DORAL

מצגת שוק ההון | רבעון שני לשנת 2023

אוגוסט 2023

גברעם, סולאר ואגירה

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 הרבעוני שפרסמה החברה ביום 20 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-077311) (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 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.

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: ממשיכים בתנופה (שקף 5), דוראל אגרו: הלכה למעשה (שקף 15) ופרויקט אינדיאנה (Mammoth) (שקף 20).

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 EBIDTA 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 עליות 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: 2023-01-030961) ("**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.

דוראל בתמצית

יזמות גלובלית

DNA יזמי ופיתוח Greenfield

שליטה בכל שרשרת הערך

תנופת ביצוע

1,551 MWh | 1,344 MWp

בהקמה ולקראת הקמה[4]

אגירת אנרגיה

מובילים עולמיים בתחום האגירה

2,278 MWh צבר אגירה בשל[1,4]

חדשנות וטכנולוגיה

אגירת אנרגיה | מימן ירוק | אגרו-וולטאי

חשמל ירוק

מובילי שוק אספקת
החשמל הירוק בישראל

חולית, סולאר ואגירה

קצב חיבורים מואץ בשנה וחצי הקרובה[5]

התפלגות הספק מחובר חזוי לפי טריטוריה עד סוף 2024[4,5]

הנתונים מתייחסים להספק הפרויקטים הכולל, שמוחזקים ו/או יוחזקו על-ידי דוראל יחד עם שותפים, ואשר להערכת החברה יחוברו לרשת ו/או יהיו מוכנים לחיבור עד חודש דצמבר 2024 (כולל).

ממשיכים בתנופה

צמיחה של 104 MWp + 228 MWh בפרויקטים מחוברים ברבעון[2,5]

כ-3.5 מיליארד ₪ אשראי לפרויקטי סולאר ואגירה בישראל[5]

חתימת מזכר הבנות עם בנק מזרחי

- חוב בכיר בסך של **כ-2 מיליארד ₪**
- מסגרות נוספות בסך של **כ-1.5 מיליארד ₪**

ממשיכים בתנופת ההקמות

כ-1.3 GWp + כ-1.6 GWh בהקמה ולקראת בהקמה[5]

- **כ-500 MW (AC)** תשובות מחלק **חיוביות** בישראל*
- התקדמות **משמעותית** בפרויקט אינדיאנה צפון

כ-30% גידול בתוצאות החציון[3,4]

גידול בכל הפרמטרים ביחס ל-H1 2022

- **36%** גידול בהכנסות
- **29%** גידול ב-EBITDA
- **26%** גידול ב-FFO

* 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

כ-1,300 MWp + כ-1,600 MWh בהקמה ולקראת הקמה[4]

ארה"ב

סולאר | 480MWp
אינדיאנה צפון

תחנת משנה
אינדיאנה צפון

ישראל

סולאר ואגירה | 19.6MWp + 60.5MWh
יטבתה

סולאר ואגירה | 21.9MWp + 45MWh
גדות

סולאר ואגירה | 16MWp + 34MWh
יהל

סולאר ואגירה | 13.7MWp + 28MWh
גברעם

סולאר ואגירה | 3.7MWp + 13.8MWh
כרם שלום

סולאר | 14.8 MWp
עברון

אירופה

סולאר | 43.5 MWp
פולין

סולאר | 60 MWp
אורופ, דנמרק

* הושלמה הקמת 21.1 MWp.

הצבר הגלובלי[4,5]

יהל , סולאר ואגירה

*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 1.3 מיליארד ₪ הכנסות צפויות ב-2026

FFO פרויקטאלי ומסחר בחשמל (מיליוני ₪)

EBITDA פרויקטאלי ומסחר בחשמל (מיליוני ₪)

הכנסות פרויקטאליות ומסחר בחשמל ** **(מיליוני ₪)**

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

** החל משנת 2024, הנתונים כוללים הן את הכנסות תאגידי הפרויקטים הרלוונטיים ממכירת חשמל למספק החשמל של החברה, והן את הכנסות המספק ממכירת חשמל זה ללקוחות קצה[5]

מגמות מאקרו ופעילות דוראל[5,6]

01 ירידה משמעותית במחירי האגירה

- בוצע רכש אגירה של למעלה מ-1.3 GWh מהיצרנים המובילים בעולם
- ירידה משמעותית במחירי חומרי הגלם לציוד אגירה
- ניצול כוח הקנייה הגלובלי לקבלת תנאים מיטביים

02 ירידה משמעותית במחירי הקולטים

- שיפור טכנולוגי עקבי בניצולת הקולטים
- הפחתת עלויות ההקמה והשדרוג הטכנולוגי משפרים את תשואות המתקנים

03 עלייה בשערי מט"ח

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

ירידת מחירי הליתיום בשנה האחרונה*

ירידת מחירי פנלים וסיליקון בשנה האחרונה**

*מקור: tradingeconomics.com

**מקור: Lithium Carbonate (99.5% Battery Grade) price today | Historical Lithium Carbonate (99.5% Battery Grade) Price Charts | SMM Metal Market

פעילות החברה בישראל

כרם שלום, סולאר ואגירה

ישראל | ארה"ב | אירופה

ממשיכים בתנופת ההקמות והחיבורים[3,4,5]

מאגר בחן, דו-שימוש

519% צמיחה

מתקני אגירה מחוברים (MWh)

127% צמיחה

מתקנים סולאריים מחוברים (MWp)

444% צמיחה

הכנסות מפרויקטים** (משח"ן)

288% צמיחה

EBITDA מפרויקטים (משח"ן)

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

** החל משנת 2024, הנתונים כוללים הן את הכנסות תאגידי הפרויקטים הרלוונטיים ממכירת חשמל למספק החשמל של החברה, והן את הכנסות המספק ממכירת חשמל זה ללקוחות קצה[5]

מזכר הבנות למימון פרויקטי סולאר ואגירה באסדרת השוק[5]

קונסורציום מלווים שיגובש בהובלת בנק מזרחי

מסגרות אשראי בסך של כ-3.5 מיליארד ₪

כ-2 מיליארד ש"ח

חוב בכיר לפרויקטים

עלות הקמת הפרויקטים
כ-2.6 מיליארד ש"ח

כ-1.5 מיליארד ש"ח

מסגרות נוספות

מסגרות גישור להעמדת הון עצמי,
ערבויות ביצוע, תשלומי מע"מ ועוד

הספק הפרויקטים[4,5]

מרביתם בשלבי הקמה או
לקראת הקמה

1,800 MWh

380 MWp

2023: שנת מפנה באגירת חשמל[4,5]

העוצמה שבאגירת חשמל

פתרון לאתגרי הרשת (הפסקות חשמל)

הסטת חשמל ירוק לשעות השיא

מאפשרת שילוב משמעותי של מתחדשות

מקסום תשואות המתקנים וארביטראז'

צבר האגירה הבשל[1] של החברה בישראל

כ-2.3

GWh

צפי הכנסות מצבר מתקנים סולאריים משולבי אגירה בשלים[1] בישראל

כ-494

מיליוני ש"ח בשנה*

*תחזית הכנסות לשנה מלאה ביחס לפרויקטים בשלים שצפויים לפעול עד יום 31 בדצמבר 2025.

מובילים את שוק החשמל הירוק

צבר עסקאות משמעותי למכירת חשמל

מובילים באספקת חשמל ירוק

מכירת מאות מיליוני קוט"ש כבר בשנת 2024[5]

התקשרויות עם צרכנים משמעותיים בשוק הישראלי

ICL | אפי נכסים | מליסרון

מגדל | DECATHLON | TEPERBERG

Kfar Maccabiah

מערך סחר מיומן, מתקדם ופעיל

חשיבות מרכזית ליתרון טכנולוגי ולכוח אדם מיומן לייעול הסחר

דוראל-אגרו: מהלכה למעשה[4,5]

עתיד הסולאר בשוק הישראלי

היום

4 מתקנים מסחריים ראשונים מסוגם בהקמה או לקראת הקמה

06/2023

החלטת רמ"י להקצאת 500 דונמים ייעודיים למתקני אגרו

לכל אגודה חקלאית

פטור מהשבת מכסת תעסוקה ו/או השבת שטחים זמניים

01/2022

אישור להקמת 17 מתקני פיילוט*

10/2021

חניכת חלקת הניסוי

בשיתוף אוניברסיטת בר אילן

11/2020

השקת פעילות דוראל-אגרו

מעלה גלבוע

ענבים, ליצ'י, מנגו וגידולי שדה

12 MWp

רבדים

אבוקדו

9 MWp

40 MWh

הגושרים

ענבים ופסיפלורה

4 MWp

16 MWh

גשר

אבוקדו

3 MWp

16 MWh

*במסגרת קול קורא ל"פנייה להגשת תכניות מקדימות לדו-שימוש באנרגיות מתחדשות בשטחים חקלאיים" מיום 20 באפריל 2021, שעודכנה ביום 24 ביוני 2021, של משרד האנרגיה ומשרד החקלאות.

פעילות החברה בארה"ב

ישראל | **ארה"ב** | אירופה

אינדיאנה צפון, ארה"ב

מגמות ותחזיות בשוק האמריקאי[5,6]

צפי לעלייה משמעותית בהשקעות באנרגיה מתחדשת תחת ה-IRA

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

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

עפ"י מחקר של Nomura Greentech

צפי לירידה במחירי הציוד ועלות הפרויקטים (סולאר)

עפ"י מחקר של Barclays capital

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

מקור: fdp.2021https://eta-publications.lbl.gov/sites/default/files/queued_up_may_

פריסה נרחבת ברשתות המובילות בארה"ב[4,5]

MISO
4,661MWp

NYISO
1,600MWh

ISO-NE
700MWh

PJM
3,066MWp
240MWh

SERC
200MWp

ERCOT
525MWp
1,290MWh

SPP
5,476MWp
3,420MWh

14.4 GWp
סך הספק הפרויקטים

7.4 GWh
סך קיבולת האגירה

פרויקט אינדיאנה (Mammoth)[4,5]

אינדיאנה צפון, ארה"ב

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*

86%

אינדיאנה צפון, ארה"ב

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

זרקור על פרויקטים מתקדמים נוספים[4,5]

הפרויקט	COLD CREEK	GREAT BEND	BRENNEMAN
מיקום	מחוזות טום גרין ושרייר, טקסס	מחוז מייגס, אוהיו	מחוז מקון, ג'ורג'יה
רשת	ERCOT	PJM	SERC
הספק (DC)	כ-525 MW + 340 MWh	כ-60 MW	כ-200 MW
בתי אב שניתן לספק להם חשמל מהפרויקט	כ-80,000	כ-10,000	כ-40,000
סטטוס	תכנית סטטוטורית מאושרת הסכם חיבור לרשת בתהליך חתימה	היתר בנייה התקבל הסכם חיבור לרשת התקבל	היתר בנייה התקבל הסכם חיבור לרשת התקבל
צפי עליה לקרקע	2024-2025	2024	2024

התמונות להמחשה

פעילות החברה באירופה

ישראל | ארה"ב | **אירופה**

פולין

צבר פרוייקטים באירופה[4,5]

1,831 MWp
סך הספק הפרויקטים

205 MWh
סך קיבולת האגירה

דנמרק
276MWp

פולין
457 MWp
205 MWh

איטליה
459MWp

רומניה
538MWp

אירופה[4,5]

רומניה | פולין | דנמרק | איטליה

פורטפוליו אירופה	בהפעלה/מוכנים לחיבור/ בהקמה/לקראת הקמה	פיתוח מתקדם		ייזום	
טכנולוגיה					
סך הספק	152 MWp	811 MWp	100 MW	768 MWp	205 MWh
סך עלויות הקמה חזויות (מלש"ח)	549	2,859	546		
סך הכנסות חזויות (מלש"ח) **לשנת ההפעלה הראשונה המלאה**	101	419	91		
סך EBITDA פרויקטאלי חזוי (מלש"ח) **לשנת ההפעלה הראשונה המלאה**	82	373	80		

להגבלות מחירי החשמל הקיימות באירופה לשנת 2023 לא צפויה השפעה מהותית על הכנסות החברה[5]

דוראל טק

זרוע החדשנות והטכנולוגיה
של דוראל

דוראל טק
אנרגיה של חדשנות

17
חברות פורטפוליו

5
סבבי גיוס נוספים
בפורטפוליו במהלך 2023

כ-M$175
סכום כולל שגויס
על ידי חברות הפורטפוליו במהלך 2023*

כ-30 מיליון ש"ח
הכנסות מימון נטו במהלך חציון 1 2023
משערוך השקעות בספרי הקבוצה בעקבות סבבי גיוס הוניים בחברות הפורטפוליו

* 3 השקעות הוניות ו-2 השקעות במנגנוני SAFE/CLA

השקעות לדוגמא

QUINO ENERGY
AM Batteries
HELIOS
CaPow.
TYPE ONE ENERGY
OXCCU
noon ENERGY
reverion

CO- INVESTORS
מבין המשקיעים שהשקיעו יחד עם דוראל-טק

Breakthrough Energy
AngloAmerican
AT ONE VENTURES
SK ecoplant
BHP
saudi aramco energy ventures
TechEnergy Ventures
TDK VENTURES
CLEAN ENERGY VENTURES
TRAFIGURA
UNITED AIRLINES VENTURES

דוראל מימן

מימן ירוק – דלק העתיד

מימן ירוק – דלק העתיד

אלטרנטיבה נקייה לדלקים פוסיליים
(תעשייה, תחבורה, חקלאות)

יעילות אנרגטית גבוהה

גורם הכרחי במעבר למשק מאופס פליטות

מאפשר יציבות אנרגטית ארוכת טווח

מהו מימן ירוק?

INTERNATIONAL ENERGY AGENCY*

DORAL Hydrogen

צפי לעלייה משמעותית בביקוש למימן

טווחי ביקושים צפויים למימן עד 2050

מקור: PwC Green hydrogen economy - predicted development of tomorrow

הצצה לפעילות דוראל מימן[5]

ייצור ואספקת מימן ירוק

פרויקט מימן ירוק באוסטרליה

- בשותפות עם **Samsung ו-קרן אינפינטי**
- 11 MWp מחוברים + 8 MWp בפיתוח
- הסכמי מכירת מימן מובטחים

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

מימן לתחבורה בהולנד

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

תחנות דלק למימן ירוק בישראל

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

סקירת התוצאות הכספיות לרבעון הראשון לשנת 2023

נתונים עיקריים לרבעון[3,4]

הכנסות פרויקטאליות
100%, במיליוני ₪

EBITDA פרויקטאלי
100%, במיליוני ₪

FFO פרויקטאלי
100%, במיליוני ₪

השקעות מצטברות בפרויקטים
100%, במיליוני ₪

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

סך ההון
דוח סולו במיליוני ₪

יתרות נזילות
במיליוני ₪

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]			
	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
מזומנים ושווי מזומנים	259.7	397.8	387.1
נכסים שוטפים אחרים	745.8	230.7	404.9
נכסים לא שוטפים	2,832.4	1,236.1	2,551.0
חלויות שוטפות	104.2	97.2	99.9
התחייבויות שוטפות אחרות	506.5	102.1	173.1
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	856.1	758.4	779.8
התחייבויות אחרות	354.0	71.6	329.5
סה"כ התחייבויות	1,820.8	1,029.3	1,382.3
סה"כ הון	2,017.1	835.3	1,960.8
סך המאזן	**3,837.9**	**1,865.0**	**3,343.0**

נתונים פיננסיים עיקריים

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

IFRS Non-GAAP מודל רכוש קבוע I פרויקטים באיחוד יחסי	H1'2023	H1'2022	Q2'2023	Q2'2022	1-12.2022
הכנסות ממכירת חשמל בישויות באיחוד מלא או יחסי, לפי העניין	35.7	25.3	22.2	16.0	65.7
הכנסות ממתן שירותים ואחרות	3.3	5.3	1.0	0.5	20.2
הכנסות ממכירת פרויקטים בייזום	-	6.0	-	0.8	6.0
הוצאות, למעט מימון	29.7	49.5	24.8	11.5	223.9
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	(43.2)	8.3	(12.3)	(2.7)	69.0
רווח במסגרת הפסקת איחוד Doral LLC, נטו ממס	-	-	-	-	1,113.2
רווח (הפסד) לתקופה	(33.9)	(4.6)	(13.9)	3.1	1,050.2
רווח כולל לתקופה	49.9	39.1	27.8	37.5	1,099.1

IFRS GAAP מודל נכס פיננסי I פרויקטים בשווי מאזני (אקוויטי)	H1'2023	H1'2022	Q2'2023	Q2'2022	1-12.2022
הכנסות ממתן שירותים ואחרות	16.0	12.0	8.3	5.7	41.0
הכנסות ממכירת פרויקטים בייזום	-	6.0	-	0.8	6.0
הוצאות, למעט מימון ואחרות	99.6	34.9	38.8	26.5	94.6
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	52.5	(0.3)	17.6	8.1	(15.6)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	0.3	16.4	(0.4)	16.4	16.3
רווח במסגרת הפסקת איחוד Doral LLC, נטו ממס	-	-	-	-	1,113.2
רווח (הפסד) לתקופה	(30.8)	(0.8)	(13.5)	4.5	1,066.3
רווח כולל לתקופה	53.0	42.9	28.2	38.9	1,115.2

נתונים פרויקטאליים (במונחי 100%; במיליוני ש"ח)[3,4]

	1-6.2023	1-6.2022	1-6.2021
הכנסות	68.5	50.5	34.8
EBITDA	56.2	43.7	32.0
FFO	42.7	34.0	26.7

השפעת הפעילות בארה"ב על הדוחות המאוחדים (H1/2023)

ארה"ב: שינויים בנתוני מאקרו, לרבות:
▲ עליית מחירי PPA I ▼ כ-0.27% 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-21.1 מיליון ש"ח (נטו ממס) בדוחות המאוחדים

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

כ-21.3 מיליון ש"ח הפסד (רובו ככולו מהשערוך הנ"ל) + **כ-63 מיליון ש"ח רווח כולל אחר** = **כ-42 מיליון ש"ח רווח כולל נטו**

מערכות מוכנות לחיבור[4,5]

אזור	פרויקט	טכנולוגיה	תעריפים מובטחים[2] (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	מנגנון הצמדת תעריף מובטח	תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית)	סך הספק מותקן (MWp או MW לפי העניין)	סך קיבולת אגירה (MWh)	מועדי הפעלה מסחרית חזויים	סך עלויות הקמה חזויות[3]	סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.06.2023)	שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	שיעור השקעה שותף מס	יתרת השקעה / (חילוץ) הון עצמי צפוי[4]	הכנסות שנתיות[5](6)	EBITDA שנתית[5](7)	FFO שנתי[5](8)	שיעור החזקות[9]
ישראל	הליכים תחרותיים מס' 1 ו-2 למתקני גגות ומאגרים	PV	0.2472 ו- 0.2503	מדד המחירים לצרכן	25 שנים	28	---	Q3 2023 - Q4 2023	121	103	80%	---	1.1	12	10	6.6	25%
	מערכות תעריפיות / אגירה בחצר הצרכן	Solar + Storage	0.44	(2)	(2)	13	44	Q3 2023 - Q4 2023	130	112	80%-75%	---	(21)	16	13	6.3	49%
	הליך תחרותי 1 למתקני PV בשילוב אגירת חשמל[2]	PV + Storage	0.215	מדד המחירים לצרכן	23 שנים	90	190	Q3 2023 - Q4 2023	409	310	90%	---	(62)	42	31	19	59%
	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל[2]	PV + Storage	(2)	(2)	(2)	10	47	2023-2024	65	10	75%	---	(16)	8.4	7.0	5.2	85%
	הליך תחרותי מס' 4 למתקנים קרקעיים	PV	0.19	מדד המחירים לצרכן	23 שנים	15	---	Q3 2023	47	24	85%	---	---	5.0	3.6	2.3	50%
	ביו-גז ישראל	Biogas	0.57	מדד המחירים לצרכן	20 שנים	0.6	---	Q3 2023	17	17	80%	---	---	3.6	2.0	1.1	40%
	סה"כ ישראל	---	---	---	---	**156**	**280**	---	**789**	**575**	---	---	**(99)**	**87**	**67**	**41**	---
אירופה	מערכות קרקעיות בפולין[10]	PV	(2)	(2)	(2)	19	---	Q3 2023 - Q4 2023	54	55	60%	---	(26)	11	9.2	6.2	73%
	סה"כ	---	---	---	---	**175**	**280**	---	**843**	**631**	---	---	**(125)**	**98**	**76**	**47**	---

מערכות בהקמה או לקראת הקמה[4,5]

אזור	פרויקט	טכנולוגיה	תעריפים מובטחים[2] (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	מנגנון הצמדת תעריף מובטח	תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית)	סך הספק מותקן (MWp או MW לפי העניין)	סך קיבולת אגירה (MWh)	מועדי הפעלה מסחרית חזויים	סך עלויות הקמה חזויות[3]	סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.06.2023)	שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	שיעור השקעה שותף מס	יתרת השקעה / (חילוץ) הון עצמי צפוי[4]	הכנסות שנתיות[5](6)	EBITDA שנתית[5](7)	FFO שנתי[5](8)	שיעור החזקות[9]
ארה"ב	אינדיאנה צפון[10]	PV	(2)	(2)	(2)	480	---	2024	1,914	1,200	29%	37%	---	111	80	28	26%
	אינדיאנה דרום[10]	PV	(2)	(2)	(2)	360	---	2025	1,510	78	26%	49%	---	106	78	33	32%
	סה"כ ארה"ב	---	---	---	---	**840**	---	---	**3,424**	**1,278**	**55%**	---	---	**217**	**158**	**61**	---
ישראל	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל[2]	PV + Storage	(2)	(2)	(2)	298	1,393	2023-2024	1,905	267	75%	---	387	248	199	146	73%
	הליכים תחרותיים למתקני PV בשילוב אגירת חשמל[2]	PV + Storage	0.2119	מדד המחירים לצרכן	23 שנים	46	99	2023-2024	224	0.8	85%-80%	---	---	23	18	11	67%
	מערכות תעריפיות / אגירה בחצר הצרכן	Solar + Storage	0.3700	(2)	(2)	15	59	2023	148	51	80%-75%	---	(23)	19	14	7	54%
	מערכות אגרו-סולאר	PV	0.2201	מדד המחירים לצרכן	23 שנים	14	---	2024	44	2	85%	---	(0.7)	5.3	4.3	3.0	50%
	סה"כ ישראל	---	---	---	---	**373**	**1,551**	---	**2,321**	**320**	---	---	**363**	**296**	**235**	**167**	---

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

אזור	פרויקט	טכנולוגיה	תעריפים מובטחים[2] (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	מנגנון הצמדת תעריף מובטח	תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית)	סך הספק מותקן (MWp או MW לפי העניין)	סך קיבולת אגירה (MWh)	מועדי הפעלה מסחרית חזויים	סך עלויות הקמה חזויות[3]	סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.06.2023)	שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	שיעור השקעה שותף מס	יתרת השקעה / (חילוץ) הון עצמי צפוי[4]	הכנסות שנתיות[6][5]	EBITDA שנתית[7][5]	FFO שנתי[8][5]	שיעור החזקות[9]
אירופה	מערכת קרקעית בדנמרק[10]	PV	[2]	[2]	[2]	60	---	2024	186	6.3	65%	---	53	31	27	21	100%
	מערכות קרקעיות בפולין[10]	PV	[2]	[2]	[2]	22	---	2023	69	50	60%	---	(18)	13	11	8.1	73%
	מערכות קרקעיות ברומניה[10]	PV	[2]	[2]	[2]	21	---	2024	65	0.8	60%	---	25	15	12	8.4	80%
	מערכות קרקעיות באיטליה[10]	PV	[2]	[2]	[2]	26	---	2023-2024	104	24	50%	---	28	18	15	12	80%
	ביו גז פולין[10]	Biogas	[2]	[2]	[2]	2.0	---	2024-2025	64	7.3	70%	---	12	13	6.0	4.1	80%
	סה"כ אירופה	---	---	---	---	**131**	---	---	**488**	**88**	---	---	**100**	**89**	**71**	**53**	---
	סה"כ	---	---	---	---	**1,344**	**1,551**	---	**6,232**	**1,687**	---	---	**462**	**602**	**464**	**282**	---

מערכות בשלבי פיתוח מתקדם עם שיריון תעריף[4,5]

אזור	פרויקט	טכנולוגיה	תעריפים מובטחים[2] (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	מנגנון הצמדת תעריף מובטח	תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית)	סך הספק מותקן (MWp או MW לפי העניין)	סך קיבולת אגירה (MWh)	מועדי הפעלה מסחרית חזויים	סך עלויות הקמה חזויות[3]	סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.06.2023)	שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי)	שיעור השקעה שותף מס	יתרת השקעה / (חילוץ) הון עצמי צפוי[4]	הכנסות שנתיות[5](6)	EBITDA שנתית[5](7)	FFO שנתי[5](8)	שיעור החזקות[9]
ארה"ב	אינדיאנה מרכז 1[10]	PV	(2)	(2)	(2)	360	---	2025	1,521	6.8	31%	49%	---	108	80	31	42%
	אינדיאנה מרכז 2[10]	PV	(2)	(2)	(2)	360	---	2026	1,322	6.8	31%	49%	---	104	80	37	42%
	Goonies[10]	PV	(2)	(2)	(2)	233	---	2026	1,034	34	32%	48%	---	81	67	31	42%
	Great Bend[10]	PV	(2)	(2)	(2)	62	---	2025	349	---	26%	49%	---	19	16	5.5	42%
	סה"כ ארה"ב	---	---	---	---	**1,015**	---	---	**4,225**	**48**	---	---	---	**312**	**242**	**104**	---
ישראל	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל[2]	PV	(2)	(2)	(2)	85	422	2024	656	0.8	75%	---	108	73	61	43	56%
	פרויקט קרקעי במתח עליון[11]	PV	(2)	(2)	16 שנים[2]	93	---	2024	293	3.9	85%	---	37	25	21	13	67%
	סה"כ ישראל	---	---	---	---	**178**	**422**	---	**949**	**4.7**	---	---	**145**	**98**	**82**	**55**	---
	סה"כ	---	---	---	---	**1,192**	**422**	---	**5,174**	**52**	---	---	**145**	**410**	**324**	**159**	---

מערכות נוספות בשלבי פיתוח מתקדם נוספים[4,5]

אזור	פרויקט	טכנולוגיה	תעריפים מובטחים[2] (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2023)	מנגנון הצמדת תעריף מובטח	תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית)	סך הספק מותקן (MWp או MW לפי העניין)	סך קיבולת אגירה (MWh)	מועדי הפעלה מסחרית חזויים	סך עלויות הקמה חזויות[3]	סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל- 30.06.2023)	הכנסות שנתיות[5]	EBITDA שנתית[5]	שיעור החזקות[6]
ארה"ב	Brenneman[10]	PV	(2)	(2)	(2)	210	---	2026	826	10	56	45	42%
ישראל	אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל	PV + Storage	(2)	(2)	(2)	90	419	2025-2026	573	---	75	62	73%
	אגירה מתח גבוה	Storage	(2)	(2)	(2)	---	218	2025-2026	186	0.3	27	19	77%
	מערכות תעריפיות / אגירה בחצר הצרכן	Solar + Storage	0.3886	(2)	(2)	19	20	2024	120	4.0	16	13	67%
	מערכות אגרו-סולאר	PV	0.2201	מדד המחירים לצרכן	23 שנים	10	---	2025	37	0.1	4.2	3.6	81%
	ביו-גז ישראל	Biogas	(2)	(2)	(2)	0.6	---	2024	17	---	3.6	2.0	40%
	סה"כ ישראל	---	---	---	---	**119**	**656**	---	**933**	**4**	**125**	**99**	---
אירופה	מערכות קרקעיות ברומניה[10]	PV	(2)	(2)	(2)	517	---	2024-2025	1,931	15	280	254	80%
	מערכת קרקעית בפולין[10]	PV	(2)	(2)	(2)	249	---	2024-2025	733	0.4	108	92	42%
	מערכות קרקעיות באיטליה[10]	PV	(2)	(2)	(2)	45	---	2025	195	6.1	31	27	80%
	רוח ברומניה[10]	Wind	(2)	(2)	(2)	100	---	2025	546	2.5	91	80	80%
	סה"כ אירופה	---	---	---	---	**911**	---	---	**3,406**	**24**	**510**	**453**	---
	סה"כ	---	---	---	---	**1,240**	**656**	---	**5,165**	**38**	**691**	**598**	---

מערכות בייזום[4,5]

סוגי מערכות והסדרות	סולאר + אגירה בישראל	אגירה בישראל	מתח עליון בישראל	סולאר באיטליה	סולאר בפולין	אגירה בפולין	סולאר בדנמרק	סולאר בארה"ב	סולאר + אגירה בארה"ב	אגירה בארה"ב	ביו-גז ישראל	סה"כ
טכנולוגיה	PV + Storage	Storage	PV	PV	PV	Storage	PV	PV	PV + Storage	Storage	Biogas	---
סך הספק מותקן	480	---	112	388	164	---	216	7,625	4,534	---	6	**13,525**
סך קיבולת אגירה	2,129	622	---	---	---	205	---	---	4,200	3,250	---	**10,406**
צפי שיעור החזקות החברה	62%	76%	74%	80%	48%	55%	100%	42%	42%	42%	65%	---

הערות

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 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-226.5 מגה-וואט וקיבולת אגירה מצטברת של כ-24.4 מגה-וואט-שעה. בנוסף, לחברה מערכות נוספות אשר הופעלו מסחרית לאחר יום 30.06.2023, או כאלו שסיימו למעשה את שלב ההקמה, כך שלצורך הפעלתן המסחרית ה"רשמית" נדרשות פעולות טכניות ופרוצדורליות בעיקרן בהספק מצטבר של כ-175 מגה-וואט וקיבולת אגירה מצטברת של כ-280 מגה-וואט-שעה; ראו סעיף 1.5(ב),(ג) לדוח הרבעוני.

3 הנתונים הפיננסיים מבוססים על הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2023, 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 30.6.2023, 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, השפעות הסביבה העסקית ומגמות בשוק האנרגיות המתחדשות על החברה, תעריפים, תקופות התעריפים המובטחות, הספקים, מועדי הפעלה מסחרית, עלויות הקמה, שיעורי מינוף, מימון פרויקטים תנאיהם 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, EBITDA, FFO 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 1.3 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 Doral LLC.

8 ללא כ-59 מיליון ש"ח ניירות ערך סחירים ו-9 מיליון ש"ח פיקדונות המשמשים כבטוחות; ללא יתרות מזומנים ב-Doral LLC; כולל כ-103 מיליון ש"ח ניירות ערך סחירים שאינם משמשים כבטוחות; כולל כ-21 מיליון ש"ח חלק החברה המשוקלל ביתרות המזומנים ושווי המזומנים של תאגידי פרויקטים המטופלים בשיטת השווי המאזני.