



מצגת שוק ההון

חציון ראשון 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 הצגה 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 כדיון, 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, 7, 8, 11, 12, 13, 14 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 קונבנציונלי המובאות בשקף 8 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 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.

ייצור קונבנציונלי

50.2% החזקה בדליה



אנרגיות מתחדשות ואגירה

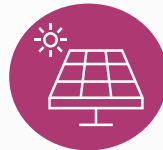
מתקנים בהפעלה מסחרית 221MW

מתקנים בהקמה 119MW / 153MWh

מתקנים ברישוי מתקדם 36MW / 120MWh

מתקנים ברישוי 130MW-כ / 730MWh-כ

מתקנים בייזום¹ 540MW-כ / 4 GWh-כ



סחר ואספקה

הקמת חברה משותפת עם ספק הטלקומוניקציה הגדול בישראל - סלקום



קבוצת אנרגיה מובילה לאורך כל שרשרת הערך

70%
יחס הון למאזן

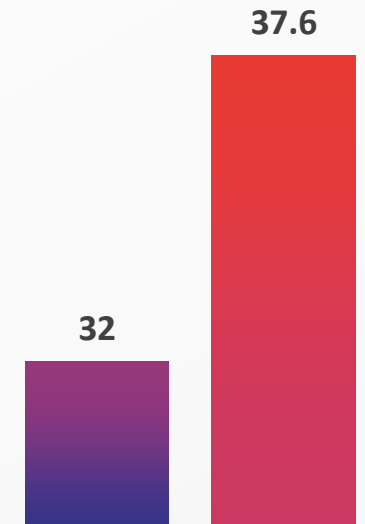
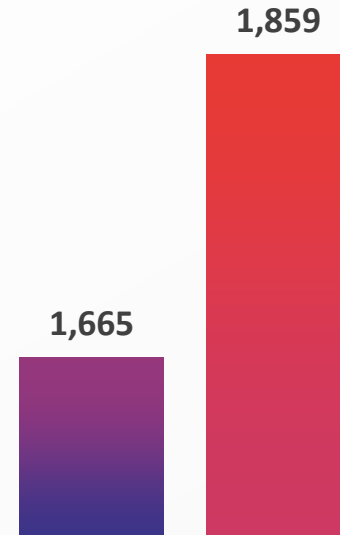
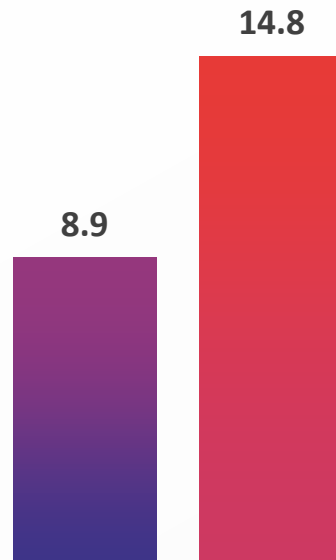
2.7 מיליארד ₪
שווי שוק (אוגוסט 2023)

3.8
יחס שוטף

1.86 מיליארד ₪
הון עצמי (יוני 2023)

¹ לא כולל את הפרויקטים בייזום של החברה בארה"ב בהיקף של כ-500 MW

גידול בכל מדדי הליבה (מ' ש"ח)²



2022 חציון ראשון 2023 חציון ראשון

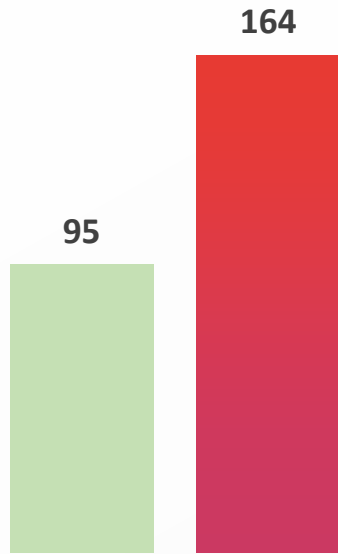
גידול של כ-**66%** בהוצאות הייזום והפיתוח העסקי לעומת התקופה המקבילה אשתקד תוך שמירה על יציבות ה-EBITDA

גידול של כ-**12%** בהון העצמי לעומת סוף התקופה המקבילה אשתקד

גידול של כ-**18%** בהכנסות לעומת התקופה המקבילה אשתקד

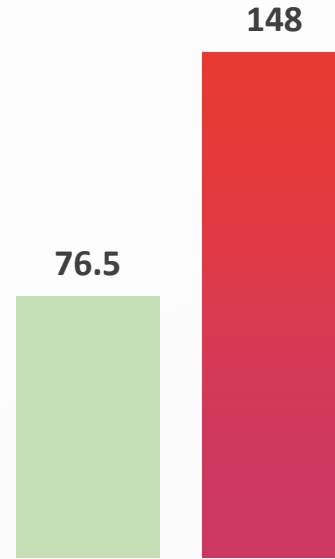
² משקף את נתוני הדו"ח המאוחד של החברה ליום 30.6.2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד

גידול מתמיד בפורטפוליו הנכסים (MW)³

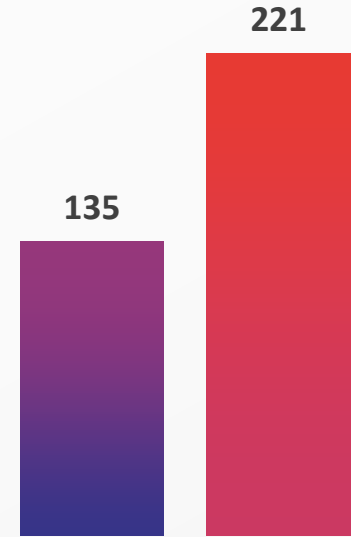


2022 דצמבר ■ 2023 יוני ■

גידול של כ-73% בהספק מותקן ברישוי וברישוי מתקדם מתחילת שנה



גידול של כ-93.5% בהספק מותקן בהקמה מתחילת השנה



2022 יוני ■ 2023 יוני ■

גידול של כ-64% בהספק מותקן בהפעלה מסחרית לעומת סוף התקופה המקבילה אשתקד

³ ראה סעיף 6 לפרק א' וסעיף 1.4 לפרק ב' לדו"ח הכספי לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2023 בהשוואה לנתוני הדו"ח המשלים של החברה לדו"ח התקופתי לשנת 2022 כפי שפורסם ביום 29.8.2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-099666)

משק אנרגיה – תמצית דוחות כספיים

2022	Q2 2022	Q2 2023	H1 2022	H1 2023	רווח והפסד, אלפי ש"ח
67,528	19,820	21,021	31,985	37,563	הכנסות
(11,359)	(3,361)	(3,057)	(5,795)	(5,810)	אחזקות מערכות ונלוות
(37,103)	(9,673)	(12,046)	(18,077)	(23,621)	הוצאות יזום והנהו"כ
19,066	6,786	5,918	8,113	8,132	EBITDA
(37,818)	(10,489)	(11,426)	(18,320)	(20,469)	פחת והפחתות
(30,016)	(9,199)	(3,376)	(17,508)	(8,283)	הוצאות מימון, נטו
31,021	(23,960)	(31,184)	(24,511)	(22,988)	חלק החברה ברווחי חברות כלולות
(17,747)	(36,862)	(40,068)	(52,226)	(43,608)	רווח לפני מיסים
5,704	2,124	544	4,828	2,233	מיסים על הכנסה
(12,043)	(34,738)	(39,524)	(47,398)	(41,376)	רווח לתקופה

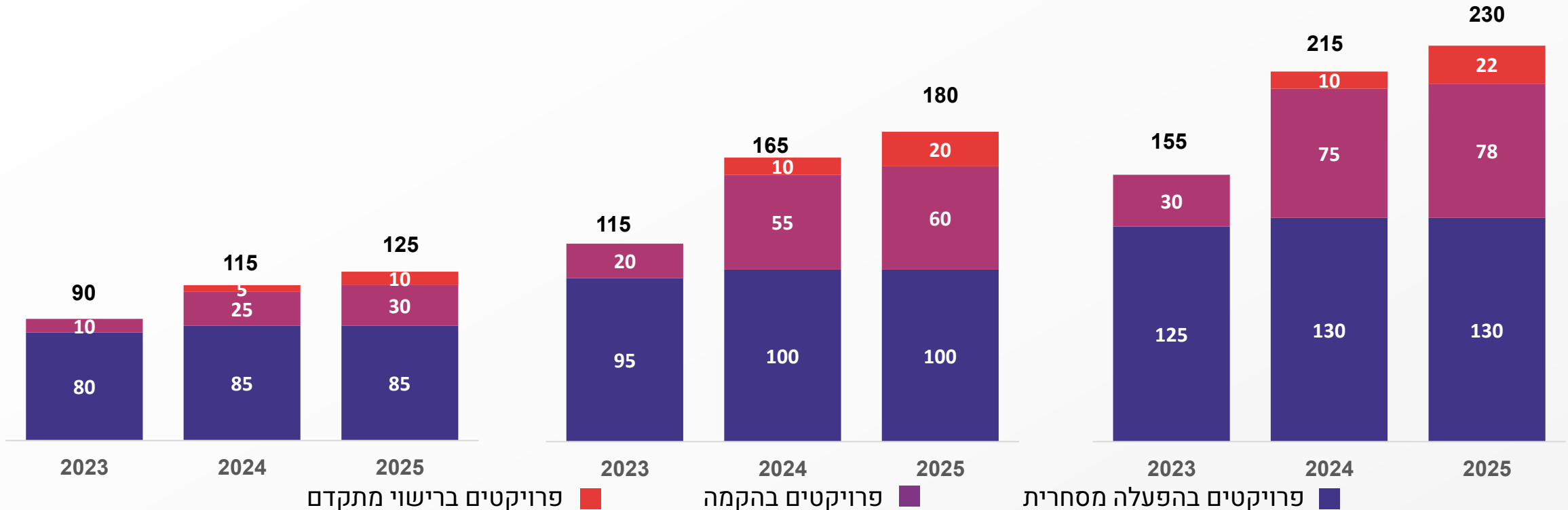
2022	Q2 2022	Q2 2023	H1 2022	H1 2023	תזרימי מזומנים, אלפי ש"ח
20,641	6,945	6,492	9,074	9,241	תזרים מפעילות שוטפת
(1,750)	(4,608)	(6,943)	(6,008)	(2,853)	שינויים בהון חוזר
18,891	2,337	(451)	3,066	6,388	
(16,288)	(5,529)	(5,280)	(8,464)	(8,853)	ריבית ומיסים ששולמו
50,346	24,247	1,000	24,247	2,518	דיבידנדים וריבית שהתקבלו
52,949	21,055	(4,731)	18,849	53	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת נטו

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

FFO פרויקטלי
ממכירת חשמל
95 - חלק החברה בשנת 2025

EBITDA פרויקטלי
ממכירת חשמל
135 - חלק החברה בשנת 2025

הכנסות פרויקטליות
ממכירת חשמל
175 - חלק החברה בשנת 2025



הערכות החברה באשר להכנסות החזויות של החברה וכן בקשר עם נתוני ה- EBITDA וה- FFO של החברה לשנים 2023 עד 2025 מתחום פעילות 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 בהפעלה מסחרית, מפרויקטים בהקמה ומפרויקטים ברישוי מתקדם כפי שנתונים פורטו בסעיפים 1.4.1, 1.4.2 ו-1.4.3 לדוח הדירקטוריון, ובתרשים לעיל ואינה כוללת פרויקטים ברישוי ופרויקטים בייזום וכן אינה כוללת את תחזיות פעילות החברה בחו"ל. כמו כן, התחזיות המוצגות לעיל מבוססות על הנתונים והתוצאות הפרויקטאליים והן אינן כוללות את התוצאות החזויות לחברה האם. עוד יובהר כי בהקשר לפרויקטים משולבי האגירה התחזית מבוססת על שילוב פרויקטים אלה במודל השוק וזיתור 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 מבוססי 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 הזכיה, עיכובים של חברת חשמל, עיכובים של רשויות שונות, שינויים בתנאי שוק האנרגיה או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 37 לפרק א' לדוח התקופתי.

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

FFO פרויקטלי
ממכירת חשמל

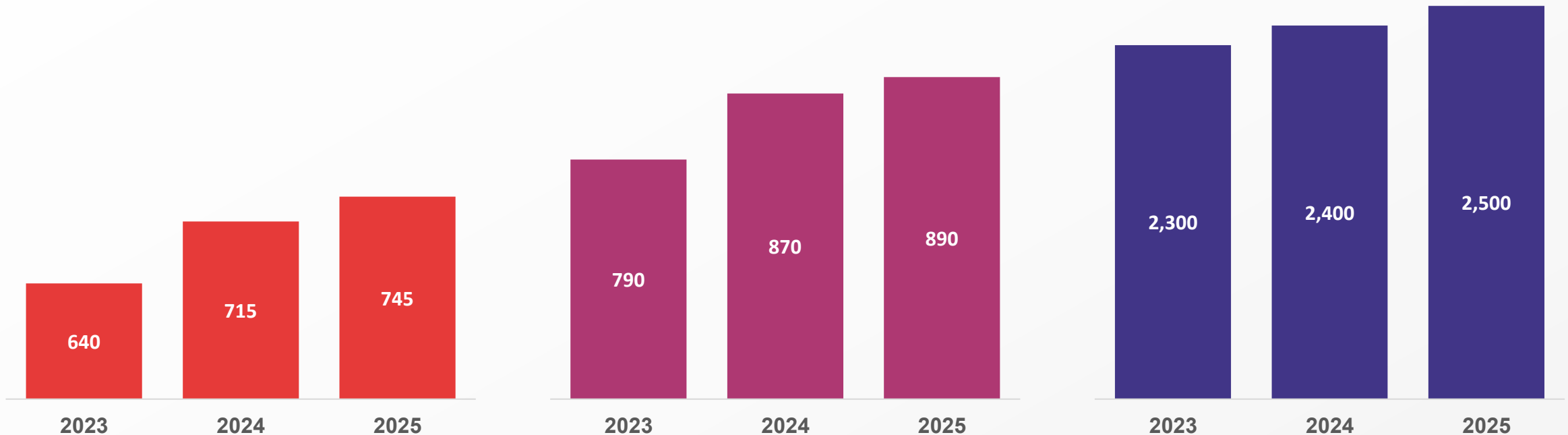
2025 - חלק החברה בשנת 2025 - **375**

EBITDA פרויקטלי
ממכירת חשמל

2025 - חלק החברה בשנת 2025 - **450**

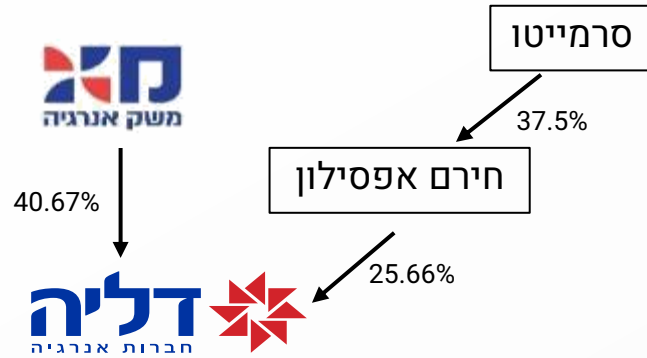
הכנסות פרויקטליות
ממכירת חשמל

2025 - חלק החברה בשנת 2025 - **1,260**

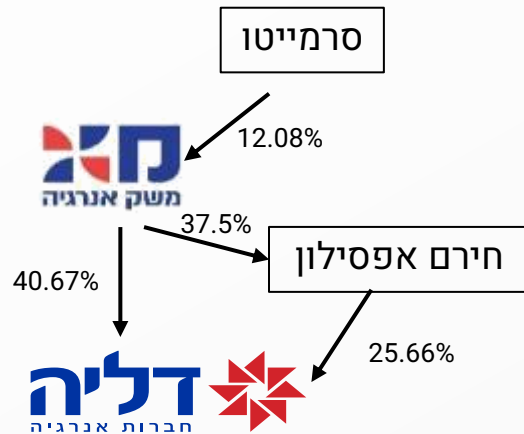


הערכות החברה באשר להכנסות החזויות של החברה וכן בקשר עם ה-EBITDA וה-FFO של החברה לשנים 2023 עד 2025 מתחום פעילות ייצור חשמל קונבנציונלי המובאות בסעיף זה לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור משקף את הערכות החברה בדבר תוצאותיה הכספיות של דליה ומבוסס, בין היתר, על הערכות אומדנים וניתוחים סובייקטיביים שביצעה הנהלת החברה בקשר עם פעילותה של דליה, תוך בחינה של השפעת השינויים בעלות רכיב ייצור החשמל וכניסתו לתוקף של התיקון להסכם תמר (ראו סעיף 1.21.3.1 לנספח א' לפרק א' לדוח התקופתי). 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 37 לפרק א' לדוח התקופתי, או התממשות של אחד או יותר מגורמי הסיכון בתחומי פעילותה של דליה המפורטים בסעיף 1.32 לנספח א' לפרק א' לדוח התקופתי.

לפני העסקה



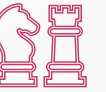
אחרי העסקה



החברה השלימה את רכישת הזכויות בדליה מידי חברת סרמיטו בתמורה להקצאת מניות במשק אנרגיה



המהלך מהווה אבן דרך במימוש האסטרטגיה של החברה במגזר הקונבנציונלי



כחלק מתנאי העסקה חברת תלדור רכשה מאת אנלייט את יתרת ההחזקות בפרויקטים דורות ותלמי יפה



סרמיטו נוספה להיות חלק מגרעין השליטה של משקי הקיבוצים מכוח הסכם שליטה שנחתם בין הצדדים



50.23%

החזקות משק אנרגיה
בחברת דליה לאחר העסקה

⁴ העסקה הושלמה ביום 4.7.2023 לאחר תאריך המאזן ועל כן תוצאותיה אינן משתקפות בדוחות הכספיים של החברה לתקופה המסתיימת ביום 30 ביוני 2023. בהתאם לדיווחיה של החברה היא אינה צפויה לשלוט בדליה ולאחד את דוחותיה הכספיים. לפרטים נוספים ר' ס' 2.1 לפרק א' לדוח התקופתי ודיווח מידי של החברה מיום 4.7.2023. מס' אסמכתא: 2023-01-074985.

209 מ' ש
השקעה בחברה

3.49 ש
מחיר למניה בעסקה

60 מ'
מניות בהקצאה

כלל הופכת לבעלת עניין במשק אנרגיה

לאחר העסקה כלל מחזיקה ב- 11.77% ממניות משק אנרגיה



אופציה להנפקת מניות נוספות

לכלל הוענקו אופציות לרכישת 8 מיליון מניות נוספות במחיר זהה



הבעת אמון מגוף מוסדי

הגדלת אחזקות כלל מהווה הבעת אמון משמעותית של הגופים המוסדיים

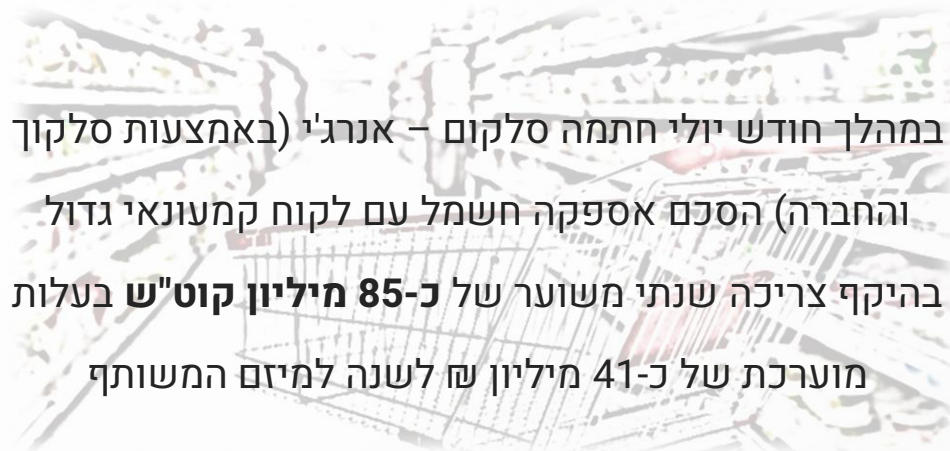


חיזוק ההון העצמי

משק אנרגיה נערכת למימון חלקה בהון העצמי הדרוש לרכישת אשכול ככל שדליה תזכה במכרז



משק אנרגיה וחברת סלקום בחברה משותפת לאספקת חשמל



במהלך חודש יולי חתמה סלקום – אנרג'י (באמצעות סלקום והחברה) הסכם אספקת חשמל עם לקוח קמעונאי גדול בהיקף צריכה שנתי משוער של כ-85 מיליון קוט"ש בעלות מוערכת של כ-41 מיליון ש"ח לשנה למיזם המשותף

ספק וירטואלי

סלקום ומשק אנרגיה יקימו שותפות אשר תשמש כמספק וירטואלי לשיווק ואספקת חשמל במגזר הביתי והעסקי



פתרונות סינרגטיים

שילוב פתרונות חשמל ותקשורת תוך ניצול הסינרגיות עם תחומי הפעילות של הבעלים



ניצול מתקני הייצור של משק אנרגיה

החברה המשותפת תרכוש, בין היתר, חשמל ממתקני הייצור של משק אנרגיה



270K

יעד לקוחות פרטיים

ניסיון בניהול לקוחות קצה של סלקום

לסלקום למעלה מ-3.4 מיליון לקוחות קמעונאיים בסלולר, אינטרנט וטלוויזיה



פרויקטים סולאריים – הסכמי מכירת חשמל⁷

הסכמי PPA



החברה (באמצעות חברות ייעודיות) חתמה על הסכמי PPA לאספקת חשמל מארבעה מתקני ייצור משולבי אגירה

20 שנה

הסכמים ארוכי טווח

הגנה אינפלציונית



תעריפי המכירה ותעריף ההגנה בהסכמים אלו צמודים למדד ולרכיב הייצור

500 מ' שח

צפי הכנסות

ניצול מקסימלי



כל החשמל המיוצר במתקני הייצור יימכר לתקופה של 20 שנה

מכרז לרכישת תחנת הכח אשכול

דליה הגישה את הצעתה למכרז אשכול

דליה העמידה ערבות על סך 200 מ' ש"ח והגישה הצעה מעודכנת על סך 9 מיליארד ש"ח

OPC - נוי הגישו עתירה מנהלית כנגד ביטול המכרז

חילוט 100 מ' ש"ח ערבות מכרז מדליה





פרויקט יכני

אסדרה: מתח עליון (הליך תחרותי מס' 1)

הספק חיבור: 48 MW

הספק מותקן: 67.5 MW

הכנסה שנתית צפויה: ~17 מ' ש"

סטטוס:

- השלמת הקמה
- התחמ"ש נמסר לחברת החשמל
- בדיקות חברת נגה הסתיימו בהצלחה
- צפי להפעלה מסחרית ברבעון ד' 2023

חולתה



הספק מתוקן: 15 MW
הספק אגירה: 35 MWh
טכנולוגיה: קבועה
עלייה לקרקע: Q2/2023
צפי הפעלה מסחרית: Q1/2024

כיסופים



הספק מותקן (DC): 11 MW
הספק אגירה: 29 MWh
טכנולוגיה: עוקבת שמש
עלייה לקרקע: Q2/2023
צפי הפעלה מסחרית: Q1/2024

זיקים



הספק מותקן (DC): 9 MW
הספק אגירה: 30 MWh
טכנולוגיה: עוקבת שמש
עלייה לקרקע: Q3/2023
צפי הפעלה מסחרית: Q1/2024

- **PQ אשלים** – החברה עברה את שלב ה-PQ במכרז אשלים PV 3 להקמת פרויקט פוטו וולטאי בהיקף של כ-100 MW;
- **PQ דימונה** – החברה הגישה בקשה להשתתף בשלב ה-PQ במכרז דימונה להקמת פרויקט פוטו וולטאי בהיקף של כ-300 MW;
- **מכרז אגירה מתח עליון** – על פי פרסומי רשות החשמל צפוי להתפרסם בתחילת 2024 הליך תחרותי להקמת מתקני אגירה במתח עליון;
- **מכרזי קרקע** – רשות מקרקעי ישראל צפויה לפרסם מכרזים למתקני PV קרקעיים;
- **מכרז נת"י** – מכרז לייזום, הקמה ותפעול של מתקני PV משולב אגירה במחלפים;
- **מכרז דרך ארץ** – ייזום, הקמה ותפעול של מתקני PV משולב אגירה במחלפים על פני כביש חוצה ישראל (כביש 6);
- **מכרז מקורות** - ייזום, הקמה ותפעול של מתקני PV משולב אגירה במקטעים של המוביל הארצי;