



Nofar

מצגת לשוק ההון
סיכום רבעון 2 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 2020-01133446; "התשקיף"), בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, אשר פורסם ביום 30-3-2023 (מס' אסמכתא 2023-01-2023-01-031099 "הדוח השנתי ל-2022"), בדוח התקופתי לרבעון הראשון של שנת 2023, אשר פורסם ביום 31-05-2023 (מס' אסמכתא 2023-01-058626; "דוח רבעון ראשון ל-2023") ובדוח התקופתי למחצית הראשונה של שנת 2023, אשר פורסם ביום 31-08-2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082063; "דוח מחצית ראשונה 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, בדוח רבעון ראשון ל-2023, בדוח מחצית ראשונה ל-2023 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, 8, 9, 10, 11 עד 15, 17, 18, 19 ו-27 עד 31), יעד להשלמת הקמה וסגירה פיננסית (שקפים 5, 10 ו-24 עד 28), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים (שקפים 3, 8, 10, 12 עד 15, 17, 18, 19 ו-27 עד 31), צפי EBITDA של תוצאות הפרויקטים (שקפים 8, 10, 12 עד 15, 17, 19 ו-27 עד 31), צפי FFO של תוצאות פרויקטים (שקפים 8, 10, 12 עד 15, 17, 19 ו-27 עד 31), עלויות הקמה (שקפים 8, 10, 12 עד 15, 17, 19 ו-27 עד 31) ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלוואה (שקפים 8, 10, 12 עד 15, 17, 18 ו-27 עד 31), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 7, 10, 11, 13, 14, 15, 17, 18, 19 ו-27 עד 31) 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 להעריך 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 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 29 להלן.

יצוין כי שקפים 7, 11, 19, 22 ו-23 כוללים מידע חדש המפורסם לראשונה במצגת זו על ידי החברה.

ודגש 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

H1 2023

- סגירות פיננסיות בפרויקטי Utility ואגירה בהיקף של כ-600 מיליון ₪
- גידול של 143% בהכנסות ממכירת חשמל ביחס ל-H1 2022
- גיוס אג"ח והון בהיקף של למעלה ממיליארד ₪

1,818

הון עצמי מיוחס לבעלים, מלש"ח

55%

הון עצמי למאזן סולו

2,045

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



סולארי

956 (434)²

MW

מחברים ומוכנים לחיבור

1,074 (747)²

MW

בהקמה ולקראת הקמה

אגירה

990 (634)²

MWh

מחברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

1,437 (855)^{9,7,3,2}

מלש"ח

הכנסות שנתיות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

הישגים מרכזיים 2023

ביצועים | איתנות | צמיחה

הגדלת הפורטפוליו

<p>הגדלת פורטפוליו באיטליה MW 224</p>	<p>כניסה לפרויקט אגירה בבריטניה MWh 260</p>
<p>הגדלת פורטפוליו אגירה בפולין MWh 1,494-7</p>	<p>כניסה לתחום האגירה באיטליה MWh 3,240</p>
<p>פיתוח PV, רוח ואגירה בספרד MWh 280-ו MW 135</p>	<p>פיתוח פרויקטי אגירה ביוון MWh 1,344</p>

הגדלת פורטפוליו אגירה בכ- 5 GWh

איתנות פיננסית

<p>גיוס הון ואג"ח למעלה ממיליארד ש"ח</p>	<p>סגירה פיננסית Sabinar 132 מיליון יורו</p>
<p>גידול של 143% בהכנסות ממכירת חשמל ביחס ל- H1 2022</p>	<p>סגירה פיננסית Buxton 16.5 מיליון פאונד</p>
<p>90% מההספק המחובר בעל תעריף מובטח</p>	<p>זכייה במכרז זמינות Buxton 300 אלף פאונד למשך 15 שנה</p>

גיוסי הון ואג"ח וסגירות פיננסיות בהיקף של כ- 1.6 מיליארד ש"ח

תנופת הקמות

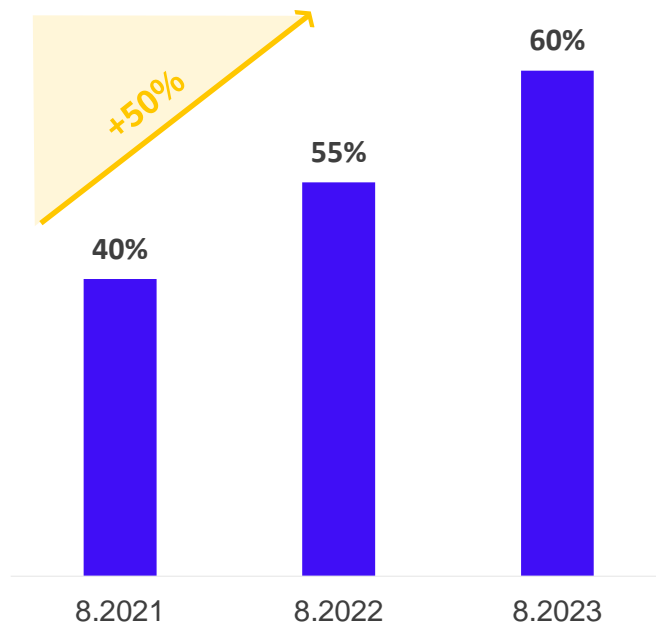
<p>הקמת Sabinar 2 (MW 83)</p>	<p>השלמת הקמות (MW 40)</p>
<p>הגעת סוללות ל- Buxton (MWh 60)</p>	<p>תנופת חיבורים C&I-ב 63 MW בחציון</p>
<p>מכרז EPC ופאנלים (MW 643)</p>	<p>מכרז EPC וסוללות (MWh 698)</p>

הגעה ל- 956 MW מחוברים ומוכנים לחיבור

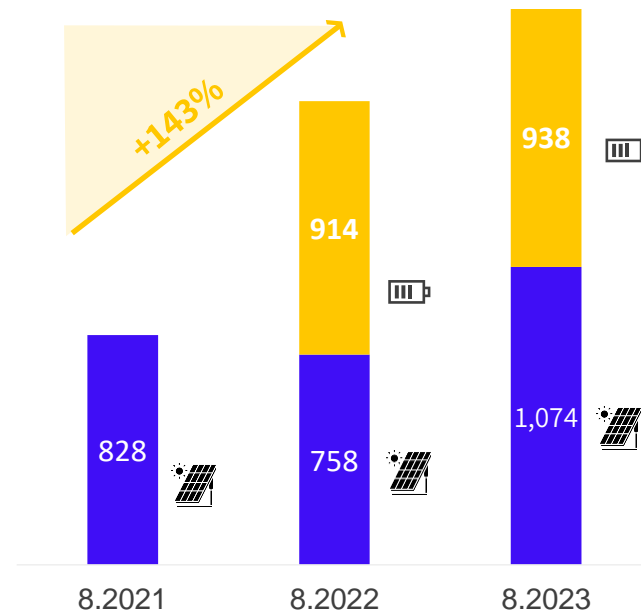
המשך גידול משמעותי בכל הפרמטרים⁴

נתוני 100%

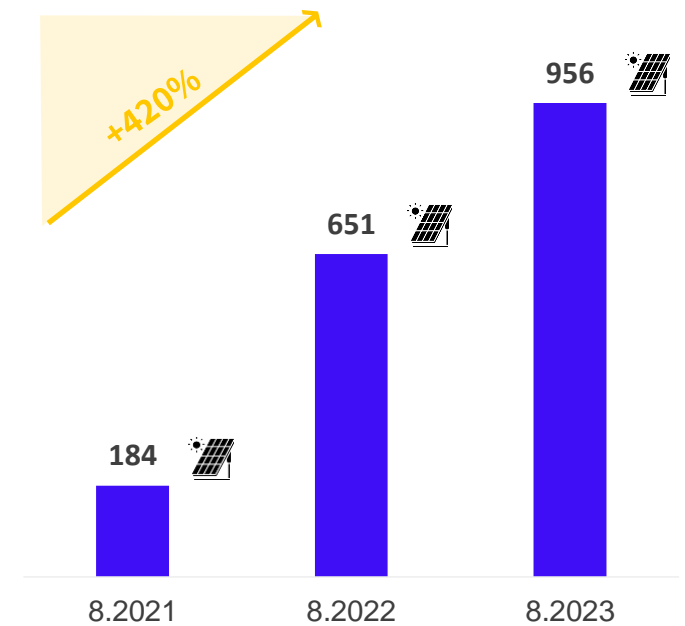
שיעור החזקה משוקלל,
מחברים, ומוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת
הקמה



הספק פרויקטים בהקמה
ולקראת הקמה, MWh/MW

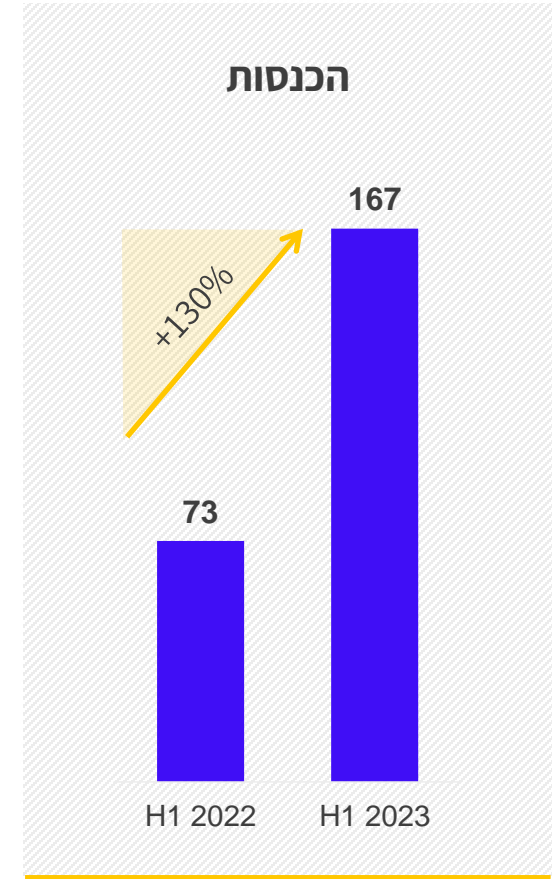
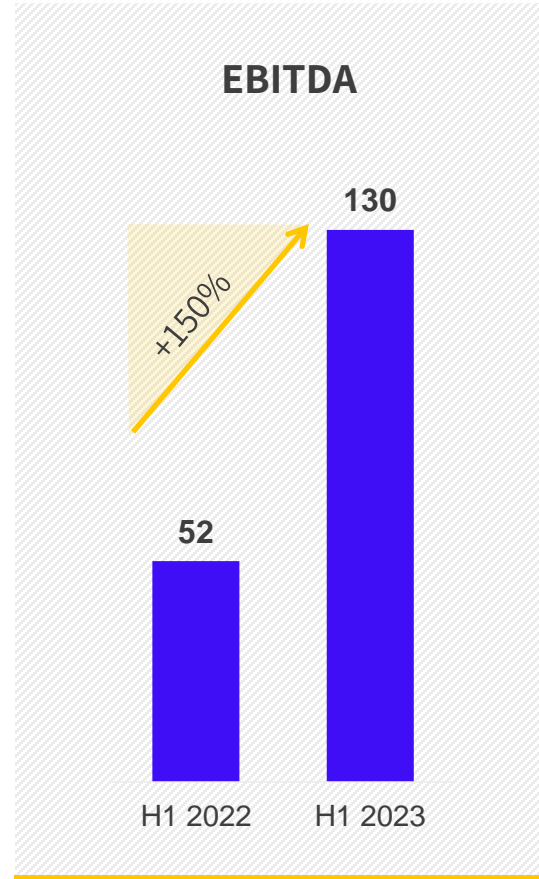
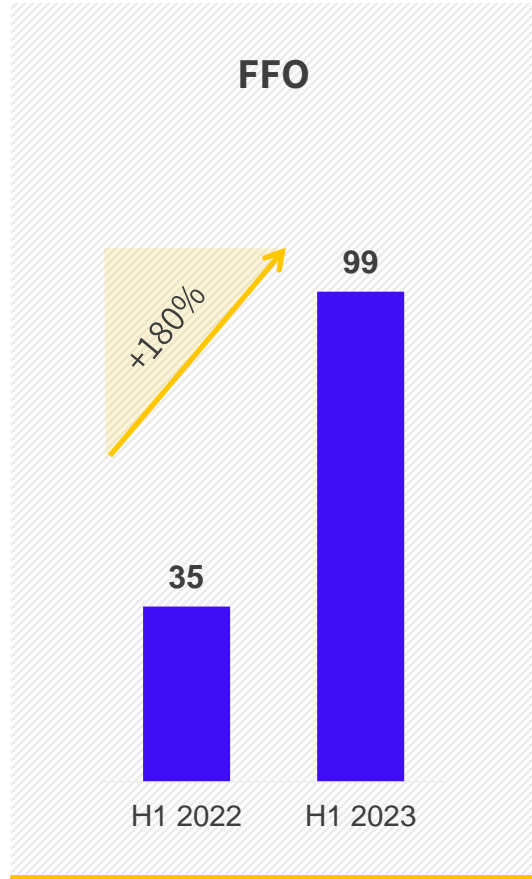


הספק פרויקטים סולאריים
מחברים ומוכנים לחיבור, MW



המשך גידול משמעותי בכל הפרמטרים

נתונים פיננסיים פרויקטאליים – H1 2023, מערכות בהפעלה מסחרית, מיליוני ש"ח, נתוני 100%



מימון פרויקטאלי גלובאלי

נתוני 100%



משיכה ראשונה ממימון פרויקט Sabinar לאחר מועד הדו"ח אשר הוקם בהון עצמי - **80 מיליון יורו**, צפויה משיכה נוספת בסך **52 מיליון יורו**¹



חילוץ הון צפוי מפרויקטים שהוקמו בהון עצמי - **כ-80 מיליון יורו**¹



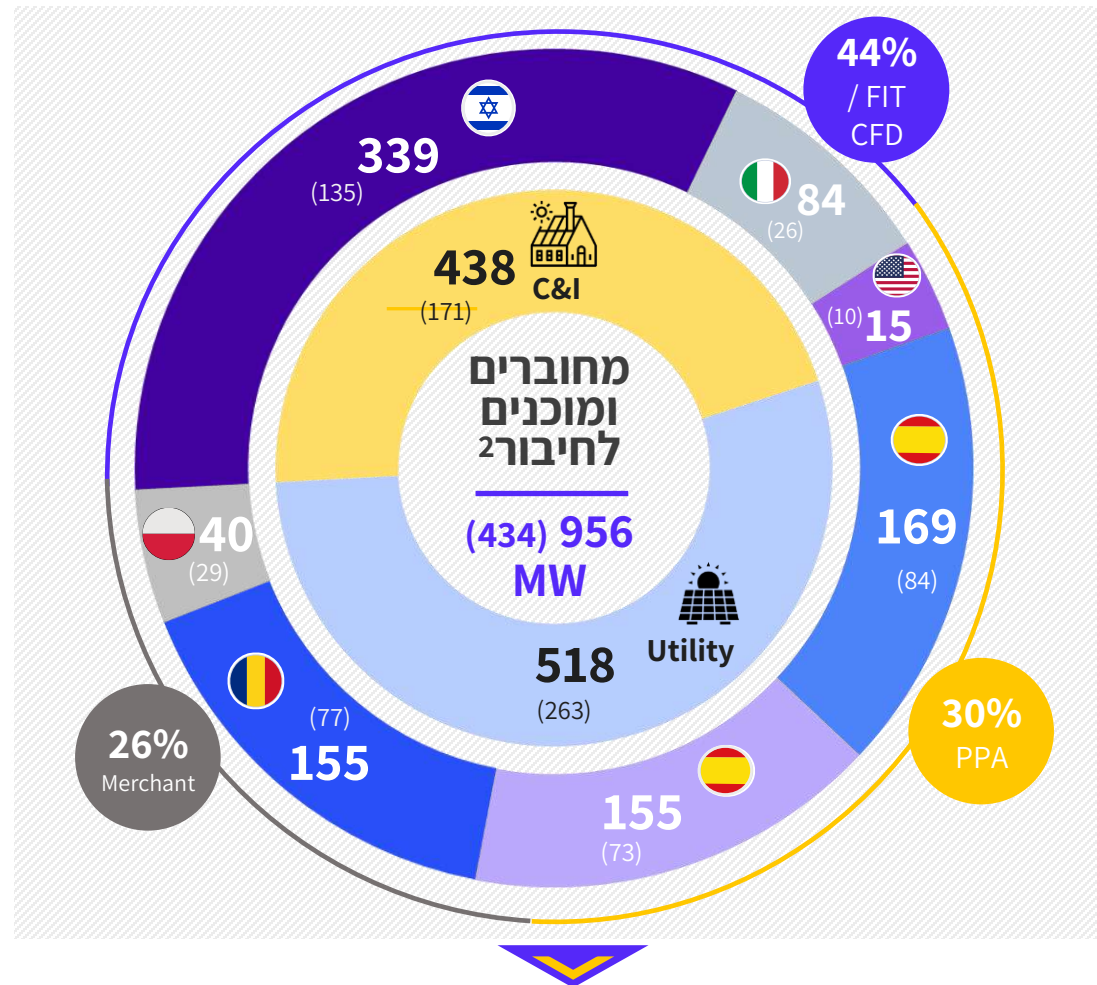
חילוץ הון של למעלה מ-200 מיליון יורו ברמה פרויקטאלית¹

הקבוצה התקשרה בחודשים האחרונים בהסכמי מימון פרויקטאלי בהיקף של **למעלה ממיליארד ₪**

פרויקט / פלטפורמה	מדינה	סגמנט	סך המימון	ריבית אפקטיבית שנה ראשונה	גורם מממן
Sunprime	איטליה	C&I	150 מיליון יורו	5.5%	קונסורציום בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי
Sabinar	ספרד	Utility	132 מיליון יורו	4.6%	גוף מוסדי גרמני
Buxton	בריטניה	אגירה	16.5 מיליון פאונד	3M SONIA +2.5%-3.5%	Goldman Sacks

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה, נתונים כספיים לשנה ראשונה מייצגת, מלש"ח 7



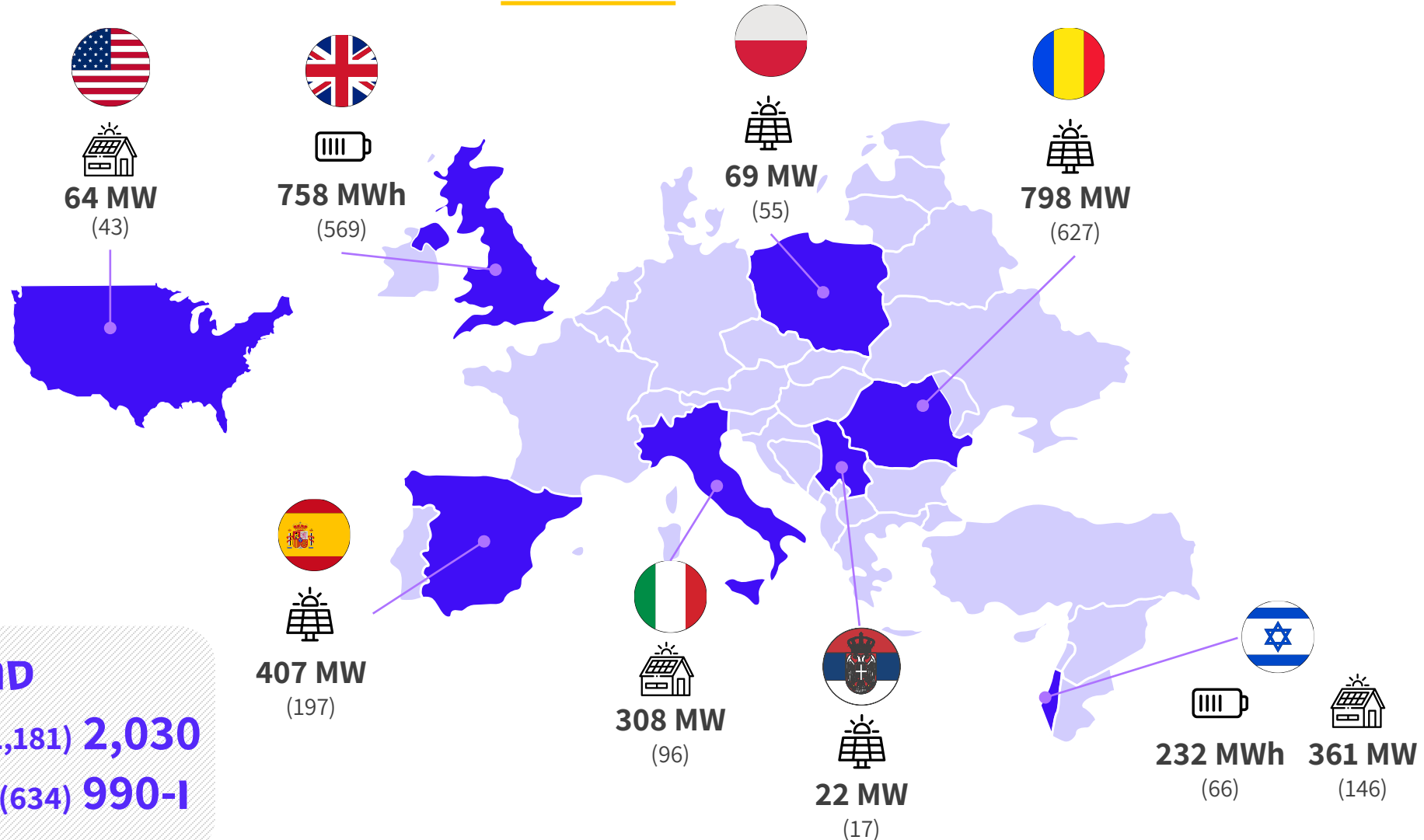
FFO	EBITDA	הכנסות	
ממכירת חשמל	ממכירת חשמל	ממכירת חשמל	
346	483	602	נתוני 100%
158	218	271	חלק החברה



צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה

המאופיין בתעריפים גבוהים^{10,5}

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



סה"כ:
2,030 MW (1,181) סולארי
990-1 MWh (634) אגירה

- C&I
- Utility
- Storage

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

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

נתונים פיננסיים מלש"ח²

צפי ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת

FFO	EBITDA	הכנסות	עלות הקמה	
346 (158)	483 (218)	602 (271)	3,539 (1,596)	מחברים ומוכנים לחיבור
528 (378)	725 (508)	834 (584)	5,088 (3,391)	הקמה ולקראת הקמה
874 (536)	1,208 (727)	1,437 (855)	8,627 (4,988)	סה"כ

EBITDA
חלק החברה²
727

= 15%

4,988
עלות הקמה
חלק החברה²

* לפני מינוף Project Finance

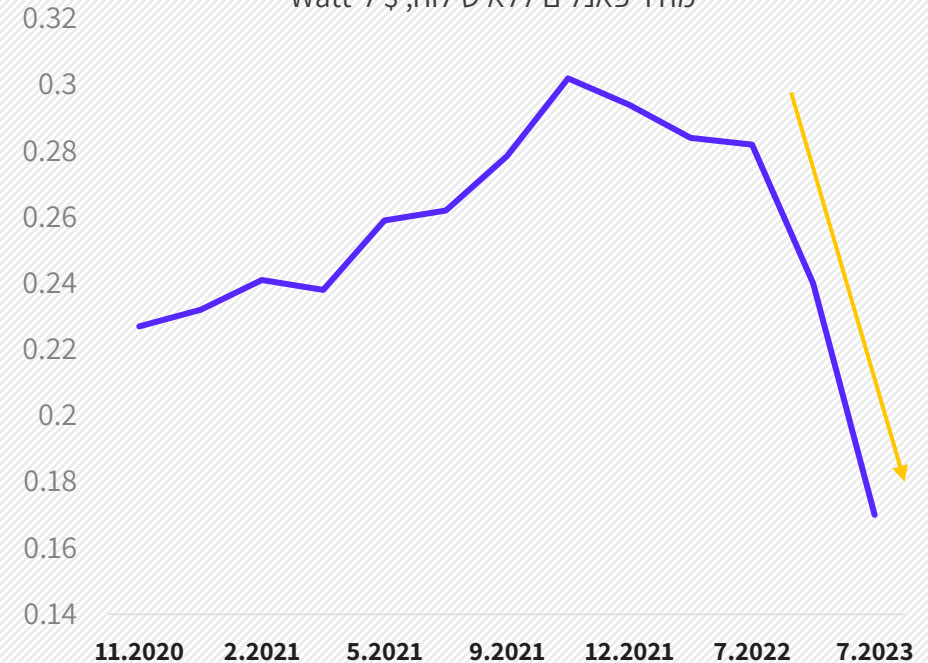
ירידת מחירי הפאנלים תשפר אף יותר את תשואות וערך הפרויקטים^{11,1}

החברה בהליך רכישה של **למעלה מ-800 MW** פאנלים לפרויקטים ב-5 מדינות

הספק (MWp) נתוני 100%	סגמנט/פרויקט
~150	C&I
169	Iepuresti
146	Ghimpati
72	Slobozia
256	Corbii Mari
22	Ada
~815	סה"כ

בשנה האחרונה חלה **ירידה של כ-40%** במחירי הפאנלים

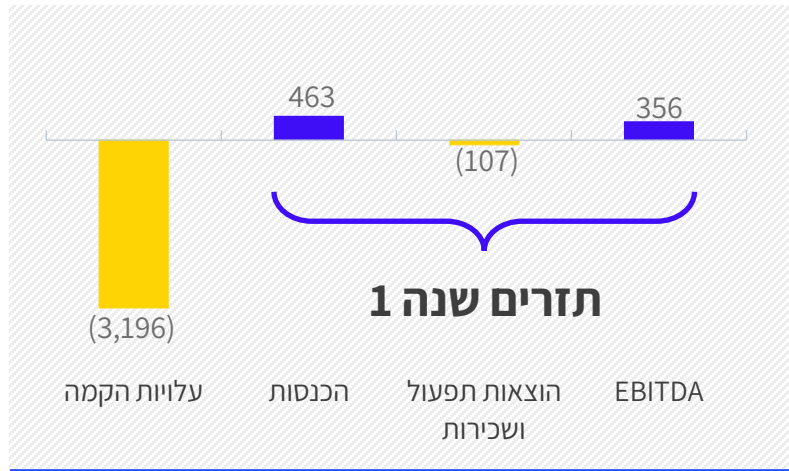
מחיר פאנלים ללא שילוח, \$ ל-Watt



ירידת מחירי הפאנלים צפויה לייצר **חיסכון של כ-350 מלש"ח** בעלויות ההקמה ביחס למחירים לפני שנה¹

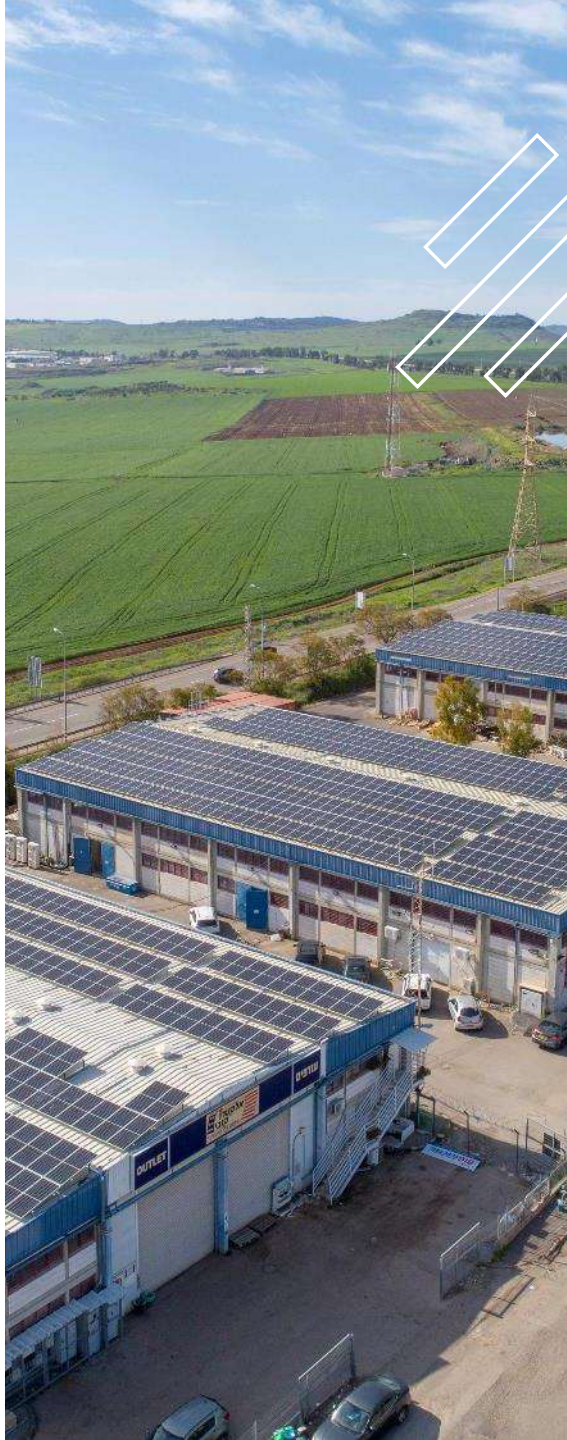
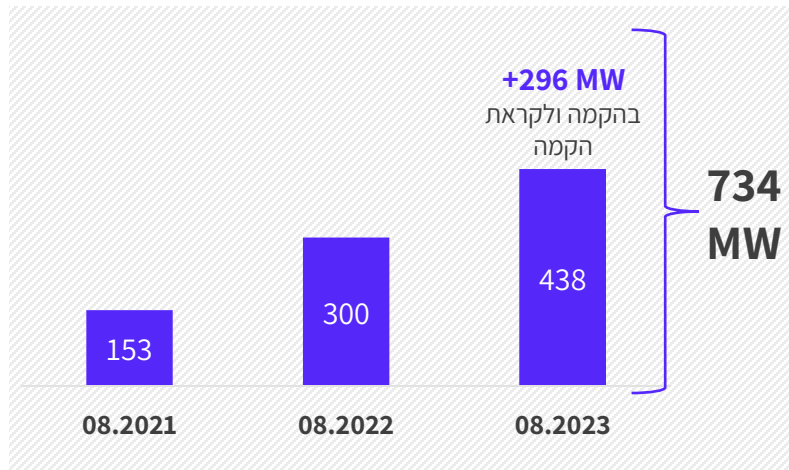
נתונים פיננסיים - ישראל, ארה"ב ואיטליה - 734 MW

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



צמיחה מואצת ועקבית בהקמות וחיבורים¹

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW



חברת ו C&I גלובאלית

ישראל 🇮🇱

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

ארה"ב 🇺🇸

- המשך קידום PV מול מערך שותפויות ה-REIT
- מינוף מערך השותפויות והנכסים להתרחבות לתחום האגירה
- בחינת התרחבות לתחומי פעילות משיקים כבסיס להמשך צמיחה

איטליה 🇮🇹

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



Sunprime Case Study

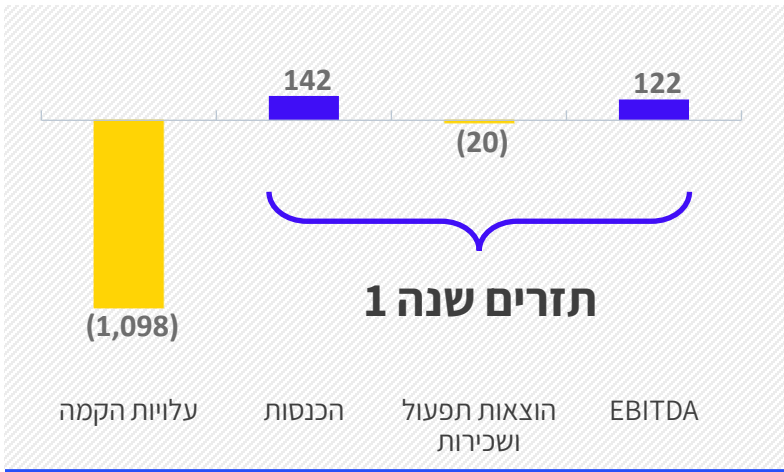
Rotostatic, איטליה



- שחקן C&I מוביל באיטליה
- תעריפים מובטחים וגבוהים^{10,5}
- כניסה בשלב ראשוני – גידול חד בשווי
- צוות מקומי חזק הכולל למעלה מ-85 עובדים
- הסכם מימון בהיקף של 150 מיליון יורו להקמת MW 216
- סאנפריים העמידה את כל ההון העצמי להקמת הפרויקטים בהסכם המימון
- אפשרות למכור במחירי שוק ב-30-18 חודשי הפעלה ראשונים
- הגדלת הפורטפוליו לכ-700 MW¹
- יעד 2025 - 400 MW מחוברים^{1,4}

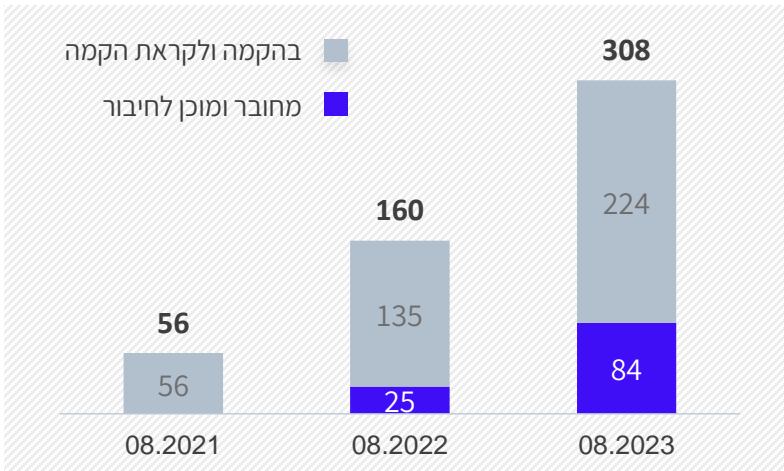
נתונים פיננסיים – 308 MW⁶

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



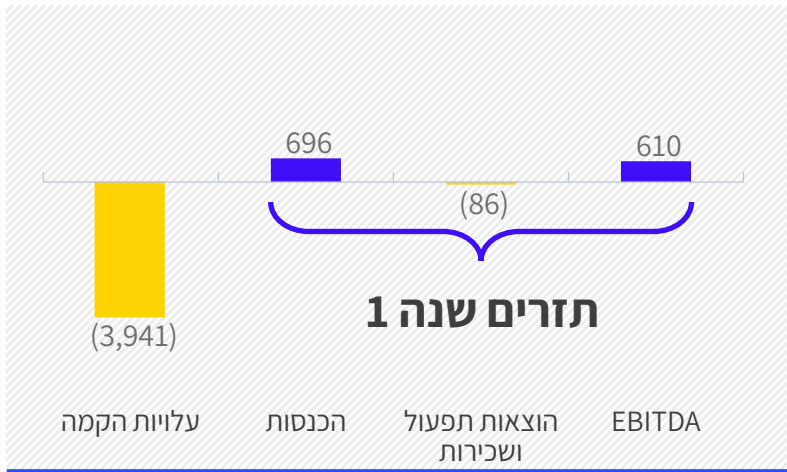


פרויקטים סולאריים Utility Scale

- 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
- MW 518 מחוברים ומוכנים לחיבור ו-MW 778 בהקמה ולקראת הקמה²
- בניית התמחות גלובאלית בסחר בחשמל

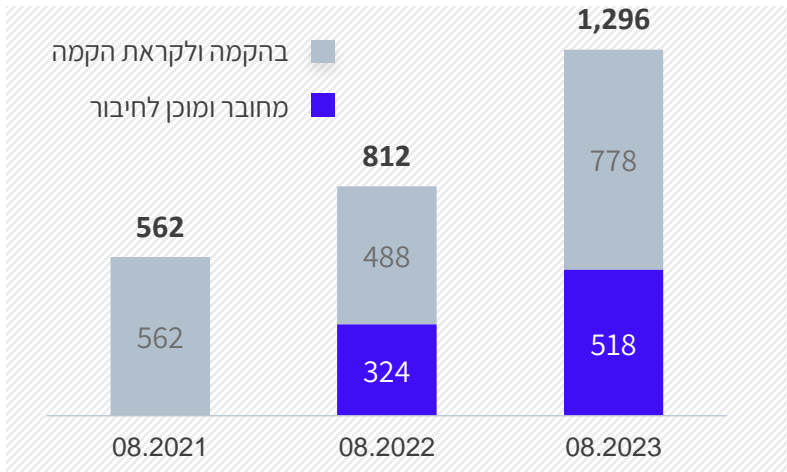
נתונים פיננסיים – MW 1,296⁶

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





ספרד Case Study

Ollmedilla, ספרד

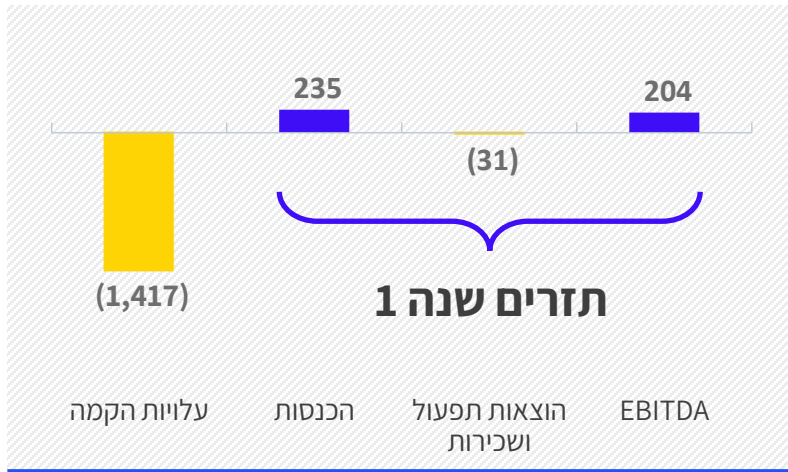


- פרויקטי Utility בהספק כולל של 407 MW²
- מקסום מחירי חשמל גבוהים בהסכמי PPA
- סגירות פיננסיות של למעלה מ-200 מיליון יורו
- ייזום פרויקטים תחת הרגולציה ההיברידית:

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

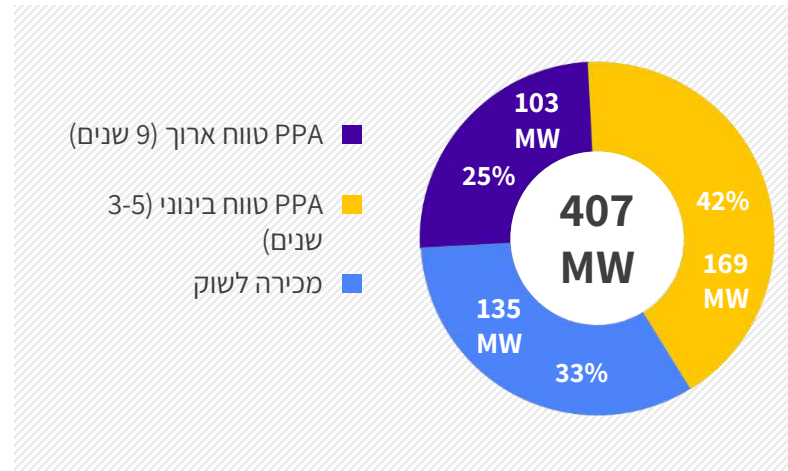
נתונים פיננסיים – 407 MW 2,6

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



אסטרטגיית מכירת חשמל בספרד

פרויקטים מחוברים ובהקמה



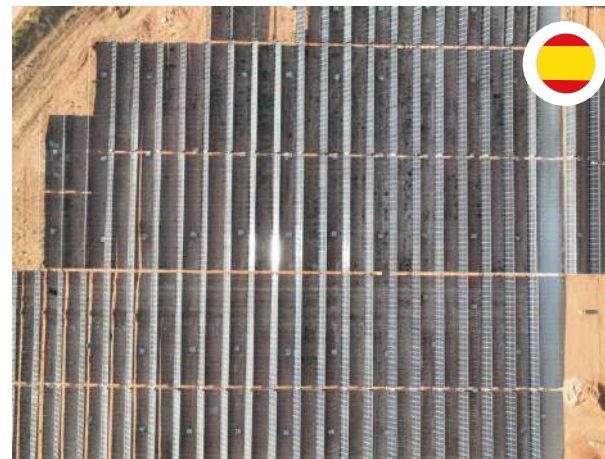
תנופת הקמות וחיבורים - Utility



Ratesti, Romania – 155 MW



Olmedilla, Spain – 169 MW



Sabinar 2, Spain – 83 MW



Sabinar 1, Spain – 155 MW



Krzywinskie, Poland – 20 MW



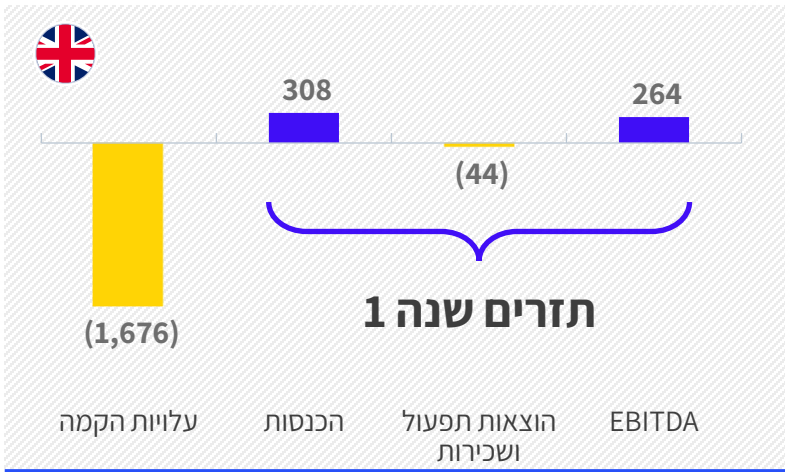
Dziewoklucz, Poland – 20 MW

פרויקטי אגירה

- אגירה כמנוע צמיחה אסטרטגי
- ייזום 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
- גולציות המעודדות שילוב אגירה ברשת
- ריבוי אנרגיות מתחדשות צפוי להגביר את הצורך באגירה ולשפר את כלכליותה

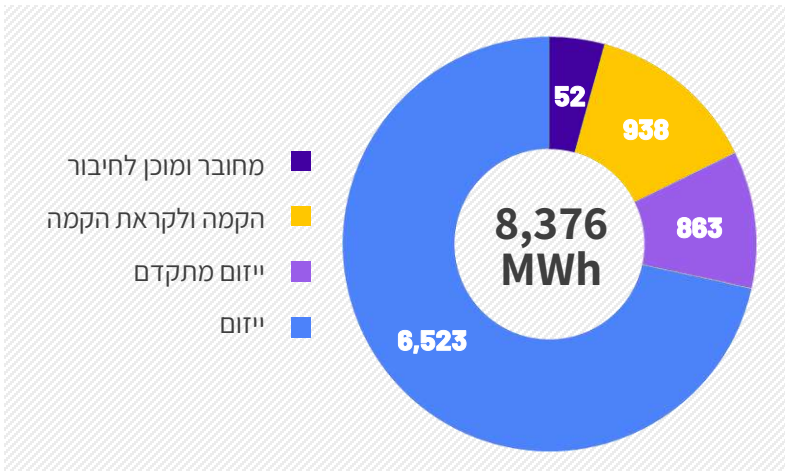
נתונים פיננסיים - 1,018 MWh⁶

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



פורטפוליו משמעותי להמשך צמיחה מואצת²

100% אחזקות, MWh



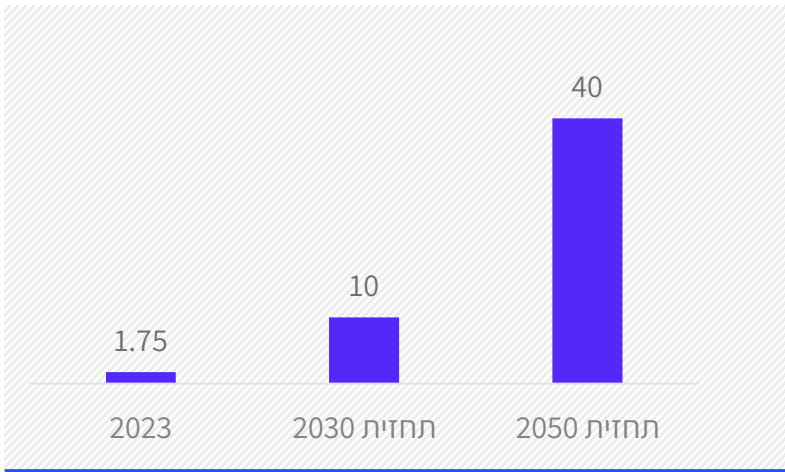


Atlantic Green Case Study

- פלטפורמה מקומית בעלת מומחיות בתחום המאפשרת המשך צמיחה ברווחיות גבוהה
- פרויקטים בהיקף של למעלה מ-1 GWh
- יציאה להקמה של Cellarhead ו-Buxton – 758 MWh
- המס על רווחים עודפים ממחירי חשמל גבוהים אינו חל על פרויקטי אגירה¹¹
- צפי לגידול דרמטי בהספק האגירה במדינה – גידול של כ-40 GW עד 2050¹¹

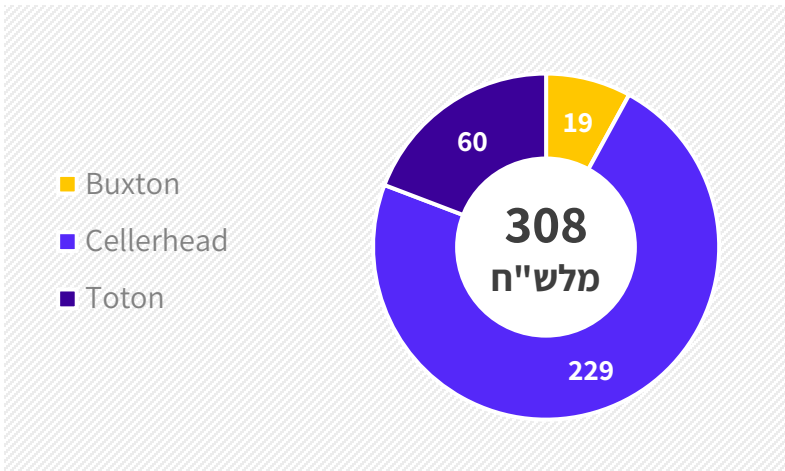
סגמנט בצמיחה משמעותית¹

תחזית הספק מותקן של פרויקטי אגירה בבריטניה, ¹¹GWh



מקורות הכנסה חזקים ומגוונים²

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



סגירה פיננסית

16.5	סך המימון מיליון פאונד
3M SONIA + 2.5%-3.5%	ריבית אפקטיבית שנה ראשונה
Goldman Sachs	גורם מממן

נתונים פיננסיים²

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

60	קיבולת אגירה MWh
121	סך עלות הקמה
19	הכנסות
16	EBITDA
11	FFO



Buxton Case Study

- קיבולת – 60 MWh
- סגירה פיננסית – 16.5 מיליון פאונד עם Goldman Sachs
- סטטוס הקמה מתקדם – סוללות באתר
- סיום הקמה ב-2023
- ספק סוללות - Tesla
- זכייה במכרז תשלומי זמינות במחיר גבוה לפרויקט Buxton – 300 אלף פאונד צמוד ל-15 שנה



2023 - קפיצה משמעותית נוספת בהיקפי הפעילות¹

המשך צמיחה בתשואות
גבוהות והשאת ערך
מפלטפורמות החברה



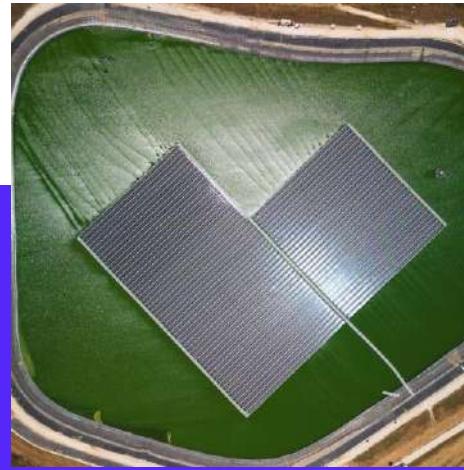
ביצוע עסקאות מימון
עבור פרויקטי החברה
שייכנסו להקמה בהיקף
של כ-2.1 מיליארד ש"ח



הקמת 1 גיגה-ואט
פרויקטים סולאריים
ב-7 מדינות



הכפלת ההכנסות
ממכירת חשמל



נערכת להקמת
1 גיגה-ואט שעה
של פרויקטי
אגירה



תמצית נתוני דוחות כספיים

נתוני H1 2023, מאוחד, אלפי ש"ח

מאזן	
564,704	מזומנים ושווי מזומנים ופקודונות לז"ק
444,127	נכסים שוטפים אחרים
4,218,968	נכסים לא שוטפים
5,227,799	סה"כ נכסים
763,816	התחייבויות שוטפות
1,608,934	התחייבויות לא שוטפות
2,372,750	סה"כ התחייבויות
2,855,049	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
5,227,799	סה"כ התחייבויות והון

דוח רווח והפסד	
173,625	הכנסות
-45,511	רווח לתקופה
160,136	רווח כולל אחר לתקופה
114,625	סה"כ רווח כולל לתקופה



Adjusted EBITDA

נתוני H1 2023, רווח והפסד, אלפי ש"ח¹³

NON GAAP	התאמות	H1 2023	
107,027	-54,204	161,231	הכנסות מהקמה ותפעול
1,253		1,253	הכנסות משותף מס
	-20,432	20,432	פיצוי בגין אובדן הכנסות
107,209	107,029		הכנסות ממכירת חשמל לפי חלק החברה
	9,291	-9,291	רווח (הפסד) אקוויטי
215,309	41,684	173,625	סה"כ הכנסות ורווחים
151,300	-17,851	169,151	הוצאות הפעלה
39,750	8,371	31,379	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
4,721	-559	5,280	הוצאות שיווק ומכירה
195,771	-10,039	205,810	
19,538	51,723	-32,185	EBITDA

Adjusted EBITDA - המשך

נתוני H1 2023, רווח והפסד, אלפי ש"ח¹³

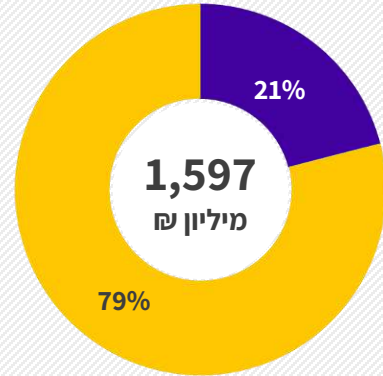
NON GAAP	התאמות	H1 2023	
19,538	51,723	-32,185	EBITDA
1,430	33	1,397	הוצאות אחרות
(1,426)	-	(1,426)	הכנסות אחרות
3,578	3,578		תשלום מבוסס מניות
41,039	41,039	-	פחת והפחתות
(25,082)	7,074	(32,156)	רווח (הפסד) תפעולי
68,738	13,252	55,486	הוצאות מימון
(32,181)	(6,490)	(25,691)	הכנסות מימון
36,557	6,762	29,795	סה"כ הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(61,639)	312	(61,951)	רווח (הפסד) לפני מס
(16,128)	312	(16,440)	הוצאות מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(45,511)	0	(45,511)	רווח נקי (הפסד)

שיפור נזילות ומבנה ההון

נתוני Q2 2023



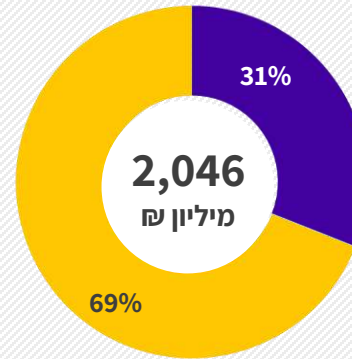
מבנה חוב פיננסי, ברוטו
נתוני 100%



זמן קצר זמן ארוך



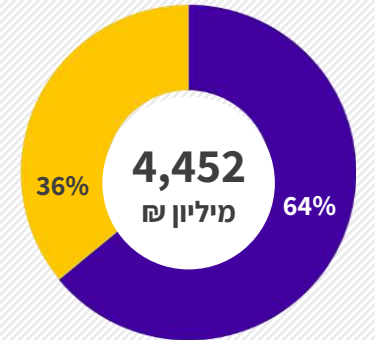
יתרת אמצעים נזילים, ברוטו
נתוני 100%



מזומנים ושווה מזומנים, פקדונות לז"ק ומלאי
מסגרות מימון זמינות למשיכה מיידית



יחס הון לחוב
מאוחד



הון חוב

* בנוסף, החברה גייסה כ-640 מלש"ח בהנפקת אג"ח לאחר תום הרבעון

עוצמה פיננסית

55%

הון עצמי למאזן סולו

1.82

הון עצמי מיוחס לבעלים
מיליארד ש"ח

1.23

יחס נזילות מיידית

5.2

סך מאזן
מיליארד ש"ח

2.04

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

114.6

רווח כולל אחר לתקופה
מלש"ח

2.1

רכוש קבוע
מיליארד ש"ח
גידול פי 805% ביחס ל-Q2 2022

312.9

היקף ההשקעות לתקופה
מיליון ש"ח



נספח פרויקטים

 Nofar

נספח - פרויקטים מחוברים⁷

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנת פעילות מלאה

שיעור החזקה	יורת חיי הפרויקט (שנים)	מועד השלמת הקמה	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	יורת תקופת ההלוואה (שנים)	יורת 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"ח)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MW)	סגמנט / מדינה
39%	22	2021	----	98.3	17	852.8	156.3	55.9	1,176.3	212.2	1,738	0.45	----	272.5	ישראל PV
31%	30	2022	----	8.5	10	92.2	13.8	2.4	129.9	16.1	1,141	0.39	----	36.7	Sunprime
67%	28	2021	37%	5.0	17-20	74.6	9.8	3.8	168.4	13.6	1,680	0.56	----	14.6	⁸ Blue Sky
50%	29	H1 2022	----	87.0	17	283.6	94.9	11.1	519.5	106.0	2,181	0.29	----	169.0	Olmedilla
47%	29	H1 2022	----	46.7	23	329.1	61.8	14.2	553.8	76.0	2,135	0.23	----	155.0	Sabinar 1
29%	24	2022	----	1.6	15	5.8	2.0	0.1	24.9	2.2	----	----	16.6	----	אגירה מאחורי המונה
----	----	----	----	247.1	----	1,638.0	338.6	87.5	2,572.7	426.1	----	----	16.6	647.7	סה"כ

נספח - פרויקטים שחוברו לאחר מועד הדו"ח ומוכנים לחיבור⁷

(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 ¹⁰ (ש"ח)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט / מדינה
42%	25	19.5	20-24	85%	31.1	10.8	202.8	41.9	1,750	0.36	----	66.2	ישראל PV
31%	30	10.7	10	71%	17.6	3.1	170.1	20.7	1,255	0.34	----	47.8	Sunprime
50%	35	58.8	15	60%	75.8	15.1	410.5	90.9	1,370	0.43	----	154.7	*Ratesti
72%	25	3.7	17	65%	7.4	1.4	71.5	8.9	1,059	0.42	----	20.0	*Krzywinski
72%	25	5.0	17	65%	8.1	1.2	58.5	9.3	1,128	0.42	----	19.7	*Dziewoklucz 1
33%	25	1.4	15	80%	4.3	0.3	53.3	4.6	----	----	35.5	----	אגירה מאחורי המונה
----	----	99.2	----	----	144.3	32.0	966.6	176.3	----	----	35.5	308.3	סה"כ

*פרויקטים שהוקמו במלואם על ידי הון עצמי והחברה צפויה לסגור עבורם הסכמי מימון של חוב בכיר

נספח - פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה⁷

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

שיעור החזקה	אורך חייו 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 בכיר)	EBITDA חזוי	עלות תפעול שנתית כוללת	% הון עצמי שהושקע לסוף הרבעון	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות שנתיות ייצור חזיות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל ¹⁰ (ש)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט/פרויקט	מדינה
52%	25	2023	----	5.5	20-24	85%	9.3	3.4	50%	65.5	12.6	1,750	0.32	----	22.5	PV	ישראל
31%	30	2023-2024	----	58.5	10	71%	90.8	14.4	59%	798.1	105.2	1,295	0.36	----	224.1	Sunprime	איטליה
67%	30	2024-2025	40%	15.2	18	40%	27.8	12.8	6%	485.3	40.6	1,478	0.56	----	49.5	Blue Sky	ארה"ב ⁸
47%	30	H2 2023	----	38.2	23	59%	47.6	5.7	100%	344.2	53.3	2,034	0.32	----	83.0	Sabinar 2	ספרד
86%	30	H2 2024	----	60.0	15	65%	80.8	10.2	59%	510.8	91.0	1,430	0.38	----	169.0	Iepuresti	רומניה
86%	35	H1 2025	----	80.3	15	65%	106.8	12.5	5%	652.2	119.2	1,340	0.35	----	256.0	Corbii Mari	רומניה
86%	30	H2 2024	----	53.7	15	65%	70.2	6.8	11%	407.1	77.0	1,400	0.38	----	146.0	Ghimpati	רומניה
86%	30	H2 2024	----	27.0	15	65%	37.1	3.6	25%	246.3	40.7	1,500	0.38	----	72.0	Slobozia	רומניה
72%	25	H2 2023	----	0.2	17	65%	0.4	0.1	51%	3.6	0.5	1,109	0.42	----	1.0	Dziewoklucz 2	פולין
90%	24	H2 2025	----	4.2	17	65%	8.7	2.5	5%	85.9	11.2	1,110	0.35	----	28.5	Cybinka	פולין
77%	36	H2 2024	----	7.4	15	60%	10.5	1.5	7%	76.7	11.9	1,300	0.41	----	22.3	Ada	סרביה
27%	25	2023-2024	----	7.1	15	80%	21.9	1.5	35%	272.8	23.4	----	----	180.0	----	אגירה מאחורי המונה	ישראל
75%	30	H1 2025	----	159.6	10	60%	197.8	30.9	11%	1018.7	228.6	----	----	698.0	----	Cellarhead	בריטניה
75%	30	H2 2023	----	10.9	8	60%	15.8	3.3	100%	120.6	19.1	----	----	60.0	----	Buxton	בריטניה
----	----	----	----	527.8	----	----	725.2	109.2	----	5087.8	834.3	----	----	938.0	1073.9		סה"כ

נספח - פרויקטים בייזום מתקדם⁷










(מצרפי, מיליוני ש"ח)

החזקה	שיעור החזקה	אורך חייו הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	מועד השלמת הקמה	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	FFO לשנת הפעלה ראשונה	תקופת הלואה חזויה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות שנתיות ייצור חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל ¹⁰ (ש)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט	מדינה
42%	25	2025 - 2024	----	30.1	24 - 20	85%	56.5	20.8	459.7	77.3	1,750	0.28	----	157.8	PV	ישראל	
67%	30	2026 - 2025	40%	20.9	18	40%	35.5	14.8	559.9	50.3	1,587	0.56	----	57.1	Blue Sky	ארה"ב ⁸	
31%	30	2024-2025	----	105.8	10	71%	157.9	25.1	1287.5	183.0	1,295	0.36	----	389.8	Sunprime	איטליה	
65%	30	H2 2025	----	27.7	17	65%	47.6	7.8	382.4	55.4	1,046	0.35	----	150.0	Bakalarzewo	פולין	
72%	25	H2 2025	----	11.9	17	65%	20.4	3.7	164.0	24.1	1,138	0.35	----	60.0	Bartodzieje	פולין	
72%	25	H2 2025	----	12.2	17	65%	20.4	3.7	158.7	24.2	1,140	0.35	----	60.0	Kemienice	פולין	
34%	25	2025 - 2024	----	23.9	15	80%	73.3	5.1	913.5	78.4	----	----	602.9	----	אגירה מאחורי המונה	ישראל	
75%	30	2,026	----	30.8	10	60%	50.9	9.3	536.6	60.3	----	----	260.0	----	Toton	בריטניה	
----	----	----	----	263.4	----	----	462.5	90.4	4,462.3	552.9	----	----	862.9	874.8		סה"כ	



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

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	שיעור החזקה
ישראל 	597.8	----	33%	597.8
ארה"ב ⁸ 	236.9	165.0	67%	236.9
פולין 	100.0	1494.0	72%	100.0
בריטניה 	565.8	----	80%	565.8
יוון 	----	1344.0	100%	----
ספרד 	----	280.0	48%	----
ספרד 	100.0	----	47%	100.0
ספרד 	35.0	----	47%	35.0
איטליה 	----	3240.0	31%	----
סה"כ	1,635.4	6,523.0	----	1,635.4

861.9

שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

(73.3)

הפסדים מועברים לצורכי מס, מיליוני ש"ח

389.9

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

2.04

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

הערות והבהרות

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 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 וכיוצא"ב, באופן שיקשה על מימוש היעדים והאסטרטגיה או שיביא את החברה למסקנה כי אין היתכנות כלכלית למימוש היעדים ו/או האסטרטגיות המפורטות לעיל וכיוצא"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 למחצית הראשונה של שנת 2023 ("**דוח הדירקטוריון למחצית הראשונה של שנת 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 הדירקטוריון למחצית הראשונה של שנת 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 לקראת הקמה 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 למחצית הראשונה של שנת 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 הוגשה בקשת חיבור בגינן, אולם טרם חוברו לרשת החשמל. בהקמה ולקראת הקמה - משמע, מערכות שנמצאות במהלך עבודות הקמה או בהליכי תיכנון 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 למחצית הראשונה של שנת 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 גרמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.
4. מבוסס על ההנחה בדבר התקשרות בהסכמי מימון וביצוע משיכות לפרויקטי Sabinar II, Buxton, Ratesti, Krzywinski-I, יודגש כי נכון למועד הדוח טרם התקיימו התנאים לביצוע המשיכות לפרויקטי Sabinar II ול-Buxton וכן טרם נחתמו הסכמי מימון לפרויקטי Krzywinski-I, Ratesti. יודגש כי הערכות החברה בדבר ביצוע משיכות בהיקפים כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התכ"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 על הליכים 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 Sabinar I, Ratesti, Olmedilla, Buxton ו-Cellarhead, לפי העניין, ועל הערכות החברה בדבר תוצאות המערכות בשנת הפעלה ראשונה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון למחצית הראשונה של שנת 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 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 למחצית הראשונה של שנת 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 הדירקטוריון, הואיל ונתונים אלו הינם בהנחה כי כל המערכות יפעלו שנה מלאה מיצגת, בהתאם להנחות המשמשות לחישוב התוצאות בהנחת שנה ראשונה מיצגת, 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. 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 חלקים של שותף. עוד יציין כי מכירת החשמל על ידי Blue Sky מוצגת 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 עמוד 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 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 והמדינות השונות.
12. Inflation reduction act of 2022
13. ההתאמות בין הנתונים הכספיים לבין נתוני Non-GAAP כוללים התאמות הנובעות מאיחוד יחסי של תוצאות המערכות לייצור חשמל המוחזקות על ידי חברות כלולות ומוצגות בדוחות הכספיים של החברה בסעיף חלקה החברה בתוצאות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני; הפער בהכנסות מהקמת ותפעול נובע מהעברת הכנסות של חברות מאוחדות לסעיף הכנסות ממכירת חשמל; ההתאמה בהוצאות הפעלה כולל נטרול בגין פחת והפחתות והוצאות הנהלה וכלליות ומנגד הוצאות הפעלה של מערכות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.