	רומניה
86%	35	2025	----	69.0	15	65%	93.7	11.7	5%	609.1	105.4	1,300	0.32	----	256.0	Corbii Mari	רומניה
86%	30	2025	----	35.1	15	65%	48.8	5.6	1%	338.5	54.5	1,323	0.32	----	130.0	Ghimpati	רומניה
86%	30	2025	----	21.5	15	65%	30.8	3.4	0%	230.1	34.2	1,500	0.32	----	72.0	Slobozia	רומניה
67%	30	2023 - 2024	40%	25.2	18	40%	39.4	14.4	5%	544.6	53.8	1,478	0.62	----	58.4	Blue Sky	ארה"ב <sup>8</sup>
90%	30	H1 2024	----	13.1	17	65%	17.6	2.3	5%	87.7	19.9	1,046	0.48	----	40.0	Cybinka	פולין
72%	25	H2 2023	----	6.2	17	65%	9.8	1.1	90%	69.2	11.0	1,059	0.52	----	20.0	Krzywinski	פולין
72%	25	H2 2023	----	7.5	17	65%	10.9	1.2	43%	65.0	12.1	1,128	0.52	----	20.7	Dziewoklucz	פולין
75%	30	2024 - 2025	----	209.9	10	60%	244.5	28.0	0%	924.3	272.5	----	----	698.0	----	Cellarhead	בריטניה
75%	30	Q4 2023	----	21.1	7	60%	25.4	3.2	4%	115.0	28.7	----	----	60.0	----	Buxton	בריטניה
28%	25	2023-2024	----	8.9	15	80%	25.9	1.8	35%	315.0	27.8	----	----	213.5	----	אגירה מאחורי המונה	ישראל
----	----	----	----	<b>619.9</b>	----	----	<b>808.0</b>	<b>102.7</b>	----	<b>4,788.2</b>	<b>910.8</b>	----	----	<b>971.5</b>	<b>1,056.2</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 הלואה חזויה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכ"ר)	EBITDA חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות שנתיות ייצור חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל <sup>10</sup> (₪)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט	מדינה
31%	25	2024 - 2025	----	20.6	20 - 24	85%	28.8	7.7	142.2	36.5	1,750	0.45	----	46.3	תעריפיות	ישראל
45%	25	2024 - 2025	----	11.1	20 - 24	85%	29.0	13.0	312.9	42.0	1,750	0.21	----	112.9	מכרזיות	ישראל
39%	25	2024 - 2025	----	1.4	20 - 24	85%	2.9	1.0	26.2	3.9	1,750	0.28	----	7.9	ברירת מחדל	ישראל
67%	30	2024 - 2025	40%	24.3	18	40%	36.0	11.9	449.5	47.9	1,607	0.62	----	48.2	Blue Sky	ארה"ב <sup>8</sup>
31%	30	2024 - 2025	----	63.0	10	71%	98.0	16.2	864.3	114.2	1,250	0.34	----	270.5	Sunprime	איטליה
90%	30	2024 - 2025	----	14.0	17	65%	19.8	2.4	112.5	22.3	1,026	0.43	----	50.0	Jozefin	פולין
90%	30	2024 - 2025	----	19.9	17	65%	27.2	3.4	141.6	30.6	1,026	0.43	----	68.7	Swierczewo	פולין
90%	30	2024 - 2025	----	5.2	17	65%	7.6	1.1	45.3	8.7	1,026	0.43	----	19.5	Thumos Small Projects	פולין
65%	30	2024 - 2025	----	42.2	17	65%	60.8	7.3	357.1	68.1	1,046	0.43	----	150.0	Bakalarzewo	פולין
72%	25	2024 - 2025	----	18.7	17	65%	26.6	3.0	153.2	29.6	1,138	0.43	----	60.0	Bartodzieje	פולין
72%	25	2024 - 2025	----	19.0	17	65%	26.7	3.0	148.2	29.7	1,140	0.43	----	60.0	Kemienice	פולין
34%	25	2024 - 2025	----	25.2	15	80%	73.3	5.1	889.3	78.4	----	----	602.9	----	אגירה מאחורי המונה	ישראל
75%	30	2024 - 2025	----	61.8	10	60%	80.0	11.2	486.9	91.2	----	----	260.0	----	Toton	בריטניה
----	----	----	----	<b>326.3</b>	----	----	<b>516.7</b>	<b>86.4</b>	<b>4,129.2</b>	<b>603.1</b>	----	----	<b>862.9</b>	<b>894.1</b>		סה"כ



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

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

שיעור החזקה	קיבולת אנרה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט	מדינה
26%	----	320.3	קרקעי	ישראל 
30%	----	161.8	נגות	ישראל 
50%	----	156.8	מאגרים	ישראל 
67%	165.0	236.9	Blue sky	ארה"ב <sup>8</sup> 
72%	1,400.0	100.0	Electrum Pipeline	פולין 
80%	----	543.0	Noventum Power	בריטניה 
100%	400.0	----	אנרה	יוון 
48%	280.0	----	אנרה	ספרד 
47%	----	100.0	רוח	ספרד 
47%	----	35.0	סולאר	ספרד 
----	<b>2,245.0</b>	<b>1,653.8</b>		סה"כ

**699.5**

שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

**(103.1)**

הפסדים מועברים לצורכי מס, מיליוני ש"ח

**341.9**

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

**1.55**

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

1. לפרטים בדבר תוכניות החברה ויעדיה לשנים 2022 עד 2025 ראו סעיפים 4.11 ו-4.12 בפרק תיאור עסקי התאגיד, בדוח התקופתי לשנת 2022 ("תיאור עסקי התאגיד ל-2022"), 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 בעשרי החליפין, שינויים בשערי הריבית, שינויים בשערי החליפין, קשיים ועיכובים בקבלת אישורים, היתרים והסכמות, קושי בגיוס מקורות מימון, שינויים בעלויות המימון, עליית בעלויות השילוח, מחסור 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 4.14 בתיאור עסקי התאגיד ל-2022, 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 לשנת 2022 – חלק ב' בדוח התקופתי ל-2022 ("דוח הדירקטוריון 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 בגינן, 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 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 גרמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.
4. הגידול הינו ביחס לנתונים שפורסמו בדוחות התקופתיים של החברה לשנים 2020 ו-2021.
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-Cellarhead, Ratesti, Olmedilla, Sabinar ופריקטי Buxton-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, 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-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, בהתאם להנחות המשמשות לחישוב התוצאות בהנחת שנה ראשונה 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 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 הצפויות בחלוקה לפי פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור ופרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, ראו עמודים 6 ו-8 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.
12. Inflation reduction act of 2022
13. מקור: מנהלי בורסות החשמל ורשויות החשמל המקומיות – רומניה, בריטניה, ספרד, פולין ואיטליה; <https://tradingeconomics.com/commodity/lithium>; נתוני ספקים חיצוניים.