



# Nofar

---

מצגת לשוק ההון  
סיכום רבעון 3 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"), בדוח התקופתי למחצית הראשונה של שנת 2023, אשר פורסם ביום 31-08-2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082063; "דוח מחצית ראשונה ל-2023") ובדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ליום 30 בספטמבר 2023, אשר פורסם ביום 30-11-2023 (מס' אסמכתא 2023-01-130380) ("דוח 9 חודשים ראשונים 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, דוח 9 חודשים ראשונים 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 בשרשר (לרבות חברות כלולות).

הערכות החברה בדבר הספקי המערכות (שקפים 3, 10, 11, 13, 21-15, 23 ו-31-35), יעד להשלמת הקמה וסגירה פיננסית (שקפים 31-35), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים (שקפים 3, 8, 10, 11, 13, 21-15 ו-31-35), צפי EBITDA של תוצאות הפרויקטים (שקפים 8, 13, 21-15, 23 ו-31-35), צפי EBITDA של תוצאות הפרויקטים (שקפים 8, 13, 21-15, 23 ו-31-35), עלויות הקמה (שקפים 8, 13, 21-15, 23 ו-31-35), ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלוואה (שקפים 8, 13, 21-15, 23 ו-31-35), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 11, 13, 21-15 ו-31-35) 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 והישיגיה 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.

צוין כי שקפים 9, 14, 18 ו-19 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

## Q3 2023

- הפעלה מסחרית של פרויקטי C&I ו-utility כ-200 MW בארבע מדינות שונות
- סגירות פיננסיות לפרויקטי Utility ואגירה בהיקף של כ-535 מלש"ח
- הכנסות ממכירת חשמל בתשעת החודשים הראשונים גדלו לכ-294 ביחס לכ-151 מלש"ח בתקופה המקבילה אשתקד
- שלבים סופיים של עסקת רכש פאנלים בהספק של כ-560 MW במחיר של פחות מ-14.5 יורו סנט לווואט הכולל מכס והובלה לאתר

1,837

הון עצמי מיוחס לבעלים, מלש"ח

פרויקטים מחוברים ב-6 מדינות

1,833

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



מחוברים ומוכנים לחיבור

1,082 MW<sup>2(491)</sup>

133 MWh<sup>2(67)</sup>

בהקמה ולקראת הקמה

1,011 MW<sup>2(708)</sup>

1,064 MWh<sup>2(776)</sup>

1,518 (916)<sup>9,7,3,2</sup>

מלש"ח הכנסות שנתיות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



# על רקע מלחמת חרבות ברזל: עמידה בתוכנית העבודה

## נופר אנרגיה בצל המלחמה

כ-22% מעובדי החברה בישראל גוייסו למילואים

השפעה זניחה על פרויקטי החברה בישראל

יציאה לפיילוט ייצור מבוזר לקידום הבטחון האנרגטי בישראל

למלחמה אין השפעה על הפעילות הגלובאלית של החברה

ניהול הפעילות הגלובאלית  
בפלטפורמות מקומיות מאפשר  
המשך עשייה בקצב גבוה

השלמת הקמה Sabinar 2  
MW 83



10.2023

חיבור Krzywinskiie  
MW 20



10.2023

חיבור Ratesti  
MW 155



11.2023

מו"מ רכש פאנלים  
MW 560-כ



11.2023

10.2023



כניסה לגרמניה  
MWh 209

10.2023



השלמת  
הקמה Buxton  
MWh 60

11.2023



מימון Ratesti  
60 מ' יורו

11.2023



C&I מחוברים  
ומוכנים לחיבור  
MW 481

# הישגים מרכזיים 2023

ביצועים | איתנות | צמיחה

### הגדלת הפורטפוליו

<p><b>הגדלת פורטפוליו באיטליה</b> MW 259</p>	<p><b>כניסה לפרויקט אגירה גרמניה</b> MWh 209</p>
<p><b>הגדלת פורטפוליו אגירה בפולין</b> MWh 788-7</p>	<p><b>כניסה לתחום האגירה באיטליה</b> MWh 3,552</p>
<p><b>פיתוח PV, רוח ואגירה בספרד</b> MWh 280-ו MW 135</p>	<p><b>פיתוח פרויקטי אגירה ביוון</b> MWh 1,344</p>

הגדלת פורטפוליו אגירה  
לכ- **8.2 GWh**

### איתנות פיננסית

<p><b>גיוס הון ואג"ח</b> למעלה ממיליארד ש"ח</p>	<p><b>מימון פרויקטלי בהיקף של כ-211</b> מיליון יורו</p>
<p><b>גידול של 95%</b> בהכנסות ממכירת חשמל ביחס ל-2022 Q1-Q3</p>	<p><b>ירידה משמעותית בעלויות הציוד</b></p>
<p><b>73% מההספק</b> המחובר בעל תעריף מובטח</p>	<p><b>זכייה במכרז זמינות Buxton</b> 300 אלף פאונד למשך 15 שנה</p>

גיוסי הון ואג"ח וסגירות פיננסיות בהיקף של  
כ- **1.9 מיליארד ש"ח**

### חיבורים והשלמת הקמות

<p><b>השלמת הקמה Sabinar 2</b> (MW 83)</p>	<p><b>חיבור Ratesti, הגדול ברומניה</b> (MW 155)</p>
<p><b>השלמת הקמה Buxton</b> (MWh 60)</p>	<p><b>תנופת חיבורים C&amp;I-ב</b> 107 MW</p>
<p><b>שלבים סופיים של עסקאת רכש פאנלים</b> (כ-560 MW)</p>	<p><b>חיבור Krzywinski</b> (MW 20)</p>

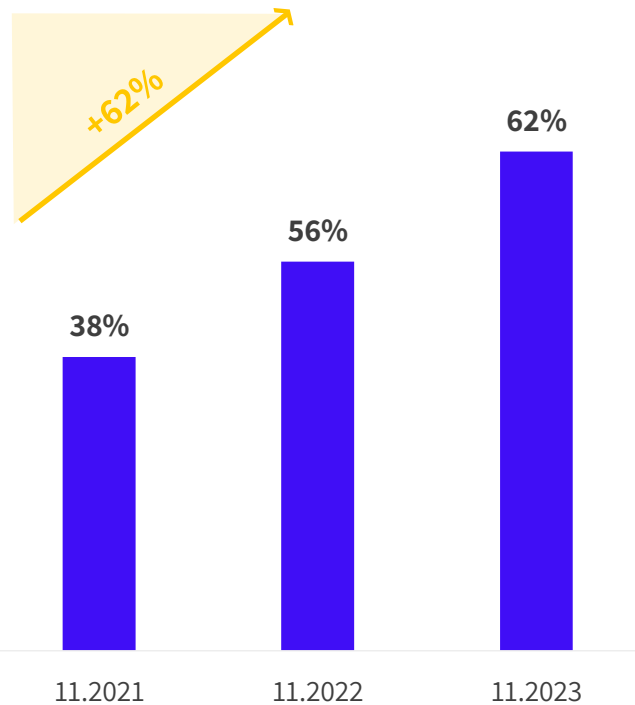
הגעה ל- **1,082 MW**  
מחוברים ומוכנים לחיבור

# המשך גידול משמעותי<sup>2</sup>

נתוני 100%

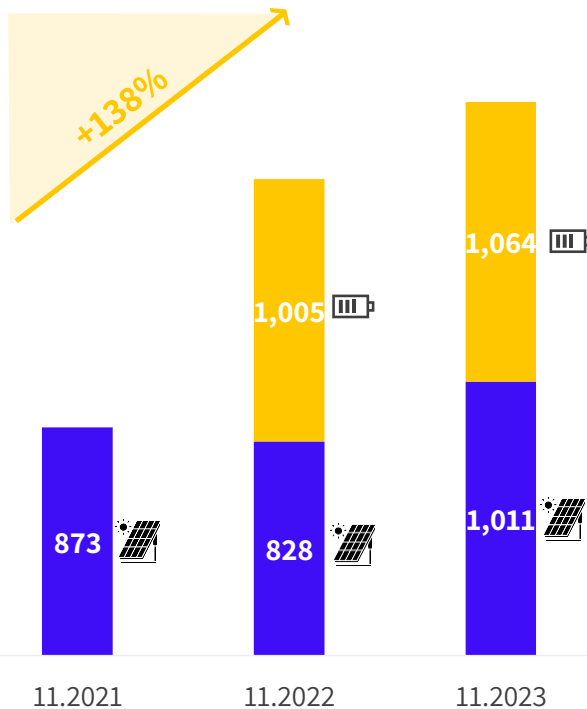
## שיעור החזקה משוקלל

מחברים, ומוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה



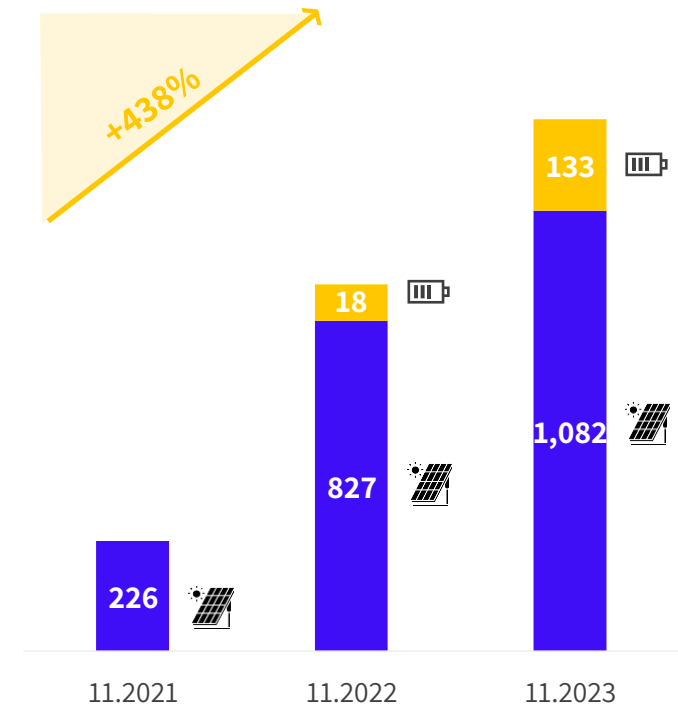
## הספק פרויקטים בהקמה

ולקראת הקמה, MWh/MW



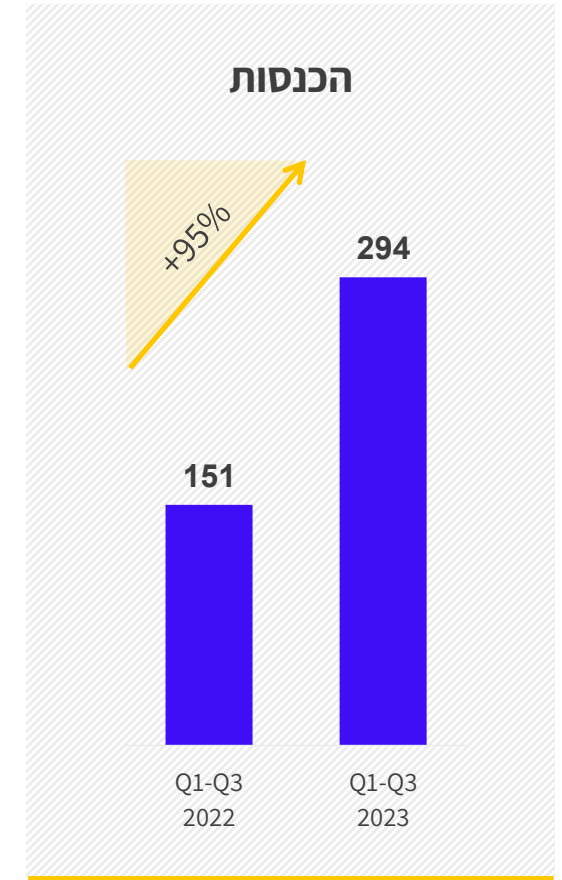
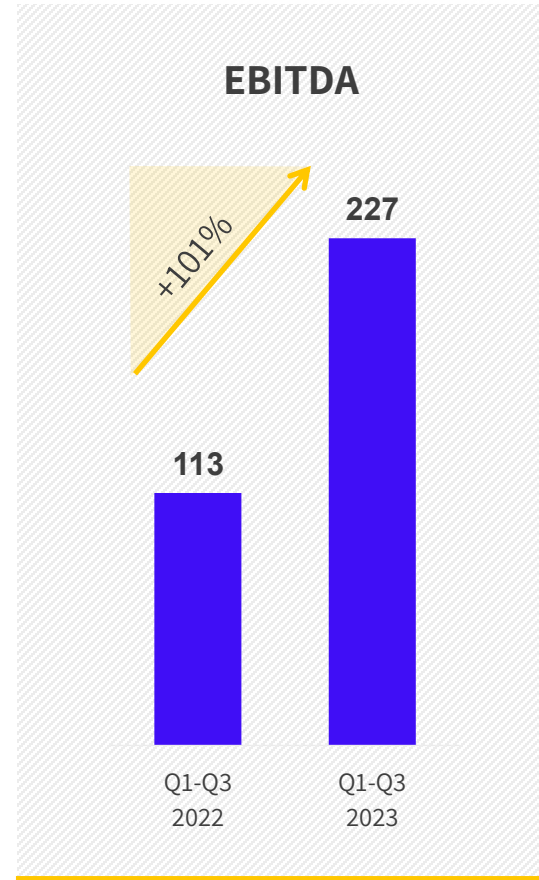
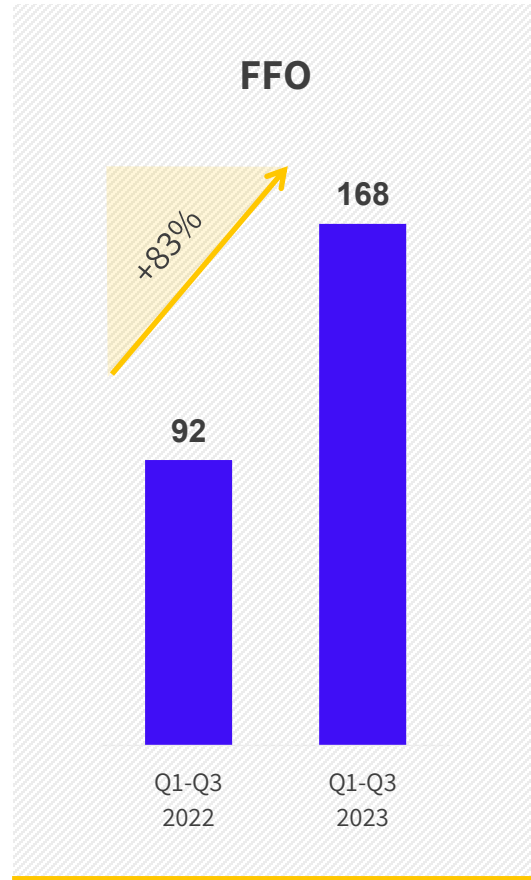
## הספק פרויקטים סולאריים

מחברים ומוכנים לחיבור, MWh/MW



# המשך גידול משמעותי בכל הפרמטרים

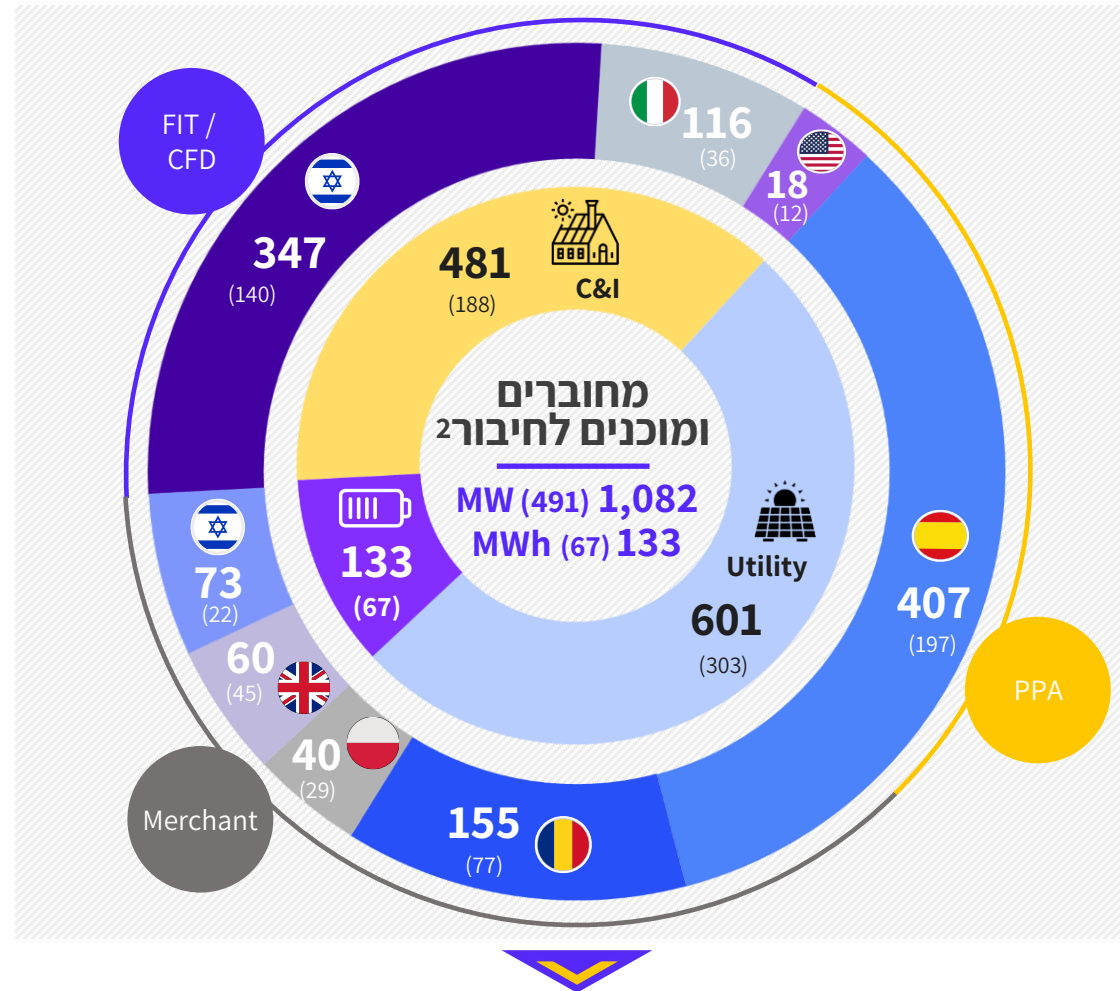
נתונים פיננסים פרויקטאליים – תשעה חודשים ראשונים של 2023, מערכות בהפעלה מסחרית, מיליוני ש"ח, נתוני 100%



לא כולל הכנסות משירותי EPC ו-O&M

# 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	
425	580	713	נתוני 100%
197	267	327	חלק החברה





# מימון פרויקטאלי גלובאלי<sup>12</sup>

## חילוץ הון עצמי

חלקי החברה



משיכה ראשונה ממימון פרויקט Buxton לאחר מועד הדו"ח אשר הוקם ברובו בהון עצמי - כ-12 מיליון פאונד



חילוץ הון נוסף צפוי מפרויקטים שהוקמו בהון עצמי - כ-106 מיליון יורו<sup>1</sup> (Sabinar 2, Ratesti, פולין וישראל)



חילוץ הון של כ-120 מיליון יורו ברמה פרויקטאלית<sup>1</sup>

## הסכמי מימון פרויקטאלי בהיקף של כ-1.5 מיליארד ₪

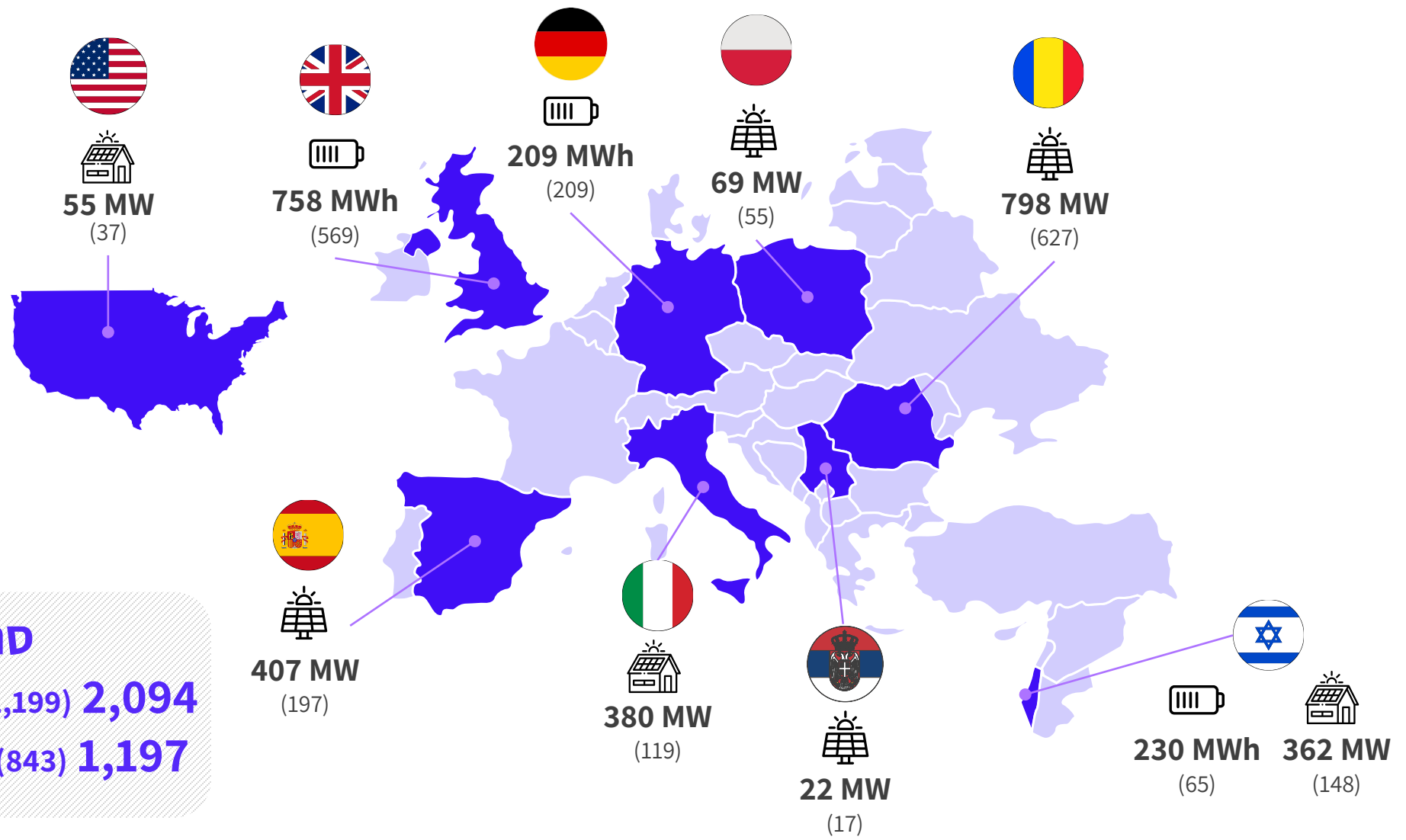
נתוני 100%

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 Sachs
Ratesti	רומניה	Utility	60 מיליון יורו	3M EURIBOR +3% - 4%	Raiffeisen Bank

# צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה

## המאופיין בתעריפים גבוהים 10, 5, 2

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



סה"כ:  
**2,094 MW (1,199) סולארי**  
**1,197 MWh (843) אגירה**

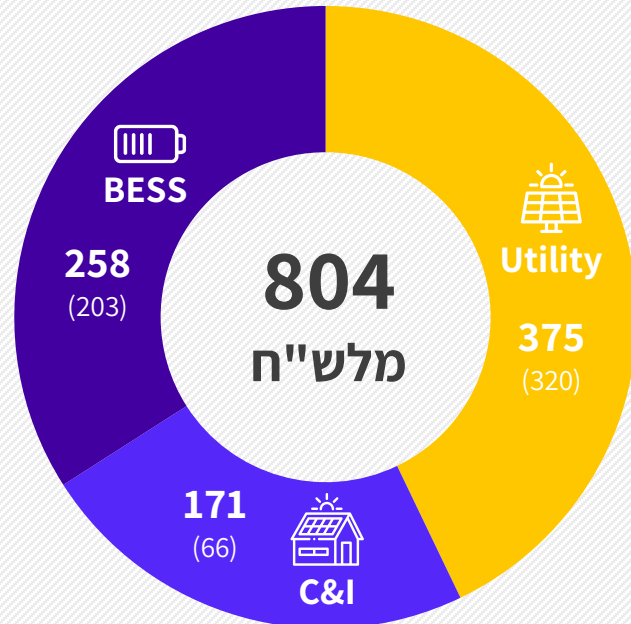


# המשך תנופת הקמות

## צמיחה עקבית בשלושת הסגמנטים

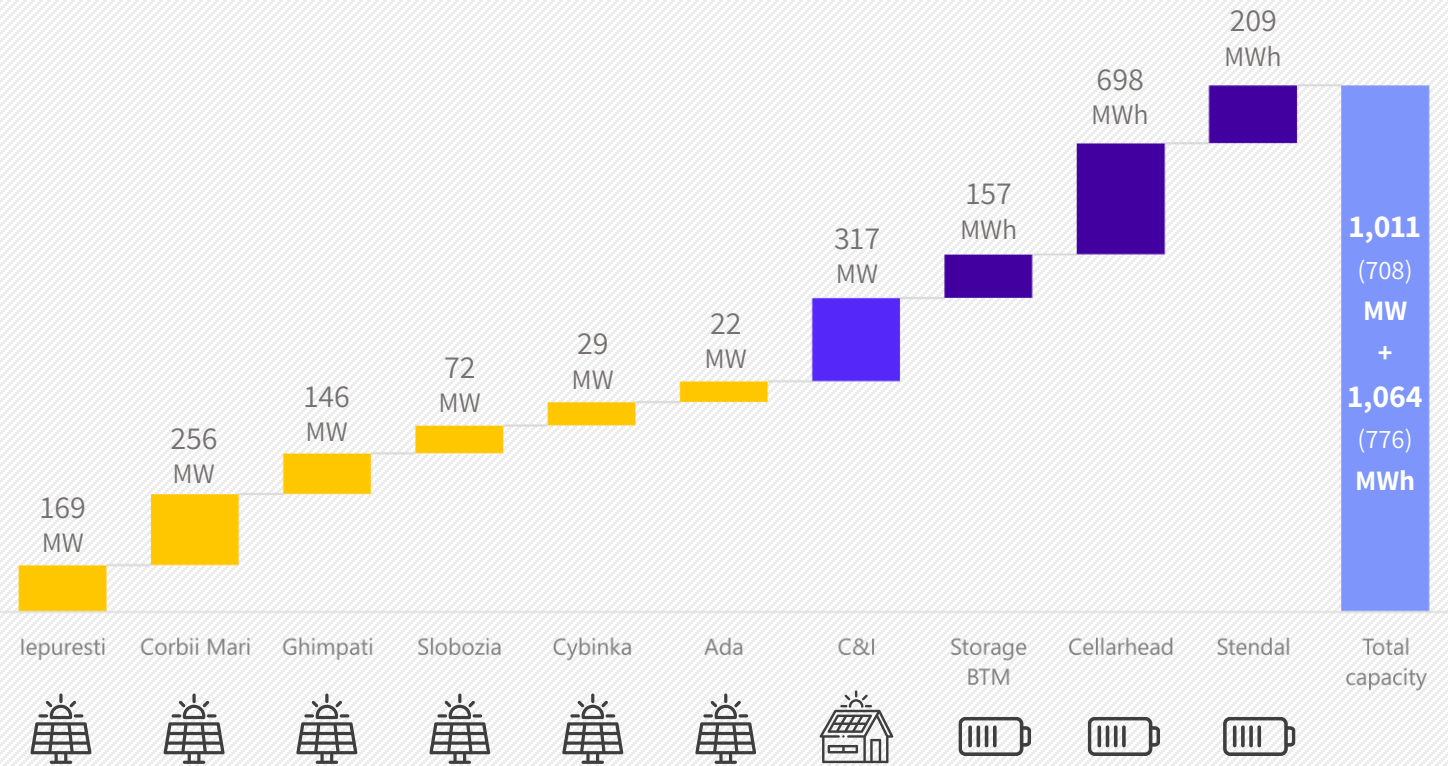
גידול בהכנסות שנתיות ממכירת חשמל מפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

שנה ראשונה מייצגת, נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה, מלש"ח



צבר פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה, MWh/MW

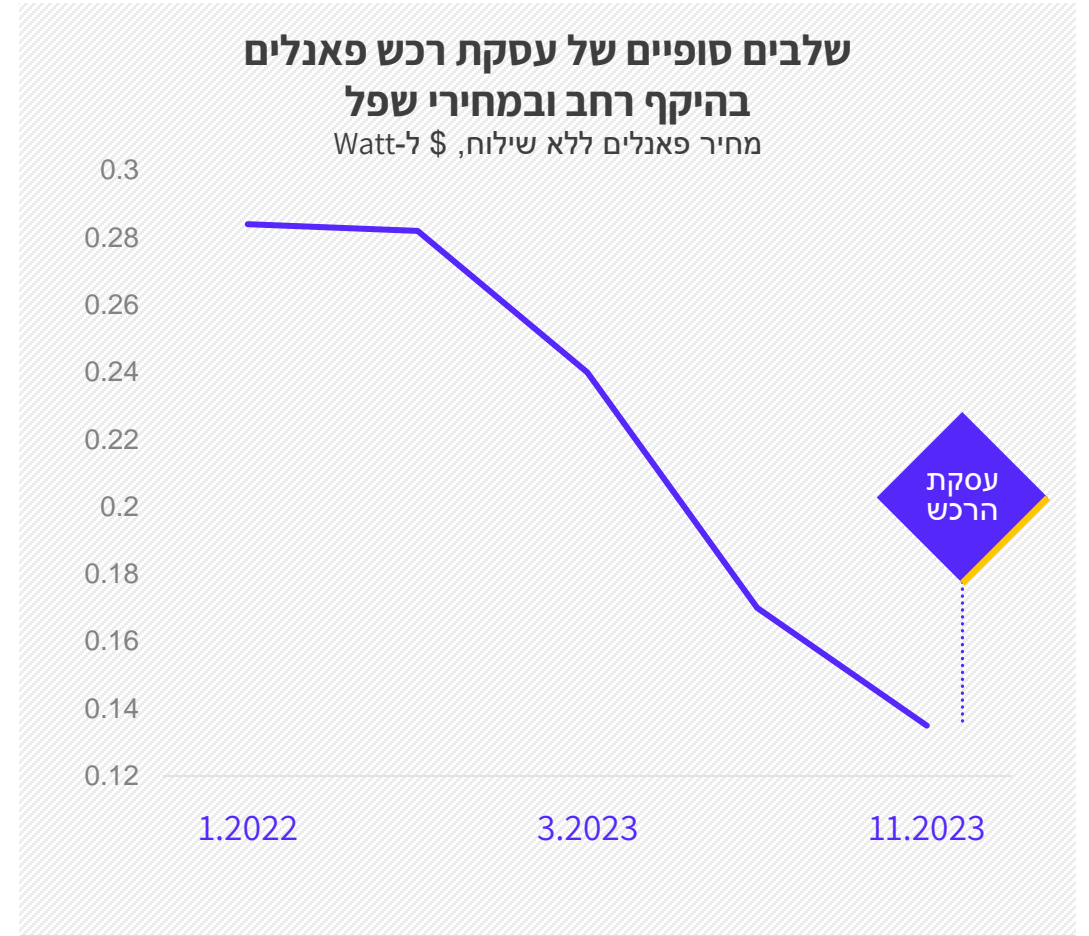


# שלבים סופיים של עסקת רכש פאנלים צעד משמעותי בתנופת ההקמות

## פרטי העסקה המתגבשת

- היקף העסקה כ-560 MW
- מחיר נמוך מ-14.5 יורו סנט ל-WATT
- מחיר כולל הובלה לאתר ותשלום לאחר קבלת הסחורה
- ספק פאנלים Teir 1
- פאנלים מסוג bifacial, המתקדמים בשוק
- גודל פאנל 600 וואט
- יעילות של 22.3%

הסכם הנועל את מחירי הפאנלים הנמוכים  
לקראת רצף ההקמות הקרוב



\*מבוסס על הצעות שקיבלה החברה מספקי ציוד

# צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה

## המאופיין בתעריפים גבוהים<sup>2</sup>, 10, 7, 5, 2

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה

### נתונים פיננסיים מלש"ח<sup>2</sup>

צפי ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת

FFO	EBITDA	הכנסות	עלות הקמה	
425 (197)	580 (267)	713 (327)	4,183 (1,931)	מחברים ומוכנים לחיבור
485 (360)	694 (508)	804 (589)	4,808 (3,415)	הקמה ולקראת הקמה
910 (557)	1,274 (776)	1,518 (916)	8,991 (5,345)	סה"כ

EBITDA

חלק החברה<sup>2</sup>

776

= 15%

5,345

עלות הקמה

חלק החברה<sup>2</sup>

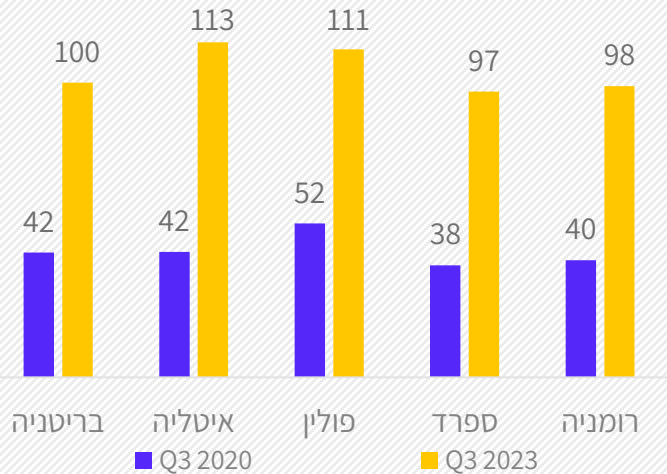
\* לפני מינוף Project Finance

# שינויים בסביבת המאקרו

## צפי להשפעה חיובית על תשואות הפרויקטים<sup>14</sup>

### מחירי חשמל

מחירי Wholesale, ממוצע רבעוני, יורו ל-MWh

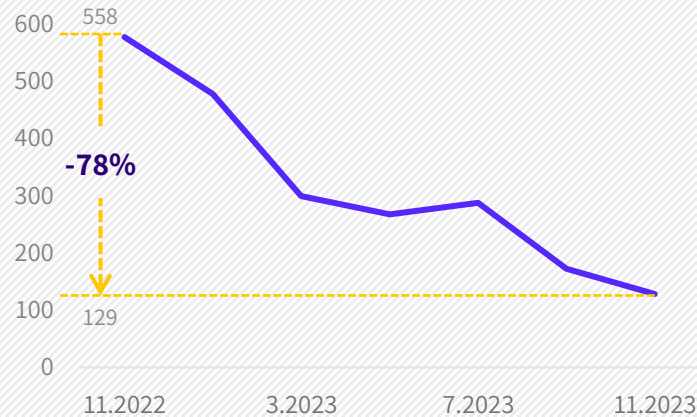


מחירי החשמל באירופה **גבוהים ב-100%** מרמת המחירים שלפני משבר האנרגיה

\* מקור: בורסות חשמל מקומיות

### מחירי הליתיום

Chinese Yuan per Ton

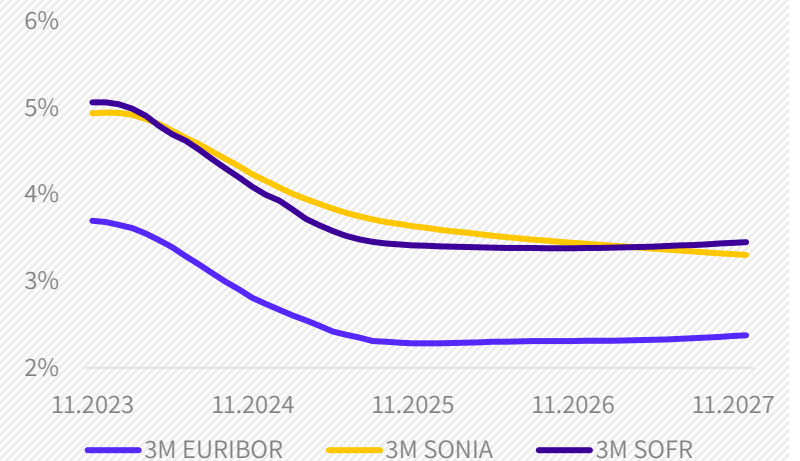


**צניחה של כ-78%** במחירי הליתיום בשנה האחרונה

\* מקור: Trading Economics

### תחזיות ריביות

עקומות Forward



**צפי לירידת ריביות בעולם**

\* מקור: Chatham Financial

# חברת ו C&I גלובאלית

## ישראל 🇮🇱

- אסדרת תעריפי FIT גבוהים גם בשנים הקרובות<sup>10,5</sup>
- שימוע להעלאה נוספת של תעריפי גגות מסחריים
- 362 MW מחובר, מוכן לחיבור ובהקמה ולקראת הקמה<sup>2</sup>

## ארה"ב 🇺🇸

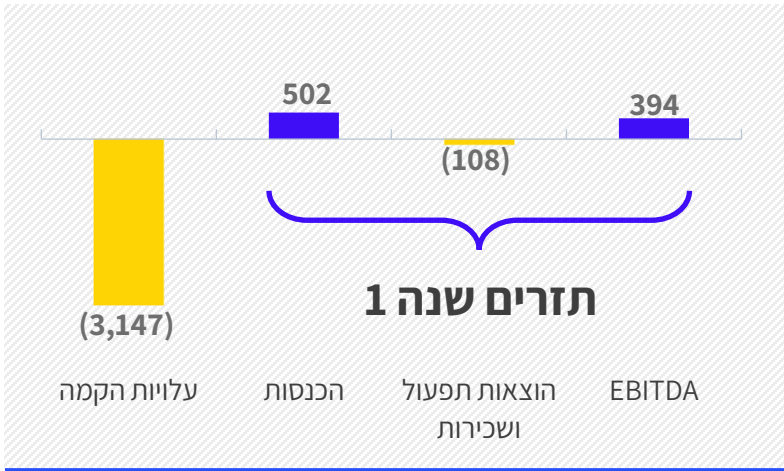
- המשך קידום PV מול מערך שותפויות ה-REIT
- מינוף מערך השותפויות והנכסים להתרחבות לתחום האגירה
- בחינת התרחבות לתחומי פעילות משיקים כבסיס להמשך צמיחה

## איטליה 🇮🇹

- תעריפים מובטחים גבוהים<sup>10,5</sup>
- סגירה פיננסית של 150 מיליון יורו להקמת 216 MW
- 400 MW מחובר - יעד ל-2025<sup>1,2</sup>

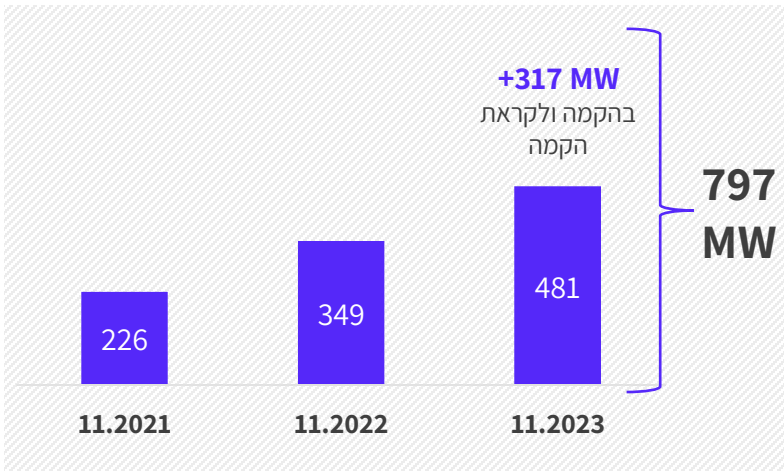
## נתונים פיננסיים - ישראל, ארה"ב ואיטליה - 797 MW<sup>6,2</sup>

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



## צמיחה מואצת ועקבית בהקמות וחיבורים

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW





# Sunprime Case Study

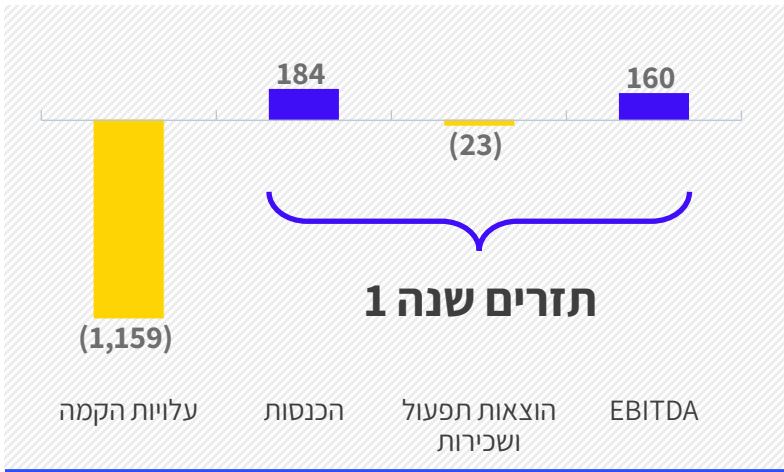
- שחקן C&I מוביל באיטליה
- תעריפים מובטחים וגבוהים<sup>10,5</sup>
- רגולציות התומכות בצמיחה עקבית בשנים הקרובות
- צוות מקומי חזק הכולל למעלה מ-90 עובדים
- הסכם מימון בהיקף של 150 מיליון יורו להקמת 216 MW
- סאנפריים העמידה את כל ההון העצמי להקמת הפרויקטים בהסכם המימון
- אפשרות למכור במחירי שוק ב-18-30 חודשי הפעלה ראשוניים
- הגדלת הפורטפוליו לכ-734 MW<sup>1</sup>
- יעד 2025 - 400 MW מחוברים<sup>1</sup>

איטליה, Rotostatic



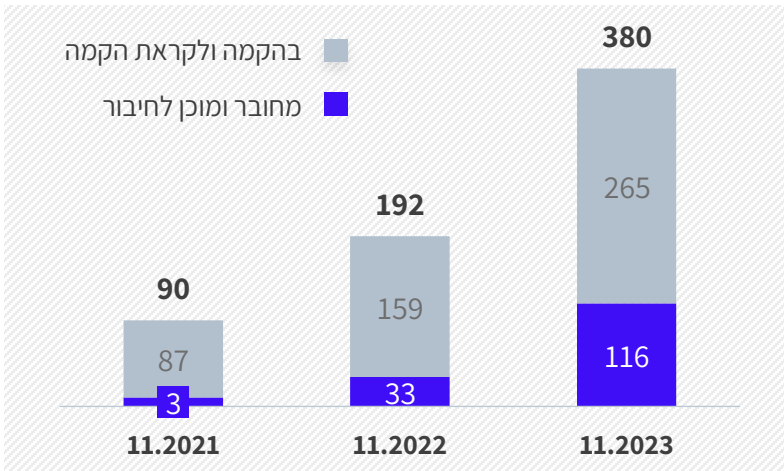
## נתונים פיננסיים – 6,2MW 380

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



## צמיחה משמעותית בהקמות וחיבורים

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





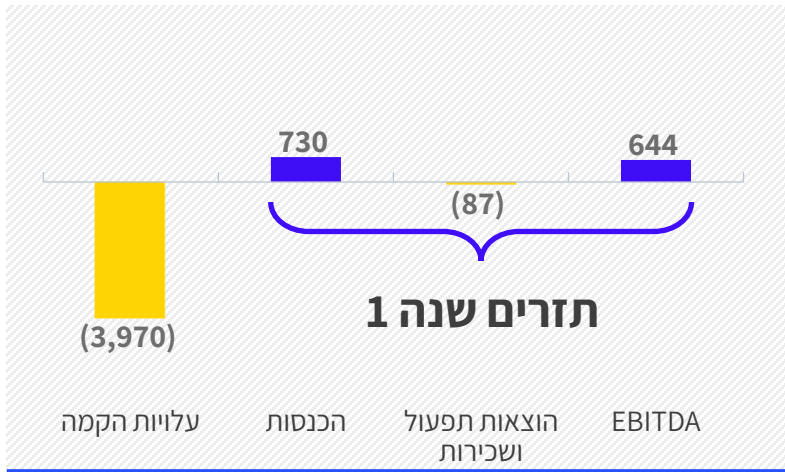


# פרויקטים סולאריים Utility Scale

- פלטפורמות פיתוח מקומיות לקידום פרויקטים בבריטניה, רומניה, פולין, סרביה וספרד
- צפי לצמיחה משמעותית בהיקף ההספק מאנרגיות מתחדשות במדינות הפעילות<sup>11</sup>
- מודל עסקי המשלב ייזום עצמי וכניסה לפרויקטים בשלבי ייזום
- MW 601 מחוברים ומוכנים לחיבור ו-MW 695 בהקמה ולקראת הקמה<sup>2</sup>
- בניית התמחות גלובאלית בסחר בחשמל

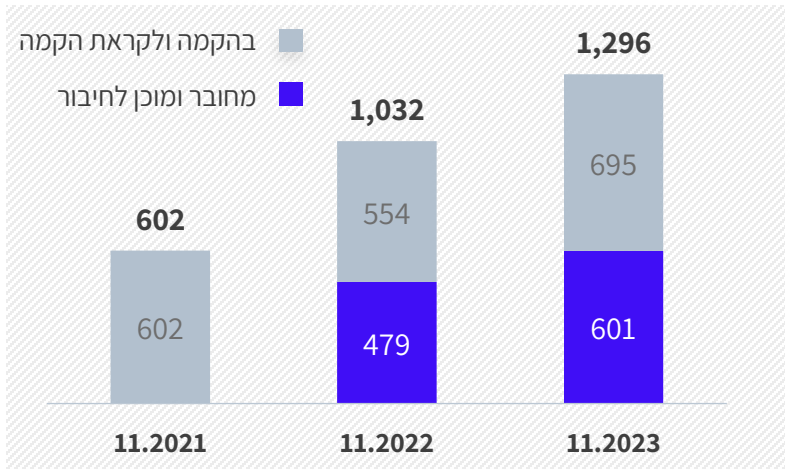
## נתונים פיננסיים – 1,296 MW

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





# ספרד Case Study

Ollmedilla, ספרד



- פרויקטי Utility בהספק כולל של 407 MW<sup>2</sup>
- מקסום מחירי חשמל גבוהים בהסכמי PPA
- סגירות פיננסיות לפרויקטים בהיקף של מעל ל-350 מיליון יורו<sup>12</sup>
- חילוץ הון עצמי בהיקף של כ-62 מיליון יורו<sup>12</sup>
- ייזום פרויקטים תחת הרגולציה ההיברידית:

- רוח – 100 MW

- סולאר – 35 WM

- אגירה – 280 MWh

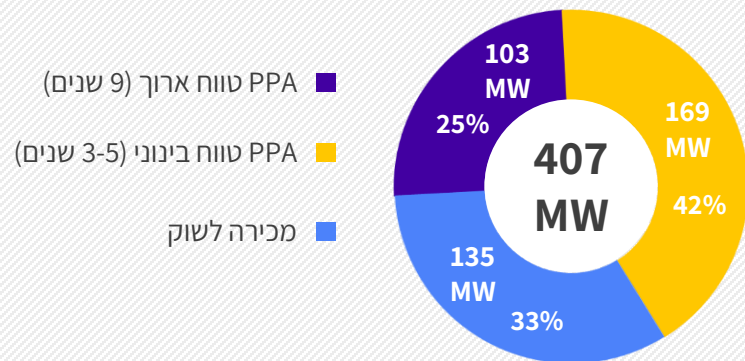
## נתונים פיננסיים – 407 MW, 6,2

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, מיליוני ש"ח



## אסטרטגיית מכירת חשמל בספרד

פרויקטים מחוברים ובהקמה





# רומניה Case Study

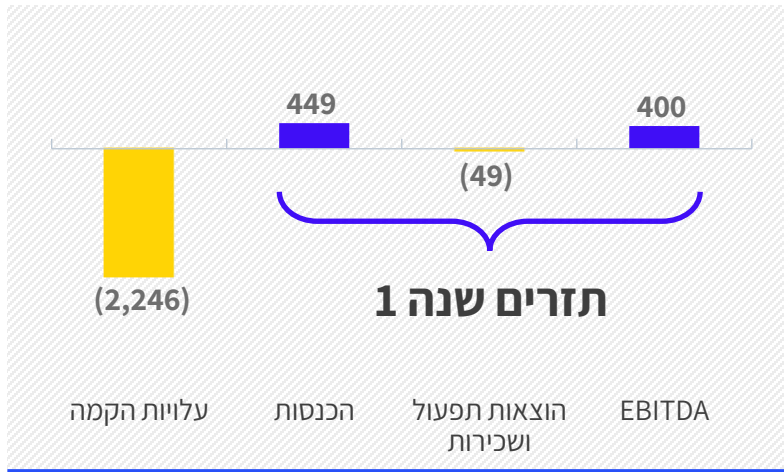
- פרויקטי Utility בהספק כולל של 798 MW<sup>2</sup>
- הפעלה מסחרית של פרויקט Ratesti, הגדול ביותר ברומניה, בהספק 155 MW
- התפרסם שימוע למכרזי CFD (תעריף מובטח) צמוד למדד ל-15 שנה
- סגירות פיננסיות לפרויקט רטשטי וחילוץ הון צפוי של כ-30 מיליון יורו<sup>12</sup>
- פלטפורמה המקומית הכוללת 8 עובדים המתמחים בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול וסחר בחשמל



רומניה, Ratesti

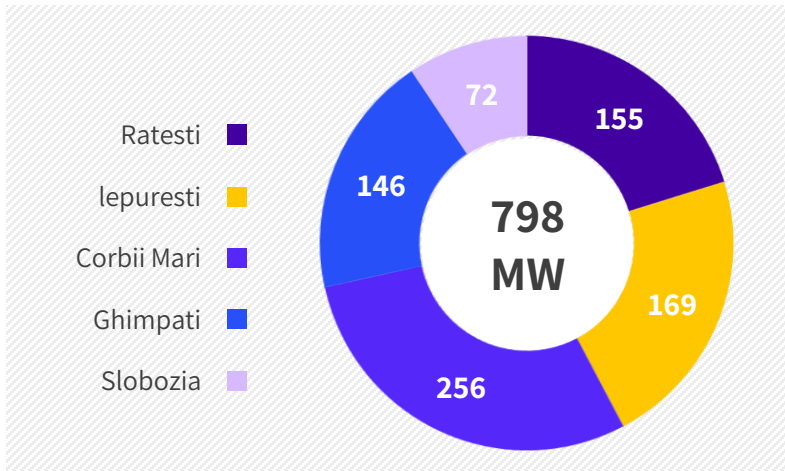
## נתונים פיננסיים – 798 MW<sup>2</sup>

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

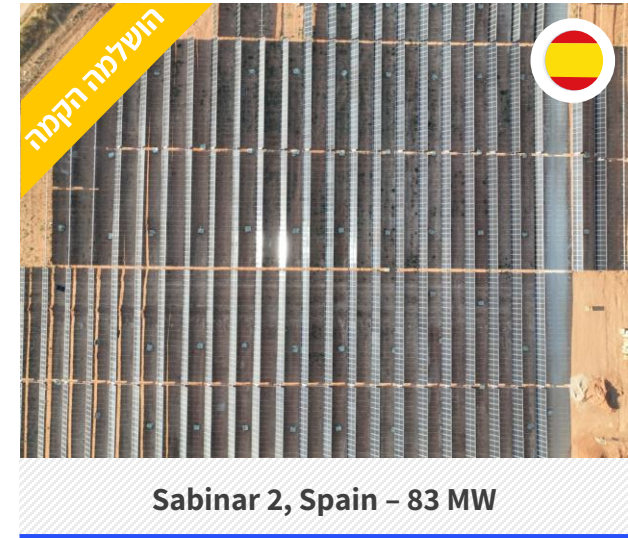


## פורטפוליו משמעותי של פרויקטים

100% אחזקות, MW



# Utility - תנופת חיבורים והקמות

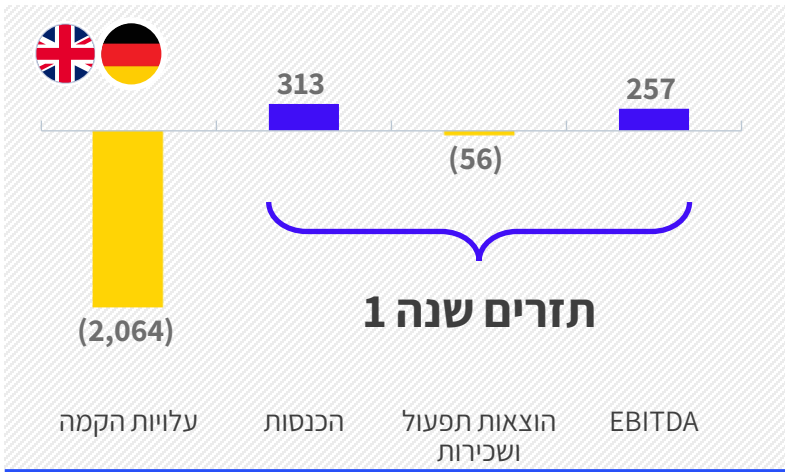


# פרויקטי אגירה

- ייזום פרויקטים ב-7 מדינות: ישראל, בריטניה, גרמניה, יוון, ספרד, ארה"ב ופולין<sup>2</sup>
- התמחות ומובילות גלובלית בתחום האגירה
- תשתית ארגונית לייזום הקמה, מימון ומקסום פרויקטי אגירה
- רגולציות המעודדות שילוב אגירה ברשת וריבוי אנרגיות מתחדשות צפוי להגביר את הצורך באגירה ולשפר את רווחיות הפרויקטים<sup>9</sup>
- פורטפוליו פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה של כ-1.2 GWh בישראל, בריטניה וגרמניה

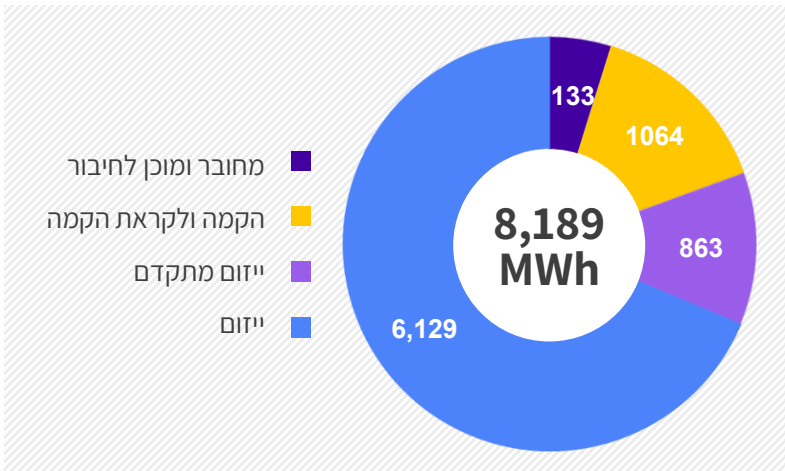
## נתונים פיננסיים - 1,227 MWh, 6.2

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



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

100% אחזקות, MWh





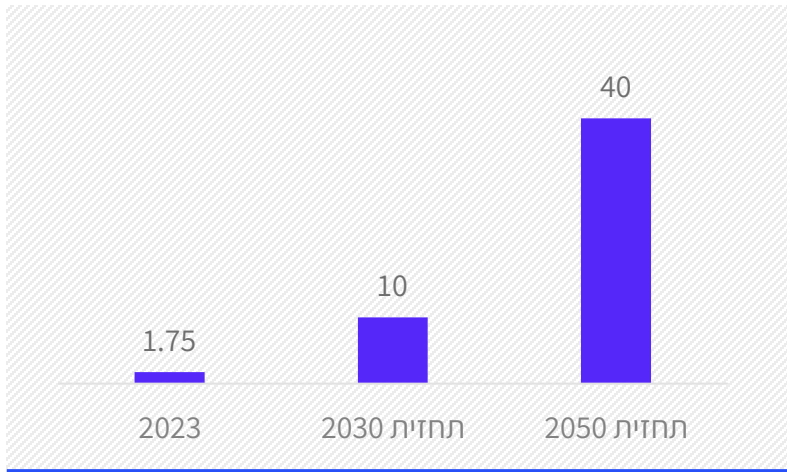
# Atlantic Green Case Study

- פלטפורמה מקומית בעלת מומחיות בתחום המאפשרת המשך צמיחה ברווחיות גבוהה
- פרויקטים בהיקף של למעלה מ-1 GWh<sup>2</sup>
- השלמת הקמה של פרויקט Buxton
- יציאה להקמה של Cellarhead
- המס על רווחים עודפים ממחירי חשמל גבוהים אינו חל על פרויקטי אגירה<sup>11</sup>
- צפי לגידול דרמטי בהספק האגירה במדינה – גידול של כ-40 GW עד 2050<sup>11</sup>



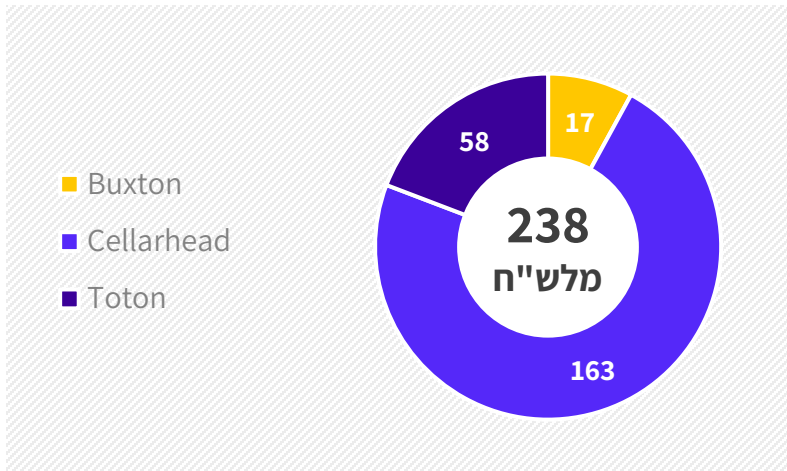
## סגמנט בצמיחה משמעותית<sup>1</sup>

תחזית הספק מותקן של פרויקטי אגירה בבריטניה, GWh<sup>11</sup>



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

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



## סגירה פיננסית<sup>12</sup>

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

## נתונים פיננסיים<sup>2</sup>

תחזית שנה ראשונה מייצגת, פרויקטי אגירה, מלש"ח

60	קיבולת אגירה MWh
121	סך עלות הקמה
17	הכנסות
14	EBITDA
8	FFO



# Buxton Case Study

- קיבולת – 60 MWh
- הושלמה הקמת הפרויקט
- סגירה פיננסית עם Goldman Sachs לפרויקט בהיקף של כ-26 מיליון פאונד<sup>12</sup>
- הסכם שירותי אופטימיזציה לסחר בחשמל בפרויקט מול Goldman Sachs
- ספק סוללות - Tesla
- זכייה במכרז תשלומי זמינות במחיר גבוה לפרויקט Buxton – 300 אלף פאונד צמוד ל-15 שנה

המשך עשייה בתשואות  
גבוהות והשאת ערך  
מפלטפורמות החברה



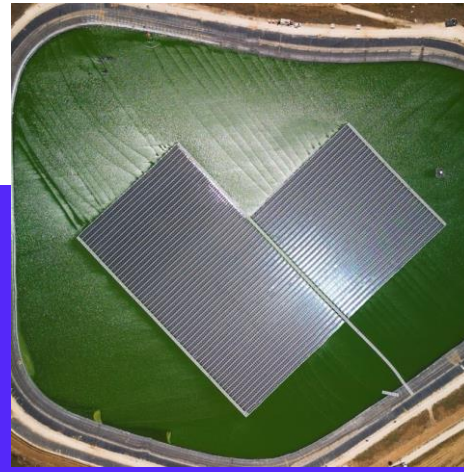
איתנות פיננסית  
המאפשרת המשך צמיחה  
ועמידה בתוכניות החברה



פרויקטים מחוברים  
ומוכנים לחיבור בהספק  
של 1,082 MW המבטיחים  
תזרים חזק ויציב



צמיחה עקבית בשלושת  
תחומי הפעילות:  
Storage, Utility, C&I



קפיצת מדרגה נוספת  
בהיקפי ההקמות  
MW 1,011  
MWh 1,064





# תמצית נתוני דוחות כספיים

נתוני Q1 – Q3 2023, מאוחד, אלפי ש"ח

מאזן	
730,384	מזומנים ושווי מזומנים ופקודונות לז"ק
412,519	נכסים שוטפים אחרים
4,450,215	נכסים לא שוטפים
<b>5,593,118</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
310,529	התחייבויות שוטפות
2,526,545	התחייבויות לא שוטפות
<b>2,837,074</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
2,756,044	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
<b>5,593,118</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

דוח רווח והפסד	
273,775	הכנסות
-57,605	רווח לתקופה
185,088	רווח כולל אחר לתקופה
127,483	סה"כ רווח כולל לתקופה



# Adjusted EBITDA

נתוני Q1-Q3 2023, רווח והפסד, אלפי ש"ח<sup>13</sup>

NON GAAP	התאמות	Q1-Q3 2023	
147,030	-118,694	265,724	הכנסות מהקמה ותפעול
1,907		1,907	הכנסות משותף מס
	-20,783	20,783	פיצוי בגין אובדן הכנסות
190,445	190,445		הכנסות ממכירת חשמל לפי חלק החברה
	14,639	-14,639	רווח (הפסד) אקוויטי
<b>339,382</b>	<b>65,607</b>	<b>273,775</b>	<b>סה"כ הכנסות ורווחים</b>
215,537	-32,761	248,298	הוצאות הפעלה
57,066	7,691	49,375	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
6,566	-712	7,278	הוצאות שיווק ומכירה
279,169	-25,782	304,951	
<b>60,213</b>	<b>91,389</b>	<b>-31,176</b>	<b>EBITDA</b>

# Adjusted EBITDA - המשך

נתוני Q1-Q3 2023, רווח והפסד, אלפי ש"ח<sup>13</sup>

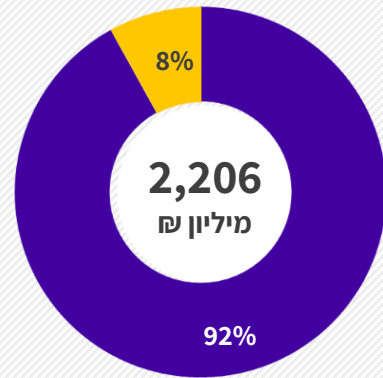
NON GAAP	התאמות	Q1-Q3 2023	
<b>60,213</b>	<b>91,389</b>	<b>-31,176</b>	<b>EBITDA</b>
2,192	576	1,616	הוצאות אחרות
-1,666	-199	-1,467	הכנסות אחרות
4,441	4,441		תשלום מבוטס מניות
62,614	62,614		פחת והפחתות
<b>-7,368</b>	<b>23,957</b>	<b>-31,325</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
128,979	26,356	102,623	הוצאות מימון
-66,977	-3,022	-63,955	הכנסות מימון
62,002	23,334	38,668	סה"כ הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<b>-69,370</b>	<b>623</b>	<b>-69,993</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מס</b>
-11,766	622	-12,388	הוצאות מיסים על הכנסה (הטבת מס)
<b>-57,605</b>	<b>0</b>	<b>-57,605</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>

# נזילות ומבנה ההון

נתוני Q3 2023



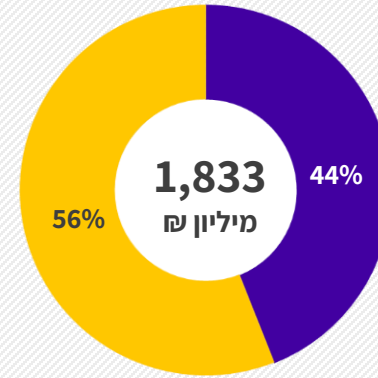
מבנה חוב פיננסי, ברוטו  
נתוני 100%



■ זמן ארוך ■ זמן קצר



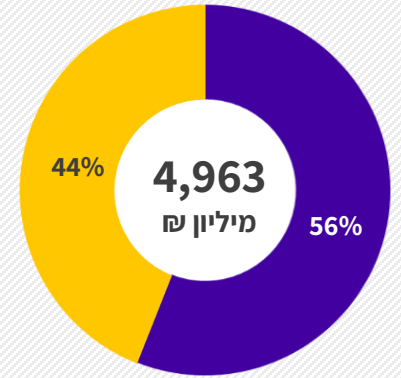
יתרת אמצעים נזילים, ברוטו  
נתוני 100%



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



יחס הון לחוב  
מאוחד



■ הון ■ חוב

# עוצמה פיננסית

**49%**

הון עצמי למאזן סולו

**1.84**

הון עצמי מיוחס לבעלים  
מיליארד ש"ח

**3.46**

יחס נזילות מיידית

**5.59**

סך מאזן  
מיליארד ש"ח

**1.83**

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

**127.5**

רווח כולל אחר לתקופה  
מלש"ח

**2.4**

רכוש קבוע  
מיליארד ש"ח  
גידול פי 953% ביחס לתקופה  
המקבילה בשנה קודמת

**615.6**

היקף ההשקעות לתקופה  
מיליון ש"ח



 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 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 (MW)	סגמנט / מדינה
40%	22	2021	----	105.8	17	846.6	163.5	57.8	1,234.4	221.3	1,741	0.45	----	283.0	ישראל PV 
31%	30	2022-2023	----	10.7	10	147.1	19.1	3.1	173.0	22.2	1,148	0.38	----	51.1	Sunprime 
67%	24-29	2018-2021	37%	5.3	17-20	74.5	10.2	3.9	170.7	14.1	1,680	0.57	----	14.6	<sup>8</sup> Blue Sky 
50%	29	H1 2022	----	91.3	17	234.1	97.8	11.2	534.7	109.1	2,181	0.30	----	169.0	Olmedilla 
47%	29	H1 2022	----	55.9	23	324.8	70.8	13.0	580.4	83.9	2,135	0.25	----	155.0	Sabinar 1 
35%	24	2022	----	2.2	15	5.8	2.5	0.2	31.8	2.8	----	----	21.2	----	אגירה מאחורי המונה 
----	----	----	----	<b>271.1</b>	----	<b>1,632.9</b>	<b>363.9</b>	<b>89.3</b>	<b>2,725.1</b>	<b>453.2</b>	----	----	<b>21.2</b>	<b>672.8</b>	סה"כ

# 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
42%	25	19.5	20	85%	29.5	10.4	173.2	39.8	1,750	0.35	----	64.1	ישראל PV
31%	30	18.7	10	71%	26.9	3.9	200.5	30.8	1,369	0.35	----	64.6	Sunprime
67%	30	1.3	18	40%	2.1	0.9	30.3	3.0	1,579	0.57	----	3.3	Blue Sky
50%	35	63.5	10	59%	82.6	15.3	414.0	97.8	1,370	0.46	----	154.7	Ratesti
72%	25	5.1	7	56%	8.0	1.5	72.1	9.5	1,059	0.45	----	20.0	*Krzywinski
72%	25	6.1	7	56%	8.6	1.2	59.0	9.8	1,128	0.44	----	19.7	*Dziewoklucz 1
47%	30	29.9	23	59%	38.3	7.0	310.1	45.3	2,034	0.27	----	83.0	Sabinar 2
75%	30	7.9	8	64%	14.0	3.3	120.8	17.3	----	----	60.0	----	Buxton
27%	25	2.1	15	80%	6.3	0.4	78.0	6.8	----	----	52.0	----	אגירה מאחורי המונה
----	----	<b>154.3</b>	----	----	<b>216.3</b>	<b>43.8</b>	<b>1,458.0</b>	<b>260.1</b>	----	----	<b>112.0</b>	<b>409.5</b>	סה"כ

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



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

(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 <sup>10</sup> (ש)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט/פרויקט	מדינה
50%	25	2024	----	4.4	20	85%	6.7	2.4	50%	40.3	9.1	1,750	0.35	----	14.9	PV	ישראל
31%	30	2023 - 2024	----	82.7	10	71%	114.5	16.1	38%	785.3	130.6	1,324	0.37	----	264.7	Sunprime	איטליה
67%	30	2024 - 2025	40%	12.6	18	40%	21.5	9.9	6%	339.6	31.4	1,478	0.57	----	37.0	Blue Sky	ארה"ב <sup>8</sup>
86%	30	H2 2024	----	64.8	15	65%	87.2	10.3	59%	515.1	97.5	1,430	0.40	----	169.0	Iepuresti	רומניה
86%	35	H1 2025	----	86.2	15	65%	114.9	12.6	5%	657.8	127.5	1,340	0.37	----	256.0	Corbii Mari	רומניה
86%	30	H2 2024	----	57.8	15	65%	75.6	6.8	33%	410.6	82.5	1,400	0.40	----	146.0	Ghimpati	רומניה
86%	30	H2 2024	----	29.1	15	65%	39.9	3.6	28%	248.5	43.6	1,500	0.40	----	72.0	Slobozia	רומניה
72%	25	H1 2024	----	0.2	7	56%	0.4	0.1	100%	3.6	0.5	1,109	0.44	----	1.0	Dziewoklucz 2	פולין
90%	24	H2 2025	----	4.8	7	56%	8.4	2.5	5%	86.6	11.0	1,110	0.35	----	28.5	Cybinka	פולין
77%	36	H2 2024	----	7.8	7	56%	11.0	1.5	7%	77.4	12.5	1,300	0.43	----	22.3	Ada	סרביה
28%	25	2024	----	6.2	15	80%	19.0	1.3	35%	237.5	20.4	----	----	156.7	----	אגירה מאחורי המונה	ישראל
75%	30	H1 2025	----	80.6	8	64%	131.9	30.9	12%	1020.3	162.8	----	----	698.0	----	Cellarhead	בריטניה
100%	30	H1 2025	----	47.5	8	55%	62.8	12.2	0%	385.0	75.0	----	----	209.0	----	אגירה Standalone	גרמניה
----	----	----	----	<b>484.8</b>	----	----	<b>693.9</b>	<b>110.3</b>	----	<b>4,807.7</b>	<b>804.2</b>	----	----	<b>1,063.7</b>	<b>1,011.5</b>		סה"כ

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










(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	תעריף משוקלל <sup>10</sup> (ש)	שעות שנתיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיות צפויות	סך עלויות הקמה	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	תקופת הלוואה חזויה (שנים)	FFO לשנת הפעלה ראשונה	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	אורך חייו הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה
ישראל	PV	157.9	----	0.28	1,750	77.0	426.3	20.8	56.2	85%	20	31.8	----	2025 - 2024	25	43%
ארה"ב <sup>8</sup>	Blue Sky	69.6	----	0.57	1,587	63.4	638.8	18.6	44.7	40%	18	28.1	40%	2025-2026	30	67%
איטליה	Sunprime	353.4	----	0.37	1,324	174.4	1048.3	21.5	152.9	71%	10	110.5	----	2024-2025	30	31%
פולין	Bakalarzewo	150.0	----	0.35	1,046	54.4	385.7	7.9	46.5	56%	7	30.5	----	H2 2025	30	65%
פולין	Bartodzieje	60.0	----	0.35	1,138	23.7	165.4	3.8	19.9	56%	7	13.0	----	H2 2025	25	72%
פולין	Kemienice	60.0	----	0.35	1,140	23.7	160.1	3.8	19.9	56%	7	13.3	----	H2 2025	25	72%
ישראל	אגירה מאחורי המונה	----	602.9	----	----	78.4	913.5	5.1	73.3	80%	15	23.9	----	2025 – 2024	25	34%
בריטניה	Toton	----	260.0	----	----	57.5	537.5	9.4	48.2	60%	10	28.0	----	2026	30	75%
סה"כ		<b>850.9</b>	<b>862.9</b>	----	----	<b>552.4</b>	<b>4,275.7</b>	<b>90.8</b>	<b>461.6</b>	----	----	<b>279.2</b>	----	----	----	----



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

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

מדינה	סגמנט	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	שיעור החזקה
ישראל 	PV	597.8	----	33%
ארה"ב <sup>8</sup> 	Blue Sky	210.0	165.0	67%
פולין 	Electrum pipeline	100.0	788.0	72%
בריטניה 	Noventum Power	1131.6	----	80%
יוון 	BESS	----	1344.0	100%
ספרד 	BESS	----	280.0	48%
ספרד 	Wind	100.0	----	47%
ספרד 	PV	35.0	----	47%
איטליה 	----	----	3552.0	31%
סה"כ		2174.3	6129.0	----

1,509

שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

(64.6)

הפסדים מועברים לצורכי מס, מלש"ח

697.3

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

1.83

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 מסוגים שונים, 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 (ויטולו) 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 לתקופה שהסתיימה ב-30 בספטמבר 2023 ("**דוח הדירקטוריון ל-9 חודשים ראשונים של 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 ל-9 חודשים ראשונים של 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 שיושלמו בהנחות המשמשות את החברה, והן אינן מתיימרות להציג את תחזית הביצועים של החברה בשנים אלו. יודגש, כי אי התקיימות אחת ההנחות המפורטות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל-9 חודשים ראשונים של 2023, עלול לגרום לשינוי בהכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת ביחס לסכומים המפורטים בטבלאות ובמצגת. מחוברים / בהפעלה מסחרית – פרויקטים שחוברו לרשת החשמל, לרבות פרויקטים בשלבי הרצה. 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-9 חודשים ראשונים של 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, Ratesti, Krzywinski, Dziewoklucz, פרויקטים בישראל. יודגש כי נכון למועד הדוח טרם התקיימו התנאים לביצוע המשיכות לפרויקטי Sabinar II ו-Ratesti וכן טרם נחתמו הסכמי מימון לפרויקטי Dziewoklucz, Krzywinski, פרויקטים בישראל. יודגש כי הערכות החברה בדבר ביצוע משיכות בדיקתם כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התכש"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 פטו-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 II, Olmedilla, Ratesti, Buxton ו-Cellarhead, לפי העניין, ועל הערכות החברה בדבר תוצאות המערכות בשנת הפעלה ראשונה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל-9 חודשים ראשונים של 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 ל-9 חודשים ראשונים של 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. 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 הספק 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 30 עד 35 לעיל.
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. לפרטים בדבר תנאי הסכמי המימון ראו נספח א' לדיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 19 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 01-015742-2023), 18 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא 01-102894-2022), ו-22 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא 01-105529-2023), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
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.
14. בהנחה שלא שהמשך המגמות ימשכו בהתאם להערכות בשוק (ביחס לירידת ריבית) והמגמות בחודשים האחרונים (מחירי ליטיום ומחירי חשמל), וכן שלא יחולו שינויים ברכיבים אחרים המשפיעים על תוצאות הפרויקטים.