



Nofar

מצגת לשוק ההון
סיכום רבעון 1 2023

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 031099-01-2023-01-2023 "הדוח השנתי ל-2022") ובדוח התקופתי לרבעון הראשון של שנת 2023, אשר פורסם ביום 31-05-2023 (מס' אסמכתא 058626-01-2023; "דוח רבעון ראשון ל-2023").

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 המג"א.**

בכל מקום בו מצוין החברה, הכוונה לחברה ולתאגידים המוחזקים על ידי החברה, במישרין או בשרשר (לרבות חברות כלולות).

הערכות החברה בדבר הספקי המערכות (שקפים 3, 4, 5, 6, 7, 8, 11 עד 15, 17, 18 ו-24 עד 28), יעד להשלמת הקמה וסגירה פיננסית (שקפים 5, 10 ו-24 עד 28), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים (שקפים 3, 4, 8, 10, 11 עד 15, 17, 18, 19 ו-24 עד 28), צפי EBITDA של תוצאות הפרויקטים (שקפים 8, 10, 11 עד 15, 17, 18, 19 ו-24 עד 28), צפי FFO של תוצאות פרויקטים (שקפים 8, 10, 11 עד 15, 17, 18, 19 ו-24 עד 28), עלויות הקמה (שקפים 8, 10, 11 עד 15, 17, 18, 19 ו-24 עד 28) ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלוואה (שקפים 10, 11 עד 15, 17, 18 ו-24 עד 28), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 5, 10, 13, 14, 15, 17, 18, 19 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 המערכת, 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

Q1 2023

- גידול של 240% בהספק הפרויקטים המחוברים ביחס ל-Q1 2022
- גידול של 195% בהכנסות ממכירת חשמל ביחס ל-Q1 2022
- סגירה פיננסית בספרד בסך של כ-130 מיליון יורו
- גיוסי הון ואג"ח בהיקף של כ-400 מלש"ח
- לקראת קפיצה משמעותית נוספת ב-2023 בהיקפי הפעילות¹

1,668
הון עצמי מיוחס לבעלים, מלש"ח

55%
הון עצמי למאזן סולו



1,711
מזומנים, מלאי, מסגרות לא מנוצלות ופקדונות ז"ק, מלש"ח

סולארי

885 (399)²
MW
מחוברים ומוכנים לחיבור

1,061 (749)²
MW
בהקמה ולקראת הקמה

אגירה

990 (634)²
MWh
מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

1,417 (851)^{9,7,3,2}
מלש"ח

הכנסות שנתיות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



הישגים מרכזיים Q1 2023



איתנות פיננסית

130 מיליון יורו הסכם מימון בספרד

400 מיליון ₪ גיוסי הון ואג"ח ברמת החברה



הקמות וחיבורים

הגעה ל-885 MW מחוברים ומוכנים לחיבור

תנופת הקמות של 1,061 MW ב-7 מדינות –
בהקמה ולקראת הקמה



סחר בחשמל

גידול של 195% בהכנסות ממכירת חשמל ביחס ל-
Q1 2022

89% מההספק המחובר בעל תעריף מובטח



אגירה

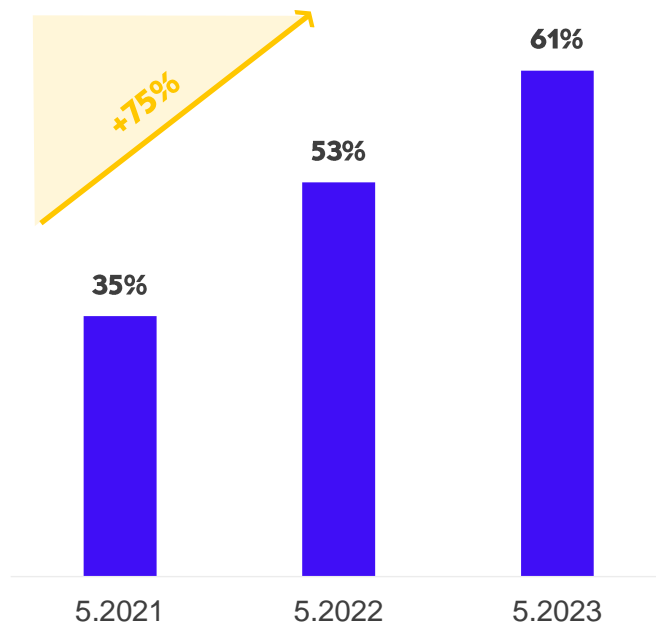
הגדלת הפורטפוליו לכ-5 GWh

כ-1 GWh פרויקטים מחוברים ומוכנים
לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

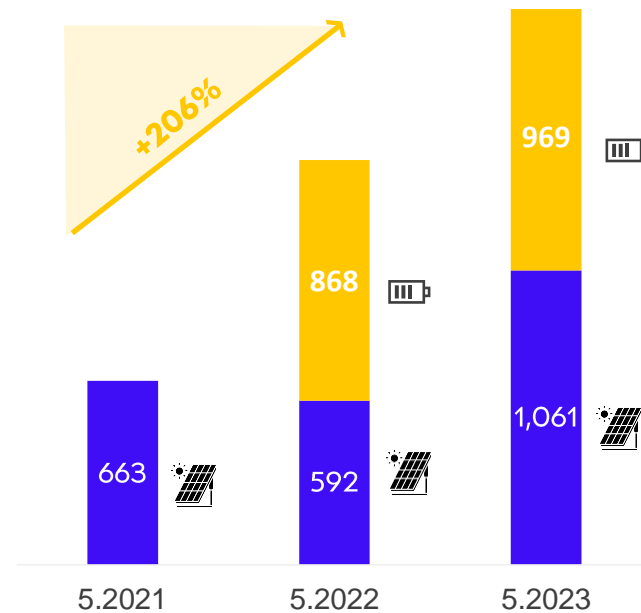
המשך גידול משמעותי בכל הפרמטרים⁴

נתוני 100%

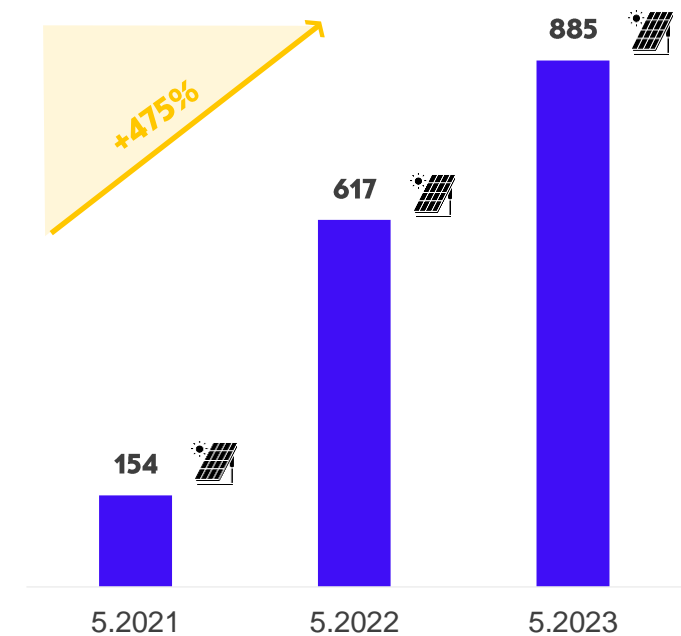
שיעור החזקה משוקלל,
מחברים, ומוכנים לחיבור, בהקמה
ולקראת הקמה



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

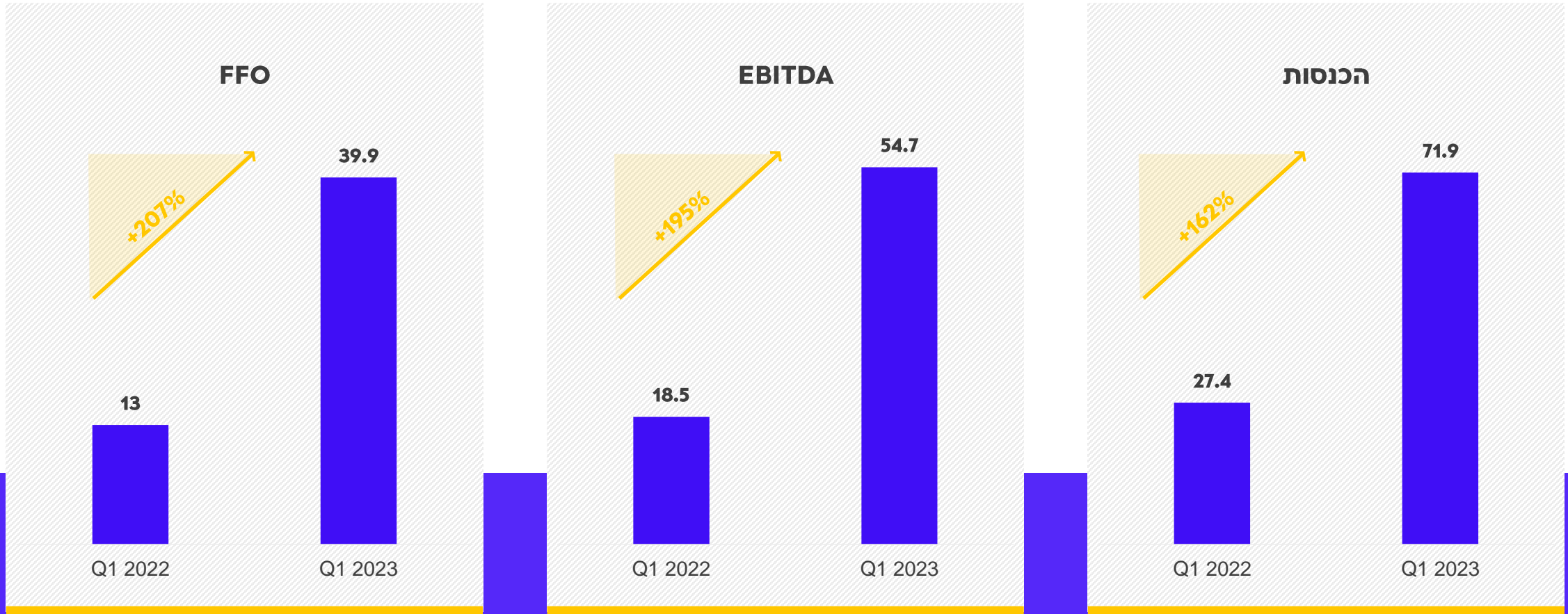


**הספק פרויקטים סולאריים
מחברים ומוכנים לחיבור, MW**



המשך גידול משמעותי בכל הפרמטרים

נתונים פיננסיים פרוייקטאליים – Q1 2023 – מערכות בהפעלה מסחרית, נתוני 100%



מימון פרויקטאלי גלובאלי

בנוסף, החברה פועלת לסגירת מימון פרויקטאלי
 נוסף בסך של כ-2.4 מיליארד ₪

יעד לסגירה	עסקת מימון
Q3 2023	Ratesti
Q3 2023	Buxton
Q4 2023	Poland Under Construction
Q4 2023	Cellarhead
Q4 2023	Romania Under Construction
H1 2024	Sunprime

הקבוצה התקשרה בחודשים האחרונים בהסכמי
 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

פרויקטי Ratesti, Sabinar ו-Krzywinski ממומנים בהון עצמי ונופר
 פועלת למשך כ-110 מיליון יורו לאחר סגירת המימון⁴

המשך חיזוק מבנה ההון והנזילות

בעלי עניין בקרב גופים מוסדיים



2023 – שמירה על איתנות פיננסית ונזילות גבוהה

גיוס הון של כ-150 מלש"ח מבעלי העניין של החברה 

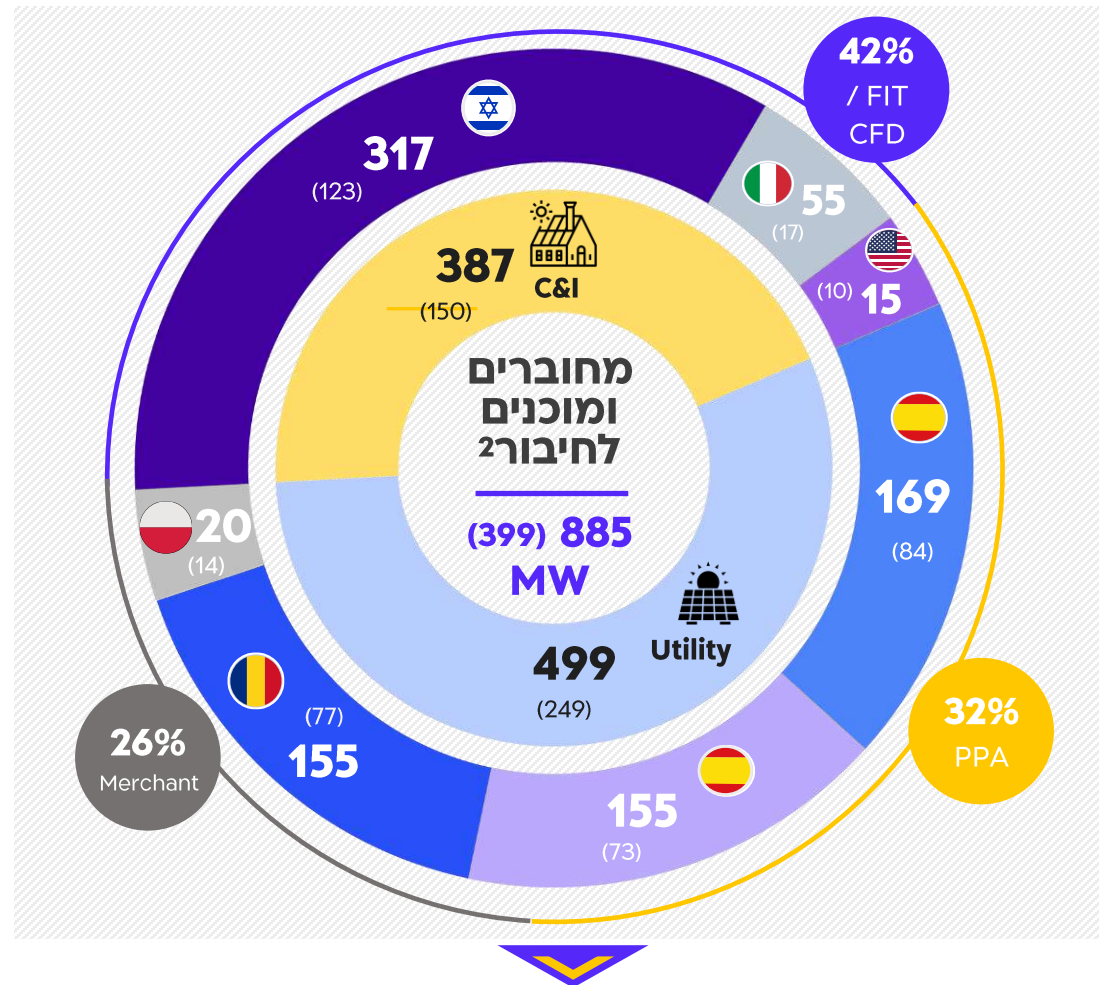
הוספת הראל כבעל עניין נוסף 

גיוס של כ-250 מלש"ח באמצעות הרחבת סדרת אג"ח 

הון עצמי מיוחס לבעלי המניות בסך של 1.67 מיליארד ₪ - לפני גיוס הון אחרון 

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה, נתונים כספיים לשנה ראשונה מייצגת, מלש"ח⁷²



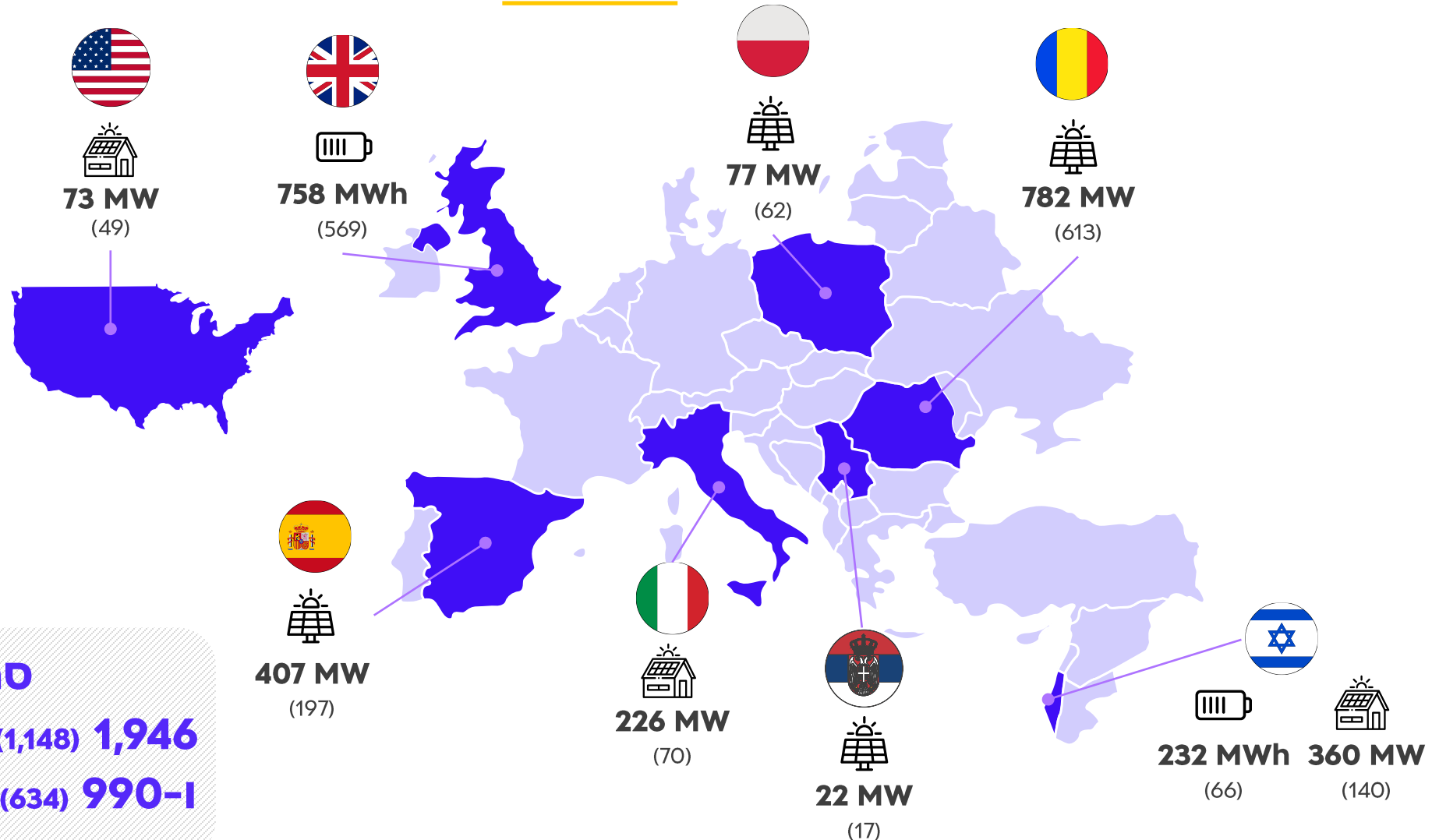
FFO	EBITDA	הכנסות	
ממכירת חשמל	ממכירת חשמל	ממכירת חשמל	
339	462	573	נתוני 100%
154	207	254	חלק החברה



צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה

המאופיין בתעריפים גבוהים^{10,5}

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



סה"כ:

1,946 MW (1,148) סולארי

990-1 MWh (634) אגירה



C&I



Utility



Storage

תכנית עבודה – השלמת הקמות¹

פרויקטי החברה בהקמה ולקראת הקמה²

מועד השלמת הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	קיבולת אנירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט/פרויקט
2023 - 2024	177.3	211	271.9	C&I
H2 2023	54.8	----	83	Sabinar 2
H2 2023	19.1	60	----	Buxton
H2 2023	11.1	----	20.7	Dziewoklucz
H2 2024	104.6	----	169	Iepuresti
H2 2024	65.8	----	130	Ghimpati
H2 2024	39.1	----	72	Slobozia
H2 2024	16.4	----	36	Cybinka
H2 2024	13.5	----	22.3	Ada
H1 2025	124.1	----	256	Corbii Mari
H1 2025	218.7	698	----	Cellarhead
----	844.5	969	1,060.9	סה"כ

השלמת הקמה של 10 פרויקטי Storage-ו Utility משמעותיים ב-8 רבעונים הקרובים

גידול מתמשך ועקבי בחיבור פרויקטי C&I והשבחת ערך הפלטפורמות

צוותי ניהול ההקמה, המימון והסחר פועלים למקסום ערך כלל הפרויקטים

החברה ערוכה להקמת הפרויקטים בכלל ההיבטים

צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה המאופיין בתעריפים גבוהים², 10, 7, 5, 2

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

נתונים פיננסיים מלש"ח

צפי ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת

FFO	EBITDA	הכנסות	עלות הקמה	
339 (154)	462 (207)	573 (254)	3,209 (1,436)	מחוברים ומוכנים לחיבור
540 (392)	736 (521)	845 (596)	5,004 (3,350)	הקמה ולקראת הקמה
879 (546)	1,197 (728)	1,417 (851)	8,213 (4,786)	סה"כ

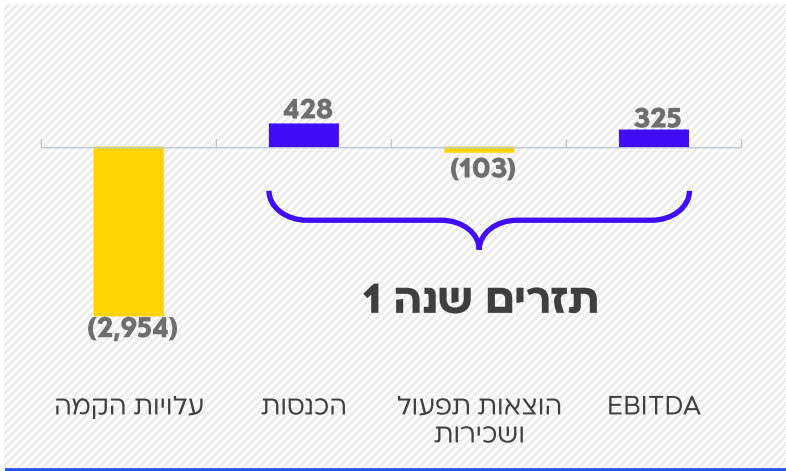
$$\frac{\text{EBITDA}^2}{\text{עלות הקמה}^2} = 15\%$$

² EBITDA
 (728) **1,197**

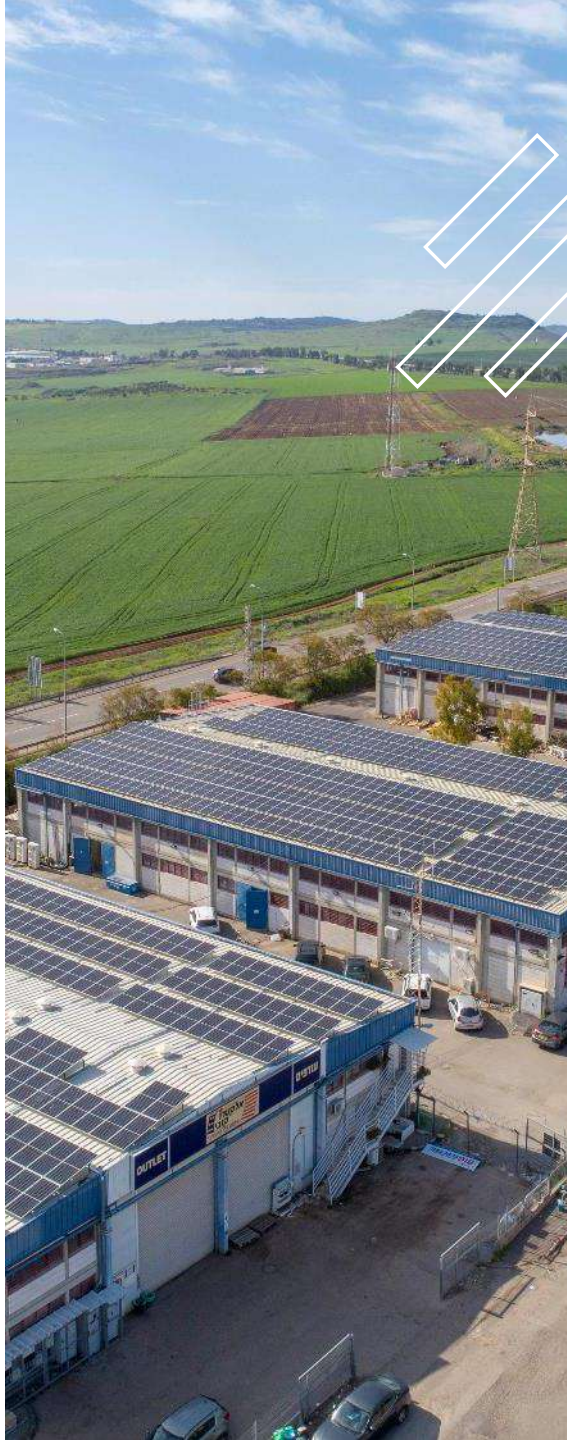
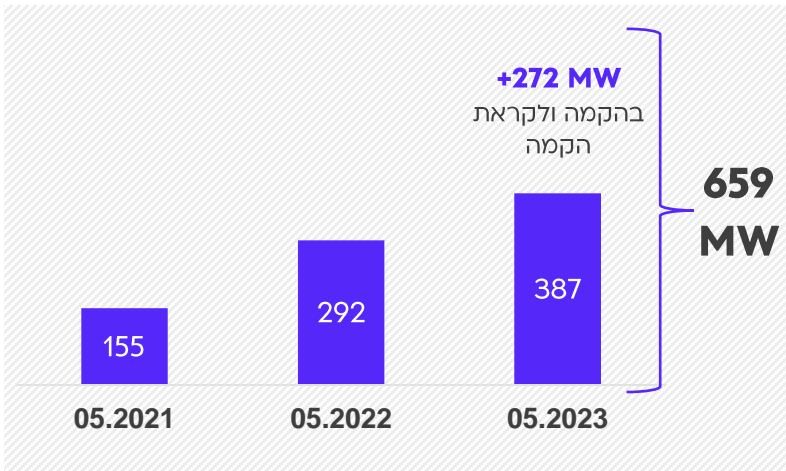
² עלות הקמה
 (4,786) **8,213**

* לפני מינוף Project Finance

נתונים פיננסיים – ישראל, ארה"ב ואיטליה - 659 MW
 פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, מלש"ח



צמיחה מואצת ועקבית בהקמות וחיבורים¹
 פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW



חברת C&I גלובאלית

ישראל 🇮🇱

- אסדרת תעריפי FIT גבוהים גם בשנים הקרובות^{10,5}
- מערך שותפויות ותשתית כבסיס להמשך ההתרחבות
- MW 360 מחובר, מוכן לחיבור ובהקמה ולקראת הקמה²

ארה"ב 🇺🇸

- מינוי מנהל פעילות ארה"ב – אלון רוה
- המשך קידום PV ואגירה מול מערך שותפויות ה-REIT
- בחינת התרחבות לתחומי פעילות משיקים כבסיס להמשך צמיחה

איטליה 🇮🇹

- תעריפים מובטחים גבוהים^{10,5}
- סגירה פיננסית של 150 מיליון יורו להקמת MW 216
- MW 400 מחובר - יעד ל-2025^{1,2}



Sunprime Case Study

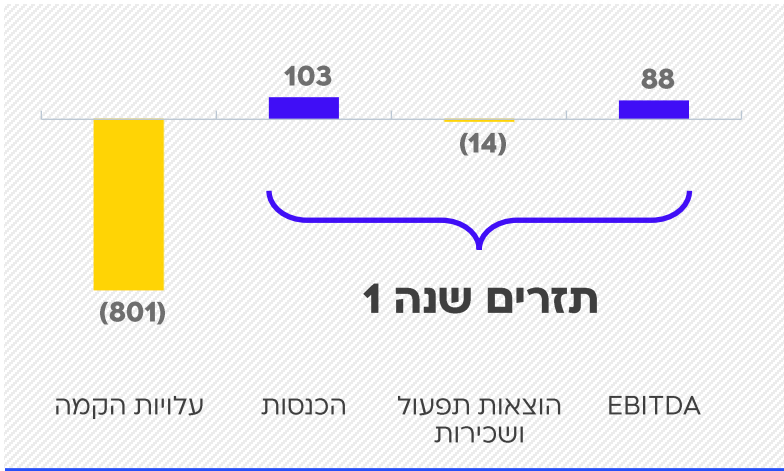
Rotostatic, איטליה



- שחקן C&I מוביל באיטליה
- תעריפי FIT גבוהים^{10,5}
- כניסה בשלב ראשוני – גידול חד בשווי
- צוות מקומי חזק הכולל למעלה מ-70 עובדים
- הסכם מימון בהיקף של 150 מיליון יורו להקמת 216 MW
- סאנפריים העמידה את כל ההון העצמי להקמת הפרויקטים בהסכם המימון
- אפשרות למכור במחירי שוק ב-30-18 חודשי הפעלה ראשונים
- יעד 2025 - 400 MW מחוברים^{1,4}

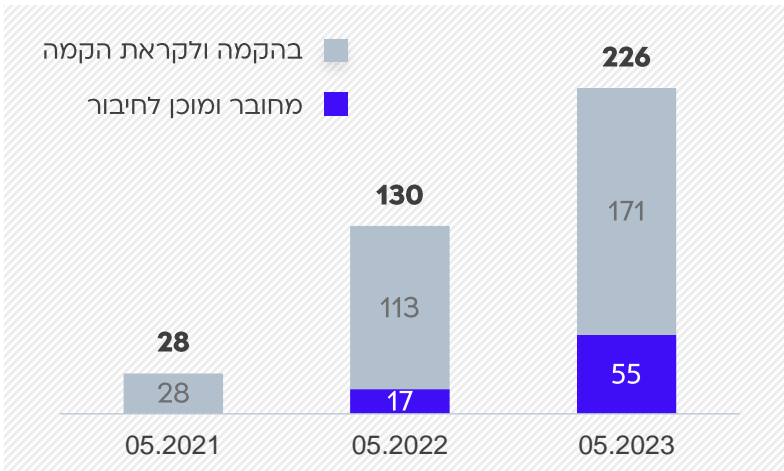
נתונים פיננסיים – 2,6MW 226

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



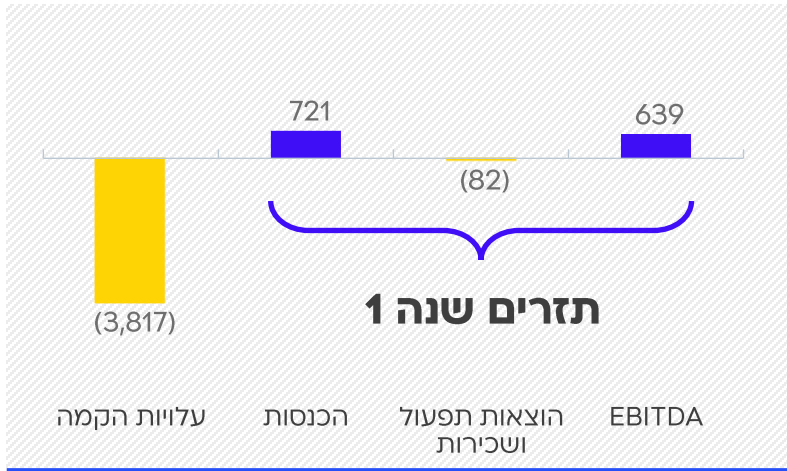
צמיחה משמעותית בהקמות וחיבורים¹

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



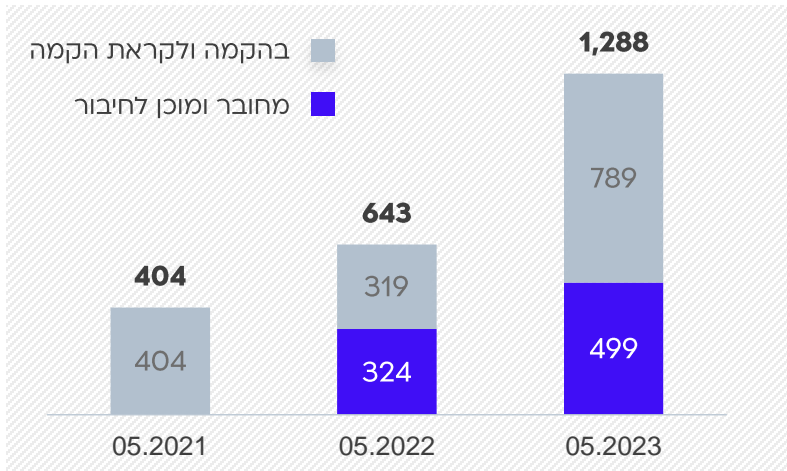
נתונים פיננסיים – 1,288 MW⁶

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



צמיחה משמעותית בהקמות וחיבורים¹

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



פרויקטים סולאריים Utility Scale

- פלטפורמות פיתוח מקומיות לקידום פרויקטים בבריטניה, רומניה, פולין, סרביה וספרד
- צפי לצמיחה משמעותית בהיקף ההספק מאנרגיות מתחדשות במדינות הפעילות¹¹
- מודל עסקי המשלב ייזום עצמי וכניסה לפרויקטים בשלבי ייזום
- 499 MW מחוברים ומוכנים לחיבור ו-789 MW בהקמה ולקראת הקמה²
- בניית התמחות גלובאלית בסחר בחשמל





ספרד Case Study

Ollmedilla, ספרד



- פרויקטי Utility בהספק כולל של 407 MW²
- מקסום מחירי חשמל גבוהים בהסכמי PPA
- סגירות פיננסיות של למעלה מ-200 מיליון יורו
- ייזום פרויקטים תחת הרגולציה ההיברידית:

- רוח – 100 MW
- סולאר – 35 WM
- אגירה – 280 MWh

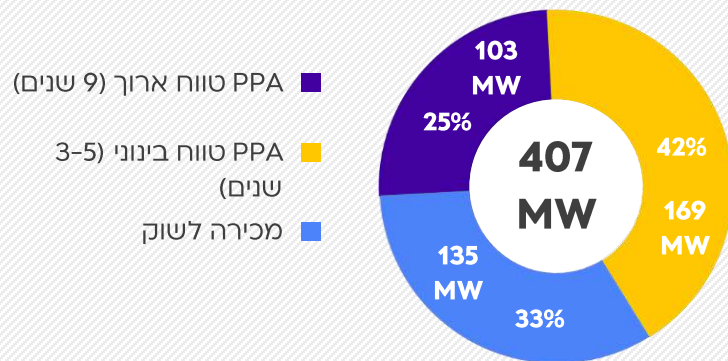
נתונים פיננסיים – 407 MW²

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



אסטרטגיית מכירת חשמל בספרד

פרויקטים מחוברים ובהקמה



Utility - תנופת הקמות וחיבורים



Ratesti, Romania – 155 MW



Olmedilla, Spain – 169 MW



Sabinar 1, Spain – 155 MW

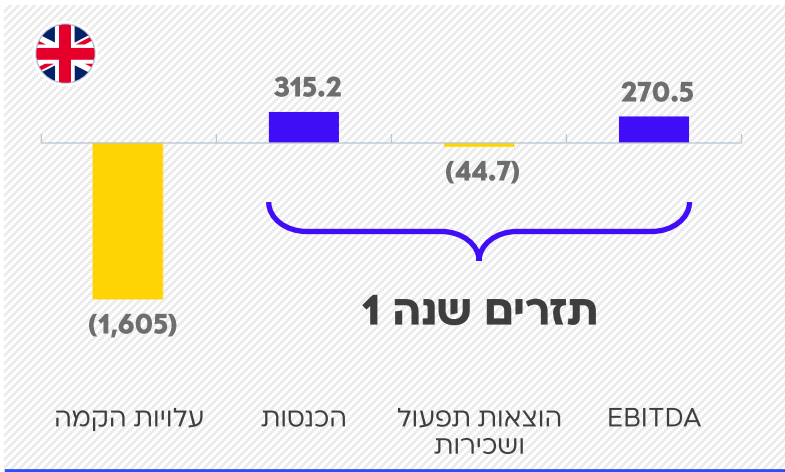


Krzywinskie, Poland – 20 MW



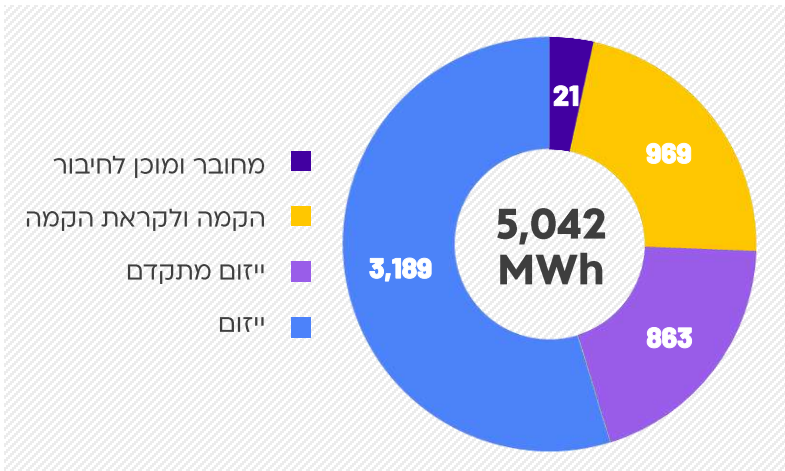
נתונים פיננסיים - 1,018 MWh⁶

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



פורטפוליו משמעותי להמשך צמיחה מואצת²

100% אחזקות, MWh



פרויקטי אגירה

- אגירה כמנוע צמיחה אסטרטגי
- פרויקטים ב-6 מדינות: ישראל, בריטניה, יוון, ספרד, ארה"ב ופולין²
- התמחות ומובילות גלובאלית בתחום האגירה
- תשתית ארגונית חזקה לייזום הקמה, מימון ומקסום פרויקטי אגירה
- רגולציות המעודדות שילוב אגירה ברשת
- ריבוי אנרגיות מתחדשות צפוי להגביר את הצורך באגירה ולשפר את כלכליותה



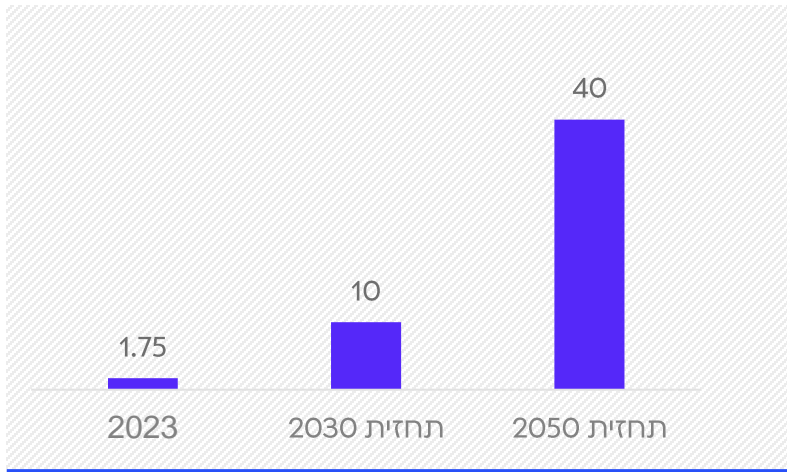


Atlantic Green Case Study

- פלטפורמה מקומית בעלת מומחיות בתחום המאפשרת המשך צמיחה ברווחיות גבוהה
- פרויקטים בהיקף של למעלה מ-1 GWh
- יציאה להקמה של Buxton ו-Cellarhead – 758 MWh
- המס על רווחים עודפים ממחירי חשמל גבוהים אינו חל על פרויקטי אגירה¹¹
- זכייה במכרז תשלומי זמינות במחיר גבוה לפרויקט Buxton – 300 אלף פאונד צמוד ל-15 שנה
- צפי לגידול דרמטי בהספק האגירה במדינה – גידול של כ-40 GW עד 2050¹¹

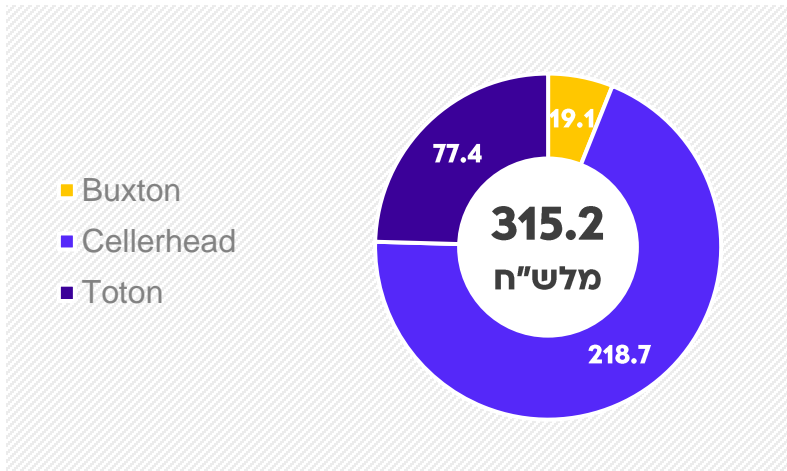
סגמנט בצמיחה משמעותית¹

תחזית הספק מותקן של פרויקטי אגירה בבריטניה, GWh



מקורות הכנסה חזקים ומגוונים²

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



2023 – קפיצה משמעותית נוספת בהיקפי הפעילות¹

המשך צמיחה בתשואות
גבוהות והשאת ערך
מפלטפורמות החברה



ביצוע עסקאות מימון
עבור פרויקטי החברה
שייכנסו להקמה בהיקף
של כ-2.2 מיליארד ש"ח



הקמת 1 גיגה-ואט
פרויקטים סולאריים
ב-7 מדינות



הכפלת ההכנסות
ממכירת חשמל



הקמת 1 גיגה-
ואט שעה של
פרויקטי אגירה



תמצית נתוני דוחות כספיים

נתוני Q1 2023, מאוחד, אלפי ש"ח

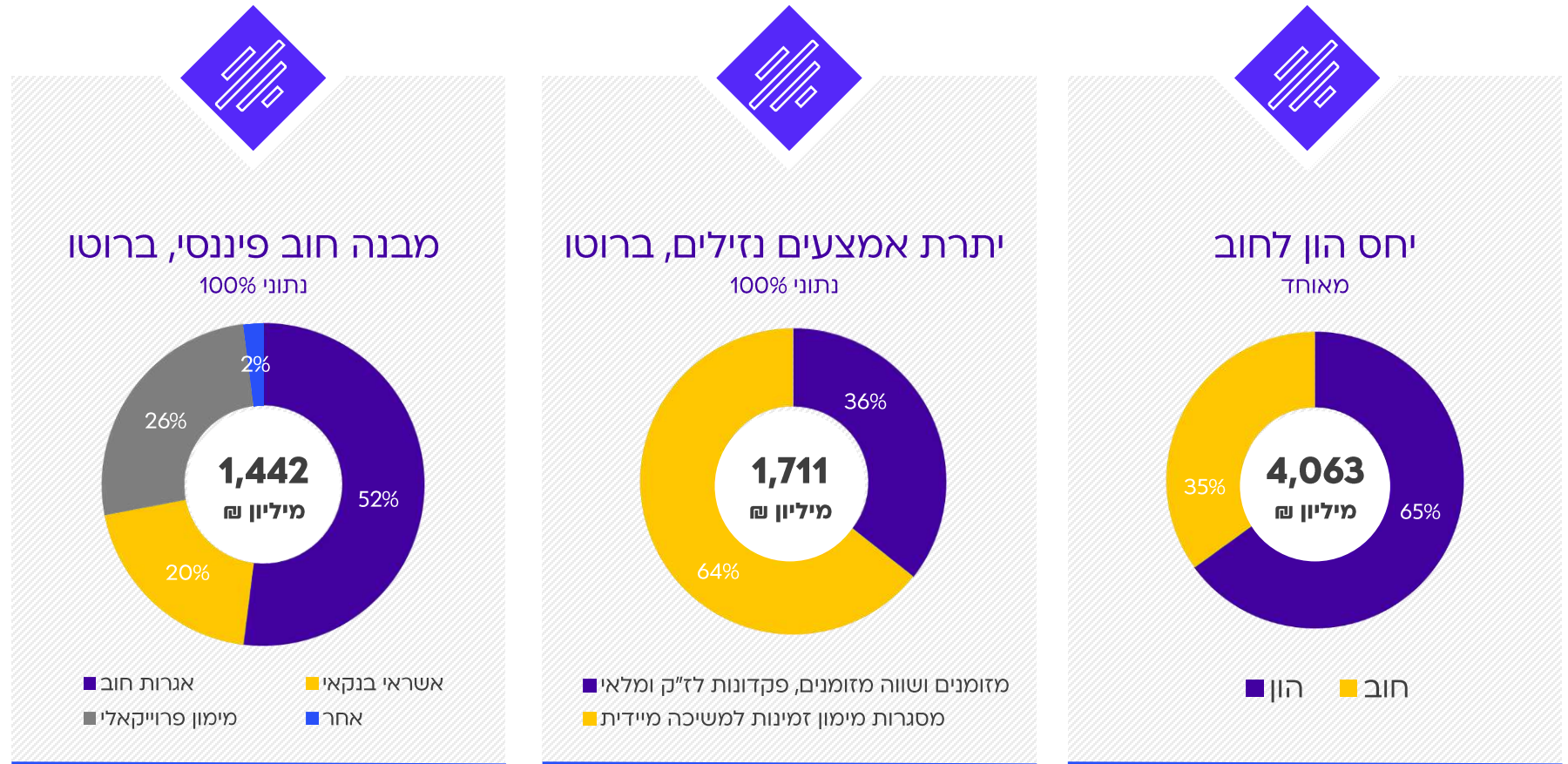
מאזן	
552,419	מזומנים ושווי מזומנים
399,901	נכסים שוטפים אחרים
3,855,686	נכסים לא שוטפים
4,808,006	סה"כ נכסים
754,021	התחייבויות שוטפות
1,407,937	התחייבויות לא שוטפות
2,161,958	סה"כ התחייבויות
2,646,048	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
4,808,006	סה"כ התחייבויות והון

דוח רווח והפסד	
89,238	הכנסות
-14,828	רווח תפעולי
-25,014	רווח לתקופה
112,511	רווח כולל לתקופה
87,497	סה"כ רווח כולל לתקופה



שיפור נזילות ומבנה ההון

נתוני Q1 2023



*בנוסף, החברה גייסה כ-150 מלש"ח בגיוס הון וכ-250 מלש"ח בהרחבת סדרת אג"ח לאחר תום הרבעון

עוצמה פיננסית



55%

הון עצמי למאזן סולו

1.67

הון עצמי מיוחס לבעלים
מיליארד ש"ח

1.19

יחס נזילות מיידית

4.8

סך מאזן
מיליארד ש"ח

1.71

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

87.5

רווח כולל לתקופה
מלש"ח

1,917

רכוש קבוע
מיליון ש"ח
נידול של 9% ביחס ל-2022

186.4

היקף ההשקעות לתקופה
מיליון ש"ח



 Nofar

נספח פרויקטים

נספח – פרויקטים מחוברים⁷

(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 חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל ¹⁰ (ש)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MW)	סגמנט / מדינה
40%	22	2020	----	13.4	16	189.2	26.1	9.2	267.9	35.3	1,740	0.36	----	55.8	מונה נטו
35%	21	2021	----	71.5	16	454.8	102.7	32.3	604.6	135.0	1,735	0.61	----	128.5	תעריפיות
39%	24	2022	----	7.9	16	194.0	21.0	12.8	262.9	33.8	1,740	0.25	----	78.3	מכרזיות
31%	30	2022	----	6.1	10	65.3	9.8	1.7	92.0	11.5	1,162	0.38	----	26.3	Sunprime
67%	27-30	2021	37%	4.8	17-20	74.5	9.6	3.7	165.7	13.3	1,680	0.54	----	14.6	⁸ Blue Sky
50%	30	2022	----	83.3	17	277.6	91.0	10.4	508.4	101.5	2,181	0.28	----	169.0	Olmedilla
47%	30	2022	----	44.3	23	319.3	58.9	13.4	537.3	72.3	2,135	0.22	----	155.0	Sabinar 1
38%	23	2021	----	0.3	15	5.8	0.7	0.1	8.7	0.8	----	----	5.9	----	אגירה מאחורי המונה
----	----	----	----	231.5	----	1,580.6	320.0	83.4	2,447.5	403.4	----	----	5.9	627.4	סה"כ

נספח – פרויקטים שחוברו לאחר מועד הדו"ח ומוכנים לחיבור⁷

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

שעור החזקה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	שעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל ¹⁰ (שח)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט / מדינה
46%	25	14.6	20-24	85%	20.2	6.3	97.2	26.5	1,750	0.45	----	33.6	תעריפיות
46%	25	2.8	20-24	85%	6.8	2.8	69.9	9.6	1,750	0.26	----	21.2	מכרזיות
31%	30	7.0	10	71%	11	1.8	100.3	12.8	1,214	0.37	----	28.4	Sunprime
50%	35	77.0	15	60%	93.3	14.8	401.7	108.1	1,370	0.51	----	154.7	Ratesti*
72%	25	5.0	17	65%	8.7	1.4	70.0	10.1	1,059	0.48	----	20.0	Krzywinski
24%	25	0.6	15	80%	1.9	0.1	22.6	2.0	----	----	15.3	----	אגירה מאחורי המונה
----	----	107.1	----	----	141.8	27.3	761.7	169.1	----	----	15.3	258.0	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 הקמה⁷

(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	% הון עצמי שהושקע לסוף הרבעון	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל ¹⁰ (ש)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט/פרויקט	מדינה
42%	25	2023	----	7.9	20-24	85%	10.9	3.5	49%	52.2	14.4	1,750	0.45	----	18.3	תעריפיות	ישראל
38%	25	2023	----	3.1	20-24	85%	7.3	3.0	51%	72.9	10.3	1,750	0.24	----	24.2	מכרזיות	ישראל
31%	30	2023 - 2024	----	43.0	10	71%	67.6	10.8	100%	608.9	78.4	1,293	0.35	----	171.1	Sunprime	איטליה
67%	30	2023 - 2024	40%	17.5	18	40%	32.0	14.8	5%	559.5	46.8	1,478	0.54	----	58.4	Blue Sky	ארה"ב ⁸
47%	30	H2 2023	----	40.0	23	59%	49.2	5.6	100%	338.3	54.8	2,034	0.32	----	83.0	Sabinar 2	ספרד
86%	30	H2 2024	----	74.3	15	65%	94.6	10.0	14%	499.8	104.6	1,430	0.43	----	169.0	Iepuresti	רומניה
86%	35	H1 2025	----	86.0	15	65%	111.9	12.2	5%	638.2	124.1	1,340	0.36	----	256.0	Corbii Mari	רומניה
86%	30	H2 2024	----	45.5	15	65%	59.9	5.9	9%	354.7	65.8	1,400	0.36	----	130.0	Ghimpati	רומניה
86%	30	H2 2024	----	25.7	15	65%	35.5	3.5	16%	241.0	39.1	1,500	0.36	----	72.0	Slobozia	רומניה
90%	30	H2 2024	----	9.3	17	65%	14.0	2.4	5%	91.9	16.4	1,046	0.44	----	36.0	Cybinka	פולין
72%	25	H2 2023	----	6.8	17	65%	9.9	1.2	53%	60.2	11.1	1,128	0.48	----	20.7	Dziewoklucz	פולין
77%	36	H2 2024	----	9.1	15	60%	12.1	1.4	0%	75.1	13.5	1,300	0.47	----	22.3	Ada	סרביה
28%	25	2023 - 2024	----	8.4	15	80%	25.6	1.8	35%	319.7	27.4	----	----	211.0	----	אגירה מאחורי המונה	ישראל
75%	30	H1 2025	----	152.6	10	60%	189.2	29.5	9%	974.3	218.7	----	----	698.0	----	Cellarhead	בריטניה
75%	30	H2 2023	----	11.3	7	60%	15.7	3.4	20%	117.4	19.1	----	----	60.0	----	Buxton	בריטניה
----	----	----	----	540.4	----	----	735.6	108.9	----	5,003.9	844.5	----	----	969.0	1,060.9		סה"כ

נספח - פרויקטים בייזום מתקדם⁷

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

החזקה	שיעור החזקה	אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	מועד השלמת הקמה	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	תקופת הלוואה חזויה (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 ¹⁰ (₪)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט	מדינה
31%	25	2024 - 2025	----	20.4	20 - 24	85%	28.5	7.6	140.7	36.1	1,750	0.45	----	45.8	תעריפיות	ישראל	
45%	25	2024 - 2025	----	12.1	20 - 24	85%	31.7	14.1	342.3	45.9	1,750	0.22	----	120.7	מכרזיות	ישראל	
67%	30	2024 - 2025	40%	17.8	18	40%	29.8	12.2	461.7	42.0	1,607	0.54	----	48.2	Blue Sky	ארה"ב ⁸	
31%	30	2024 - 2025	----	70.4	10	71%	111.3	18.5	1010.0	129.8	1,250	0.35	----	293.3	Sunprime	איטליה	
90%	30	2025	----	13.7	17	65%	19.8	2.6	117.8	22.4	1,026	0.44	----	50.0	Jozefin	פולין	
90%	30	2025	----	19.5	17	65%	27.2	3.5	148.4	30.7	1,026	0.44	----	68.7	Swierczewo	פולין	
90%	30	2025	----	5.1	17	65%	7.6	1.2	47.5	8.7	1,026	0.44	----	19.5	Thumos Small Projects	פולין	
65%	30	2025	----	41.2	17	65%	60.7	7.7	374.2	68.4	1,046	0.44	----	150.0	Bakalarzewo	פולין	
72%	25	2025	----	17.7	17	65%	26.1	3.7	160.5	29.7	1,138	0.44	----	60.0	Bartodzieje	פולין	
72%	25	2025	----	18.1	17	65%	26.1	3.7	155.3	29.8	1,140	0.44	----	60.0	Kemienice	פולין	
34%	25	2024 - 2025	----	23.9	15	80%	73.3	5.1	913.5	78.4	----	----	602.9	----	אגירה מאחורי המונה	ישראל	
75%	30	2024 - 2025	----	46.4	10	60%	65.6	11.8	513.3	77.4	----	----	260.0	----	Toton	בריטניה	
----	----	----	----	306.3	----	----	507.7	91.5	4,385.3	599.2	----	----	862.9	916.3		סה"כ	



נספח - פרויקטים בפיתוח ונתונים פיננסיים נוספים^{2,7}

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט	הספק (Mwp)	קיבולת אנרה (MWh)	שיעור החזקה
ישראל	קרקעי	323	----	25%
ישראל	נגות	159.6	----	30%
ישראל	מאגרים	156	----	50%
ארה"ב ⁸	Blue sky	236.9	165.0	67%
פולין	Electrum Pipeline	100	1400.0	72%
בריטניה	Noventum Power	571	----	80%
יוון	אנרה	----	1344	100%
ספרד	אנרה	----	280	48%
ספרד	רוח	100	----	47%
ספרד	סולאר	35	----	47%
סה"כ		1,681.5	3,189	----

694.2

שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

(134.4)

הפסדים מועברים לצורכי מס, מיליוני ש"ח

376.7

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

1.71

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 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, 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 הדיריקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2023 ("דוח הדיריקטוריון לרבעון ראשון 2023"), 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 הדיריקטוריון לרבעון ראשון 2023, 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 שיושלו 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 דוח הדיריקטוריון לרבעון ראשון 2023, 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 הונשה 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 הדיריקטוריון לרבעון ראשון 2023, 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. מבוסס על ההנחה בדבר התקשרות בהסכמי מימון וביצוע משיכות לפרויקטי Sabinar, Buxton, Ratesti, Krzywinski-ו-ו. יודגש כי נכון למועד הדוח טרם התקיימו התנאים לביצוע המשיכות לפרויקטי Sabinar וכן טרם נחתמו הסכמי מימון לפרויקטי Krzywinski-ו-, Ratesti, Buxton. יודגש כי הערכות החברה בדבר ביצוע משיכות בהיקפים כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התכט"ח-1968, אשר תלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה ובכלל זה הגעה להסכמות בדבר תנאי המימון, קבלת האישורים הנדרשים למימון כאמור ע"י החברה והממנים והתקיימות התנאים למשיכה.
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 Sabinar, Olmedilla, Ratesti, Cellarhead ו-Buxton, לפי העניין, ועל הערכות החברה בדבר תוצאות המערכות בשנת הפעלה ראשונה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדיריקטוריון לרבעון ראשון 2023, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. הערכות החברה בדבר צפי עלויות, הכנסות, הוצאות ו-EBITDA 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 הדיריקטוריון לרבעון ראשון 2023 וההערות בתחתית טבלאות אלו, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי הנתונים ביחס לפרויקטים המחוברים, אינם זהים לנתונים בדוח הדיריקטוריון, 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 גורמים 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 הערכות חברות ייעוץ בינלאומיות בקשר לתעריפים ברחבי העולם, שימועים, קולות קוראים ואסדרות שפורסמו על ידי רשות החשמל. הערכות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט שינוי בתעריפי החשמל, שינויים במדיניות רשות החשמל או אישור אסדרות חדשות.
11. מבוסס על הערכות חברות ייעוץ בינלאומיות ופרסומי האיחוד האירופאי והמדיניות השונות.
12. Inflation reduction act of 2022.