



מצגת שוק ההון

מרץ 2023



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 הצעה עקרונית, אינפורמטיבית ושיווקית של החברה. 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.

המידע הכלול במצגת אודות החברה ותאגידים מוחזקים שלה מוצג בתמצית, למטרות נוחות בלבד, והיא אינה נועדה להחליף את הצורך לעיין בתשקיף החברה, דיווחי החברה/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 2022 כפי שפורסם ביום 23 במרץ 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-026611) מידע מהותי אודות החברה ותאגידים מוחזקים שלה הכלול במצגת זו, נמסר לציבור במסגרת דיווחי החברה. יחד עם זאת, עשויים להיכלל במצגת נתונים המוצגים באופן ו/או פילוח שונים מאלו שהוצגו בעבר בדיווחי החברה וכן הערכות כלליות של החברה בהקשר למצב משק החשמל. יש לקרוא את הנתונים המוצגים בשקפים השונים יחד עם הביאורים המצורפים בסופה של מצגת זו.

מצגת זו ובפרט הנתונים הנכללים בשקפים 3, 4, 12, 13, 14, 16, 17, 18 ו-21 כוללים 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 סובייקטיביות של 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 אינו 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.

הערכות החברה באשר להכנסות החזויות של החברה וכן בקשר עם ה-EBITDA וה-FFO החברה לשנים 2023 עד 2025 ממגזר ייצור חשמל קונבנציונלי המובאות בשקפים 12-14 להלן, 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 השינויים 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 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 בדוח התקופתי, או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון בתחומי פעילותה של דליה המפורטים בדוח התקופתי.

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 באמצעו 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.

2023 – צמיחה וניהול סיכונים בסביבת מאקרו מאתגרת

**סיכוני
מאקרו**

**שינויים
בשערי מט"ח**

**עליית
ריבית**

**סביבה
אינפלציונית**

**אי-יציבות
גאופוליטית**

**צמצום
החשיפה
ברמת
החברה**

הפרויקטים
המניבים
בחשיפת מטבע
נמוכה מאוד

שימוש בהגנות
מטבע
בפרויקטים
בהקמה

רוב הפרויקטים
המניבים
נמצאים במימון
בריבית קבועה

בחינת מבני
מימון
לפרויקטים
בהקמה

רוב הכנסות
החברה ממכירת
חשמל בתעריף
צמוד מדד

בחינת הגנות
בפרויקטי
מכירה
בילטרלית

פרויקטים
מניבים ובהקמה
ברגולציה קיימת

התאמת פעילות
ותזמון השקעות
בהתאם
לרגולציה

ביקוש חשמל וגידול קשיח מספקים מנוע לצמיחה

~60 מיליארד ש"ח² השקעות
במתקני ייצור ואגירה

צמיחה של מעל 3%
בשנה¹ בביקוש לחשמל

3 GW³
15 GWh
~14 מיליארד ש"ח



4 GW⁴
6-8 תחנות
~14 מיליארד ש"ח



8 GW⁵
20% מהייצור
~30 מיליארד ש"ח



נגה
ניהול
מערכת
החשמל



עלייה ברמת
החיים



גידול
באוכלוסייה



רכבים חשמליים



גידול בתמ"ג

משק אנרגיה – קבוצת אנרגיה מובילה



אספקת חשמל

250 קיבוצים
380 MWh



חשמל קונבנציונלי

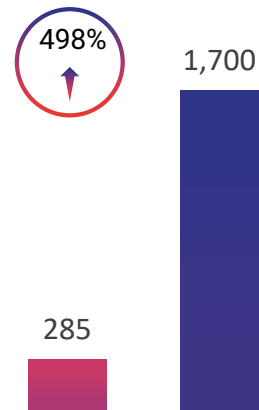
דליה - 912 MW תחנת הכוח
הגדולה בישראל
40.67% החזקה⁷



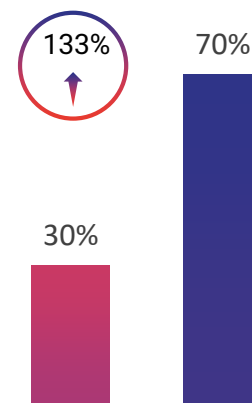
אנרגיה מתחדשת ואגירה

פרויקטים מניבים 215 MW
(135 חלק החברה)⁶

הון עצמי (מ' שח)

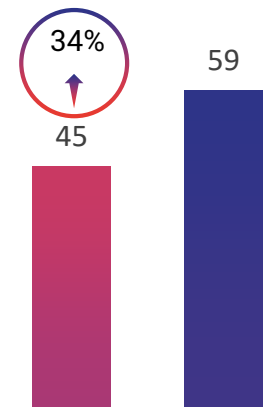


הון למאזן⁸



מתוך הדוחות המאוחדים של החברה

הכנסות ממכירת חשמל (מ' שח)



■ 2021 ■ 2022

פורטפוליו נכסים רחב

פורטפוליו נכסים רחב על פני כל שרשרת הפיתוח המבוסס על נכסים מניבים איכותיים לצד צבר פרויקטים וקרקעות נרחב

תכנון "טווח בינוני"¹¹

660 / 1,620

MW/MWh
PV בישראל

1,670 MWh

אגירה S.A.



1,063 MW

דליה 2

ייזום "טווח קצר"¹⁰

130 / 300

MW/MWh
PV

1,650 MWh

אגירה S.A.



נכסים בהקמה⁹

201 / 266

MW/MWh
PV
(180/266 MW/MWh)

88 MWh

דליה - אגירה S.A.
(36 MWh)



נכסים מניבים

912 MW

דליה אנרגיות כוח
¹²(371 MW)

215 MW

PV
(135 MW)



מנופים אסטרטגיים עיקריים למשק אנרגיה

הגדלת פעילות בשוק הייצור הקונבנציונלי
מינוף יכולות ונכסי דליה



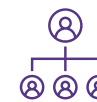
שיתופי פעולה אסטרטגיים
שיתופי פעולה אשר ממצבים אותה כמובילת שוק



קשת רחבה של פתרונות אנרגיה
ייצור קונבנציונלי/סולארי, אגירה SA/משולבת/בחצר הלקוח, אספקת חשמל



נוכחות מלאה בכל שרשרת הערך
ייזום, תכנון, מימון, ניהול הקמה, תפעול, ביצוע ואספקה



ניצול הזדמנויות בשוק
מיזוגים ורכישות בשוק "מתבגר" תוך שמירה על דרגות חופש

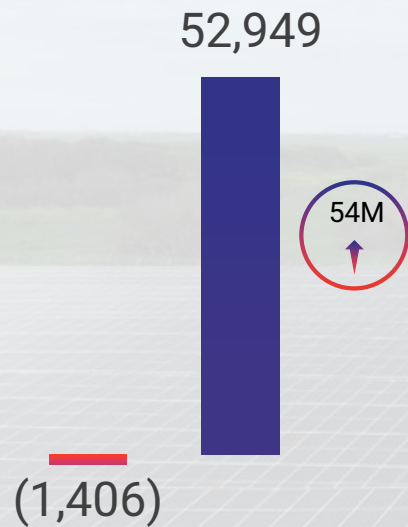


סינרגיות
ניצול מיטבי של גורמי הייצור וסחר ואספקת החשמל של הקבוצה כולה

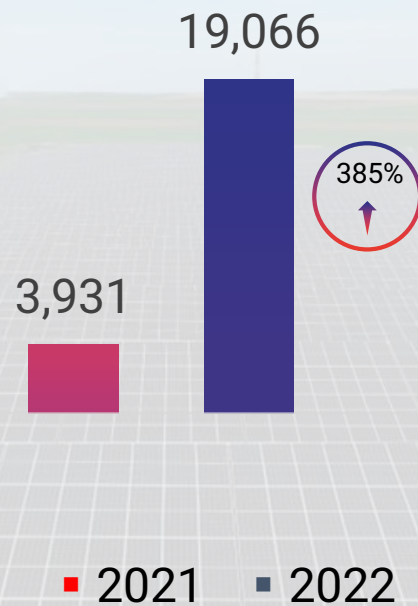


שיפור במדדים הפיננסיים המרכזיים (אלפי ₪)

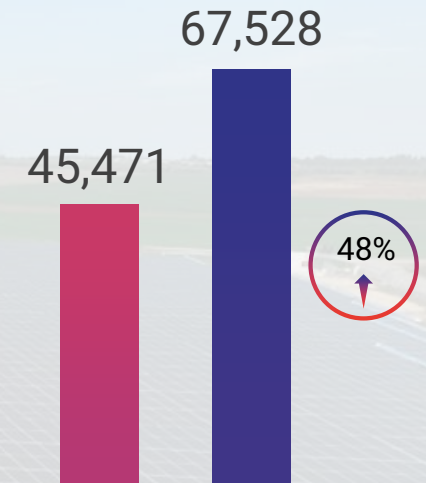
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת נטו



רווח לפני מיסים, מימון, פחת והפחתות



הכנסות



■ 2021 ■ 2022

הנתונים אינם מתייחסים לחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני לרבות דליה

משק אנרגיה – תמצית דוחות כספיים

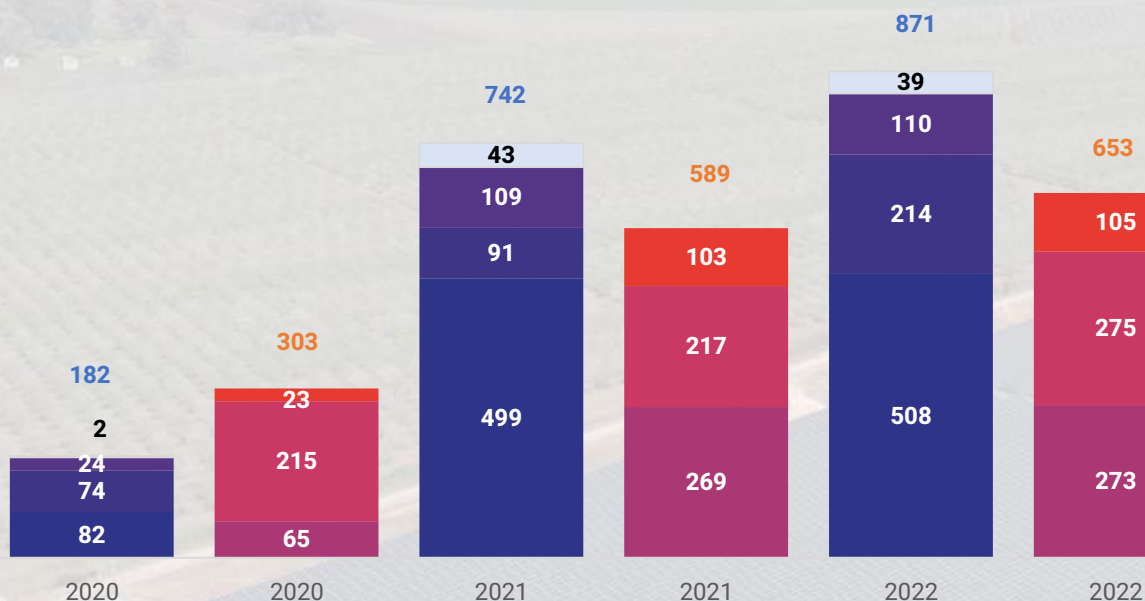
רווח והפסד, אלפי ש"ח	2022	2021	Q4/2022	Q4/2021
הכנסות	67,528	45,471	14,932	11,246
אחזקות מערכות ונלוות	(11,359)	(7,941)	(2,427)	(2,610)
הוצאות יזום והנהו"כ	(37,103)	(33,599)	(10,794)	(10,250)
רווח לפני מסים, מימון, פחת והפחתות	19,066	3,931	1,711	(1,614)
פחת והפחתות	(37,818)	(25,628)	(6,681)	(5,929)
הוצאות מימון, נטו	(30,016)	(20,603)	(5,884)	(4,601)
חלק החברה ברווחי חברות כלולות	31,021	(2,729)	22,471	(1,683)
רווח לפני מסים	(17,747)	(45,029)	11,617	(13,827)
מסים על הכנסה	5,704	4,069	(102)	1,746
רווח לתקופה	(12,043)	(40,960)	11,515	(12,081)

תזרימי מזומנים, אלפי ש"ח	2022	2021	Q4/2022	Q4/2021
תזרים מפעילות שוטפת	20,641	7,804	2,205	(1,080)
שינויים בהון חוזר	(1,750)	5,062	1,883	3,696
	18,891	12,866	4,088	2,616
ריבית ומיסים ששולמו	(16,288)	(14,272)	(5,468)	(5,874)
דיבידנדים וריבית שהתקבלו	50,346	-	26,099	-
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת נטו	52,949	(1,406)	24,719	(3,258)

2022 ראתה צמיחה נוספת בנכסים הסולארים נטו

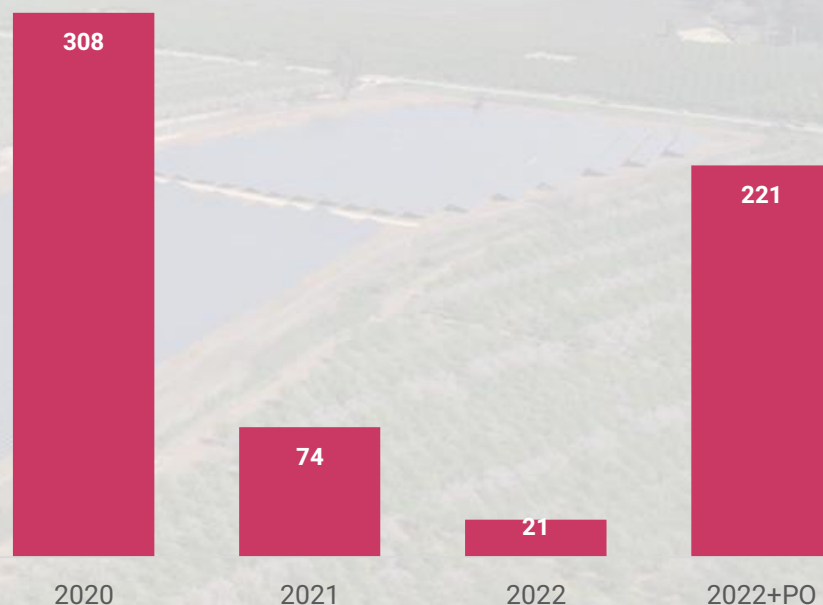
מאזן החברה ליום 31 בדצמבר, 2020-2022, מיליוני ₪

התפתחות הרכוש הקבוע



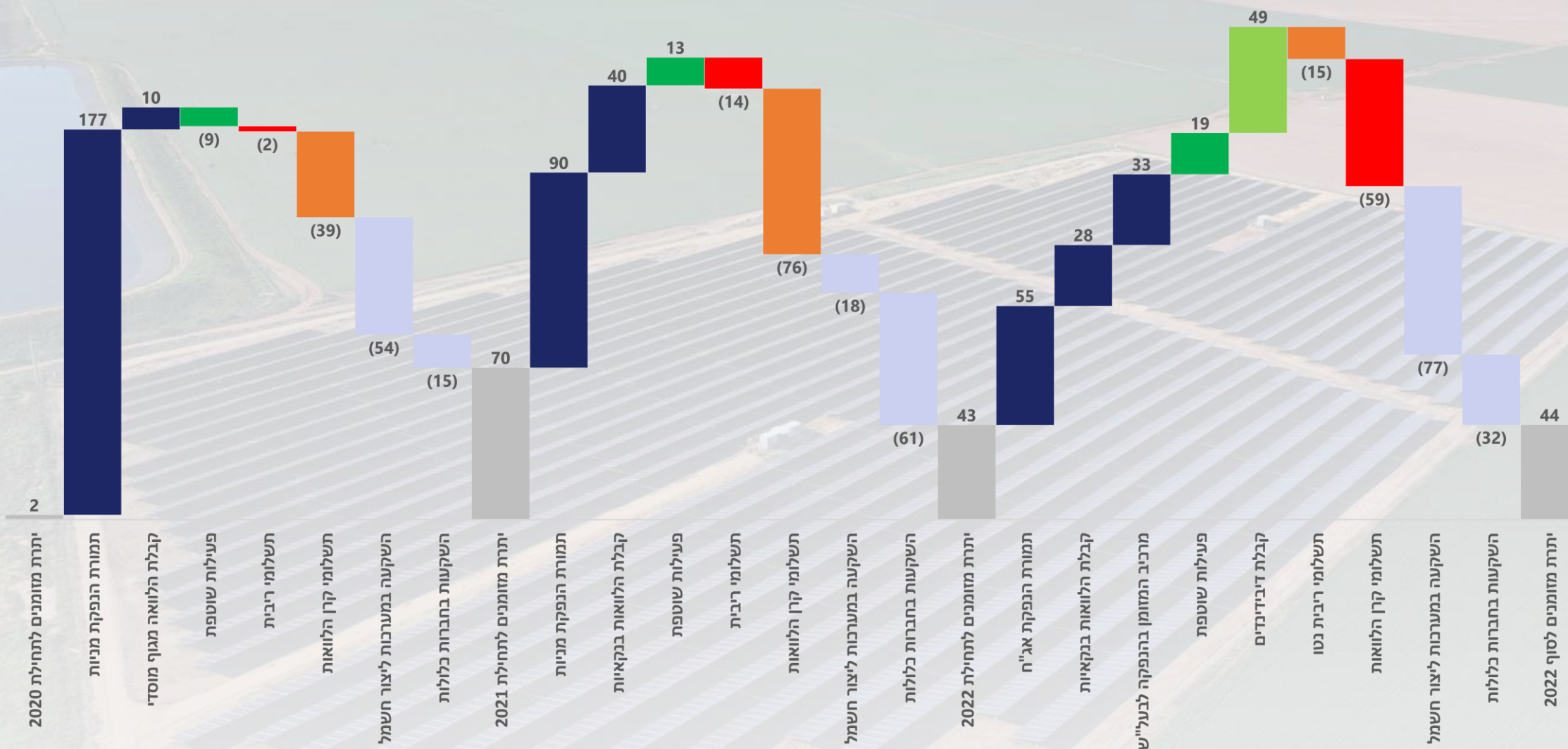
■ מערכות מחוברות
■ מערכות בהקמה
■ זכויות בקרקע
■ מזומנים מוגבלים
■ הלוואות ממוסדות פיננסיים
■ אגרות חוב סדרה א
■ התחייבויות לחכירה

הון חוזר



מעבר מתמיכה בפעילות השוטפת להגדלת הנכסים

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים לשנים 2020-2022

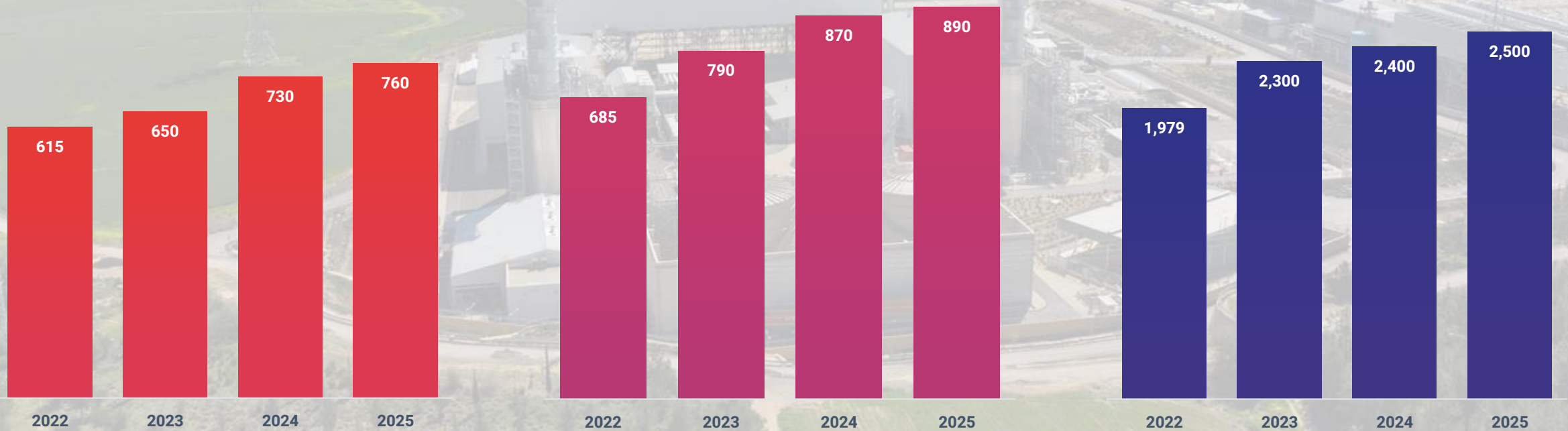


תוצאות חזויות – מגזר קונבנציונלי (100%, מ' ש)

**FFO פרויקטלי¹³
ממכירת חשמל**
2025 - חלק החברה בשנת 2025 - **310**

**EBITDA פרויקטלי¹²
ממכירת חשמל**
2025 - חלק החברה בשנת 2025 - **360**

**הכנסות פרויקטליות
ממכירת חשמל**
2025 - חלק החברה בשנת 2025 - **1,015**



הערכות החברה באשר להכנסות החזויות של החברה וכן בקשר עם ה-EBITDA וה-FFO של החברה לשנים 2023 עד 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 (ר' ס' 1.4.4 לדוח הדירקטוריון) ומבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם פעילותה של דליה, תוך בחינה של השפעת השינויים בעלות רכיב ייצור החשמל וכניסתו לתוקף של התיקון להסכם תמר (ראו סעיף 1.21.3.1 לנספח א' לפרק תיאור עסקי החברה). 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 35 לפרק תיאור עסקי החברה, או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון בתחומי פעילותה של דליה המפורטים בסעיף 1.32 לנספח א' לפרק תיאור עסקי החברה. לחלק החברה לגבי כל אחת מהשנים המוצגות ראו סעיף 1.4.6.2 בדוח הדירקטוריון.

תוצאות חזויות - מגזר אגירה ומתחדשות (מ' 100%, מ' ש)

FFO פרויקטלי
ממכירת חשמל

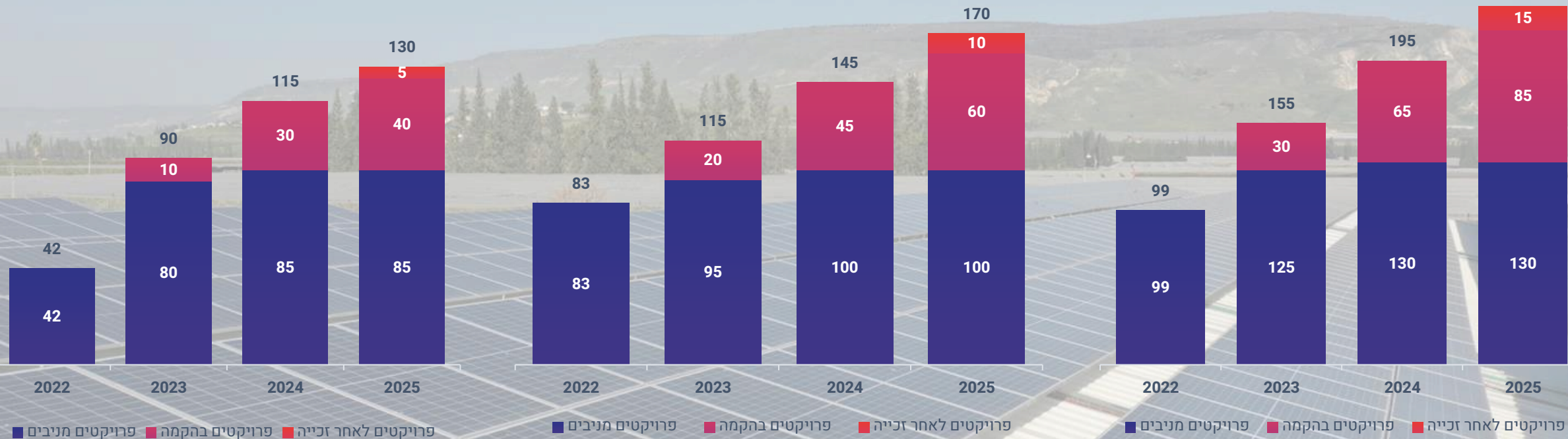
95 - חלק החברה בשנת 2025

EBITDA פרויקטלי
ממכירת חשמל

130 - חלק החברה בשנת 2025

הכנסות פרויקטליות
ממכירת חשמל

175 - חלק החברה בשנת 2025



לחלק החברה לגבי כל אחת מהשנים המוצגות ראו סעיף 1.4.6.1 לדוח הדירקטוריון. הערכות החברה באשר להכנסות החזויות של החברה וכן בקשר עם נתוני ה- EBITDA וה- FFO של החברה לשנים 2023 עד 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 מבוססות על התזרים החזוי מפרויקטים מניבים, מפרויקטים בהקמה ו/או מפרויקטים אשר לגביהם מחזיקה החברה במכסת זכייה להקמה כפי שנתוניהם פורטו בסעיפים 1.4.2 ו-1.4.3 לדוח הדירקטוריון ואינה כוללת 130 מגה-וואט פרויקטים בתכנון ("טווח קצר" – פרויקטים פוטנציאליים עם תוכנית מאושרת). אילו היו נלקחים בחשבון פרויקטים אלה (בהנחה שהיו מגיעים להפעלה מסחרית ב-2025) ההכנסות הפרויקטליות של החברה בשנת 2025 היו עומדות על כ-314 מיליוני ש"ח (חלק החברה כ-259) ה- EBITDA על כ-240 מיליוני ש"ח (חלק החברה כ-200) וה- FFO על כ-168 מיליוני ש"ח (חלק החברה כ-133). כמו כן התחזיות אינן לוקחות בחשבון פרויקטים בייזום ("טווח בינוני") ובכלל זה את פרויקטי החברה בחו"ל. כמו כן, התחזיות המוצגות לעיל מבוססות על הנתונים והתוצאות הפרויקטליות והן אינן כוללות את התוצאות החזויות לחברה האם. עוד יובהר כי בקשר לפרויקטים משולבי האגירה התחזית מבוססת על שילוב פרויקטים אלה במודל השוק וויתור על תעריף מובטח. בהיתן האמור תעריפי מכירת החשמל שבבסיס התחזיות הינם משוערים בלבד. 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 בגין 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 35 לפרק תיאור עסקי החברה. לחלק החברה לגבי כל אחת מהשנים המוצגות ראו סעיף 1.4.6.1 בדוח הדירקטוריון.

תוצאות חזויות - מגזרי הייצור¹⁴ (מ' ש, 100%)

פרויקטלי ממכירת חשמל FFO
405 - חלק החברה בשנת 2025

EBITDA פרויקטלית ממכירת חשמל
490 - חלק החברה בשנת 2025

הכנסות פרויקטליות ממכירת חשמל
1,190 - חלק החברה בשנת 2025



צמיחה בשוק החשמל הקונבנציונלי

מחסור בתחנות כוח – נדרשת הקמה של 4 GW ו-15 GWh¹⁵ עד 2035 כדי לענות על הביקוש לחשמל

מכרזים צפויים

אשכול

1,683 MW

הקמת הספק נוסף של עד 850 MW



שורק

900 MW



מכרז אגירה מתח עליון

צפי לפרסום מכרזים בחודשים הקרובים



תכנית הפיתוח של נגה

תרחיש הביניים - 3.2% גידול בביקוש לחשמל

היקף ייצור באנרגיה מתחדשת 2030

	18%	24%	30%	
670	0	0	2027	
0	670	0	2028	
670	670	0	2029	
670	670	0	2030	
670	670	670	2031	
670	0	0	2032	
670	0	670	2033	
670	670	1,340	2034	
670	670	1,340	2035	
5,360	4,020	4,020		

אסטרטגיית צמיחה במגזר הקונבנציונלי

הגדלת החזקות בדליה

החברה חתמה על הסכם סופי להגדלת החזקותיה בדליה כך שתחזיק כ- 50.29%¹⁶, לצד בחינה של הזדמנויות נוספות בתחום החשמל הקונבנציונלי



השבחת דליה

שיפור יכולות דליה מבחינת תפעול, סחר, יכולת פיננסית והתמודדות במכרזים



פיתוח עסקי

קידום הפיתוח של דליה 2 – מובילה סטטוטורית פיתוח קרקעות להקמת מתקני אגירה והתמודדות במכרזים



מימוש סינרגיות

שיפור בסחר ובאספקה במגזר הקיבוצי ובכלל ובחינת שיתופי פעולה נוספים למימוש הסינרגיות בין החברות



מנועי הצמיחה של שוק האנרגיות המתחדשות

חשמל ירוק משולב אגירה – אמצעי ייצור תחרותי



יעדי ממשלה

20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בשנת 2030
תוספת של כ-8 GW, פי 2 מההספק המותקן כיום



הסרת חסמים

ביטול מכסות למתקני ייצור ואגירה¹⁷



מכירת חשמל ללקוחות קצה

מכירת חשמל פרטית לכלל סוגי הצרכנים דרך המספק



הקלות סטטוטוריות צפויות

ביטול מכסת ה-20,000 דונם למתקנים קרקעיים וקביעת יעדי ממשלה שנתיים לשיווק קרקעות¹⁸. הקצאת 500 דונם לכל אגודה חקלאית לפרויקטים אגרו וולטאיים¹⁹.



קידום פתרונות רגולטוריים לבעיית הרשת



מכרזים

מכרז אשלים PV3 - 100 MW, החברה ניגשה ל-PQ
מכרזי רמ"י- פרויקטים סולאריים, כ-6 א' דונם²⁰



אסטרטגיית צמיחה במגזר האנרגיה המתחדשת והאגירה

פורטפוליו בפיתוח מתקדם

תוכניות מאושרות / בהליך מתקדם למימוש 130 MW סולארי ו- 1.95 GWh אגירה



השבחת פורטפוליו קיים

פיתוח נכסים על ידי שילוב אגירה, הרחבת מתקנים ומעבר למכירה בילטרלית



האצת פיתוח נכסים קיימים

קידום הפיתוח ב- 660 MW וכ- 3,300 MWh נכסים בתכנון ("טווח בינוני") והרחבת צבר הנכסים



ניצול יכולות פיננסיות למיזוגים ורכישות

בחינת הזדמנויות לאור התנאים בשוק



מימוש סינרגיות

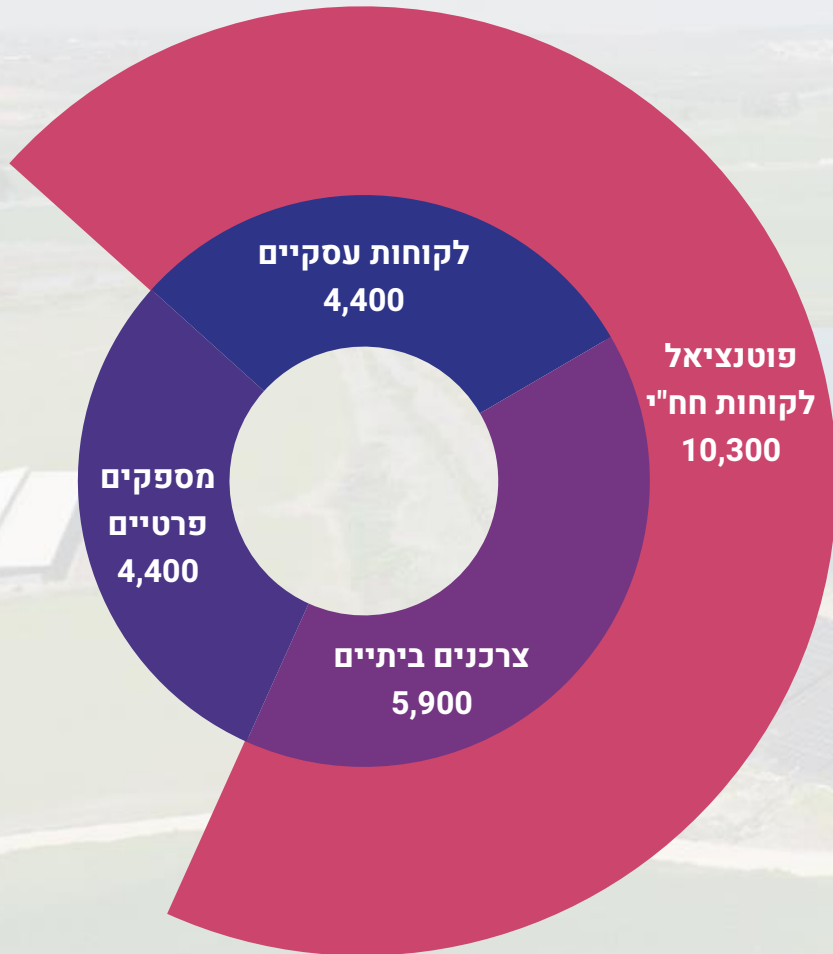
ניצול הזיקה למגזר החקלאי לקידום פרויקטים סולאריים והאצת פיתוח פרויקטי אגרו-וולטאי



מנועי צמיחה של שוק אספקת החשמל

אספקת חשמל - שוק של כ- 20 מיליארד ₪

התפלגות שוק האספקה כיום MW²¹



הפרטת מקטע האספקה

פתיחת מקטע האספקה לתחרות לכלל הצרכנים במשק



השלמת אסדרת מספק וירטואלי

מכירת חשמל פרטית לצרכנים דרך רישיון המספק הווירטואלי. רכישת חשמל ישירה ממתקני ייצור החל משנת 2024



דרישה עולה בשוק לחשמל ירוק

הביקוש לחשמל ירוק גובר כתוצאה מהתוכניות להפחתת פליטות גזי חממה ומזהמים אחרים



אוקיינוס כחול במגזר הביתי

לראשונה, מכירת חשמל ישירה לצרכנים הביתיים



אסטרטגיית צמיחה במגזר אספקת החשמל

שיתוף פעולה אסטרטגי עם סלקום
מכירת חשמל לצרכנים ביתיים ו-SME



שיתוף פעולה עם דליה במגזר הקיבוצי
שימור לקוחות במגזר הקיבוצי באמצעות שילובם באספקה וירטואלית
והקמת מתקני אגירה



צבר לקוחות מגוון, מפוזר ויציב
לקוחות מגוונים המבטיחים ביקוש יציב לחשמל



ניצול הגידול בדרישה לחשמל ירוק
פרמיות בגין הפחתת פליטות גזי חממה



מינוף סינרגיות
תמהיל ייצור מגוון ומותאם לפרופיל לקוחות הקבוצה ומינוף ניסיון
דליה בניהול ושיווק חשמל ללקוחות פרטיים

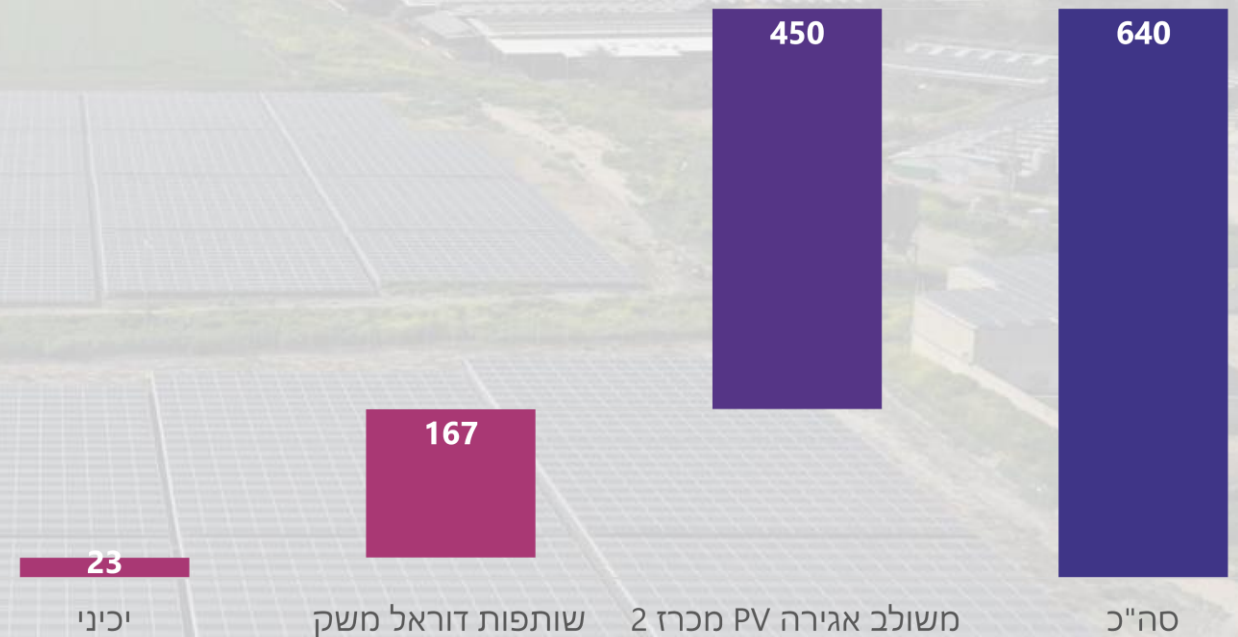


לחברה יכולת להשלים את הפרויקטים בהקמה ללא צורך בגיוס הון נוסף²²

עלויות הקמה נדרשות לפרויקטים בהקמה בין השנים 2023-2024

עלויות הקמה שנותרו להשקיע (מ' שח)

- פרויקטים בהם גויסו מקורות מימון
- פרויקטים אשר גויס לגביהם רכיב ההון העצמי בהנחת מינוף פוטנציאלי של כ- 70%
- לחברה מקורות מימון נוספים לרבות גיוס חוב בפרויקטים מניבים



1. מתוך תוכנית פיתוח עתידית של נגה – מנהל המערכת.
 2. הנתון הינו חיבור של הנתונים המוצגים בשקף זה ומתייחס להשקעות הנדרשות עד לשנת 2035.
 3. עלות הקמה ממוצעת משוערת ל-MWh אגירה היא 900 ש"ח, בהתאם לסעיף 1.4.2.2 לדוח הדירקטוריון מתוך הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ("דו"ח התקופתי" ו-"דו"ח הדירקטוריון" בהתאמה).
 4. חושב לפי מחיר הקמה ממוצע של 3.5 מיליארד ש"ח ל-GW. המחיר הממוצע כאמור מהווה הערכה של הנהלת החברה בלבד, בדבר עלויות ממוצעות של הקמת תחנות כוח. הנתון הנ"ל נועד לשם הצגת תמונה כללית בדבר ההשקעות הנדרשות במשק החשמל.
 5. מבוסס על נתונים מתוך דו"ח הדירקטוריון ס' 1.4.2 עלויות הקמה ממוצעות לפרויקטי +PV אגירה היא כ-240 ש"ח ל-MW.
 6. נתוני הפרויקטים והיקף האחזקות של החברה מבוססים על דיווחי דליה חברות אנרגיה וסעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון. בחלק מהפרויקטים הקיבוצים מחזיקים בחברות הפרויקט ב-26% בהתאם לדרישות רמ"י. לרוב, הקיבוצים זכאים לתשלום שנתי קבוע בלבד. 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.
 7. טרם השלמת עסקת סרמיטו - לאחר השלמת העסקה, וככל שתושלם, החזקות החברה בשרשור בדליה צפויות לגדול ל-50.29% וזאת בתמורה להקצאת מניות בכפוף לעמידה בתנאים המתלים והשלמת העסקה. לפרטים נוספים ראה את דוח העסקה מיום 22 במרץ 2023 (אסמכתא: 2023-01-028221).
 8. ההון העצמי המוצג אינו כולל את ההון העצמי שגויס בהנפקה פרטית ביום 18 בינואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-007444).
 9. הנתון כולל הן את הנכסים בהקמה והן את מכסות הזכייה. להרחבה ר' סעיפים 1.4.2.1; 1.4.2.2; 1.4.2.3 ו-1.4.2.5 לדוח הדירקטוריון. לעניין מתקן האגירה של דליה בהיקף של כ-88 MWh ראה סעיף 1.31.4 לנספח א' לפרק א' לדוח התקופתי.
 10. הנכסים ב"טווח קצר" (פרויקטים ביזום) הינם פרויקטים פוטנציאליים אשר השלימו את ההליכים התכנוניים ולגביהם קיימת תוכנית מאושרת. להרחבה ראה סעיף 7.2.2 לפרק א' לדו"ח התקופתי.
 11. הנכסים ב"טווח בינוני" (פרויקטים בתכנון) הינם פרויקטים פוטנציאליים המצויים בשלבים של הליכים תכנוניים וטרם קיימת תוכנית מאושרת לגביהם. להרחבה ראה סעיף 7.2.1 לפרק א' לדו"ח התקופתי.
 12. "EBITDA" - סך ההכנסות של שותפות הפרויקט שהוכרו בתקופה רלוונטית בדוחותיה הכספיים, בניכוי כל ההוצאות אשר הוכרו במקביל באותה תקופה, למעט מימון, מיסים, פחת והפחתות.
 13. "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.
 14. נתונים אלה מהווים חיבור אריתמטי פשוט של הנתונים המפורטים בשקפים 12 ו-13 לעיל.
 15. מבוסס על תוכנית הפיתוח של חברת נגה, תחת הנחה של 3,000 MW הספק כפול 5 שעות אגירה.
 16. למועד פרסום הדוחות מחזיקה החברה ב-40.26% בדליה. הנתון המוצג בשקף זה כפוף להשלמת עסקת סרמיטו והשלמת התנאים המתלים אשר הינם, בין היתר, קבלת אישור הממונה על התחרות, אישור רשות החשמל, אישור הבורסה וכיוצא"ב. לפרטים נוספים ראה את דוח עסקת סרמיטו מיום 22 במרץ 2023
- (אסמכתא: 2023-01-028221).
17. ר' החלטת "מודל השוק" של רשות החשמל מס' 63704.
 18. על פי [טיוטת חוק ההסדרים](#) שפורסמה ביום 15 בפברואר 2023.
 19. ראו החלטת מועצת רשות מקרקעי ישראל מס' 5292.
 20. ראו פרסומים שונים של רשות מקרקעי ישראל לשיווק קרקעות לטובת הקמת מתקנים פוטו-וולטאיים.
 21. מבוסס על [דו"ח מצב משק החשמל לשנת 2021](#), מתוך התפלגות שוק האספקה ועל בסיס הביקוש המשקי בשעות השיא.
 22. הערכות החברה באשר ליכולתה להשלים את הפרויקטים בהקמה ללא צורך בגיוס הון נוסף בין השנים 2023 ל-2024, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על התזרים החזוי מפרויקטים מניבים, על יתרות המזומנים שלה ליום 31 בדצמבר 2022, על מצב הנזילות הנוכחי של החברה, תוכניות העבודה שלה לשנה הקרובה ועל הערכותיה הסובייקטיביות של הנהלת החברה. המידע כאמור עשוי להתמשש באופן שונה, לרבות באופן שונה מבחינה מהותית, כתוצאה ממספר גורמים אשר חלקם אינם בשליטת החברה, ובכלל זה, 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 הזכייה, עיכובים של חברת חשמל, עיכובים של רשויות שונות, שינויים בתנאי שוק האנרגיה או התמששות של אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בדוח התקופתי לשנת 2022.