



Nofar

מצגת לשוק ההון

רבעון 1 2024

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 המדף של החברה שפורסם ביום 19.5.2024 נושא תאריך 20.5.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-051456; "התשקיף"), בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, אשר פורסם ביום 31-3-2024 (מס' אסמכתא 2024-01-029416 "הדוח השנתי ל-2023") ובדוח רבעון ראשון של החברה לשנת 2024 אשר מפורסם בד בבד עם מצגת זו ("דוח רבעון ראשון לשנת 2024").

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-2023, בדוח רבעון ראשון לשנת 2024 ובדיווחים השוטפים של החברה המפורסמים באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ובאתר ההפצה של המגנ"א.**

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

הערכות החברה בדבר הספקי המערכות (שקפים 3, 4, 6, 9, 10, 14, 15, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 34, 36-40), יעד להשלמת הקמה וסגירה פיננסית (שקפים 3, 9, 10, 12, 13, 15, 21, 22, 23, ו-40-35), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים (שקפים 3, 5, 6, 10, 11, 14-26, ו-40-35), צפי EBITDA של תוצאות הפרויקטים (שקפים 6, 10, 11, 15-21, 23-24, ו-40-35), צפי FFO של תוצאות פרויקטים (שקפים 5, 8, 11, 15, 16 ו-40-35), עלויות הקמה (שקפים 9, 10, 15, 16-18, 20-26, ו-40-35) ההון העצמי הדרוש לפרויקטים, שיעור מינוף, ריבית ותקופת הלוואה (שקפים 3, 5, 8, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 22-23, ו-40-35), כמו גם תוכניות ויעדי החברה (שקפים 26-28, ו-40-35) 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 או אי קבלה של היתרים או הסכמות שונים לרבות הנדרשים להקמת המערכות או לתחילת הפעלה מסחרית, שינוי בעלויות הקמת המערכת, קשיים ועיכובים בהקמת המערכות, קשיים באיתור קרקעות להקמת מערכות, קשיים בהתקשרות עם גורמים שונים הדרושים לצורך הוצאת תכניות ויעדי החברה לפועל, אי פרסום הליכים תחרותיים להקמת מערכות, ירידה במחירי החשמל, עליה בעלויות המימון, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות, קושי באיתור או קבלת מקורות מימון, שינוי מט"ח, שינוי בשיעור הריבית, הוצאות בלתי צפויות, ליקויים במערכת, שינויים במזג האוויר, שינויים בתעריפי החשמל לצרכן או בעלויות המערכות, שינויים בהיקפי צריכת החשמל על ידי הצרכנים, שינויים בשיעורי ומשטר המס, קשיים בהובלה או עליה בהוצאות הובלה, מחסור בחומרי גלם, קושי באיתור שותפים או שותפי מס, השפעות מלחמת חרבות ברזל, השפעות מגפה עולמית ככל שתתפרץ, 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 אחרון למצגת להלן.

צוין כי שקפים 11, 16, 17, 18 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

רבעון 1 2024²

- המשך צניחה במחירי הציוד באירופה – ירידה ל-10.5 יורו סנט לווואט (כולל מכס, לוגיסטיקה והובלה לאתר)¹⁴
- מו"מ מתקדם לסגירת Project Finance בהיקף של כ-2 מיליארד ₪ בארבע מדינות שונות
- תנופת הקמות ב-9 מדינות – MW 1,162 סולארי ו-MWh 940 אגירה
- גידול של 48% בהכנסות ממכירת חשמל ב-12 חודשים אחרונים
- צפי לקפיצה דרמטית בהכנסות ורווחים – 778 מלש"ח EBITDA אפקטיבי של החברה ב-2026, גידול של 487% ביחס ל-12 חודשים האחרונים

1,795

הון עצמי מיוחס
לבעלים, מלש"ח

פרויקטים מחוברים
ב-6 מדינות

1,472

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

מחוברים
ומוכנים לחיבור

1,130²⁽⁵¹¹⁾
MW



151²⁽⁷⁶⁾
MWh



בהקמה
ולקראת הקמה

1,162²⁽⁹⁵³⁾
MW



940²⁽⁷⁰⁴⁾
MWh



1,452^{9,7,3,2}(1,031)
מלש"ח

הכנסות שנתיות ממכירת חשמל בשנה
ראשונה מייצגת

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה האפקטיבי



נופר ממקסמת באופן אופטימלי את ירידת מחירי הפאנלים באירופה^{11,1}

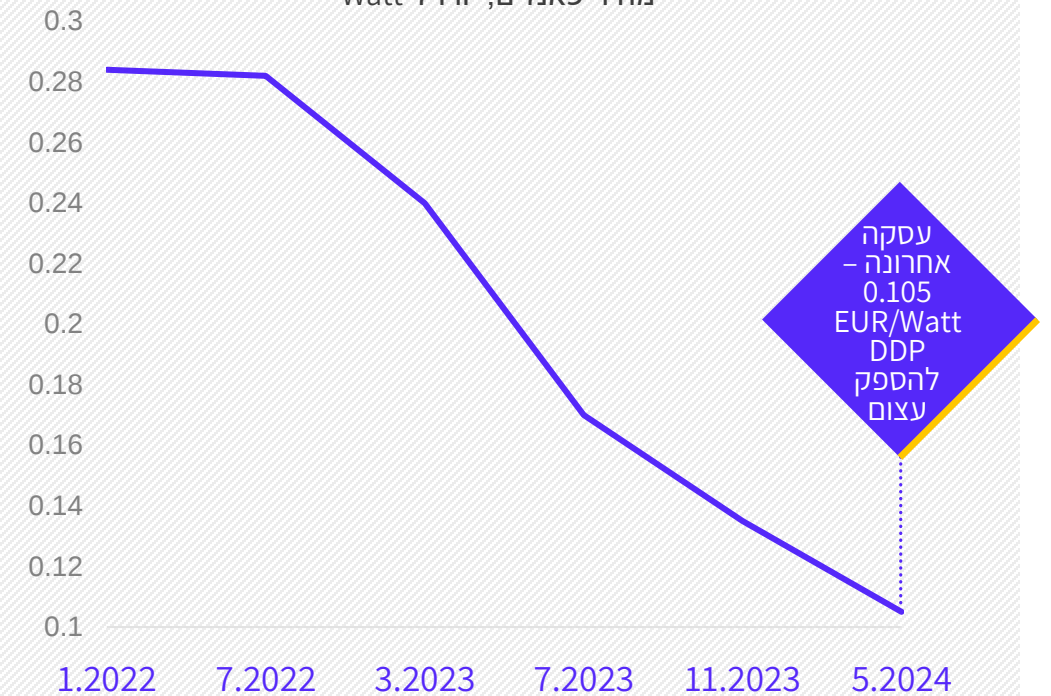
חיסכון משמעותי בעלויות הפאנלים¹⁴

סך החיסכון ביחס למחיר לפני כשנה, מלש"ח	הספק MWp	סגמנט/פרויקט
86	194	C&I
72	170	Iepuresti
63	147	Ghimpati
40	74	Slobozia
132	266	Corbii Mari
86	160	Volter
21	40	Sabinar 3
15	29	Cybinka
18	33	Turners Farm
13	27	Ada
547	1,140	סה"כ

החברה רכשה בחודשים האחרונים למעלה

מ-800 MW פאנלים במחירי שפל

מחיר פאנלים, יורו ל-Watt*

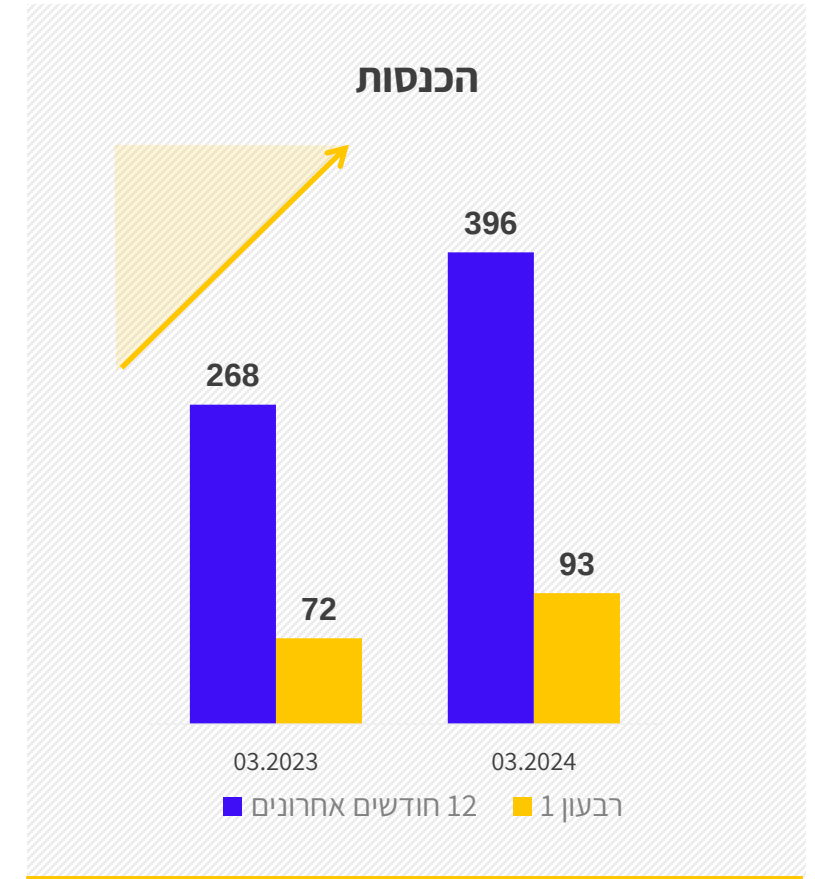
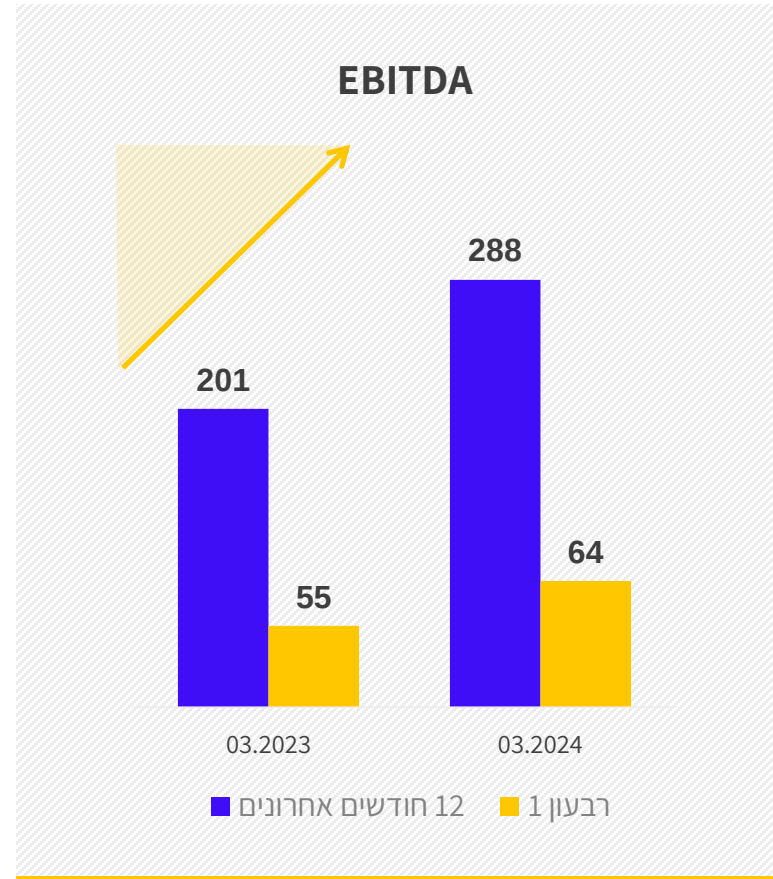


* מבוסס על הסכמי רכש והצעות שקיבלה החברה מספקי ציוד

סך החיסכון מירידת מחירי הפאנלים צפוי להגיע **לכ-550 מלש"ח** בעלויות ההקמה ביחס למחירים לפני כשנה¹

המשך גידול משמעותי בכל הפרמטרים

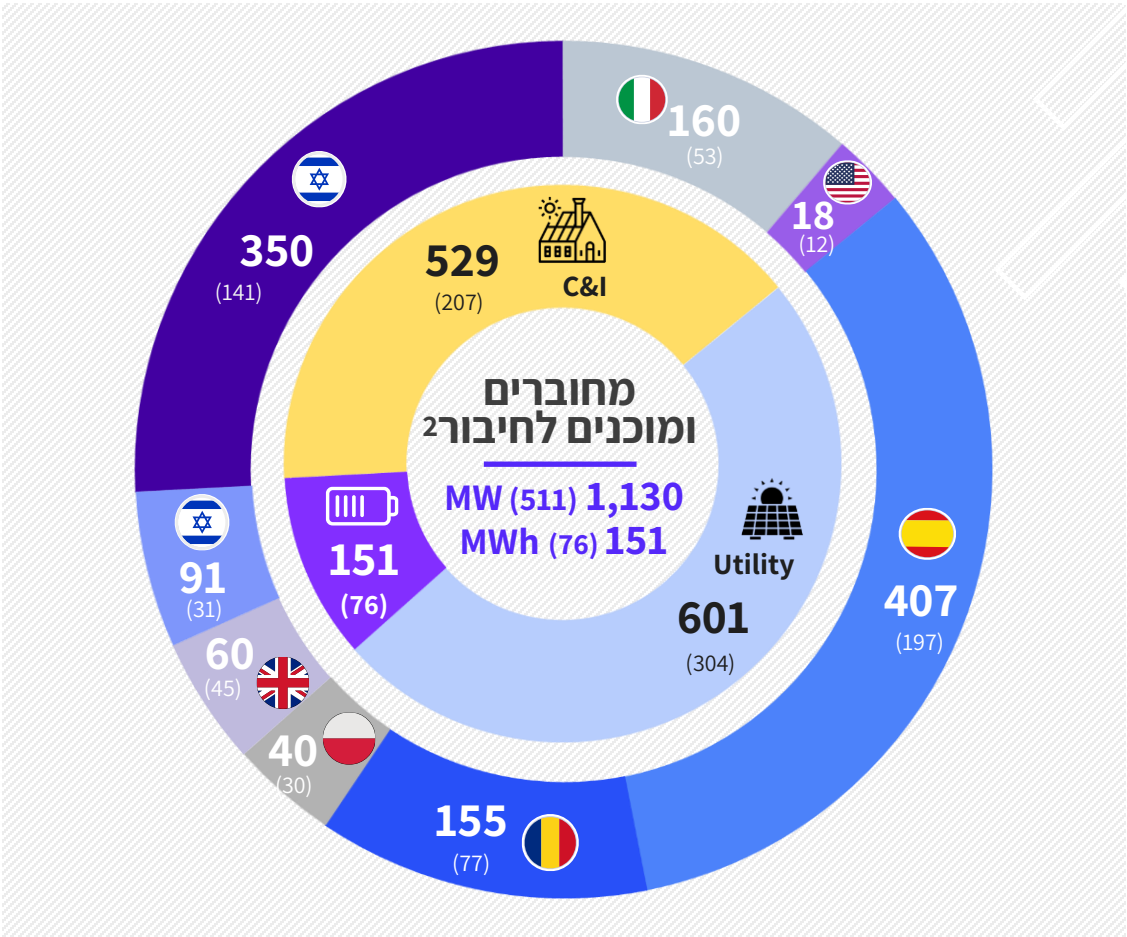
נתונים פיננסיים פרויקטאליים ל-12 חודשי פעילות, מערכות בהפעלה מסחרית, מיליוני ש"ח, נתוני 100% 1,2,7



לא כולל הכנסות משירותי EPC ו-O&M

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור

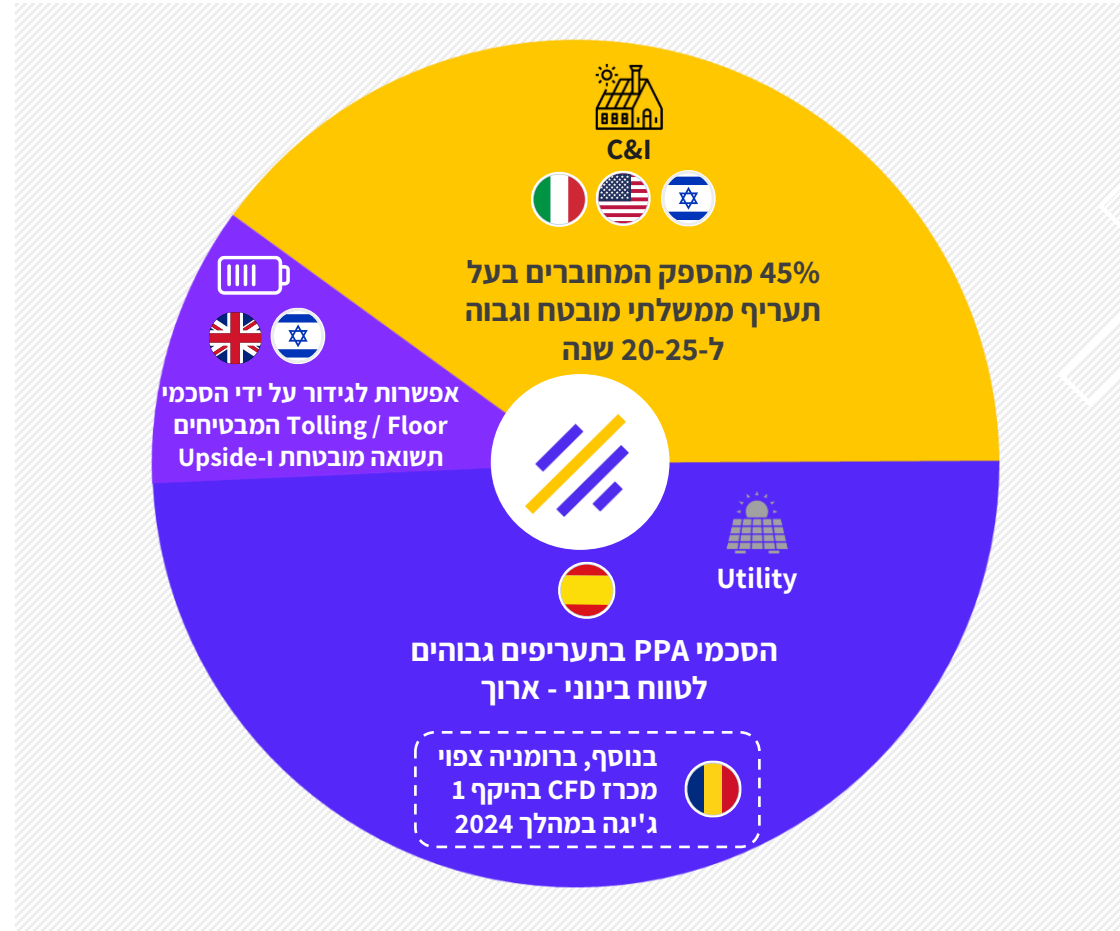
נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה, נתונים כספיים לשנה ראשונה מייצגת, מלש"ח 7



FFO	EBITDA	הכנסות	
ממכירת חשמל	ממכירת חשמל	ממכירת חשמל	
398	553	680	נתוני 100%
193	269	329	חלק החברה האפקטיבי



מיקוד הפעילות בסגמנטים, אסדרות ומדינות בתעריפים גבוהים ומובטחים⁹

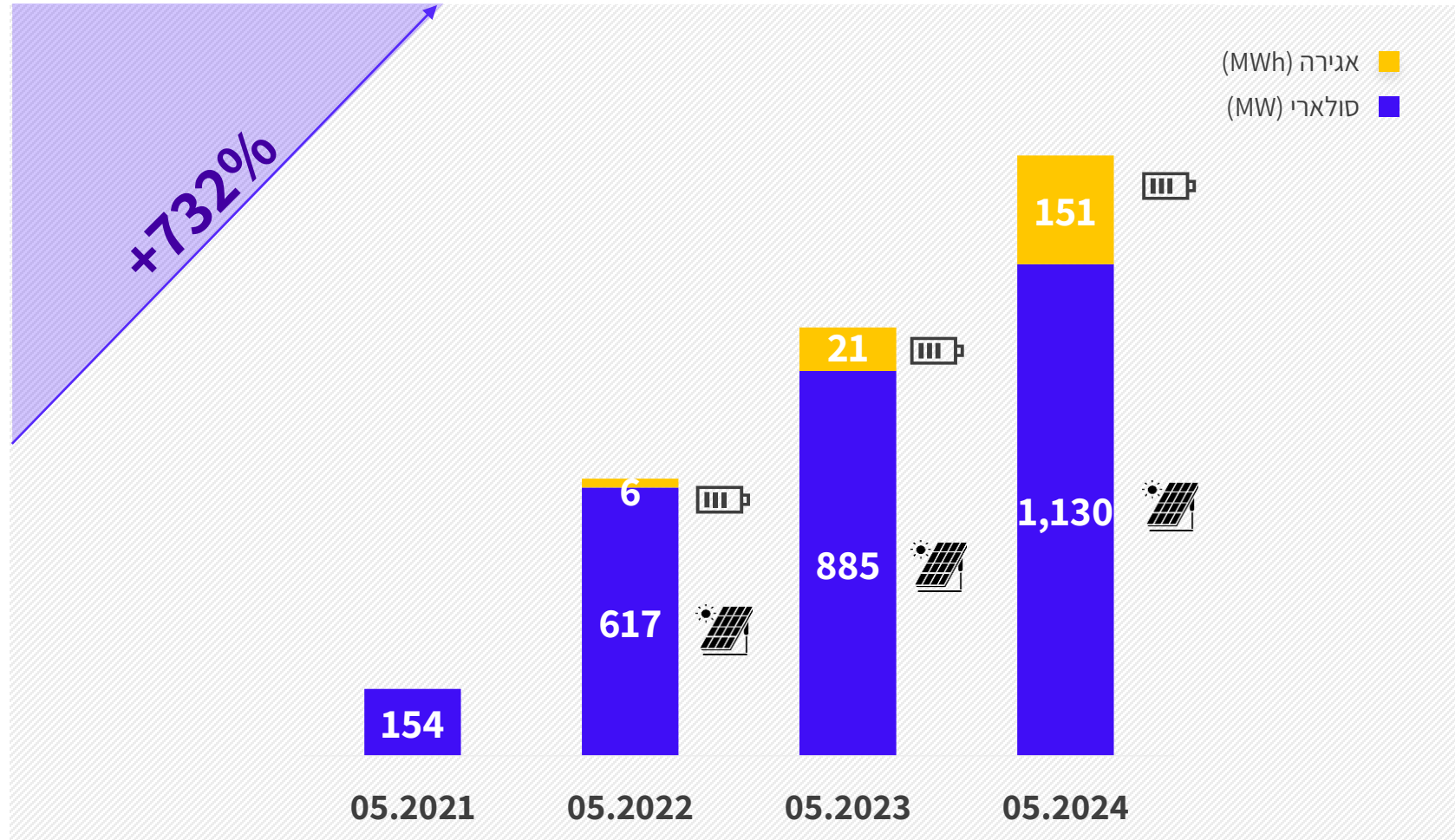


76% מהפרויקטים המחוברים בעלי תעריף מובטח לכ-15 שנים בממוצע

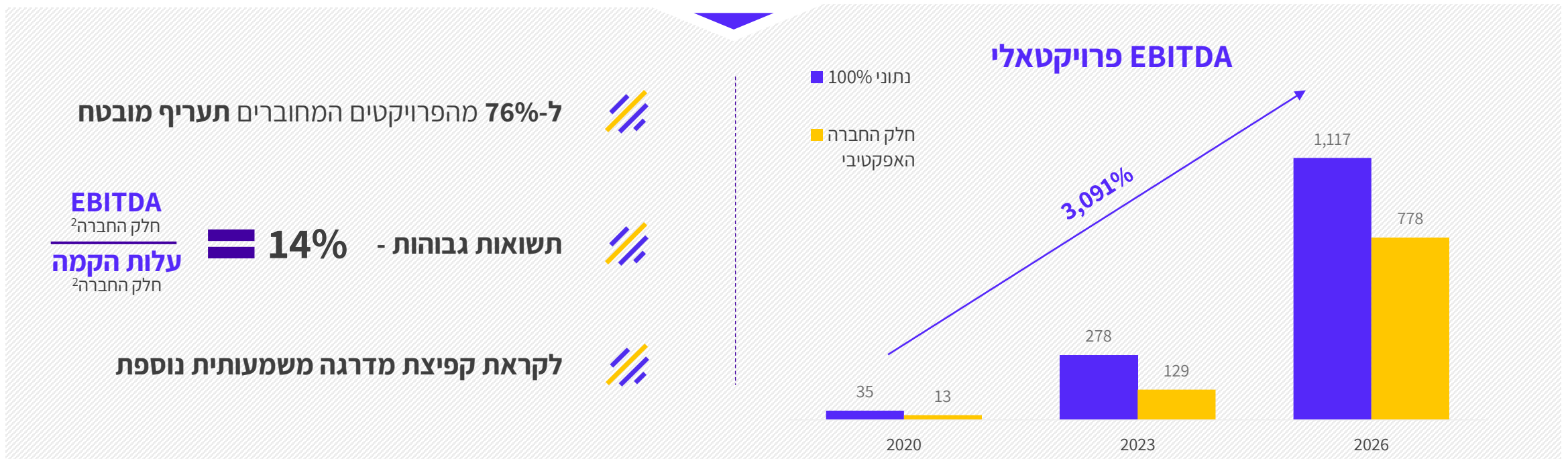


פרויקטים מניבים | צמיחה מואצת ועקבית

גידול דרמטי בהספק הפרויקטים המחוברים ומוכנים לחיבור (MW ו-MWh)

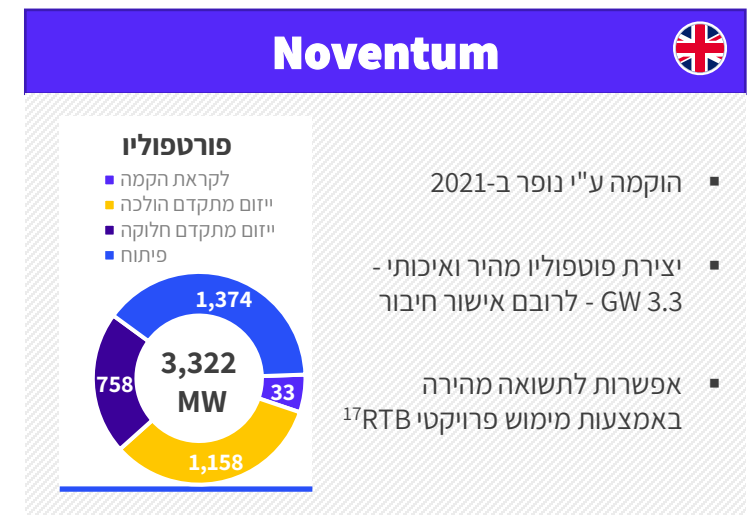
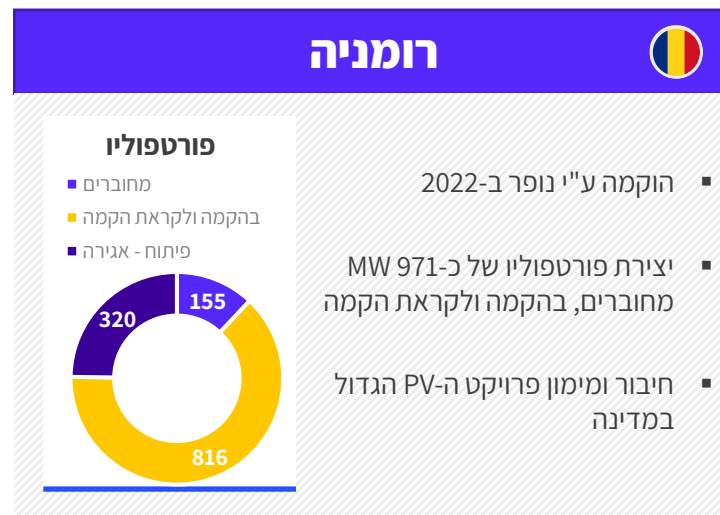
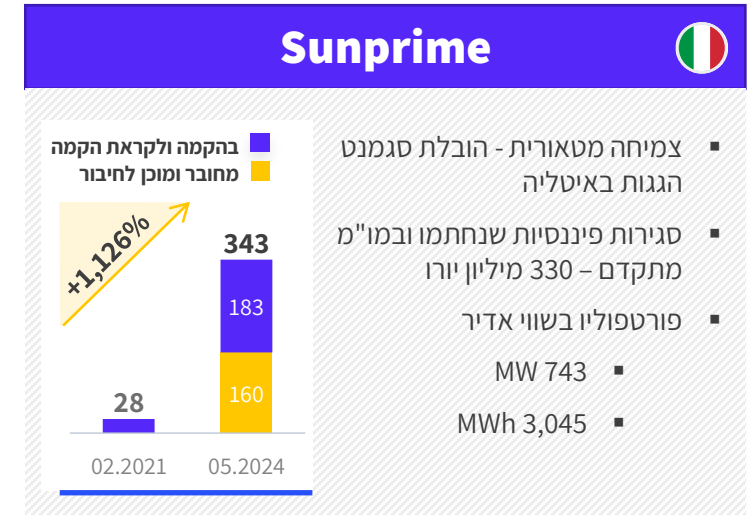
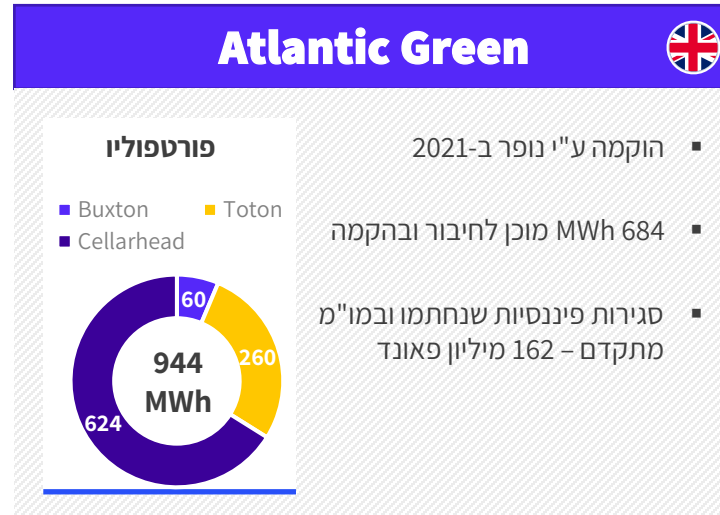
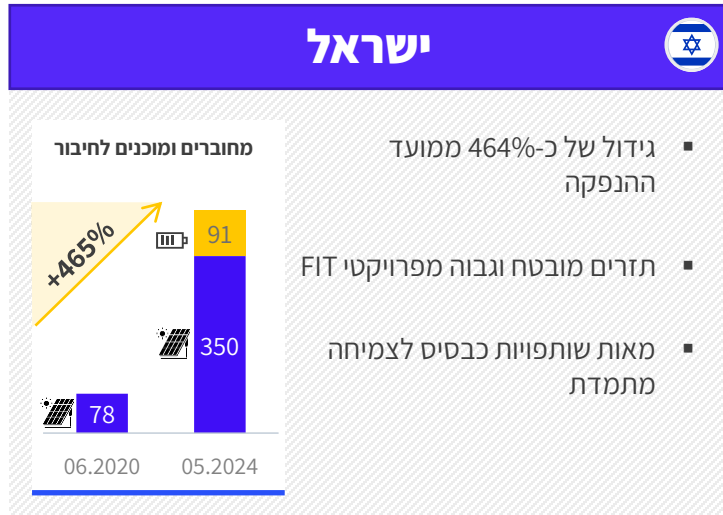


תכנית סדורה לצמיחה מואצת ויצירת ערך^{1,2,19}



תנופת צמיחה ועשייה בפלטפורמות¹

דוגמאות מרכזיות, נתוני 100%

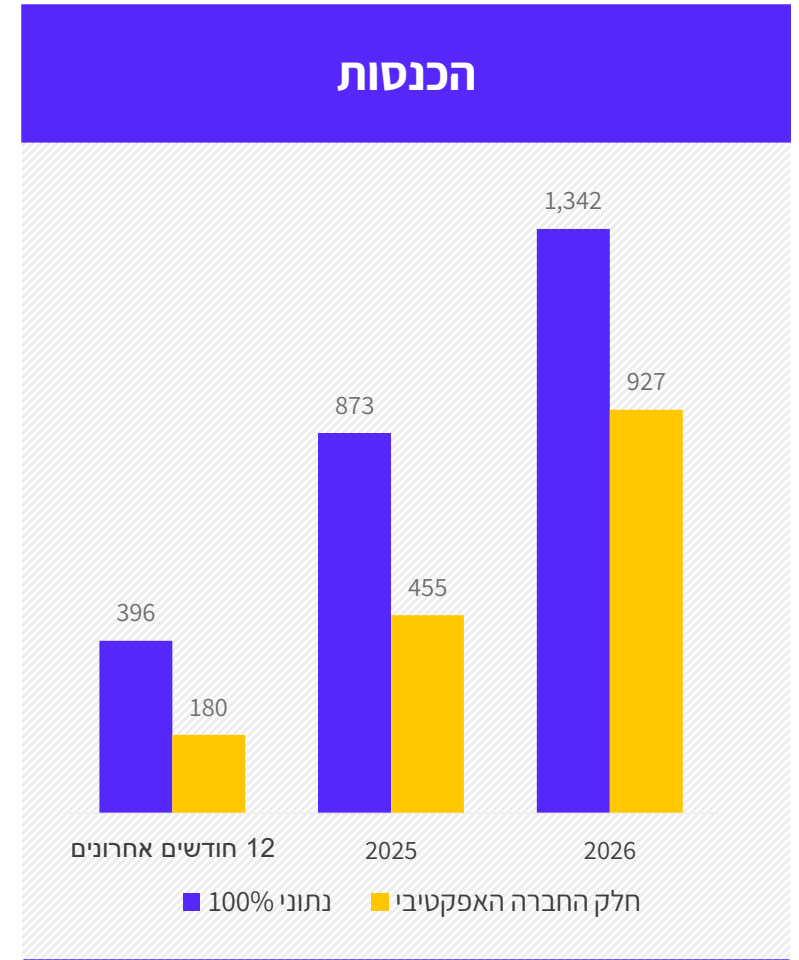
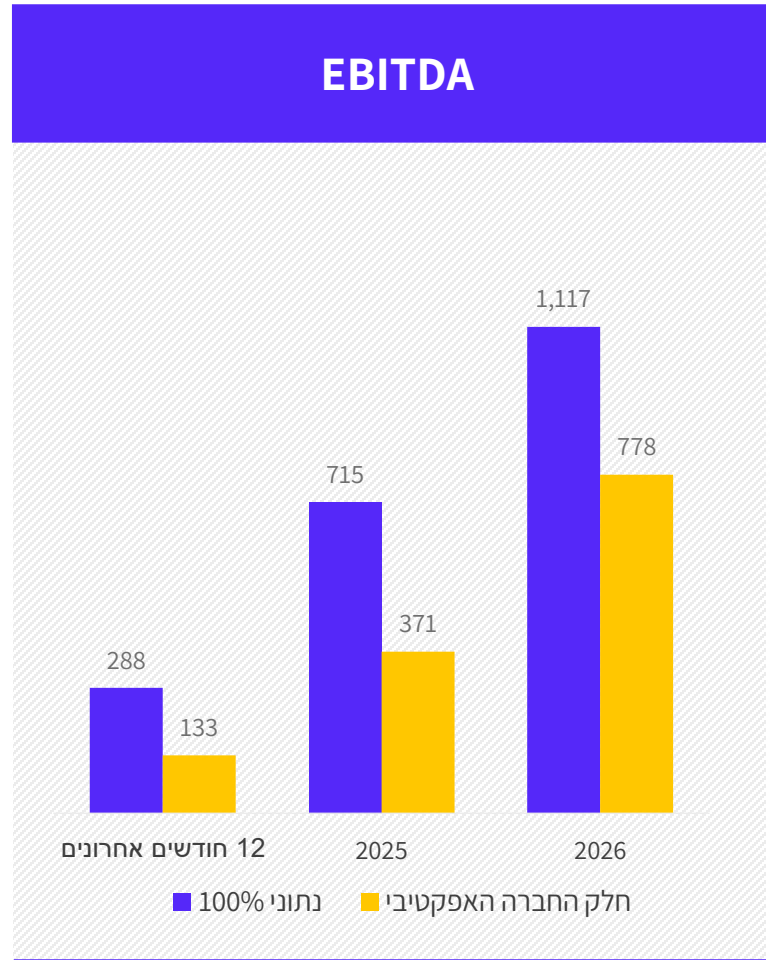
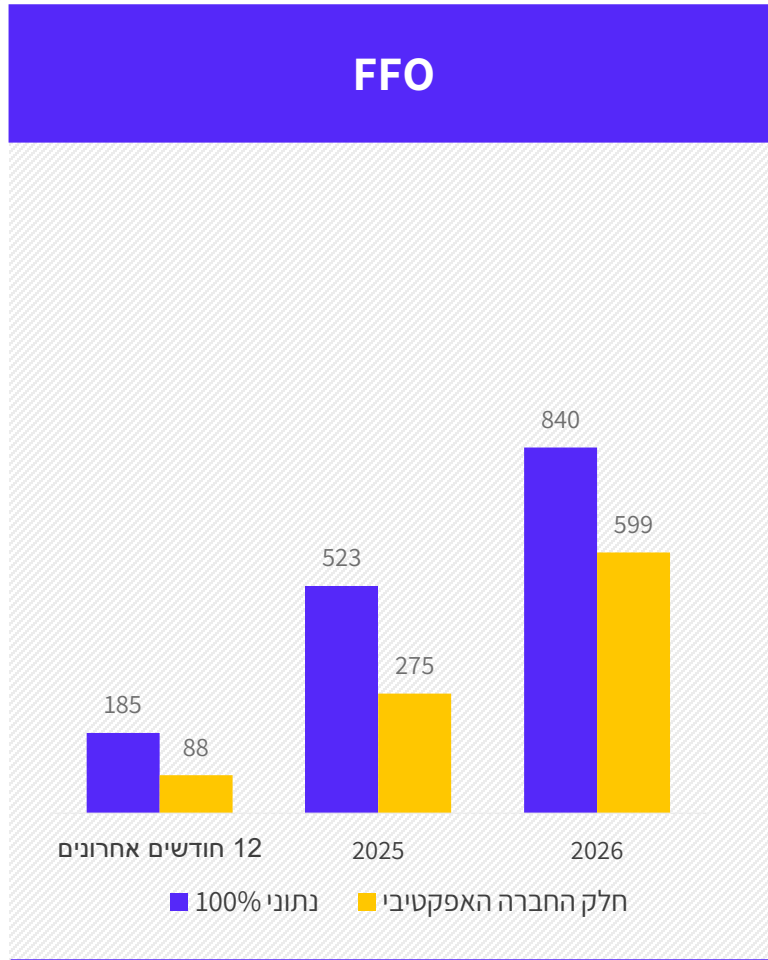


צפי להמשך גידול דרמטי בנתונים הפיננסיים 2022, 2023, 2024, 2025

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה בלבד

נתונים פיננסיים פרויקטאליים, מיליוני ש"ח

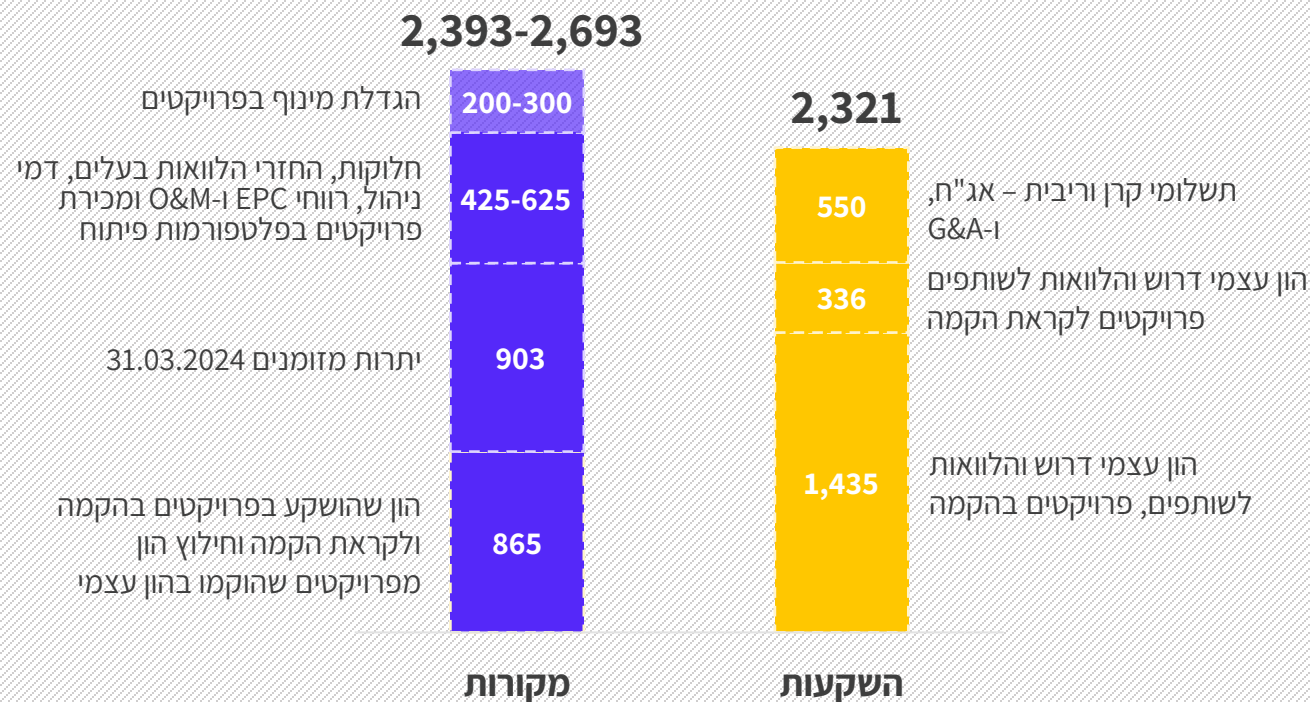
ל-76% מהפרויקטים
המחברים תעריף מובטח



בוצע רכש ציוד עיקרי עבור 85% מההספק הסולארי ו-100% מפרויקטי האגירה
לא כולל הכנסות משירותי EPC ודמי ניהול

Nofar **לחברה ההון הדרוש להקמת הפרויקטים אשר בהקמה ולקראת הקמה** **שיתחברו עד סוף 2026, 1, 4, 15, 18** **מלש"ח**

הנחות החברה למקורות ולצרכי הון לחלק החברה **בפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, 2024-2025¹**



מימון פרויקטאלי - 3.5 מיליארד ש"ח^{1,4,12}

במו"מ מתקדם - כ-2 מיליארד ש"ח נתוני 100%

פרויקט / פלטפורמה	מדינה	סגמנט	סך המימון	ריבית	גורם מממן
Sunprime	איטליה	C&I	180 מיליון יורו	3M EURIBOR +1.5% - 2.5%	בנק אירופאי מוביל
Stendal	גרמניה	אגירה	47 מיליון יורו	3M ESTR +2% - 3%	בנק אירופאי
Cellarhead	בריטניה	אגירה	145 מיליון פאונד	3M SONIA +2.5% - 3.5%	קונסורציום של בנקים בינלאומיים מובילים
Iepuresti Ghimpati	רומניה	Utility	110 מיליון יורו	3M EURIBOR +2.7% - 3.5%	EBRD

חתומים - כ-1.5 מיליארד ש"ח נתוני 100%

פרויקט / פלטפורמה	מדינה	סגמנט	סך המימון	ריבית	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

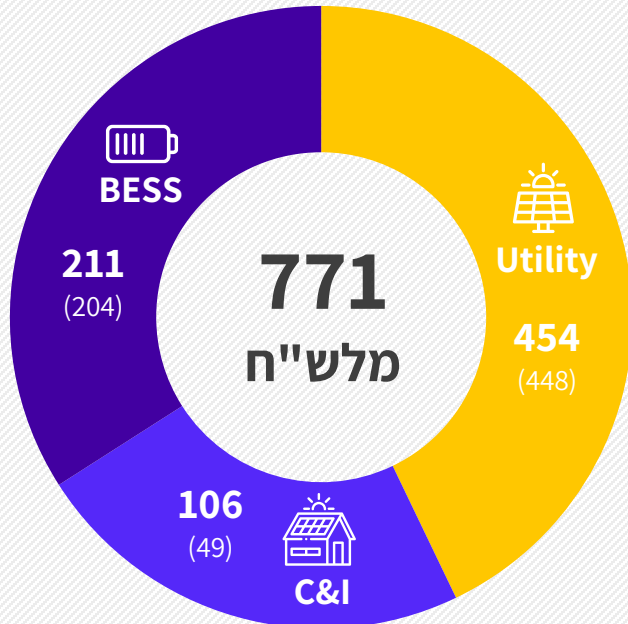
החברה צפויה לחלץ הון מפרויקטים שהוקמו בהון עצמי - כ-300 מלש"ח

המשך תנופת הקמות

צמיחה עקבית בשלושת הסגמנטים^{1,2,6,7}

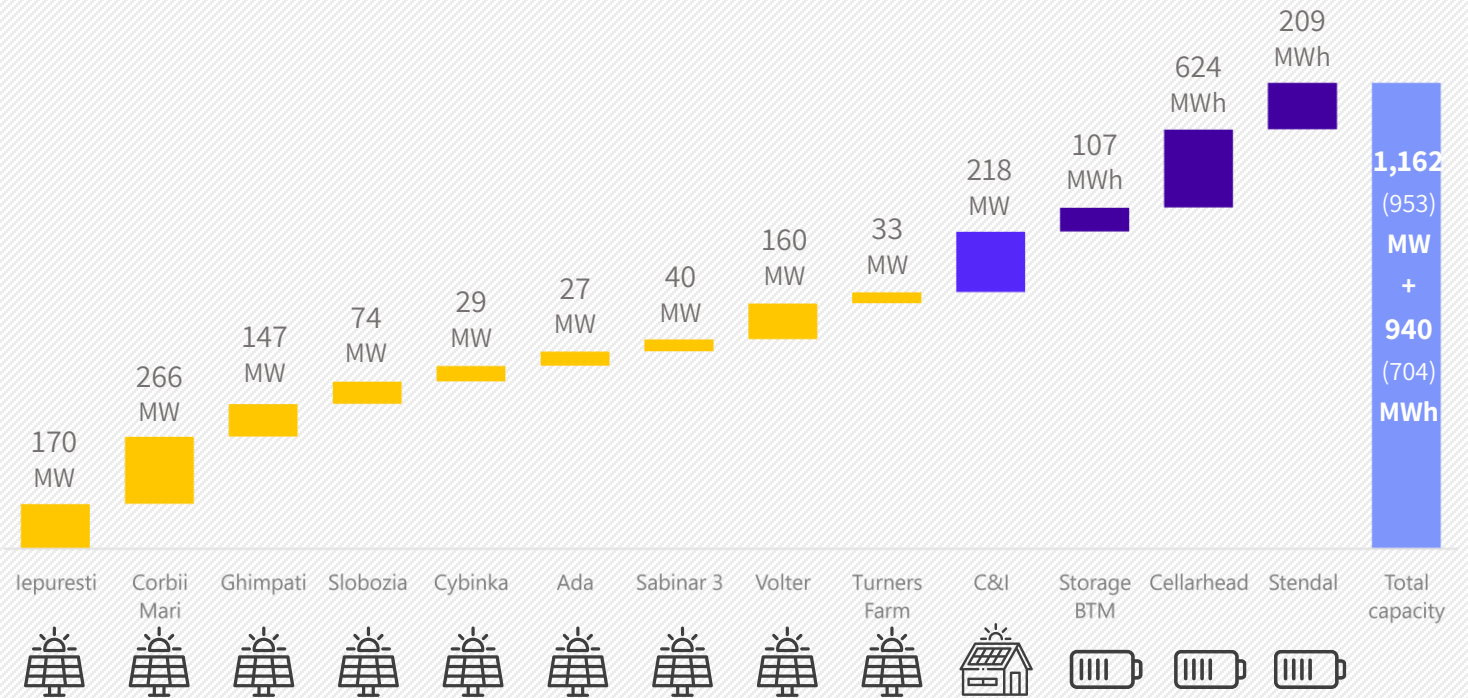
גידול בהכנסות שנתיות ממכירת חשמל מפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

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



צבר פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה³

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה, MWh/MW



תכנית עבודה – פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה^{1,2,4}

נתונים פיננסיים, נתוני 100%, מלש"ח

402.7	עלות הקמה		Ghimpati – 146 MW 
72.1	הכנסות	גורם מממן - EBRD	
59.9	EBITDA	ספק פאנלים - Longi	
48.8	FFO	נחתם הסכם הקמה עם CJR Renewables	

521.1	עלות הקמה		Sunprime – 183 MW 
81.2	הכנסות	חיבור של עשרות מגה-וואט מדי רבעון	
70.3	EBITDA	רכש ציוד עיקרי במחירים נמוכים	
46.7	FFO	גורם מממן – קונסורציום בנקים אוסטרי	

80.9	עלות הקמה		Ada – 27 MW 
13.9	הכנסות	NTP – תחילת הקמה - קבלן הקמה - Girisim Elektrik	
11.0	EBITDA	בוצע רכש פאנלים	
8.3	FFO	חיבור ללא תחמ"ש – ישירות למתח הגבוה	

224.0	עלות הקמה		Slobozia – 74 MW 
41.4	הכנסות	בוצע רכש ציוד ה-AC לפרויקט	
34.6	EBITDA	פרויקט טרקרים חד ציריים	
27.8	FFO	בהליך מו"מ עם גורם מממן	

79.4	עלות הקמה		Cybinka – 29 MW 
10.1	הכנסות	פרויקט שלישי של החברה בפולין	
7.6	EBITDA	התקבלו כלל האישורים וההיתרים לפרויקט	
4.9	FFO	פוטנציאל הגדלת הספק בצורה משמעותית	

1,030.4	עלות הקמה		Cellarhead – 624 MWh 
124.8	הכנסות	גורם מממן - קונסורציום של בנקים בינלאומיים מובילים	
98.7	EBITDA	נבחר ספק סוללות	
54.6	FFO	נחתם הסכם הקמה	

493.8	עלות הקמה		Iepuresti – 170 MW 
84.7	הכנסות	גורם מממן - EBRD	
71.0	EBITDA	ספק פאנלים - Longi	
57.4	FFO	נחתם הסכם הקמה עם CJR Renewables	

335.7	עלות הקמה		Stendal – 209 MWh 
67.5	הכנסות	NTP – תחילת הקמה	
57.4	EBITDA	בתהליך מו"מ לבחירת גורם מממן ואופטימיזר (RTM)	
46.4	FFO	אפשרות ל-Floor (רצפת הכנסות), בהליך מו"מ	

645.4	עלות הקמה		Corbi Mari – 266 MW 
128.3	הכנסות	בהליך מו"מ עם גורם מממן	
111.5	EBITDA	ציוד עיקרי נרכש	
92.0	FFO	מהפרויקטים הגדולים במדינה	

73.2	עלות הקמה		Sabinar 3 – 40 MW 
12.7	הכנסות	חיבור ישיר לתחמ"ש Olmedilla ללא עלויות AC נוספות	
9.7	EBITDA	פרויקט משלים ל-447 MW באותה חטיבת קרקע	
7.3	FFO	אזור תפוקות מהטובים ביותר באירופה	

השלמת ההקמות תייצר לחברה הכנסות משמעותיות לטווח הארוך^{10,7,2}

נתונים פיננסיים, מלש"ח

צפי ממכירת חשמל

בשנה ראשונה מייצגת

EBITDA
חלק החברה²

775

= 14%

5,683

עלות הקמה

חלק החברה²

לפני מינוף Project Finance*

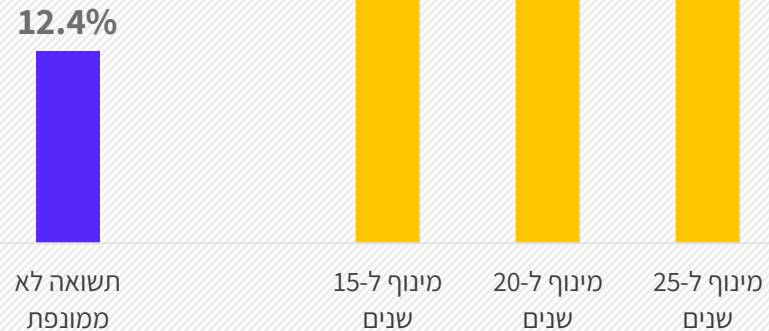
FFO	EBITDA	הכנסות	עלות הקמה		
398	553	680	4,371	נתוני 100%	מחברים ומוכנים לחיבור
193	269	329	2,206	חלק החברה האפקטיבי	
180	248	306	1,996	חלק החברה	
479	644	771	4,618	נתוני 100%	הקמה ולקראת הקמה
440	585	701	4,168	חלק החברה האפקטיבי	
402	527	631	3,688	חלק החברה	
878	1,197	1,452	8,989	נתוני 100%	סה"כ
634	854	1,031	6,374	חלק החברה האפקטיבי	
581	775	937	5,683	חלק החברה	

רווחיות גבוהה אף יותר ברמת ההון העצמי

Sunprime - Case Study^{10,7,2}

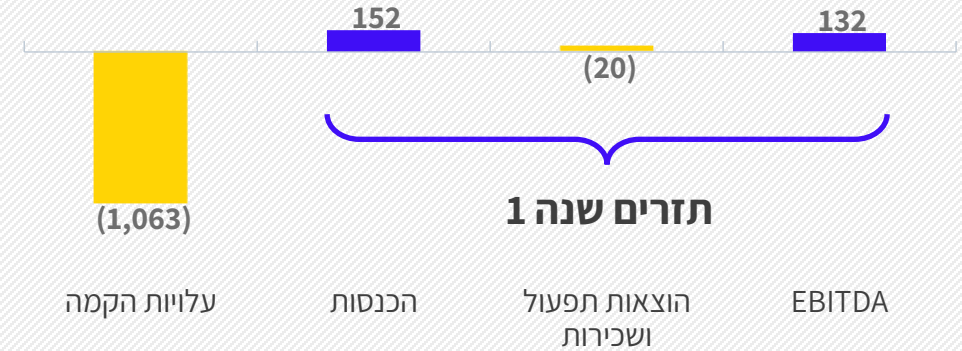
תשואה על ההון של למעלה מ-20%^{16,4}

שיעור מימון 78%
ריבית 5.5%



נתונים פיננסיים – MW 343^{6,2}

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



תזרים שנה 1

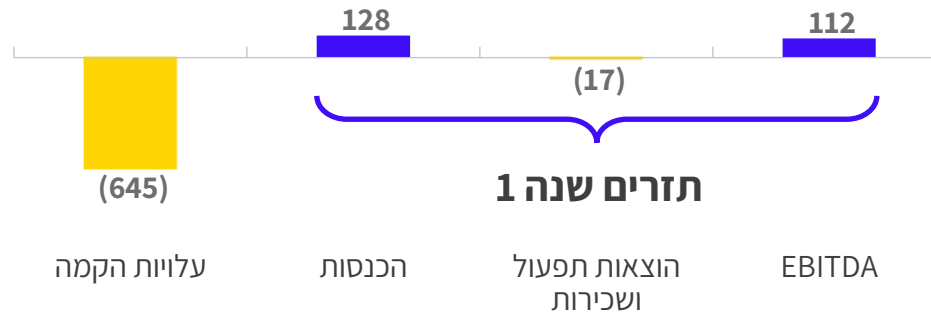
$$\frac{\text{EBITDA}^2 \mid 132}{\text{עלות הקמה}^2 \mid 1,063} = 12.4\%$$

רווחיות גבוהה אף יותר ברמת ההון העצמי¹



Case Study - Corbi Marii, 266 MW

100% אחזקות, מיליוני ש"ח



$$\frac{\text{קרן ממוצע - FFO}^{20,2} \quad 64}{\text{הון עצמי להקמת הפרויקט}^2 \quad 290} = 22\%$$

קבוצת נופר אנרגיה

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



²Sunprime

פורטפוליו:
MW (248) 743
MWh (1,014) 3,045



ספרד²

פורטפוליו:
MW (216) 447



²Atlantic Green

פורטפוליו:
MWh (708) 944



רומניה²

פורטפוליו:
MW (853) 971
MWh (304) 320



פולין²

פורטפוליו:
MW (562) 697
MWh (2,475) 3,094



ארה"ב²

פורטפוליו:
MW (478) 713
MWh (111) 165



ישראל²

פורטפוליו:
MW (371) 931
MWh (255) 801



²Noventum

פורטפוליו:
MW (2,658) 3,322



גרמניה²

פורטפוליו:
MWh (209) 209





ישראל

- מיקוד בסגמנטים בתשואות גבוהות⁵
- PV - 361 MW מחובר, מוכן לחיבור ובהקמה²
- מערך שותפויות ענק כבסיס להמשך ההתרחבות
- אסדרת תעריפי FIT משופרת לשנים הקרובות^{5, 10}
- הובלת סגמנט האגירה מאחורי המונה- 198 MWh מחובר, מוכן לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה²
- פעילות EPC ו-O&M כמקור הכנסות נוסף – כ-20 מלש"ח הכנסות שנתיות מ-O&M
- הובלת תחום עמדות טעינה EV בישראל – למעלה מ-1,200 עמדות AC ו-DC מחוברות בפריסה ארצית

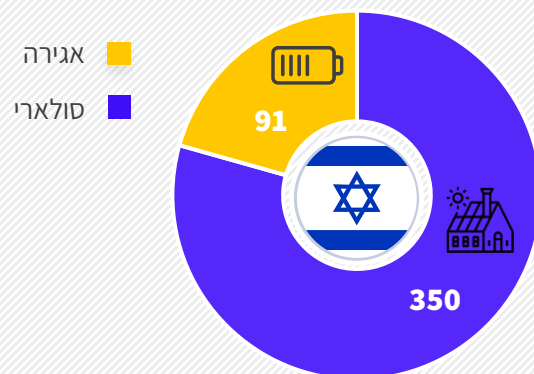
נתונים פיננסיים – 361 MW¹, 2, 6

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



הובלת סגמנט ה-C&I בישראל¹

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, MW, MWh





Sunprime

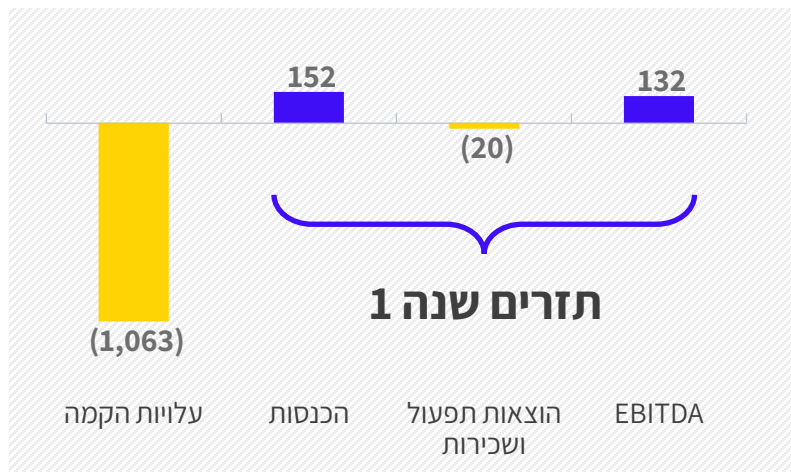
- שחקן C&I מוביל באיטליה
- תעריפים מובטחים וגבוהים^{10,5}
- רגולציות התומכות בצמיחה עקבית בשנים הקרובות, המוארכות ומקודמות על ידי הממשלה
- צוות מקומי חזק הכולל למעלה מ-100 עובדים
- הסכם מימון בהיקף של 150 מיליון יורו להקמת MW 216
- בשלבי מו"מ מתקדם לסגירה פיננסית נוספת בהיקף 180 מיליון יורו
- הגדלת הפורטפוליו לכ-743 MW^{2,1}
- פיתוח פרויקטי אגירה – למעלה מ-3 GW^{2,1}

איטליה, Rotostatic



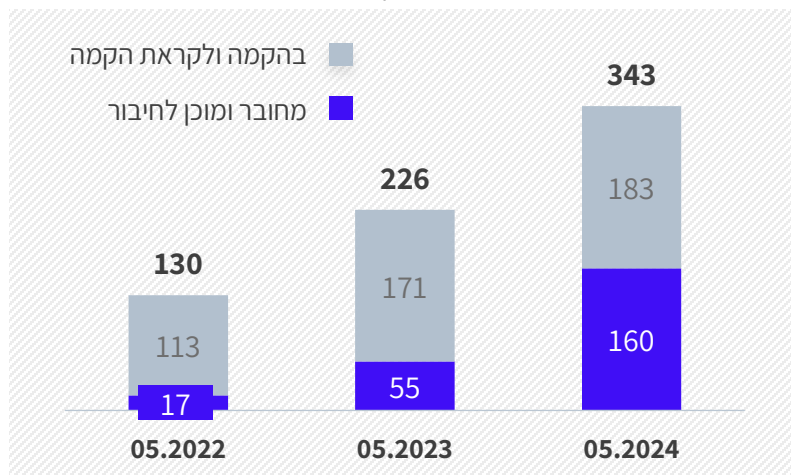
נתונים פיננסיים – 343 MW^{1,2}

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





Sunprime

חברת C&I מובילה באיטליה

שווי גבוה ל-MW ממוצע^{1,2}

נתונים שנתיים לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

נתון	ערך	יחידת מידה
הספק	1	MWp
סך עלות הקמה	714,607	Euro
שעות ייצור	1,365	MWh/MWp
תעריף	81.6	Euro/MWh
סך הכנסות	111,404	Euro
סך עלות תפעול	-15,000	Euro/MWp/year
EBITDA	96,404	Euro
שיעור מינוף	78%	%
תקופת הלוואה	10	שנים
ריבית אפקטיבית	5.5%	%
אורך חיי הפרויקט	30	שנים

64 אלף יורו

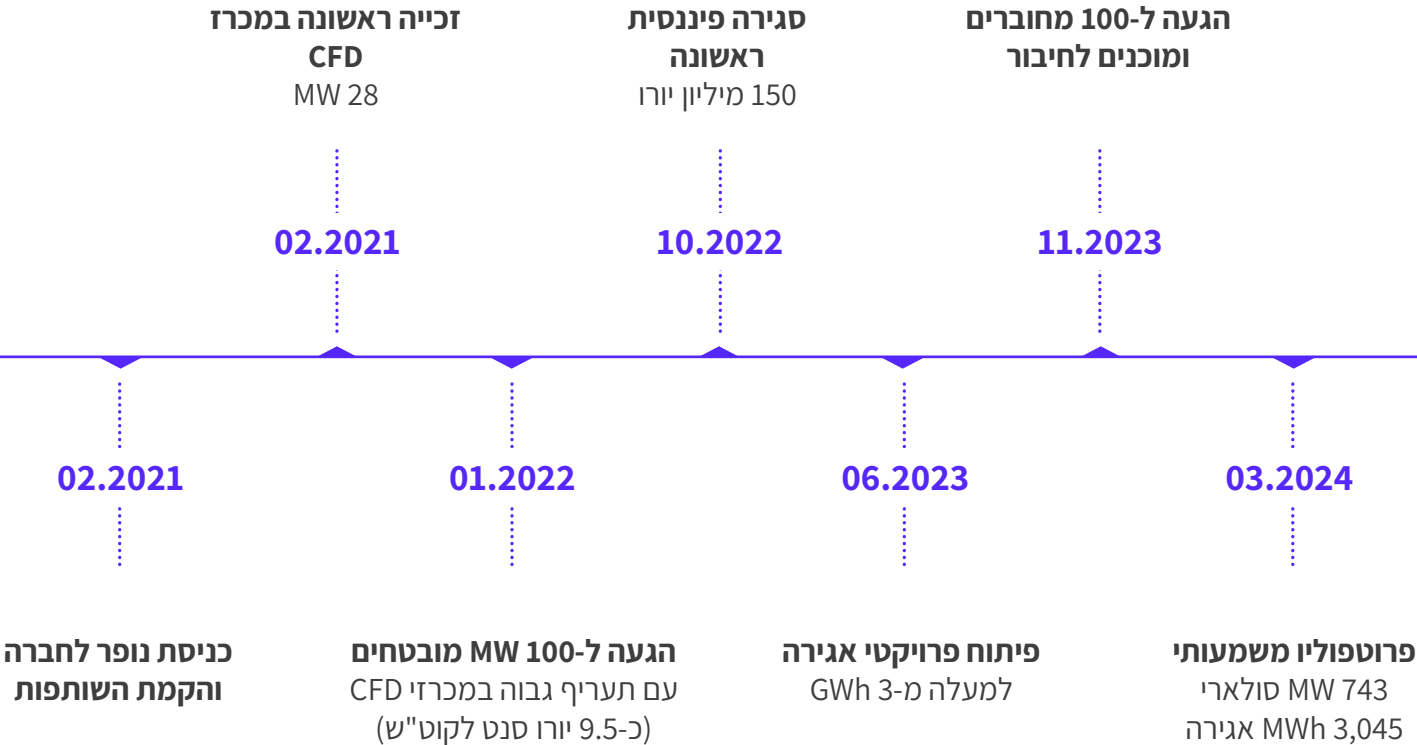
FFO

= 41%

157 אלף יורו

הון עצמי

תשואות גבוהות לפרויקט
בתעריף מובטח





Ollmedilla, ספרד



- פרויקטי Utility בהספק כולל של 447 MW²
- מקסום מחירי חשמל גבוהים בהסכמי PPA
- סגירות פיננסיות לפרויקטים בהיקף של מעל 200 מיליון יורו¹²
- צפי לחילוץ הון עצמי בהיקף של כ-51 מיליון יורו מפרויקט 2 Sabinar¹²
- השלמת פיתוח עצמי של 3 Sabinar ויציאה להקמה - כ-40 MW
- פוטנציאל לתוספת מאות MW על תשתית החיבור הקיים

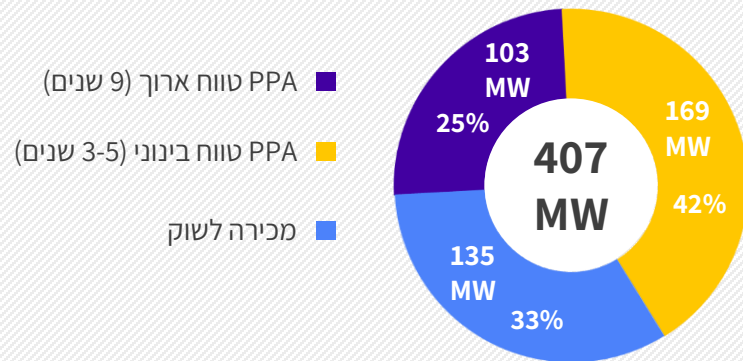
נתונים פיננסיים – 407 MW 6,2,1

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



אסטרטגיית מכירת חשמל בספרד

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור





רומניה

Ratesti, רומניה



פרויקטי Utility בהספק כולל של 971 MW²

הפעלה מסחרית של פרויקט Ratesti, הגדול ביותר ברומניה, בהספק 155 MW

ביצוע רכש פאנלים ל-656 MW לפרויקטים בהקמה – במכירים נמוכים

התפרסם שימוע למכרזי CFD (תעריך מובטח) צמוד למדד ל-15 שנה

סגירות פיננסיות לפרויקט Ratesti – 60 מיליון יורן¹²

פלטפורמה המקומית המתמחה בייזום, פיתוח, מימון, הקמה, ניהול וסחר בחשמל

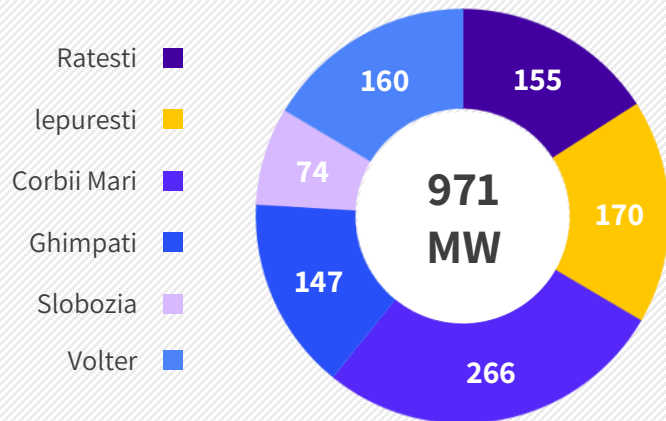
נתונים פיננסיים – 971 MW, 2021

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



פורטפוליו משמעותי של פרויקטים מחוברים ובהקמה

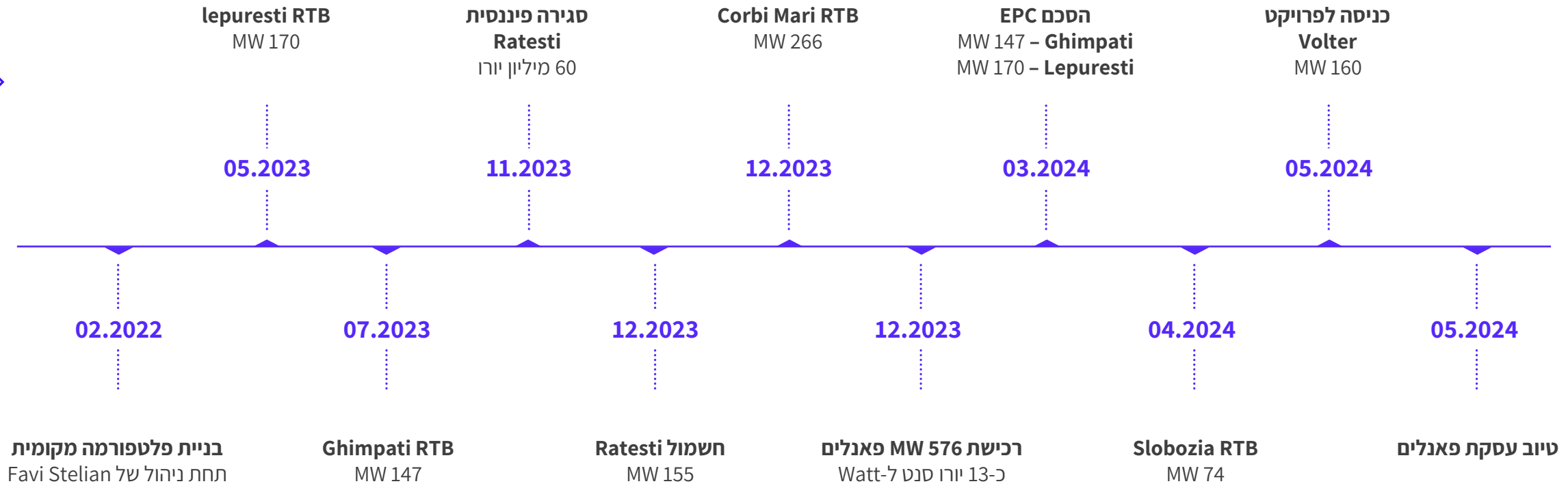
100% אחזקות, MW





Nofar Romania

הובלת סגמנט ה-Utility ברומניה





Atlantic Green

- פלטפורמה מקומית בעלת מומחיות בתחום המאפשרת המשך צמיחה ברווחיות גבוהה
- פרויקטים בהיקף של כ-1 GWh²
- מימון, הקמה וחיבור של פרויקט Buxton
- תחילת הקמה של Cellarhead, מהפרויקטים הגדולים במדינה
- שווי הפרויקטים עלה דרמטית בשנים האחרונות
- צפי לגידול דרמטי בהספק האגירה במדינה – גידול של מעל 200 GW עד 2050¹¹



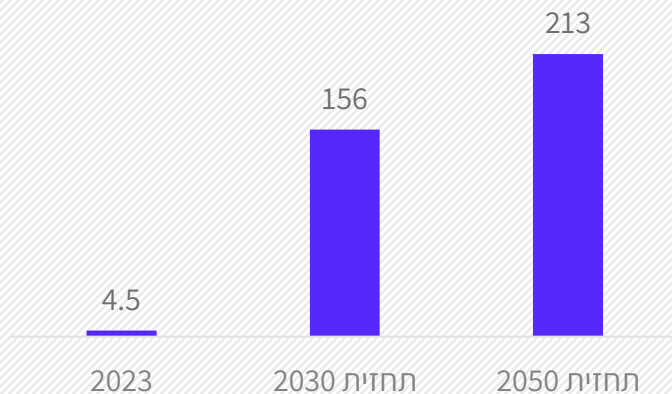
נתונים פיננסיים – 684 MW, 1,2,6

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



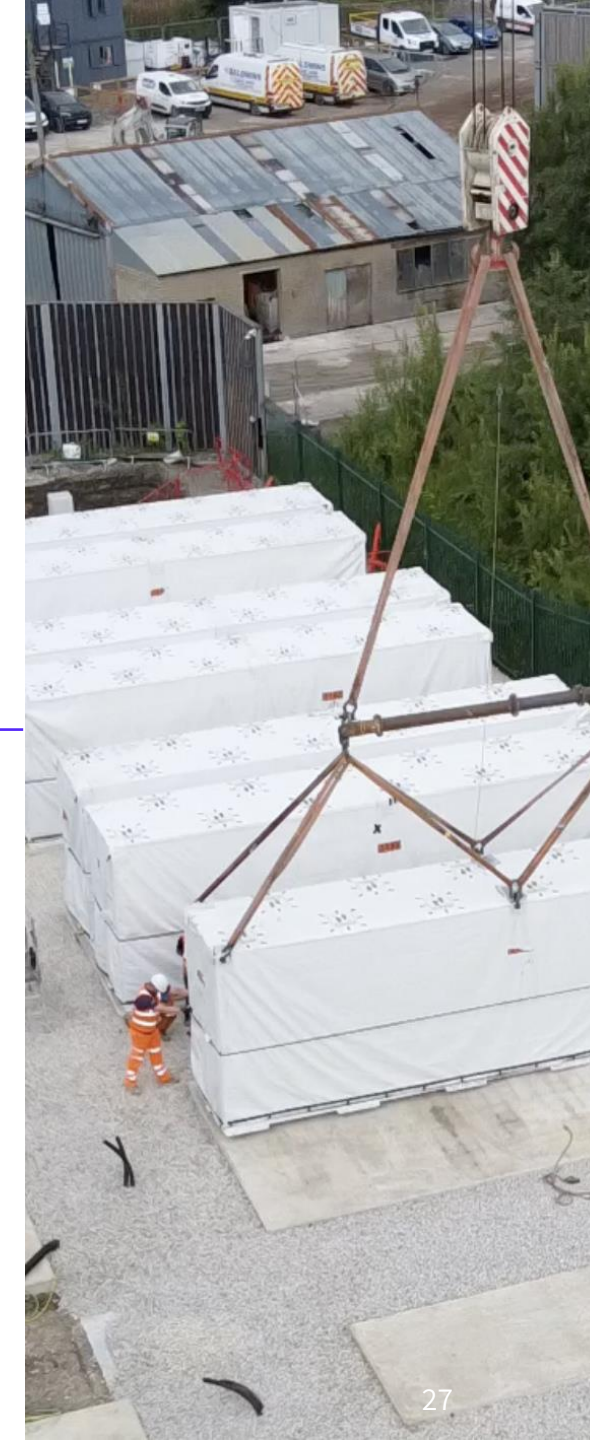
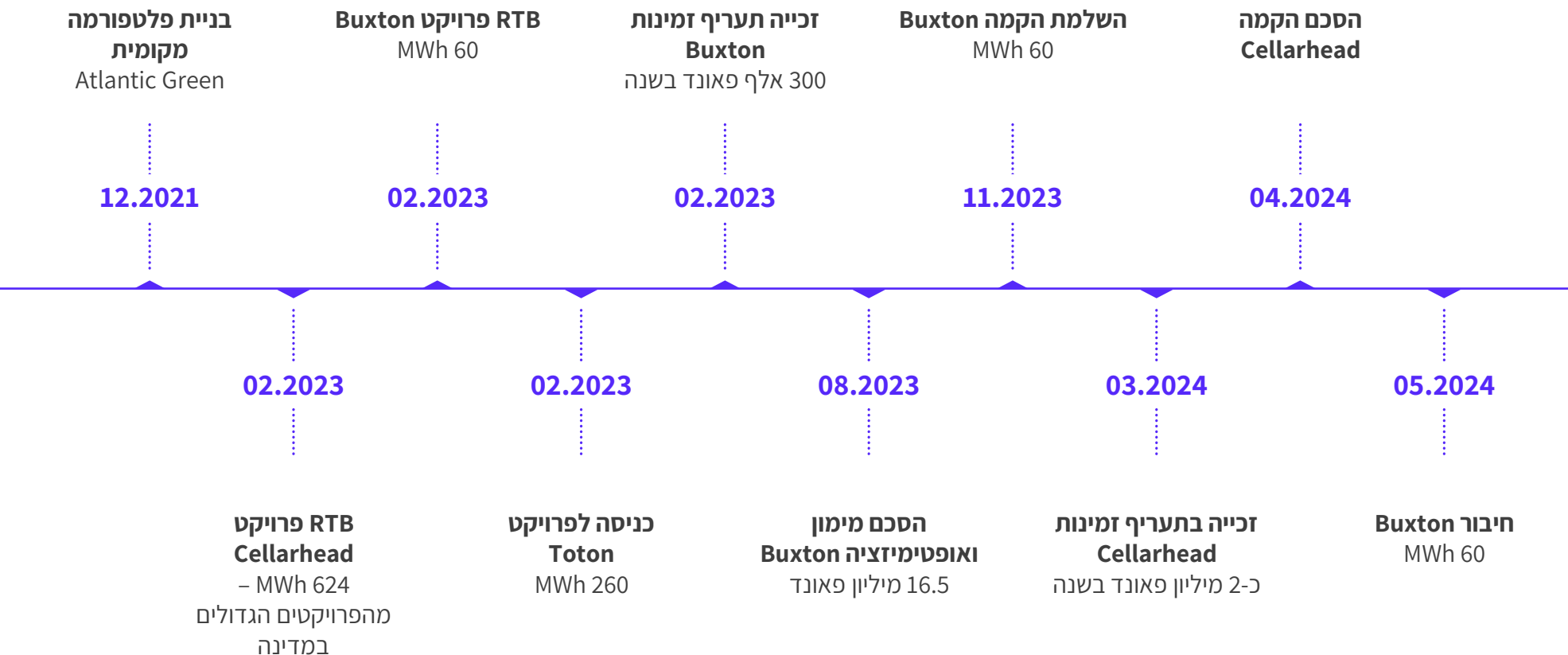
סגמנט בצמיחה משמעותית¹

תחזית הספק מותקן של פרויקטי אגירה בבריטניה, 11 GWh



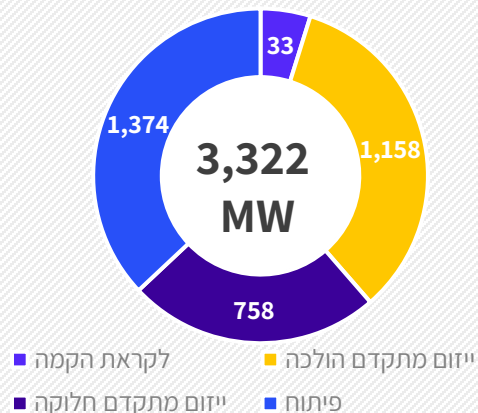
Atlantic Green

חברה מובילה בתחום האגירה בבריטניה



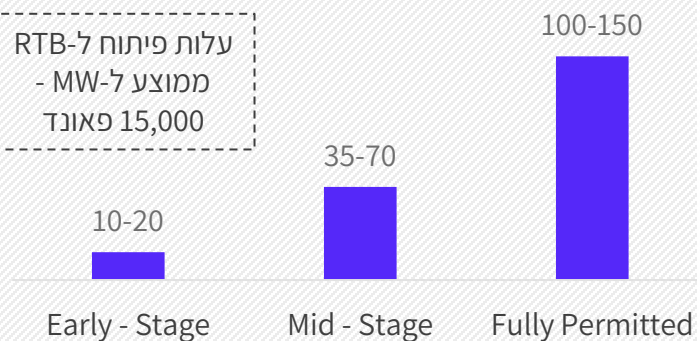
פורטפוליו פרויקטים MW^{1,2}

נתוני 100% אחזקות



שווי ל-MW לפי שלבי פיתוח¹⁷

אלפי פאונד



Noventum

Nofar

- פלטפורמה מקומית בעלת מומחיות בתחום פיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת
- הקמת הפלטפורמה על ידי נופר ב-2021 – נופר 20% Andrew Middleton, 80%
- מנכ"ל – Andrew Middleton, בעל ניסיון רב בתפקידי ניהול בכירים בחברות אנרגיה גלובאליות
- תשתית ארגונית בעלת מומחיות והכרות מעמיקה עם עולם פיתוח פרויקטי Greenfield בבריטניה
- פעילות פיתוח בעלת יכולות ליצירת תשואה מהירה באמצעות מימוש פרויקטי RTB
- יצירה מהירה של פורטפוליו של כ-3.3 GW², כאשר לרובם אישור חיבור לרשת ושווי משמעותי

תמצית נתוני דוחות כספיים

נתוני Q1 2024, מאוחד, אלפי ש"ח

מאזן	
903,087	מזומנים ושווי מזומנים ופקודונות לז"ק
473,420	נכסים שוטפים אחרים
4,805,477	נכסים לא שוטפים
6,181,984	סה"כ נכסים
379,445	התחייבויות שוטפות
3,079,823	התחייבויות לא שוטפות
3,459,268	סה"כ התחייבויות
2,722,716	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
6,181,984	סה"כ התחייבויות והון

דוח רווח והפסד	
66,097	הכנסות
-32,593	רווח לתקופה
-16,734	רווח כולל אחר לתקופה
-49,327	סה"כ רווח כולל לתקופה

Adjusted EBITDA

נתוני Q1 2024, רווח והפסד, אלפי ש"ח¹³

NON GAAP	התאמות	Q1 2024	
35,424	-30,034	65,458	הכנסות מהקמה ותפעול
639	-	639	הכנסות משותף מס
55,467	55,467	-	הכנסות ממכירת חשמל לפי חלק החברה
91,531	25,434	66,097	סה"כ הכנסות ורווחים
54,811	-12,466	67,277	הוצאות הפעלה
20,427	4,376	16,051	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
2,270	-136	2,406	הוצאות שיווק ומכירה
77,509	-8,225	85,734	
14,022	33,659	-19,637	EBITDA

Adjusted EBITDA - המשך

נתוני Q1 2024, רווח והפסד, אלפי ש"ח¹³

NON GAAP	התאמות	Q1 2024	
14,022	33,659	-19,637	EBITDA
4,191	21	4,170	הוצאות אחרות
-4,021	-356	-3,665	הכנסות אחרות
922	922	-	תשלום מבוסס מניות
28,724	28,724	-	פחת והפחתות
-15,794	4,348	-20,142	רווח (הפסד) תפעולי
41,626	11,204	30,422	הוצאות מימון
-18,261	-266	-17,995	הכנסות מימון
23,365	10,938	12,427	סה"כ הוצאות מימון, נטו
-	6,610	6,610	חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
-39,159	20	-39,179	רווח (הפסד) לפני מס
-6,566	20	-6,586	הוצאות מיסים על הכנסה (הטבת מס)
-32,593	-	-32,593	רווח נקי (הפסד)

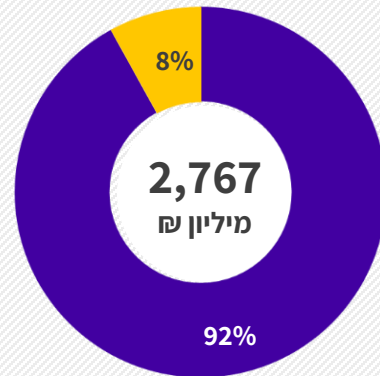
נזילות ומבנה ההון

נתוני Q1 2024



מבנה חוב פיננסי, ברוטו

נתוני 100%

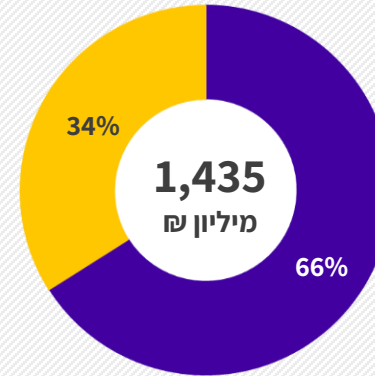


■ זמן ארוך ■ זמן קצר



יתרת אמצעים נזילים, ברוטו

נתוני 100%

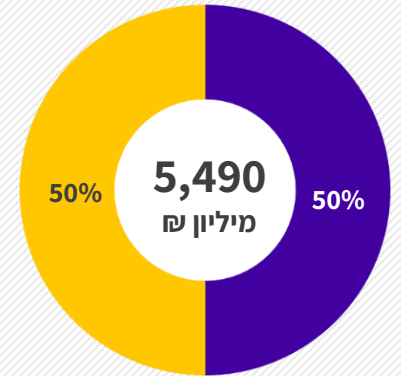


■ מזומנים ושווה מזומנים, פקדונות לז"ק ומלאי ■ מסגרות מימון זמינות למשיכה מיידי



יחס הון לחוב

מאוחד



■ הון ■ חוב

עוצמה פיננסית

44%

הון עצמי לסך מאזן

1.795

הון עצמי מיוחס לבעלים
מיליארד ש"ח

3.5

יחס נזילות מיידי

6.18

סך מאזן
מיליארד ש"ח

1.47

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

14

Adjusted EBITDA
מלש"ח

3.15

רכוש קבוע
מיליארד ש"ח
גידול פי 41% ביחס לתקופה
המקבילה בשנה קודמת

152.7

היקף ההשקעות לתקופה
מיליון ש"ח

המשך עשייה בתשואות
גבוהות והשאת ערך
מפלטפורמות החברה



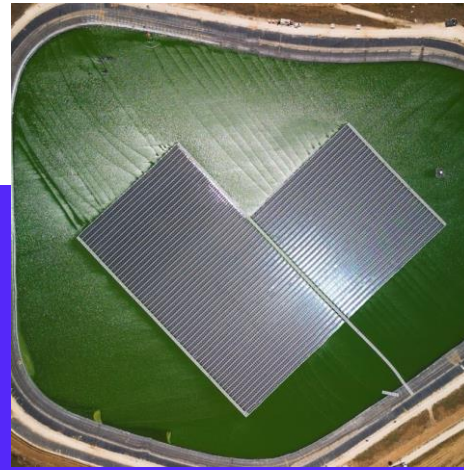
איתנות פיננסית
המאפשרת המשך צמיחה
ועמידה בתוכניות החברה



פרויקטים מחוברים
ומוכנים לחיבור בהספק
של 1,130 MW ו-151
MWh המבטיחים תזרים
חזק ויציב



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



תנופת הקמות משמעותית
1,162 MW
940 MWh



נספח פרויקטים

 Nofar

נספח – פרויקטים מחוברים⁷

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנת פעילות מלאה

סגמנט / מדינה	הספק (MW)	קיבולת אגירה (MWh)	תעריף משוקלל ¹⁰ (ש"ח)	שעות שנתיות חזיות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיות צפויות	סך עלויות הקמה	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	יתרת ההלוואה - חוב בכיר	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	יתרת חיי הפרויקט (שנים)	שיעור החזקה	חלק החברה האפקטיבי
ישראל PV	315.5	----	0.46	1,700	246.4	1,373.4	56.9	189.5	943.0	17	127.6	----	2018-2024	24	40%	40%
Sunprime	101.0	----	0.35	1,252	44.2	362.1	6.0	38.2	289.7	10	21.7	----	2022-2024	30	33%	33%
⁸ Blue Sky	17.6	----	0.55	1,680	16.3	207.3	3.8	12.6	67.1	17-20	8.2	37%	2018-2024	24-30	67%	67%
Olmedilla	169.0	----	0.29	2,181	107.1	527.4	11.0	96.0	220.6	15	89.9	----	H1 2022	29	50%	53%
Sabinar 1	155.0	----	0.21	2,135	68.4	571.3	12.9	55.6	303.6	22	41.6	----	H1 2022	29	47%	53%
Ratesti	154.8	----	0.37	1,370	77.7	432.9	15.0	62.7	238.7	10	47.7	----	2022	35	50%	50%
*Krzywinski	20.0	----	0.31	1,059	6.5	81.5	1.4	5.1	----	7	2.3	----	H1 2023	25	72%	100%
אגירה מאחורי המונה	----	28.9	----	----	4.9	43.4	0.5	4.4	5.8	20	4.1	----	2022-2024	24	37%	100%
סה"כ	932.8	28.9	----	----	571.5	3,599.3	107.5	464.0	2,068.6	----	343.0	----	----	----	----	----

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

נספח – פרויקטים שחוברו לאחר מועד הדו"ח ומוכנים לחיבור 1,2,7

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

סגמנט / מדינה	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	תעריף משוקלל (ש"ח) ¹⁰	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיות צפויות	סך עלויות הקמה	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	אורך חי"י הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה	חלק החברה האפקטיבי
ישראל PV	34.9	----	0.36	1,750	22.1	92.1	5.0	17.0	85%	20	12.0	25	40%	40%
Sunprime	59.0	----	0.36	1,268	26.7	179.4	3.5	23.2	78%	10	15.2	30	33%	33%
Blue Sky	0.6	----	0.55	1,579	0.5	6.6	0.1	0.4	40%	18	0.2	30	67%	100%
*Dziewoklucz 1	19.7	----	0.31	1,128	7.0	60.1	1.2	5.8	56%	7	3.8	25	80%	100%
*Sabinar 2	83.0	----	0.19	2,034	32.7	304.7	6.9	25.8	59%	23	17.6	30	47%	53%
Buxton	----	60.0	----	----	9.4	121.5	3.2	6.2	64%	8	1.3	30	75%	95%
אגירה מאחורי המונה	----	61.8	----	----	10.5	92.6	0.3	10.2	80%	20	5.4	25	32%	100%
סה"כ	197.2	121.8	----	----	108.9	857.0	20.3	88.7	----	----	55.4	----	----	----

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

נספח - פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה^{1,2,7}

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

מדינה	סגמנט/פרויקט	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	תעריף משוקלל ¹⁰ (ש"ח)	שעות ייצור שנתיים חזויות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיים צפויות	סך עלויות הקמה	% הון עצמי שהושקע לסוף הרבעון	עלות תפעול שנתי כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	אורך חי" הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה	חלק החברה האפקטיבי
ישראל	PV	10.7	----	0.31	1,750	5.8	28.9	50%	1.4	4.4	85%	20	2.8	----	2024	25	43%	43%
איטליה	Sunprime	183.3	----	0.32	1,365	81.2	521.1	100%	10.9	70.3	78%	10	46.7	----	2024-2025	30	33%	33%
ארה"ב ⁸	Blue Sky	23.7	----	0.55	1,478	19.3	200.7	40%	5.2	14.1	40%	18	8.9	40%	2024-2025	30	67%	100%
רומניה	Iepuresti*	169.9	----	0.36	1,403	84.7	493.8	48%	13.7	71.0	50%	10	57.4	----	H2 2025	30	95%	100%
רומניה	Corbii Mari	265.9	----	0.35	1,395	128.3	645.4	44%	16.7	111.5	55%	10	92.0	----	H2 2025	35	95%	100%
רומניה	Ghimpati	146.6	----	0.36	1,384	72.1	402.7	30%	12.2	59.9	50%	10	48.8	----	H2 2025	30	95%	100%
רומניה	Slobozia	73.6	----	0.36	1,540	41.4	224.0	23%	6.8	34.6	55%	10	27.8	----	H2 2025	30	95%	100%
רומניה	Volter	160.0	----	0.35	1,420	80.0	388.4	----	12.7	67.4	55%	10	55.6	----	H2 2025	30	95%	100%
פולין	Cybinka	28.5	----	0.32	1,110	10.1	79.4	46%	2.5	7.6	56%	7	4.9	----	H2 2025	24	100%	100%
סרביה	Ada	26.6	----	0.40	1,300	13.9	80.9	46%	2.8	11.0	56%	7	8.3	----	H2 2024	35	85%	100%
ספרד	Sabinar 3**	40.0	----	0.19	1,664	12.7	73.2	----	3.0	9.7	59%	23	7.3	----	H1 2025	30	47%	53%
בריטניה	Turners Farm	33.1	----	0.3	971.0	11.1	63.2	----	1.7	9.4	55%	12	7.4	----	H2 2025	30	80%	100%
ישראל	אגירה מאחורי המונה	----	107.3	----	----	18.2	130.9	35%	0.9	17.3	80%	20	10.5	----	2024-2025	25	25%	100%
בריטניה	Cellarhead	----	624.0	----	----	124.8	1,030.4	14%	26.1	98.7	64%	8	54.6	----	H2 2025	30	75%	95%
גרמניה	Stendal	----	209.0	----	----	67.5	335.7	30%	10.1	57.4	55%	8	46.4	----	H2 2025	30	100%	100%
סה"כ		1,161.9	940.3	----	----	771.1	4,698.7	----	126.8	644.3	----	----	479.4	----	----	----	----	----

* יצוין כי בהתאם להסכם החיבור חברת הפרויקט נדרשת להקים תחמ"ש עבור Transelectrica בעלות מוערכת נוספת של כ-8 מיליון אירו שישמש לפרויקטים נוספים באזור, אשר בהמשך יתקבלו תשלומים מפרויקטים נוספים שיבקשו להתחבר לתחמ"ש ש/ו או מ-Transelectrica. בהתאם, עלויות התחמ"ש הנוספות אינן כלולות בעלות הקמת הפרויקט.

** שעות הייצור בפרויקט זה מושפעות מהיקף הקיטום הנדרש לאור כך שהפרויקט נבנה על אותה נקודת החיבור של הפרויקטים הנוספים של החברה בספרד. בניגוד לפרויקטים אחרים, בפרויקט זה שעות הייצור הולכות ועולות עם השנים כאשר בשנה הראשונה הייצור החזוי הינו 1,384 KW/KWp ובשנה ה-30 1,841. לאור ההבדל המהותי בהתייחסות לשעות בפרויקט זה המספר המוצג הינו ממוצע שעות הייצור לאורך התקופה.

נספח - פרויקטים בייזום מתקדם^{1,2,7}

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

מדינה	סגמנט	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	תעריף משוקלל ¹⁰ (ש"ח)	שעות שנתיות ייצור חזויות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיות צפויות	סך עלויות הקמה	עלות שנתית תפעול כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	תקופת הלוואה חזויה (שנים)	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	אורך חייו הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה	חלק החברה האפקטיבי
ישראל	PV	85.2	----	0.45	1,750	67.1	230.1	12.8	54.3	85%	20	41.6	----	2025-2026	25	42%	42%
ארה"ב ⁸	Blue Sky	79.4	----	0.55	1,587	69.6	701.2	20.5	49.1	40%	18	30.9	40%	2025-2026	30	67%	100%
איטליה	Sunprime	400.2	----	0.32	1,365	177.4	1,137.9	23.9	153.6	78%	10	103.0	----	2026-2027	30	33%	33%
פולין	PV	211.0	----	0.32	1,072	73.2	544.6	11.6	61.6	56%	7	43.1	----	2026	29	80%	100%
בריטניה	Noventum - Distribution	757.6	----	0.35	1,016	271.5	1,778.7	45.2	226.3	55%	12	170.5	----	2030	30	80%	100%
בריטניה	Noventum - Transmission	1,158.0	----	0.36	1,003	414.9	2,718.6	69.1	345.8	55%	12	260.6	----	2029	30	80%	100%
ישראל	אגירה מאחורי המונה	----	602.9	----	----	108.5	594.6	5.1	103.4	80%	20	72.5	----	2025-2026	25	33%	100%
בריטניה	Toton	----	260.0	----	----	61.6	460.2	10.7	50.9	60%	10	32.4	----	2028	30	75%	95%
סה"כ		2,691.4	862.9	----	----	1,243.9	8,165.8	198.8	1,045.1	----	----	754.6	----	----	----	----	----

נספח - פרויקטים בפיתוח ונתונים פיננסיים נוספים^{1,2,7}

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

מדינה	סגמנט/פלטפורמה	הספק (MWp)	קיבולת אגירה (MWh)	שיעור החזקה	חלק החברה האפקטיבי
ישראל	PV	485.0	----	39%	39%
ארה"ב ⁸	Blue Sky	592.0	165.0	67%	100%
פולין	Electrum pipeline	417.7	3,094.0	80%	100%
יוון	BESS	----	1,356.0	100%	100%
איטליה	BESS	----	3,044.8	33%	33%
בריטניה	Noventum Power	1,373.7	----	80%	100%
רומניה	BESS	----	320.0	95%	100%
סה"כ		2,868.4	7,979.8	----	----

1,859

שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

(101.8)

הפסדים מועברים לצורכי מס, מלש"ח

975.5

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

1.47

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

1. לפרטים בדבר תוכנית החברה יעדיה ראו סעיפים 4.11 ו-4.12 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023 ("דוח תיאור עסקי התאגיד ל-2023"), 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, כמפורט בעמוד הדיסקליימר שבתחילת המצגת, 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 בדוח תיאור עסקי התאגיד ל-2023, 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 שצורף לדוח רבעון ראשון לשנת 2024 ("דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024"), 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 לפועל בהספקים כמפורט לעיל. צפי הספקי המערכות, מועדי השלמת הקמה, ההכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה, EBITDA ו-FFO בשנה ראשונה של כל מערכת, עלויות הקמה והוצאות תפעול ושכירות, היקפי המימון ועלויות המימון הינן 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 לרבעון הראשון לשנת 2024, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה (בהנחה שכל הפרויקטים היו מחוברים באותו מועד ויתקיימו ההנחות המפורטות בסעיף 1.4 להלן). הנתונים 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 לרבעון ראשון לשנת 2024, עלול לגרום לשינוי בהכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת ביחס לסכומים המפורטים בטבלאות ובמצגת. לפרטים בדבר סיווג המערכות ראו ההגדרות בדוח תיאור עסקי התאגיד ל-2023.

3. מבוסס על צבר הפרויקטים המוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה. לפרטים בדבר צבר הפרויקטים ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון ראשון לשנת 2024, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפועל של הפרויקטים, או הוצאתם בהספקים כמפורט לעיל. כמו כן, הערכות החברה בדבר צבר הפרויקטים כאמור לעיל 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 המפורטות לעיל, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.

4. מבוסס על הנחות המימון כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון ראשון לשנת 2024 אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי למועד הדוח טרם נחתמו הסכמי מימון ביחס לפרויקטים במו"מ ואין כל וודאות שיחתמו בתנאים כמפורט בדוח הדירקטוריון.

5. ביחס לתעריפים שנקבעו בהליכים התחרותיים למערכות קרקעיות, מתקנים פוטו-ולטאים 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 ופריקטי Cellarhead, Ratesti, Olmedilla, Sabinar, Buxton, והפרויקטים ברומניה לפי העניין, ועל הערכות החברה בדבר תוצאות המערכות בשנת הפעלה ראשונה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. הערכות החברה בדבר צפי עלויות, הכנסות, הוצאות, עלויות מימון ו-EBITDA 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 המפורטות לעיל, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.

7. הנתונים לפי 100%. לפרטים בדבר שיעור החזקות החברה בכל אחד מסוגי המערכות ראו הטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון ל-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 מייצגת, בהתאם להנחות המשמשות לחישוב התוצאות בהנחת שנה ראשונה מייצגת, וביחס לפריקטי 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. יציין כי בתחרות 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 יצויין כי מכירת החשמל על ידי Blue Sky מבוצעת מכוח הסכמי מכירת חשמל בין תאגיד 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 35 עד 38 לעיל.

10. הערכות החברה בדבר תעריפי המערכות המקודמות על ידי החברה הינן 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 סעיף 4.5.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

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 ומגדל הוצאות הפעלה של מערכות המוטפלות לפי שיטת השווי המאזני.

14. ההנחה בדבר ירידה בעלויות ההקמה מבוססת על הסכמי ההקמה ורכש הפאנלים שבוצעו בחודשים האחרונים. ההנחה ביחס לסך החיסכון בפרויקטים השונים בעלויות הפאנלים מבוססת ביחס לחלק מהפרויקטים על הסכמי רכישה שביצעה החברה בתחילת שנת 2022 ("מחיר הפאנלים בתחילת 2022"). וביחס לחלק מהפרויקטים (שבהם טרם נחתם הסכם רכישה פאנלים) על מחיר הסכם רכישה הפאנלים שביצעה החברה בחודש מאי 2024 אל מול מחיר הפאנלים בתחילת 2022.

15. מבוסס על ההנחה כי תוכניות החברה כמפורט במצגת תתממשנה במלואן. יודגש כי למועד הדוח החברה טרם החלה במו"מ ביחס למכירת פרויקטים, הגדלת שיעורי מינוף ו/או הרחבת אג"ח.

16. מחושב בהנחת חיי פרויקט של 30 שנה ודגרגציה שנתית של 0.4%, על בסיס ממוצע נתוני הפרויקטים המחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024 וההערות בתחתית טבלאות אלו, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

17. מבוסס על עלות רכש פרויקטים בשלבי RTB בבריטניה במועד דוח זה.

18. מבוסס על תוכנית החברה להכנסת שותפים לפרויקטים, קבלת מימון נוסף בגין פרויקטים בשיעורי מינוף נמוכים, הגדלת היקפי המימון עקב גידור מחירי החשמל בפרויקטים שונים וכי הפרויקטים בעלה מסחרית יניבו הכנסות בהיקפים כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון באופן שיאפשר להם חלוקת דיבידנדים בהיקפים כמפורט בשקף. יודגש כי הערכות ותוכניות החברה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, שעלויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהערכות החברה המפורטות לעיל, ואשר תלויות בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.

19. הערכות החברה בדבר תוצאות השנים 2025 ו-2026 מבוססות על הנתונים בטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון ראשון 2024 וההערות בתחתית טבלאות אלו, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה, הערכות חברות ייעוץ בדבר מחירי החשמל בשנים 2025 ו-2026 וצופי העליה במדד כפי שהתקבל מ