



משק אנרגיה
אנרגיות מתחדשות בע"מ

מצגת משקיעים
אוגוסט 21

מטרת מצגת זו להציג את משק אנרגיה- אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה") והיא מיועדת למסירת מידע בלבד.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור של ניירות הערך של החברה או הצעה להשקעה בחברה, ואין לפרשה כהצעה לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה, או כהזמנה לקבל הצעות כאמור. מצגת זו מהווה הצגה עקרונית, אינפורמטיבית ושיווקית של החברה.

המידע הכלול במצגת מוצג בתמצית, למטרות נוחות בלבד, והיא אינה נועדה להחליף את הצורך לעיין בתשקיף החברה, דיווחי החברה ו/או בדוחותיה הכספיים של החברה. כמו כן, המידע אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה או "מתן ייעוץ להשקעה", ואינו מהווה המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות ההשקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ מקצועי על ידי גוף מומחה בהשקעות, מורשה כדון, וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת או לאיסוף וניתוח מידע עצמאי ונוסף של כל משקיע פוטנציאלי.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה אינו ודאי והוא מבוסס על אינפורמציה, תחזיות, אומדנים, ציפיות והערכות הנהלת החברה, שנעשו על בסיס המידע והנתונים שהיו בידי הנהלת החברה במועד עריכת מצגת זו (לרבות באמצעות הסתמכות על נתונים שפורסמו ע"י גופים שונים, שתוכנם לא אומת ע"י החברה באופן עצמאי, ועל כן היא אינה אחראית לנכונותם). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ו/או אומדנים המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית והמושפעים מגורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה להעריכם מראש. מידע זה בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש והתממשותו או אי התממשותו תושפע בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה, אשר אינם ניתנים להערכה ואשר אינם מצויים בשליטת החברה.

החברה אינה מצהירה או מתחייבת ביחס לשלמות, דיוק או נכונות המידע המופיע במצגת זו. החברה, עובדיה, נושאי משרה בה ובעלי המניות בה לא ישאו באחריות לנזקים ו/או הפסדים העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע המובא במצגת זו.

האמור במצגת זו אינו מהווה ייעוץ משפטי, פיננסי, מיסוי, כלכלי או ייעוץ אחר כלשהו להשקעה בחברה. מומלץ לכל משקיע פוטנציאלי לכנות לקבלת ייעוץ והדרכה כאמור בקשר עם השקעתו הפוטנציאלית, לרבות ייעוץ מס המתחשב בנתוניו ומצבו המיסוי. כל השקעה בחברה תתבצע בהתאם לאמור במסמכי ההשקעה של החברה והתנאים המפורטים בהם בלבד, לאחר שהמשקיע קיבל אותם לידי, בדק באמצעיו הוא ובאופן אישי וללא כל הסתמכות על האמור במצגת זו. החברה אינה אחראית לכל שינוי עתידי במצב הכלכלי, הפיננסי או המשפטי הנוגע לקבוצה ועסקיה. החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות תחזיות ו/או הערכות הנכללות במצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת.

משק אנרגיה – קבוצת אנרגיה מובילה

סה"כ נכסים כיום (אוגוסט 21): 2,459 MW

1,990 MW

נכסים בפיתוח
(כ-80% חלק החברה)

326 MW

נכסים בהקמה ולאחר זכייה במכרזים
(כ-55% חלק החברה)

143 MW

נכסים מניבים
(כ-73% חלק החברה)

גידול בפרויקטים בפיתוח (בקירוב)

165 MW

פרויקטים אגרו-
וולטאיים

500 MW

פרויקטים בארה"ב

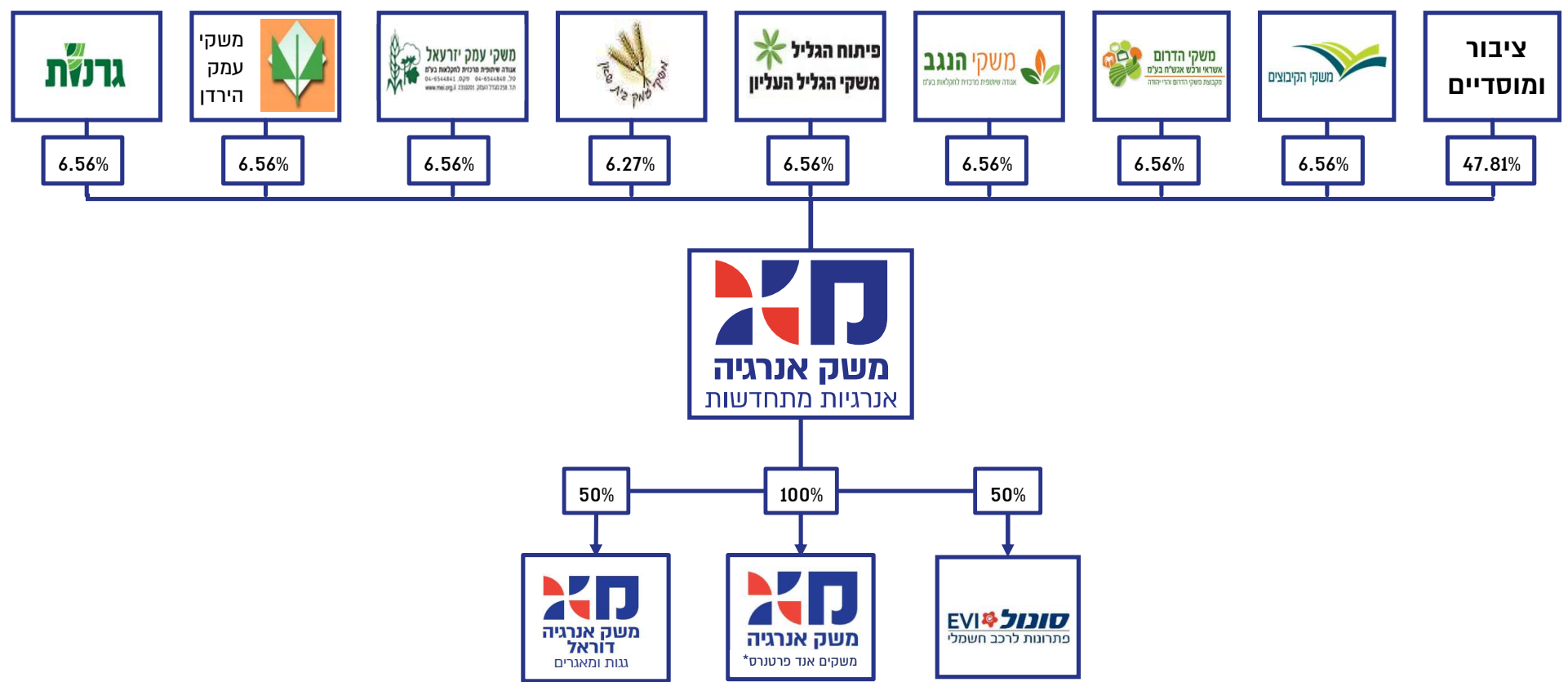
745 MW

פרויקטי מתח עליון
בתעריפי שוק

580 MW

פרויקטי מתח גבוה
משולבי אגירה

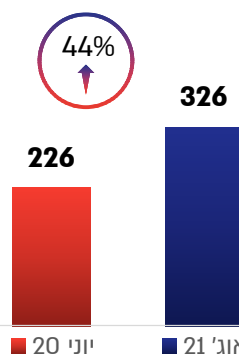
משק אנרגיה – עץ אחזקות



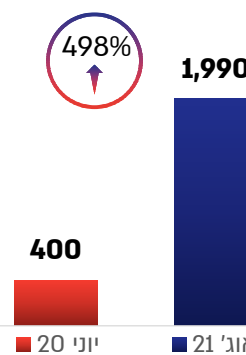
*החברה מחזיקה בחברות כרויקט (SPC)

צמיחה בשנה האחרונה

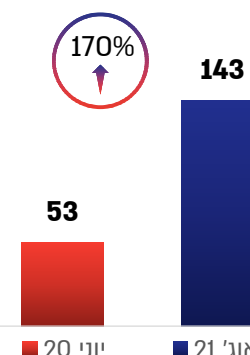
גידול בפרויקטים בהקמה
ולאחר זכייה במכרזים (MW)



גידול בפרויקטים בפיתוח
**(MW)



גידול בפרויקטים בהפעלה
מסחרית *(MW)



* כולל פרויקטים בהספק של 32 MW הממתנינים להפעלה מסחרית. לפרטים ראו סעיף 1.3 בדו"ח הדירקטוריון
** ראו סעיף 1.3 בדו"ח הדירקטוריון וכן סעיפים 7-8 בנספח א' לדוח הדירקטוריון

עיקרי הנתונים הכספיים

רווח והפסד	H1	H1	FY
אלפי ₪	2020	2021	2020
הכנסות ממכירת חשמל	4,566	19,325	9,309
הכנסות אחרות	363	387	727
סה"כ הכנסות	4,929	19,712	10,036
הוצאות תפעוליות	(5,736)	(16,960)	(17,194)
EBITDA	(807)	2,752	(7,158)
פחת והפחתות	(2,239)	(10,704)	(4,535)
הוצאות מימון, נטו	(1,988)	(11,520)	(4,759)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני	1,102	(675)	1,590
מסים על הכנסה	(3,251)	2,298	3,920
שינוי בשווי הוגן של השקעה בנכס פיננסי לזמן ארוך, נטו	-	1,802	-
הפסד כולל לתקופה	(7,183)	(16,047)	(10,942)
תזרים מפעילות שוטפת (FFO)	(3,878)	(846)	(11,067)

מאזן	ביוני 30	ביוני 30	בדצמבר 31
אלפי ₪	2020	2021	2020
נכסים שוטפים	172,464	265,266	318,588
נכסים בלתי שוטפים	167,404	718,490	221,613
סה"כ נכסים	339,868	983,756	540,201
התחייבויות שוטפות	29,343	68,823	11,029
התחייבויות שאינן שוטפות	86,569	594,727	307,815
סה"כ התחייבויות	115,912	663,550	318,844
הון המיוחס לבעלי המניות	223,956	320,844	221,357
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	(638)	-
סה"כ הון	223,956	320,206	221,357
סה"כ התחייבויות והון	339,868	983,756	540,201

תוצאות הפרויקטים המניבים – חציון 1

פרויקט ¹	שיעור אחזקה	הכנסות	² EBITDA	FFO
תראבין	100%	2,448	1,799	1,374
דורות	50%	2,527	1,995	446
תלמי יפה	50%	1,977	1,587	1,008
עין צורים	50%	1,965	1,457	499
מסילות	³ 74%	790	585	366
גגות במגל והדר עם ⁴	100%	1,768	1,635	956
גגות בחדרי, כפר ידידיה, הר אודם, כרמי חצב ⁴	100%	1,660	1,558	897
חצרים ⁴	100%	4,832	4,393	2,907
שדה בוקר ⁴	100%	4,918	4,525	3,221
עין השלושה ⁴	100%	3,505	3,175	2,140
כפר בלום	100%	1,159	963	960
מיתרים ⁵	100%	2,325	2,205	2,045
סה"כ H1/21		29,874	25,877	16,819
סה"כ H1/20		8,828	6,703	1,489

1. המספרים המובאים הינם באלפי ש"ח, ואינם כוללים את פרויקטי דוראל משקי אנרגיה מתחדשת 2018, שותפות מוגבלת

2. בינוי תשלומים בגין שכירות

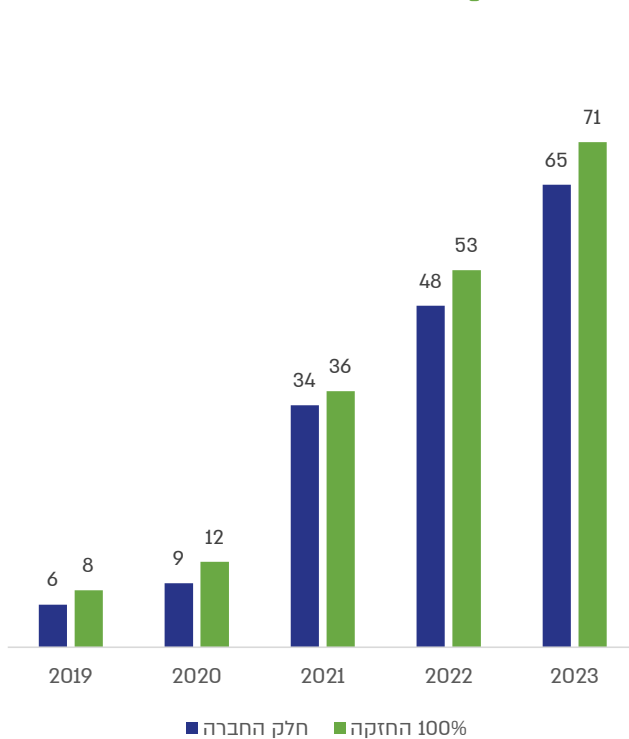
3. קיבוץ מסילות מחזיק 26% משותפות הפרויקט. הקיבוץ זכאי לתשלום הגבוה מבין: א. דמי שימוש שנתיים ב. 26% מרווחי הפרויקט

4. נרכשו בעסקה לרכישת פרויקטים מקור דל"ת (104) בע"מ אשר הושלמה ב-2/3/21. על כן תוצאות הפרויקטים אוחדו בדוחות הכספיים החל ממועד זה. הנתונים המובאים הינם בגין חציון שלם

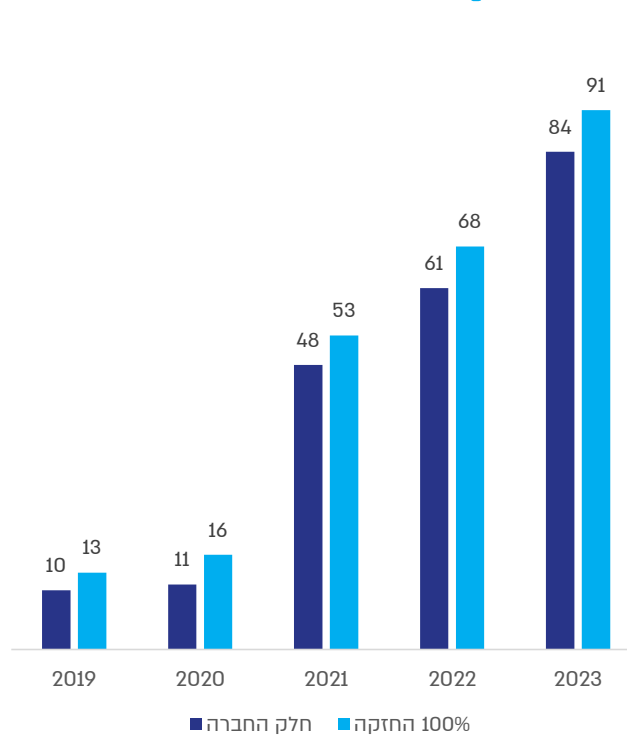
5. נרכש בעסקה עם אנרג'יקס-אנרגיות מתחדשות בע"מ אשר הושלמה ב-3/6/21. על כן תוצאות הפרויקטים אוחדו בדוחות הכספיים החל ממועד זה. הנתונים המובאים הינם בגין חציון שלם

פרויקטים סולאריים - תחזית שנתית

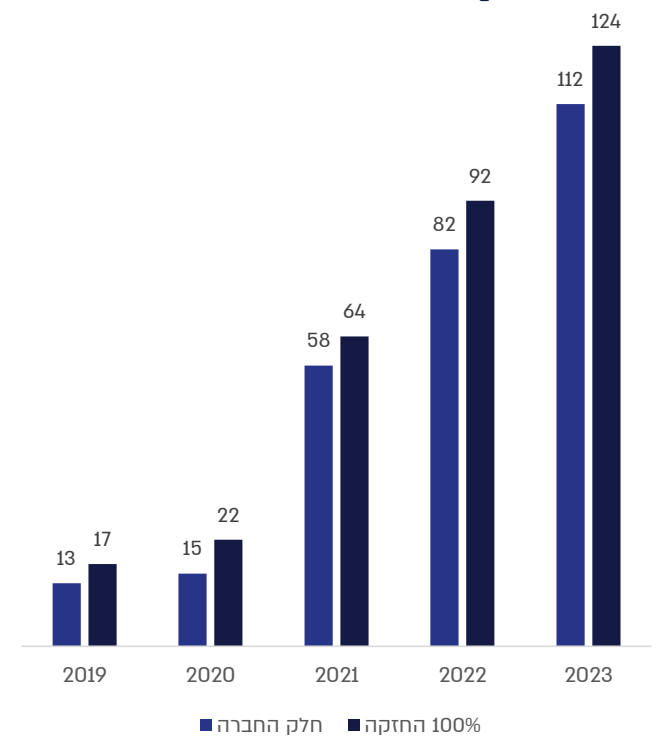
FFO
ממכירת חשמל (מלש"ח)



EBITDA
ממכירת חשמל (מלש"ח)



הכנסות
ממכירת חשמל (מלש"ח)



נתונים אלו אינם כוללים תחזיות לגבי הפרויקטים בפיתוח או בייזום וכן אינם כוללים את פרויקטי דוראל-משקי

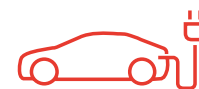
נתונים אלו משקפים את הערכות החברה בדבר תוצאות הפרויקטים בהפעלה, מסחרית, בהקמה ולאחר זכייה בהליכים תחרותיים, הערכות אלה מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך ותלויות גם בגורמים שאינם תלויים בשליטת החברה.

מנועי צמיחה



פעילות בחו"ל

בחינה להקמה ורכישת
פרויקטים מניבים בחו"ל



התרחבות לתחומים משיקים

תחבורה חשמלית

אספקת חשמל

Waste to Energy

אחזקות בחברות
טכנולוגיה קשורות



צמיחה בפרויקטים סולאריים בישראל

השתתפות במכרזי חשכ"ל,
רשות החשמל ואחרים

רכישת פרויקטים מניבים

צמיחה באגרו וולטאי (שת"פ עם
מכון וולקני)

הרחבת זרוע O&M

פעילות בחו"ל - ארה"ב

תאוצה בתחום האנרגיות המתחדשות

ניצול ה"רוח הגבית" מהממשל האמריקני התומך במעבר
לאנרגיות מתחדשות



רכישת זכויות פיתוח ל-170 MW

החברה אישרה את התנאים לרכישת הזכויות לפיתוח שדה
סולארי בהיקף של 170 MW באריזונה בתמורה ל-6 מיליון דולר



אופציה לרכישת פרויקטים נוספים

לחברה האופציה לרכישת זכויות לשני פרויקטים בטקסס
בהיקף של 330 MW



כניסה לפעילות בחו"ל

בנוסף להתקשרויות הללו, החברה משלימה הערכות לכניסה
לפעילות בחו"ל בהתאם לאסטרטגיית החברה



צבר נכסים של 165 MW בהליכי פיתוח



פרויקטי פיילוט

הוגשו 49 הצעות ב-24 מיקומים במסגרת קול קורא של משרד האנרגיה ומשרד החקלאות מתוך 139 מיקומים בתעריף 20.91* אג'



תשואה עודפת

השפעה חיובית הדדית על תפוקת החשמל ועל גידולים חקלאיים



דו שימוש

ניצול מיטבי ורב תכליתי של הקרקע החקלאית



שיתופי פעולה

אסטרטגיים – שיתוף פעולה עם מכון וולקני ומכוני מחקר נוספים



תחום מתפתח

תוספת פוטנציאלית של אלפי דונמים

אספקת החשמל – שיתוף פעולה אסטרטגי

קבלת רישיון מספק

החברה קיבלה רישיון מספק מרשות החשמל בחודש יולי 21



שת"פ אסטרטגי עם סלקום

גוף תקשורת מהמובילים בישראל, עם למעלה מ-3 מיליון לקוחות
בעל ידע וניסיון רב בשירות לקוחות קצה



שוק אספקת החשמל

אספקת חשמל לצרכני קצה – שוק של עשרות מילארדי ₪ בשנה*



פתיחת השוק לתחרות

בעקבות הרפורמה בחברת חשמל, מקטע האספקה נפתח לתחרות
עם כניסת מספקים וירטואליים



סינרגיות

ניצול ידע ויכולות החברה בתחום הסחר בחשמל



* מתבסס על דו"כ של חברת החשמל לישראל 2020, נפתח פיילוט ל-400 MVA



סונול EVI – כרטיס ביקור

זכייה במכרזים

זכייה במכרזים של עיריות ירושלים, רעננה ונתיבות להקמת מאות עמדות טעינה



שיתופי פעולה אסטרטגיים

קניוני עזריאלי, תחנות סונול, קיבוצים, מתחם מייקרוסופט החדש, רכבי לובינסקי וקבוצת מאיר



הסכם השקעה עם חברת דן

מזכר הבנות עם חברת דן להשקעה ב-EVI



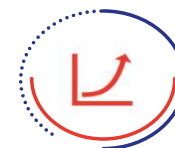
תפעול מבוסס טכנולוגיה

שימוש במערכת של חברת דרייבז לניהול, ניטור, תפעול, גבייה, וסליקה מרחוק של עמדות הטעינה ומשתמשי הקצה



פוטנציאל צמיחה עצום

שוק בראשית דרכו, עם תחזיות צמיחה של מאות אחוזים



עסקת משקי הקיבוצים (דליה)

דיסקליימר

השקפים הבאים העוסקים בבחינת האפשרות לרכישת פעילות בתחום האנרגיה של משקי הקיבוצים אנש"ח בע"מ, מבעלות השליטה בחברה ("משקי הקיבוצים"), וביתרונותיה של העסקה כאמור לקבוצה (בפרט בקשר עם תזרימי מזומנים צפויים וסינרגיה בפעילות הקבוצה כתוצאה מהעסקה), כוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("המידע").

המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, הערכות ואומדנים שונים, לרבות מידע אודות הכנסות, ואירועים עתידיים אחרים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה. המידע כאמור, מבוסס, בין היתר, על הערכות הנהלת החברה ועל נקודת ראותה והערכתה הסובייקטיבית, המתבססת בין השאר, על הניסיון והידע המקצועי של הנהלת החברה וכן על ניתוח מידע כללי, הידוע להנהלת החברה במועד עריכת מצגת זו, ובכלל זה, פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או לשלמותו של המידע הכלול בהם ונכונותם לא נבחנה על-ידי החברה באופן עצמאי. בחינת האפשרות להתקשר בעסקה מנוהלת בידי ועדת דירקטוריון בלתי תלויה והמידע שלהלן אינו ניתן מטעם הועדה אלא מטעם הנהלת החברה כאמור.

המידע כאמור, מטבעו, הינו בלתי ודאי ובלתי ניתן להערכה מדויקת מראש, והתממשותו או אי-התממשותו תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית, ומגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות הקבוצה, כמפורט בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020. בנוסף, גם יתרונותיה האסטרטגיים של העסקה המוצגים בשקפים הבאים עשויים להשתנות בעתיד, בין היתר בהתחשב בתנאי השוק, גורמי הסיכון המשפיעים על פעילות הקבוצה והחלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת. יובהר כי החברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד פרסום המצגת.

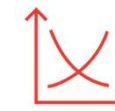
המידע המוצג בשקפים הבאים אינו מתיימר לכלול את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה, ואינו יכול להחליף עיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור ויש לקרוא את השקפים הבאים לצד הדוחות התקופתיים, הרבעוניים והדיווחים המידיים שמפרסמת החברה.

יובהר ויודגש, כי נכון למועד פרסום מצגת זו, בחינת האפשרות להתקשר בעסקה בין החברה לבין משקי הקיבוצים, מנוהלת על ידי ועדת דירקטוריון מיוחדת ובלתי תלויה, ואין כל ודאות כי המגעים כאמור יתגבשו לכדי הסכם מחייב, וכן אין כל ודאות כי אם ייחתם בין הצדדים הסכם מחייב, יתקיימו התנאים להשלמת העסקה. לאור העובדה כי העסקה, אם וככל שתבוצע, תחשב כעסקה של החברה עם בעלת שליטה בחברה, התקשרות החברה בעסקה כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, ובכלל זה, אישור האורגנים המוסמכים של החברה להתקשרות החברה בעסקה, אישור הממונה על התחרות ואישור רשות החשמל. בנוסף, עשויה העסקה להיות כפופה לקבלת אישורי צדדים שלישיים ובעלי עניין אחרים וזאת הן מצד משקי הקיבוצים ודליה והן מצד החברה.

בחינת רכישת אחזקות משקי הקיבוצים בתחום האנרגיה

רכישת אחזקות

בחינת רכישת אחזקות משקי הקיבוצים בתחום האנרגיה



האחזקות הנרכשות בדליה חברות אנרגיה – כ-40%

בעלת תחנת הכוח הפרטית הגדולה בישראל - 912 MW



סחר בחשמל

רכישת פעילות הסחר בחשמל, המשווקת חשמל למאות קיבוצים



מתווה העסקה

שווי האחזקות ומתווה העסקה יגובשו ע"י ועדת דירקטוריון מיוחדת ובלתי תלויה



דליה חברות אנרגיה

292 מ' ₪

Q1-Q3/20 FFO

373 מ' ₪

Q1-Q3/20 EBITDA

1,209 מ' ₪

Q1-Q3/20 הכנסות

הנתונים הנוגעים לדליה חברות אנרגיה בע"מ מבוססים על טיוטת תסקיף ומצגת למשקיעים שפורסמו לציבור על-ידי דליה בימים 25.02.21 ו- 24.02.2021 (בהתאמה). יצוין כי החברה לא פנתה לדליה חברות אנרגיה בע"מ לצורך קבלת הסכמתה להכללת המידע המובא לעיל במסגרת מצגת זו, שהינו מידע פומבי שפורסם לציבור

עסקת משקי הקיבוצים (דליה)

פלטפורמת אנרגיה

פלטפורמה לייצור, ניהול ואספקת אנרגיה כוללת ללקוחותיה במגוון טכנולוגיות המעניקה ללקוחותיה ערך מוסף



קבוצת אנרגיה

הפלטפורמה תפתח, תקים ותתפעל פורטפוליו נכסי אנרגיה בפריסה בינלאומית



One Stop Shop

קבוצת האנרגיה תהווה one stop shop ותאפשר להציע חליפת אנרגיה הכוללת מבנה עלויות כלכלי, יעיל ואמין המשקף את הסינרגיה בין כלל חלקי החברה



סינרגיה

הסינרגיה מתאפשרת בזכות האחזקה בקשת פתרונות אנרגטיים – PV, אגירה, מתקני יצור בחצר הלקוח ושילוב יח"פ גדול ומספק וירטואלי



תזרים כפוי ומנוע צמיחה נוסף

להערכת החברה, התזרים הכפוי השנתי של דליה (ככל שיהיה) צפוי להוות מקור מימון למנועי הצמיחה של החברה



מספק חשמל

ביסוס מספק חשמל בעל פורטפוליו רחב





תודה