



משק אנרגיה
אנרגיות מתחדשות בע"מ

מצגת משקיעים
רבעון 3 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 השלישי 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 כדיון, 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, 10, 11 ו-13 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.

נתונים נבחרים

70.4%
יחס הון
למאזן

836 מ' ₪
הכנסות
ממכירת
חשמל¹

1.7 מיליארד
₪
הון עצמי

300
לקוחות
במגזר
ההתיישבותי

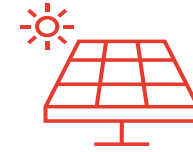
משווק החשמל
הפרטי
מהגדולים
בישראל

1,126 MW
הספק מותקן
(512 MW)
(חלק החברה)

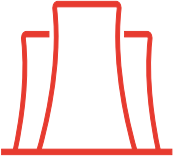
קבוצת אנרגיה מובילה



אספקת
חשמל



אנרגיות
מתחדשות ואגירה



חשמל
קונבנציונלי

משק אנרגיה – קבוצת אנרגיה מובילה

סה"כ נכסים מניבים, בהקמה ולאחר זכייה²: 1,391 MW ו- 264 MWh

264 MWh

פרויקטי אגירה בהקמה
ולאחר זכייה
(226 MWh חלק החברה)

265 MW

נכסים בהקמה ולאחר
זכייה במכרזים
(232 MW חלק החברה)

214 MW³

נכסים סולאריים מניבים
ובהפעלה מסחרית
(141 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

משק אנרגיה בתנופת פיתוח

הגדלת החזקות בדליה חברות אנרגיה

חתימה על מזכר הבנות להגדלת ההחזקה בדליה בכ-10% וממשיכה לבחון הזדמנויות נוספות להרחבת הפעילות בתחום הייצור הקונבנציונלי



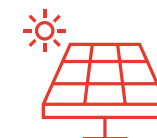
הובלת שוק האספקה

שיתופי פעולה אסטרטגיים לאספקת חשמל למגזר הביתי, המוניציפלי, העסקי ולמגזר ההתיישבותי אשר ממצבים אותה כמובילת שוק



ייזום ופיתוח אנרגיות מתחדשות

ייזום ותכנון של מעל ל-1.55 GW נכסים סולאריים ו-1.25 GWh של פרויקטי אגירה



קשת רחבה של פתרונות אנרגטיים סינרגטיים

PV, אגירה, מתקני ייצור בחצר הלקוח, ייצור קונבנציונלי, עמדות טעינה, אספקת חשמל



נוכחות מלאה בכל שרשרת הערך

ייזום, תכנון, ניהול הקמה, תפעול, מימון, ביצוע ואספקה

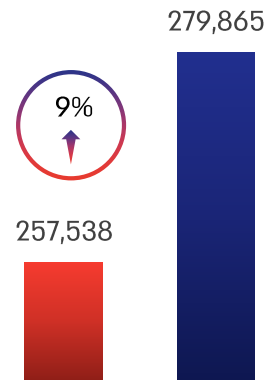


שיפור במדדים הפיננסיים המרכזיים²⁰

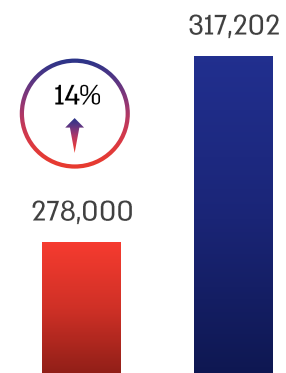
(חלק החברה, באלפי ₪)

מעבר לרווחיות לצד גידול במדדי הליבה

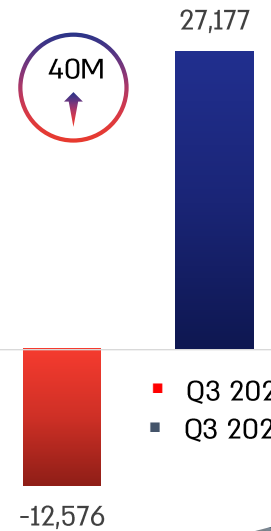
FFO¹⁹ – ממכירת חשמל



EBITDA¹⁸ – ממכירת חשמל



מעבר לרווחיות Q3



■ LTM Jun 2022
■ LTM Sep 2022

■ Q3 2021
■ Q3 2022

משק אנרגיה – שיפור במדדים הפיננסיים המרכזיים

רווח והפסד, אלפי ש"ח	1-9/2022	1-9/2021	Q3/2022	Q3/2021
הכנסות	52,596	34,225	20,611	14,513
אחזקות מערכות ונלוות	(8,932)	(5,331)	(3,137)	(2,492)
הוצאות יזום והנהו"כ	(26,309)	(23,349)	(8,232)	(9,228)
EBITDA	17,355	5,545	9,242	2,793
פחת והפחתות	(31,137)	(19,699)	(12,817)	(8,995)
הוצאות מימון, נטו	(24,132)	(16,002)	(6,624)	(4,482)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	12,104	(1,046)	36,615	(371)
רווח לפני מסים	(25,810)	(31,202)	26,416	(11,055)
מסים על הכנסה	5,806	2,323	978	25
רווח לתקופה	(20,004)	(28,879)	27,394	(11,030)

תזרימי מזומנים, אלפי ש"ח	1-9/2022	1-9/2021	Q3/2022	Q3/2021
תזרים מפעילות שוטפת	18,436	8,884	9,362	3,563
שינויים בהון חוזר	(3,633)	1,366	2,375	409
	14,803	10,250	11,737	3,972
ריבית ששולמה	(10,820)	(8,398)	(2,356)	(1,274)
דיבידנדים וריבית שהתקבלו	24,247	-	-	-
תזרים שוטף נטו מתשלומי ריבית	28,230	1,852	9,381	2,698

תוצאות חזויות – מגזר קונבנציונלי (מלש"ח)¹⁴

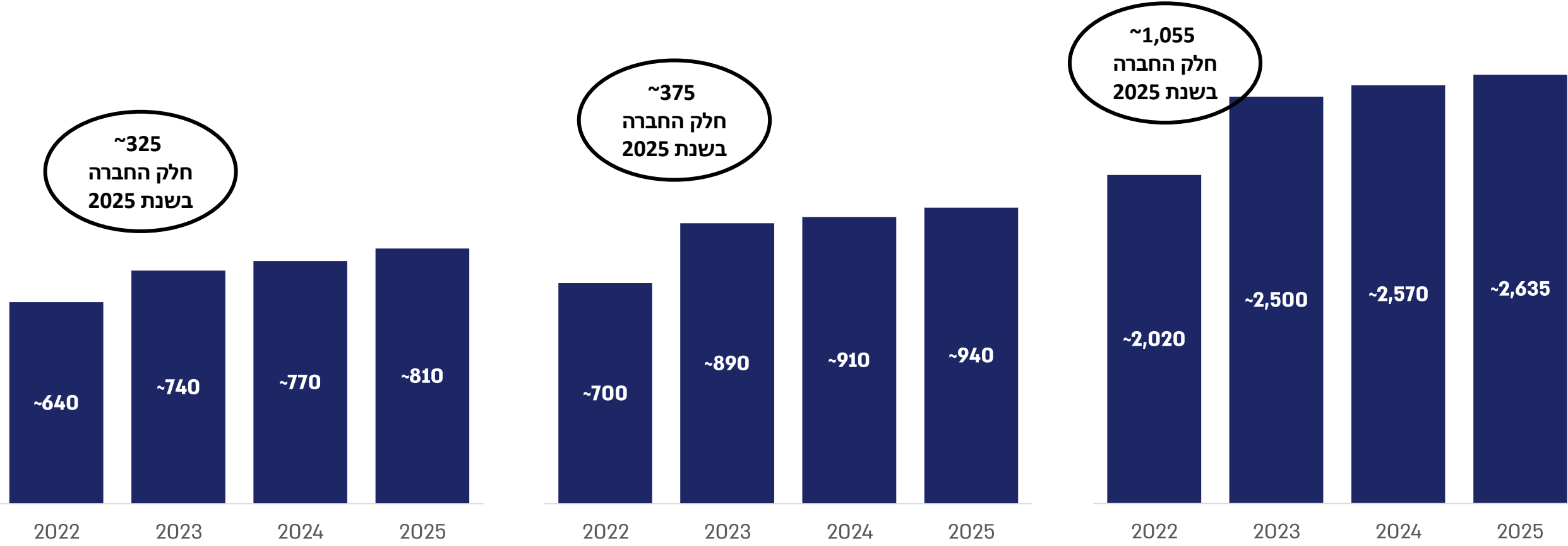
FFO פרויקטלי
ממכירת חשמל (100%)



EBITDA פרויקטלי
ממכירת חשמל (100%)



הכנסות פרויקטליות
ממכירת חשמל (100%)



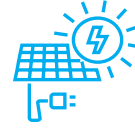
תוצאות חזויות - מגזר אגירה ומתחדשות (מלש"ח)¹⁵

100%

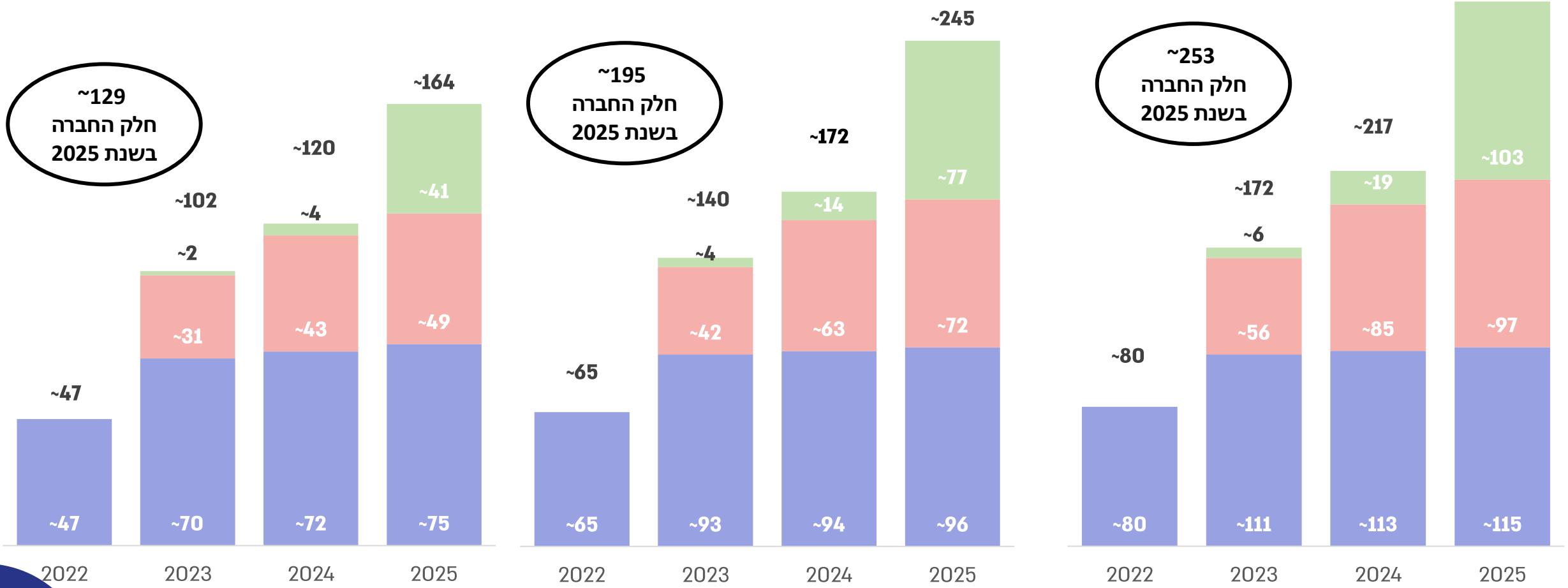
FFO פרויקטלי
ממכירת חשמל (100%)



EBITDA פרויקטלי
ממכירת חשמל (100%)



הכנסות פרויקטליות
ממכירת חשמל (100%)

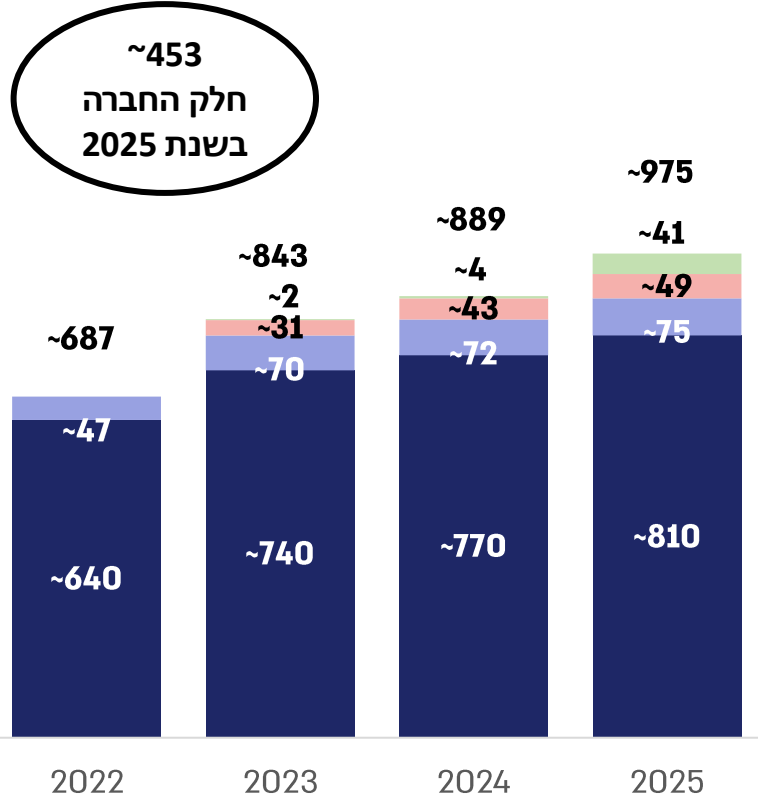


■ הפעלה מסחרית ■ הקמה ■ לאחר זכייה

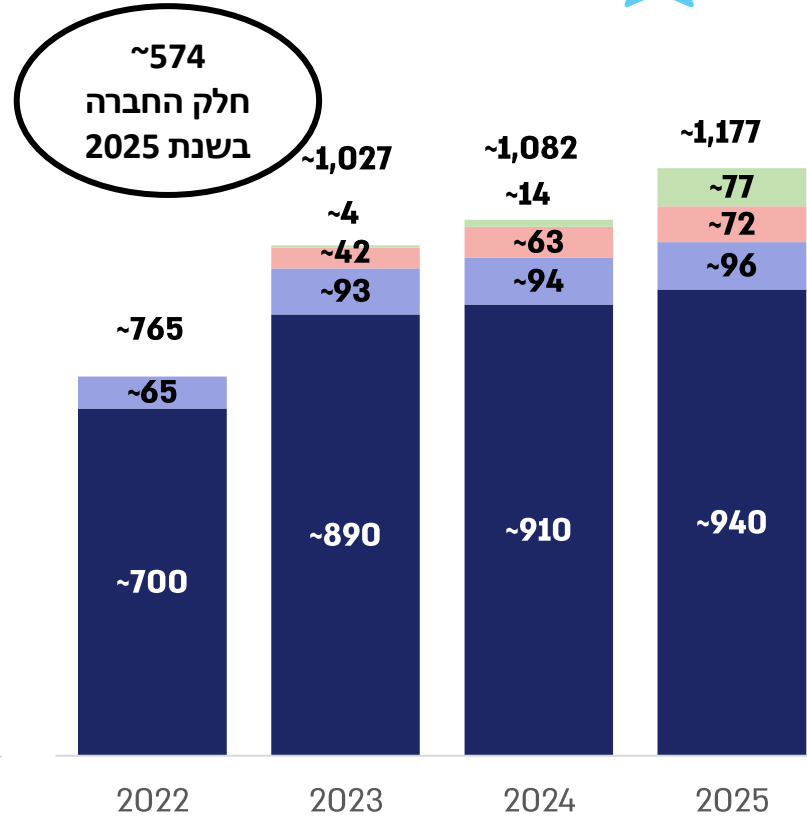
תוצאות חזויות - סה"כ משק אנרגיה (מלש"ח)¹⁶

100%

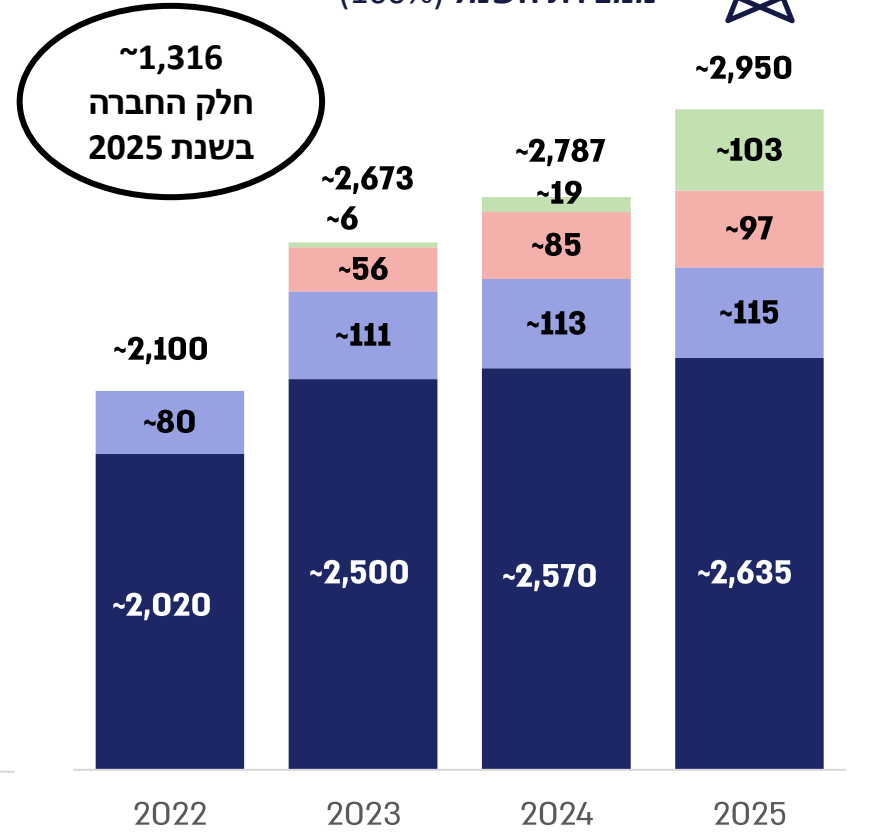
FFO פרויקטלי
ממכירת חשמל (100%)



EBITDA פרויקטלי
ממכירת חשמל (100%)



הכנסות פרויקטליות
ממכירת חשמל (100%)



■ דליה ■ הפעלה מסחרית ■ הקמה ■ לאחר זכיה

דליה חברות אנרגיה

אחזקות משק אנרגיה בדליה חברות אנרגיה – כ-40.67%
אחת מתחנות הכוח הפרטיות הגדולות בישראל - 912 MW⁶



ניסיון תפעולי

ניסיון מוכח של 7 שנות הפעלה מסחרית, שיפור חוזה רכישת הגז



סחר בחשמל

גידול של כ-44%¹⁷ במכירת חשמל ללקוחות פרטיים עם המעבר למשטר הפעלה של 100% זמינות משתנה



צמיחה בתחזיות החברה לגבי דליה⁷

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



דליה חברות אנרגיה⁸

A3.il

דירוג החברה

116 מ' ש

דיבידנדים שחולקו
בשנת 2022

499 מ' ש

FFO בתשעה
חודשים

511 מ' ש

EBITDA בתשעה
חודשים

1,475 מ' ש

הכנסות בתשעה
חודשים

צמיחה בשוק החשמל הקונבנציונלי

תוכנית פיתוח עתידית של נגה⁵

הקמת 6 תחנות כוח קונבנציונליות חדשות בישראל בהספק מצרפי של
4 GW בין השנים 2028-2035



מכירת תחנת הכוח אשכול

מכרז למכירת תחנת הכוח הקונבנציונלית האחרונה של חברת החשמל בהספק של
1,683 MW עם פוטנציאל הרחבה ל-3,000 MW⁴



פרסום מכרזים

פרסום מכרז לתחנת הכוח שורק (900 MW) וצפי לפרסום מכרזים נוספים



מתקני אגירה

שילוב מתקני אגירה בתחנות הכוח משמש כמנוע צמיחה והתייעלות במתקן
הייצור



פיתוח עסקי - דליה

הקמת דליה 2

הקמת תחנה צמודת דופן לדליה – מובילה סטטורית



השתתפות במכרזים

השתתפות במכרז אשכול ובחינת השתתפות במכרזים נוספים



הקמת מתקני אגירה

הקמת מתקן אגירת אנרגיה בהיקף של 64 MWh בשטח התחנה



סינרגטיות עם משק אנרגיה

מכירה ללקוחות פרטיים, השבחת פרופיל לקוחות החברה הקיימים והרחבתו



הקמת מיזם לאספקת חשמל במגזר הקיבוצי

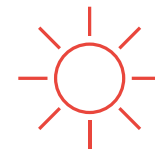
הקמת מיזם משותף לחברה לייצור ואספקת חשמל למגזר הקיבוצי



הוצאה לפועל של מדיניות הממשלה בנוגע ליעדי אנרגיות מתחדשות:

מכרזים

פרסום מכרז אשלים PV3 בהספק של כ- 100 MW, ומכרזי רמ"י לחכירת קרקעות לטובת הקמת פרויקטים סולאריים



ביטול מכסות למתקני ייצור ואגירה

ביטול מכסות להקמת פרויקטים ברשת החלוקה והגדלת המכסות להקמת מתקני מתח עליון¹³



מכירה ללקוחות קצה

מכירה חשמל למספק על בסיס רכיב הייצור¹¹



הגדלת ייצור אגרו – וולטאי

פרסום של רשות מקרקעי ישראל להקצאת מכסת הקרקעות ב-500 דונם לכל אגודה חקלאית לטובת פרויקטים אגרו וולטאיים¹⁰



קידום פתרונות רגולטוריים לבעיית הרשת

שילוב מתקני אגירה ברשת ההולכה והחלוקה, תשלום פרמיה אזורית למתקני ייצור במרכז הארץ¹²



פיתוח עסקי – אנרגיה מתחדשת ואגירה

השבחת פרויקטים

בחינת הסבת פרויקטי PV משולבי אגירה למכירת חשמל למספק על בסיס רכיב הייצור – 31.4 אג' חלף מכירה ב-17.87 אג'



מימוש מלאי קרקעות החברה

קידום מיידני של 150 MW לאחר תוכניות מאושרות ללא השתתפות במכרזים



פיתוח צבר נכסים עתידי

קידום של 900 MW בשלבי ייזום שונים בישראל



הגדלת ייצור אגרו – וולטאי

ניצול הזיקה למגזר החקלאי של החברה לקידום פרויקטים סולאריים



פתיחת מקטע האספקה לתחרות

החל משנת 2023 תתאפשר מכירת חשמל פרטית לצרכנים דרך רישיון המספק הווירטואלי ללא מגבלת מכסות



שיתוף פעולה עם דליה

אספקת חשמל, לרבות הקמת מתקני ייצור ואגירה במגזר הקיבוצי בשיתוף עם חברת הבת דליה



שיתוף פעולה אסטרטגי עם סלקום

מכירת חשמל לצרכנים ביתיים ועסקים קטנים. פוטנציאל לתחרות והוזלה משמעותי במחיר הסופי לצרכנים



אנרגיה ירוקה

מתן האפשרות ללקוחות לרכישת חשמל ירוק ממתקני ייצור באנרגיה מתחדשת



כניסה לשוק המוניציפלי

הקמת תאגיד אנרגיה בשיתוף עם חכ"ל חדרה הכולל הקמת אתרי ייצור ואגירה, אספקת והולכת חשמל וכן יוזמות חדשניות נוספות בתחום האנרגיה





תודה

דליה חברות אנרגיה – תמצית דוחות כספיים⁹

אלפי ש"ח	הון והתחייבויות
329,616	חלויות שוטפות
182,548	התחייבויות שוטפות אחרות
512,164	סה"כ התחייבויות שוטפות
1,783,124	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ומוסדיים
1,116,000	אגרות חוב
15,883	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
653,179	מסים נדחים
3,568,186	סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
920,544	הון
5,000,894	סה"כ הון והתחייבויות

אלפי ש"ח	נכסים
248,641	מזומנים ושווי מזומנים
441,021	נכסים שוטפים אחרים
659,662	סה"כ רכוש שוטף
37,057	פקדונות מוגבלים לזמן ארוך
3,627,545	רכוש קבוע
675,540	נכס זכות שימוש
1,090	רכוש בלתי מוחשי
4,341,232	סה"כ רכוש שאינו שוטף
5,000,894	סה"כ נכסים

דליה חברות אנרגיה – תמצית דוחות כספיים⁹

רווח והפסד, אלפי ש"ח	1-9/2022	1-9/2021	Q3/2022	Q3/2021
מכירות	1,474,750	1,232,445	625,809	474,846
עלות המכירות	(936,981)	(803,695)	(359,345)	(302,676)
הוצאות מכירה ושיווק, הנהו"כ ואחרות	(27,174)	(32,871)	(9,150)	(10,692)
EBITDA	510,595	395,879	257,314	161,478
פחת והפחתות	(152,277)	(155,476)	(53,596)	(58,155)
הוצאות מימון, נטו	(213,304)	(205,998)	(65,978)	(49,292)
רווח לפני מסים	145,014	34,405	137,740	54,031
מסים על הכנסה	(34,706)	(17,551)	(32,235)	(15,649)
רווח לתקופה	110,308	16,854	105,505	38,382

תזרימי מזומנים, אלפי ש"ח	1-9/2022	1-9/2021	Q3/2022	Q3/2021
תזרים מפעילות שוטפת	516,792	396,758	257,533	162,095
שינויים בהון חוזר	47,455	28,334	(6,935)	26,079
	564,247	425,092	250,598	188,174
ריבית ששולמה	(65,368)	(71,990)	(26,114)	(24,732)
תזרים שוטף נטו מתשלומי ריבית	498,879	353,102	224,484	163,442

1. LTM, חלק החברה
2. נתוני הפרויקטים מבוססים על דיווחי דליה חברות אנרגיה וסעיף 14 לדוח הדיסקטוריון. בחלק מהפרויקטים הקיבוצים מחזיקים בחברות הפרויקט ב-26% בהתאם לדרישות רמ"י. לרוב הקיבוצים זכאים לתשלום שנתי קבוע בלבד ולא לרווחי הפרויקט. לרוב לקיבוצים עומדת אופציה לרכוש במספר אבני דרך, עד 50% מהזכויות בתאגיד הפרויקט כנגד מחצית מההון העצמי או כנגד העמדת תמורה הנגזרת מהיוון תזרים מזומנים עתידי בריבית מוסכמת במקרה של הגדלת זכויות לאחר ההפעלה המסחרית של הפרויקט.
3. במניין זה נלקח בחשבון פרויקט לוטן 2 אשר עומד בתנאים לסנכרון אך טרם הופעל מסחרית בשל מגבלת הזרמה עד לשנת 2025. החברה פועלת מול הרשויות הרלוונטיות על מנת להקדים מועד זה. ראו סעיף 14 לדוח הדיסקטוריון
4. על-פי טיצ'ר המרכז שפורסם על ידי חברת חשמל בחודש נובמבר 2021
5. כפי שפורסם על ידי מנהל המערכת
6. במונחי מכירת חשמל ללקוחות פרטיים
7. בהשוואה להערכת השווי שדווחה בתאריך 26/01/2022 במסגרת דוח זימון האסיפה לאישור עסקת משקי הקיבוצים מיום 26.1.22 – ר' עמ' 331
8. לפי נתוני 12 החודשים האחרונים (LTM), הנתונים מבוססים על דוחותיה של דליה וכן על נספח ג' לדו"ח הדיסקטוריון של החברה כפי שפורסם ביום 24.11.2022
9. הנתונים להלן מבוססים על הדוח התקופתי לרבעון שלישי לשנת 2022 של דליה, כפי שפורסם ביום 24 בנובמבר 2022
10. בהתאם לטיוטה שהתפרסמה ב 27/11/2022 באתר רמ"י
11. בהתאם להחלטה מס' 63609 מיום 27/7/22 של רשות החשמל והתאמת רכיב הייצור לשנת 2022
12. בהתאם לשימוע שפורסם ברשות החשמל מיום 05/09/2022
13. בהתאם להחלטה מס' 62704 מיום 28/2/22 של רשות החשמל
14. הערכות החברה באשר להכנסות החזיונות של החברה וכן בקשר עם ה-EBITDA וה-FFO של החברה לשנים 2022 - 2025 ממגזר ייצור חשמל קונבנציונלי המובאות בסעיף 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, בהסתמך על מידע הנכלל בדיווחיה הכומביים של דליה, כפי שפורסמו לציבור תוך בחינה של השפעת העלייה בעלות רכיב ייצור החשמל וכניסתו לתוקף של התיקון להסכם. מידע צופה פני עתיד, מטבעו, הינו מידע אשר עשוי להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה ואף שלא להתרחש כלל, 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 6.33 לפרק א' למתאר הפעילות המועברת.
15. הערכות החברה באשר להכנסות החזיונות של החברה וכן בקשר עם ה-EBITDA וה-FFO של החברה לשנים 2022 - 2025 ממגזר ייצור חשמל מאגירה ומאנרגיה מתחדשת המובאות בסעיף זה לעיל, מהוות מידע צופה

- פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יובהר כי תחזיות החברה המובאות בסעיפים לעיל מבוססת על תזרים מהפרויקטים בהקמה ו/או פרויקטים אשר לגביהם מחזיקה החברה במכסת זכייה להקמה 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 והינו מבוסס, 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 ואף שלא להתרחש כלל, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה בלבד. 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 בנין הוצאות לא צפויות), אי עמידה במועדים של מכסות הזכייה, עיכובים של חברת חשמל, עיכובים של רשויות שונות, שינויים בתנאי שוק האנרגיה או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021.
- נתונים אלה מהווים חיבור אריתמטי פשוט של הנתונים המפורטים בשקפים 8 ו-9 לעיל.
16. מתוך דוח דירקטוריון של דליה עמוד 17 סעיף 8
 17. "EBITDA" - סך ההכנסות של שותפות הפרויקט שהוכרו בתקופה רלוונטית בדוחותיה הכספיים, בניכוי כל הוצאות אשר הוכרו במקביל באותה תקופה, למעט מימון, מיסים, פחת והפחתות.
 18. "FFO" - תזרים מפעילות שוטפת בתקופת הדוח, על פי דוחותיה האחרונים, המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של שותפות הפרויקט הרלוונטית לפרויקט. לעניין זה, "תזרים מפעילות שוטפת" - תזרים המזומנים מהפעילויות לייצור הכנסות של שותפות הפרויקט הרלוונטית לפרויקט (למען הסר ספק, לא כולל תזרים מפעילות השקעה או מפעילויות מימון). התזרים מפעילות שוטפת מחושב עפ"י הרווח או ההפסד לתקופה הרלוונטית, בנטרול השפעותיהן של עסקאות שאינן במזומנים באופיין, דחיות או צבירות כלשהן של תקבולי או תשלומי מזומנים תפעוליים מהעבר או בעתיד, ופריטים של הכנסה או הוצאה הקשורים לתזרימי מזומנים מהשקעה או לתזרימי מזומנים ממימון.
 19. הערכות החברה למדדי ה-EBITDA וה-FFO של המובאות לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. יובהר כי המידע כאמור משקף את הערכות החברה בדבר תוצאות המדדים והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה וכן על מידע 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 ואף שלא להתרחש כלל, זאת, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה בלבד או כתוצאה מהתממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 36 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021.
 - 20.