



DORAL

מצגת שוק ההון | רבעון שלישי לשנת 2023
נובמבר 2023

הבהרה משפטית

זמנים, עלויות הקמה, נתונים לגבי צפי חיבור של מתקנים לרשתות החשמל והכנסות עתידיות) או מידע אחר, המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה ועל כן הינם בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד").

מידע זה עלול שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: עיכובים בקבלת אישורים ו/או היתרים הנדרשים להקמת המערכות בארץ ובעולם, קבלת תשובות מחלק שליליות או חיוביות מוגבלות, עיכובים בפיתוח רשת החשמל, עיכובים או קשיים בהתקשרות בהסכמי פיתוח עם רשות מקרקעי ישראל, שינויים בעלויות הקמה, לרבות בגין הוצאות בלתי-צפויות או שינויים בשערי מט"ח, שינויים בתעריפי הסדרות, עיכובים בהקמה, שינויים בהוראות הדין ו/או בהסדרות, שינויים במדיניות ו/או עלויות המימון, ליקויים במערכות, שינויים במזג האוויר, בעיות תפעוליות, שינויים בתעריפי החשמל לצרכני המערכות או בעלויות המערכתיות, שינויים בהיקפי צריכת החשמל על ידי צרכני המערכות, שינויים בשיעורי המס, שינויים במשק החשמל, משתנים כלכליים- עסקיים, רגולטורים וסביבתיים, וכן של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים פעילות החברה המפורטים בסעיף 1.26 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 אשר פורסם ביום 30 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-030961) ("הדוח התקופתי"), אשר המידע האמור בו מובא במצגת זו על דרך ההפנייה. בהתאם, המידע המובא בשקפים אלו עלול שלא ו/או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה על ידי החברה.

קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. החברה אינה מחויבת בעדכון ו/או שינוי כל תחזית ו/או הערכה המפורטת במצגת זו, על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר פרסום מצגת זו.

לפרטים בדבר ההנחות ששימשו את החברה למידע ונתונים הכלולים במצגת ראו שקף 40.

מצגת זו של קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") נערכה לשם הצגה כללית אודות פעילות החברה, ומשכך, המידע הכלול בה הינו תמצית בלבד, ואינו ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה. אשר על כן, מצגת זו אינה מקיפה את כלל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה, אין בה כדי לתאר את פעילות החברה באופן מלא ומפורט והיא אינה מיועדת להחליף את הצורך בעיון בדיווחי החברה לציבור, לרבות הדוח הרבעוני שפרסמה החברה ביום 30 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-108793) (להלן: "הדוח הרבעוני") והדיווחים השוטפים שדיווחה החברה באמצעות מערכת המגנ"א.

מצגת זו אינה מהווה הצעה להשקעה ו/או לרכישת ניירות ערך של החברה ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" או הזמנה לקבלת הצעות כאמור. אין לראות במצגת זו משום מצג או התחייבות כלשהם של החברה, או של מי מעובדיה או נושאי המשרה בה והמידע המוצג בה אינו מהווה המלצה או חוות דעת על השקעה בחברה.

בכל מקום בו מצוין החברה, הכוונה לחברה ולתאגידים המוחזקים על ידי החברה, במישרין או בשרשרת. המידע הכלול במצגת זו וכל מידע אחר שיימסר במהלך הצגת המצגת (להלן: "המידע") אינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה ואינו מהווה המלצה או חוות דעת של יועץ השקעות או יועץ מס.

ככל שלא נכתב אחרת, נתוני ההכנסות מתייחסים לנתוני תאגידי הפרויקטים עצמם (100%), ללא התחשבות בשיעורי ההחזקות של החברה בהם. נתונים אלו עשויים להיות מוצגים באופן שונה מהותית בדוחותיה הכספיים של החברה, בשל שיטת השווי המאזני.

בנוסף, יצוין כי קיימים נתונים אשר נכללים במצגת זו לראשונה בנוגע לפעילות החברה, או שהוצגו ברמת פירוט או בפילוח שונים ביחס למידע המופיע בדיווחי החברה, לעניין זה ראו: פרויקטים באירופה (שקף 22)

יובהר כי האמור במצגת זאת כולל מעט לעת התייחסות לתחזיות, הערכות, אומדנים, תחזיות מאקרו כלכליות, התפתחות מגמות בשוק האנרגיה, שינויים במחירי החשמל ובכמות המיוצרת, תחזית הכנסות, חישוב תחזיות EBITDA ו-FFO, ייזום והקמתם של פרויקטים בתחום האנרגיה (צפי לוחות



תנופת ביצוע

1.3 Gwp | 1.3 GWh

בהקמה ולקראת הקמה⁴
כ-2.1 מיליארד ש"ח כבר הושקעו בפרויקטים אלה



יזמות גלובלית

DNA יזמי ופיתוח Greenfield

שליטה בכל שרשרת הערך:
יזמות, EPC, O&M וסחר בחשמל



מעל 670 מיליון ש"ח⁵

הכנסות חזויות מפרויקטים
וסחר בחשמל בשנת 2024*



אגירת אנרגיה

מובילים עולמיים בתחום האגירה

2.3 GWh צבר אגירה בשל^{1,4}



חשמל ירוק

מובילי שוק אספקת
החשמל הירוק בישראל

* הנתונים מתייחסים להספק הפרויקטים הכולל שמוחזקים ו/או יוחזקו על-ידי דוראל יחד עם שותפים

השפעות מלחמת חרבות ברזל^{5,6}



צפי לשיפור רווחיות בפרויקטים
ירידה בעלויות ציוד, ירידה בשערי מט"ח, המשך פיתוח רשת החשמל

3

עדכון מועדי ההקמה וההפעלה של חלק מהמתקנים בישראל
דחייה מסוימת במועדי ההשקעות ותחזית ההכנסות

2

מתקני החברה בהפעלה מסחרית פועלים כסדרם*

1

רשות החשמל צפויה להאריך את לוחות הזמנים המחייבים להקמת מתקנים**

5

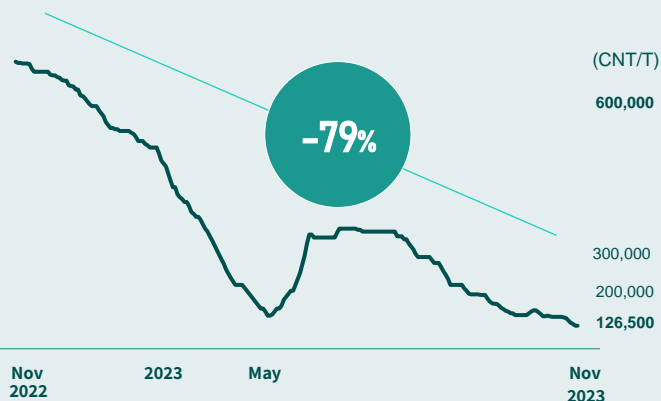
בוצעו התאמות להבטחת רצף ההקמות
הותאמו מועדי אספקת הציוד העיקרי לפרויקטים וההתקשרויות מול הקבלנים

4

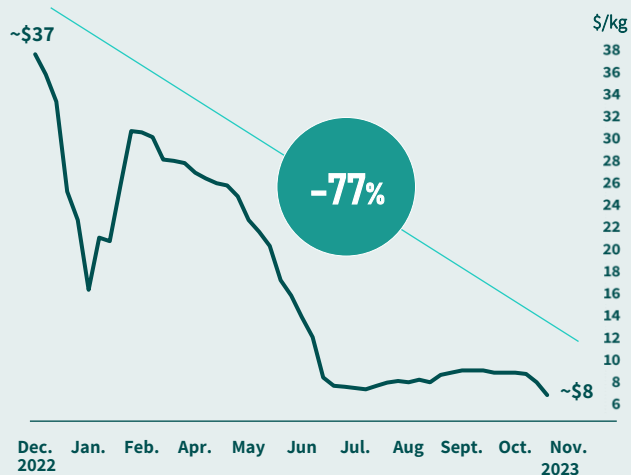
*ירידה של פחות מ-1% מסך ההכנסה השנתית ממתקנים פעילים.
**על פי שימוע רשות החשמל מיום 22.10.2023 - הארכת מועדים להקמת מתקנים לייצור חשמל עקב המצב הביטחוני.

השפעות הסביבה העסקית^{5,6}

ירידת מחירי הליתיום ב-2023**



ירידת מחירי פוליסיליקון ב-2023***



ירידה משמעותית במחירי האגירה

ירידה של כ-80% במחירי הליתיום בשנה האחרונה
ניצול כוח הקנייה הגלובלי לקבלת תנאים מיטביים



ירידה משמעותית במחירי הקולטים

שיפור טכנולוגי עקבי בניצולת הקולטים
הירידה בעלויות ההקמה בנוסף לשדרוג הטכנולוגי משפרים את תשואות המתקנים



ירידה בשערי מט"ח לאחר תקופת הדו"ח

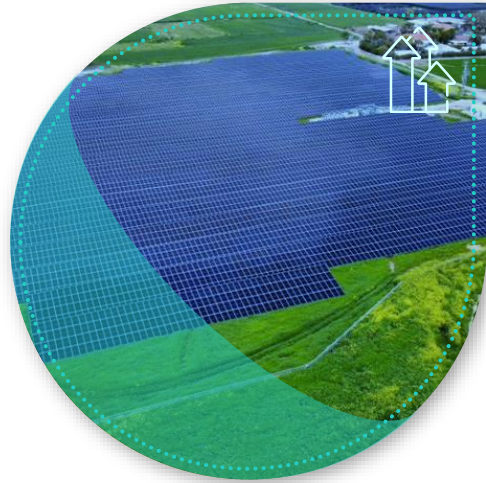
הירידה בשערי המט"ח משפרת את תשואות הפרויקטים
ציוד עיקרי בהיקף משמעותי נרכש בשערי מט"ח נמוכים
הפחתת חשיפות נוכחיות ועתידיות באמצעות עסקאות גידור מט"ח



**מקור: tradingeconomics.com

***מקור: Bernreuter Research חומר גלם מרכזי עבור יצרני המודולים

ממשיכים בתנופת חיבורים והקמות



גידול בתוצאות הפעילות^{3,4} גידול בכל הפרמטרים ביחס ל-Q1-3 2022

- **89 מיליון ש"ח** רווח כולל לתקופה
- **27%** גידול בהכנסות
- **18%** גידול ב-EBITDA



ממשיכים בתנופת ההקמות כ-1.3 GWp + 1.3 GWh בהקמה ולקראת בהקמה⁵

- **כ-500 MW (AC)** תשובות מחלק **חיוביות** בישראל*



ממשיכים בתנופת החיבורים תוספת של 137 MWh + 43 MWp בפרויקטים מחוברים ב-Q3^{2,5}

- צמיחה של **170 MWp + 399 MWh** מחוברים מתחילת 2023^{2,5}
- סך הכל **444 MWp + 442 MWh** מחוברים²

* לרבות תשובות עם מגבלות הזרמה ו/או מגבלות לאישור, אשר להערכת החברה יאפשרו להקים מתקנים מכוחן, והכל במסגרת הליכים תחרותיים 1 ו-2 לסולאר ואגירה, הליך תחרותי 1 למתקני דו-שימוש, הליך ברירת מחדל במתח עליון, מתקנים באסדרת מודל השוק, הליכי חלוץ או פיילוטים אגרו-וולטאיים והליך 4 למתקנים ברשת החלוקה.

מהלך הקמות נרחב בארה"ב, ישראל ואירופה

1,337 MWh + 1,340 MWp בהקמה ולקראת הקמה⁴



הוקם

6.7 MWp + 33 MWh | סולאר ואגירה
רשפים 1



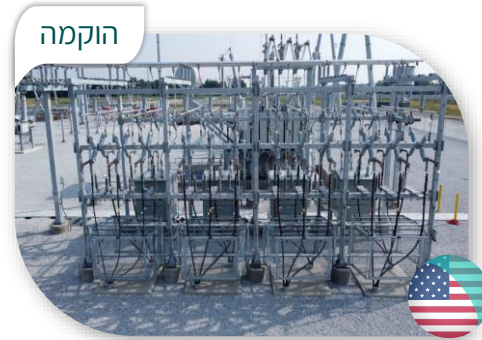
הוקם

7 MWp + 27.5 MWh | סולאר ואגירה
כפר מימון



הוקם

13 MWp 30 MWh | סולאר ואגירה
גבולות



הוקמה

תחנת משנה
אינדיאנה צפון



95% התקדמות

480 MWp | סולאר
אינדיאנה צפון



לקראת הקמה

60 MWp | סולאר
אורופ, דנמרק



הוקם*

43.5 MWp | סולאר
פולין



הוקם

7.2 MWp + 33 MWh | סולאר ואגירה
תל יוסף 1

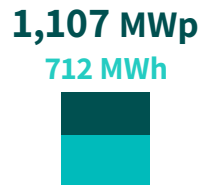
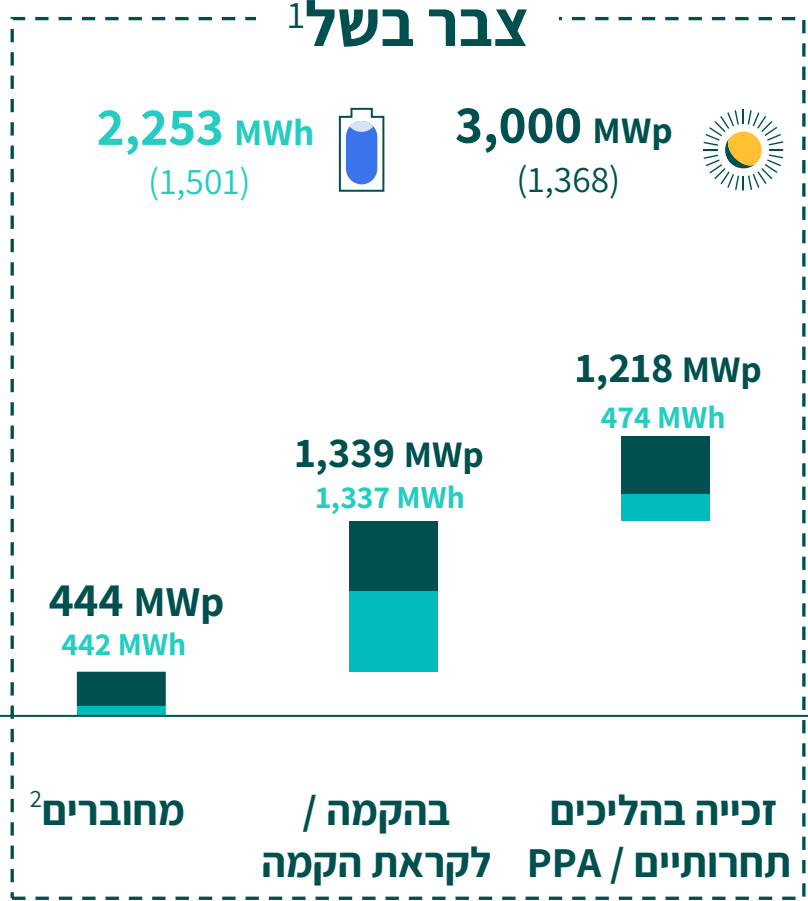


הוקם

9 MWp + 44 MWh | אגרו-וולטאי
רבדים

■ סולאר
■ אגירה

צבר בשל¹



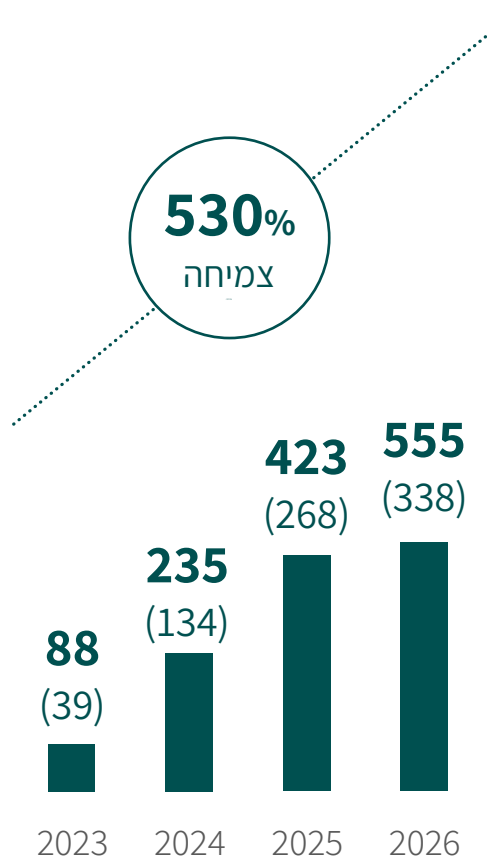
הצבר הגלובלי^{4,5}



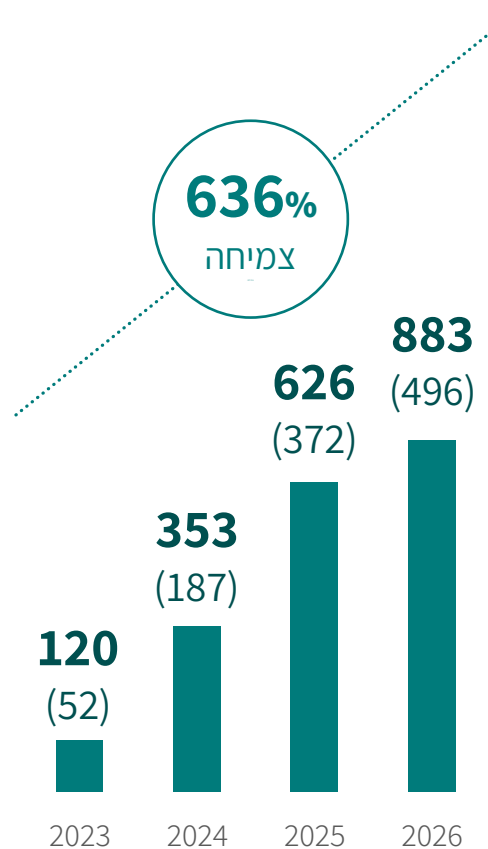
* הנתון בסוגריים משקף את חלקה של החברה בפרויקטים (בשרשור).
 ** לחלק החברה בפרויקטים בכל אחד משלבי הייזום, ראו סעיף 1.5 לדוח הרבעוני.

תוצאות חזויות מפרויקטים בשלים וסחר בחשמל^{1,3,4,5}

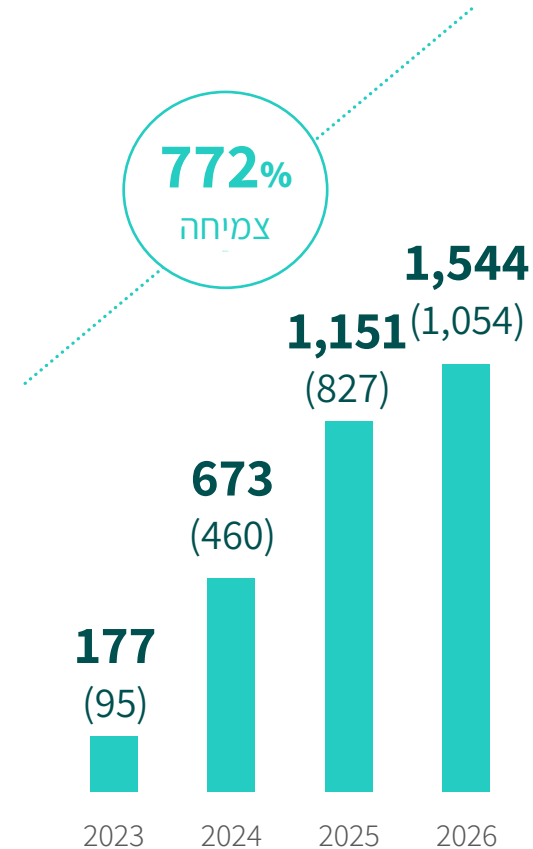
מעל 1.5 מיליארד ש"ח הכנסות צפויות ב-2026



**FFO פרויקטאלי
ומסחר בחשמל
(מיליוני ש"ח)**



**EBITDA פרויקטאלי
ומסחר בחשמל
(מיליוני ש"ח)**



**הכנסות פרויקטאליות
ומסחר בחשמל**
(מיליוני ש"ח)**

* הנתונים בסוגריים משקפים את צפי חלקה של החברה בפרויקטים (בשרשור).

** הנתונים כוללים הן את הכנסות תאגידי הפרויקטים הרלוונטיים ממכירת חשמל למספק החשמל של החברה, והן את הכנסות המספק ממכירת חשמל זה ללקוחות קצה⁵

פעילות החברה בישראל



ישראל | ארה"ב | אירופה

דווקא עכשיו – הזדמנויות בשוק הישראלי⁵

כניסת אסדרת השוק לתוקף
ואפשרות לעסקאות בילטרליות¹¹

שיפור רווחיות אסדרות
לפרויקטי גגות ואגירה¹²



גידול משמעותי בשטחי הקרקעות
הזמינות לפרויקטים סולאריים⁹

האצה משמעותית בפיתוח
רשת החשמל¹⁰

החוזקות של דוראל

רווחיות גבוהה

שליטה בכל שרשרת הערך:
יזמות, EPC, O&M,
וסחר בחשמל

כ-2.3 GWh

צבר אגירה בשל
תשואות גבוהות

240+

התקשרויות עם
קיבוצים ומושבים

כ-500 MW (AC)

תשובות מחלק
חיוביות התקבלו



2023: שנת מפנה באגירת חשמל^{4,5}

יהל, סולאר ואגירה

צפי הכנסות מצבר מתקנים
סולאריים משולבי אגירה
בשלים¹ בישראל



כ-470

מיליוני ש"ח בשנה*

צבר האגירה הבשלי¹
של החברה בישראל



כ-2.3

GWh

העוצמה שבאגירת חשמל

פתרון לאתגרי הרשת (הפסקות חשמל)

.....
הסטת חשמל ירוק לשעות השיא
.....

מאפשרת שילוב משמעותי של מתחדשות

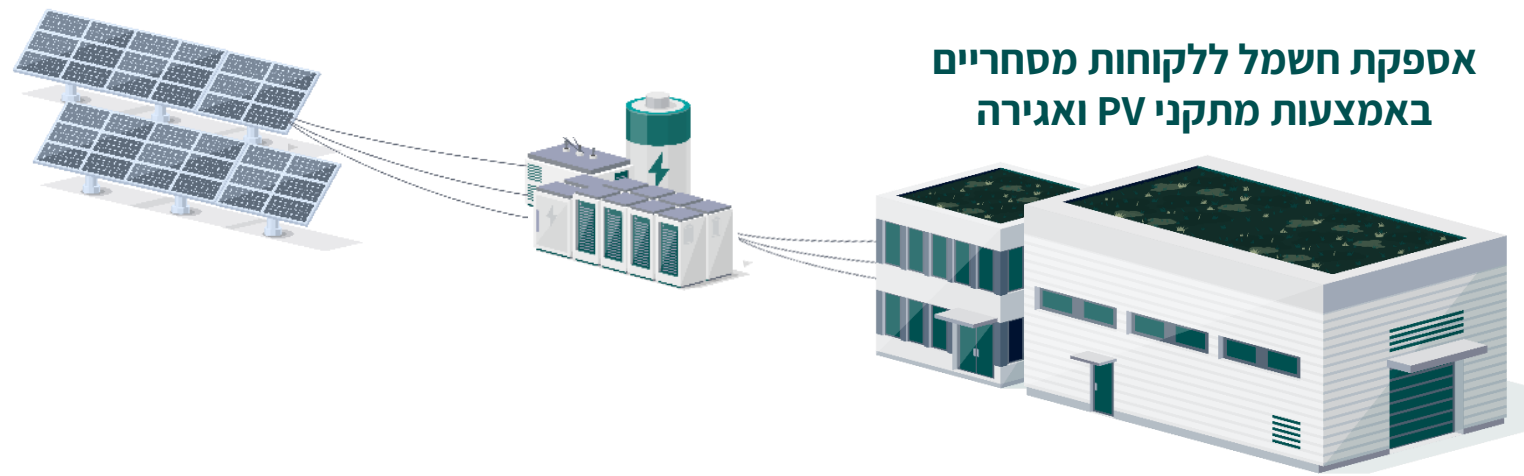
.....
מקסום תשואות המתקנים וארביטראז'

*תחזית הכנסות לשנה מלאה ביחס לפרויקטים בשלים.



מובילים את שוק החשמל הירוק

צבר עסקאות משמעותיות למכירת חשמל



מערך סחר מיומן,
מתקדם ופעיל

התקשרויות עם צרכנים
משמעותיים בשוק הישראלי

מובילים באספקת
חשמל ירוק

חשיבות מרכזית ליתרון
טכנולוגי ולכוח אדם מיומן
לייעול הסחר



מכירת מאות מיליוני קוט"ש
כבר בשנת 2024⁵

דוראל-אגרו: מהלכה למעשה^{4,5}

עתיד הסולאר בשוק הישראלי

- 11/2020**
השקת פעילות דוראל-אגרו
- 10/2021**
חניכת חלקת הניסוי בשיתוף אוניברסיטת בר אילן
- 01/2022**
אישור להקמת 17 מתקני פיילוט*
- 06/2023**
החלטת רמ"י להקצאת 500 דונמים ייעודיים למתקני אגרו לכל אגודה חקלאית
פטור מהשבת מכסת תעסוקה ו/או השבת שטחים זמניים
- היום**
4 מתקנים מסחריים ראשונים מסוגם מוכנים לחיבור, בהקמה או לקראת הקמה

גשר
אבוקדו
3 MWp
16 MWh



הגושרים
ענבים
ופסיפלורה
4 MWp
17 MWh



רבדים
אבוקדו
9 MWp
44 MWh



מעלה גלבוע
ענבים, ליצי,
מנגו וגידולי
שדה
13 MWp





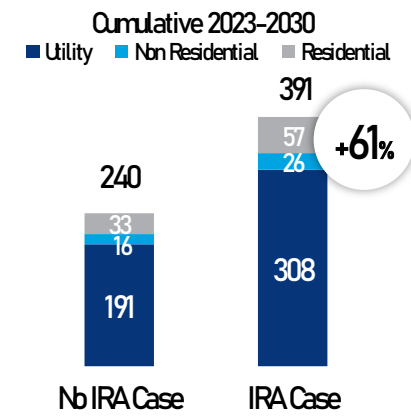
פעילות החברה בארה"ב



ישראל | ארה"ב | אירופה

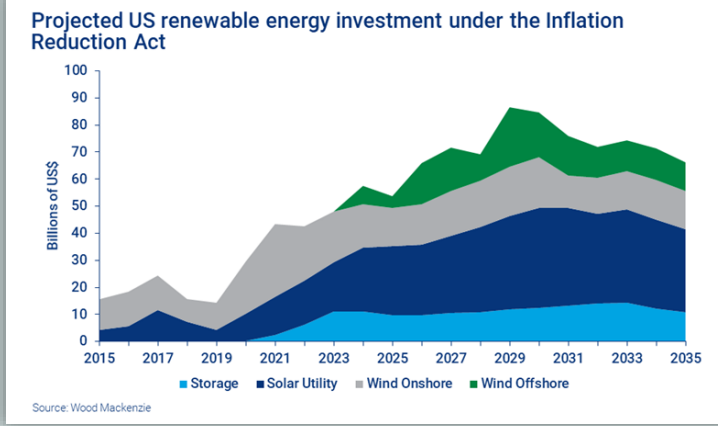


מגמות ותחזיות בשוק האמריקאי 5,6



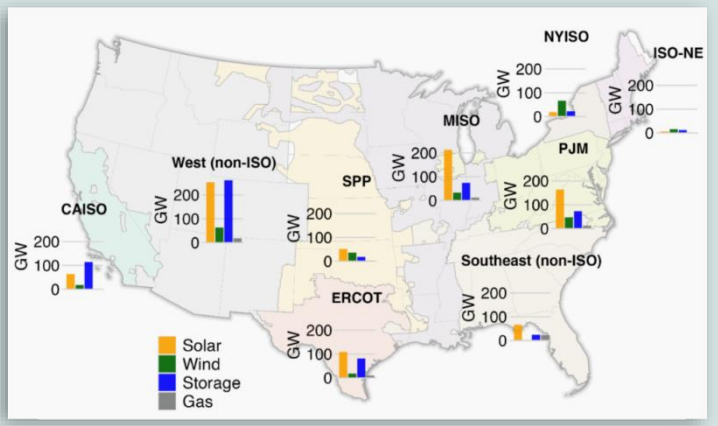
עפי"י מחקר של Nomura Greentech

צפי לעלייה של 61% בחיבור פרויקטים סולאריים בארה"ב עד 2030 בעקבות ה-IRA



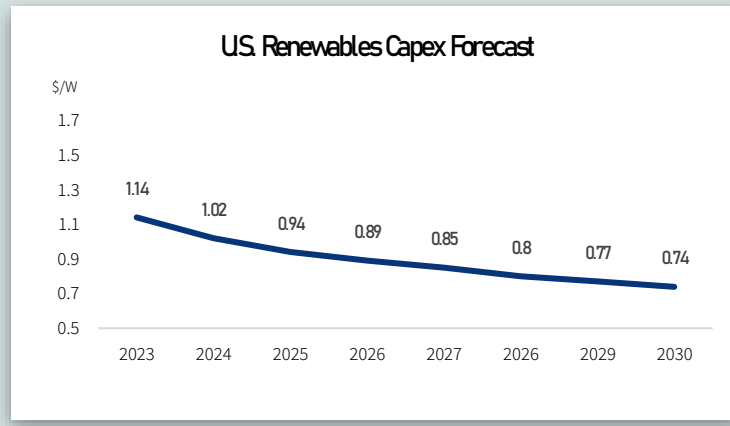
מקור: <https://www.woodmac.com/news/opinion/us-inflation-reduction-act-set-to-make-climate-history>

צפי לעלייה משמעותית בהשקעות באנרגיה מתחדשת תחת ה-IRA



מקור: https://eta-publications.lbl.gov/sites/default/files/queued_up_may_2021_fdp

עליה של 40% בבקשות לחיבורים לרשת ב-2022 מעל 2,000 GWp

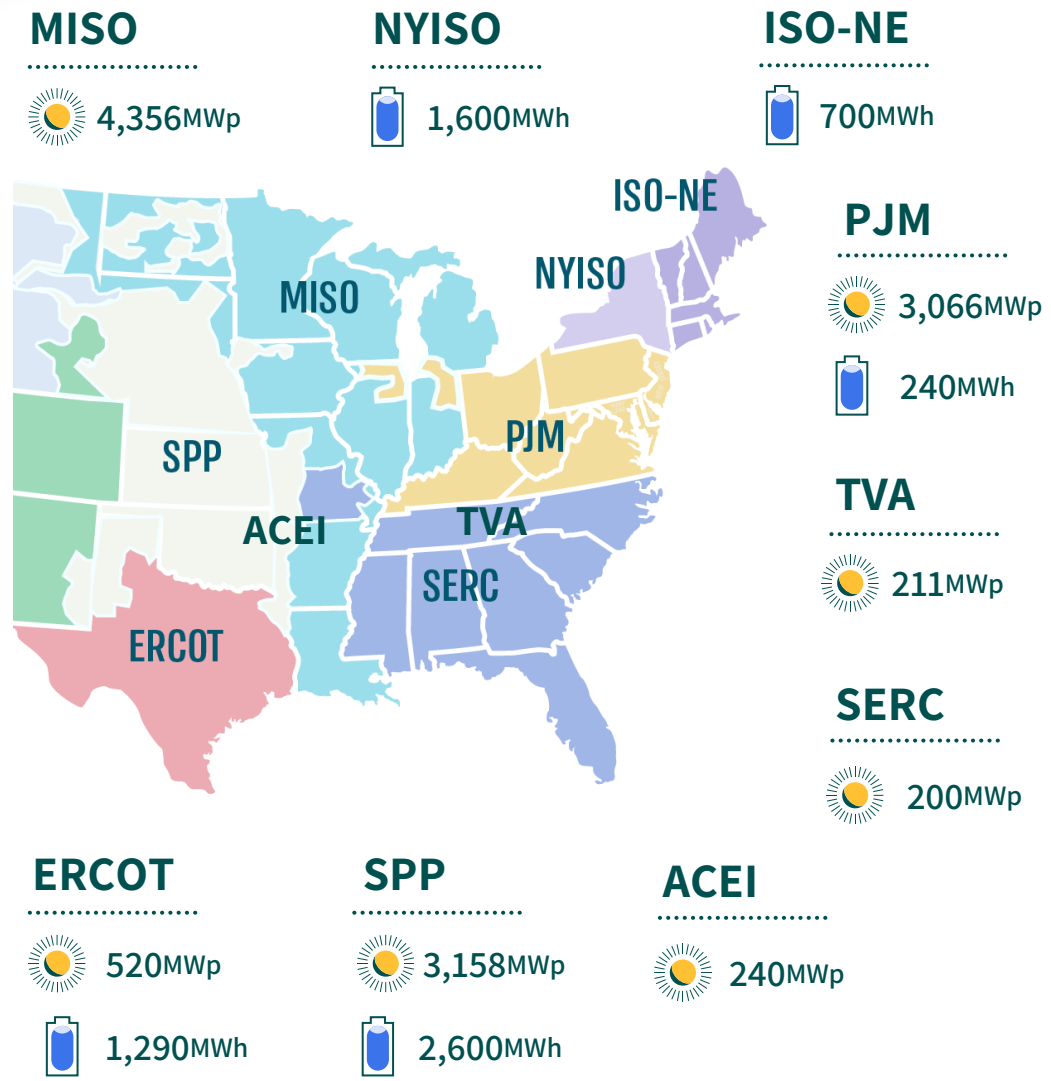


עפי"י מחקר של Barclays capital

צפי לירידה במחירי הציוד ועלות הפרויקטים (סולאר)



פריסה נרחבת ברשתות המובילות בארה"ב^{4,5}




6.4 GWh
סך קיבולת האגירה



11.8 GWp
סך הספק הפרויקטים



אינדיאנה צפון, ארה"ב

פרויקט אינדיאנה (Mammoth) 4,5

פרויקט סולארי מהגדולים בעולם: כ-1,600 MWp



עבודות ההקמה של תחמ"ש אינדיאנה צפון הושלמו



אינדיאנה צפון (480 MWp)



צפי להשלמת עבודות הקמה – סוף 2023
צפי להפעלה מסחרית – H1 2024

התקדמות בהקמת פרויקט אינדיאנה צפון*



*מבוסס על מידע שהתקבל מ-Doral LLC על בסיס נתונים שהתקבלו ממערכת ניהול ההקמה של הקבלן המבצע

אינדיאנה צפון, ארה"ב





זרקור על פרויקטים מתקדמים

נוספים 4,5



BRENNEMAN

מחוז מקון, ג'ורג'יה

SERC

כ-210 MW

כ-40,000

היתר בנייה התקבל
הסכם חיבור לרשת התקבל

2024

GREAT BEND

מחוז מייגס, אוהיו

PJM

כ-62 MW

כ-10,000

היתר בנייה התקבל
הסכם חיבור לרשת התקבל

2024

COLD CREEK

מחוזות טום גרין ושרייר, טקסס

ERCOT

כ-520 MW + 340 MWH

כ-80,000

תכנית סטטוטורית מאושרת
הסכם חיבור לרשת בתהליך חתימה

2024-2025

הפרויקט

מיקום

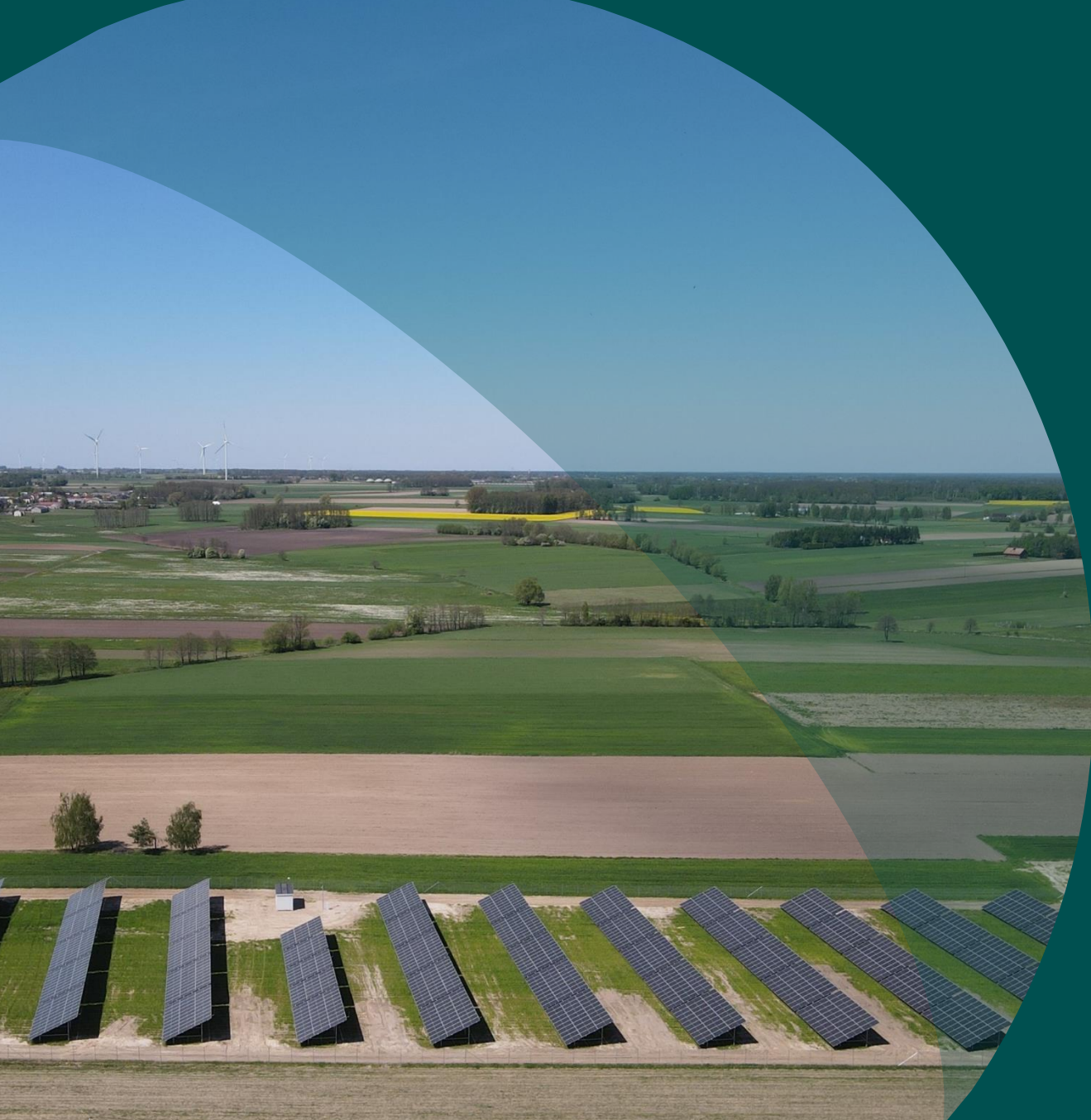
רשת

הספק (DC)

משקי בית שניתן לספק להם
חשמל מהפרויקט

סטאטוס

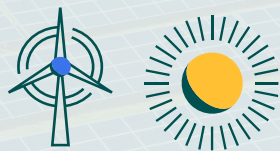
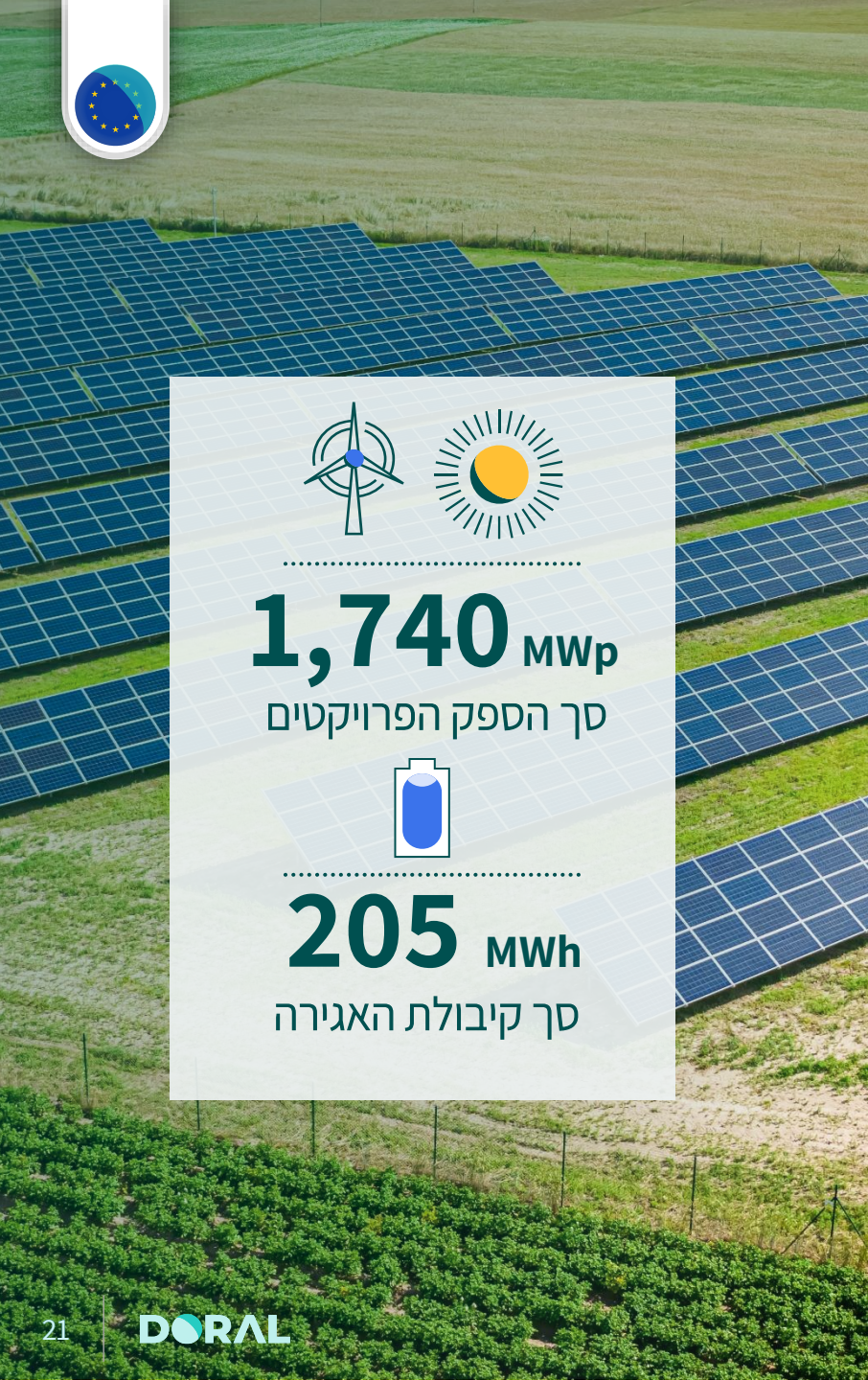
צפי עליה לקרקע



פעילות החברה באירופה



אירופה | ארה"ב | ישראל



1,740 MWp

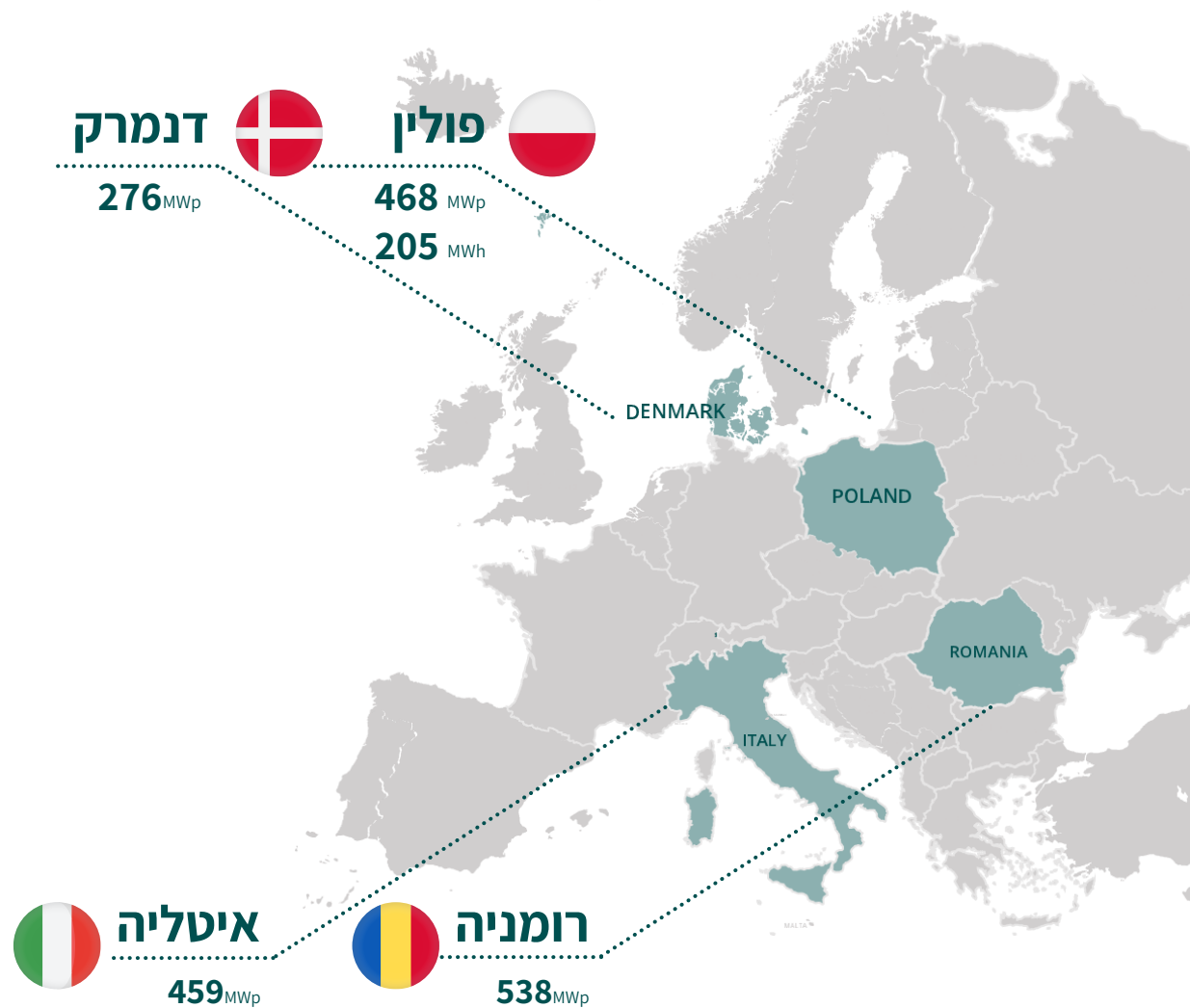
סך הספק הפרויקטים



205 MWh

סך קיבולת האגירה

צבר פרויקטים באירופה^{4,5}





זרקור על פרויקטים מתקדמים באירופה^{4,5}



TRIVALEA MOSTENI

רומניה

כ-285 MW

כ-46,670

בפיתוח מתקדם

2024-2025



URUP

דנמרק

כ-60 MW

כ-10,000

בהקמה

2024



MOŚCIE BŁOTA

פולין

כ-62 MW

כ-10,380

הסכם חיבור לרשת התקבל

2024



מקבץ קרקעות

פולין

כ-43.5 MW

כ-7,300

32 MWp מחוברים² והיתר בהקמה

2023



מיקום

הספק (DC)

משקי בית שניתן לספק להם חשמל מהפרויקט

סטאטוס

צפי עליה לקרקע







אירופה^{4,5}

איטליה

דנמרק

פולין

רומניה

ייזום	פיתוח מתקדם	בהפעלה/מוכנים לחיבור / בהקמה/לקראת הקמה	פורטפוליו אירופה
			
205 MWh	758 MWp	770 MWp	213 MWp
		2,662	676
		393	112
		349	91

טכנולוגיה

סך הספק

סך עלויות הקמה חזויות (מלש"ח)

סך הכנסות חזויות (מלש"ח)
לשנת ההפעלה הראשונה המלאה

סך EBITDA פרויקטאלי חזוי (מלש"ח)
לשנת ההפעלה הראשונה המלאה

דוראל טק

זרוע החדשנות והטכנולוגיה
של דוראל

השקעות לדוגמא



CO-INVESTORS

מבין המשקיעים שהשקיעו יחד עם דוראל-טק



8

סבבי גיוס נוספים
בפורטפוליו במהלך 2023

17

חברות פורטפוליו

כ-660M\$

סכום כולל שגויס

על ידי חברות הפורטפוליו במהלך 2023*

כ-37.5 מיליון ש"ח

הכנסות מימון נטו במהלך Q1-Q3 2023

משערוך השקעות בספרי הקבוצה בעקבות סבבי גיוס הוניים בחברות הפורטפוליו

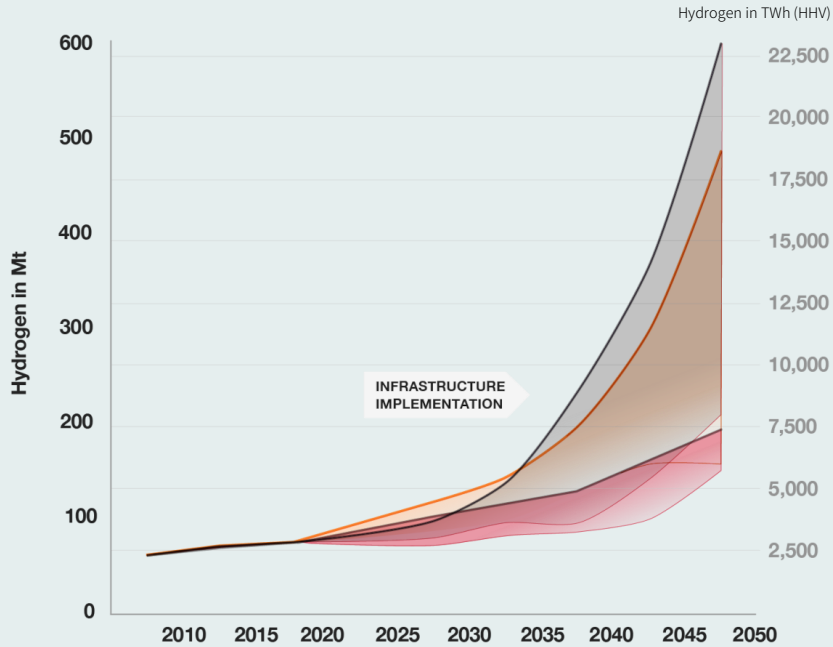
דוראל טק
אנרגיה של חדשנות



דוראל מימן

מימן ירוק – דלק העתיד

צפי לעלייה משמעותית בביקוש למימן
טווחי ביקושים צפויים למימן עד 2050



מקור: PwC - predicted development of tomorrow: Green hydrogen economy

מימן ירוק - דלק העתיד

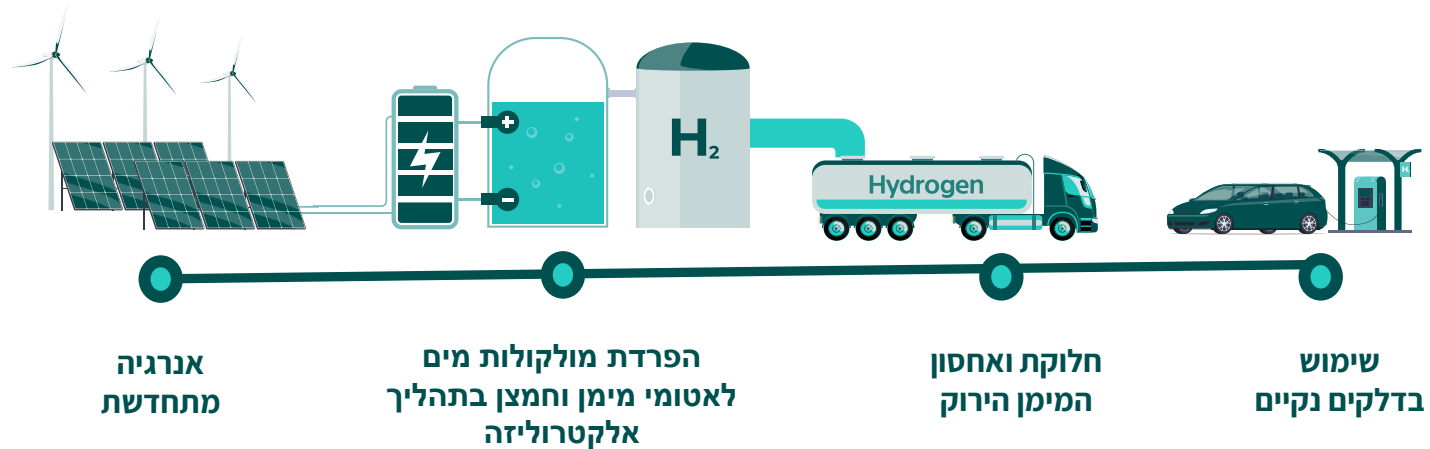
יעילות אנרגטית גבוהה

אלטרנטיבה נקייה לדלקים פוסיליים
(תעשייה, תחבורה, חקלאות)

מאפשר יציבות אנרגטית
ארוכת טווח

גורם הכרחי במעבר למשק מאופס
פליטות

מהו מימן ירוק?



פרויקט מימן ירוק בישראל (יטבתה)

- פרויקט המימן הירוק הראשון בישראל
- שיתוף פעולה עם חברת H2PRO ומחלבת יטבתה
- אושר מענק בסך 3.3 מיליון ₪ ממשרד האנרגיה



פרויקט מימן ירוק באוסטרליה

- בשותפות עם Samsung ו-קרן אינפינטי
- 11 MWp מחוברים + 8 MWp בפיתוח*



תחנות דלק למימן ירוק בישראל

- הקמת מערך תחנות מימן ירוק בשותפות עם סונול
- אספקת חשמל ירוק של דוראל לתחנות

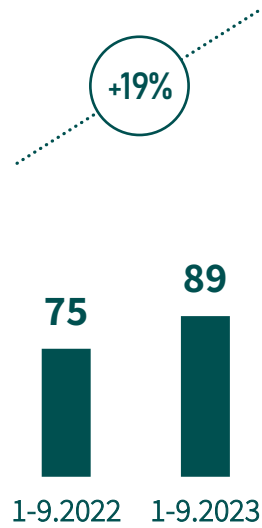


מימן לתחבורה בהולנד

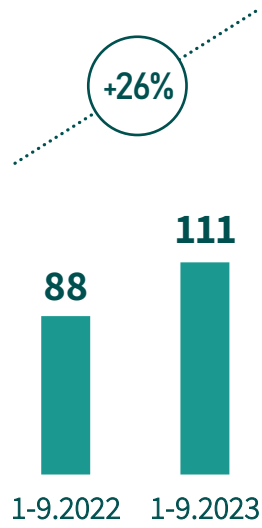
- השקעה בחברה שמפתחת ומקימה תחנות תדלוק מימניות בהולנד
- תחנת תדלוק ראשונה נחנכה במאי 2023



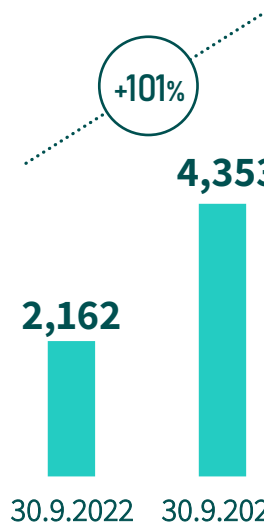
סקירת התוצאות הכספיות לרבעון השלישי לשנת 2023



EBITDA פרויקטאלי
במיליוני ₪, 100%



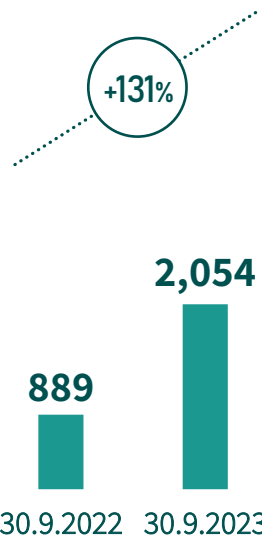
הכנסות פרויקטאליות
במיליוני ₪, 100%



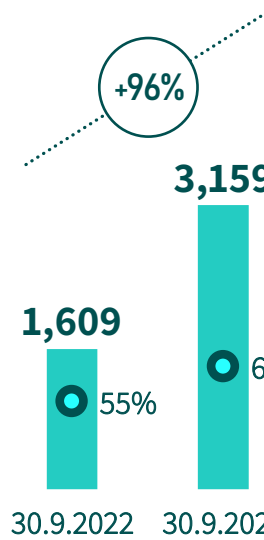
השקעות מצטברות בפרויקטים
במיליוני ₪, 100%



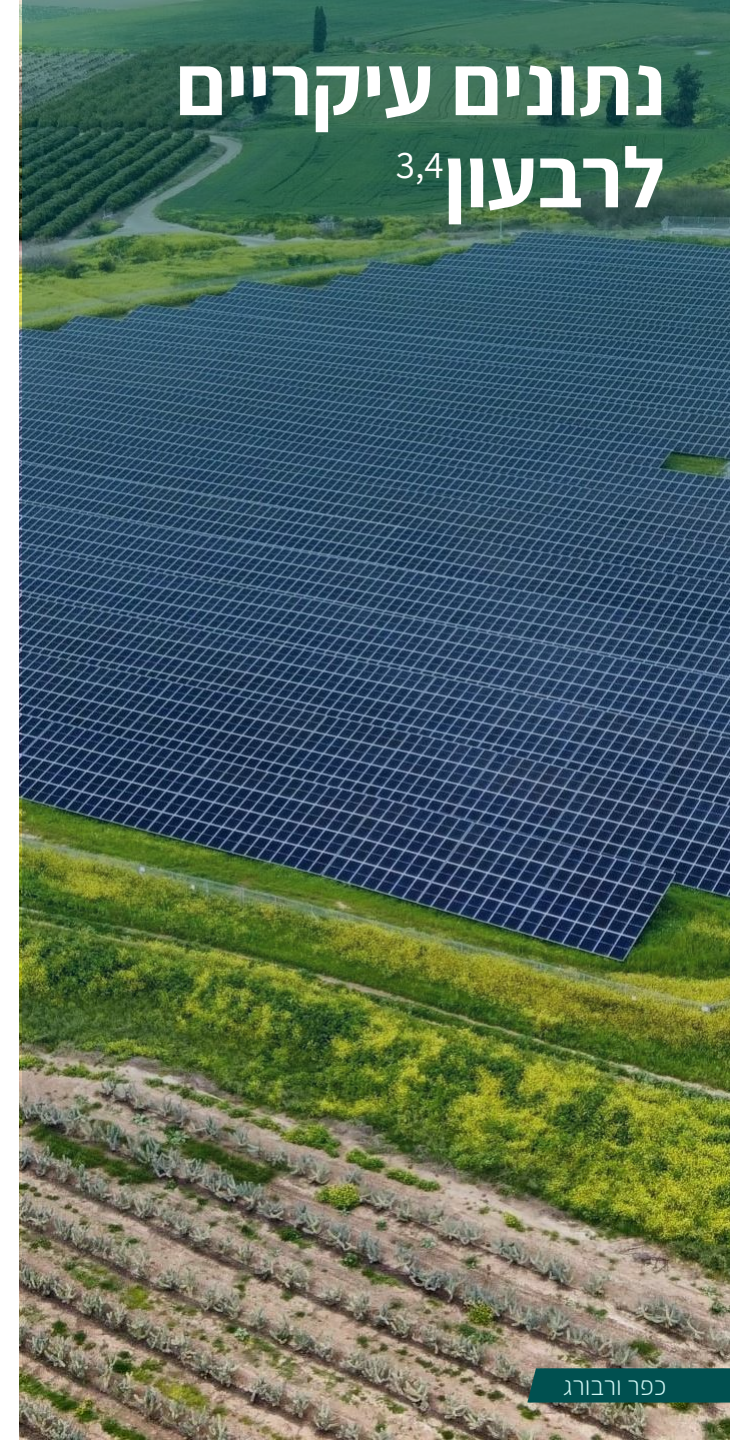
יתרות נזילות
במיליוני ₪



סך ההון
דוח סולו במיליוני ₪



סך הנכסים במיליוני ₪
ושיעור ההון מהמאזן (%)
דוח סולו



נתונים עיקריים
לרבעון 3,4



DORAL

RENEWABLE ENERGY
DRIVEN BY PEOPLE

office@doral-energy.com | www.doral-energy.com

נתונים פיננסיים עיקריים

עיקרי הדוחות המאוחדים על המצב הכספי (במיליוני ש"ח)³

31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023	
387.1	549.7	544.4	מזומנים ושווי מזומנים
404.9	256.8	499.9	נכסים שוטפים אחרים
2,551.0	1,750.6	3,361.6	נכסים לא שוטפים
99.9	98.7	158.6	חלויות שוטפות
173.1	132.3	475.1	התחייבויות שוטפות אחרות
779.8	1,054.0	1,308.0	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
329.5	53.1	399.9	התחייבויות אחרות
1,382.3	1,338.1	2,341.6	סה"כ התחייבויות
1,960.8	1,219.0	2,064.3	סה"כ הון
3,343.0	2,557.1	4,405.9	סך המאזן

נתונים פיננסיים עיקריים

נתונים פרויקטאליים (במונחי 100%; במיליוני ש"ח)^{3,4}

1-9.2021	1-9.2022	1-9.2023	
58	88	111	הכנסות
53	75	89	EBITDA
45	62	64	FFO

השפעת הפעילות בארה"ב על הדוחות המאוחדים (1-9.2023)

▲ ארה"ב: שינויים בנתוני מאקרו, לרבות: עליית מחירי PPA | ▼ כ-0.35% ירידה בשיעור ההיוון



▲ גידול בשווי נכס הבסיס: Doral LLC



שערוך אופציות בספרי Doral LLC
רישום הוצאות מימון (לא תזרימיות) בספרי Doral LLC



השפעה של כ-22.6 מיליון ש"ח (נטו ממס)
בדוחות המאוחדים



השפעה נטו של יחסי החברה ו-Doral LLC על דוחות המאוחדים:

כ-23.3 מיליון ש"ח הפסד (רובו ככולו מהשערוך הנ"ל) + כ-105 מיליון ש"ח רווח כולל אחר = כ-82 מיליון ש"ח רווח כולל נטו

(רובו ככולו מהשערוך הנ"ל)

עיקרי הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (במיליוני ש"ח)³

1-12.2022	Q3'2022	Q3'2023	1-9.22	1-9.23	IFRS Non-GAAP מודל רכוש קבוע I פרויקטים באיחוד יחסי
65.7	20.3	24.1	45.6	59.9	הכנסות ממכירת חשמל בישויות באיחוד מלא או יחסי, לפי העניין
20.2	9.1	7.1	14.4	10.3	הכנסות ממתן שירותים ואחרות
6.0	-	-	6.0	-	הכנסות ממכירת פרויקטים בייזום
223.9	34.1	54.0	70.6	129.7	הוצאות, למעט מימון
69.0	11.7	(24.0)	20.0	(67.2)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
1,113.2	-	-	-	-	רווח במסגרת הפסקת איחוד Doral LLC, נטו ממס
1,050.2	12.7	(6.8)	8.1	(40.7)	רווח (הפסד) לתקופה
1,099.1	18.8	36.6	57.8	86.5	רווח כולל לתקופה

1-12.2022	Q3'2022	Q3'2023	1-9.22	1-9.23	IFRS GAAP מודל נכס פיננסי I פרויקטים בשווי מאזני (אקוויטי)
41.0	11.4	17.4	19.5	33.3	הכנסות ממתן שירותים ואחרות
6.0	-	-	6.0	-	הכנסות ממכירת פרויקטים בייזום
94.6	(8.9)	49.1	24.5	151.9	הוצאות (הכנסות), למעט מימון ואחרות
(15.6)	(7.0)	30.2	(7.3)	82.7	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
16.3	-	(3.9)	16.3	(3.9)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,113.2	-	-	-	-	רווח במסגרת הפסקת איחוד Doral LLC, נטו ממס
1,066.3	14.8	(9.1)	14.0	(39.8)	רווח (הפסד) לתקופה
1,115.2	20.8	34.5	63.7	87.4	רווח כולל לתקופה

מערכות מוכנות לחיבור 4,5

שיעור החזקות (9)	FFO שנתי (8)(5)	EBITDA שנתי (7)(5)	הכנסות שנתי (6)(5)	יתרת השקעה (חילוץ) / הון עצמי צפוי (4)	שיעור השקעה שותף מס	שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.09.2023)	סך עלויות הקמה חזויות (3)	מועדי הפעלה מסחרית חזויים	סך קיבולת אגירה (MWh)	סך הספק מותקן (MW או MWp) לפי העניין	תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית)	מנגנון הצמדת תעריף מובטח	תעריפים מובטחים (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	טכנולוגיה	פרויקט	אזור
25%	1.7	2.7	3.1	---	---	80%	26	30	Q4 2023	---	7.3	25 שנים	מדד המחירים לצרכן	-0.2472 0.2503	PV	הליכים תחרותיים מס' 1 ו-2 למתקני גגות ומאגרים	ישראל
50%	5.5	12	14	(8.4)	---	80%-75%	80	118	Q4 2023 - Q1 2024	37	12	(2)	(2)	0.44	Solar + Storage	מערכות תעריפיות / אגירה בחצר הצרכן	
61%	14	25	33	(56)	---	85%	304	335	Q4 2023 - Q2 2024	156	73	23 שנים	מדד המחירים לצרכן	0.215	PV + Storage	הליך תחרותי 1 למתקני PV בשילוב אגירת חשמל(2)	
73%	20	28	34	(1.1)	---	75%	136	256	Q4 2023	184	40	(2)	(2)	(2)	PV + Storage	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל(2)	
50%	2.3	3.6	5.0	---	---	85%	32	47	Q4 2023	---	15	23 שנים	מדד המחירים לצרכן	0.19	PV	הליך תחרותי מס' 4 למתקנים קרקעיים	
40%	1.4	2.0	3.6	---	---	80%	18	18	Q1 2024	---	0.6	20 שנים	מדד המחירים לצרכן	0.57	Biogas	ביו-גז ישראל	
---	45	73	94	(66)	---	---	595	804	---	377	148	---	---	---	---	---	סה"כ ישראל
73%	5.4	8.8	10	(25)	---	60%	65	78	Q4 2023 - Q1 2024	---	25	(2)	(2)	(2)	PV	מערכות קרקעיות בפולין(10)	אירופה
---	51	82	104	(91)	---	---	660	883	---	377	173	---	---	---	---	---	סה"כ

*הערות השוליים בטבלה זו מפנות להערות בעמ' 26-31 ל"דוח הרבעוני"

מערכות בהקמה או לקראת הקמה^{4,5}

שיעור החזקות ⁽⁹⁾	FFO שנתי ⁽⁸⁾⁽⁵⁾	EBITDA שנתי ⁽⁷⁾⁽⁵⁾	הכנסות שנתי ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	יתרת השקעה (חילוץ) / הון עצמי צפוי ⁽⁴⁾	שיעור השקעה שותף מס	שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.09.2023)	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾	מועדי הפעלה מסחרית חזויים	סך קיבולת אגירה (MWh)	סך הספק מותקן (MW או MWp) לפי העניין	תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית)	מנגנון הצמדת תעריף מובטח	תעריפים מובטחים ⁽²⁾ (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	טכנולוגיה	פרויקט	אזור
26%	28	81	112	---	37%	29%	1,675	1,983	2024	---	480	(2)	(2)	(2)	PV	אינדיאנה צפון ⁽¹⁰⁾	ארה"ב
32%	34	79	107	---	49%	26%	81	1,530	2025	---	360	(2)	(2)	(2)	PV	אינדיאנה דרום ⁽¹⁰⁾	ארה"ב
---	62	160	220	---	---	55%	1,756	3,513	---	---	840	---	---	---	---	סה"כ ארה"ב	
71%	131	177	215	168	---	75%	219	1,660	2024-2025	1,179	245	(2)	(2)	(2)	PV + Storage	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל ⁽²⁾	ישראל
67%	11	18	23	(1.5)	---	80%-85%	0.8	224	2024-2025	99	46	23 שנים	מדד המחירים לצרכן	0.2119	PV + Storage	הליכים תחרותיים למתקני PV בשילוב אגירת חשמל ⁽²⁾	ישראל
54%	6.2	13	17	(20)	---	75%-80%	55	140	2023-2024	59	14	(2)	(2)	0.3700	Solar + Storage	מערכות תעריפיות / אגירה בחצר הצרכן	ישראל
50%	2.8	4.0	4.9	3.7	---	85%	2.4	41	2025-2026	---	13	23 שנים	מדד המחירים לצרכן	0.2201	PV	מערכות אגרו-סולאר	ישראל
---	151	212	261	150	---	---	277	2,066	---	1,337	317	---	---	---	---	סה"כ ישראל	

*הערות השוליים בטבלה זו מפנות להערות בעמ' 26-31 ל"דוח הרבעוני"

מערכות בהקמה או לקראת הקמה (המשך משקף קודם) 4,5

שיעור החזקות (9)	FFO שנתי (8)(5)	EBITDA שנתי (7)(5)	הכנסות שנתי (6)(5)	יתרת השקעה (חלוץ) / הון עצמי צפוי (4)	שיעור שותף מס השקעה	שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל- 30.09.2023)	סך עלויות הקמה חזויות (3)	מועדי הפעלה מסחרית חזויים	סך קיבולת אגירה (MWh)	סך הספק מותקן (MW או MWp) לפי העניין	תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית)	מנגנון הצמדת תעריף מובטח	תעריפים מובטחים (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	טכנולוגיה	פרויקט	אזור
100%	20	27	30	48	---	65%	16	182	2024	---	60	(2)	(2)	(2)	PV	מערכת קרקעית בדנמרק ⁽¹⁰⁾	אירופה
42%	13	22	29	17	---	72%	32	198	2024	---	74	(2)	(2)	(2)	PV	מערכות קרקעיות בפולין ⁽¹⁰⁾	
80%	8.2	12	15	24	---	60%	1.0	63	2024	---	21	(2)	(2)	(2)	PV	מערכות קרקעיות ברומניה ⁽¹⁰⁾	
80%	13	16	18	29	---	50%	24	107	2024	---	26	(2)	(2)	(2)	PV	מערכות קרקעיות באיטליה ⁽¹⁰⁾	
80%	1.7	3.0	6.6	(4)	---	70%	12	26	2024	---	1.0	(2)	(2)	(2)	Biogas	ביו גז פולין ⁽¹⁰⁾	
---	55	79	99	114	---	---	85	577	---	---	181	---	---	---	---	סה"כ אירופה	
---	269	451	580	265	---	---	2,119	6,156	---	1,337	1,339	---	---	---	---	סה"כ	

*הערות השוליים בטבלה זו מפנות להערות בעמ' 26-31 ל"דוח הרבעוני"

מערכות בשלבי פיתוח מתקדם עם שיריון תעריף^{4,5}

שיעור החזקות ⁽⁹⁾	FFO שנתי ⁽⁸⁾⁽⁵⁾	EBITDA שנתי ⁽⁷⁾⁽⁵⁾	הכנסות שנתי ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	יתרת השקעה / (חילוף) הון עצמי צפוי ⁽⁴⁾	שיעור השקעה שותף מס	שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.09.2023)	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾	מועדי הפעלה מסחרית חזויים	סך קיבולת אגירה (MWh)	סך הספק מותקן (MW או MWP) לפי העניין	תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית)	מנגנון הצמדת תעריף מובטח	תעריפים מובטחים ⁽²⁾ (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	טכנולוגיה	פרויקט	אזור
42%	31	81	109	---	49%	31%	7.5	1,541	2025	---	360	(2)	(2)	(2)	PV	אינדיאנה מרכז 1 ⁽¹⁰⁾	ארה"ב
42%	37	81	105	---	49%	35%	7.5	1,340	2026	---	360	(2)	(2)	(2)	PV	אינדיאנה מרכז 2 ⁽¹⁰⁾	ארה"ב
42%	31	67	81	---	49%	31%	41	1,047	2027	---	233	(2)	(2)	(2)	PV	Goonies ⁽¹⁰⁾	ארה"ב
42%	6.1	16	19	---	49%	28%	25	347	2025	---	62	(2)	(2)	(2)	PV	Great Bend ⁽¹⁰⁾	ארה"ב
---	105	244	314	---	---	---	81	4,275	---	---	1,015	---	---	---	---	---	סה"כ ארה"ב
61%	44	63	84	142	---	75%	3.2	786	2025	474	110	(2)	(2)	(2)	PV	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל ⁽²⁾	ישראל
67%	13	21	25	33	---	85%	11	293	2025	---	93	16 שנים ⁽²⁾	(2)	(2)	PV	פרויקט קרקעי במתח עליון ⁽¹¹⁾	ישראל
---	57	84	109	175	---	---	14	1,079	---	474	203	---	---	---	---	---	סה"כ ישראל
---	162	328	423	175	---	---	95	5,354	---	474	1,218	---	---	---	---	---	סה"כ

*הערות השוליים בטבלה זו מפנות להערות בעמ' 26-31 ל"דוח הרבעוני"

מערכות נוספות בשלבי פיתוח מתקדם נוספים^{4,5}

שיעור החזקות ⁽⁶⁾	EBITDA שנתית ⁽⁵⁾	הכנסות שנתיות ⁽⁵⁾	סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל- 30.09.2023)	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾	מועדי הפעלה מסחרית חזויים	סך קיבולת אגירה (MWh)	סך הספק מותקן (MW או MW לפי העניין)	תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית)	מנגנון הצמדת תעריף מובטח	תעריפים מובטחים ⁽²⁾ (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	טכנולוגיה	פריקט	אזור
42%	46	57	10	826	2026	---	210	(2)	(2)	(2)	PV	Brenneman ⁽¹⁰⁾	ארה"ב
---	46	57	10	826	---	---	210	---	---	---	---	סה"כ ארה"ב	
72%	80	84	---	632	2025-2026	474	97	(2)	(2)	(2)	PV + Storage	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל	ישראל
77%	19	27	0.4	186	2025-2026	218	---	(2)	(2)	(2)	Storage	אגירה מתח גבוה	
69%	13	16	3.9	119	2025	20	19	(2)	(2)	0.3886	Solar + Storage	מערכות תעריפיות / אגירה בחצר הצרכן	
84%	3.6	4.2	0.1	37	2025	---	10	23 שנים	מדד המחירים לצרכן	0.2201	PV	מערכות אגרו-סולאר	
40%	2.0	3.6	---	18	2025	---	0.6	(2)	(2)	(2)	Biogas	ביו-גז ישראל	
---	107	134	4	992	---	712	127	---	---	---	---	סה"כ ישראל	
80%	248	275	17	1,891	2025	---	517	(2)	(2)	(2)	PV	מערכות קרקעיות ברומניה ⁽¹⁰⁾	אירופה
42%	75	88	2.8	581	2025	---	208	(2)	(2)	(2)	PV	מערכת קרקעית בפולין ⁽¹⁰⁾	
80%	26	30	4.3	191	2025	---	45	(2)	(2)	(2)	PV	מערכות קרקעיות באיטליה ⁽¹⁰⁾	
---	349	393	24	2,662	---	---	770	---	---	---	---	סה"כ אירופה	
---	503	584	39	4,482	---	712	1,107	---	---	---	---	סה"כ	

*הערות השוליים בטבלה זו מפנות להערות בעמ' 26-31 ל"דוח הרבעוני"

מערכות בייזום^{4,5}

סה"כ	ביו-גז ישראל	אגירה בארה"ב	סולאר + אגירה בארה"ב	סולאר בארה"ב	סולאר בדנמרק	אגירה בפולין	סולאר בפולין	סולאר באיטליה	מתח עליון בישראל	אגירה בישראל	סולאר + אגירה בישראל	סוגי מערכות והסדרות
---	Biogas	Storage	PV + Storage	PV	PV	Storage	PV	PV	PV	Storage	PV + Storage	טכנולוגיה
11,114	5.6	---	3,046	6,713	216	---	154	388	112	---	480	סך הספק מותקן (MW או MWp לפי העניין)
9,382	---	3,250	3,180	---	---	205	---	---	---	618	2,129	סך קיבולת אגירה (MWh)
---	65%	42%	42%	42%	100%	55%	48%	80%	74%	76%	62%	צפי שיעור החזקות החברה

*הערות השוליים בטבלה זו מפנות להערות בעמ' 26-31 ל"דוח הרבעוני"

1 "בשל" - פרויקטים אשר נמצאים בהפעלה מסחרית, מוכנים לחיבור, בהקמה או לקראת הקמה ו/או לאחר זכיה בהליכים תחרותיים, או חתימת הסכמים למכירת חשמל (PPA), שלהערכת החברה יחברו עד לסוף שנת 2025. ראה סעיף 1.5(ב)-(ה) לדוח הרבעוני.

2 ההספק הכולל של המערכות המניבות שבבעלות חברות הקבוצה, יחד עם שותפים, המזרימות את החשמל המיוצר בהן לרשת החשמל ו/או ישירות לצרכנים, בהספק מצטבר של כ-271.1 מגה-וואט וקיבולת אגירה מצטברת של כ-64.9 מגה-וואט-שעה. בנוסף, לחברה מערכות נוספות אשר הופעלו מסחרית לאחר יום 30.09.2023, או כאלו שסיימו למעשה את שלב ההקמה, כך שלצורך הפעלתן המסחרית ה"רשמית" נדרשות פעולות טכניות ופרוצדורליות בעיקרן בהספק מצטבר של כ-172 מגה-וואט וקיבולת אגירה מצטברת של כ-376.9 מגה-וואט-שעה; ראו סעיף 1.5(ב),(ג) לדוח הרבעוני.

3 הנתונים הפיננסיים מבוססים על הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.09.2023, וכן על דוחות כספיים קודמים המופיעים לצידם.

4 הנתונים ביחס להספק פרויקטים, מועדי הפעלה מסחרית חזויים, סך עלויות הקמה חזויות, סך עלויות שהושקעו, סך הכנסה/FFO/EBITDA חזויים לשנת הפעלה הראשונה המלאה ואופן חישובם נכון ליום 30.09.2023, וכן כל מידע נוסף בטבלאות בעמ' 39-33 למצגת זו, מבוסס על המידע המוצג בטבלאות המפורטות בסעיף 1.5 לדוח הרבעוני ויש לקרוא אותם ביחד ובשים לב היטב למכלול הנחות העבודה, ההסברים, התחזיות וההסתייגויות הנזכרות בסעיפים אלו.

5 הערכות החברה לרבות בדבר מאפייני משקי החשמל בטריטוריות השונות, השפעת מלחמת "חברות הברזל" על פעילות החברה בישראל, השפעות הסביבה העסקית ומגמות בשוק האנרגיות המתחדשות על החברה, תעריפים, תקופות התעריפים המובטחות, הספקים, מועדי הפעלה מסחרית, עלויות הקמה, שיעורי מינוף, מימון פרויקטים ותנאיהם ומועדיהם, הכנסות, לרבות הכנסות תאגידי פרויקטים ממכירת חשמל לתאגיד מספק החשמל של החברה והכנסות תאגיד מספק החשמל של החברה ממכירת חשמל ללקוחות קצה, התקשרות בהסכמים רלוונטיים עם צדדים שלישיים, FFO, EBITDA, שיעורי החזקות ושנת הפעלה הראשונה המייצגת, הינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה במועד דוח זה. הערכות אלו מבוססות על תוכניות החברה ביחס לכל מערכת ודרכי הפעולה הנוכחיות בשווקים השונים, אשר עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים להקמת המערכות, קבלת תשובות מחלק שליליות או חיוביות מוגבלות, עיכובים בפיתוח רשת החשמל, עיכובים או קשיים בהתקשרות בהסכמי פיתוח עם רשות מקרקעי ישראל, שינויים בעלויות הקמה, לרבות בגין הוצאות בלתי-צפויות או שינויים בשערי מט"ח, שינויים בתעריפי אסדרות ו/או מחירי שוק, עיכובים בהקמה, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות, שינויים במדיניות ו/או בעלויות המימון, שינויים במועדי פרסום מכרזים, ליקויים במערכות, שינויים במזג האוויר, בעיות תפעוליות, שינויים בתעריפי החשמל לצרכני המערכות או בעלויות המערכתיות,

שינויים בהיקפי צריכת החשמל על-ידי צרכני המערכות, שינויים בשיעורי המס, שינויים במשקי החשמל השונים, המשך משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו (או יוטלו) בעקבותיה, או התקיימותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.26 לדוח התקופתי, אשר המידע האמור בו בעניין זה מובא בדוח זה על דרך ההפניה. ככל שהחברה לא תצליח להוציא לפועל את הפרויקטים המקודמים על-ידיה (או איזה מהם), עיקר החשיפה שלה תהיה מחיקת הסכומים שהושקעו (ויושקעו) עד לאותו מועד.

6 לפרטים נוספים אודות הסביבה העסקית, ראו סעיף 1.3 לדוח הרבעוני, וכן לפרטים נוספים אודות שוק החשמל והרגולציה בארה"ב, ראו סעיף 1.10.1.3 לדוח התקופתי.

7 כולל חילוץ עודפי הון עצמי מתאגידי פרויקטים עם סגירות פיננסיות בטווח המידי-קצר, לרבות באמצעות מסגרת EBF מאושרת בסך של כ-100 מיליון ש"ח; ללא מסגרות Dorol LLC.

8 ללא כ-68 מיליון ש"ח ניירות ערך סחירים ו-2 מיליון ש"ח פיקדונות המשמשים כבטוחות; ללא יתרות מזומנים ב-Doral LLC; כולל כ-61 מיליון ש"ח ניירות ערך סחירים שאינם משמשים כבטוחות; כולל כ-15 מיליון ש"ח חלק החברה המשוקלל ביתרות המזומנים ושווי המזומנים של תאגידי פרויקטים המטופלים בשיטת השווי המאזני.

9 בהתאם להחלטת המועצה הארצית לתכנון ובניה מיום 6.6.23 להגדלת מכסת הקרקעות המוקצות למתקנים פוטו-וולטאים קרקעיים; וכן החלטות מועצת מקרקעי ישראל מיום 12.6.2023 לקביעת מכסת קרקע ייעודית למתקנים אגרו וולטאים; ומיום 22.11.2023 להגדלת מכסת הקרקע שתוקצה לאנרגיה מתחדשת בתחום המשבצת החקלאית ביישובי קו עימות.

10 בהתאם לאישור שר האנרגיה לתכנית פיתוח מערכת ההולכה וההשנאה לשנים 2023-2030.

11 אפשרות לעסקאות בילטראליות החל מיום 1.1.2024. לאסדרה המלאה, ראו החלטת רשות החשמל מס' 63704 – מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים או משולבים ברשת החלוקה.

12 ראו לעניין זה את החלטת רשות החשמל מס' 65304, מיום 4.4.23 - תיקון אמות מידה 175-176 - קביעת תעריף משלים למתקני ייצור חשמל מבזר בטכנולוגיה פוטו-וולטאית לצריכה עצמית והעברת עודפים לרשת, המשלבים מתקני אגירה ללא מונה נפרד; ושימוע רשות החשמל מיום 19.11.23 - תעריף המשך למתקני ייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית לצריכה עצמית והעברת עודפים לרשת – עדכון מדרגות התעריף ותיקון התעריף המשלים למתקנים המשלבים מתקני אגירה.