



משק אנרגיה

אנרגיות מתחדשות
בע"מ

מצגת משקיעים
חציון ראשון 2022

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 אודות החברה ותאגידים מוחזקים שלה מוצג בתמצית, למטרות נוחות בלבד, והיא אינה נועדה להחליף את הצורך לעיין בתשקיף החברה, דיווחי החברה ו/או בדוחותיה הכספיים של החברה. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה, לרבות אודות גורמי הסיכון אשר פעילותה חשופה להם, יש לעיין בדיווחים המלאים של החברה, ובכלל זה בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 ובדוח הרבעון השני לשנת 2022. מידע מהותי אודות החברה ותאגידים מוחזקים שלה הכלול במצגת זו, נמסר לציבור במסגרת דיווחי החברה. עם זאת, עשויים להיכלל במצגת נתונים המוצגים באופן ו/או פילוח שונים מאלו שהוצגו בעבר בדיווחי החברה. כמו כן, המידע הכלול במצגת 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 ("חוק ניירות ערך"). 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.

יצוין כי הנתונים בשקפים 8, 13, 14 ו-15 להלן ביחס לדליה חברות אנרגיה בע"מ הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור משקף את הערכות החברה בדבר תוצאותיה הכספיות של דליה ומבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם פעילותה של דליה, תוך בחינה של השפעת העליה בעלות רכיב ייצור החשמל וכניסתו לתוקף של התיקון להסכם תמר. מידע צופה פני עתיד, מטבעו, הינו מידע אשר עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה. בין גורמים אלה נכללים, בין השאר, שינויים רגולטוריים (לרבות בקשר עם תעריפי החשמל), שינויים ברכיבי הייצור, שינויים מאקרו כלכליים כגון עלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה, שינויים בתנאי שוק האנרגיה או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון בתחומי פעילותה של דליה המפורטים בסעיף 36 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021 או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון בתחומי פעילותה של דליה המפורטים בסעיף 33.6 לפרק א' למתאר הפעילות המועברת (תיאור עסקי דליה, כפי שנכלל בדיווחיה של 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, מיסויי, כלכלי או ייעוץ אחר כלשהו להשקעה בחברה. מומלץ לכל משקיע פוטנציאלי לפנות לקבלת ייעוץ והדרכה כאמור בקשר עם השקעתו הפוטנציאלית, לרבות ייעוץ מס המתחשב בנתוניו ומצבו המיסויי. 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.

קשת רחבה של פתרונות אנרגטיים סינרגטיים
PV, אגירה, מתקני ייצור בחצר הלקוח, יח"פ גדול, עמדות טעינה ומספק חשמל למגזר העסקי, ההתיישבותי והביתי



משווק החשמל הפרטי הגדול בישראל
החברה משווקת חשמל ל-300 לקוחות במגזר ההתיישבותי



מעבר למודל השוק ב-2023
לחברה יתרונות תחרותיים רבים וביניהם: דליה, שת"פ סלקום, גישה למגזר הקיבוצי ומתקני ייצור ואגירה, אשר ממצבים אותה כמובילת שוק אספקת החשמל



איתנות פיננסית
לחברה יחס הון למאזן¹ של כ- 70.3% המאפשר גמישות פיננסית גבוהה וניצול הזדמנויות עסקיות נוספות



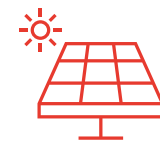
הגדלת החזקות בדליה חברות אנרגיה

החברה חתמה על מזכר הבנות להגדלת החזקותיה בדליה בכ-10% וממשיכה לבחון חלופות נוספות להגדלת החזקותיה



ייזום ופיתוח אנרגיות מתחדשות

ייזום ותכנון של מעל ל-1.5 GW נכסים סולאריים ו-1.2 GWh של פרויקטי אגירה



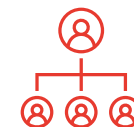
הובלת שוק האספקה

שיתופי פעולה אסטרטגיים לאספקת חשמל למגזר הביתי, העסקי ולמגזר ההתיישבותי



תאגיד אנרגיה

נוכחות מלאה בכל שרשרת הערך



משק אנרגיה – קבוצת אנרגיה מובילה

סה"כ נכסים מניבים, בהקמה ולאחר זכייה (אוגוסט 22): 1,391 MW ו- 264 MWh

264 MWh

פרויקטי אגירה בהקמה ולאחר זכייה
(174 MWh חלק החברה)

284 MW

נכסים בהקמה ולאחר זכייה במכרזים
(205 MW חלק החברה)

¹195 MW

נכסים סולאריים מניבים
ובהפעלה מסחרית
(128 MW חלק החברה)

912 MW

דליה אנרגיות כוח
(371 MW חלק החברה)

גידול בפרויקטים בייזום ותכנון: 2,613 MW ו- 1,250 MWh

1,250 MWh

פרויקטי אגירה בייזום ותכנון

500 MW

פרויקטים בתכנון בארה"ב

900 MW

פרויקטים סולאריים בתכנון

150 MW

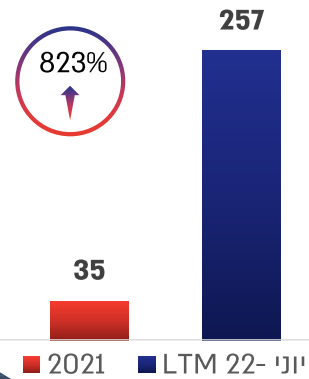
פרויקטים סולאריים לאחר
אישור תוכניות

1,063 MW

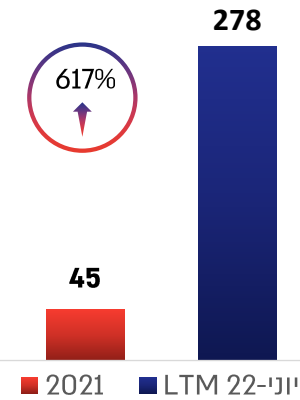
פרויקט דליה 2

שיפור במדדים הפיננסיים

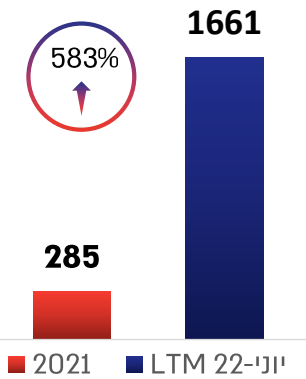
FFO – פרויקטאלי
(חלק החברה במיליוני ש"ח)



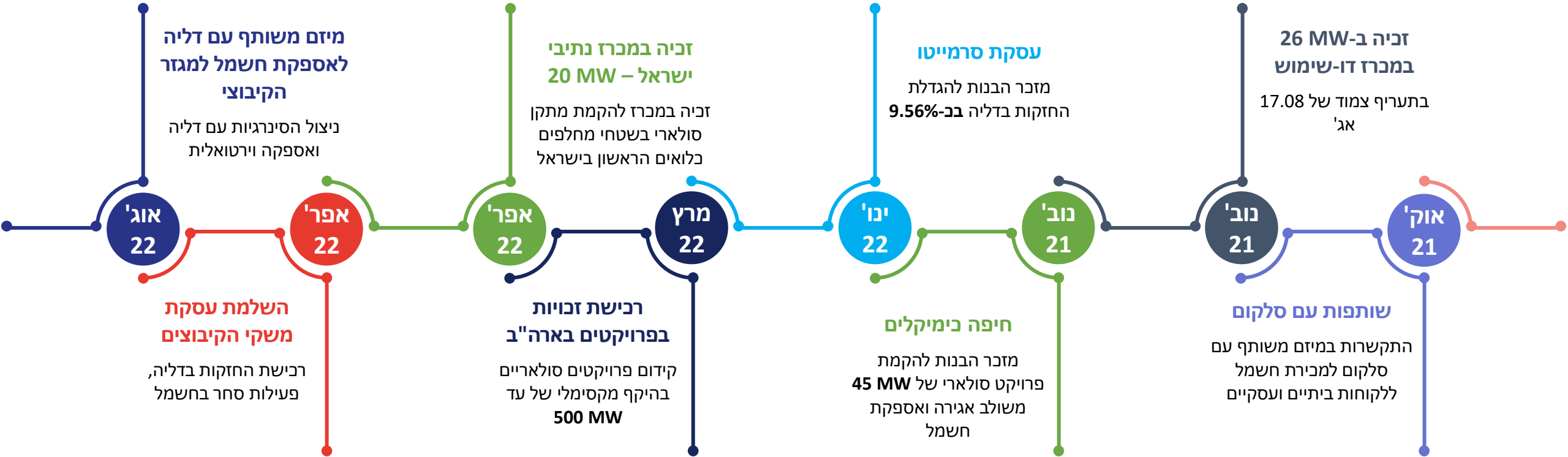
EBITDA - פרויקטאלי
(חלק החברה במיליוני ₪)



גידול בהון העצמי
(במיליוני ₪)



.1 LTM - 12 החודשים האחרונים





אחזקות משק אנרגיה בדליה חברות אנרגיה – כ-40.67%
תחנת הכוח הפרטית הגדולה בישראל - 1912 MW



ניסיון תפעולי
ניסיון מוכח של 7 שנות הפעלה מסחרית



סחר בחשמל
מכירת חשמל למנהל המערכת וללקוחות קצה בחוזים בילטרליים עם מעבר למשטר הפעלה של 100% זמינות משתנה



צמיחה בתחזיות החברה²
עליית רכיב הייצור ב - 24% ועדכון חוזי הגז צפויה להוביל ל - 24% עלייה בהכנסות ול-37% עלייה ב- EBITDA לשנת 2023



דליה חברות אנרגיה³

A3.il

דירוג החברה

532 מ' ₪

FFO

559 מ' ₪

EBITDA

1,761 מ' ₪

הכנסות

1. במונחי מכירת חשמל ללקוחות פרטיים
2. בהשוואה להערכת השווי שדווחה בתאריך 26/01/2022 במסגרת דוח זימון האסיפה לאישור עסקת משקי הקיבוצים מיום 26.1.22 – ר' עמ' 331
3. לפי LTM. הנתונים מבוססים על דוחותיה הכספיים של דליה כפי שפורסמו ביום 22.8.2022
4. הנתונים מבוססים על דוחותיה של דליה וכן על נספח ג' לדו"ח הדירקטוריון של החברה כפי שפורסם ביום 31.8.2022

פיתוח עסקי - דליה

הקמת דליה 2

הקמת תחנה צמודת דופן לדליה – מובילה סטטוטורית



השתתפות במכרזים

התמודדות במכרז לרכישת תחנת הכוח אשכול בהספק של 1,683 MW עם פוטנציאל הרחבה ל-3,000 MW¹



הקמת מתקני אגירה

הקמת מתקן אגירת אנרגיה בהיקף של 64 MWh בשטח התחנה



מכירת חשמל ללקוחות

השבחת פרופיל לקוחות החברה והרחבתו תוך ניצול הסינרגיות עם משק אנרגיה



הקמת מיזם לאספקת חשמל במגזר הקיבוצי

הקמת מיזם משותף לחברה לייצור ואספקת חשמל למגזר הקיבוצי



1. על-פי טיזר המכרז שפורסם על ידי חברת חשמל בחודש נובמבר 2021

2. הנתונים מבוססים על דוחותיה של דליה וכן על נספח ג' לדו"ח הדירקטוריון של החברה כפי שפורסם ביום 31.8.2022

אספקת החשמל – שיתוף פעולה אסטרטגי

פתיחת מקטע האספקה לתחרות
החל משנת 2023 תתאפשר מכירת חשמל לצרכנים ביתיים
לרבות באמצעות שיוך מתקני ייצור ואגירה קיימים



שת"פ אסטרטגי עם סלקום
אספקת חשמל ושירותים נלווים לצרכנים ביתיים ועסקיים



מכירת חשמל בילטרלית
מכירת חשמל מאמצעי הייצור והאגירה של החברה ואספקת
מענה מלא לביקוש לחשמל של לקוחות הקצה¹



בשורה צרכנית ללקוחות הקצה
הוזלת מחירי החשמל לצרכן הביתי



1. לפי שימוע מספר 628 שפורסם ביום 14.03.2022, יתאפשר מעבר בין האסדרות ממכירה לפי תעריף 17.78 אג' למכירה על בסיס רכיב ייצור בתוספת הנחה לצרכנים ביתיים העומד כיום על 33.83 אג'
2. המפורט בשקף זה מהווה מידע צופה פני עתיד ומבוסס על רגולציה אשר טרם נכנסה לתוקף



הגדלת החזקות בדליה

רכישה של 9.62% ממניות דליה בשרשור מסרמיטו באמצעות הקצאת מניות



החזקת סרמיטו לאחר השלמת העסקה

בתמורה למניות דליה, החברה תקצה לסרמיטו מניות בהתאם ליחסי ההחלפה שנקבעו במסגרת עסקת משקי הקיבוצים



שיעור החזקה בדליה

לאחר השלמת העסקה החברה תחזיק למעלה מ-50% בדליה חברות אנרגיה



1. למועד פרסום מצגת זו החברה והמוכרת בעסקה מצויים במשא ומתן ביחס להתקשרות בהסכם, בהתאם למזכר הבנות שתקפו הוארך עד ליום 30 באוקטובר 2022. יודגש כי בשלב זה, טרם השתכלל מזכר ההבנות לכדי הסכם מחייב וכי למועד פרסום מצגת זו אין כל וודאות בקשר עם התקשרות החברה והמוכרת בהסכם מחייב מכוח מזכר ההבנות או בקשר עם השלמת עסקה מכוחו. החברה תשוב ותדווח בהתאם לקבוע בדיון. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 לנספח א' לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2022, כפי שפורסם ביום 31 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר 2022-01-112396).

זכייה במכרזים

זכייה במכרזים של עיריות ראשון לציון, אריאל, גני תקווה, רעננה, ירושלים ומשרד הביטחון, להקמת מאות עמדות טעינה

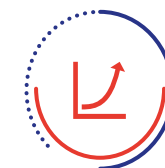


שיתופי פעולה אסטרטגיים
קניוני עזריאלי, תחנות סונול



התרחבות בקצב מהיר

הקמה של 350 עמדות טעינה ציבוריות ומכירת כ-2,000 מטענים ביתיים



תוצאות חזויות – מגזר קונבנציונלי

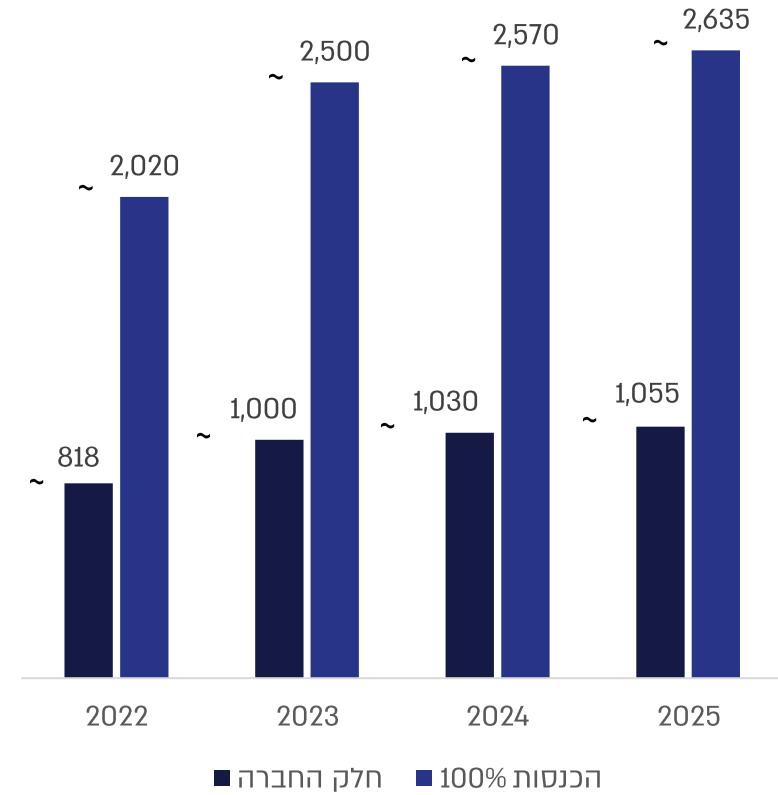
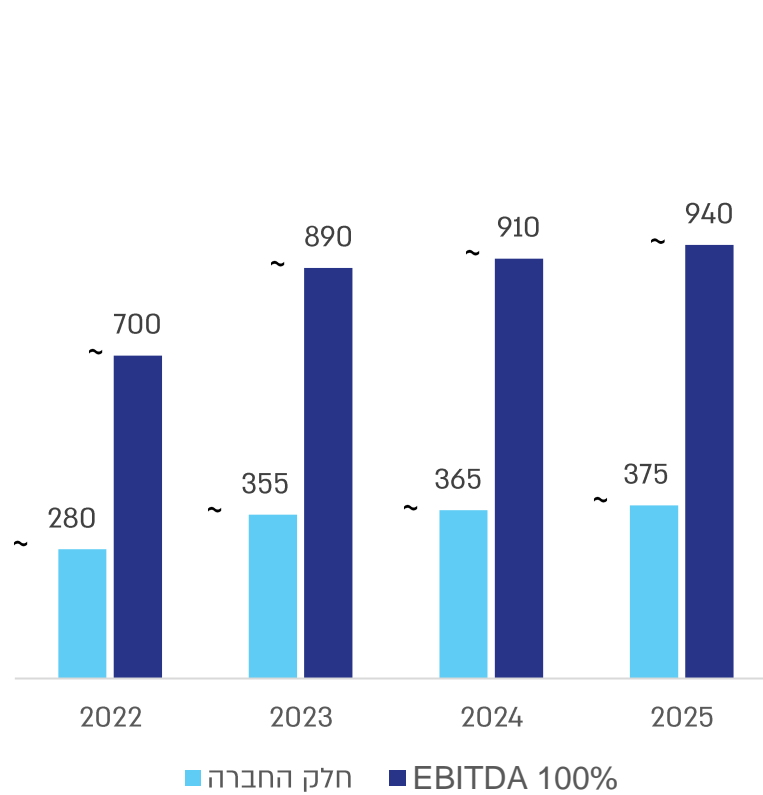
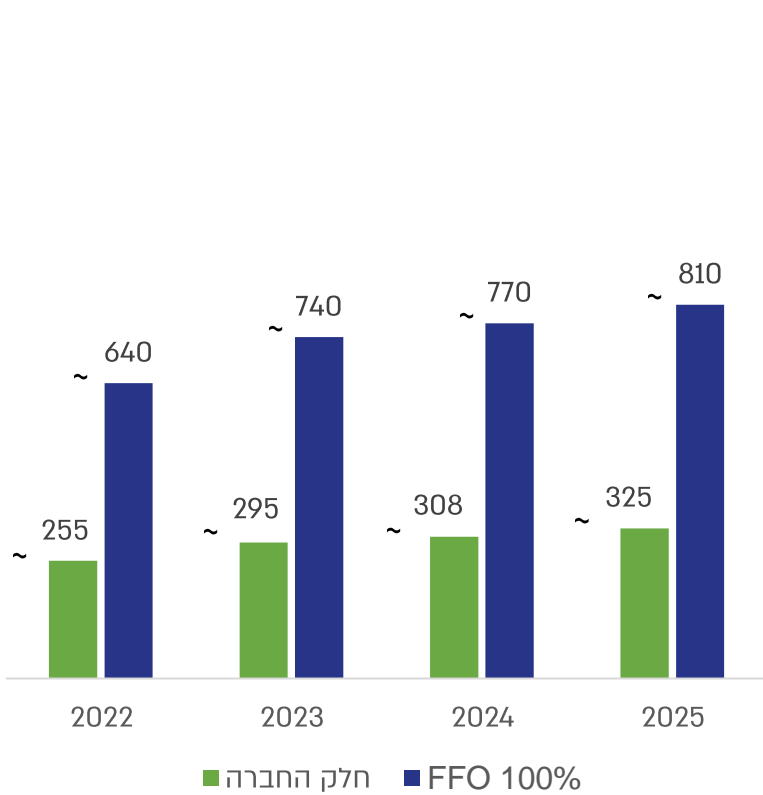
FFO
ממכירת חשמל (מלש"ח)



EBITDA
ממכירת חשמל (מלש"ח)



הכנסות
ממכירת חשמל (מלש"ח)



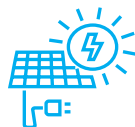
הערכות החברה באשר להכנסות החזויות של החברה וכן בקשר עם ה-EBITDA וה-FFO של החברה לשנים 2025 - 2022 ממגזר ייצור חשמל קונבנציונלי המובאות בשקף זה לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור משקף את הערכות החברה בדבר תוצאותיה הכספיות של דליה ומבוסס, בין היתר, על הערכות, אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם פעילותה של דליה, תוך בחינה של השפעת העליה בעלות רכיב ייצור החשמל ובניסתו לתוקף של התיקון להסכם תמר. מידע צופה פני עתיד, מטבעו, הינו מידע אשר עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה. בין גורמים אלה נכללים, בין השאר, שינויים רגולטוריים (לרבות בקשר עם תעריפי החשמל), שינויים ברכיבי הייצור, שינויים מאקרו כלכליים כגון עלייה בשיעורי הריבית והאינפלציה, שינויים בתנאי שוק האנרגיה או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021, או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון בתחומי פעילותה של דליה המפורטים בסעיף 33.6 לפרק א' למתאר הפעילות המועברת.

תוצאות חזויות - מגזר אגירה ומתחדשות

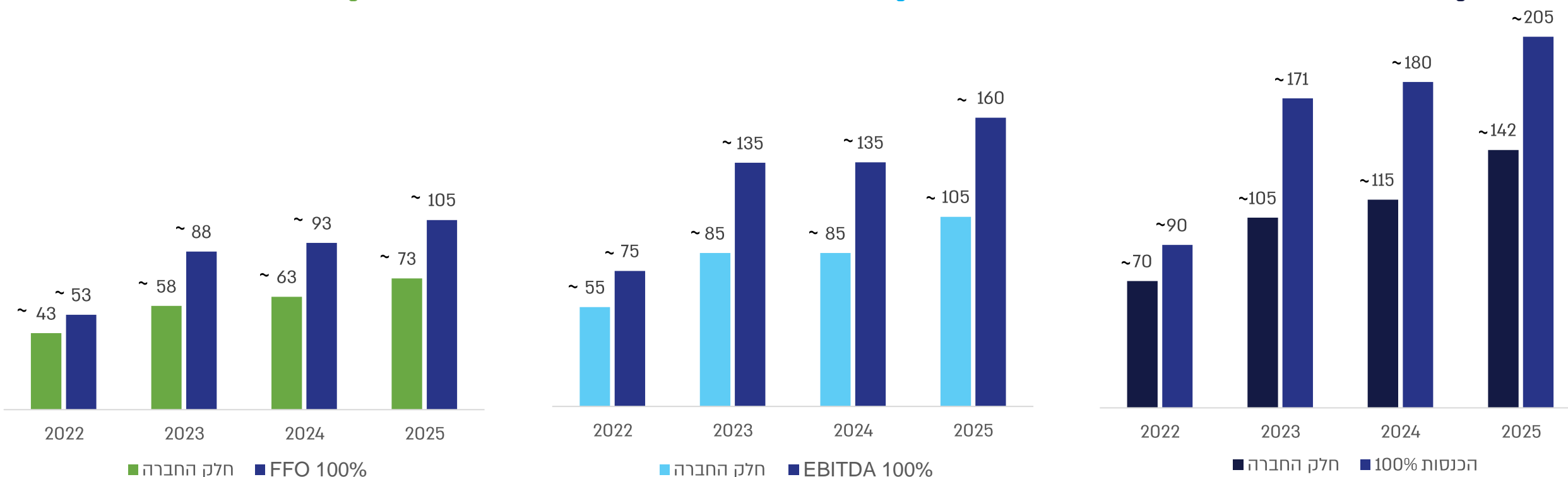
FFO
ממכירת חשמל (מלש"ח)



EBITDA
ממכירת חשמל (מלש"ח)



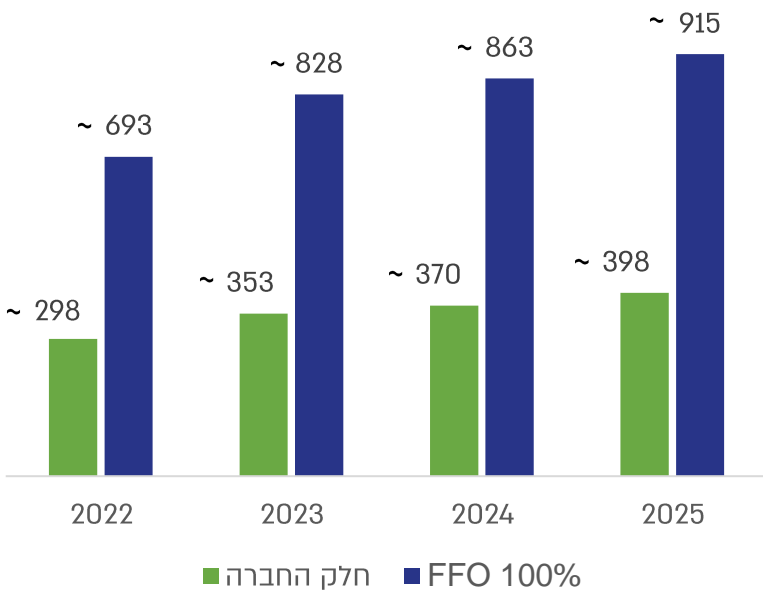
הכנסות
ממכירת חשמל (מלש"ח)



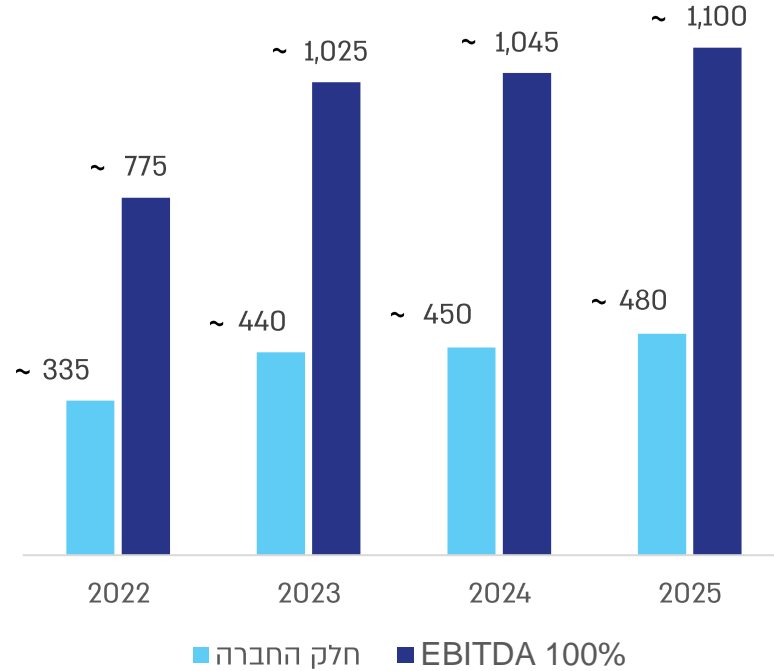
הערכות החברה באשר להכנסות החזויות של החברה וכן בקשר עם ה-EBITDA וה-FFO של החברה לשנים 2022 - 2025 ממגזר ייצור חשמל מאגירה ומאנרגיה מתחדשת המובאות בשקף זה לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יובהר כי תחזיות החברה המובאת לעיל מבוססת על תזרים מהפרויקטים בהקמה ו/או פרויקטים אשר לגביהם מחזיקה החברה במכסת זכייה להקמה כפי שנתוניהם פורטו בדוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2022 של החברה ואינה כוללת פרויקטים בתכנון ובייזום וכן אינה כוללת את תחזיות פעילות החברה בחו"ל. המידע כאמור משקף את הערכות החברה בדבר תוצאות הפרויקטים לכשיגיעו להפעלה מסחרית ומבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם הרגולציה הקיימת בתחום הפעילות, תעריפי חשמל, הסכמי חשמל ומידע נוסף הקיים בחברה נכון למועד הדוח. מידע צופה פני עתיד, מטבעו, הינו מידע אשר עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה. בין גורמים אלה נכללים, בין השאר, שינויים רגולטוריים (לרבות בקשר עם תעריפי החשמל), הצלחת חיבורם של פרויקטים לרשת החשמל, מועדי קבלת היתרים הנדרשים להקמת פרויקטים והפעלתם, משך הקמת פרויקטים, שינויים בעלויות הקמה ומימון (לרבות בגין הוצאות לא צפויות), אי עמידה במועדים של מכסות הזכיה, עיכובים של חברת חשמל, עיכובים של רשויות שונות, שינויים בתנאי שוק האנרגיה או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון בתחומי פעילותה של הקבוצה המפורטים בסעיף 36 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021.

תוצאות חזויות - סה"כ משק אנרגיה

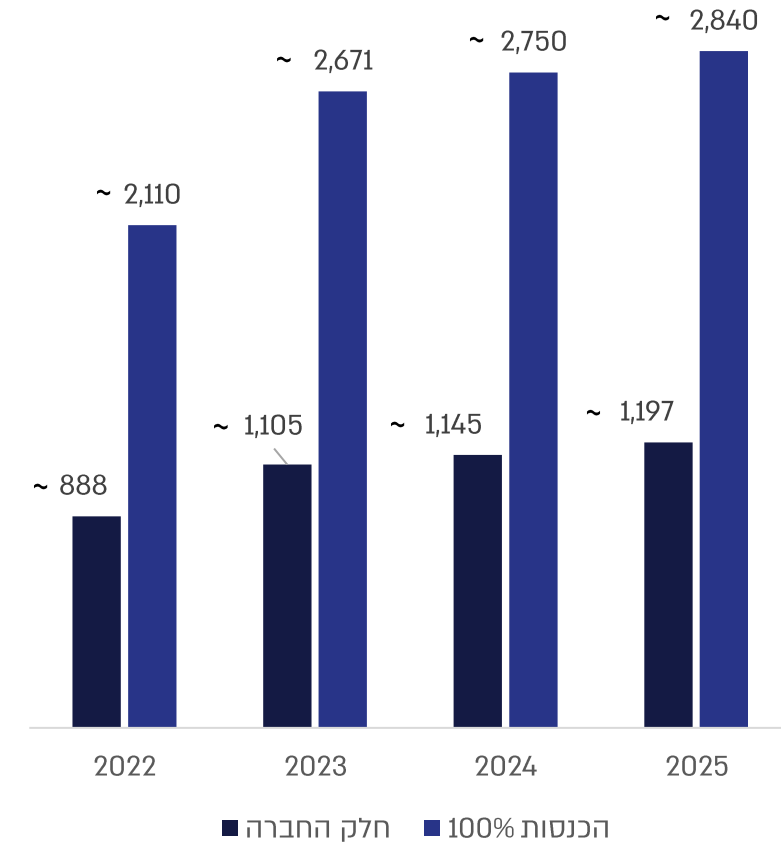
FFO
ממכירת חשמל (מלש"ח)



EBITDA
ממכירת חשמל (מלש"ח)



הכנסות
ממכירת חשמל (מלש"ח)



עיקרי הנתונים הכספיים

רווח והפסד	חציון 1	חציון 1	שנתי
אלפי ₪	2021	2022	2021
הכנסות ממכירת חשמל	19,325	29,512	44,694
הכנסות אחרות	387	2,473	777
סה"כ הכנסות	19,712	31,985	45,471
הוצאות תפעוליות	(16,960)	(23,872)	(41,540)
EBITDA	2,752	8,113	3,931
פחת והפחתות	(10,704)	(18,320)	(25,628)
הוצאות מימון, נטו	(11,520)	(17,508)	(20,603)
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות לפי שיטת השווי המאזני	(675)	(28,065)	(2,729)
מיסים על הכנסה	2,298	4,828	4,069
שינוי בשווי הוגן של השקעה בנכס פיננסי לזמן ארוך, נטו	1,802	(3,175)	(1,733)
הפסד כולל לתקופה	(16,047)	(54,127)	(42,693)
תזרים מפעילות שוטפת (FFO)	(846)	18,849	(1,406)

מאזן	30 ביוני	30 ביוני	31 בדצמבר
אלפי ₪	2021	2022	2021
נכסים שוטפים	265,266	86,932	154,861
נכסים בלתי שוטפים	718,490	2,273,806	806,833
סה"כ נכסים	983,756	2,360,738	961,694
התחייבויות שוטפות	68,823	50,203	81,354
התחייבויות שאינן שוטפות	594,727	650,894	595,428
סה"כ התחייבויות	663,550	701,097	676,782
הון המיוחס לבעלי המניות	320,844	1,661,204	285,895
זכויות שאינן מקנות שליטה	(638)	(1,563)	(983)
סה"כ הון	320,206	1,659,641	284,912
סה"כ התחייבויות והון	983,756	2,360,738	961,694



תודה