



Nofar

מצגת לשוק ההון

רבעון 3 2025

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 שפורסם ביום 31.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-022569) ("הדוח השנתי ל-2024") ובדוח הרבעוני לרבעון השלישי לשנת 2025 ("הדוח הרבעוני"), המפורסם בד בבד עם מצגת זו.

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, הדוח הרבעוני 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 3-17, 25-31), יעד להשלמת הקמה ו/או חיבור ו/או סגירות פיננסיות (שקפים 3, 10, 11, 31), צפי נתוני הכנסות, FFO ו-EBITDA של פרויקטים, לרבות הכנסות לשנה מייצגת או לשנים עוקבות לתקופת המצגת (שקפים 3-8, 10-11, 13-15, 17, 25-28), עלויות הקמה, פיתוח, הוצאות תפעול ושכירות והון עצמי הדרוש לפרויקטים (שקפים 8, 10-17, 25-28), צפי לסגירת הסכמי מימון ו/או תנאיהם, לרבות מועד סגירת המימון, היקף המימון, שיעור מינוף, החזר קרן ממוצע, שיעור ריבית צפויה (לרבות ריבית all in חזויה) ותקופת הלואה (שקפים 3, 5, 8, 10-11, 13-14, 16-17, 25-28, 30-31), כמו גם תוכניות, הערכות ויעדי החברה, לרבות בדבר הליכי הצפת ערך תשואות פרויקטים (לרבות נתוני ROE), רווחיות, צמיחה, גידול בנתונים פיננסיים, שווי למגה-וואט ו/או שווי של פלטפורמות, תזרים או תנאי הסכמים תחת מו"מ (שקפים 3-17, 25-29, 31), 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 והערכות 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 ההנחות ששימשו את החברה למידע ונתונים הכלולים במצגת, ראו סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח הרבעוני וכן העמוד האחרון למצגת להלן.

יצוין כי שקפים 5-10, 12-17, 23, 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 המקור והן ביחס ליתר הנתונים הנקובים בה.



קבוצת נופר אנרגיה



חברת אנרגיה מתחדשת גלובלית מובילה

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה האפקטיבי

סך פורטפוליו^{1,2}



GW (8.9) **11.4** ↑



GWh (18.8) **24.7** ↑

בהקמה ולקראת הקמה^{1,2}



GW (0.7) **1.0** ↑



GWh (4.5) **5.3** ↑

מחוברים ומוכנים לחיבור^{1,2}



GW (1.0) **1.7** ↑



GWh (0.4) **0.4** ↑

חוסן פיננסי

דירוג A3 ממידרוג עם אופק יציב לחברה

גידול של 23% בהכנסות ו-12% ב-

EBITDA ממכירת חשמל

ב-12 חודשים אחרונים ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נתוני 100%

סיפור אקוויטי ייחודי

מיקוד והתמחות טריטוריאלית:

אירופה, ארה"ב וישראל

תחומי ליבה: DG, Utility scale, אגירה

התנעת מנועי צמיחה נוספים:¹

פיתוח פרויקטים, סחר בחשמל ו-Data Centers

570

מלש"ח
הכנסות

תחזית שנה ראשונה מייצגת,
מחוברים ומוכנים לחיבור, חלק
החברה האפקטיבי²

923

מלש"ח

העלאת תחזית EBITDA 2026
חלק החברה האפקטיבי^{1,2,5,8}

4.5-

מיליארד ש"ח
סגירות פיננסיות
בפרויקטים

GW **2.7**

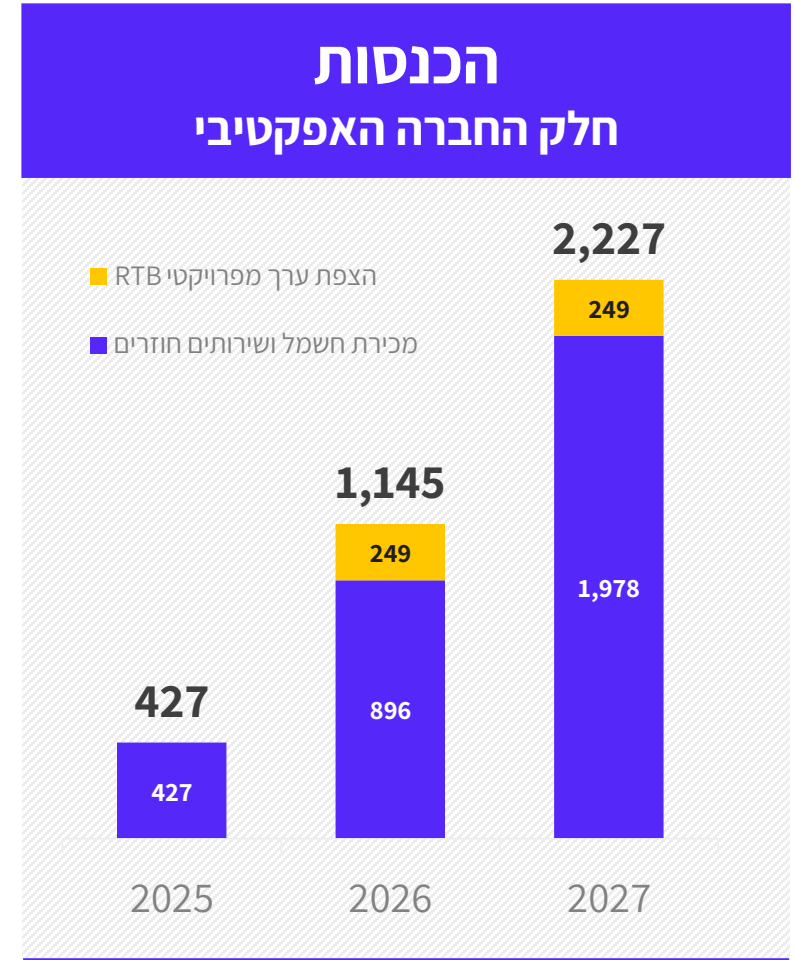
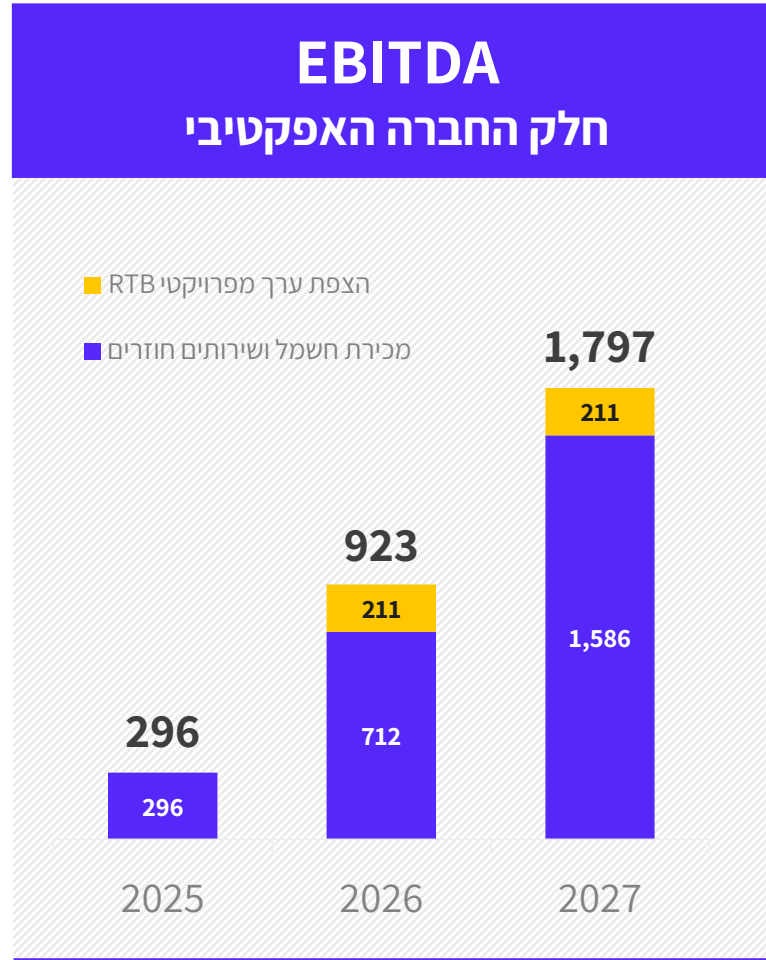
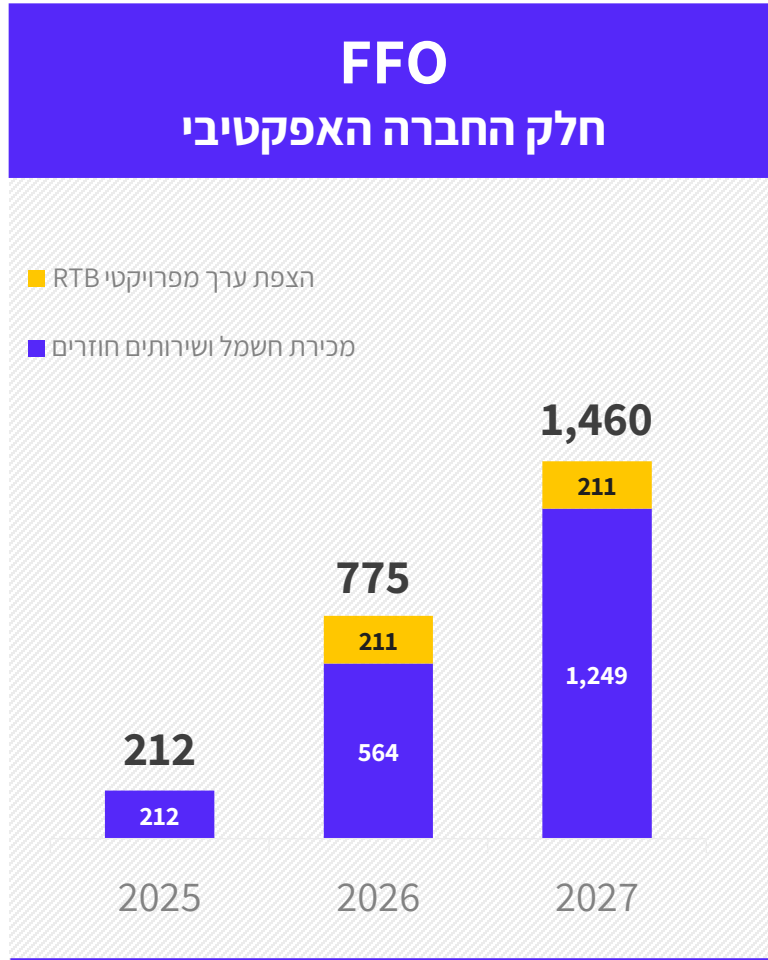
GWh **5.7**

צבר מחובר, מוכן לחיבור,
בהקמה ולקראת הקמה

צפי להמשך גידול משמעותי בנתונים הפיננסיים 1, 2, 5, 8

תחזית נתונים פיננסיים, מיליוני ש"ח

79% מפרויקטי ה-PV המחוברים עם תעריך מובטח



שיעור ה-EBITDA הצפוי ממכירת חשמל מפרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה הינו

98% ב-2026 ו-81% ב-2027



סיכום רבעוני - צמיחה והאצה

האצה משמעותית בפעילות בכל שלבי הפיתוח של הפורטפוליו וביצירת המקורות

כ-1.8B ₪

צפי הכנסות

שנה מייצגת
חלק החברה האפקטיבי
מפרויקטים מחוברים,
מוכנים לחיבור, בהקמה
ולקראת הקמה^{1,2}

+9%

העלות

תחזיות EBITDA
2026

חלק החברה האפקטיבי
ביחס לרבעון קודם^{1,2,5}

+3.4

GWh

עלייה בצבר
פרויקטים בהקמה
ולקראת הקמה^{1,2}

+209

MWh

השלמת הקמה
ברבעון

ROI = 122%

מכירת חלק החברה

ב-Ratesti^{1,15,18}

+650M ₪

יצירת מקורות

תזרימיים ברבעון¹
^{18,15}

+700M ₪

תוספת הון עצמי

צפוי מעסקאות¹
^{18,15}

+€192M

מימון פרויקטלי

רומניה

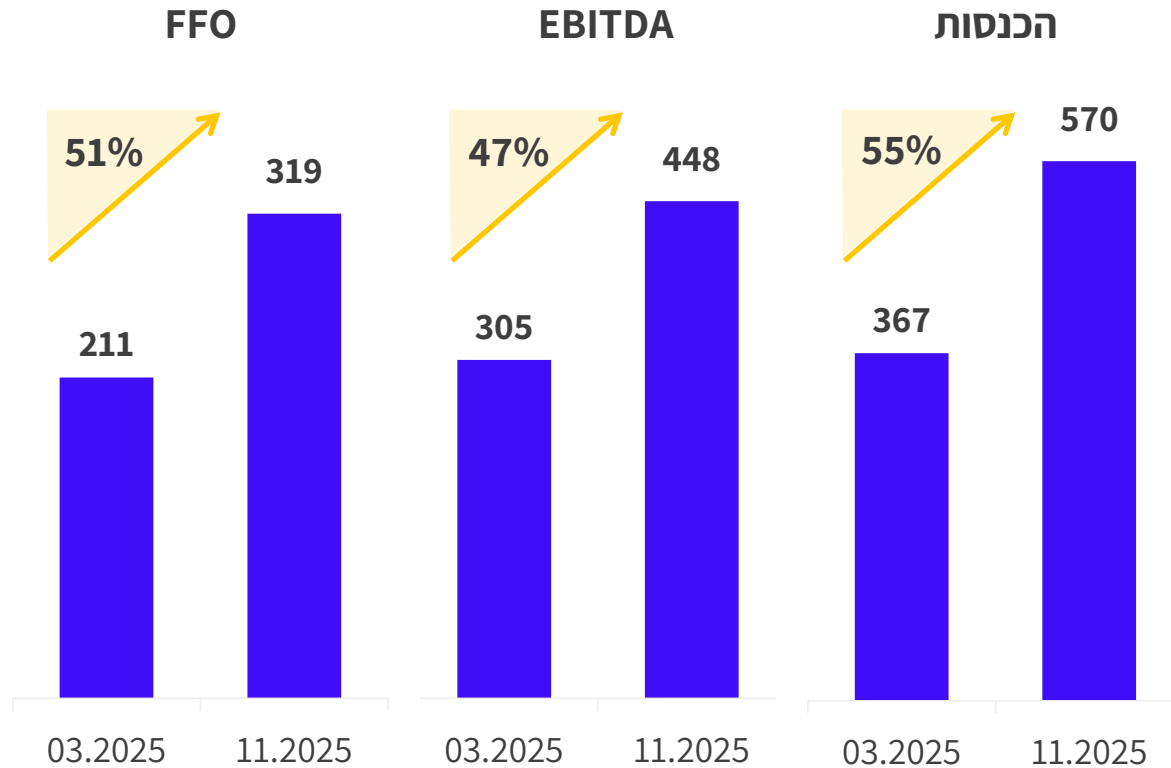
עשייה משמעותית ברבעון לחיזוק ההון והמקורות

השלמת הקמה של MW 436 ו-MWh 209

גידול משמעותי בתחזית הנתונים הפיננסיים של הפרויקטים המחוברים ומוכנים לחיבור

עלייה משמעותית בתחזית נתוני המחוברים ומוכנים לחיבור^{1,2}

תחזית שנה מייצגת, נתונים פיננסיים, חלק החברה האפקטיבי, מלש"ח



השלמת הקמה של ארבעה מגה-פרויקטים ופרויקטים נוספים בחודשים האחרונים

Ghimpati

MW 146



Slobozia

MW 74



Stendal

MWh 209



Iepuresti

MW 169



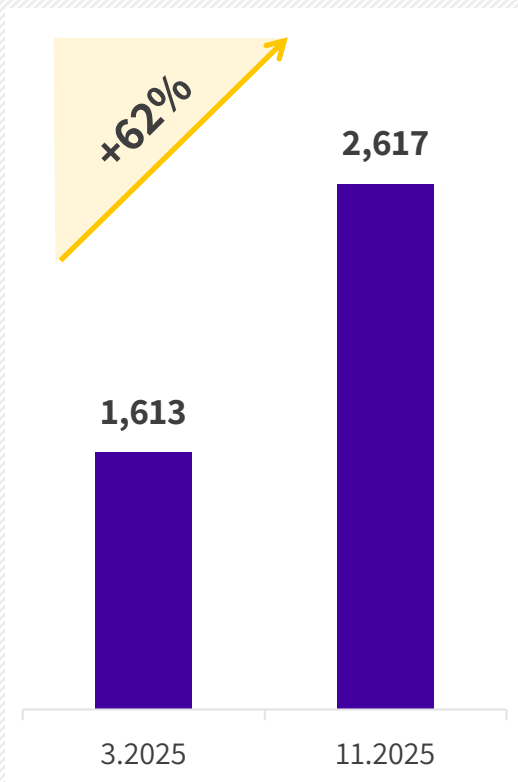
צפי הכנסות שנה מייצגת של המחוברים והמוכנים לחיבור ב-8 חודשים האחרונים עלייה של כ-55%

צמיחה משמעותית בצבר הקמות וייזום מתקדם // Nofar 2025

ייזום מתקדם^{1,2}

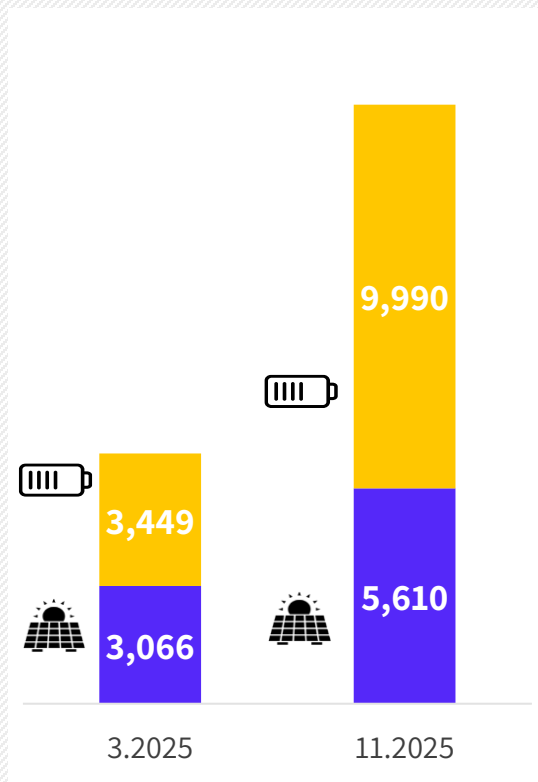
צפי הכנסות

שנה מייצגת, חלק החברה האפקטיבי, מלש"ח



גידול בצבר פרויקטים

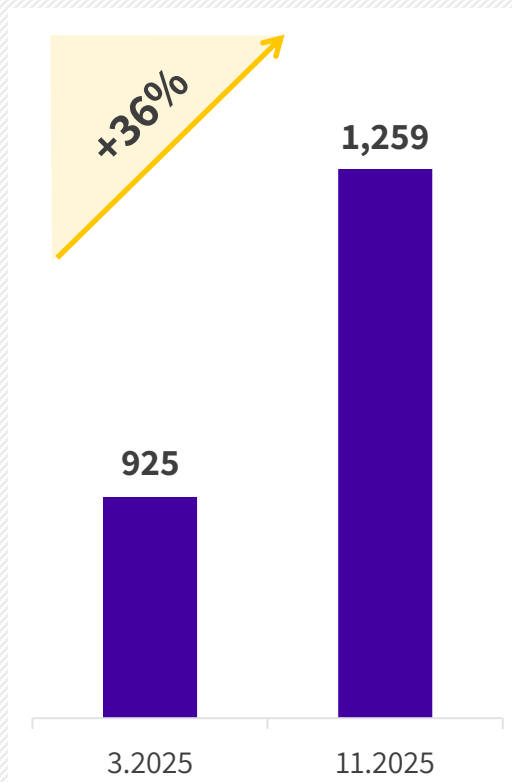
100% נתוני MWh, MW



פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה^{1,2}

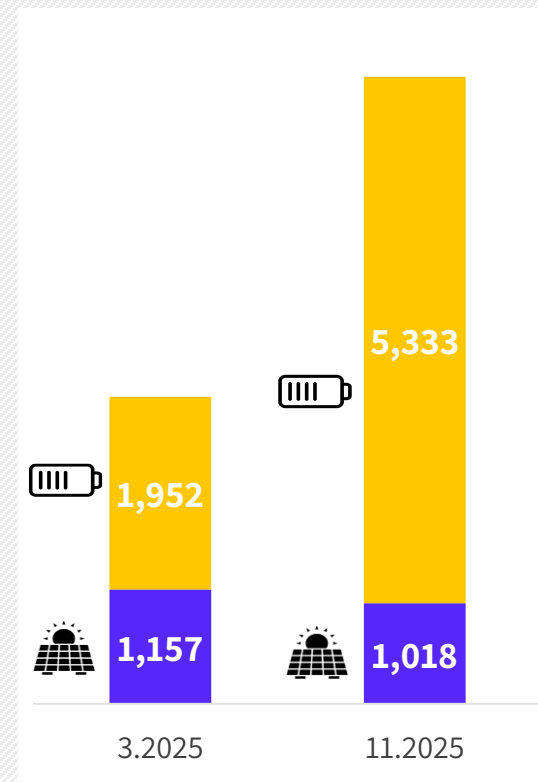
צפי הכנסות

שנה מייצגת, חלק החברה האפקטיבי, מלש"ח



גידול בצבר פרויקטים

100% נתוני MWh, MW



קפיצת מדרגה בתוצאות הפיננסיות החזויות ב-8 חודשים

תשואות גבוהות⁴

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

תחזיות נתוני שנה מייצגת, חלק החברה האפקטיבי, מלש"ח

צפי לרווחיות גבוהה אף יותר ברמת ההון העצמי^{1,2,4}

856	EBITDA בניכוי קרן וריבית ממוצעים
4,326	הון עצמי בפרויקטים

EBITDA בניכוי קרן וריבית ממוצעים

הון עצמי

= 20%

צפי לרווחיות גבוהה ברמת הפרויקטים^{1,2,4}

2.7 GW + 5.7 GWh

סך הספק

9,786

עלות הקמה*

1,830

הכנסות

1,491

EBITDA

1,175

FFO

EBITDA

עלות הקמה

= 15%

שינוי אסטרטגי וצמיחה גלובלית

שינוי מבני ותאגידי לתמיכה בצמיחה גלובלית מהירה

תהליך מעבר למבנה ארגוני חדש ויעיל



אסטרטגיית צמיחה¹

צמיחה אורגנית והעלאת קצב ייזום עצמי מואץ



צמיחה באמצעות M&A גיוס סמנכ"ל פיתוח עסקי להאצת הצמיחה באמצעות M&A



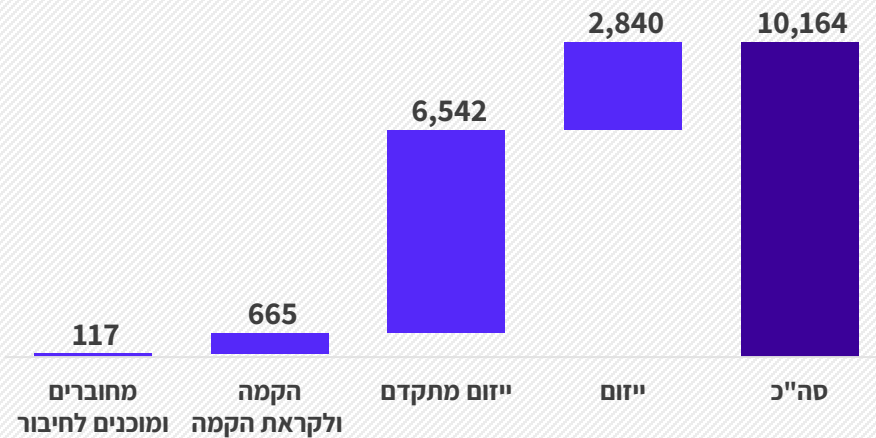
תחומי צמיחה חדשים^{1,2} פלטפורמת סחר חוות שרתים (Data Centers)



תנופת עשייה בנופר ישראל

Pipeline אגירה^{1,2}

MWh 100% אחזקות,



תנופת עשייה באגירה SA^{1,2}

Pipeline - יצירת Pipeline של למעלה מ-10 GWh

כ-1.3 GWh תשובות מחלק חוביות - גידול של כ-30% ברבעון

יצירת שותפויות אסטרטגיות - BIG, מחסני השוק ועוד

צמיחה לטווח הבינוני - ארוך

תחנות כוח - פיתוח שלוש תחנות כוח מונעות בגז טבעי ובחינת עסקאות M&A

אגרו-וולטאי - חתימה על עשרות הסכמי קרקע ושת"פ אסטרטגי עם Sun Agri

פרויקט מתח עליון - ייזום פרויקט מתח עליון ראשון

המשך השבחת המחוברים

355 MW מחוברים בתעריפים גבוהים ומובטחים עם פוטנציאל משמעותי להשבחה ושילוב אגירה

סגירה פיננסית - מזכר הבנות בהיקף של כ-2.4 מיליארד ש"ח תוך שיפור תנאי המימון וחילוץ הון לתמיכה בצמיחה¹

נתוני צבר ייזום מתקדם^{1,2}

שנה ראשונה מייצגת, 100% אחזקות, מלש"ח

EBITDA | 720

= 23%

עלות הקמה | 3,081

מזכר הבנות עם כלל להשקעת 300 מלש"ח לפי שווי של 1.6 מיליארד ש"ח אחרי הכסף¹



פלטפורמת DG מובילה בצמיחה מואצת

פרויקטים ברווחיות גבוהה 1, 2, 4

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



$$\frac{\text{EBITDA} \mid 116}{\text{CAPEX} \mid 833} = 14\%$$

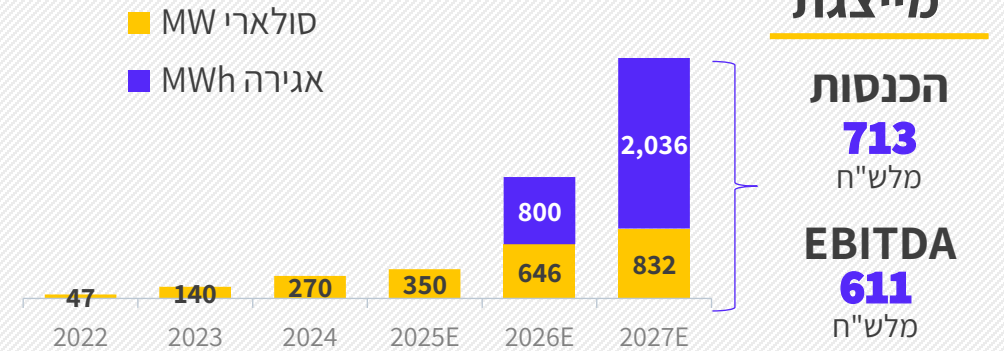


$$\frac{\text{EBITDA} \mid 123}{\text{CAPEX} \mid 427} = 29\%$$

פרויקטים ברווחיות גבוהה עם תנאי מימון מצוינים
המייצרים תשואות גבוהות

המשך הצמיחה במחברים ומוכנים לחיבור^{1,2}

100% אחזקות



הכנסות גבוהות ובטוחות

פעילות תחת הסכמים ואסדרות
המבטיחות הכנסות בטוחות
וגבוהות לטווח ארוך:

CFD, Tolling & Capacity Market

סגירות פיננסיות

100% אחזקות

הושלמו 2 מימונים בהיקף של 335 מיליון יורו

שיעורי מינוף של 75% - 85% עם ריביות של כ-5%¹⁶

במו"מ למימון נוסף של 430 מיליון יורו¹



לקראת קפיצת מדרגה בבריטניה

דוגמאות
מ-2025

שוק נזיל עם עסקאות רבות של רכישת פרויקטי RTB

MW 50

Bluefield רוכשת מ- Enviromena
Lightrock Power-ו Solar

MW 185

AlphaReal רוכשת במספר עסקאות

MW 50

egg Group רוכשת מ- BayWa r.e.

MW 435

TotalEnergies רוכשת מ- Low
Carbon

תכנית ייזום עצמי להצפת ערך מהירה^{1,2}

פרויקטי רשת חלוקה כ-1 GW

צפי למכירה בשווי של כ-100 מיליון פאונד ב-2026-2027

פרויקטי רשת הולכה - כ-5 GW

צפי להשקעה של כ-70 מיליון פאונד בייזום ב-2026-2028

פוטנציאל למכירה בכ-500 מיליון פאונד ב-2029¹⁷

פרויקטי DG

ניצול ההתהוות של "מסלול ירוק" ללא צורך בתשובת ה-TSO ו-Gate 2 לפרויקטים
עד 7 MW

140 MW ו-100 MWh בייזום מתקדם

Data Centers

תכנית ליצירת Pipeline של כ-200 MW

פרמיה צפויה של כ-2 מיליון פאונד ל-MW באזור לונדון עם עלויות ייזום דומות ל-PV

ארגון מחדש של המבנה התאגידי

נופר רכשה את מלוא האחזקות של השותף
ב-Atlantic Green ועלתה ל-100%

תכנית להפעלת הפעילויות המקומיות
תחת פלטפורמה אחת¹



יצירת פלטפורמה אחודה עם התמחות לאורך כל שרשרת הערך

לקראת סידור המבנה התאגידי ויצירת ערך משמעותי בפעילות הייזום העצמי

פורטפוליו משמעותי של פרויקטים מחוברים, בהקמה ולקראת הקמה^{1,2,3}

נתוני 100% MW

סטטוס	קיבולת MWh	הספק MWp	סגמנט
מחובר	240	155	Ratesti
מוכן לחיבור	640	169	Iepuresti
מוכן לחיבור	480	146	Ghimpati
מוכן לחיבור		74	Slobozia
בהקמה	884	281	Corbii Mari
בהקמה	300	179	Volter
	2,544	1,004	סה"כ

2.5 GWh

אגירה בהקמה
ולקראת הקמה^{1,2}

360

מיליון יורו
הסכמי מימון

26%

תשואה ממוצעת על
ההון של הפרויקטים*

Ghimpati, Romania



נופר רומניה

Nofar

- פלטפורמה מקומית אשר הוקמה ע"י נופר ב-2022
- יצירת פורטפוליו פרויקטי Utility בהספק של כ- 1,004 MWp מחוברים, מוכנים לחיבור ובהקמה^{1,2,3}
- נחתם הסכם למכירת האחזקות ב-Ratesti תמורת 45.6 מיליון יורו המשקף ROI של 122% ושווי של כ-900 אלף יורו ל-MW^{1,2,15}
- סגירת הסכם מימון ברבעון עם EBRD בהיקף של 192 מיליון יורו
- תהליך להפיכת הפרויקטים להיברידיים - לקראת יציאה להקמות של אגירה - 2.5 GWh^{1,2}



Corbii Mari , Valter & Slobozia

סגירה פיננסית

533MW

הספק פרויקטים^{1,2}
במסגרת המימון

10+

שנים
תקופת מימון

192

מיליון יורו
היקף מימון חוב בכיר

13%

EBITDA/CAPEX^{1,2}
נתוני שנה ראשונה מייצגת

**Euribor 6M +
3.3%**

ריבית משוקללת בתקופת הפעלה
ריבית 5.4% ALL IN

כ-7.5%

החזר קרן שנתי ממוצע



European Bank
for Reconstruction and Development



Raiffeisen Bank
International





נופר ארה"ב

צפי לקפיצת מדרגה משמעותית עם מיקוד באגירה וב-Utility^{1,2}

קיבולת MWh	הספק MWp	סגמנט
2	18	מחוברים ומוכנים לחיבור
700	44	בהקמה ולקראת הקמה
460	304	ייזום מתקדם
363	898	ייזום
1,525	1,264	סה"כ

תשואות גבוהות

תשואת פרויקט על בסיס נתוני פרויקטי אגירה בהקמה ולקראת הקמה
שנה ראשונה מייצגת, 100% אחזקות, מלש"ח

$$\frac{\text{EBITDA} \quad 193}{\text{עלות הקמה*} \quad 782} = 25\%$$

מיקוד עסקי ברור בסגמנט ה-Utility – מעבר למיקוד ב-Utility על חשבון הפעילות המסורתית בסגמנט ה-C&I

הרחבה משמעותית של הפעילות – גידול דרמטי ב-Pipeline של כ-600 MW

ניצול הזדמנויות של אי הוודאות לגבי ה-ITC – כניסה לפורטפוליו גדול ואיכותי במחירים הזדמנותיים

הבטחת ITC לפרויקטי החברה – הבטחת קבלת ה-ITC לשיעור משמעותי מה-Pipeline

צפי לגידול משמעותי בביקוש – כניסת ה-AI תביא לביקוש גובר לחשמל מצד חוות שרתים ולעלייה צפויה במחירים

לקראת האצת הפעילות בשנים הקרובות

Pipeline איכותי של כ-1.5 GWh וכ-1.3 GW

מהלכים להצפת ערך במהלך הרבעון

עשייה משמעותית בתחום הצפות הערך^{1,15,18}



המרת אג"ח

הצעה להחלפת אג"ח ב' ל-
40% מניות ו-60% אג"ח ד"א*

עלייה של עד כ-200
מלש"ח בהון העצמי

שיפור האיתנות הפיננסית
של החברה

*בהתאם להצעת מדף שפורסמה



נופר ישראל

מזכר הבנות למכירת
18.75% מנופר ישראל
בתמורה לכ-300 מלש"ח

מזכר הבנות עם כלל
להשקעה בנופר ישראל לפי
שווי של כ-1.6 מיליארד ₪
אחרי הכסף

השקעות לצורך צמיחה-
הזרמת מזומנים לצמיחה
בתחום האגירה



Stendal

מו"מ מתקדם למכירת 49%
מהפרויקט בשווי של 1.1 ל-
MW

החזר של למעלה כ-75%
מסך ההון העצמי שהושקע
בפרויקט

ROI של כ-50% תוך פחות
משנתיים מכניסה לפרויקט



נוי נופר אירופה

חתימת הסכם למכירת 5%
משותפות נוי נופר בתמורה
לכ-19 מיליון יורו

חיזוק תזרים המזומנים
וצפי לרווח הון של 50 עד
60 מיליון יורו



Ratesti

חתימת הסכם למכירת
אחזקות החברה ב- Ratesti
(50%) בתמורה לכ-46
מיליון יורו

ROI של כ-122% תוך זמן
קצר

עסקאות לחיזוק ההון העצמי בהיקף מוערך של כ-700 מלש"ח

מהלכים אסטרטגיים לחיזוק האיתנות הפיננסית



חיזוק ההון העצמי וצפי לרווח ב-2025, 1, 15, 17, 18

פירוט העסקאות

עסקה 1: מכירת Ratesti

הון: 54M ש"ח ↑ תזרים: 177M ש"ח ↑

עסקה 2: מימוש 5% משותפות נוי-נופר

הון: 226M ש"ח ↑ תזרים: 71M ש"ח ↑ חוב: 438M ש"ח ↓

עסקה 3: הכנסת שותף בנופר ישראל

הון: 160M ש"ח ↑ תזרים: 300M ש"ח ↑

עסקה 4: הכנסת שותף בפרויקט אגירה גרמניה

הון: 27M ש"ח ↑ תזרים: 99M ש"ח ↑
(סולו)

חיזוק פיננסי

קיטון חוב פיננסי נטו מאוחד

438- מיליון ש"ח ↓



גידול בהון עצמי

467 מיליון ש"ח ↑



תוספת לתזרים

647 מיליון ש"ח ↑



החברה צפויה לעבור לרווח ב-2025
כתוצאה מהמהלכים

הירידה ב-EBITDA כ-120
מלש"ח תקוזז ע"י תוספת
צפויה של כ-190 מלש"ח
מפרויקטים מוכנים לחיבור

אמות מידה
Q3 2025



הון עצמי למאזן מאוחד

30.1%

מינימום 15%



חוב פיננסי ל-EBITDA

9.6

מקסימום 14



הון למאזן סולו

39.6%

מינימום 38%



הון עצמי מיוחס לבעלי מניות

1,571

מינימום 1,000 מלש"ח

תמצית נתוני דוחות כספיים

נתוני Q3 2025, מאוחד, אלפי ש"ח

מאזן	
821,408	מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לז"ק
341,149	נכסים שוטפים אחרים
6,638,486	נכסים לא שוטפים
7,801,043	סה"כ נכסים
(943,200)	התחייבויות שוטפות
(4,508,853)	התחייבויות לא שוטפות
(5,452,053)	סה"כ התחייבויות
(2,348,990)	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
(7,801,043)	סה"כ התחייבויות והון

1-9.2025	
273,470	הכנסות
7,435	רווח תפעולי
(97,078)	הפסד לתקופה
30,040	רווח כולל לתקופה
(67,038)	סה"כ רווח כולל לתקופה

Adjusted EBITDA

נתוני 1-9.2025, רווח והפסד, אלפי ש"ח⁷

רווח והפסד מותאם	התאמות	1-9.2025	
72,071	(196,518)	268,589	הכנסות מהקמה ותפעול
4,881	-	4,881	הכנסות משותף מס
-	-	-	פיצוי בגין אובדן הכנסות
360,575	360,575	-	הכנסות ממכירת חשמל לפי חלק החברה
437,527	164,057	273,470	סה"כ הכנסות ורווחים
197,703	68,999	128,705	הוצאות הפעלה בניכוי פחת
85,135	17,268	67,867	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות בניכוי פחת
6,999	-	6,999	הוצאות שיווק ומכירה
289,837	86,267	203,570	
147,690	77,790	69,900	Adjusted EBITDA

Adjusted EBITDA - המשך

נתוני 1-9.2025, רווח והפסד, אלפי ש"ח

רווח והפסד מותאם	התאמות	1-9.2025	
6,012	-	6,012	הוצאות אחרות
(39,990)	(3,555)	(36,435)	הכנסות אחרות
-	-	-	תשלום מבוסס מניות
129,396	36,509	92,888	פחת והפחתות
52,272	44,837	7,435	רווח (הפסד) תפעולי
185,777	45,844	139,933	הוצאות מימון
(28,607)	(907)	(27,700)	הכנסות מימון
157,170	44,937	112,233	סה"כ הוצאות מימון, נטו
-	7,184	(7,184)	חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(104,899)	7,083	(111,982)	הפסד לפני מס
(7,820)	7,084	(14,904)	הוצאות מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(97,078)	-	(97,078)	הפסד לתקופה

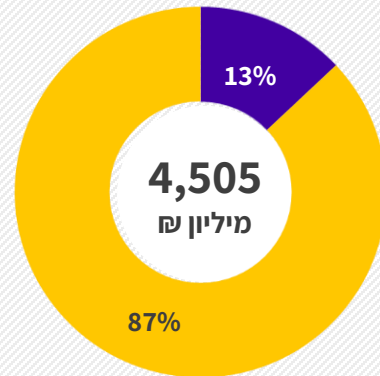
נזילות ומבנה ההון

נתוני Q3 2025



מבנה חוב פיננסי, ברוטו

נתוני 100%

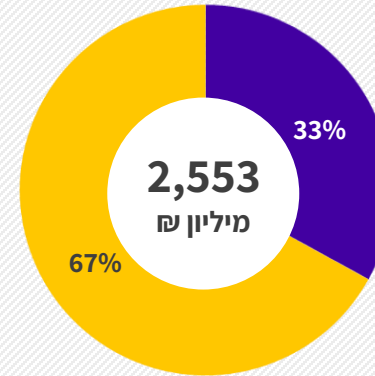


זמן קצר זמן ארוך



יתרת אמצעים נזילים, ברוטו¹⁰

נתוני 100%

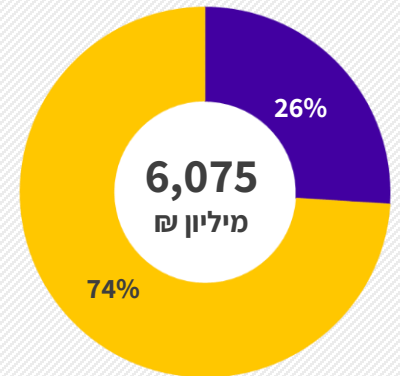


מזומנים ושווה מזומנים, פקדונות לז"ק ומלאי
מסגרות מימון שטרם נוצלו



יחס הון לחוב

מאוחד



חוב הון מיוחס לבעלי מניות

עוצמה פיננסית

30%

הון עצמי לסך מאזן

1.57

הון עצמי מיוחס לבעלים
מיליארד ש"ח

1.22

יחס נזילות מיידי¹³

7.8

סך מאזן
מיליארד ש"ח

2.6

אמצעים נזילים ברוטו¹⁰
מזומנים ושווי מזומנים ומסגרות שלא
נוצלו, מיליארד ש"ח

148

Adjusted EBITDA
מלש"ח

4.9

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

885

היקף ההשקעות לתקופה¹³
מיליון ש"ח

סיכום^{1,2}



אשרור תחזיות

אשרור והגדלת תחזיות החברה



תשואות גבוהות

פרויקטים ברווחיות גבוהה



התקדמות מואצת

צמיחה לאורך כל הפורטפוליו



הצפות ערך

רווחיות גבוהה ומקורות להמשך צמיחה



שינוי מבני אסטרטגי

ישראל, אירופה וארה"ב



סגירה פיננסית

192 מיליון יורו ברומניה



 Nofar

נספח פרויקטים

נספח - פרויקטים מחוברים⁶

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנת פעילות מלאה

מדינה	סגמנט / פרויקט	הספק (MW)	קיבולת אגירה (MWh)	PV - תעריף משוקלל ל- KWh אגירה - הכנסה שנתית ל- KWh (ש)			שעות שנתיות ייצור חזויות (KWh/KWp)	הכנסות שנתיות צפויות	סך עלויות הקמה	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	יתרת ההלוואה - חוב בכיר	יתרת תקופת ההלוואה (שנים)	שיעור החזר קרן שנת ממוצע בתקופת ההלוואה	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	יתרת חי" (שנים)	שיעור החזקה	חלק החברה בתזרים	
				שנה 1	שנה 5	שנה 10															
ישראל	Israel - PV	330.6	----	0.43	----	----	1,590	226	1,281	94	57	169	882	17	5.7%	109	----	2018-2025	21	48%	48%
איטליה	Sunprime	231.8	----	0.33	0.33	0.33	1,275	99	866	78	14	84	693	15	7.5%	47	----	2022-2025	30	33%	33%
ארה"ב	Blue Sky	18.2	2.0	0.58	----	----	1,566	17	209	2	4	13	59	4	28.6%	9	37%	2018-2024	28-34	67%	100%
ספרד	Olemedilla	169.0	----	0.20	0.17	0.17	2,050	71	504	195	16	55	235	15	6.5%	47	----	H1 2022	29	50%	53%
ספרד	Sabinar 1	155.0	----	0.18	0.27	0.19	2,135	60	541	55	12	48	298	21	4.8%	34	----	H1 2022	29	47%	53%
רומניה	Ratesti	154.8	----	0.28	0.28	0.24	1,370	59	437	96	15	44	176	9	11.8%	33	----	2022	35	50%	50%
פולין	Krzywinski	20.0	----	0.29	0.32	0.31	1,091	6	83	83	2	4	----	16	6.3%	3	----	H1 2023	25	100%	100%
ספרד	Sabinar 2	83.0	----	0.15	0.17	0.19	2,034	25	297	29	6	18	160	21	4.8%	10	----	H2 2023	30	47%	53%
פולין	Dziewoklucz 1	19.7	----	0.32	0.32	0.35	1,133	7	61	61	2	5	----	18	5.6%	3	----	H2 2023	25	100%	100%
סרביה	Ada	26.6	----	0.28	0.31	0.28	1,298	10	80	80	2	8	----	7	14.3%	5	----	H2 2024	35	100%	100%
בריטניה	Buxton	----	60.0	----	241.9	292.3	----	5.8	129	40	4	2	73	5	10.2%	0	----	H2 2023	30	75%	100%
ישראל	Israel - BESS	----	111.0	----	----	----	----	15	156	31	5	10	125	20	5.0%	2	----	----	25	32%	100%
סה"כ	סה"כ	1,208.6	173.0	----	----	----	----	599	4,645	845	139	461	2,702	----	----	302	----	----	----	----	----

* 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 1,2,6

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

מדינה	סגמנט / פרויקט	הספק חזוי (MWp)	קיבולת (MWh)	PV - תעריף משוקלל ל- KWh אגירה - הכנסה שנתית ל- KWh (ש)			שעות ייצור שנחיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות צפויות	סך עלויות הקמה חזויות	סכום עצמי שהושקע למועד הדו"ח ע"י החברה	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	(יתרת) תקופת הלוואה חזויה (שנים)	שיעור החזר קרן שנתי ממוצע בתקופת ההלוואה	חזוי FFO	מועד השלמת הקמה	אורך חי" ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה	חלק החברה בתזרים
				שנה 1	שנה 5	שנה 10														
ישראל	Israel - PV	23.0	----	0.35	----	----	1,590	13	62	44	2	11	85%	20	4.2%	7	2025	25	41%	41%
איטליה	Sunprime	86.7	----	0.31	0.31	0.31	1,513	41	229	0	5	36	85%	20	4.2%	27	2025	30	33%	33%
רומניה	Iepuresti	169.4	----	0.28	0.27	0.24	1,403	68	500	307	12	55	45%	12	7.5%	42	H2 2025	30	95%	100%
רומניה	Ghimpati	146.0	----	0.28	0.27	0.24	1,384	57	408	252	11	46	45%	12	7.5%	36	H2 2025	30	95%	100%
רומניה	Slobozia	73.6	----	0.21	0.25	0.27	1,540	24	233	216	6	18	60%	12	7.5%	10	H2 2025	30	95%	100%
גרמניה	Stendal	----	209.0	----	260.32	231.22	----	90	349	126	14	75	70%	7	6.7%	64	H2 2025	30	100%	100%
ישראל	Israel - BESS	----	6.0	----	----	----	----	1	2	3	0	1	80%	20	4.2%	0	2025	25	25%	100%
סה"כ	סה"כ	498.7	215.0	----	----	----	----	292	1,783	948	51	242	----	----	----	186	----	----	----	----

* בפרויקטי PF2 באיטליה סאנפריים לא נדרשת בפועל להעמדת הון עצמי לאור הכרת הבנק בפרמיית הייזום ובפרמיית ה-EPC של החברה

נספח - פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה 1,2,6

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

מדינה	סגמנט	הספק חזוי (MWp)	קיבולת (MWh)	PV - תעריף משוקלל ל- KWh			שעות שנתיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות צפויות	סך עלויות הקמה חזויות	עצמי שהושקע למועד הדו"ח ע"י החברה	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	תקופת הלואה חזויה (שנים)	שיעור החזר קרן שנתי ממוצע בתקופת ההלואה	חזוי FFO	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	אורך חי הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה	חלק החברה בתזרים
				שנה 1	שנה 5	שנה 10															
ישראל	Israel - PV	39	----	0.38	----	----	1,600	23	122	1	5	18	85%	20	5.0%	12	----	2025-2026	25	66%	66%
איטליה	Sunprime	328	----	0.29	0.29	0.29	1,409	135	833	9	19	116	85%	20	5.0%	83	----	2025-2026	30	33%	33%
ארה"ב	Blue Sky	4	----	0.61	----	----	1,504	4	43	----	1	3	35%	5	20.0%	2	35%	2026	35	67%	100%
ארה"ב	Nofar USA	40	----	0.15	----	----	1,765	11	122	1	2	9	35%	5	20.0%	6	35%	H2 2026	35	90%	100%
רומניה	Corbii Mari	281	----	0.29	0.26	0.24	1,393	112	648	219	16	97	55%	12	7.5%	75	----	H2 2026	35	95%	100%
רומניה	Iepuresti 2 (Volter)	179	----	0.28	0.26	0.24	1,392	70	427	75	14	57	55%	12	7.5%	42	----	H2 2026	30	95%	100%
פולין	Krzywinski 2	5	----	0.30	0.32	0.31	1,091	2	8	----	1	1	56%	7	14.3%	1	----	H2 2025	25	100%	100%
פולין	Cybinka	40	----	0.30	0.33	0.36	1,152	14	93	12	3	11	56%	18	5.6%	8	----	H2 2026	24	100%	100%
ספרד	Sabinar 3	40	----	0.16	0.21	0.21	1,664	10	71	----	3	7	59%	23	4.3%	5	----	H1 2027	30	47%	53%
אנגליה	Noventum - RTB	63	----	0.25	0.36	0.38	1,014	16	132	3	4	12	55%	12	8.3%	8	----	H1 2026	35	80%	100%
ישראל	Israel - BESS	----	665	----	----	----	----	90	242	18	17	72	80%	20	5.0%	59	----	2026	25	72%	79%
אנגליה	Cellarhead	----	624	----	279.5	310.8	----	124	1,022	301	30	94	62%	7	10.0%	53	----	2027	30	100%	100%
איטליה	Sunprime - BESS	----	800	----	111.0	121.8	----	136	427	16	13	123	70%	7	6.7%	109	----	2026	30	33%	33%
רומניה	Corbii Mari - BESS	----	120	----	229.5	218.9	----	27	78	----	3	24	45%	12	7.5%	22	----	H2 2026	30	95%	100%
רומניה	Ratesti - BESS	----	240	----	236.6	215.6	----	54	131	----	5	49	45%	12	7.5%	45	----	H1 2026	30	50%	50%
רומניה	Corbii Mari - BESS phase 2	----	764	----	163.4	150.9	----	153	451	----	22	130	45%	12	7.5%	118	----	H1 2027	30	95%	100%
רומניה	Iepuresti 2 (Volter) - BESS	----	300	----	163.4	150.9	----	60	165	----	9	51	45%	12	7.5%	47	----	H1 2027	30	95%	100%
רומניה	Iepuresti - BESS	----	640	----	167.3	151.2	----	132	380	----	26	106	45%	12	7.5%	95	----	H1 2026	30	95%	100%
רומניה	Ghimpati - BESS	----	480	----	167.3	151.2	----	99	257	----	20	79	45%	12	7.5%	72	----	H1 2026	30	95%	100%
ארה"ב	Bracero Pecan	----	460	----	349.31	300.39	----	150	749	----	22	128	30%	5	20.0%	110	30%	2027	30	90%	100%
ארה"ב	Fairway	----	240	----	281.76	281.72	----	78	429	----	14	65	30%	5	20.0%	54	40%	H1 2028	30	90%	100%
סה"כ	סה"כ	1,018	5,333	----	----	----	----	1,499	6,826	655	247	1,251	----	----	----	1,027	----	----	----	----	----

נספח - פרויקטים בייזום מתקדם^{1,2,6}

(מצרפי, מיליוני ש"ח)

פירוט נתוני פרויקטים לשנה ראשונה מייצגת

מדינה	סגמנט	הספק חזי (MWp)	קיבולת (MWh)	PV - תעריף משוקלל ל- KWh			שעות שנתיות חזויות (KWh/KWp)	הכנסות צפויות	סך עלויות הקמה חזויות	עלות תפעול שנתית כוללת	EBITDA חזויה	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר)	(יתרת תקופת הלואה חזויה (שנים)	שיעור החזר קרן שנתי ממוצע בתקופת ההלואה	חזוי FFO	שיעור ה- Tax Equity בהשקעה	מועד השלמת הקמה	אורך חייו הפרויקט ממועד החיבור (שנים)	שיעור החזקה	חלק החברה בתזרים
				שנה 1	שנה 5	שנה 10														
ישראל	Israel - PV	164	----	0.38	----	----	1,800	111	702	2	88	85%	20	5%	61	----	2026-2028	25	90%	90%
איטליה	Sunprime	185	----	0.30	0.30	0.30	1,351	75	470	8	64	85%	20	5%	44	----	2026-2028	30	33%	33%
ארה"ב	Nofar USA	304	----	0.15	----	----	1,765	80	925	0	68	35%	5	20%	45	35%	2026-2027	35	90%	100%
פולין	Poland - PV	283	----	0.33	0.32	0.31	1,091	103	712	41	87	56%	7	14.3%	65	----	2028	29	100%	100%
בריטניה	Noventum - Distribution	929	----	0.30	0.33	0.30	1,032	286	1,947	29	232	55%	12	8.3%	164	----	2029	30	80%	100%
בריטניה	Noventum - Transmission	3,745	----	0.31	0.37	0.37	1,006	1,149	7,848	7	931	55%	12	8.3%	658	----	2033	30	80%	100%
ישראל	Israel - BESS	----	6,542	----	----	----	----	883	2,379	4	720	80%	20	5%	588	----	2026-2028	24	67%	67%
איטליה	Sunprime - BESS	----	1,236	----	161.20	182.34	----	229	887	54	189	70%	7	6.7%	161	----	2026-2027	30	33%	33%
אנגליה	Blue Sky - BESS	----	20	----	----	----	----	8	34	20	6	40%	7	14.3%	5	40%	2027-2028	20	67%	100%
ארה"ב	Holtsville	----	440	----	----	----	----	56	521	0	39	40%	10	10.0%	23	30%	H2 2027	30	90%	100%
ספרד	Olmedilla - BESS	----	520	----	127.4	105.8	----	37	277	0	26	59%	23	4%	17	----	H1 2027	30	50%	53%
ספרד	Sabinar - BESS	----	772	----	127.4	105.8	----	55	412	0	39	59%	23	4.3%	35	----	H1 2027	30	47%	53%
פולין	Poland - BESS	----	100	----	190.2	196.7	----	18	104	0	16	45%	12	8%	15	----	2028	29	100%	100%
יוון	Greece	----	100	----	198.3	200.1	----	24	87	0	17	50%	7	14%	16	----	H1 2026	30	100%	100%
אנגליה	Toton	----	260	----	285.4	308.7	----	50	360	2	38	60%	10	10%	24	----	2028	30	100%	100%
סה"כ	סה"כ	5,610	9,990	----	----	----	----	3,165	17,665	167.1	2,559	----	----	----	1,922	----	----	----	----	----

נספח - פרויקטים בפיתוח ונתונים פיננסיים נוספים^{1,2,6}
(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/BESS	384	2,840	100%	100%
ארה"ב	Blue Sky	898	363	83%	100%
פולין	Poland	418	2,994	100%	100%
רומניה	PV/BESS	----	400	95%	100%
ספרד	Wind	106	----	47%	53%
איטליה	BESS	----	1,392	33%	33%
גרמניה	BESS	----	1,200	100%	100%
בריטניה	Noventum	1,280	----	80%	100%
סה"כ	סה"כ	3,085	9,189	----	----

2,590

שווי הוגן אג"ח, מיליוני ש"ח

(341)

הפסדים מועברים לצורכי מס, מלש"ח

2,122

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

2.55

מזומנים, מלאי, מסגרות שלא נוצלו ופקדונות, מיליארד ש"ח¹⁴

מומחיות במימון פרויקטאלי - כ-4.5 מיליארד ש"ח

פרויקט / פלטפורמה	מדינה	סגמנט	סך המימון	ריבית אפקטיבית לשנת הפעלה ראשונה לאחר קיבוע	גורם מממן
Sunprime		C&I 	150 מיליון יורו	5.4% All-In ממוצעת, לפי 75% קיבוע	קונסורציום בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי
			185 מיליון יורו	4.6% All-In ממוצעת, לפי 85% קיבוע	Natixis ו-EIB
Sabinar		Utility 	132 מיליון יורו	4.6% All-In ממוצעת, לפי 100% קיבוע	גוף מוסדי גרמני
Olmedilla			63 מיליון יורו	6M EURIBOR SWAP 15Y +1.75%-2.25%	Sabadell ו-Bankia
Buxton		אגירה 	16.5 מיליון פאונד	3M SONIA SWAP rate 7Y + 2.65%	Goldman Sachs
Cellarhead			152 מיליון פאונד	6M SONIA SWAP 7Y + 2.75%	Santander, Goldman Sachs, בנק הפועלים ובנק לאומי
Ratesti		Utility 	60 מיליון יורו	6.4% All-In ממוצעת, לפי 75% קיבוע	Raiffeisen Bank
Iepuresti Ghimpati			110 מיליון יורו	6M EURIBOR SWAP rate 12Y +2.92%	Raiffeisen Bank ו-EBRD
Slobozia Corbi Mari Voltar			192 מיליון יורו	6M EURIBOR SWAP rate 12Y +3.3%	OTP ו-Raiffeisen Bank, EBRD
Stendal		אגירה 	64 מיליון יורו	6M EURIBOR +2% - 2.1%	Nord/LB

מימון פרויקטאלי - תכנית עבודה 2025

כ-4.3 מיליארד ש"ח^{1,2,3}

פרויקט / פלטפורמה	מדינה	סגמנט	הספק/קיבולת	סך מימון מוערך
Sunprime	איטליה 	C&I אגירה 	MW 290 MWh 1,400	430 מיליון יורו
Krzywinski Dziewoklucz	פולין 	Utility 	40 MW	13 מיליון יורו
Bracero Pecan	ארה"ב 	אגירה 	460 MWh	69 מיליון דולר
נופר ישראל*	ישראל 	C&I 	MW 355	2.4 מיליארד ש"ח

חילוצ'הון

מימון מחדש

הערות והבהרות

- 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").
- לפרטים בדבר צבר הפרויקטים של הקבוצה ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2025, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי לנוכח השלבים המקדמיים של 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, FFO וחלק החברה בתזרים בשנה ראשונה של כל מערכת, עלויות הקמה והוצאות תפעול ושכירות, היקפי המימון, תנאי 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 לרבעון השלישי 2025, 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, ואינם מתיימרים להציג את תחזית הביצועים של החברה בשנים אלו. יודגש, כי אי התקיימות אחת או יותר מההנחות המפורטות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי לשנת 2025, 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 לרבעון השלישי 2025, 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.
- יודגש כי נכון למועד המצגת, המידע המפורט במצגת בנוגע לקבלת מימונים עתידיים הוא על בסיס מגעים ראשוניים בלבד, אשר תלויים בגורמים שאינם בשליטת החברה ואין כל וודאות בנוגע להתקשרות בהסכמי מימון, הוצאתם לפועל, היקפם או תנאיהם, ואלה עשויים להיות שונים, לרבות מהותי, מהמתואר במצגת זו.
- ביחס לתעריפים שנקבעו בישראל בהליכים התחרותיים למערכות קרקעיות, מתקנים פוטו-ולטאיים משולבי אגירה ומתקנים בדו-שימוש.
- הנתונים לפי 100%. לפרטים בדבר שיעור החזקות החברה בכל אחד מסוגי המערכות ראו הטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון שלישי 2025 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,כדי כל החשמל המיוצר במערכות יימכר ללקוחות במקום הצרכנות. בנוסף, הערכות החברה בדבר תוצאות השנים 2025, 2026, 2027 מבוססות על הנתונים בטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון השלישי 2025 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 יחוברו 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.
- 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.
- ההתאמות בין הנתונים הכספיים לבין נתוני Non-Gaapכוללים 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.
- הנתונים כוללים הכנסות ממכירת פרויקטים בשלבי RTBבאנגליה. מבוסס על עלות רכש פרויקטים בשלבי RTBבבריטניה במועד דוח זה.
- מבוסס על ה- FFOבשנה ראשונה מייצגת כמפורט בטבלאות בסעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון שלישי 2025 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.
- יחס נזילות מיידית הינו יחס נכסים שוטפים בניכוי מלאי להתחייבות שוטפות. תזרים היקף השקעות הינו תזרים מזומנים נטו לפעילות השקעה בניכוי החזר השקעה מחברה כלולה.
- לפרטים אודות האסדרה באנגליה, ראו סעיף 3.3.1.2 לדוח התקופתי ל-2024 וגם בקישור הבא: https://www.gov.uk/government/news/clean-energy-projects-prioritised-for-grid-connections
- מבוסס על הערכות חברות ייעוץ בינלאומיות ופרסומי האיחוד האירופאי והמדינות השונות.
- חוב פיננסי נטו מבוסס על החוב פיננסי נטו בהתאם לדוחות סולו של החברה. יתרת החוב בפרויקטים כוללת את חלק החברה ביתרת החוב של הפרויקטים השונים. השקעה נוספת כוללת את הערכות החברה בדבר הסכומים שהחברה תידרש להשקיע בפרויקטים שישלימו הקמה עד שנת 2026.
- התרשים הינו מניח פירעון אג"ח לאור הערכת החברה כי הפירעון יבוצע באמצעות גיוס אג"ח או הצעת רכש חליפין. סך חוב בסוף שנת 2026 מציג את החוב נטו סולו של החברה וחלק החברה בחובות הפרויקטים שישלימו הקמה לאחר שנת 2026. נתונים במט"ח מבוססים על שערי החליפין המפורטים בדוח הדירקטוריון. מובהר כי הנתונים כאמור הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, והם עשויים להיות שונים מהמתואר, לרבות באופן מהותי.
- כולל מסגרות אשראי שטרם נוצלו שהועמדו לחברה (כולל מסגרות ערבוביות) וכן מסגרות בלתי מנוצלות של פרויקטי סלרהד, שטנדל, יפורשט, גימפץ, וסאנפריים.
- הערכות החברה בדבר החיזוק הפיננסי הצפוי והתוצאות העסקאות הצפויות הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות החברה כי העסקאות המפורטות בשקפים אלו תושלמנה בתנאים המסחריים המפורטים בשקף ובהתבסס על (1) פרווייט – Ratesti המידע נכלל בדיווח מייד של החברה מיום 25.10.2025 (אסמכתא 073761-2025-01) וכלול כאן על דרך ההפניה (2) נוי נופר אירופה – המידע נכלל בדיווחים מיידים של החברה מיום 25.11.2024 (אסמכתא 083415-2025-01 ו- 083759-2025-01) וכולל כאן על דרך ההפניה. הקטנת החוב המוצגת הצפויה חושבה בהתאם לחוב נכון לרבעון 3 2025 ולהגדרת אופן חישוב אמות המידה הפיננסיות בשטרי הנאמנות ביחס לניטרול חוב בגין נכסים שטרם חלפה שנה ממועד הפעלתם. (3) הערכת החברה כי הונה העצמי של חברת "נופר ישראל" לאחר הפיצול מהחברה יסתכם לסך של כ- 400 מיליוני ש\$, ובהנחת השקעה של כלל בסך של 300 מיליוני ש"ח הונה העצמי של נופר ישראל יסתכם בכ- 700 מיליוני שקלים (חלקה של החברה כ- 570 מיליוני ש\$) (4) החברה נמצאת במו"מ למכירת 49% מפרוייקט Stendalבתמורה לכס"ח 100 מלש"ח, החישוב בוצע על סמך תוצאות רבעון 3 ובהתחשב בהלוואות בעלים בפרוייקט והשפעתם במכירה על ההון. הערכות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות ככל שהעסקאות לא תושלמנה או שתשלמנה באופן מהותי שונה מהמפורט בשקף זה, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהמתואר, לרבות באופן מהותי.
- לפירוט שיעורי הריבית ראו שקפים 31 ו-32
- הערכות החברה בדבר הפוטנציאל למכירה של פרויקטי רשת הולכה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות החברה ועל צפי למכירה לפי שווי של 100,000 פאונד למגה וואט בהתבסס על עסקאות שבוצעו בשוק ובהנחה שניתן יהיה למכור את הפרוייקט באותה עת וכי מחירי השוק לא יורעו. הערכות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, וככל שהעסקאות לא תושלמנה או שתושלמנה באופן מהותי שונה מהמפורט בשקף זה
- העסקאות המפורטות בשקף זה טרם הושלמו וחלקן אף מצויות במו"מ ויתכן שלא יחתמו או שלא יושלמו או שיחתמו או שיושלמו בתנאים שונים מהמפורט בשקף זה.