



Nofar

מצגת לשוק ההון

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

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") ובדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 המפורסם בד בבד עם מצגת זו ("הדוח השנתי ל-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-2024 ובדיווחים השוטפים של החברה המפורסמים באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ובאתר ההפצה של המגנ"א.**

המצגת כוללת הערכות של החברה, לרבות בדבר הספקי המערכות והיקף פורטפוליו (שקפים 3, 4, 5, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 20, 21, 22, 23-30, 38-42), יעד להשלמת הקמה וסגירה פיננסית (שקפים 3, 4, 5, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 20, 21, 22, 23, 24, 26, 28-29, 38-42), צפי נתוני הכנסות, FFO ו-EBITDA של פרויקטים (שקפים 3, 6, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 26, 27-29, 38-42), עלויות הקמה, פיתוח, הוצאות תפעול ושכירות והון עצמי הדרוש לפרויקטים (שקפים 13, 19, 20, 21, 22, 23, 26, 27-29, 38-42) שיעור מינוף, היקף מימון, החזר קרן ממוצע, שיעור ריבית צפויה (לרבות ריבית all in חזויה) ותקופת הלוואה (שקפים 14, 18, 19, 20, 21, 24, 29, 38-42), כמו גם תוכניות ויעדי החברה, לרבות בדבר תשואות פרויקטים (לרבות נתוני ROE), רווחיות, צמיחה, גידול בנתונים פיננסיים, שווי למגה-וואט, תזרים או תנאי הסכמים תחת מו"מ (שקפים 5, 6, 8, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 26, 27-30, 38-42), המהוות "מידע צופה פני עתיד" (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968), ואשר מבוססות 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, שינויי מט"ח, שינוי בשיעור הריבית, 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 בהובלה או עליה בהוצאות הובלה, מחסור בחומרי גלם, קושי באיתור שותפים או שותפי מס, השפעות מלחמת חרבות ברזל, השפעות מגפה עולמית ככל שתתפרץ, או התקיימות גורמי הסיכון המופיעים בסעיף 4.14 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2024.

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 הנחות ששימשו את החברה למידע ונתונים הכלולים במצגת, ראו סעיף 1.4 לדוח הדיסקטוריון לשנת 2024 וכן העמוד האחרון למצגת להלן.

יצוין כי שקפים 3, 6, 8, 18, 28 כוללים מידע חדש המפורסם לראשונה במצגת זו על ידי החברה.

ידגש 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

13,2,1 2024

המשך צמיחה עקבית בהכנסות - גידול של 66% בהכנסות
 ו-60% ב-EBITDA ממכירת חשמל

תנופת הקמות וחיבורים בפלטפורמות - חיבור 221 MW ו-
 121 MWh ב-2024

סגירת הסכמי מימון - כ-4 מיליארד ₪, מתוכם 2 מיליארד
 ₪ ב-2024

הבטחת הכנסות גבוהות לטווח ארוך ל-73% מפרויקטי ה-
 PV המחוברים וקיבועי תעריף והכנסות לפרויקטים בהקמה
 בגרמניה, איטליה, רומניה ופולין

הגדלת תחזיות בכ-10%

798 מלש"ח

EBITDA חלק החברה האפקטיבי 2026



מחברים ומוכנים לחיבור

1,271 MW²⁽⁶³³⁾

175 MWh²⁽¹⁷⁵⁾

בהקמה ולקראת הקמה

1,157 MW^{2(1,015)}

1,952 MWh^{2(1,687)}

1,749 (1,292)^{9,7,3,2}

מלש"ח

הכנסות שנתיות ממכירת חשמל בשנה
 ראשונה מייצגת

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה האפקטיבי

2024 הישגים משמעותיים בכל תחומי הפעילות



השלמת הקמות וחיבורים

2.4 GW ו-2.1 GWh מחובר, בהקמה ולקראת הקמה

חיבור **221 MW** ו-**121 MWh** ב-2024

927 MW ו-**941 MWh** בהקמה

הגעה ל-**643 MW** פרויקטי C&I מחוברים

צפי להשלמת הקמה של כ-**650 MW** וכ-**350 MWh** ב-2025^{1,2}



הכנסות גבוהות ובטוחות

73% מהפרויקטים המחוברים עם תעריף מובטח לכ-16 שנים בממוצע

גידול של **66% בהכנסות** ממכירת חשמל

חתימת הסכם "טולינג" בגרמניה הבטחת הכנסות של **85-95 מיליון יורו ל-7 שנים**

זכייה במכרזי CFD ברומניה, איטליה ופולין

דירוג A3 ממידרוג עם אופק יציב לחברה



מימון פרויקטאלי

סגירות פיננסיות של 2 מיליארד \$ מול הבנקים המובילים באירופה

185 מיליון יורו - סגירה פיננסית הגדולה באיטליה לצבר C&I עם EIB









152 מיליון פאונד - סגירה פיננסית בבריטניה ע"י קונסורציום בהובלת Goldman Sachs

110 מיליון יורו - סגירה פיננסית ברומניה עם EBRD

64 מיליון יורו - סגירה פיננסית בגרמניה עם Nord\LB

תנופת צמיחה ועשייה בפלטפורמות 1,2

דוגמאות מרכזיות, נתוני 100%

 Atlantic Green	 Stendal	 רומניה	 Sunprime
<p>פלטפורמת אגירה מובילה ב-UK</p> <ul style="list-style-type: none">חיבור של 60 MWhיציאה להקמה של 624 MWhסגירה פיננסית של כ-142 מיליון פאונד	<p>פרויקט עם תזרים גבוה ומובטח</p> <ul style="list-style-type: none">קיבוע הכנסות ל-7 שניםסגירה פיננסית של כ-64 מיליון יורויציאה להקמה – השלמה ב-2025	<p>הספק משמעותי מחובר ובהקמה</p> <ul style="list-style-type: none">כ-1 GW מחובר ובהקמהסגירה פיננסית של 110 מיליון יורוזכייה במכרז CFD במחיר הגבוה ביותר	<p>הובלת שווקי ה-C&I ואגירה באיטליה</p> <ul style="list-style-type: none">סגירה פיננסית של 185 מיליון יורוחיבור של למעלה מ-100 MWפיתוח Pipeline אגירה מתקדם של 2.2 GWh
 ארה"ב	 Noventum	 ספרד	 ישראל
<p>Pipeline אגירה גדול ואיכותי</p> <ul style="list-style-type: none">Pipeline איכותי של 1.4 GWhהיערכות ליציאה להקמה של 460 MWh	<p>פעילות פיתוח בהיקפים גדולים</p> <ul style="list-style-type: none">יצירת פורטפוליו מהיר ואיכותי – 5.1 GW - לרובם אישור חיבוריציאה לתהליך מכירה ראשונה של קבוצת פרויקטים	<p>הספק משמעותי מחובר וממומן</p> <ul style="list-style-type: none">407 MW מחובר, הארכת הסכמי ה-PPAסגירות פיננסיות בהיקף של כ-200 מיליון יורו	<p>הובלת סגמנטי ה-C&I ואגירה מאחורי המונה</p> <ul style="list-style-type: none">הגעה ל-355 MW ו-113 MWh מחוברים ומוכנים לחיבורתנופת ייזום אגירה – 1.6 GWh בייזום מתקדם

הצלחות גדולות בכל אזורי הפעילות

2024 - צמיחה מהירה לצד רווחיות פרויקטאלית גבוהה וחיזוק התשתית להאצת הצמיחה

רווחיות גבוהה ב-2024

חלק החברה



Ratesti^{1,2}

ROE_F = **16.7%**

*נתוני שנה מייצגת



Olmedilla

ROE = **19.3%**



Sunprime^{*1,2}

ROE_F = **39.1%**

*נתוני שנה מייצגת, פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה



ישראל

ROE = **15.2%**

כולל פרויקטים שהתחברו ב-2024 וייצרו רק בחלק מהשנה

צפי להמשך תשואות פרויקטאליות גבוהות

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה, חלק החברה האפקטיבי, מלש"ח²

$$\frac{\text{EBITDA} \mid 1,059}{\text{עלות הקמה} \mid 7,207} = \mathbf{15\%}$$

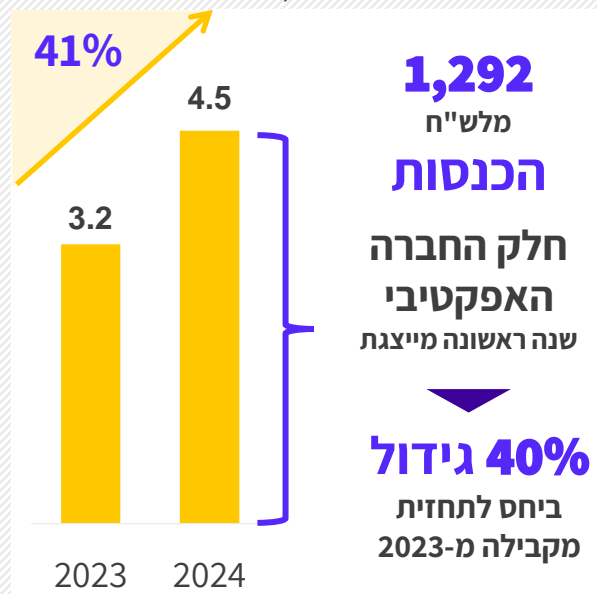
73% מפרויקטי ה-PV המחוברים בעלי תעריף מובטח לכ-**16 שנים** בממוצע

זינוק בפרויקטים המחוברים ובהקמה ובהכנסות הצפויות

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה^{1,2,7}

מחוברים ובהקמה

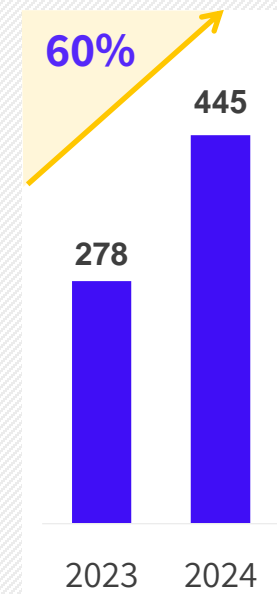
נתוני 100% GW, GWh-1



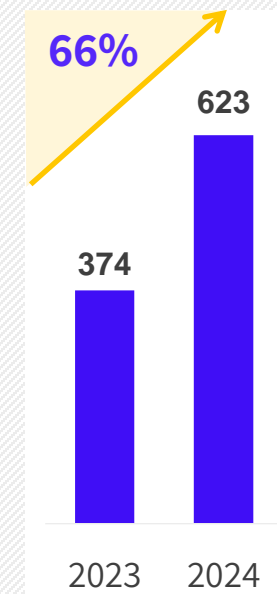
המשך הגידול בהכנסות וב-EBITDA ממכירת חשמל

מיליוני ש"ח, נתוני 100%

EBITDA

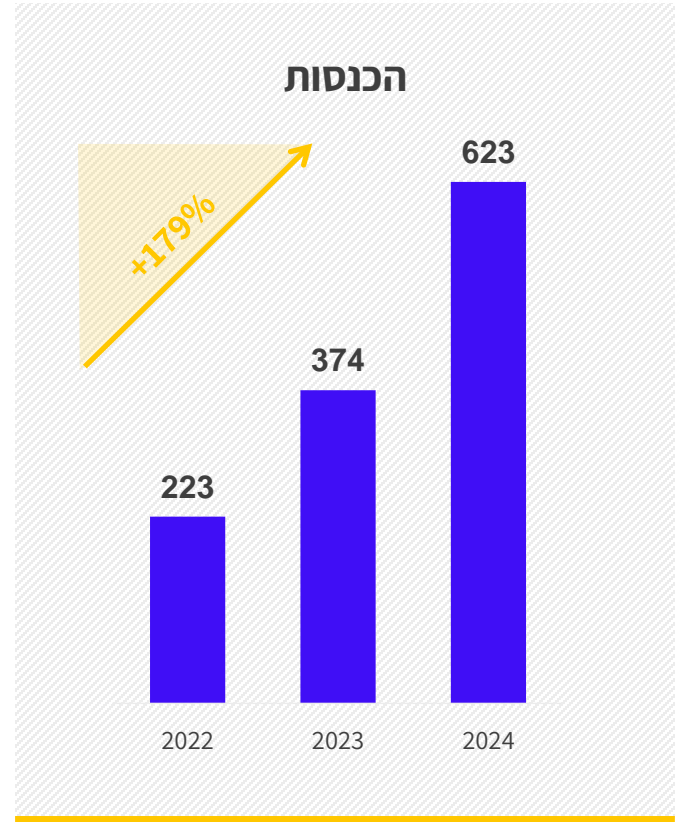
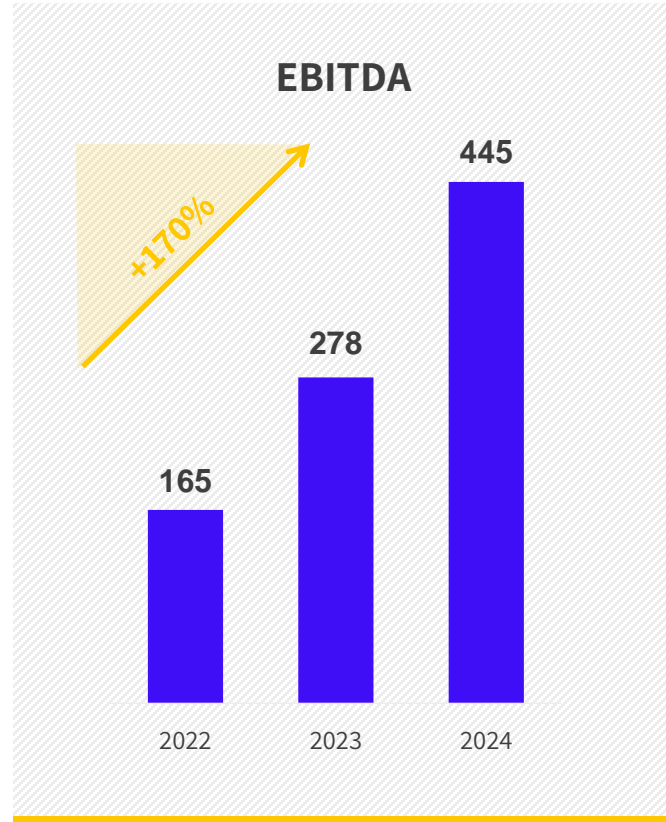
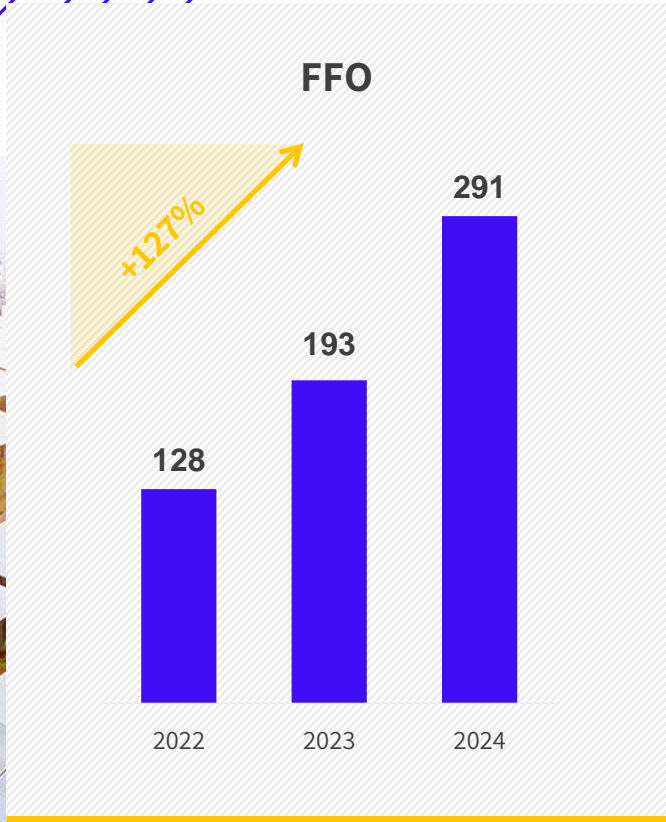


הכנסות



המשך גידול משמעותי בכל הפרמטרים

נתונים פיננסיים פרויקטואליים, מערכות בהפעלה מסחרית, מיליוני ש"ח, נתוני 100%⁶



לא כולל הכנסות
משירותי EPC ו-O&M



445 מלש"ח
2024 EBITDA



623 מלש"ח
הכנסות 2024

פרויקטים ברווחיות גבוהה – 2024

פעילויות לדוגמה, חלק החברה, מלש"ח



Sunprime

1,2 FFO – *קרן ממוצע | 9.2

הון עצמי שהועמד
ע"י החברה | 23.5

ROE_F = 39.1%

*נתוני שנה מייצגת, פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה



Ratesti

תשלומי קרן - EBITDA
וריבית ממוצעים^{2,1} | 15.4

הון עצמי שהועמד
ע"י החברה | 92.2

ROE_F = 16.7%

*נתוני שנה מייצגת



ישראל

חלק החברה בתזרים | 16.4

הון עצמי שהועמד
ע"י החברה | 108

ROE = 15.2%



Olmedilla

חלק החברה בתזרים | 23.6

הון עצמי שהועמד
ע"י החברה | 122

ROE = 19.3%

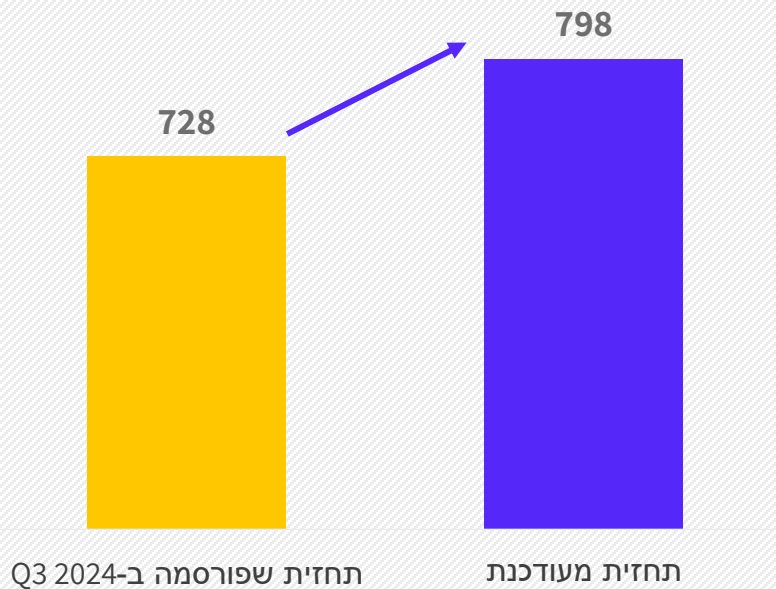
כולל פרויקטים שהתחברו במהלך
2024 וייצרו רווחים רק בחלק מהשנה

תזרים פרויקטאלי חזק המייצר תשואות גבוהות

לקראת קפיצת מדרגה משמעותית נופר מגדילה את התחזיות לשנים הקרובות

בהתאם, החברה מגדילה תחזיותיה

תחזית EBITDA חלק החברה האפקטיבי לשנת 2026,
מלש"ח^{1,2}, 11



נופר מיצבה עצמה בעמדת זינוק מצויינת

בהקמה של 927 MW ו-941 MWh

צפי להקדמת השלמת ההקמה והחיבור של 389 MW
ברומניה ב-H2 2025^{1,2}

קיבוע תעריף והבטחת הכנסות בשיעור משמעותי
מהפרויקטים

לאחר העמדת 84% מההון הדרוש לפרויקטים בהקמה²

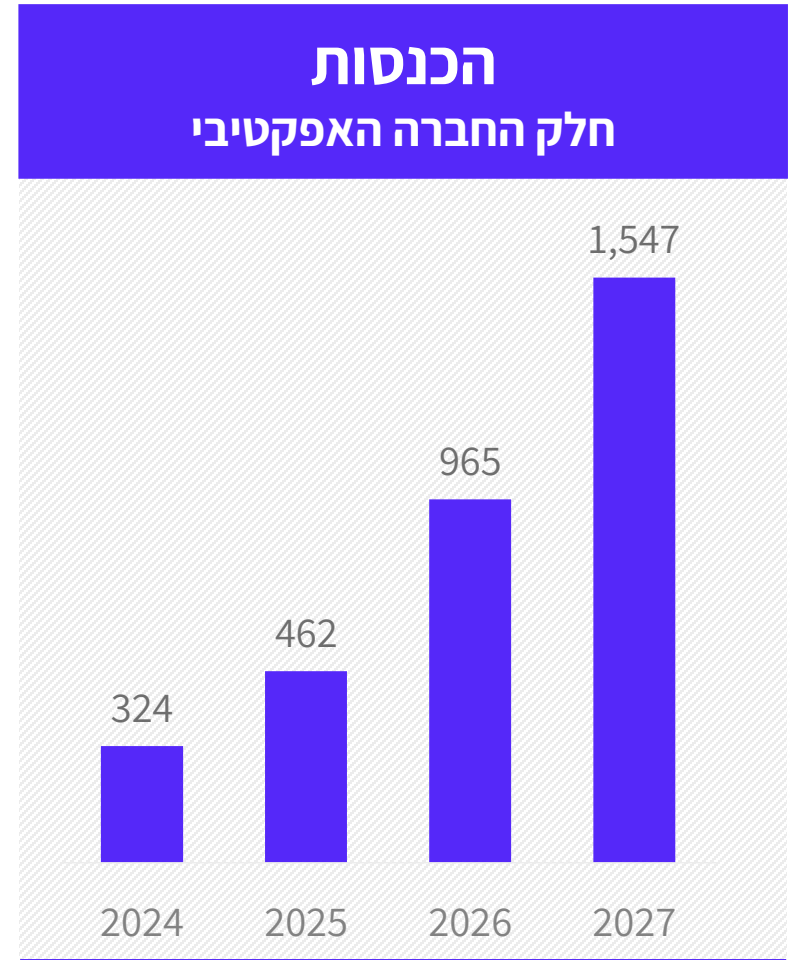
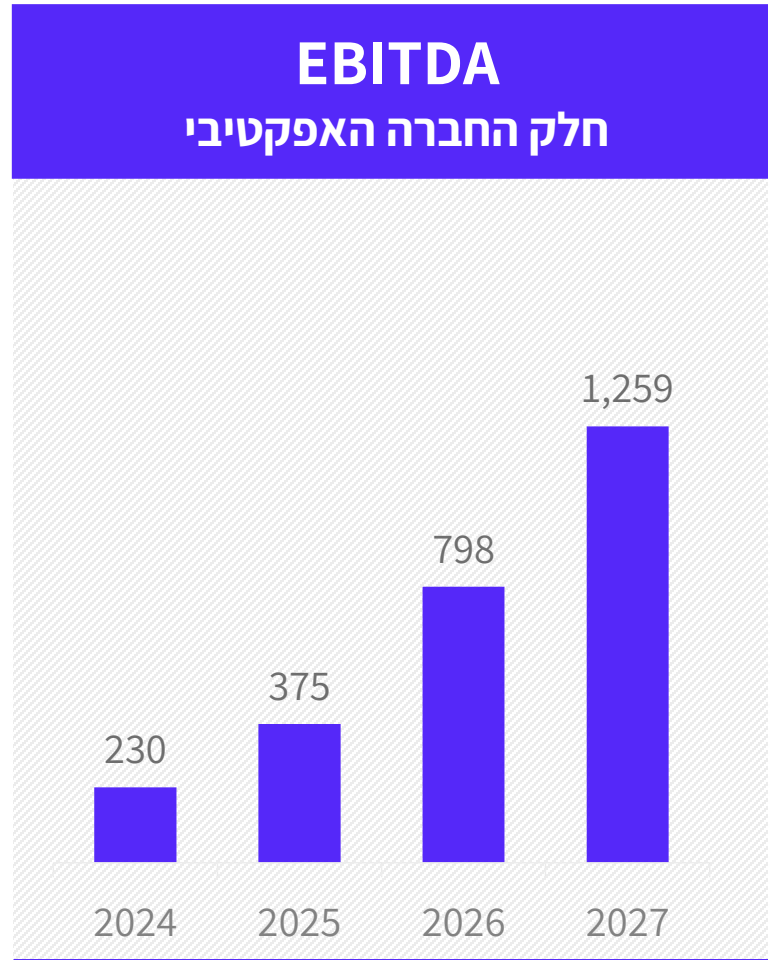
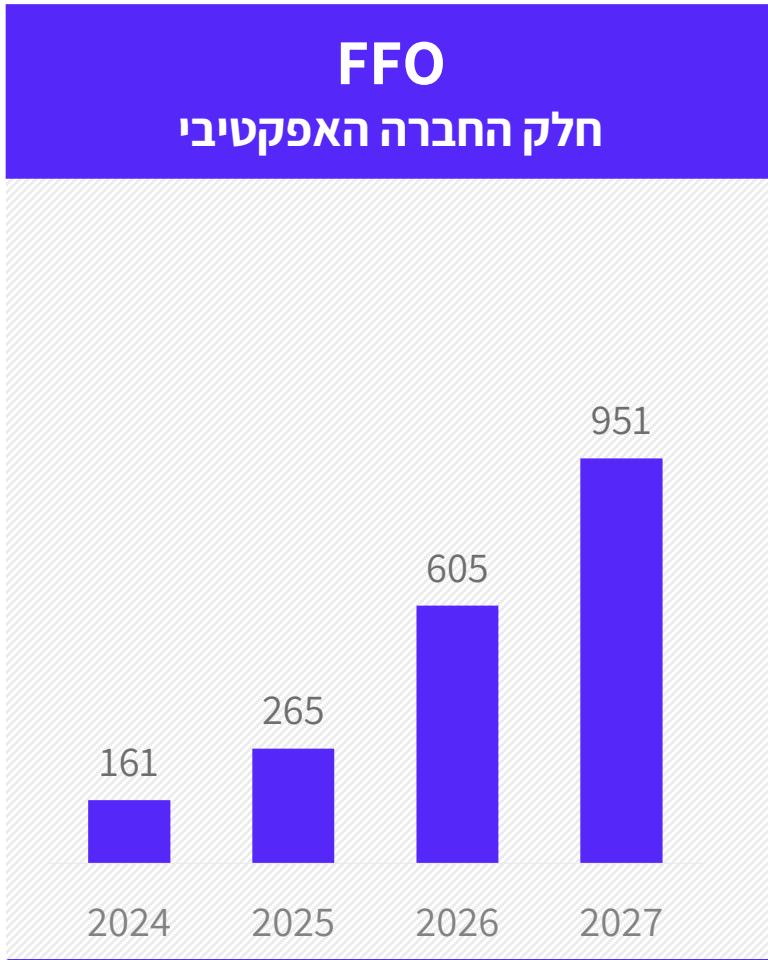
לאחר סגירת מימון בהיקף של כ-2 מיליארד ₪ לפרויקטים
בהקמה תוך קיבוע הריביות

צפי להמשך גידול משמעותי בנתונים הפיננסיים 1, 2, 6, 7, 11

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה ופרויקטי C&I בייזום מתקדם

נתונים פיננסיים פרויקטאליים, מיליוני ש"ח

73% מפרויקטי ה-PV המחוברים עם הערך מובטח



90% מה-EBITDA ב-2026 הינו מפרויקטים מחוברים, בהקמה ולקראת הקמה

לא כולל הכנסות משירותי EPC ודמי ניהול

לקראת קפיצת מדרגה מהותית

תכנית עבודה - נופר 2026^{1,2,11}

Utility – כ-1,580 MW מחובר ומוכן לחיבור

Storage – כ-3.7 GWh מחובר ומוכן לחיבור

C&I – כ-1,150 MW מחוברים ומוכנים לחיבור

חתירה לקיבוע תעריף של לפחות 70% מהפרויקטים

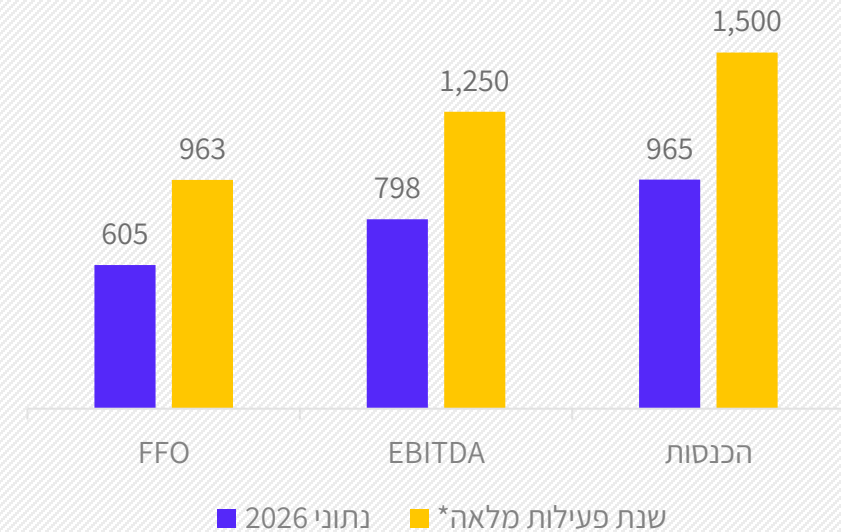
שמירה על רמות נזילות גבוהות -דירוג בקבוצת ה-A

$$\frac{\text{EBITDA} \mid 1,250}{\text{עלות הקמה} \mid 7,609} = 16\%$$

קפיצת מדרגה בתוצאות הפיננסיות

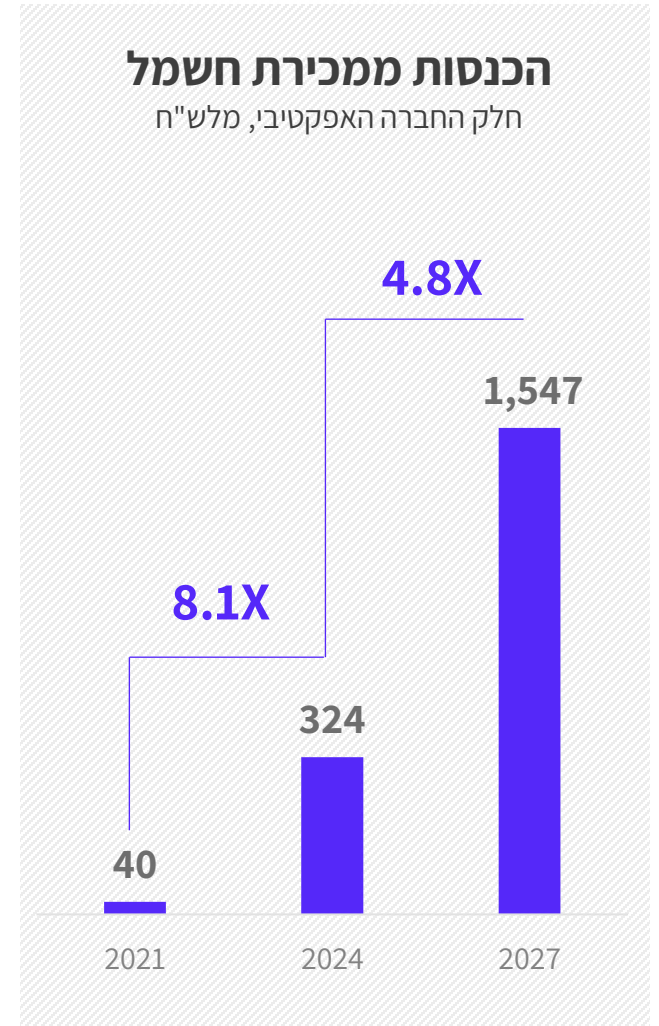
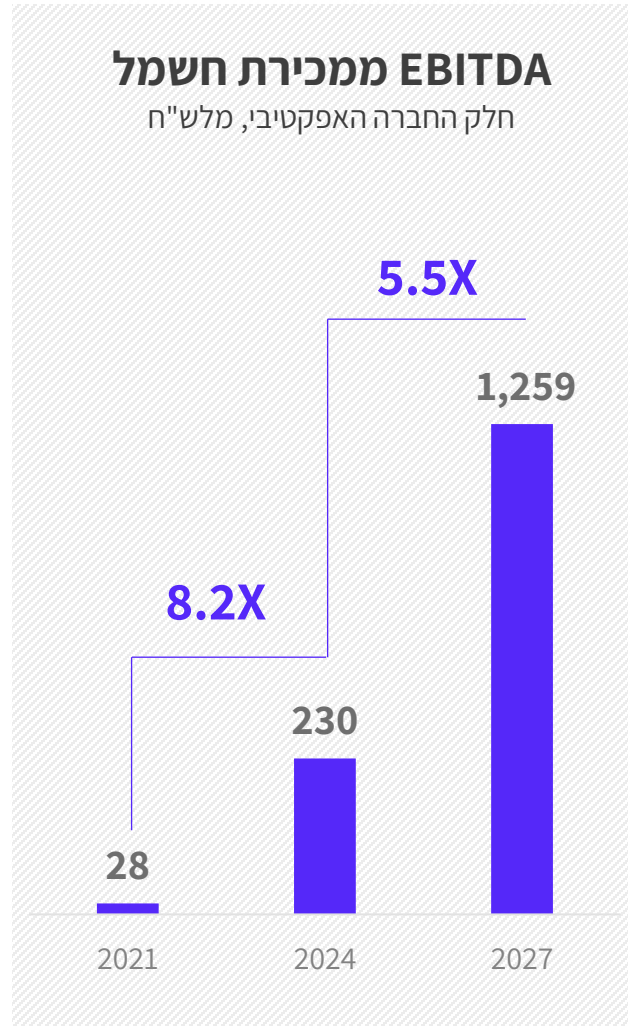
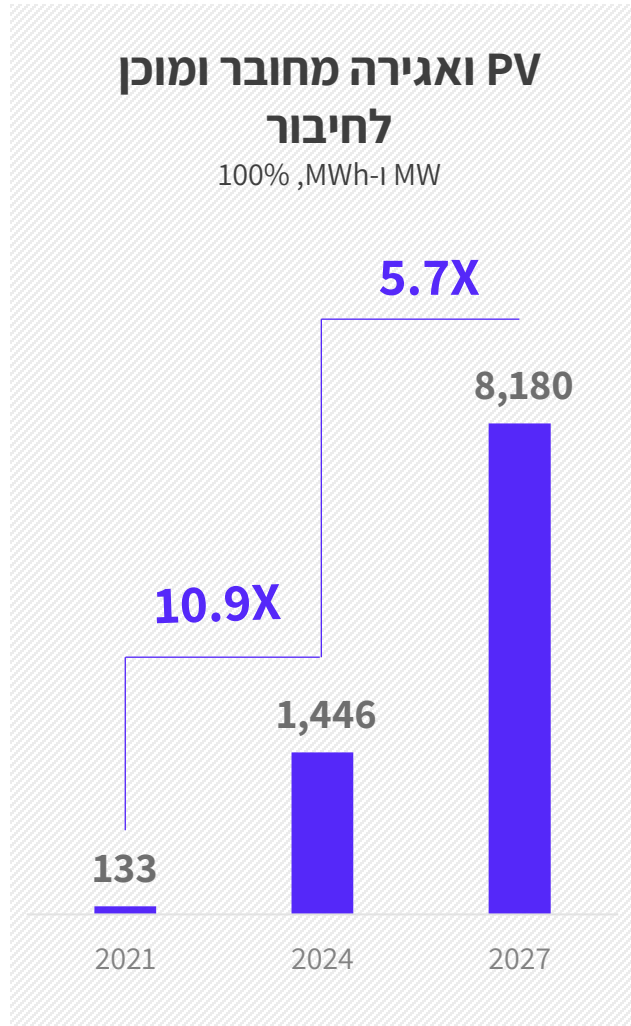
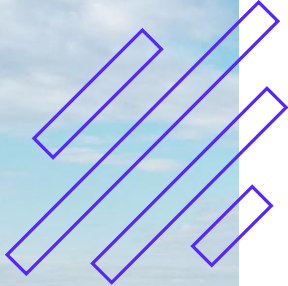
חלק החברה האפקטיבי

נתונים פיננסיים פרויקטליים, מיליוני ₪



כ-2.7 GW וכ-3.6 GWh מחוברים בשנת 2026
(נתוני 100%)

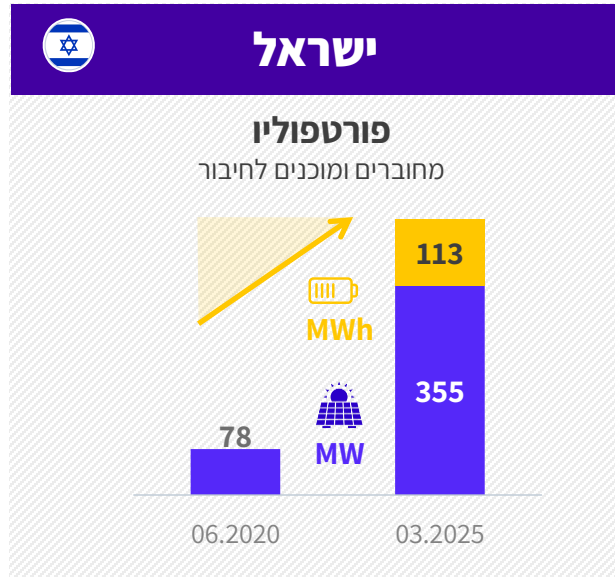
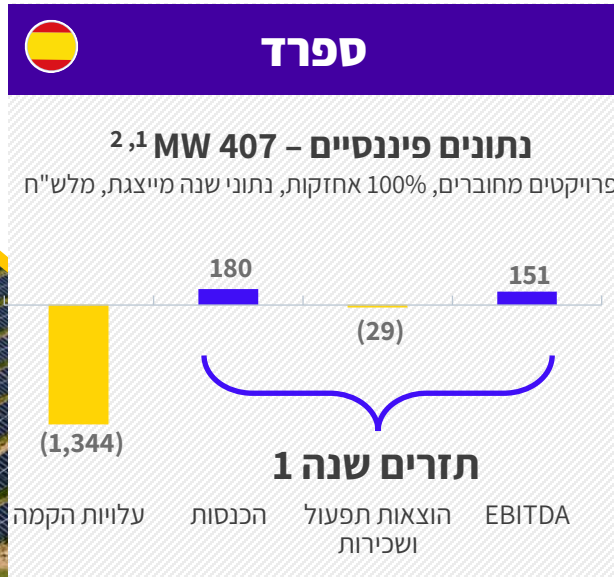
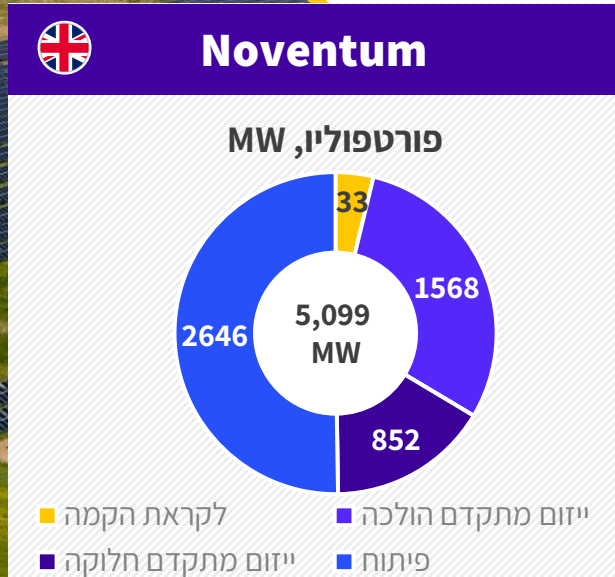
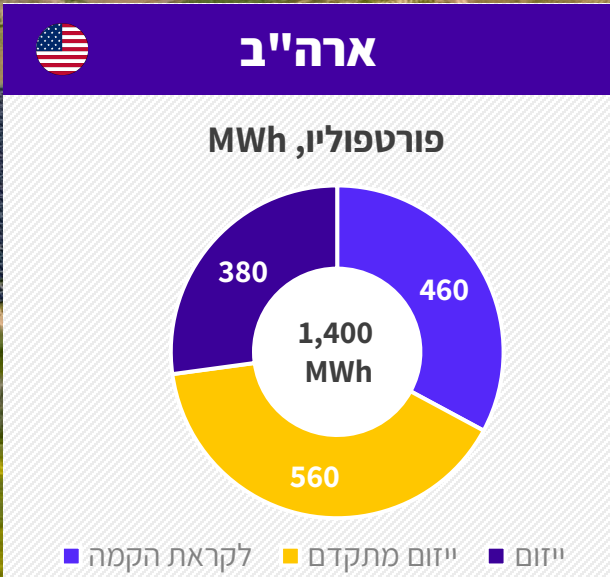
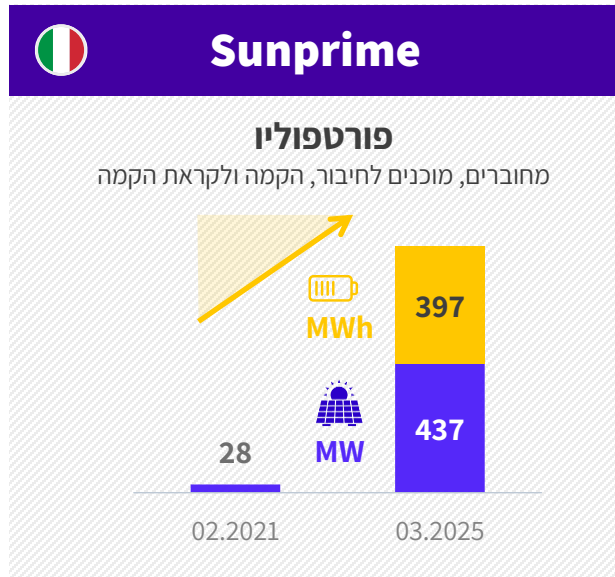
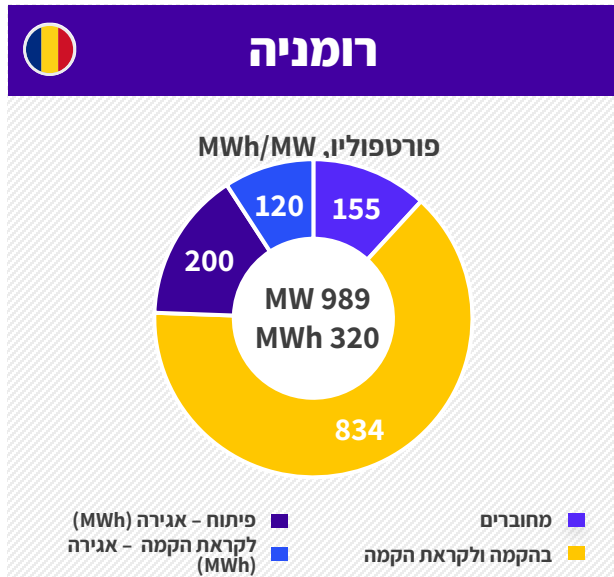
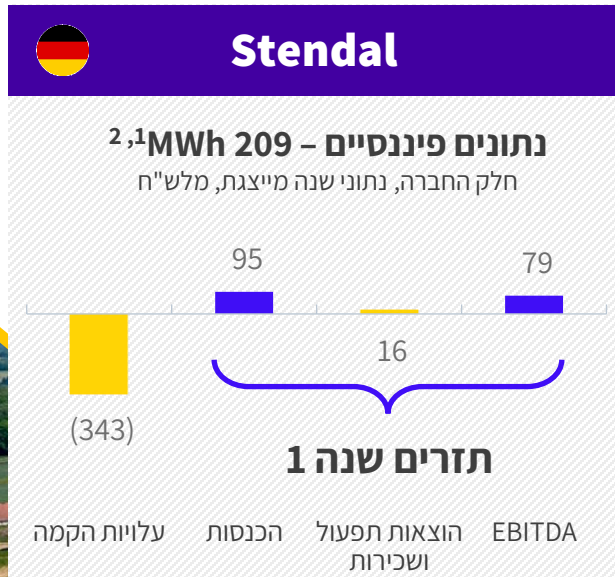
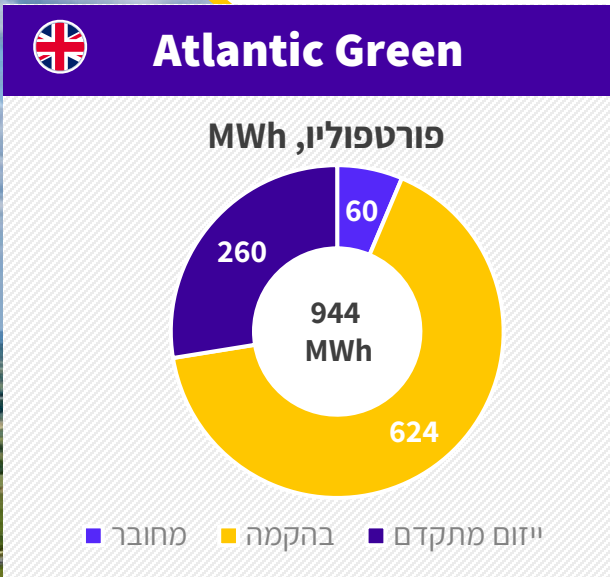
נופר השלימה צמיחה משמעותית ופועלת להמשך צמיחה בקצבים מהירים בשנים הקרובות 11,7,2,1



תכנית להכפלת EBITDA חלק החברה ב-5X בטווח הקצר

תנופת צמיחה ועשייה בפלטפורמות 1,2

דוגמאות מרכזיות, נתוני 100%



תכנית עבודה 2025

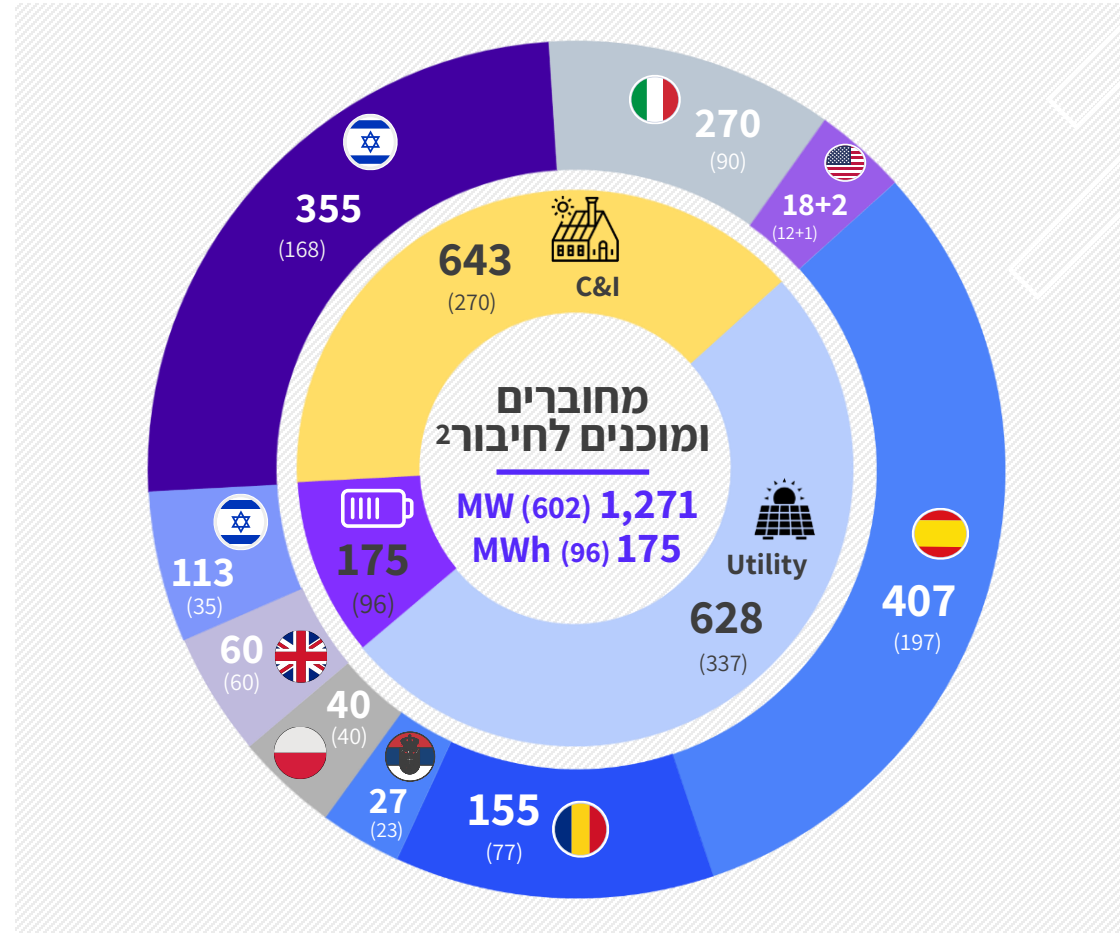
נתונים פיננסיים פרויקטאליים, מיליוני ₪, נתוני 100% 1,2,6



	<p>הקמות וחיבורים</p>	<p>השלמת הקמות בהיקף של למעלה כ- 650 MW וכ- 350 MWh // התקדמות בהקמות נוספות בהתאם ללו"ז - כ- 500 MW וכ- 1,600 MWh //</p>
	<p>סחר בחשמל</p>	<p>קיבוע תעריפים כך שלפחות 70% מהפרויקטים הסולאריים בהקמה יהיו בעלי תעריף מובטח // הגדלת ה-EBITDA הפרוייקטלי חלק החברה האפקטיבי ביחס ל-2024 ב-65% //</p>
	<p>מימון פרוייקטלי</p>	<p>מימון פרוייקטלי בסך 1.4 מיליארד ₪ עבור פרויקטים שטרם מומנו ובפרויקטים בהם קובע התעריף // מימון מחדש של הפרויקטים המחוברים בישראל //</p>
	<p>פיתוח עסקי</p>	<p>המשך ייזום ופיתוח עצמי בתוך הפלטפורמות הקיימות בסגמנטים צומחים ורווחיים (ישראל, איטליה, גרמניה, רומניה, בריטניה וארה"ב) //</p>
	<p>הון ונזילות</p>	<p>הכנסת שותפים בפלטפורמות / פרויקטים ומכירת נכסים בהיקף משמעותי // שמירה על יציבות פיננסית ודירוג בקבוצת ה-A //</p>

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה, נתונים כספיים לשנה ראשונה מייצגת, מלש"ח 2, 6



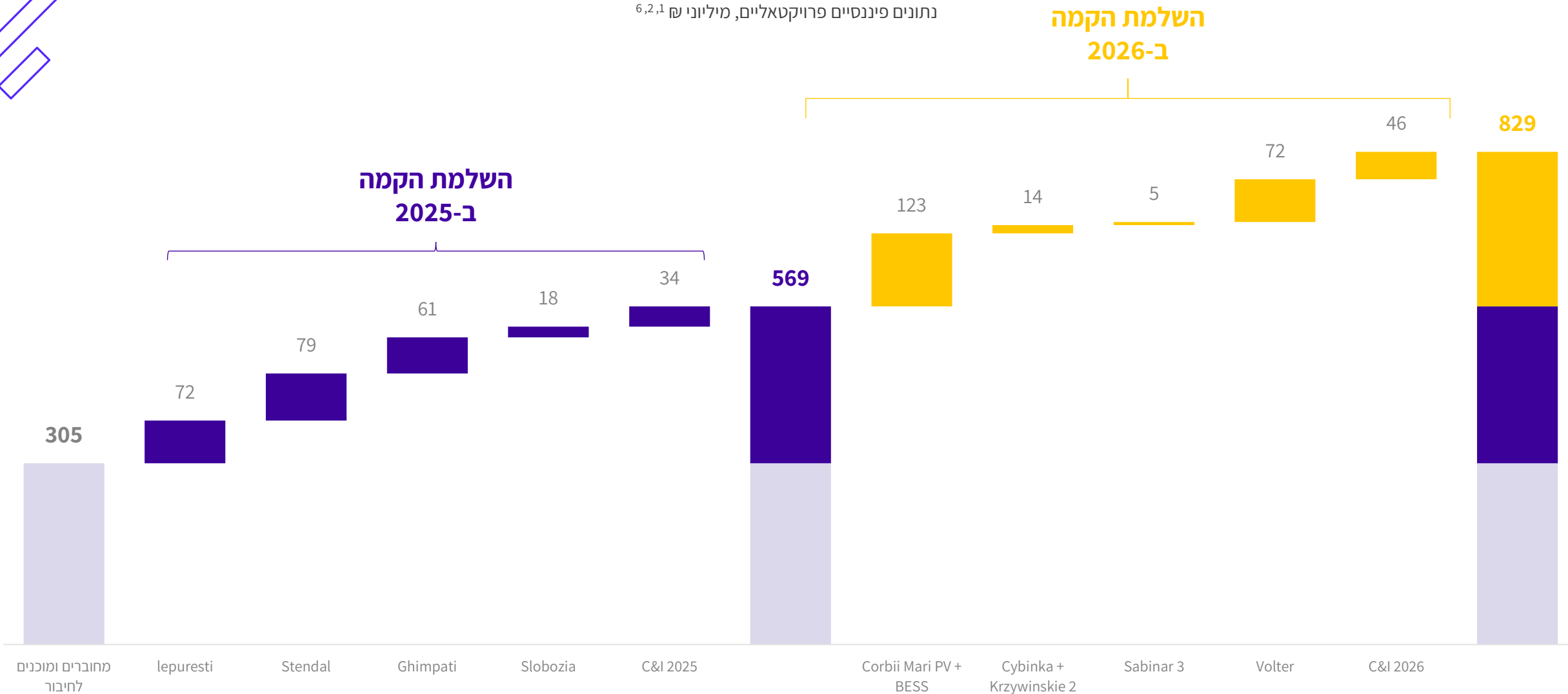
FFO	EBITDA	הכנסות	
ממכירת חשמל	ממכירת חשמל	ממכירת חשמל	
411	590	704	נתוני 100%
211	305	367	חלק החברה האפקטיבי



תכנית הקמות סדורה לשנתיים הקרובות

גידול ב-EBITDA חלק החברה האפקטיבי

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה בלבד
נתונים פיננסיים פרויקטאליים, מיליוני ש"ח 2025, 2026



מיקוד הפעילות בסגמנטים, אסדרות ומדינות בתעריפים גבוהים ומובטחים⁵



73% מהפרויקטים המחוברים בעלי תעריף מובטח לכ-16 שנים בממוצע



מימון פרויקטאלי - כ-4 מיליארד ש"ח, 1, 4, 8

גורם מממן	ריבית אפקטיבית לשנת הפעלה ראשונה לאחר קיבוע	סך המימון	סגמנט	מדינה	פרויקט / פלטפורמה
קונסורציום בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי	5.4% All-In ממוצעת, לפי 80% קיבוע	150 מיליון יורו	C&I	איטליה	Sunprime
Natixis-ו EIB	6M EURIBOR SWAP rate 20Y + 2%	185 מיליון יורו			
גוף מוסדי גרמני	4.6% All-In ממוצעת, לפי 100% קיבוע	132 מיליון יורו	Utility	ספרד	Sabinar
Goldman Sachs	3M SONIA SWAP rate 7Y + 2.65%	16.5 מיליון פאונד	אגירה	בריטניה	Buxton
Raiffeisen Bank	6.4% All-In ממוצעת, לפי 75% קיבוע	60 מיליון יורו			Ratesti
Raiffeisen Bank-ו EBRD	6M EURIBOR SWAP rate 12Y +2.92%	110 מיליון יורו	Utility	רומניה	Iepuresti Ghimpati
בנק Santander, Goldman Sachs, הפועלים ובנק לאומי	6M SONIA SWAP 7Y + 2.75%	152 מיליון פאונד	אגירה	בריטניה	Cellarhead
Nord/LB	6M EURIBOR +2% - 2.1%	64 מיליון יורו	אגירה	גרמניה	Stendal
בנק אירופי מוביל	6M EURIBOR SWAP rate +2.5%-3.5%	230 מיליון יורו	Utility	רומניה	Slobozia Corbi Mari Voltar ⁴

מ"מ

השלמת ההקמות תייצר לחברה הכנסות משמעותיות לטווח הארוך^{1,2,6}

נתונים פיננסיים, מלש"ח
צפי ממכירת חשמל
בשנה ראשונה מייצגת

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

1,059

7,207

* לפני מינוף Project Finance



FFO	EBITDA	הכנסות	עלות הקמה		
411	590	704	4,664	נתוני 100%	מחברים ומוכנים לחיבור
211	305	367	2,480	חלק החברה האפקטיבי	
194	280	337	2,267	חלק החברה	
660	851	1045	5,322	נתוני 100%	הקמה ולקראת הקמה
588	754	925	4,727	חלק החברה האפקטיבי	
548	705	868	4,492	חלק החברה	
1071	1441	1749	9,986	נתוני 100%	סה"כ
799	1059	1292	7,207	חלק החברה האפקטיבי	
742	985	1204	6,759	חלק החברה	

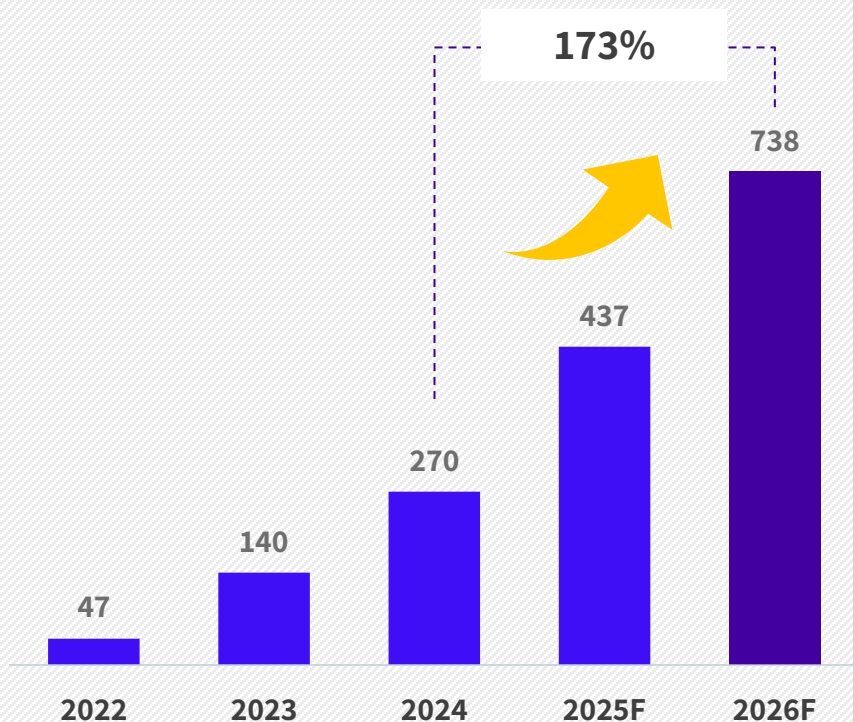


Sunprime - ממובילות שוק ה-C&I באיטליה

כ-440 MW מפרויקטי החברה ממומנים

המימון מאפשר המשך צמיחה מהירה^{1,2}

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, 100% אחזקות, הספק ב-MW



הסכמי מימון פרויקטאלי בהיקף של

כ-335 מיליון יורו

נתוני 100%

אוגוסט 2024	אוקטובר 2022	
185 מיליון יורו	150 מיליון יורו	היקף המימון
20	10	תקופת ההלוואה (שנים)
85%	78%	שיעור מינוף
6M EURIBOR SWAP rate 20Y + 2%	6M EURIBOR SWAP rate 10Y + 2.5%	ריבית אפקטיבית (שנת הפעלה ראשונה, תחזית לאחר קיבוע)
85%	75%	אחוז גידור
כ-4.6%	כ-5.4%	ריבית all-in (ממוצעת חזויה לשנת הפעלה ראשונה, לאחר קיבוע)
5%	7.5%	החזר קרן שנתי ממוצע
Natixis-I EIB	קונסורציום בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי	גורם מממן
MW 220	MW 216	הספק המובטח במימון

מימון איכותי בהיקפים גדולים לצד פעילות הקמה ופיתוח עצמי מאפשרים המשך צמיחה מהירה



רווחיות פרויקטאלית גבוהה ומובטחת^{1,2}

נתונים פיננסיים – 220 MW 6,2

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, 100% אחזקות, נתוני שנה ראשונה מייצגת במיליוני ש"ח



$$\frac{\text{EBITDA} \quad | \quad 60}{\text{עלות הקמה} \quad | \quad 470} = 13\%$$

$$\frac{\text{קרן ממוצע} - \text{FFO}^{12,2} \quad | \quad 28}{\text{הון עצמי}^4 \quad | \quad 71} = 39\%$$

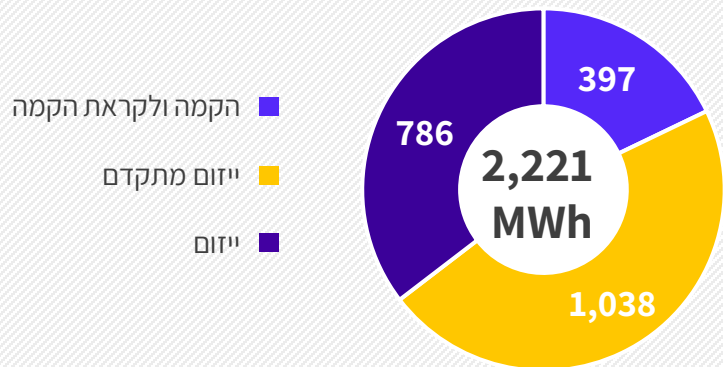


Sunprime – פעילות משמעותית בסגמנט האגירה

כ-2.2 GWh פרויקטים ויציאה להקמות^{1,2}

פורטפוליו פיתוח אגירה משמעותי

100% אחזקות, הספק ב-MWh



Pipeline איכותי של 2.2 GWh

כ-90% עם אישור חיבור

יציאה להקמה של פרויקטים ראשונים במהלך 2025

פיתוח עצמי בעלויות נמוכות

זכייה ראשונה במכרז זמינות – למעלה ממיליון יורו בשנה ל-15 שנים עבור כ-100 MWh

מכרזי זמינות וטולינג ממשלתיים, לתקופות של 15 שנים, ב-H2 2025¹⁵

פרויקטים בכלכליות גבוהה^{1,2}

פרויקטים לקראת הקמה, 100% אחזקות, נתוני שנה ראשונה מייצגת במיליוני ש"ח

$$\frac{\text{EBITDA} \mid 70}{\text{עלות הקמה} \mid 320} = 22\%$$





2022 **הקמת הפלטפורמה**

2023 **בניית התשתית וחיבור ראשון**

חיבור ומימון MW 155 – Ratesti

פיתוח אגירה MWh 320

רכש פאנלים לכ-315 MW

2024 **תנופת הקמות**

עבודות בשטח להקמת MW 391

הרחבת רכש הפאנלים לכ-815 MW

מימון פרויקטאלי של כ-110 מיליון יורו

סביבת שוק תומכת

יעד של 36% צריכה ממתחדשות עד 2030 <

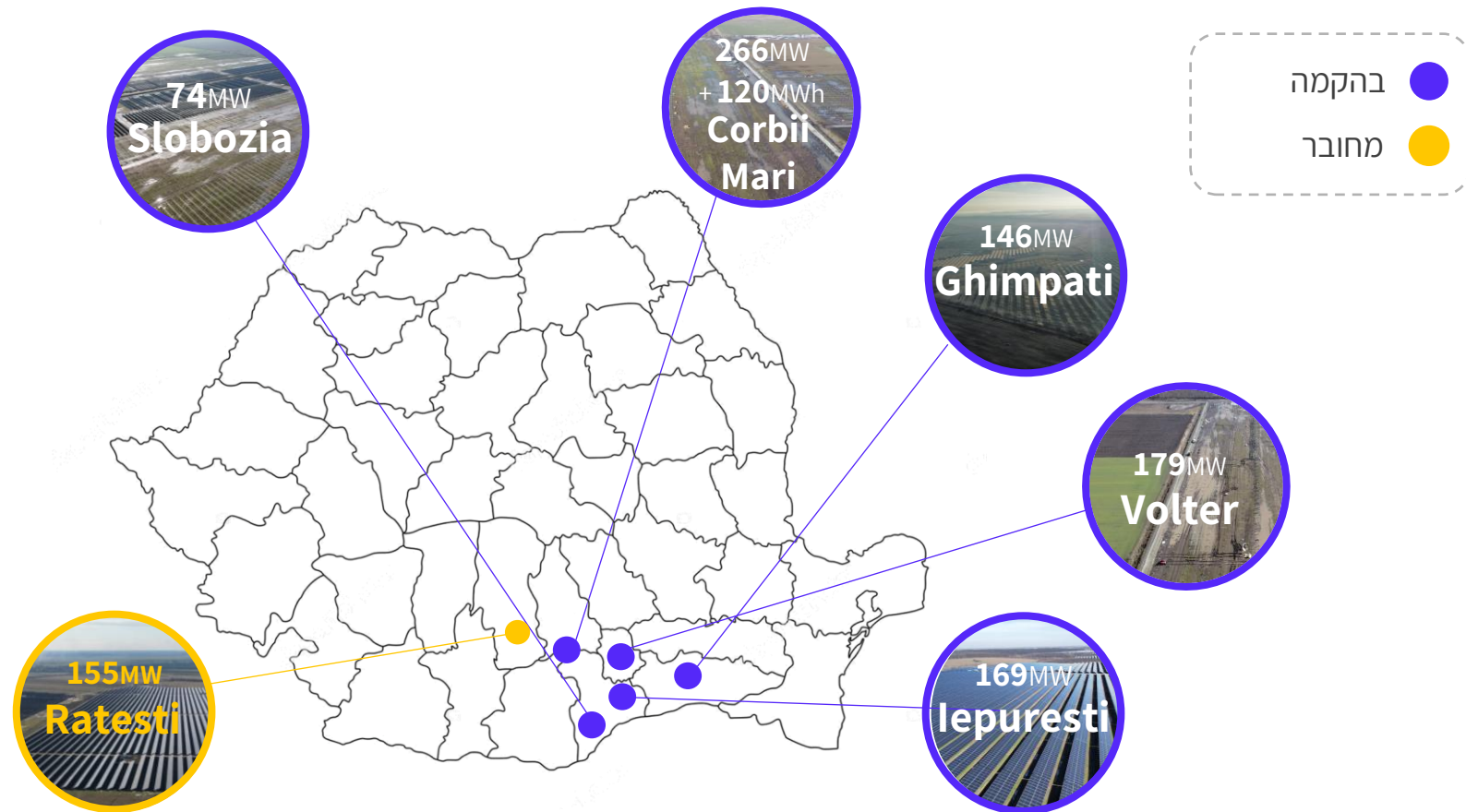
תוכנית מכרזי CFD הצפויה להבטיח תעריף ממשלתי צמוד מדד ל-15 שנים <

* מקורות: Nyerges & Partners, PressOne Romania

נופר רומניה



פרויקטים איכותיים בשלבי הקמה מתקדמים^{1,2}



^{20,2} EBITDA	408	= 15%
עלות הקמה ²	2,645	

MWh 120-ו MW 989

פורטפוליו של פרויקטים מחוברים, בהקמה ולקראת הקמה
תוך שנתיים ממועד הקמת הפלטפורמה



Stendal – פרויקט ראשון בגרמניה

נכס אגירה בשלבים מתקדמים עם תזרים חזק ויציב^{1,2}

נתונים פיננסיים – 209 MW 1,2,6

100% אחזקות, נתוני שנה ראשונה מייצגת במיליוני ש"ח



תזרים שנה 1

$$\frac{\text{EBITDA } 79}{\text{עלות הקמה } 343} = 23\%$$

פרויקט אגירה Standalone 209 MWh

סטטוס הפרויקט: **בהקמה** – לאחר NTP

ספק סוללות: **Sungrow**, מספקי הסוללות הגדולים בעולם

קבלן הקמה: **H&MV**, קבלן ההקמה המוביל אשר הקים את פרויקט Buxton

- 10.2023 כניסה לפרויקט
- 12.2023 הגעה לסטטוס RTB
- 04.2024 חתימת HOT עם Sungrow
- 05.2024 הוצאת LNTN לקבלן
- 06.2024 קבלת הסכם חיבור לרשת
- 11.2024 חתימת הסכם EPC
- 11.2024 מו"מ מתקדם להסכמי Tolling Project finance
- 12.2024 חתימה על הסכם Tolling
- 02.2025 סגירה פיננסית
- H2.2025 השלמת הקמה



פרויקט תזרימי ובטוח תחת הסכמי Tolling ומימון אסטרטגיים

סגירה פיננסית בתנאים מצויינים

64 מיליון יורו	היקף המימון
7	תקופת ההלוואה (שנים)
50%	שיעור הבולט בסוף התקופה
6M EURIBOR + 2%- 2.1%	ריבית אפקטיבית (שנת הפעלה ראשונה, לאחר קיבוע)
70%	אחוז גידור
4.6%-כ	ריבית all-in (ממוצעת חזויה לשנת הפעלה ראשונה, לאחר קיבוע)
6.7%	החזר קרן שנתי ממוצע בניכוי תשלום הבולט
NORD/LB Creating true value.	גורם מממן

חתימת הסכם Tolling

- קיבוע הכנסות ל-7 שנים, המבטיח תשואה דו ספרתית לפני מינוף
- הכנסה גבוהה ובטוחה לטווח ארוך – 85-95 מיליון יורו ב-7 שנים
- ללא חשיפה לסיכוני שוק – ביקוש, מחירי חשמל וכו'
- ה-Offtaker הינה חברת אנרגיה בינלאומית גדולה ויציבה
- פעילות במחירי שוק במהלך 2026
- מקסום המינוף בעקבות חתימת הסכם ה-Tolling

תשואות גבוהות ובטוחות לטווח ארוך

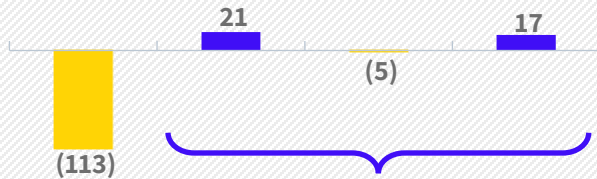


פעילות נופר בישראל

מיקוד בסגמנטים בתשואות גבוהות⁵

נתונים פיננסיים – 35 MW^{2,1}

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



תזרים שנה 1

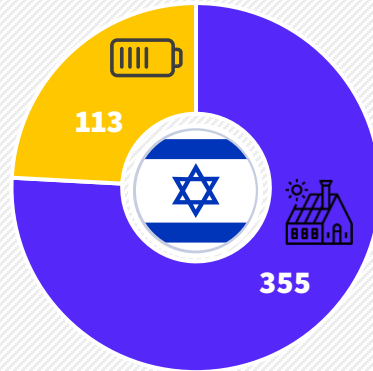
עלויות הקמה | הכנסות | הוצאות תפעול ושכירות | EBITDA

הובלת סגמנט ה-C&I בישראל¹

פורטפוליו מחובר ומוכן לחיבור

100% אחזקות, MW, MWh

אגירה
סולארי



פלטפורמה מבוססת הפועלת בסגמנטים חזקים¹

PV – 355 MW מחוברים ומוכנים לחיבור

מערך שותפויות ענק כבסיס להמשך ההתרחבות

אסדרת תעריפי FIT כבסיס הכנסות מובטח^{8,5}

פעילות EPC ו-O&M כמקור הכנסות נוסף – כ-20 מלש"ח הכנסות שנתיות מ-O&M

פיתוח משמעותי של אגירה ברווחיות גבוהה – 1.6 GWh בייזום מתקדם^{2,1}

כניסה לפעילות בתחום האגרו-וולטאי ואגירה באסדרת השוק

הובלת סגמנט האגירה

מאחורי המונה^{2,1}

MWh 255

מחובר, מוכן לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

$$\frac{\text{EBITDA} \mid 16.6}{\text{עלות הקמה} \mid 112.5} = 15\%$$

תעריפי FIT לתקופה של 20-25 שנים

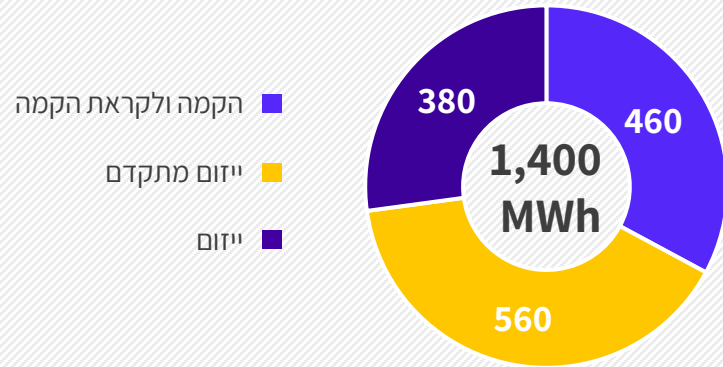


נופר ארה"ב - פעילות משמעותית בסגמנט האגירה

כ-1.4 GWh פרויקטים והערכות להקמות^{1,2}

פורטפוליו אגירה משמעותי

100% אחזקות, הספק ב-MWh



▪ Pipeline איכותי של 1.4 GWh

▪ פיתוח וייזום עצמי של פרויקטים בהספקים משמעותיים

▪ התמקדות בתחום האגירה כמנוע צמיחה

▪ פיתוח וייזום של Storage בסגמנט ה-C&I בהיקף של 700 MWh

▪ שני פרויקטי אגירה במתח עליון ברמת כלכליות גבוהה

נתונים פיננסיים^{1,2}

פרויקטים לקראת הקמה, חלק החברה האפקטיבי, נתוני שנה ראשונה מייצגת במיליוני ש"ח

$$\frac{\text{EBITDA} \mid 125}{\text{עלות הקמה}^* \mid 491} = 25\%$$

לפני מימון חוב בכיר

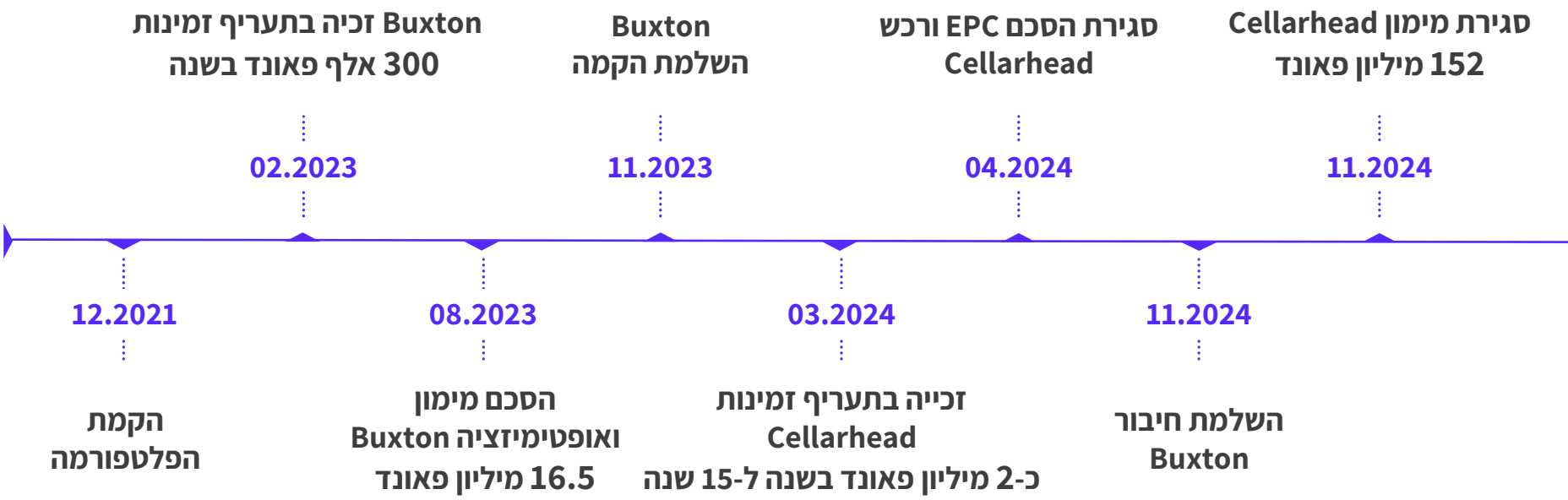
* בניכוי הכנסות ממכירות זיכוי המס





Atlantic Green

חברה מובילה בתחום האגירה בבריטניה



הגעה לפורטפוליו אגירה בהספק כולל של כ-1 GWh שלוש שנים בלבד ממועד הקמת הפלטפורמה - מתוכם כ-684 MWh מחובר או בשלבי הקמה^{1,2}

Buxton, מחובר, MWh 60

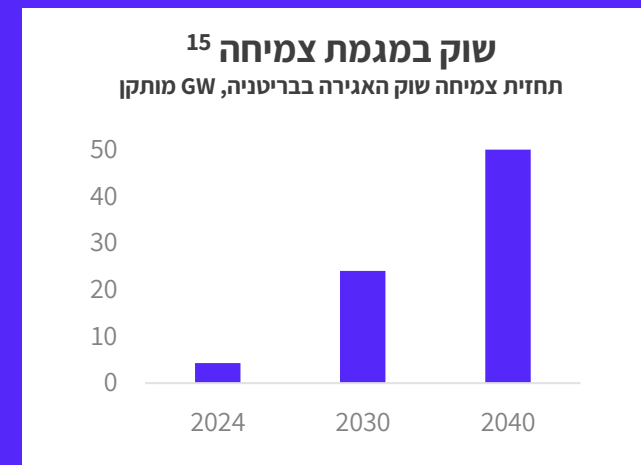
- הסכם מימון ואופטימיזציה חלוצי עם Goldman Sachs – 16.5 מיליון פאונד
- ביצועים העולים על הממוצע בשוק מתחילת הפעילות

Cellarhead, בהקמה, MWh 624

- מימון בהיקף של 152 מיליון פאונד
- תשלומי זמינות שנתיים – כ-2 מיליון פאונד בשנה

פלטפורמה מובילה בשוק האגירה הבריטי

- סגירות פיננסיות בהיקף של כ-170 מיליון פאונד
- עבודה עם ספקים מובילים במדינה: Ameresco, H&MV-i Tesla, Envision



פעילות נופר בספרד

פרויקטי Utility בהספק כולל של 447 MW²



נתונים פיננסיים – 407 MW^{1,2}

פרויקטים מחוברים, 100% אחזקות, נתוני שנה ראשונה מייצגת במיליוני ש"ח



תזרים שנה 1

$$\frac{\text{קרן ממוצע - FFO}^{13} \quad | \quad 104}{\text{הון עצמי} \quad | \quad 573} = 18\%$$

מקסום מחירי חשמל גבוהים⁵ בהסכמי PPA

סגירות פיננסיות לפרויקטים בהיקף של מעל ל-200 מיליון יורו

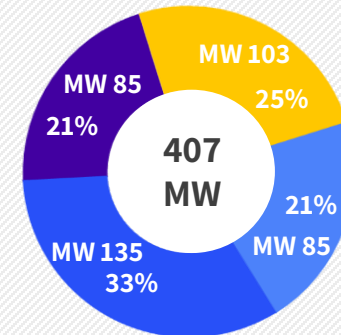
מו"מ להגדלת המינוף ב-Olmedilla²

השלמת פיתוח עצמי של Sabinar 3

בחינת שילוב פרויקט אגירה בחיבור הקיים

עדכון
אסטרטגיית
מכירת חשמל
בספרד
פרויקטים מחוברים

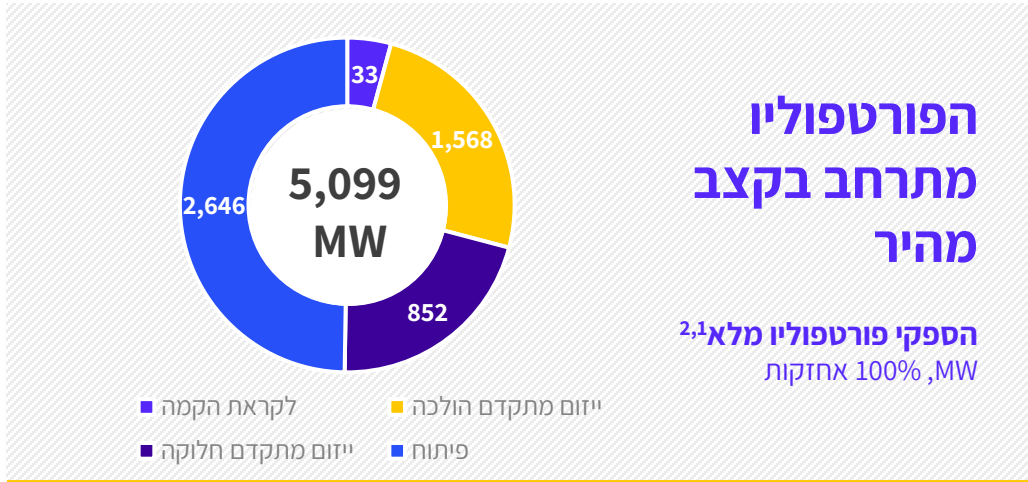
- ל-10 שנים PPA
- ל-7 שנים PPA
- ל-3 שנים PPA
- מכירה לשוק



פעילות חזקה הנתמכת באסטרטגיית מכירת חשמל המבטיחה תשואות גבוהות



פלטפורמה מקומית המתמחה בפיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת



הקמת הפלטפורמה ב-2021 – נופר 80%, PowerCo 20%

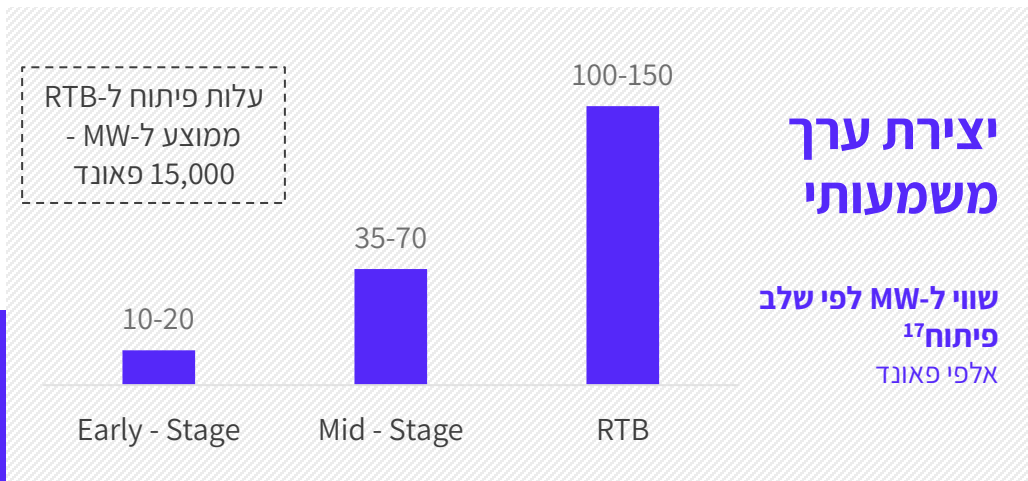
תשתית ארגונית המבוססת מומחים בעלי היכרות מעמיקה עם עולם פיתוח פרויקטי ה-Greenfield בבריטניה

פעילות פיתוח המאפשרת תשואה מהירה באמצעות מימוש פרויקטי RTB^{1,2}

יציאה למכרז להצפת ערך^{1,2}

בנייה מהירה של פורטפוליו של כ-5.1GW², כאשר לרובו אישור חיבור לרשת

יעד חדש שהציבה ממשלת ה-Labour לשילוש ההספק הסולארי המותקן במדינה עד 2030*



* מקור: האתר הרשמי של ממשלת הלייבור הבריטית

תמצית נתוני דוחות כספיים

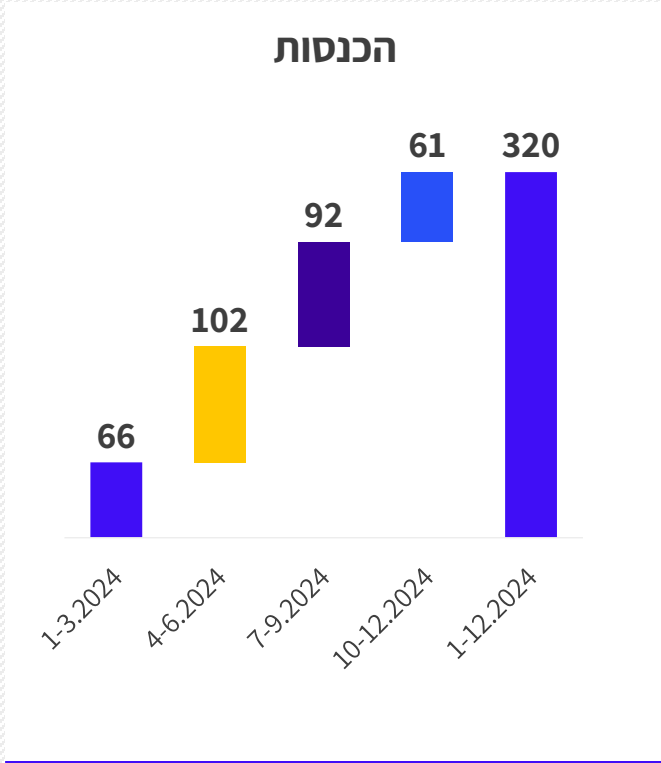
נתוני 2024, מאוחד, אלפי ש"ח

מאזן	
410,132	מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לז"ק
291,273	נכסים שוטפים אחרים
5,526,349	נכסים לא שוטפים
6,227,754	סה"כ נכסים
476,690	התחייבויות שוטפות
3,340,275	התחייבויות לא שוטפות
3,816,965	סה"כ התחייבויות
2,410,789	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
6,227,754	סה"כ התחייבויות והון



תמצית נתוני דוחות כספיים

רווח והפסד 2024, מאוחד, מליוני ש"ח



1-12.2024	10-12.2024	
320.2	61.1	הכנסות
(35.6)	(33.6)	רווח (הפסד) תפעולי
(46.5)	0.4	רווח (הפסד) לתקופה

Adjusted EBITDA

נתוני 2024, רווח והפסד, אלפי ש"ח¹⁰

NON GAAP	התאמות	2024	
113,829	(199,378)	313,207	הכנסות מהקמה ותפעול
6,038	-	6,038	הכנסות משותף מס
-	(930)	930	פיצוי בגין אובדן הכנסות
381,598	381,598	-	הכנסות ממכירת חשמל לפי חלק החברה
501,465	181,290	320,175	סה"כ הכנסות ורווחים
154,582	(15,100)	169,682	הוצאות הפעלה בניכוי פחת
91,728	18,143	73,585	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בניכוי פחת
6,300	(567)	6,867	הוצאות שיווק ומכירה
252,610	2,476	250,134	
248,855	178,814	70,041	Adjusted EBITDA

Adjusted EBITDA - המשך

נתוני 2024, רווח והפסד, אלפי ש"ח¹⁰

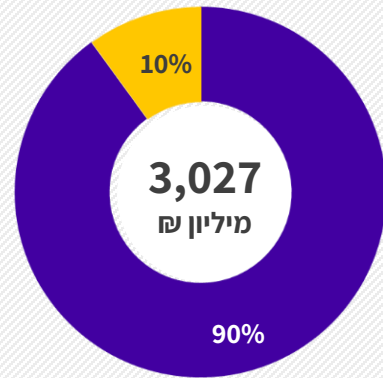
NON GAAP	התאמות	2024	
13,936	-	13,936	הוצאות אחרות
(6,933)	(1,664)	(5,269)	הכנסות אחרות
4,424	4,424	-	תשלום מבוסס מניות
230,540	133,574	96,966	פחת והפחתות
6,887	42,479	(35,592)	רווח (הפסד) תפעולי
154,238	49,671	104,567	הוצאות מימון
(57,995)	(1,489)	(56,506)	הכנסות מימון
96,242	48,181	48,061	סה"כ הוצאות מימון, נטו
-	(18,137)	18,137	חלק החברה בהפסדי (ברוחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(89,355)	(23,839)	(65,516)	רווח (הפסד) לפני מס
(42,836)	(23,838)	(18,998)	הוצאות מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(46,518)	-	(46,518)	רווח נקי (הפסד)

נזילות ומבנה ההון

נתוני 2024



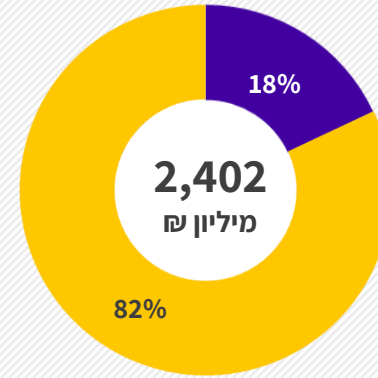
מבנה חוב פיננסי, ברוטו
נתוני 100%



■ זמן ארוך ■ זמן קצר



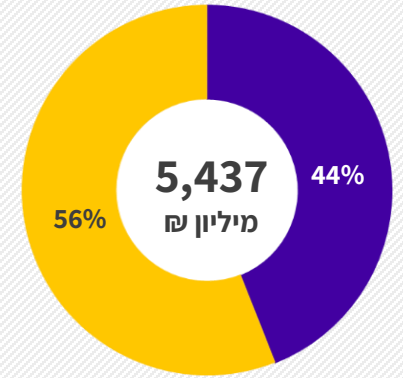
יתרת אמצעים נזילים, ברוטו¹⁴
נתוני 100%



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



יחס הון לחוב
מאוחד



■ הון ■ חוב

עוצמה פיננסית

39%

הון עצמי לסך מאזן

1.63

הון עצמי מיוחס לבעלים
מיליארד ש"ח

1.42

יחס נזילות מיידי¹⁴

6.23

סך מאזן
מיליארד ש"ח

2.4

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

179

Adjusted EBITDA
מלש"ח

3.89

רכוש קבוע
מיליארד ש"ח
גידול פי 26% ביחס לתקופה
המקבילה בשנה קודמת

1,039

היקף ההשקעות לתקופה¹⁴
מיליון ש"ח



 Nofar

נספח פרויקטים

נספח – פרויקטים מחוברים⁷

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנת פעילות מלאה

חלק החברה האפקטיבי	שיעור החזקה	יתרת חיי הפרויקט (שנים)	מועד השלמת הקמה	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	שיעור החזר קרן שנתי ממוצע בתקופת ההלוואה	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	יתרת ההלוואה - חוב בכיר	EBITDA חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סכום הון עצמי שהושקע למועד הדו"ח ע"י החברה	סך עלויות הקמה	הכנסות שנתיות צפויות	שעות שנתיות ייצור (kWh/kWp)	תעריף משוקלל ¹⁰ (ש"ח)	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MW)	סגמנט / פרויקט	מדינה
48%	48%	21	2018-2024	----	136	5.8%	17	1,046	208	37	108	1331	244	1,725	0.43	----	329.4	Israel - PV	ישראל
33%	33%	30	2022-2024	----	36	7.5%	11	516	64	10	75	645	74	1,241	0.34	----	178.5	Sunprime	איטליה
100%	67%	28-34	2018-2024	37%	10	20%	5	68	14	4	62	231	18	1,566	0.63	2	18.2	Blue Sky ⁸	ארה"ב
53%	50%	29	H1 2022	----	61	7.3%	14	202	68	10	122	511	79	2,050	0.23	----	169	Olmedilla	ספרד
53%	47%	29	2022	----	41	4.6%	22	300	54	12	151	542	67	2,135	0.20	----	155	Sabinar 1	ספרד
50%	50%	35	2022	----	49	11.1%	9	211	62	14	92	427	77	1,370	0.36	----	154.8	Ratesti	רומניה
100%	100%	25	H1 2023	----	4	6.7%	15	----	5	2	80	80	7	1,062	0.33	----	20	*Krzywinski 1	פולין
53%	47%	30	H2 2023	----	20	4.4%	22	161	28	7	----	291	35	2,034	0.21	----	83	Sabinar 2	ספרד
100%	100%	30	H2 2023	----	0.3	13.3%	8	75	5	4	41	120	9	----	----	60	----	Buxton	בריטניה
100%	33%	25	2022-2024	----	5.4	5%	20	102	12	1	----	102	14	----	----	80.4	----	Israel - BESS	ישראל
----	----	----	----	----	362	----	----	2,682	522	101	731	4280	623	----	----	142.4	1,108		סה"כ

*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

חלק החברה בתזרים	שיעור החזקה	יתרת חיי הפרויקט / אורך חיי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	FFO חזוי	שיעור החזר קרן שנתי ממוצע בתקופת ההלוואה	(יתרת) תקופת הלוואה חזויה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סכום הון עצמי שהושקע למועד הדו"ח ע"י החברה	סך עלויות הקמה חזויות	הכנסות צפויות	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל (ש)	קיבולת (MWh)	הספק חזוי (MWp)	סגמנט / פרויקט	מדינה
40%	40%	25	9.5	5.0%	20	85%	13.4	2.3	13	67.7	15.7	1,725	0.35	----	25.6	Israel - PV	ישראל
33%	33%	30	24.4	6.0%	16	82%	34.4	5.2	----	249.5	39.7	1,380	0.31	----	91.5	Sunprime	איטליה
100%	100%	25	2.7	6.3%	16	53%	5	1.5	60	60.6	6.5	1,133	0.29	----	19.7	*Dziewoklucz 1	פולין
100%	85%	35	7.6	14.3%	7	56%	10.1	3	72	75.4	13.1	1,298	0.38	----	26.6	Ada	סרביה
100%	25%	25	4.2	5.0%	20	80%	5.1	0.5	39	16.2	5.6	----	----	32.8	----	Israel - BESS	ישראל
----	----	----	48.4	----	----	----	68.1	12.4	184	469.5	80.5	----	----	32.8	163.4		סה"כ

*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 חזוי (MWp)	קיבולת (MWh)	תעריף משוקלל (₪)	שעות שנתיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות צפויות	סך עלויות הקמה חזויות	עצמי הון שהושקע למועד הדו"ח ע"י החברה	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	שיעור תקופת הלואה חזויה (שנים)	שיעור החזר קרן שנתי ממוצע בתקופת הלואה	חזוי FFO	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	יתרת חייל הפרויקט / אורך חייל הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה	חלק החברה בתזרים
ישראל	Israel - PV	34.7	----	0.35	1,725	21.2	112.5	7	4.6	16.6	85%	20	5%	11.3	----	2025	25	67%	67%
איטליה	Sunprime	167	----	0.29	1,455	69.6	470.4	----	9.5	60.1	85%	20	5%	39.5	----	2025	30	33%	33%
ארה"ב ⁸	Blue Sky	3.3	----	0.67	1,549	3.4	40.3	13	0.9	2.5	35%	5	20%	1.5	35%	2025	35	67%	100%
רומניה	Iepuresti	169.4	----	0.35	1,403	84.1	489.5	290	12.2	71.9	45%	12	8%	59.4	----	H2 2025	30	95%	100%
רומניה	Corbii Mari	265.9	----	0.34	1,393	125.7	627.7	129	19.2	106.5	65%	12	8%	83.4	----	H2 2026	35	95%	100%
רומניה	Ghimpati	146	----	0.35	1,384	71.5	399.1	198	10.7	60.8	45%	12	8%	50.6	----	H2 2025	30	95%	100%
רומניה	Slobozia	73.6	----	0.21	1,540	23.3	222.4	134	5.5	17.8	70%	15	7%	9	----	H2 2025	30	95%	100%
רומניה	Volter	178.8	----	0.34	1,392	84.4	383.3	74	12.9	71.5	65%	12	8%	57.4	----	H2 2026	30	95%	100%
פולין	Cybinka	40	----	0.34	1,110	15.1	90.8	9	2.4	12.7	56%	12	8%	9.8	----	H2 2026	24	100%	100%
ספרד	*Sabinar 3	40	----	0.17	1,664	11.0	69.9	1	2.3	8.8	59%	23	4%	6.4	----	H1 2026	30	47%	53%
פולין	Krzywinski 2	5	----	0.32	1,062	1.7	8.2	----	0.4	1.3	56%	7	14%	1	----	H2 2025	25	100%	100%
בריטניה	Turners Farm	33.1	----	0.3	971	9.7	56.3	2	1.6	8.2	55%	12	8%	6.2	----	H1 2026	35	80%	100%
ישראל	Israel - BESS	----	142.2	----	----	24.2	71.9	21	2.0	22.2	80%	20	5%	18.2	----	2025	25	29%	33%
גרמניה	Stendal	----	209	----	----	95.1	342.5	96	16.4	78.7	70%	7	7%	67.7	----	H2 2025	30	100%	100%
בריטניה	Cellarhead	----	624	----	----	129.9	1,044.6	272	30.6	99.3	62%	7	6%	55.7	----	H1 2027	30	100%	100%
איטליה	Sunprime - BESS	----	396.9	----	----	91.9	320.2	12	21.9	70.1	70%	7	7%	58.3	----	H1 2026	30	33%	33%
רומניה	Corbii Mari	----	120	----	----	22.8	95.7	----	5.9	16.9	65%	12	8%	13.3	----	H2 2026	28	95%	100%
ארה"ב	Bracero Pecan	----	460	----	----	160.5	754.9	----	35.7	124.7	23%	5	20%	111.1	35%	H1 2027	20	90%	100%
סה"כ		1,156.8	1,952.1	----	----	1,045.2	5,600.5	1,258	194.7	850.5	----	----	----	660	----		----	----	----

* 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

חלק החברה בתזרים	שיעור החזקה	יתרת חייל הפרויקט / אורך חייל הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	מועד השלמת הקמה	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	חזוי FFO	שיעור החזר קרן שנתי ממוצע בתקופת ההלוואה	(יתרת) תקופת הלוואה חזויה (שנים)	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	EBITDA חזויה	עלות תפעול שנתית כוללת	סכום הון עצמי שהושקע למועד הדו"ח ע"י החברה	סך עלויות הקמה חזויות	הכנסות צפויות	שעות שנתיות חזויות (KWh/KWp)	תעריף משוקלל (ש)	קיבולת (MWh)	הספק חזוי (MWp)	סגמנט	מדינה
94%	94%	25	2026-2027	----	45.5	5%	20	85%	65.4	17.4	----	520.9	82.9	1,725	0.39	----	123.5	Israel - PV	ישראל
33%	33%	30	2026-2028	----	74.2	5%	20	85%	108.4	17.1	18	846.9	125.5	1,455	0.29	----	301	Sunprime	איטליה
100%	67%	35	2026-2027	35%	5	20%	5	35%	8.1	2.7	8	124.9	10.8	1,330	0.72	----	11.3	Blue Sky	ארה"ב ⁸
100%	100%	29	2028	----	39.8	14%	7	56%	55.9	10.9	32	516.2	66.9	1,072	0.30	----	210	Poland - PV	פולין
100%	80%	30	2030	----	188	8%	12	55%	250.1	48.5	23	1,747.1	298.7	1,012	0.35	----	852.2	Noventum - Distribution	בריטניה
100%	80%	30	2031	----	332	8%	12	55%	446.3	89.3	7	3,214.5	535.6	1,000	0.34	----	1568	Noventum - Transmission	בריטניה
100%	93%	25	2026-2027	----	204.8	5%	20	80%	248.2	22.2	5	786.4	270.4	----	----	1590.8	----	Israel - BESS	ישראל
33%	33%	30	H2 2026	----	152.4	7%	7	70%	183.2	57.1	55	837.4	240.4	----	----	1038	----	Sunprime - BESS	איטליה
100%	67%	20	2026-2027	30%	50.7	14%	7	40%	72.6	24.9	----	781.9	97.4	----	----	320	----	Blue Sky - BESS	ארה"ב
100%	90%	20	H2 2027	35%	53.6	20%	5	23%	61.3	19	----	426.7	80.2	----	----	240	----	Fairway	ארה"ב
100%	100%	30	2028	----	23.1	6%	10	60%	39.7	13.3	2	405	53	----	----	260	----	Toton	בריטניה
----	----	----	----	----	1169	----	----	----	1,539.1	322.6	150	10,208	1,861.7	----	----	3,448.8	3,066.1		סה"כ

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

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

חלק החברה האפקטיבי	שיעור החזקה	קיבולת אגירה (MWh)	הספק (MWp)	סגמנט/פלטפורמה	מדינה
100%	100%	60	242.2	PV/BESS	ישראל
----	----	380	23.6	Blue Sky	ארה"ב ⁸
100%	80%	3,094	417.7	Electrum pipeline	פולין
100%	100%	1,356	----	Greece - BESS	יוון
33%	33%	786.4	----	Sunprime - BESS	איטליה
100%	80%	----	2,646	Noventum Power	בריטניה
100%	100%	200	----	Romania - BESS	רומניה
----	----	5,876.4	3,329.5		סה"כ

2,148

שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

(292.2)

הפסדים מועברים לצורכי מס, מלש"ח

974.3

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

2.403

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

הערות והבהרות

1. לפרטים בדבר תוכניות החברה ויעדיה ראו סעיפים 4.11 ו-4.12 בפרק תיאור עסקי התאגיד, בדוח התקופתי לשנת 2024 ("דוח תיאור עסקי התאגיד ל-2024"), 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 וכיוצ"ב או התקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.14 בדוח תיאור עסקי התאגיד ל-2024, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה (להלן ביחד: "**העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות**").
3. לפרטים בדבר צבר הפרויקטים של הקבוצה ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון 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, וFFO חולק החברה בתזרים 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, אשר עלול שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהמתואר, ואשר כולל את הערכות החברה בדבר הפרויקטים המחוברים, בהקמה לקראת הקמה, בפיתוח מתקדם ופיתוח, כמפורט בטבלה בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לשנת 2024, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה (בהנחה שכל הפרויקטים היו מחוברים באותו מועד ויתקיימו ההנחות המפורטות בסעיף זה). 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 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-2024. יצוין לגבי פרויקט Stendal כי בהתאם להסכם ה-Tolling, שנה ראשונה מייצגת מניחה הכנסות בשוק בהתאם להערכות חברת ייעוץ בינלאומית ומכירה מכוח הסכם ה-Tolling. הערכות החברה בדבר תעריפי המערכות המקודמות על ידי החברה ולגבי מערכות אגירה הערכות בדבר הכנסות המערכות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות חברות ייעוץ בינלאומיות בקשר לתעריפים ולהכנסות מערכות אגירה 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, שינויים באסדרות מערכות אגירה או אישור אסדרות חדשות. מבוסס על צבר הפרויקטים המוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה. לפרטים בדבר צבר הפרויקטים ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון 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 הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, ועל השתלבותן אלה באלה. יעדים ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהערכות החברה המפורטות לעיל, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.
4. מבוסס על הנחות המימון כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון 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-ולטאיים משולבי אגירה ומתקנים בדו-שימוש.
6. הנתונים לפי %100. לפרטים בדבר שיעור החזקות החברה בכל אחד מסוגי המערכות ראו הטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וההערות בתחתית טבלאות אלו, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי הנתונים ביחס לפרויקטים המחוברים, אינם זהים לנתונים בדוח הדירקטוריון, הואיל ונתונים אלו הינם בהנחה כי כל המערכות יפעלו שנה מלאה מייצגת, בהתאם להנחות המשמשות לחישוב התוצאות בהנחת שנה ראשונה מייצגת, וביחס לפרויקטי Blue Sky, כי כל החשמל המיוצר במערכות יימכר ללקוחות במקום הצרכנות. הערכות החברה המפורטות בטבלה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, ועל השתלבותן אלה באלה. יעדים ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהערכות החברה המפורטות לעיל, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.
7. לפרטים בדבר ההכנסות הצפויות בחלוקה לפי פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור ופרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, ראו סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.
8. 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.
9. לפרטים בדבר תנאי הסכמי המימון ראו סעיף 4.5.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד.
10. 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.
11. מבוסס על עלות רכש פרויקטים בשלבי RTB בבריטניה במועד דוח זה.
12. הערכות החברה בדבר תוצאות השנים 2025, 2026, 2027 מבוססות על הנתונים בטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לשנת 2024 וההערות בתחתית טבלאות אלו, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה, הערכות חברות ייעוץ בדבר מחירי החשמל בשנים 2025 – 2027 וצפוי העליה במדד כפי שהתקבל מיועצים חיצוניים, וכן בהנחה שהפרויקטים יחבורו בין סמוך למועד ההקמה עד שני רבעונים לאחר מועד סיום ההקמה ביחס לתאריכים המפורטים בטבלה בסעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון. עבור פרויקטי C&I, החברה מניחה כי יושלם הקמת הספקי הפרויקטים במהלך הטווח המצויין בטבלאות ויתחברו במהלך השנה שלאחר השלמת ההקמה.
13. מבוסס על ה-FFO בשנה ראשונה מייצגת כמפורט בטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון 2024 וההערות בתחתית טבלאות אלו, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה, ובהנחה כי פירעון המימון הבכיר יבוצע באופן שווה לאורך תקופת ההלוואה כמפורט בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון.
14. יחס נזילות מיידית הינו יחס נכסים שוטפים בניכוי מלאי להתחייבות שוטפות. תזרים היקף השקעות הינו תזרים מזומנים נטו לפעילות השקעה בניכוי חזר השקעה מחברה כלולה.
15. מבוסס על הערכות חברות ייעוץ בינלאומיות ופרסומי האיחוד האירופאי והמדינות השונות.