



DORAL

מצגת שוק ההון | רבעון 4 ושנת 2022
מרץ 2023

הבהרה משפטית

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 התקופתי שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 031084-2023-01-2023) (להלן: "**הדוח התקופתי**") והדיווחים השוטפים שדיווחה החברה באמצעות מערכת המג"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 בשרשור. 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.

יובהר כי האמור במצגת זאת כולל מעת לעת התייחסות לתחזיות, הערכות, אומדנים, תחזיות מאקרו כלכליות, התפתחות מגמות בשוק האנרגיה, שינויים במחירי החשמל ובכמות המיוצרת, תחזית הכנסות, חישוב תחזיות EBITDA ו-FFO, ייזומם והקמתם של פרויקטים בתחום האנרגיה (צפי לוחות 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, 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 35.



סולאר ואגירה יהל



סולאר ואגירה חולית



תחמ"ש אינד יאנה צפון, ארה"ב

המשך צמיחה ותנופת ביצוע^{4,5}

מובילים באגירה

- כ-2,300 MWh צבר בשל

1.07 מיליארד ש רווח נקי ב-2022

- 1.96 מיליארד ש הון עצמי לבעלים
- 73% הון למאזן (סולו)

מובילים בחשמל ירוק

- הקמת מספק החשמל הירוק
- מכירת מאות מיליוני קוט"ש ב-2024

כ-675 מיליון ש הכנסות מפרויקטים ב-2024⁴

(כ-1.1 מיליארד ש"ח ב-2025)

- כ-1.4 GWp + כ-1.7 GWh בהקמה ולקראת בהקמה
- כ-1.3 מיליארד ש כבר הושקעו בפרויקטים אלו

צמיחה בתוצאות הפרויקטים ל-2022

- 51% גידול בהכנסות
- 41% גידול ב-EBITDA
- 41% גידול ב-FFO

הצבר הגלובלי^{2,4,5}

סולאר PV
 אגירה



18.6 GWP

(8,588)

13.1 GWh

(6,702)

14.8 GWp

10.2 GWh

884 MWp

643 MWh

1,174 MWp

550 MWh

1,429 MWp

1,669 MWh

2,262 MWh

(1,385)

2,876 MWp

(1,290)

צבר בשל¹



274 MWp

43 MWh

מחברים¹

בהקמה /
לקראת הקמה

זכייה בהליכים
תחרותיים / PPA

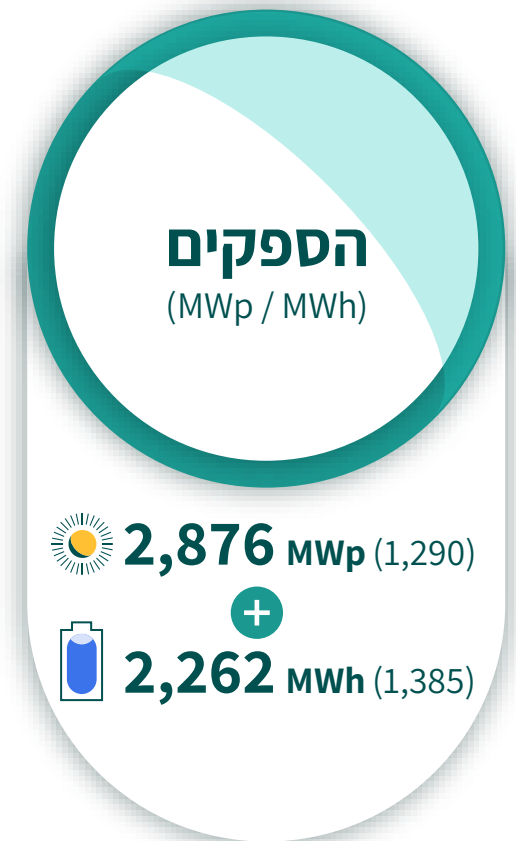
פיתוח
מתקדם

ייזום

סה"כ צבר
גלובלי

תוצאות חזויות מפרויקטים בשלים^{1,4}

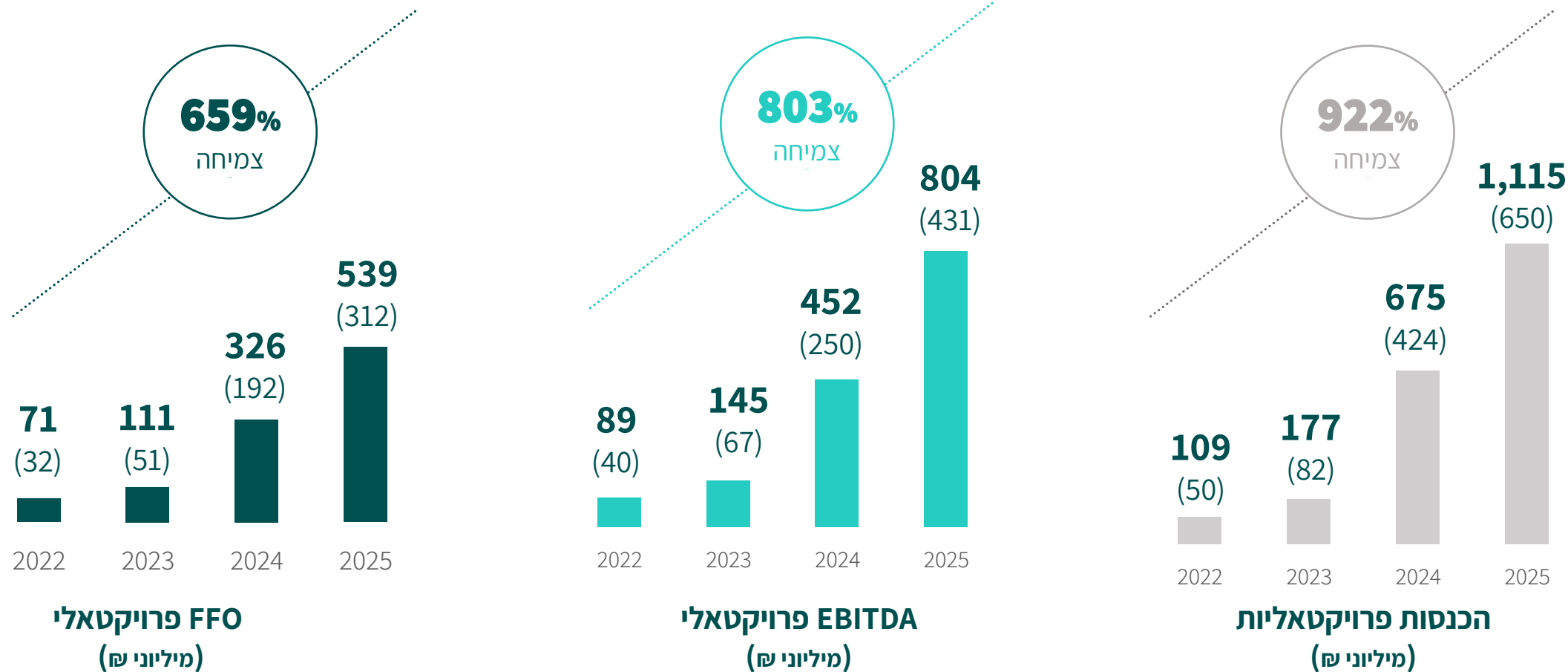
למעלה מ-1.3 מיליארד ש"ח הכנסות צפויות מצבר בשל



(1) הנתונים משקפים את הספקי כלל המערכות המוחזקות על-ידי חברות הקבוצה עם שותפים כולל נתונים מסחר בחשמל, בסוגריים צפי חלקה של החברה.

תוצאות חזויות מפרויקטים בשלים^{1,4,7}

מעל 1.1 מיליארד ש"ח הכנסות צפויות ב-2025



התאמת מועדי ההקמות למועדי החיבור לרשת של חח"י

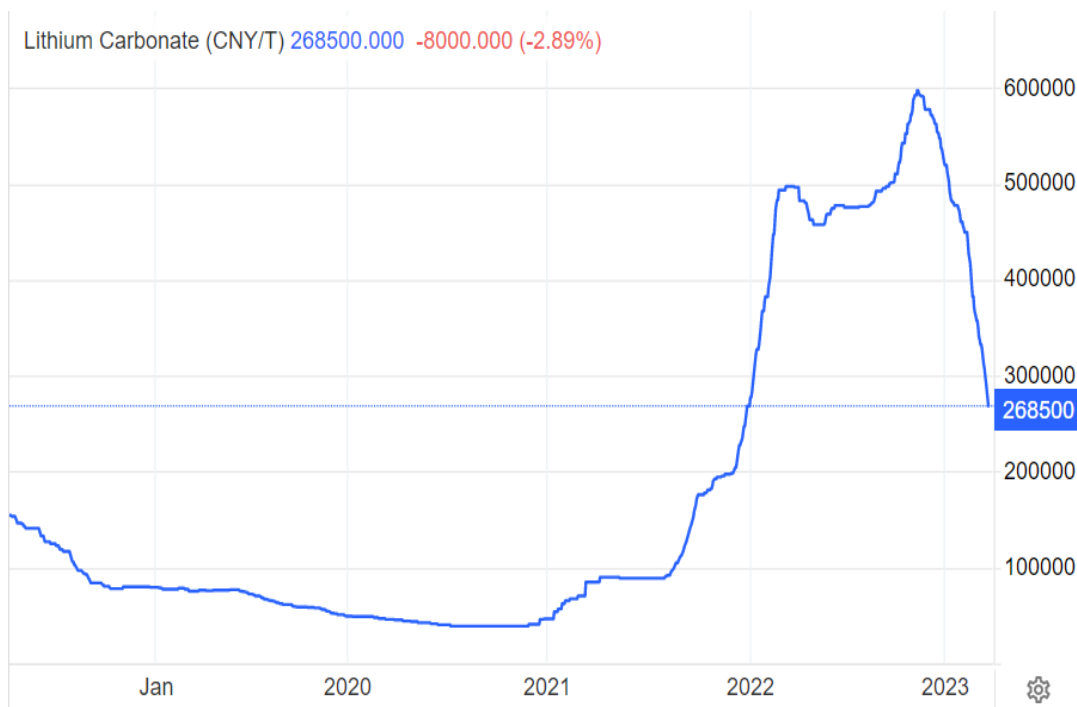


התאמת מועדי ההקמות לסגירות הפיננסיות באסדרת השוק



מגמות מאקרו בשוק הגלובלי ופעילות דוראל^{5,6}

התפלגות מחירי הליתיום*



01 מגמת ירידה משמעותית במחירי קולטים ואגירה

- שמירה על רווחיות הפרויקטים למרות עליית הריבית
- ניצול כוח הקנייה הגלובלי

02 אינפלציה ועלייה בשיעורי הריבית

- צפי לעלייה בהכנסות ממכירת חשמל (תעריפים צמודים למדד)
- התייקרות בעלויות המימון (השפעה מוגבלת על מימון פרויקטאלי ארוך טווח)

03 עלייה בשערי מט"ח

- ציוד עיקרי בהיקף משמעותי נרכש בשערי מט"ח נמוכים
- הפחתת חשיפות נוכחיות ועתידיות באמצעות עסקאות גידור

התקדמות בהקמה ובפיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת ואגירת אנרגיה



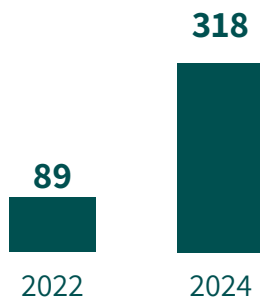
ישראל | ארה"ב | אירופה



ממשיכים עם תנופת הקמות וחיבורים^{4,5}

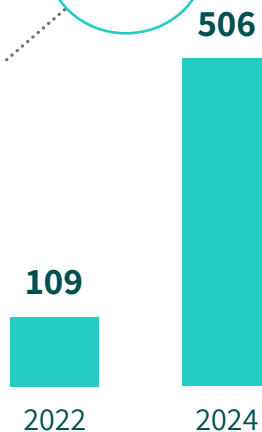
מערכת צפה מאגר בחן

257%
צמיחה



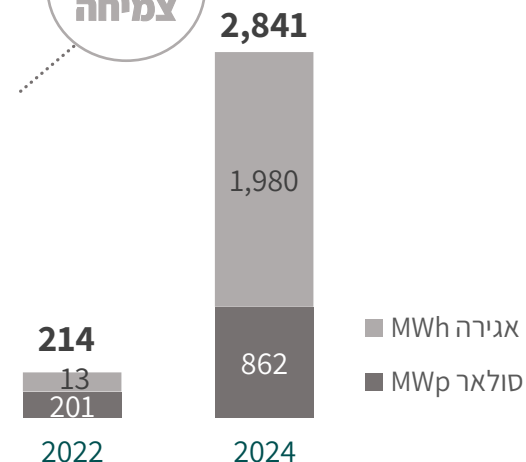
EBITDA מפרויקטים (מ"ח)

364%
צמיחה



הכנסות מפרויקטים (מ"ח)

1,227%
צמיחה



מתקנים מחוברים

*הנתונים משקפים את הספקי כלל המערכות המוחזקות על-ידי חברות הקבוצה עם שותפים.



2023: שנת מפנה באגירת חשמל^{4,5}

סולאר ואגירה יהל

פריסה נרחבת באסדרות השונות

- סולאר ואגירה באסדרת השוק
- הליך תחרותי למתקני דו-שימוש
- אגירה בחצר הצרכן
- סולאר ואגירה בהליכים תחרותיים



צבר האגירה הבשל¹ של החברה בישראל



כ-2.3
GWh

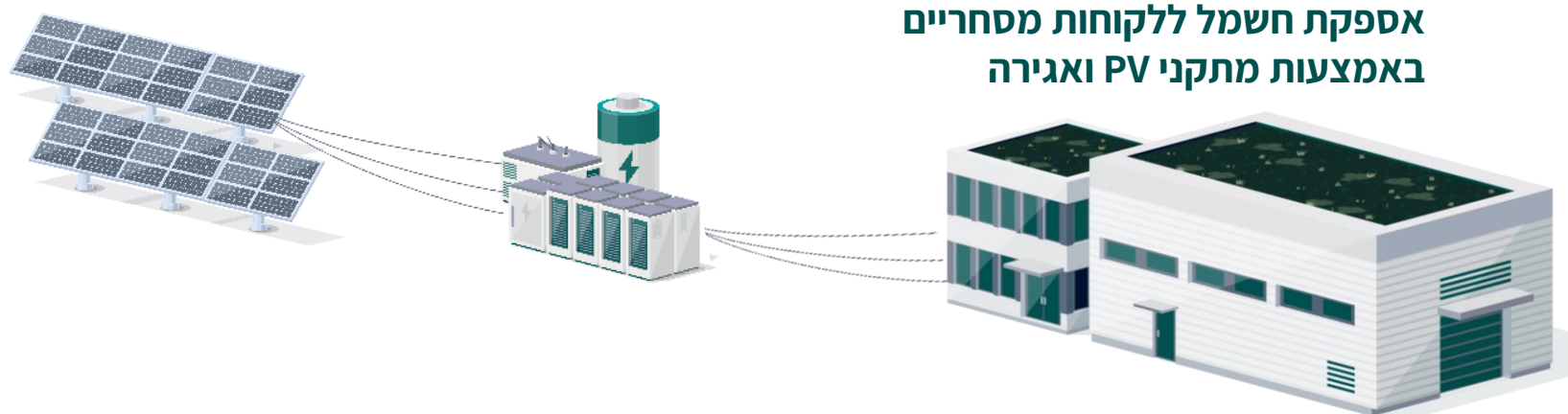
העוצמה שבאגירת חשמל

- מאפשרת היקפים גדולים של מתחדשות
- הסעת חשמל ירוק לשעות השיא
- התגברות על אתגרי רשת החשמל
- מקסום תשואות המתקנים וארביטראז'



מובילים את שוק החשמל הירוק

צבר עסקאות משמעותיות למכירת חשמל



אספקת חשמל ללקוחות מסחריים
באמצעות מתקני PV ואגירה



מערך סחר מיומן, מתקדם ופעיל

חשיבות מרכזית ליתרון
טכנולוגי ולכוח אדם מיומן
לייעול הסחר

התקשרויות עם צרכנים משמעותיים בשוק הישראלי



מליסרון



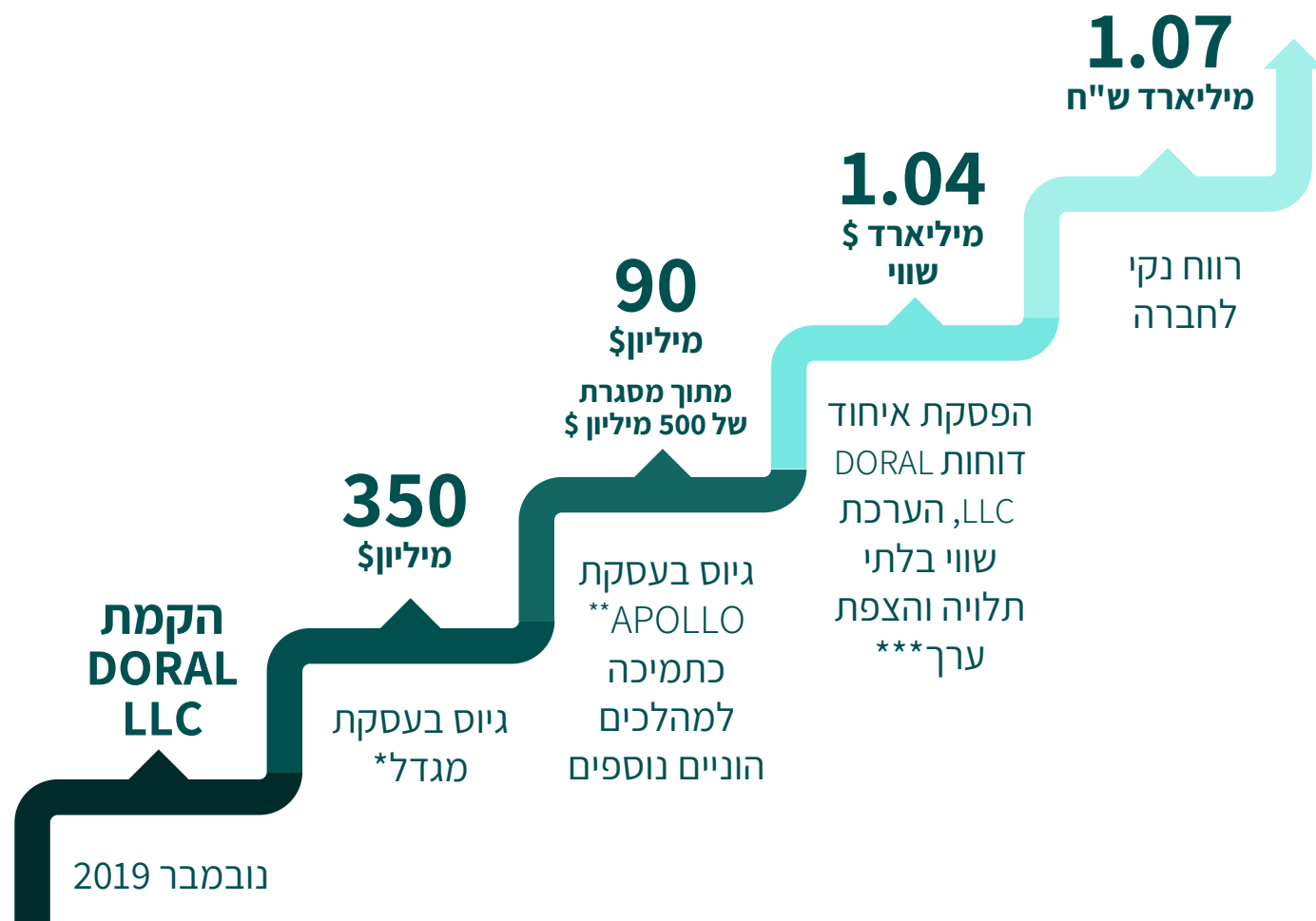
מובילים באספקת חשמל ירוק

מכירת מאות מיליוני קוט"ש
כבר בשנת 2024

התקדמות בהקמה ובפיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת ואגירת אנרגיה



ישראל | ארה"ב | אירופה



עוצמת DORAL LLC מתבטאת לראשונה בדוחות הכספיים

הכרה חשבונית בשווי DORAL LLC
בדוחות החברה

הרווח משקף את הפער בין השווי ההוגן של החזקות החברה ב-DORAL LLC לבין הערך הפנקסני הקודם של נכסיה

(*) העסקה כללה - 110 מיליון דולר תמורת 20% ממניות Doral LLC, 130 מיליון דולר מסגרת אשראי Corporate להקמת מיזמים ועד 100 מיליון דולר השקעה הונית בחלק הראשון (480MWp) של פרויקט אינדיאנה
(**) מסגרת בסך של 500 מיליון דולר כנגד שטרות המירים, מתוכה נוצלו 90 מיליון דולר נכון ליום 31.12.2022
(***) חלקה של החברה 41.78%, הערכת השווי מצורפת לדו"ח הכספי של החברה לשנת 2022



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

MISO

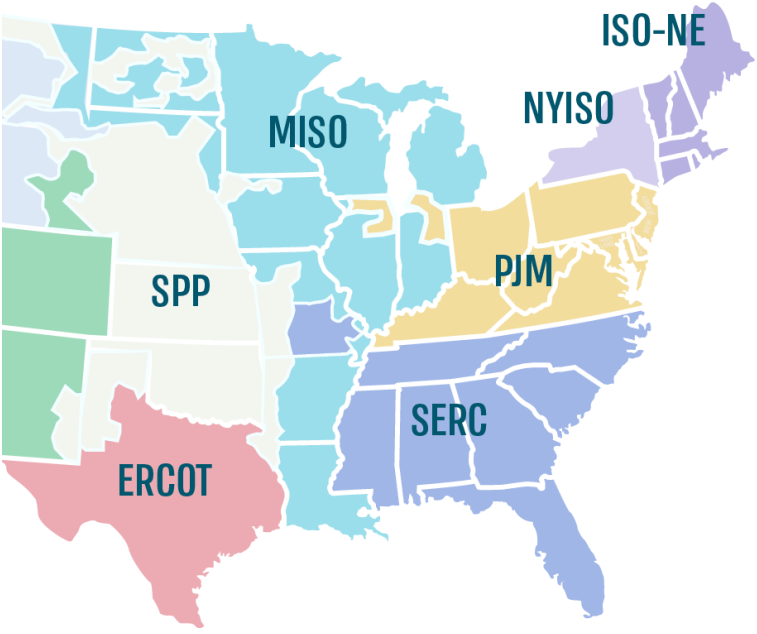
4,795MWp

NYISO

1,600MWh

ISO-NE

1,000MWh



ERCOT

760MWp

1,340MWh

SPP

5,468MWp

3,820MWh

PJM

175MW

2,856MWp

240MWh

SERC

200MWp



8.2GWh
קיבולת אגירה



15.1GWp
סך הספק פרויקטים



פרויקט אינדיאנה (Mammoth)^{4,5}

הפרויקט הסולארי מהגדולים בעולם: כ-1,600 MWp



המשך התקדמות בעבודות ההקמה של פרויקט אינדיאנה צפון



הסכמים חתומים לרכישת 840 MWp פאנלים



התקדמות בהקמת פרויקט אינדיאנה צפון*

67%



* מבוסס על נתונים שהתקבלו ממערכת ניהול ההקמה של הקבלן המבצע





השפעת חקיקת ה-IRA על Doral LLC⁵

01

הטבות מס של 30% (ITC) לעשור הקרוב

להערכת החברה, כל הפרויקטים שיוקמו על ידי Doral LLC בשנים הקרובות יהיו זכאים להטבת מס (ITC) של 30% לפחות

02

הטבת מס במנגנון PTC

החברה בוחנת את יישום הטבת המס במנגנון PTC על פרויקטים רלוונטיים מתוך הצבר הקיים

03

ITC בשיעור של 40% למרבית הפרויקטים

להערכת החברה, מרבית הפרויקטים שתקים בשנים הקרובות יהיו זכאים להטבת מס נוספת של כ-10% (40% בסה"כ) במסלול "Energy Communities"

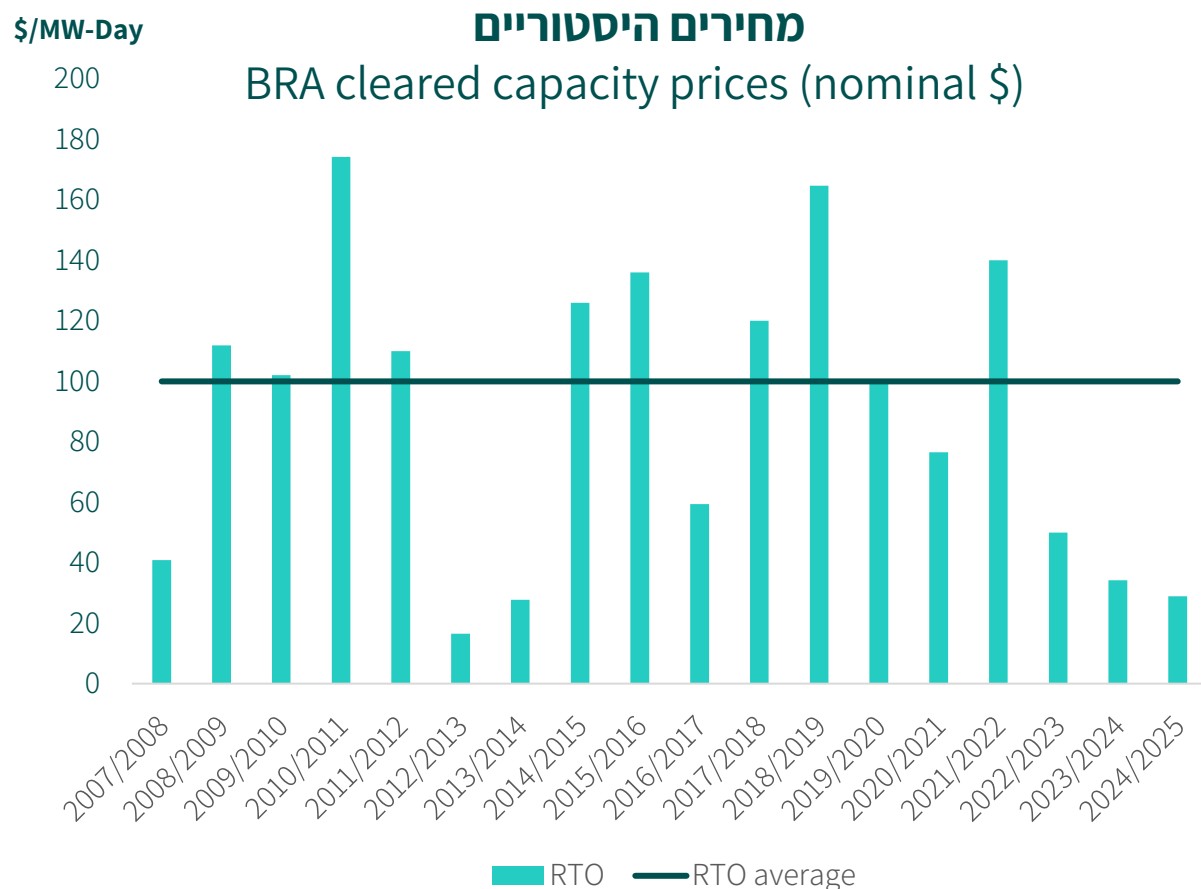


צפי לעלייה משמעותית בתעריפי ה-Capacity ברשת PJM⁵

01 ממוצעי עבר רב-שנתיים מתכנסים לתחזיות פירמות הייעוץ

נתוני עבר וממוצעים רב-שנתיים של תעריפי הזמינות מעידים על התכנסות התעריפים לתחזיות המקובלות

01



PJM צופה קושי לשמר זמינות ברשת*

תחזיות רשת PJM מצביעות על קושי לשמר זמינות, בין היתר, נוכח זמני השבתות צפויים של תחנות קונבנציונליות באופן שתומך בתחזיות עליית תעריפי הזמינות

02

03 צפי לעלייה משמעותית בתעריפים בשנים הקרובות

תחזיות פירמות הייעוץ המובילות בארצות הברית מצביעות על עלייה משמעותית של מחירי הזמינות בשנים הקרובות

03

התקדמות בהקמה ובפיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת

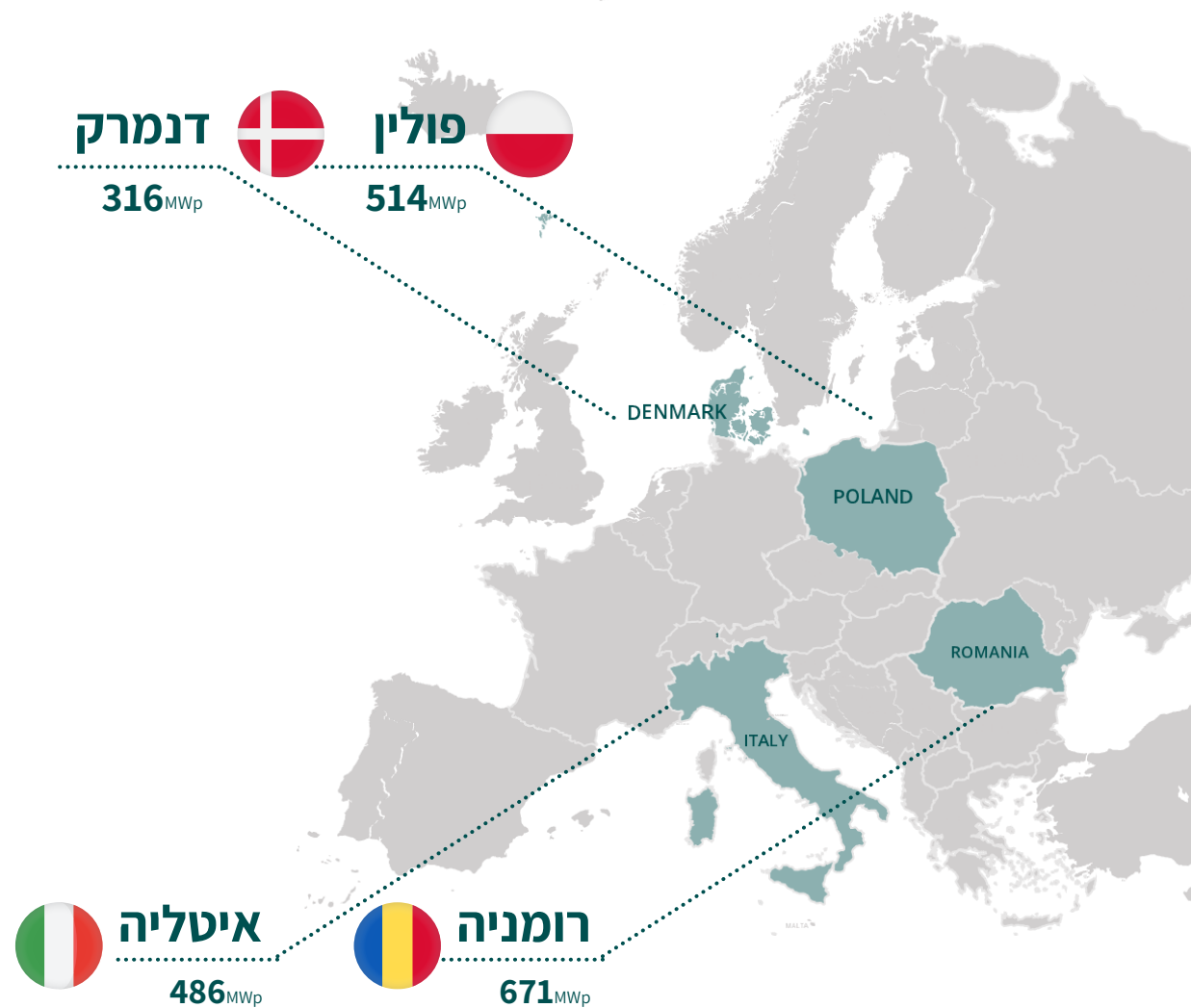


ישראל | ארה"ב | אירופה



2,000_{MWp} כ-
סך הספק פרויקטים

צבר פרויקטים באירופה⁵





איטליה



דנמרק



פולין



רומניה

אירופה^{4,5}

פורטפוליו אירופה	מוכנים לחיבור/ בהקמה/ לקראת הקמה	פיתוח מתקדם	ייזום
טכנולוגיה			
סך הספק	152 MWp	459 MWp	1,275 MWp
סך עלויות הקמה חזויות (מלש"ח)	470	1,346	378
סך הכנסות חזויות (מלש"ח) לשנת הפעלה הראשונה המלאה	101	261	74
סך EBITDA פרויקטאלי חזוי (מלש"ח) לשנת הפעלה הראשונה המלאה	88	219	64

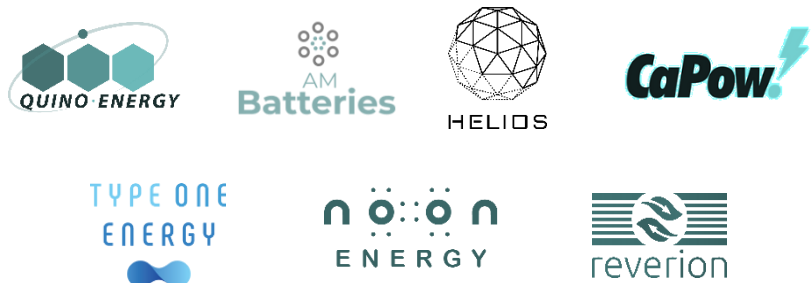
להגבלות מחירי החשמל הקיימות באירופה לשנת 2023 לא צפויה השפעה מהותית על הכנסות החברה



דוראל טק

זרוע החדשנות והטכנולוגיה
של דוראל

השקעות חדשות



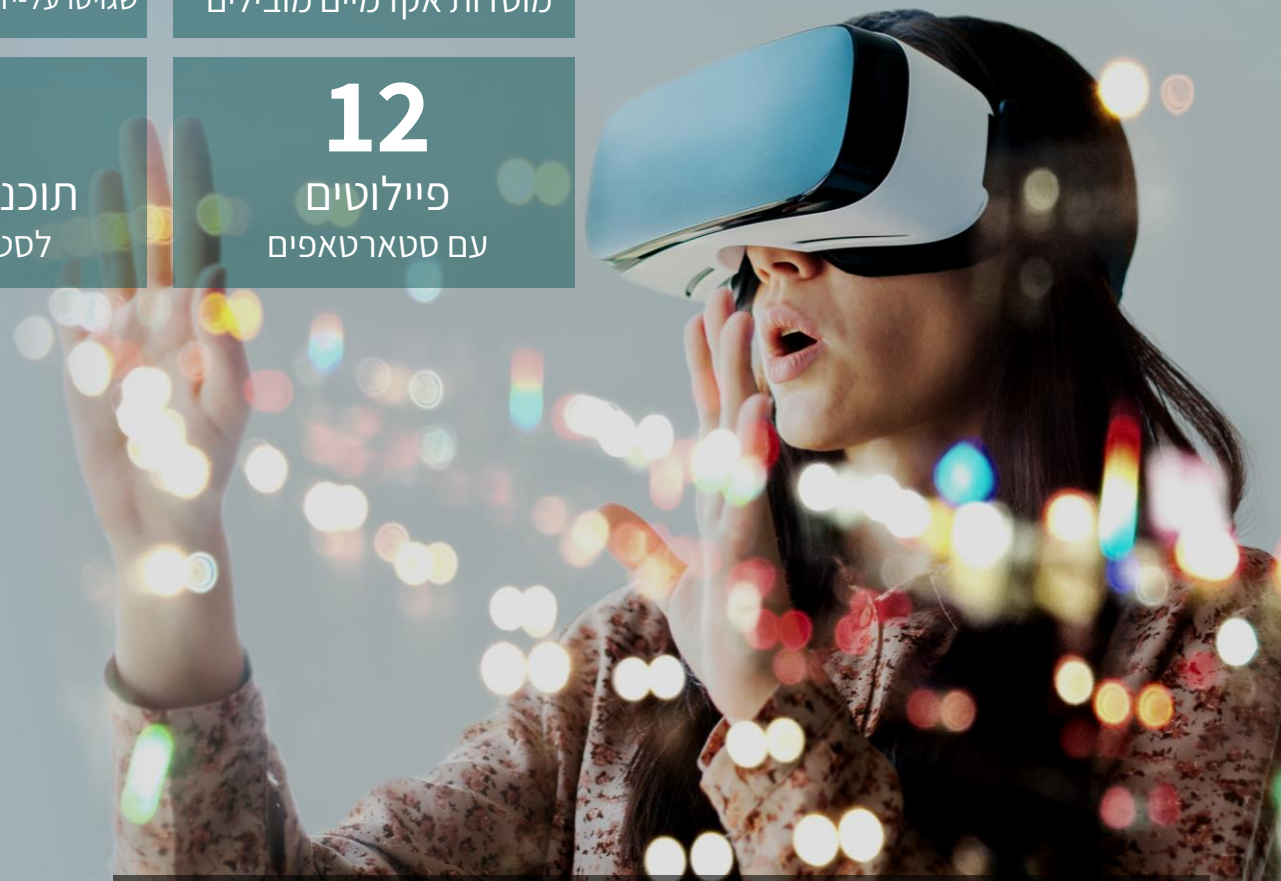
CO-INVESTORS

מבין המשקיעים שהשקיעו יחד עם דוראל-טק



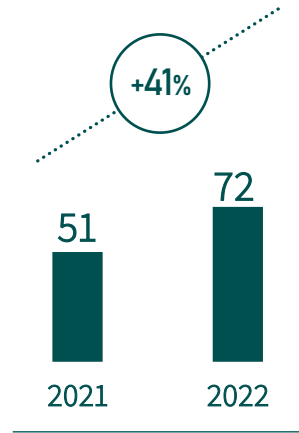
דוראל טק אנרגיה של חדשנות

\$274M סכום כולל שגויס על ידי הפורטפוליו	16 חברות פורטפוליו
\$495M מענקים לא-מדללים שגויסו על-ידי חברות הפורטפוליו	7 פרויקטי מו"פ עם מוסדות אקדמיים מובילים
2 תוכניות האצה לסטארטאפים	12 פיילוטים עם סטארטאפים

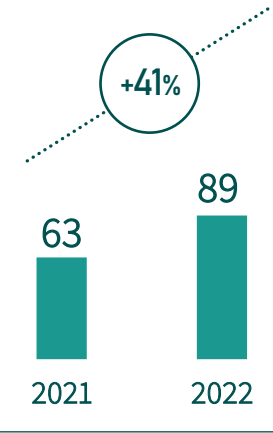


סקירת התוצאות הכספיות לרבעון רביעי ולשנת 2022

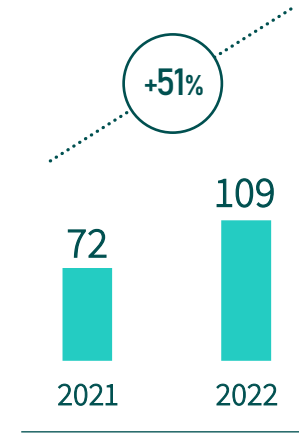
נתונים פיננסיים עיקריים³



FFO פרויקטאלי
100%, במיליוני ש"ח



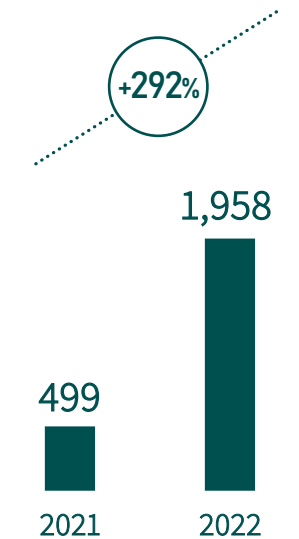
EBITDA פרויקטאלי
100%, במיליוני ש"ח



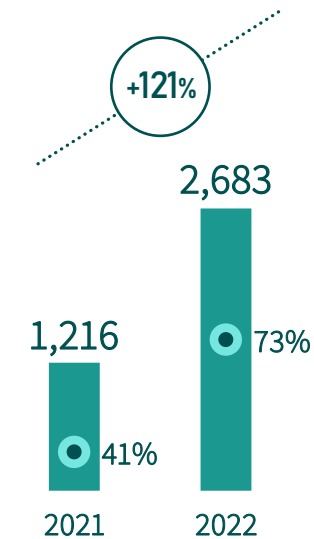
הכנסות פרויקטאליות
100%, במיליוני ש"ח



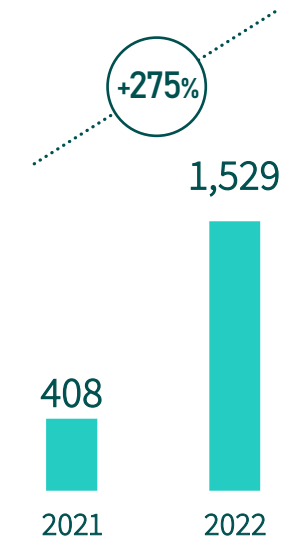
יתרות נזילות



סך ההון
דוח סולו במיליוני ש"ח



סך הנכסים
ושיעור ההון מהמאזן (%)
דוח סולו



השקעות בפרויקטים
100%, במיליוני ש"ח



RENEWABLE ENERGY
DRIVEN BY PEOPLE

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

נתונים פיננסיים עיקריים

עיקרי הדוחות המאוחדים על המצב הכספי (באלפי ש"ח) ³		
31.12.2021	31.12.2022	
601,466	387,115	מזומנים ושווי מזומנים
285,501	404,946	נכסים שוטפים אחרים
769,720	2,550,958	נכסים לא שוטפים
8,350	99,947	חלויות שוטפות
110,087	173,066	התחייבויות שוטפות אחרות
795,547	779,767	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
30,090	329,471	התחייבויות אחרות
944,074	1,382,251	סה"כ התחייבויות
712,613	1,960,768	סה"כ הון
1,656,687	3,343,019	סך המאזן

נתונים פיננסיים עיקריים

נתונים פרויקטאליים (באלפי ₪)			
2020	2021	2022	בשיעור של 100%
60,469	71,101	108,762	הכנסות
55,525	63,135	88,581	EBITDA
45,767	50,828	71,297	FFO

עיקרי הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (באלפי ש"ח) ³				
IFRS Non-GAAP - מודל רכוש קבוע - פרויקטים באיחוד יחסי	2020	2021	2022	IFRS Non-GAAP
	39,099	56,578	91,958	הכנסות
	22,656	77,447	203,435	הוצאות, למעט מימון
	(6,210)	(15,503)	48,467	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
	-	-	1,113,199	רווח במסגרת הפסקת איחוד Doral LLC, נטו ממס
	10,233	(36,372)	1,050,189	רווח (הפסד) לשנה
	9,257	(49,010)	1,099,095	רווח (הפסד) כולל לשנה

IFRS GAAP - מודל נכס פיננסי - פרויקטים בשווי מאזני (אקוויטי)	2020	2021	2022	IFRS GAAP
	56,960	125,054	46,994	הכנסות
	51,173	127,844	115,181	הוצאות, למעט מימון ואחרות
	9,598	(19,664)	4,995	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
	(1,508)	(4,052)	16,311	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	-	-	1,113,199	רווח במסגרת הפסקת איחוד Doral LLC, נטו ממס
	13,877	(26,506)	1,066,318	רווח (הפסד) לשנה
	21,139	(39,144)	1,115,224	רווח (הפסד) כולל לשנה

מרבית הצבר בשל בשלבי הקמה / לקראת הקמה⁸

FFO (מיליוני ₪)	EBITDA (מיליוני ₪)	הכנסות (מיליוני ₪)
111	143	174
352	523	774
174	327	404
637	993	1,352
50	65	80
221	296	487
89	157	193
360	518	759

הספקים MWp MWh			
274	43	מחוברים	צבר בשל
1,429	1,669	בהקמה / לקראת הקמה	
1,174	550	זכייה בהליכים תחרותיים / PPA	
2,876	2,262	סה"כ	
121	21	מחוברים	חלק החברה בצבר הבשל
635	1,024	בהקמה / לקראת הקמה	
534	340	זכייה בהליכים תחרותיים / PPA	
1,290	1,385	סה"כ	

מערכות מוכנות לחיבור^{4,5}

סוגי מערכות והסדרות	הליכים תחרותיים מס' 1 ו-2 למתקני גגות ומאגרים	מערכות תעריפיות / אגירה בצד הצרכן	מערכות קרקעיות בפולין	ביו-גז ישראל	סה"כ
טכנולוגיה	PV	Solar + Storage	PV	Biogas	---
תעריפים מובטחים (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	0.2472 ו-0.2503	0.45	(4)	0.5727	---
מנגנון הצמדת תעריף מובטח	מדד המחירים לצרכן	(4)	(4)	מדד המחירים לצרכן	---
סך הספק מותקן (MWp, MW לפי העניין)	39	17	16	0.6	72
סך קיבולת אגירה (MWh)	---	30	---	---	30
מועדי הפעלה מסחרית חזויים	Q1 2023 - Q2 2023	Q1 2023 - Q2 2023	Q1 2023 - Q2 2023	Q2 2023	---
סך עלויות הקמה חזויות (מיליוני ש"ח)	164	135	45	17	361
סך עלויות הקמה שהושקעו ליום 31.12.2022 (מיליוני ש"ח)	146	42	40	13	241
שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	80%	80%-75%	60%	80%	---
חילוץ הון עצמי צפוי, חלק החברה, נכון ליום 31.12.2022 (מיליוני ש"ח)	---	(14)	(16)	---	(31)
הכנסות חזויות לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	17	17	10.2	3.6	48
EBITDA פרויקטאלי חזוי לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	14	14	9.1	2.0	39
FFO פרויקטאלי חזוי לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	9.0	8.0	6.6	1.2	25
צפי שיעור החזקות החברה, בקירוב ובשרשור (ממוצע משוקלל)	25%	50%	73%	40%	---

מערכות בהקמה או לקראת הקמה^{4,5}

סוגי מערכות והסדרות	Mammoth North אינדיאנה ארה"ב	Mammoth South אינדיאנה ארה"ב	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל	הליכים תחרותיים למתקני PV בשילוב אגירת חשמל	מערכות תעריפיות / אגירה בחסר הצרכן	הליך תחרותי מס' 4 למתקנים קרקעיים	מערכות אגרו- סולאר
טכנולוגיה	PV	PV	PV + Storage	PV + Storage	Solar + Storage	PV	PV
תעריפים מובטחים (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	(4)	(4)	(4)	0.2119	0.37	0.1927	0.2201
מנגנון הצמדת תעריף מובטח	(4)	(4)	(4)	מדד המחירים לצרכן	(4)	מדד המחירים לצרכן	מדד המחירים לצרכן
סך הספק מותקן (MWp או MW לפי העניין)	480	360	265	139	15	15	10
סך קיבולת אגירה (MWh)	---	---	1,294	289	86	---	---
מועדי הפעלה מסחרית חזויים	2024	2024	2023-2024	2023-2024	2023	2023	2024
סך עלויות הקמה חזויות (מיליוני ש"ח)	1,821	1,536	1,750	627	172	46	42
סך עלויות הקמה שהושקעו ליום 31.12.2022 (מיליוני ש"ח)	780	70	82	235	47	32	2
שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	31%	27%	75%	85%	80%-75%	85%	85%
שיעור השקעה שותף מס	38%	48%	---	---	---	---	---
חילוץ הון עצמי צפוי, חלק החברה, נכון ליום 31.12.2022 (מיליוני ש"ח)	---	---	219	(91)	(21)	---	1
הכנסות חזויות לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	107	108	206	63	22.0	5.0	5.0
EBITDA פרויקטאלי חזוי לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	79	82	185	46	16.0	3.6	4.4
FFO פרויקטאלי חזוי לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	26	35	158	30	8.0	2.3	3.3
צפי שיעור החזקות החברה, בקירוב ובשרשור (ממוצע משוקלל)	26.11%	32.38%	62%	62%	52%	49%	50%

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

סוגי מערכות והסדרות	הליך תחרותי מס' 2 למתקני גגות ומאגרים	מערכת קרקעית בדנמרק	מערכות קרקעיות בפולין	מערכות קרקעיות ברומניה	מערכות קרקעיות באיטליה	ביו גז פולין	סה"כ
טכנולוגיה	PV	PV	PV	PV	PV	Biogas	---
תעריפים מובטחים (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	0.2472	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	---
מנגנון הצמדת תעריף מובטח	מדד המחירים לצרכן	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	---
סך הספק מותקן (MWp, או MW לפי העניין)	7	60	28	21	28	2	1,429
סך קיבולת אגירה (MWh)	---	---	---	---	---	---	1,669
מועדי הפעלה מסחרית חזויים	2023	2024	2023	2024	2023-2024	2024	---
סך עלויות הקמה חזויות (מיליוני ש"ח)	30	176	70	64	116	59	6,509
סך עלויות הקמה שהושקעו ליום 31.12.2022 (מיליוני ש"ח)	9	3	30	1	19	2	1,310
שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	80%	65%	60%	50%	60%	70%	---
שיעור השקעה שותף מס	---	---	---	---	---	---	---
חילוץ הון עצמי צפוי, חלק החברה, נכון ליום 31.12.2022 (מיליוני ש"ח)	---	47	(1)	31	27	16	229
הכנסות חזויות לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	3.0	34	17	17	22	12.3	623
EBITDA פרויקטאלי חזוי לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	2.5	30	16	14	20	5.3	502
FFO פרויקטאלי חזוי לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	1.6	27	11	10	15	3.7	331
צפי שיעור החזקות החברה, בקירוב ובשרשור (ממוצע משוקלל)	25%	100%	73%	80%	80%	80%	---

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

סוגי מערכות והסדרות	Mammoth Central 1 אינדיאנה ארה"ב	Mammoth Central 2 אינדיאנה ארה"ב	Goonies פנסילבניה ארה"ב	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל	פרויקט קרקעי במתח עליון	הליך תחרותי מס' 3 למתקני גגות ומאגרים	סה"כ
טכנולוגיה	PV	PV	PV	PV	PV	PV	---
תעריפים מובטחים (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	0.1962	---
מנגנון הצמדת תעריף מובטח	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	מדד המחירים לצרכן	---
סך הספק מותקן (MWp, או MW לפי העניין)	360	360	233	115	92	14	1,174
סך קיבולת אגירה (MWh)	---	---	---	550	---	---	550
מועדי הפעלה מסחרית חזויים	2025	2025	2024	2024	2024	2024	---
סך עלויות הקמה חזויות (מיליוני ש"ח)	1,523	1,343	1,053	863	290	60	5,132
סך עלויות הקמה שהושקעו ליום 31.12.2022 (מיליוני ש"ח)	5	5	30	2	3	0.1	45
שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	31%	31%	32%	75%	85%	80%	---
שיעור השקעה שותף מס	49%	49%	49%	---	---	---	---
חילוץ הון עצמי צפוי, חלק החברה, נכון ליום 31.12.2022 (מיליוני ש"ח)	---	---	---	146	33	---	180
הכנסות חזויות לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	108	100	73	93	25	5.0	404
EBITDA פרויקטאלי חזוי לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	83	77	60	82	21	4.1	327
FFO פרויקטאלי חזוי לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	34	32	24	69	13	2.5	174
צפי שיעור החזקות החברה, בקירוב ובשרשור (ממוצע משוקלל)	41.78%	41.78%	41.78%	62%	67%	25%	---

מערכות בשלבי פיתוח מתקדם נוספים^{4,5}

סוגי מערכות והסדרות	Brenneman ג'ורג'יה ארה"ב	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל	אגירה מתח גבוה	מערכות תעריפיות אגירה / בחסר הצרכן	מערכות אגרו- סולאר	מערכות קרקעיות ברומניה	מערכת קרקעית בפולין
טכנולוגיה	PV	PV + Storage	Storage	Solar + Storage	PV	PV	PV
תעריפים מובטחים (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	(4)	(4)	(4)	0.39	0.22	(4)	(4)
מנגנון הצמדת תעריף מובטח	(4)	(4)	(4)	(4)	מדד המחירים לצרכן	(4)	(4)
סך הספק מותקן (MWp או MW, לפי העניין)	210	92	---	17	6	304	110
סך קיבולת אגירה (MWh)	---	419	204	20	---	---	---
מועדי הפעלה מסחרית חזויים	2025	2025-2026	2025-2026	2024-2025	2025	2025	2025
סך עלויות הקמה חזויות (מיליוני ש"ח)	797	582	154	107	36	879	325.7
סך עלויות הקמה שהושקעו ליום 31.12.2022 (מיליוני ש"ח)	9	---	0.2	1	0.1	6	0.4
הכנסות חזויות לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	52	71	23	14	4.0	167	70
EBITDA פרויקטאלי חזוי לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	42	64	16	12	3.6	139	62
צפי שיעור החזקות החברה, בקירוב ובשרשור (ממוצע משוקלל)	41.78%	73%	77%	60%	84%	80%	37%

מערכות בשלבי פיתוח מתקדם נוספים^{4,5} (המשך משקף קודם)

סוגי מערכות והסדרות	מערכות קרקעיות באיטליה	רוח ברומניה	ביו-גז ישראל	סה"כ
טכנולוגיה	PV	Wind	Biogas	---
תעריפים מובטחים (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	(4)	(4)	(4)	---
מנגנון הצמדת תעריף מובטח	(4)	(4)	(4)	---
סך הספק מותקן (MWp או MW, לפי העניין)	45	100	0.63	885
סך קיבולת אגירה (MWh)	---	---	---	643
מועדי הפעלה מסחרית חזויים	2025	2025	2024	---
סך עלויות הקמה חזויות (מיליוני ש"ח)	141	378	17	3,417
סך עלויות הקמה שהושקעו ליום 31.12.2022 (מיליוני ש"ח)	---	2	---	18
הכנסות חזויות לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	24	74	3.6	503
EBITDA פרויקטאלי חזוי לשנת ההפעלה הראשונה המלאה (מיליוני ש"ח)	18	64	2.0	423
צפי שיעור החזקות החברה, בקירוב ובשרשור (ממוצע משוקלל)	80%	80%	40%	---

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 יחוברו עד לסוף שנת 2024. ראה סעיפים 1.4.2, 1.4.4, 1.4.5, 1.4.6 לדוח התקופתי.

2 ההספק הכולל של המערכות המניבות שבבעלות חברות הקבוצה, יחד עם שותפים, המזרימות את החשמל המיוצר בהן לרשת החשמל ו/או ישירות לצרכנים, הינו כ-201.18 מגה-וואט (DC) בנוסף, לחברה מערכות נוספות אשר הופעלו מסחרית לאחר יום 31.12.2022, או כאלו שסיימו למעשה את שלב ההקמה, כך שלצורך הפעלתן המסחרית ה"רשמית" נדרשות פעולות טכניות ופרוצדורליות בעיקרן בהספק של כ-72.3 מגה-וואט (DC) ראו סעיף 1.4.2 לדוח התקופתי.

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

4 כל המידע בטבלאות, לרבות המידע ביחס להספקים, מועדי הפעלה מסחרית חזויים, סך עלויות הקמה חזויות, סך עלויות שהושקעו, וכן סך הכנסה/FFO/EBITDA חזויים לשנת ההפעלה הראשונה המלאה ואופן חישובם נכון ליום ה- 31.12.2022 מבוסס על המידע המוצג בטבלאות המפורטות בסעיפים 1.4.2-1.4.8 לפרק א' בדוח התקופתי ויש לקרוא אותם ביחד ובשיתוף לבטיב למכלול הנחות העבודה, ההסברים, התחזיות וההסתייגויות הנזכרות בסעיפים אלו.

5 הערכות החברה בדבר מאפייני משקי החשמל בטריטוריות השונות, תעריפים, תקופות התעריפים המובטחות, הספקים, מועדי הפעלה מסחרית, עלויות הקמה, שיעורי מינוף, הכנסות, FFO, EBITDA, שיעורי החזקות ושנת ההפעלה 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) בעקבותיו, 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 1.8.8 לדוח התקופתי.

7 הנתונים המוצגים בשקף זה מבוססים על התחזיות הנכללות בטבלאות המפורטות כפי שפורסמו בדוח הדירקטוריון, תחת הנחות ואומדנים של ההנהלה למועדי חיבור צפויים של הפרויקטים. לפירוט נוסף ראו סעיף 1.5 לדוח הרבעוני.

8. הנתונים המוצגים בשקף זה כוללים גם את ההכנסות, EBITDA ו- FFO החזויים לחברת בת בבעלותה המלאה של החברה (100%) מפעילות סחר בחשמל, על בסיס לקוחותיה החתומים.

9. בטווח המידי-קצר; כולל כ-100 מיליון ש"ח מסגרת EBF מאושרת; ללא כ-95 מיליון ש"ח ניירות ערך סחירים ו-21 מיליון ש"ח פיקדונות המשמשים כבטוחות; ללא יתרות מזומנים ב-Doral LLC; כולל כ-63 מיליון ש"ח ניירות ערך סחירים שאינם משמשים כבטוחות; כולל כ-35 מיליון ש"ח חלק החברה המשוקלל ביתרות המזומנים ושווי המזומנים של תאגידי פרויקטים המטופלים בשיטת השווי המאזני.

10. ללא מסגרות Doral LLC; כולל כ-144 מיליון ש"ח חילוץ עודפי הון עצמי מתאגידי פרויקטים עם סגירות פיננסיות בטווח המידי-קצר; כולל כ-100 מיליון ש"ח מסגרת EBF מאושרת.