



DORAL

מצגת שוק ההון | רבעון 2 לשנת 2024

אוגוסט 2024

הבהרה משפטית

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 את פעילות החברה המפורטים בסעיף 1.28 בדוח התקופתי שפורסם ביום 26 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-026053) אשר המידע האמור בו מובא במצגת זו על דרך ההפניה (להלן: "הדוח התקופתי"). 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 שקפים 39-40.

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 20 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-085230) (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.

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

אירועים משמעותיים ברבעון 2 לשנת 2024



עסקאות מימון משמעותיות

כ-2.25 מיליארד ₪
סגירה פיננסית לפרויקטי סולאר ואגירה
באסדרת השוק בהובלת בנק מזרחי⁵

כ-285 מיליון ₪
מזכר הבנות עם בנק לאומי למימון פרויקט
'הדרי שאן' מתח עליון (כ-95 MWp)

כ-30 מיליון אירו
סגירה פיננסית בדנמרק למימון פרויקט
'אורופ' (כ-60 MWp)

התקדמות עסקית בארה"ב

חתימת הסכם מחייב עם APG להשקעה
הונית של כ-400 מיליון דולר

שיפור משמעותי של עשרות אחוזים
בתעריפי ה-PPAs של פרויקט אינדיאנה

שיפור בתעריף הזמינות ברשת PJM
לשנים 2025-2026

צמיחה בתוצאות החציון^{3,4}

ביצועי חציון ראשון לשנת 2024 ביחס לחציון
המקביל בשנת 2023:

EBITDA 124%

EBITDA פרופורמה* 179%

הכנסות 128%

הכנסות פרופורמה* 182%

תנופת חיבורים והקמות^{4,5}

283 MWh + 121 MWp הופעלו מסחרית
ברבעון 2

789 MWh + 1,037 MWp מחוברים²

צמיחה בצבר הבשל¹ ל-3.25 GWp +
3.85 GWh

חיבור מתקן האגרו הראשון בישראל
ברבדים

מנועי הצמיחה של דוראל⁵



מנועי צמיחה נוספים

אנרגיה מתחדשת באירופה
פולין, רומניה, דנמרק ואיטליה

דוראל טק: חשיפה לטכנולוגיות מהפכניות
השקעה ב-18 חברות בתחומי האקלים והמתחדשות

מימן ירוק: דלק העתיד
פיתוח מיזמי מימן ירוק בישראל, הולנד וספרד



ארה"ב Doral LLC

מדורגת בין עשרת מפתחי הסולאר המובילים*
מקימה את הפרויקט הסולארי הגדול בארה"ב

הובטחו צרכי ההון העצמי לצבר
פרויקטים של כ-2 GW**

הזדמנות עסקית ל-Doral LLC: צפי לביקושים משמעותיים ל"חשמל ירוק"
בשל הקמת Data Centers ומהפכת ה-AI***



ישראל

צפי לשימור קצב הקמות שנתי נוכחי
בין 2026-2028⁵

שותפויות עם כ-240+ קיבוצים
גישה מיטבית לקרקעות

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


*עפ"י דירוג S&P Global. לינק למקור


**תחת הנחת השלמת עסקת APG. ראו שקפים 19-20 להלן

***על פי מחקר שפרסמה חברת Goldman Sachs. לינק למקור


הצבר הגלובלי^{4,5}



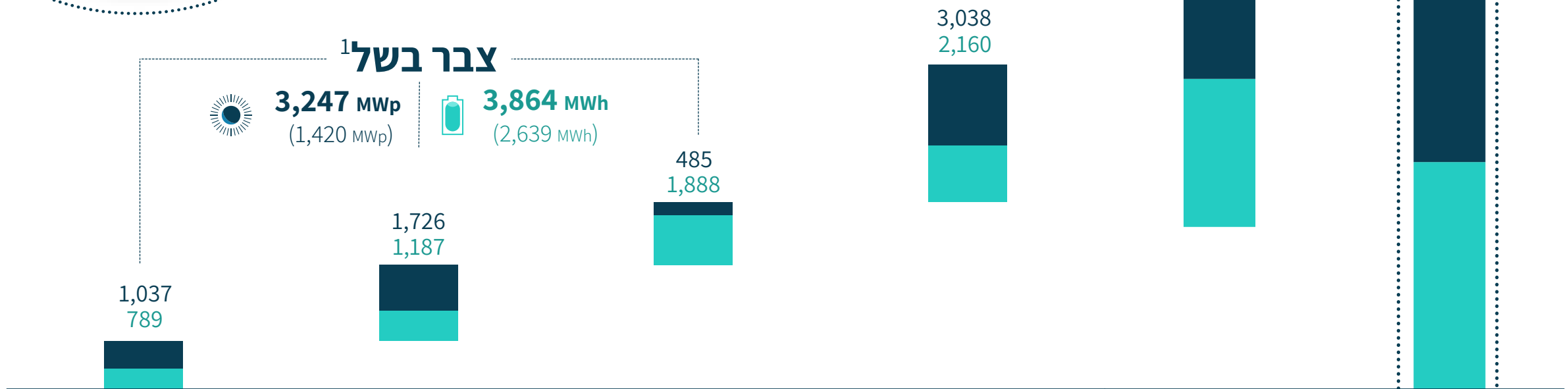
 **17.7 GWp**
(6.2 GWp)

 **17.2 GWh**
(8.9 GWh)

צבר בשל¹

 **3,247 MWp**
(1,420 MWp)

 **3,864 MWh**
(2,639 MWh)



מחוברים²

לקראת/ בהקמה

פיתוח מתקדם בשל

פיתוח מתקדם נוסף

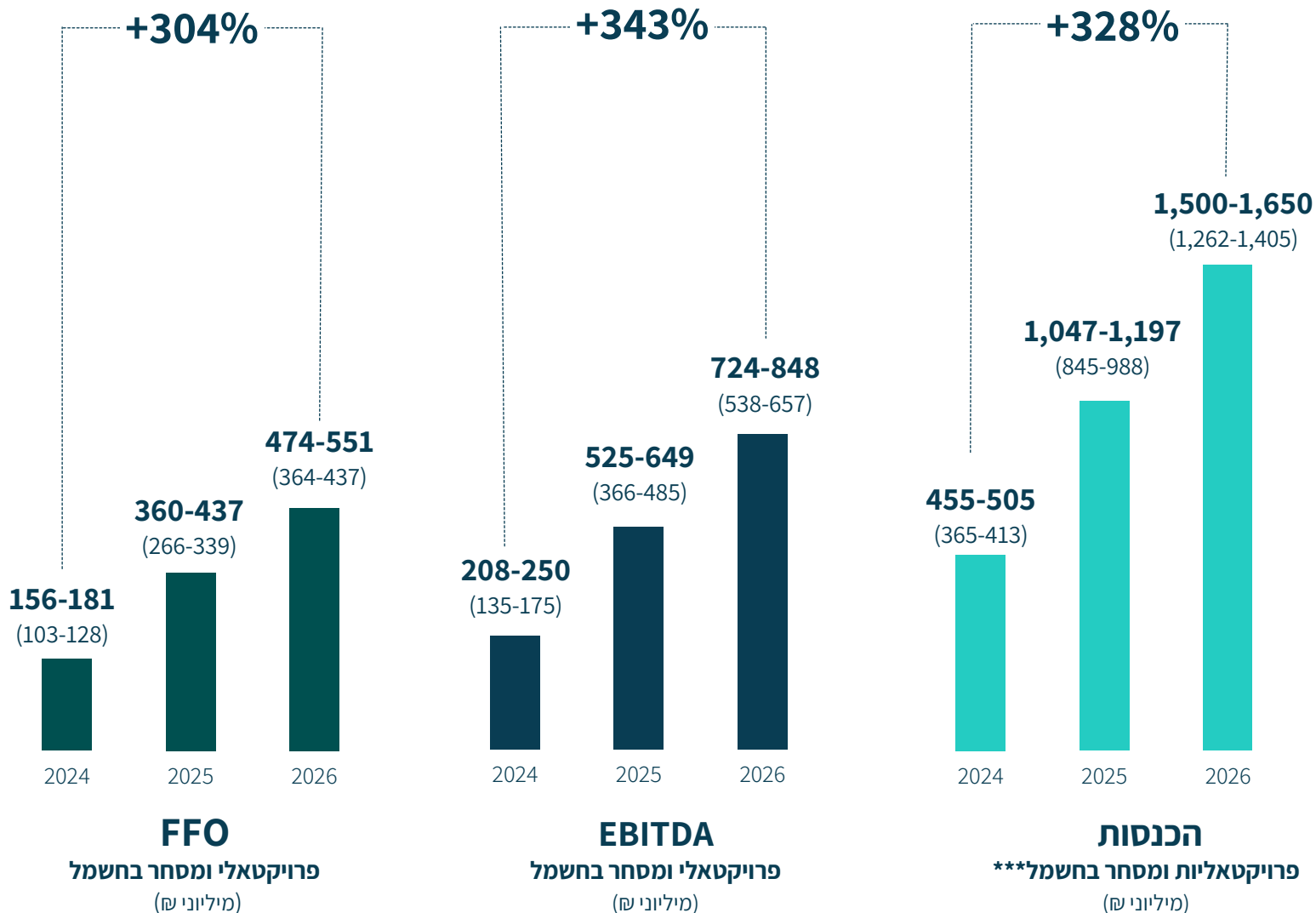
ייוזם

סה"כ צבר גלובלי

אגירה MWh 

סולאר MWp 

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



תוצאות חזויות

מפרויקטים בשלים¹

ומסחר בחשמל^{4,5}

מעל 1.5 מיליארד ש"ח הכנסות צפויות ב-2026

החברה מממשת במלואה את תכנית ההקמות בישראל חרף השפעות המלחמה^{5,6}

התאמת תחזיות ולוחות זמנים של מספר חודשים בממוצע ביחס לחלק מפרויקטי החברה בישראל בשנת 2024 (בפרט סמוך לחזית הצפונית), בעיקר נוכח עיכובים מצד רשויות, חח"י וקבלנים בצל השפעות המלחמה^{5,6}

הארכת מועדי ההקמה המחייבים על ידי רשות החשמל^{5,6}

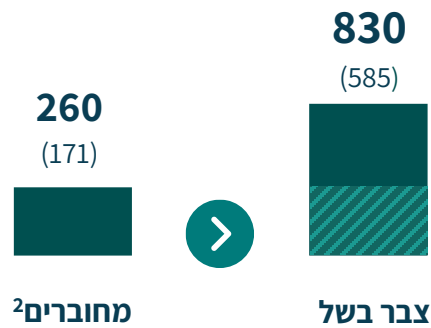
השקעת APG מקטינה את חלק החברה בתוצאות Doral LLC כנגד השקעת מזומן בסך 400 מיליון דולר^{**}

* החלטת רשות החשמל מס' 68701 מיום 26.3.2024. לינק למקור
 ** למידע אודות העסקה, ראו שקפים 19-20 להלן
 *** הנתונים בסוגריים מייצגים את חלקה המתואם של החברה, לפי שיעור העמדת ההון העצמי הדרוש לפרויקטים והקדימות בחלוקת התזרים הפנוי הנובעת מכך
 **** הנתונים כוללים הן את הכנסות תאגידי הפרויקטים הרלוונטיים ממכירת חשמל למספק החשמל של החברה, והן את הכנסות המספק ממכירת חשמל זה ללקוחות קצה⁵

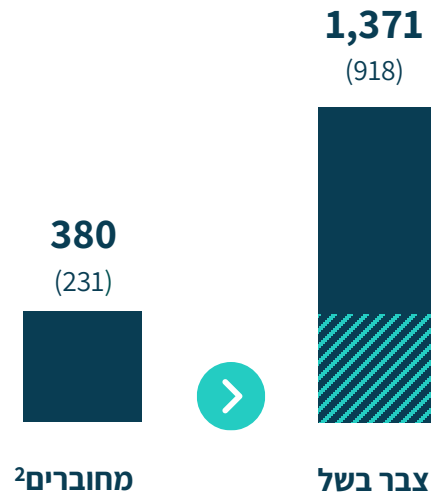


תרומת צבר בשל¹ בשנה הראשונה^{4,5}

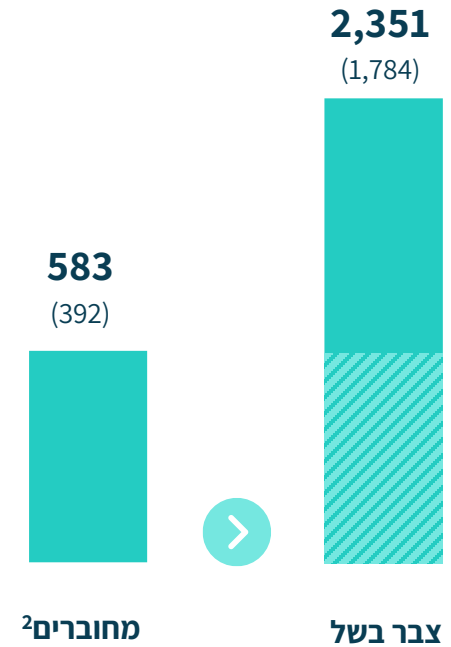
בדרך לכ-3.25 GWp + 3.85 GWh מניבים



FFO
(שנתי, מיליוני ש"ח)



EBITDA
(שנתי, מיליוני ש"ח)



הכנסות
(שנתי, מיליוני ש"ח)

* ביחס לתוצאות החזויות, הנתונים בסוגריים מייצגים את חלקה המתואם של החברה לשנת הפעלה מלאה ראשונה, לפי שיעור העמדת ההון העצמי הדרוש לפרויקטים והקדימות בחלוקת התזרים הפנוי הנובעת מכך. 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

דוראל מובילת שוק המתחדשות בישראל⁵

צבר מתקני הסולאר והאגירה הגדול בארץ

2026-2028

צפי לשימור קצב הקמות שנתי
נוכחי בין 2026-2028⁵



פיתוח עסקי מואץ

- שותפויות עם כ-240 קיבוצים
- למעלה מ-30 אלף דונם קרקעות בשלבי תכנון שונים
- חלוצת תחום האגרו-וולטאי בישראל

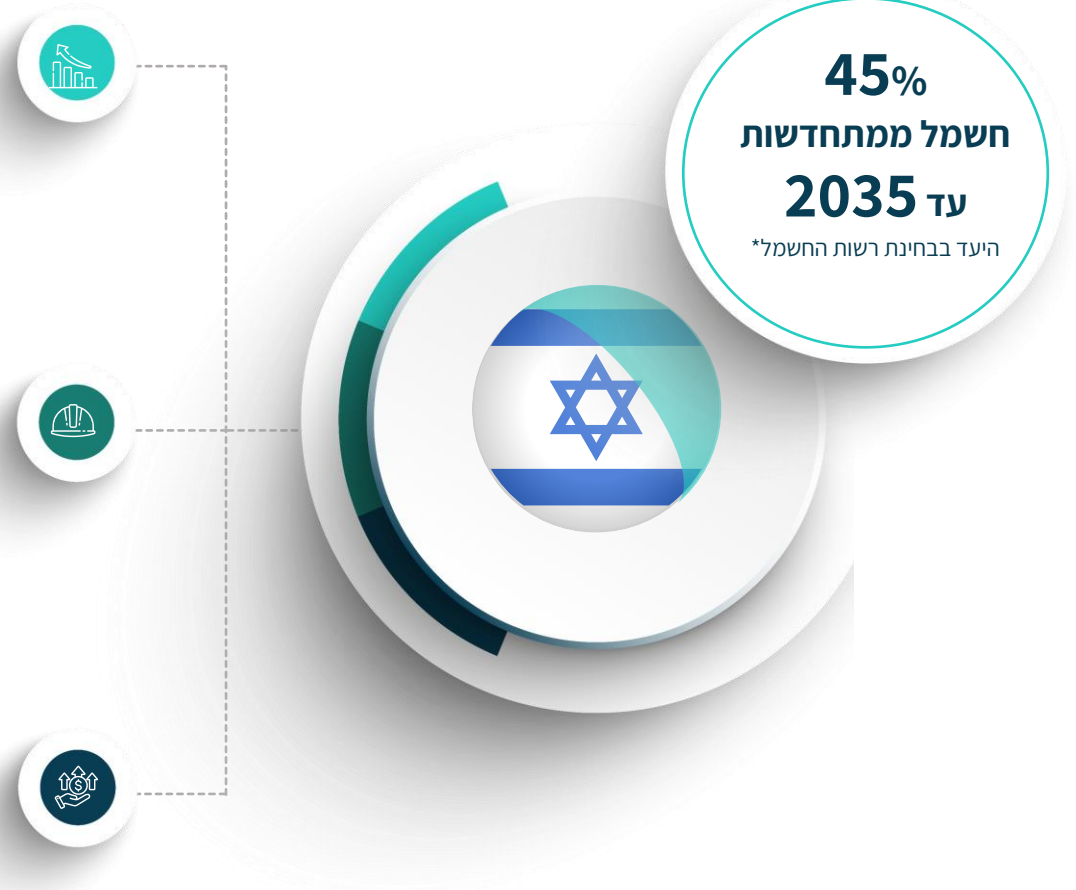
תנופת חיבורים והקמות

- 789 MWh + 520 MWp מחוברים בישראל²
- מעל 283 MWh + 113 MWp הופעלו מסחרית ב-Q2
- 18 מתוך 41 היתרי הפעלה לפרויקטי סולאר ואגירה בישראל ניתנו לדוראל^{**}

רווחיות גבוהה

שליטה בכל שרשרת הערך:

- יזמות, EPC, O&M
- ייצור וסחר בחשמל
- יכולות REPOWER והשבחת מתקנים
- פרמיה על מכירת חשמל ירוק



* על פי "קול קורא לקבלת התייחסות הציבור בנושא יעדי האנרגיה המתחדשת לשנת 2035" שפרסמה רשות החשמל ביום 8.7.2024
^{**} נכון ליום 2.6.2024



סגירה פיננסית לפרויקטי סולאר ואגירה באסדרת השוק⁵



הספק הפרויקטים⁵
 מרביתם בשלבי הקמה או לקראת הקמה

340 MWp סולאר
1,530 MWh אגירה

2.25 כ- מיליארד ₪

מסגרות אשראי מקונסורציום מלווים בהובלת בנק מזרחי*

כ-1.75%-2.75% מרווח
 על ריבית אג"ח ממשלתית ל-20 שנים

כ-1.8 מיליארד ₪ חוב בכיר
 לפרויקטים שעלות הקמתם כ-2.3 מיליארד ₪

כ-80% מינוף

כ-480 מיליון ₪ מסגרות נוספות
 להון חוזר ומימון פעילות שוטפת



*למידע נוסף אודות הסגירה הפיננסית, לרבות המסגרות הנוספות, ראו סעיף 1.4.1 לדוח הרבעוני



פרויקטי דוראל באסדרת השוק בישראל^{4,5}

תשואות גבוהות ושליטה בכל שרשרת הערך

תשואה אפקטיבית
דו ספרתית גבוהה

רווחים משליטה
בכל שרשרת הערך

מינוף
+
סחר בחשמל
+
מרווחי יזמות
+
EPC
+
O&M

11-12%
תשואה לפני
מינוף

11-12%

11-12%
תשואה לפני
מינוף

3,300 MWh-כ + 800 MWp-כ
צבר בשל¹ אסדרת השוק* (במונחי 100%)

500-כ מיליון ₪
EBITDA חזויה בשנה ראשונה מלאה**
+ 63-כ מיליון ₪ מסחר בחשמל

4.5-כ מיליארד ₪
עלות הקמה צפויה**

*ההספק הכולל של המערכות שבבעלות החברה יחד עם שותפים, בפרויקטים בשלים¹ ב"אסדרת השוק"⁹ בישראל
**הנתונים משקפים את התוצאות החזויות מהפרויקטים ועלות הקמתם הצפויה, במונחי 100%



מספק החשמל של דוראל⁵

מהשדה לשקע: דוראל מספקת לראשונה חשמל ירוק ללקוחותיה

אופטימיזציית

סחר חשמל

גיוון לקוחות ומיקוד
בבעלי צריכה יציבה
ודירוג אשראי גבוה

הסכמים עם צרכנים גדולים



כ-63 מיליון ש"ח
EBITDA

שנתית חזויה⁴
מאספקת חשמל
מהצבר הבשלי¹ כיום

מובילים באספקת חשמל ירוק

מכירת מאות מיליוני
קוט"ש כבר ב-2024

פרמיה על חשמל ירוק



רבדים: חניכת פרויקט האגרו המסחרי הראשון בישראל



רבדים



יוני 2024
הפעלה מסחרית



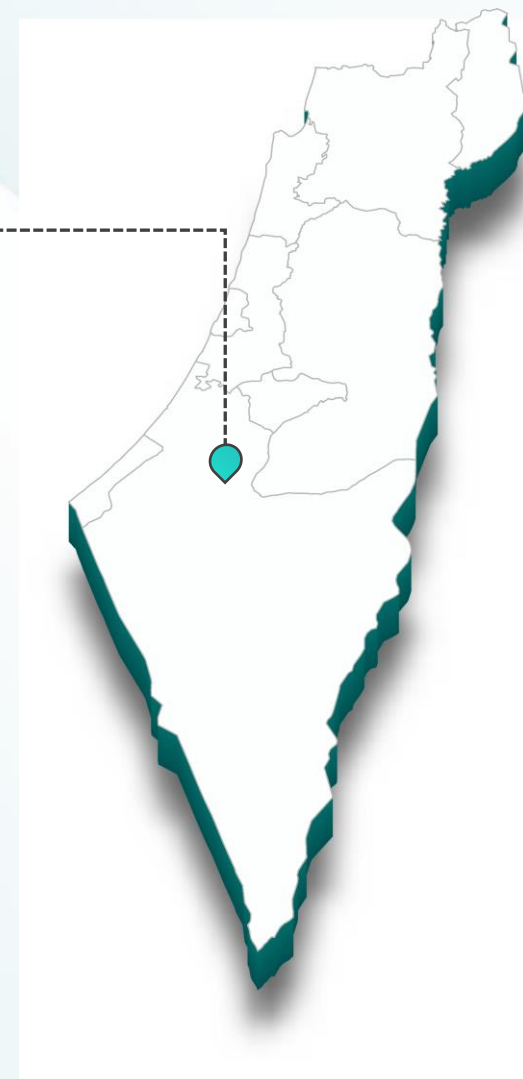
10 MWp | 40MWh
הספק מותקן



אבוקדו
גידולים חקלאיים



אספקת חשמל ירוק
האתר עתיד לייצר חשמל ירוק למליסרון⁵





הדרי שאן - הדמיות

זרקור על פרויקט הדרי שאן^{4,5}

מפרויקטי הסולאר והאגירה הגדולים בישראל



סגירות פיננסיות בסך כולל של
כחצי מיליארד ש"ח עם בנק מזרחי
ובנק לאומי*

שילוב אסדרות במתח
גבוה ומתח עליון



סטטוס: בהקמה
צפי להפעלה מסחרית: שנת 2026

שותפות עם 11
קיבוצים

הספק מותקן 245 MWh + 172 MWp

עלויות הקמה חזויות 560 מיליון ₪

הכנסות חזויות** 66 מיליון ₪

EBIDTA חזויה** 52 מיליון ₪

FFO חזוי** 31 מיליון ₪



פעילות החברה בארה"ב



ישראל | ארה"ב | אירופה

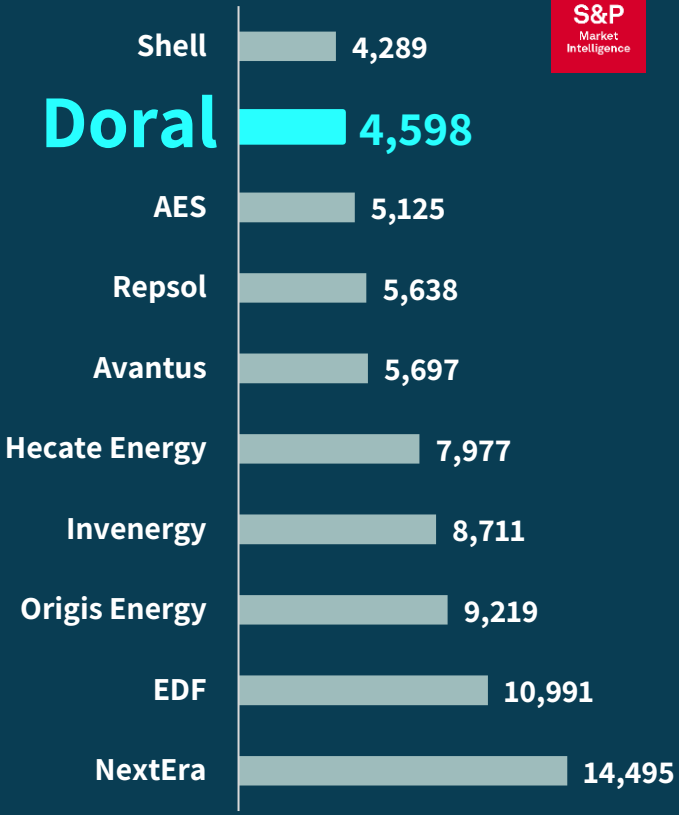
אינדיאנה צפון, ארה"ב



Doral LLC ממובילי השוק בארה"ב⁵



Doral LLC מדורגת בין 10 יזמי הסולאר המובילים בארה"ב*



מפתחת פרויקטים
ב-24 מדינות



6.35 GWh

סך קיבולת האגירה



13.5 GWp

סך הספק הפרויקטים



אירועים מרכזיים – פרויקט אינדיאנה (Mammoth)



מכרז הזמינות ב-PJM

שיפור בתעריף הזמינות
ברשת PJM לשנים 2025-2026⁶



שיפור בתעריפי ה-PPAs לכ-1.1 GW

שיפור של עשרות אחוזים בתעריף ה-PPAs
לאינדיאנה דרום ומרכז 2 בחודשים האחרונים*
ומו"מ מתקדם לשיפור תעריף PPA למרכז 1



אינדיאנה צפון

עבודות החיבור בעיצומן
צפי להפעלה מסחרית ב-Q3
2024⁵





יתרון יחסי משמעותי ל-Doral LLC

הנגישות הגבוהה לקרקעות
ושריון משאבי הרשת צפויים
לייצר הזדמנויות עסקיות
ל-Doral LLC



חוות השרתים תוקמנה
בסמיכות לאתרי ייצור
(של אנרגיה ירוקה בפרט)



תנופת ה-AI בשוק האמריקאי מביאה לביקושי שיא למתחדשות*

הזדמנות עסקית משמעותית ל-Doral LLC

כ-20B\$

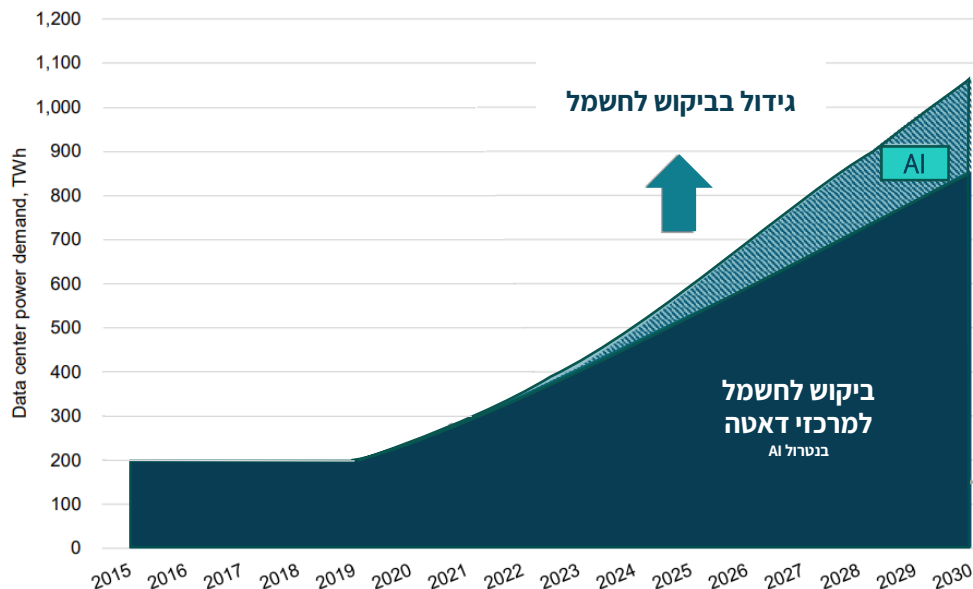
השקעות צפויות
באנרגיה מתחדשת לתמיכה
בביקוש לחשמל

כ-47GW

כוסר ייצור נדרש
לתמיכה בביקוש
40% מאנרגיות מתחדשות

15%

2023-2030 CAGR
גידול צפוי בביקוש לחשמל
הודות להקמת Data centers



”

US power demand
likely to experience
growth not seen in
a generation

*הנתונים והציטוטים בשקף על פי מחקר שפרסמה חברת Goldman Sachs לינק למקור



Doral LLC מגייסת

400 מיליון דולר מ-APG¹⁰

חתימה על הסכם מפורט*



גיוס 400 מיליון דולר

Minority common equity
השתתפות פרו-ראטה בהעמדת הון וערבבויות



גיוון מקורות המימון של החברה

קו האשראי של אפולו נותר כרשת ביטחון
אין צפי למשיכות נוספות



המשקיע - APG

גוף ניהול השקעות פנסיה בינלאומי מוביל
המנהל מעל 560 מיליארד אירו



הבטחת ההון העצמי הדרוש לצבר פרויקטים משמעותי

הגיוס משלים את צרכי ההון העצמי
לצבר פרויקטים של כ-2 GWp**

*למידע נוסף אודות העסקה, ראו סעיף 1.4.4 לדוח הרבעוני
**כולל 480 MWp של אינדיאנה צפון שכבר מומן במלואו



שלבי העסקה¹⁰

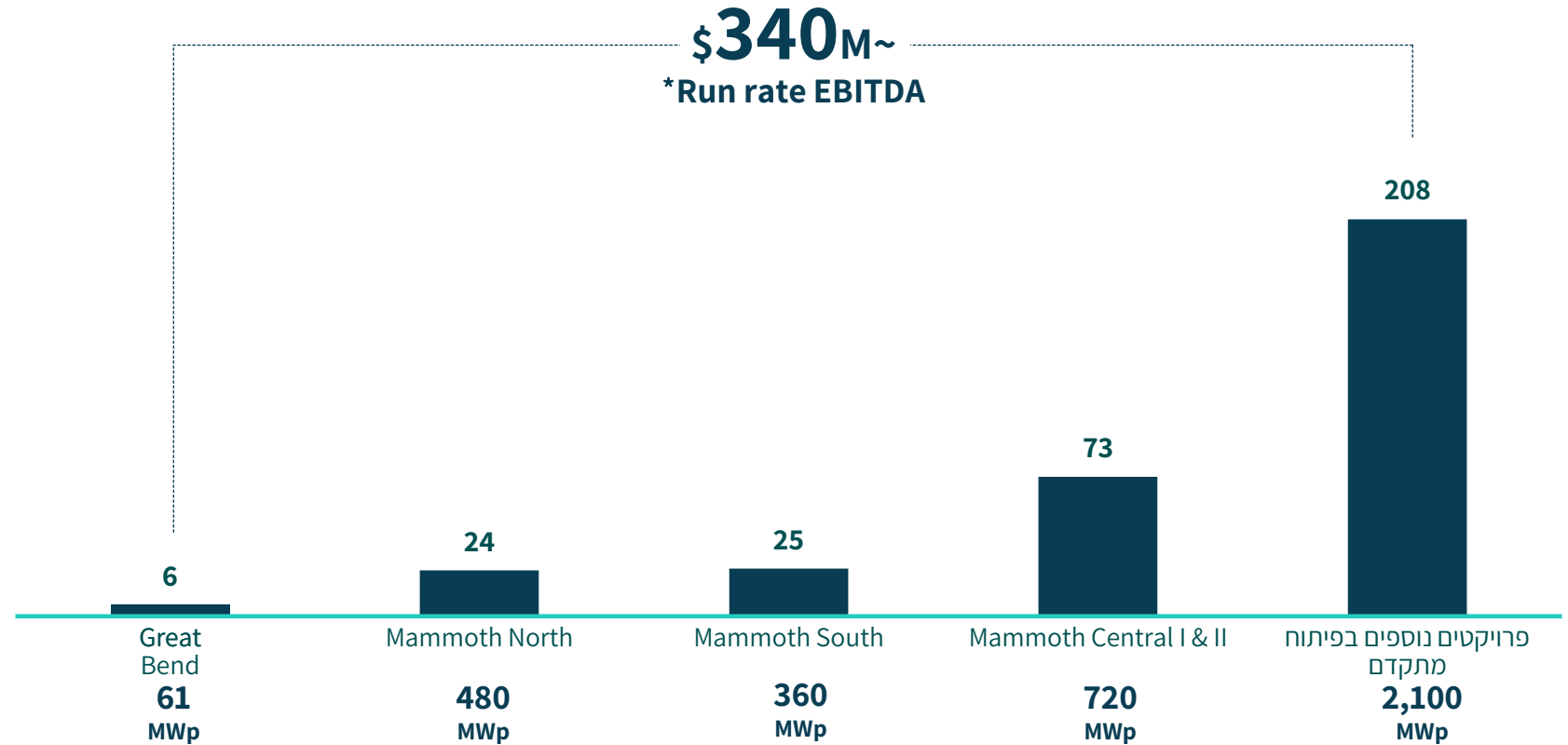


4,5 כ-EBITDA \$340M שנתית חזויה ל-Doral LLC

מפרויקטים בשלים¹ ופיתוח מתקדם

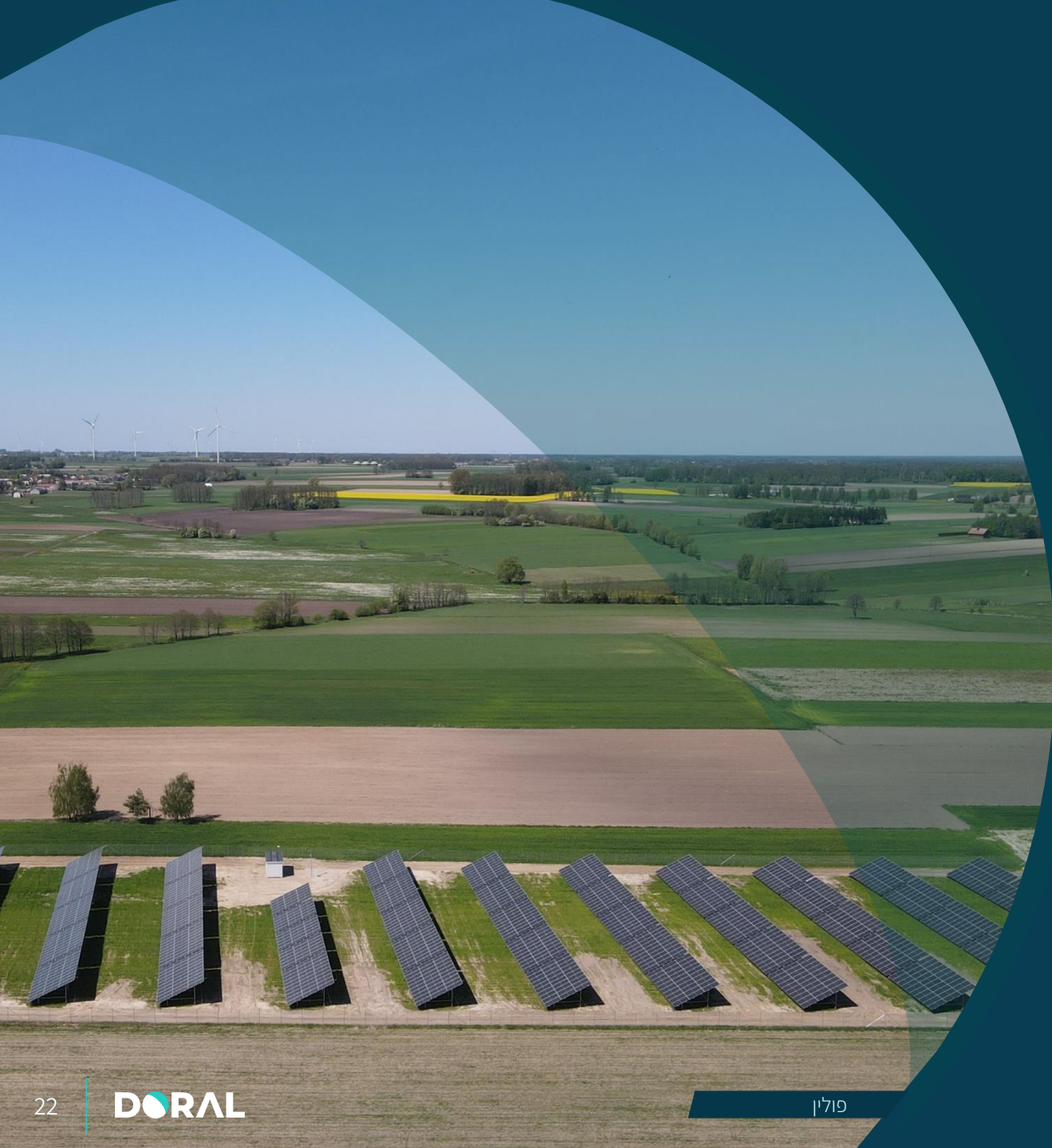
מכפילים לדוגמה בשוק

| מכפיל EV/EBITDA | עסקה/חברה | תאריך |
|-----------------|------------------------|-------|
| 15.8X | KKR/ **Encavis | 3/24 |
| 17X | Brookfield/ **Neoen | 5/24 |
| 14.52X | ***AES | 8/24 |



EBITDA צפוי של כל פרויקט (\$M)*

*למידע נוסף אודות הפרויקטים ראו סעיף 1.5 לדוח הרבעוני. נתון ה-EBITDA החזויה בשקף זה מתייחס לשנת הפעלה ראשונה מייצגת מתוך Renewable Sector – EMEA P2P Activity Update שפורסם על ידי Goldman Sachs ביוני 2024
**מתוך Yahoo finance נכון ליום 13.8.24, ראו עבור AES



פעילות החברה באירופה



ישראל | ארה"ב | אירופה



206

MWp
צבר בשל¹

623

מיליון ש"ח
עלויות הקמה חזויות

87

מיליון ש"ח
הכנסות פרויקטאליות*

62

מיליון ש"ח
EBITDA פרויקטאלי*

צבר פרויקטים באירופה^{4,5}

דנמרק
267 MWp



איטליה
459 MWp



פולין
569 MWp 250 MWh



רומניה
245 MWp



1,539 MWp

סך הספק הפרויקטים



250 MWh

סך קיבולת האגירה



* הנתונים משקפים את התוצאות החזויות מהפרויקטים ביחס לשנה מלאה, במונחי 100%



זרקור על פרויקטים מתקדמים באירופה⁵



URUP

דנמרק

כ-60 MW

לקראת סיום הקמה

2024



MOŚCIE BŁOTA

פולין

כ-62 MW

הסכם חיבור לרשת התקבל

2024 (צפי)



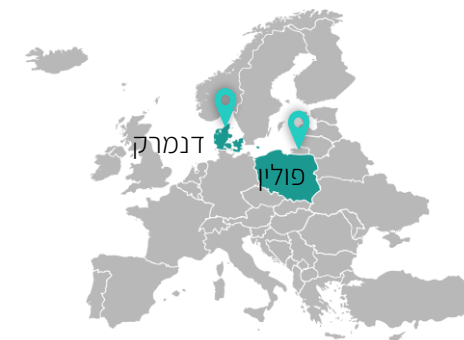
מקבץ קרקעיות

פולין

כ-43.5 MW

32 MWp מחוברים² והיתר בהקמה

2023



הפרויקט

מיקום

הספק (DC)

סטטוס

מועד עליה לקרקע



דוראל טק

זרוע החדשנות והטכנולוגיה
של דוראל

דוראל טק⁵ אנרגיה של חדשנות

הכנסות מימון

למעלה מ-30 מיליון ש"ח
הכנסות מימון נטו בחציון הראשון של 2024



חשיפה לטכנולוגיות פורצות דרך

יצירת יתרון תחרותי בפיתוח העסקי
באמצעות מחקר שוק, איתור טכנולוגיות,
יצירת הזדמנויות עסקיות וחשיפה לשחקנים
גלובליים בתעשיות קרובות



Co-Investors



חברות הפורטפוליו



זרקור להשקעה: Ascend Elements

זינוק בשווי החברה וגיוסי הון משמעותיים

שווי החברה עלה פי 38

מאז ההשקעה הראשונה של דוראל טק (מרץ 2021)

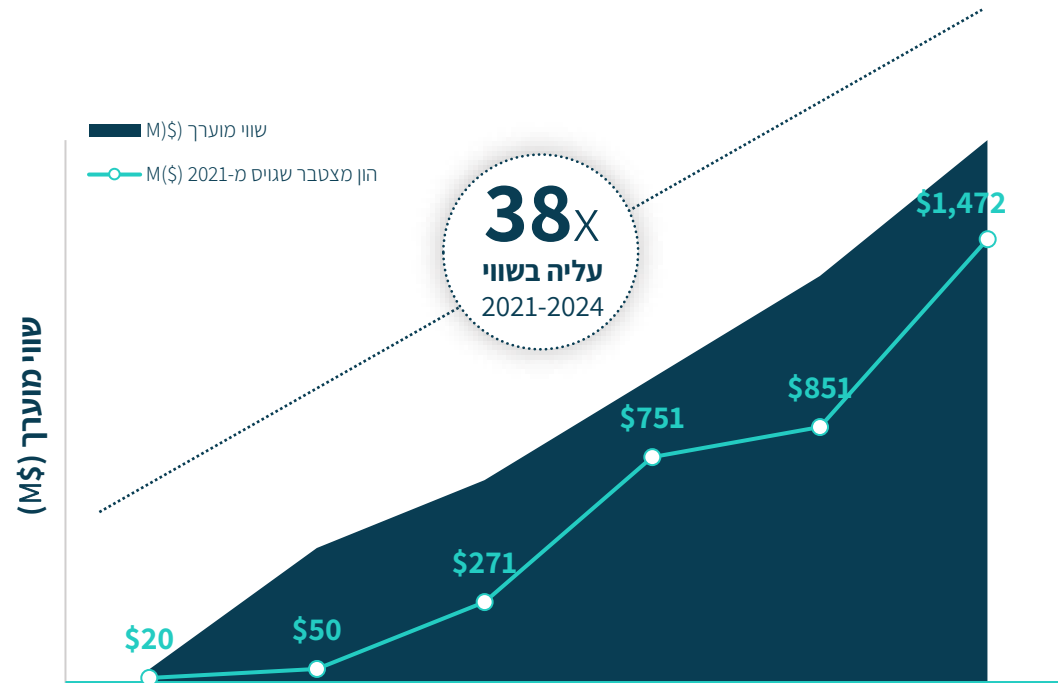
Hydro-to-Cathode® טכנולוגיה חדשנית

תהליך ייצור של חומרים המשמשים ליצירת סוללות ליתיום-יון מפסולת סוללות, המאפשר הפחתה ניכרת בפליטות גזי חממה

AE צפויה להפעיל בקנטקי אתר ייצור ומחזור סוללות

הגדול בארה"ב

יעסיק מעל 400 עובדים ויספק חומרי גלם לייצור כ-750 אלף רכבים חשמליים בשנה



גיוסי כספים ומענקים - מצטבר (M\$)

סיבוב B Q1 2021 SAFE Q3 2021 סיבוב C1 Q4 2022 מענקי DOE Q4 2022* סיבוב C2 Q2 2023 סיבוב D Q1 2024

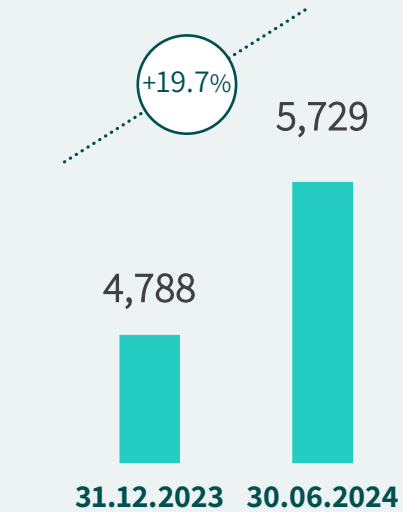
משקיעים



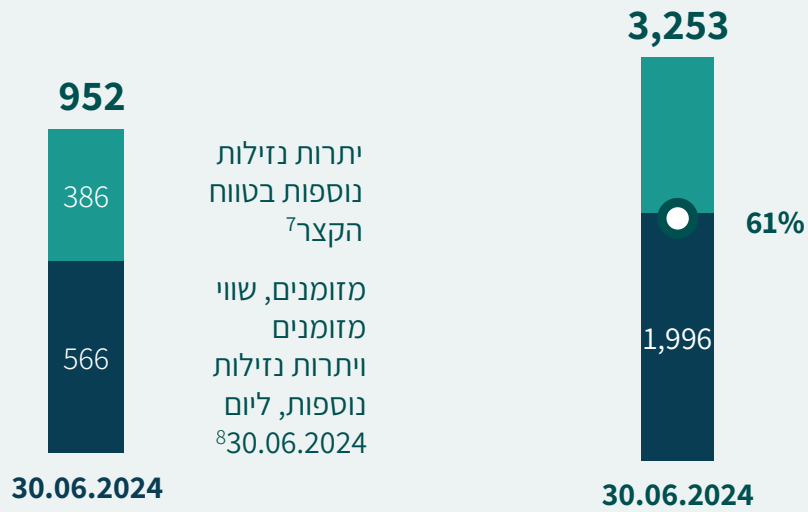
הדמיה של אתר הייצור

סקירת התוצאות הכספיות לרבעון השני ולמחצית הראשונה לשנת 2024

נתונים פיננסיים עיקריים³



השקעות מצטברות בפרויקטים
100%, במיליוני ש"ח



יתרות נזילות במיליוני ש"ח

סך מאזן במיליוני ש"ח ושיעור ההון מהמאזן (%)
דוח סולו

| עיקרי הדוחות המאוחדים על המצב הכספי (במיליוני ש"ח) | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2023 | 30.6.2023 | 30.6.2024 |
| מזומנים ושווי מזומנים | 543.9 | 259.7 | 512.3 |
| נכסים שוטפים אחרים | 392.8 | 745.8 | 635.1 |
| נכסים לא שוטפים | 3,588.7 | 2,832.4 | 4,357.2 |
| סה"כ נכסים | 4,525.4 | 3,837.9 | 5,504.6 |
| חלויות שוטפות | 167.7 | 104.2 | 116.2 |
| התחייבויות שוטפות אחרות | 670.6 | 506.4 | 1,203.5 |
| אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך | 1,279.4 | 856.2 | 1,658.3 |
| התחייבויות אחרות | 395.0 | 354.0 | 484.4 |
| סה"כ התחייבויות | 2,512.7 | 1,820.8 | 3,462.4 |
| סה"כ הון | 2,012.7 | 2,017.1 | 2,042.2 |
| סך המאזן | 4,525.4 | 3,837.9 | 5,504.6 |



DORAL

RENEWABLE ENERGY
DRIVEN BY PEOPLE

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

נתונים פיננסיים עיקריים³

נתונים פרויקטאליים (במונחי %100; במיליוני ש"ח)

| 1-12.2023 | 1-6.2023 | 1-6.2024 | |
|-----------|----------|----------|--------|
| 140 | 68.5 | 87.3 | הכנסות |
| 108 | 56.2 | 69.5 | EBITDA |
| 76 | 42.7 | 51.2 | FFO |

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

| 1-12.2023 | 1-6.2023 | 1-6.2024 | IFRS Non-GAAP מודל רכוש קבוע I פרויקטים באיחוד יחסי |
|-----------|----------|----------|---|
| 109.9 | 35.7 | 142.8 | הכנסות ממכירת חשמל בישויות באיחוד מלא או יחסי, לפי העניין |
| 12.5 | 3.3 | 4.0 | הכנסות ממתן שירותים ואחרות |
| - | - | - | הכנסות ממכירת פרויקטים בייזום |
| 269.3 | 116.0 | 182.9 | הוצאות, למעט מימון |
| (83.4) | (43.2) | 5.0 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| (63.5) | (33.8) | (41.1) | רווח (הפסד) לתקופה |
| 5.4 | 49.9 | 9.2 | רווח כולל לתקופה |

| 1-12.2023 | 1-6.2023 | 1-6.2024 | IFRS GAAP מודל נכס פיננסי I פרויקטים בשווי מאזני (אקוויטי) |
|-----------|----------|----------|---|
| 63.7 | 11.0 | 119.8 | הכנסות ממכירת חשמל בישויות באיחוד מלא או יחסי, לפי העניין |
| 14.9 | 4.9 | 4.5 | הכנסות ממתן שירותים ואחרות |
| - | - | - | הכנסות ממכירת פרויקטים בייזום |
| 229.6 | 99.4 | 176.1 | הוצאות (הכנסות), למעט מימון ואחרות |
| 104.7 | 52.5 | 11.7 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו |
| (11.9) | 0.3 | (1.3) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (58.1) | (30.7) | (41.4) | רווח (הפסד) לתקופה |
| 10.7 | 53.0 | 8.8 | רווח (הפסד) כולל לתקופה |

פרויקטים בהפעלה מסחרית^{4,5}

| סה"כ | שנות | תעריפיות | | אסדרה | | | | | הליכים תחרותיים למתקנים PV תעריפיים | הליכים תחרותיים למתקני PV בשילוב אגירה | מתקני PV בשילוב אגירה באסדרת השוק | מכירות קרקעיות בפולין | מונה נטו | מכירות שחבורו עד 2014 | מכירות שחבורו לאחר 2014 |
|----------|-------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|---|--|-----------------------------------|-----------------------|----------|-----------------------|-------------------------|
| | | מכירות שחבורו עד 2014 | מכירות שחבורו לאחר 2014 | מכירות שחבורו עד 2014 | מכירות שחבורו לאחר 2014 | מכירות שחבורו עד 2014 | מכירות שחבורו לאחר 2014 | | | | | | | | |
| --- | 0.673-1.083 | 0.4130-0.5854 | 1.0345-2.6319 | בין 1.4131 ל-0.2802 + תעריף הגנה | --- | --- | 0.2221 | בין 0.1951-0.2586 | טווח תעריפים (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2024) | | | | | | |
| --- | מדד המחירים לצרכן | --- | מדד המחירים לצרכן | תעו"ז | מחירי שוק | רכיב הייצור | מדד המחירים לצרכן | מדד המחירים לצרכן | הצמדה לתעריף | | | | | | |
| --- | בין 11.5 ל-23.5 | בין 9.75 ל-25 | בין 4.5 ל-10 | בין 14.5 ל-20.5 | --- | בין 22 ל-22.75 | בין 21.5 ל-23 | בין 17.25 ל-24.25 | יתרה משוקללת של תקופת התעריף המובטח ו/או תקופת ההתחשבות המובטחת עם צרכן החשמל (בשנים) | | | | | | |
| 407.14 | 3.03 | 54.17 | 23.51 | 27.39 | 22.20 | 26.95 | 82.05 | 167.85 | 30/06/2024 MWp הספק | | | | | | |
| 354.28 | --- | 38.06 | --- | --- | --- | 142.68 | 173.55 | --- | 30/06/2024 MWh קיבולת אגירה | | | | | | |
| 2,072.83 | 56.20 | 327.69 | 275.58 | 121.26 | 72.52 | 190.51 | 365.43 | 663.64 | 30/06/2024 סך עלויות הקמה (מיליוני ש"ח) | | | | | | |
| 1,487.55 | 50.00 | 270.81 | 97.88 | 54.94 | 18.60 | 163.89 | 284.02 | 547.42 | 30/06/2024 סך יתרת חוב בכיר (מיליוני ש"ח) | | | | | | |
| --- | 15.5 | 21 | 5.75 | 13 | 9.5 | 22 | 22 | 19 | יתרת תקופת החוב הבכיר, בשנים (ממוצע משוקלל לפי יתרות) | | | | | | |
| 87.34 | 4.27 | 19.14 | 16.23 | 9.24 | 2.19 | 0.09 | 5.31 | 30.88 | 1-6/2024 סך הכנסות (מיליוני ש"ח) | | | | | | |
| 124.40 | 6.77 | 19.94 | 23.63 | 9.24 | 3.47 | 13.54 | 15.06 | 32.76 | סה"כ ל-6 חודשי פעילות מלאים | | | | | | |
| 69.50 | 0.39 | 14.96 | 14.97 | 7.64 | 1.64 | 0.09 | 5.10 | 24.71 | 1-6/2024 סך EBITDA פרויקטאלי (מיליוני ש"ח) | | | | | | |
| 100.88 | 2.89 | 15.52 | 22.06 | 7.64 | 2.59 | 11.15 | 12.61 | 26.42 | סה"כ ל-6 חודשי פעילות מלאים | | | | | | |
| 51.21 | -1.50 | 11.53 | 10.93 | 6.35 | 1.64 | 0.09 | 3.56 | 18.62 | 1-6/2024 סך FFO פרויקטאלי (מיליוני ש"ח) | | | | | | |
| 82.29 | 1.01 | 11.79 | 18.01 | 6.35 | 2.59 | 11.15 | 11.07 | 20.32 | סה"כ ל-6 חודשי פעילות מלאים | | | | | | |
| --- | 68% | 49% | 46% | 48% | 73% | 57% | 57% | 57% | שיעור החזקות החברה, בשרשור (ממוצע משוקלל לפי הספקים) | | | | | | |
| --- | 82% | 59% | 44% | 53% | 75% | 100% | 97% | 67% | שיעור החזקות החברה, בשרשור (ממוצע משוקלל לפי יחס הלוואות) | | | | | | |

מערכות מוכנות לחיבור 4,5

| אזור | פרויקט | טכנולוגיה | תעריפים מוגזגים מובטחים תעריף מובטח (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2024) | תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית) | סך הספק מותקן (קמ"מ או MW לפי העניין) | סך קיבולת אגירה (MWh) | מועדי הפעלה מסחרית חזויים | סך עלויות הקמה חזויות | סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.06.2024) | שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי) | שיעור השקעה שותף מס | יתרת השקעה / (חילוץ) הון עצמי צפוי | הכנסות שנתיות | EBITDA שנתית | FFO שנתי | שיעור החזקות (שיעור החזקות מתואם) |
|-------------|---|--------------|--|--|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|--|----------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------|--------------|-----------|-----------------------------------|
| ארה"ב | אינדיאנה צפון | PV | (4) | (4) | 480 | --- | Q3 2024 | 2,059 | 2,043 | 29% | 32% | --- | 120 | 89 | 38 | 16% (19%) |
| | סה"כ ארה"ב | --- | --- | --- | 480 | --- | --- | 2,059 | 2,043 | --- | --- | --- | 120 | 89 | 38 | --- |
| ישראל | אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל | PV + Storage | (4) | (4) | 107 | 368 | Q3 2024 - Q4 2024 | 561 | 446 | 80% | --- | (149) | 68 | 56 | 35 | 81% (93%) |
| | הליך תחרותי 1 למתקני PV בשילוב אגירת חשמל | PV + Storage | 0.22 | מדד המחירים לצרכן | 13 | 28 | Q3 2024 | 65 | 60 | 85%-80% | --- | (3.1) | 6.6 | 5.1 | 2.9 | 50% (50%) |
| | מערכות תעריפיות / אגירה בחצר הצרכן | PV + Storage | (4) | (4) | 8.2 | 39 | Q3 2024 - Q4 2024 | 96 | 83 | 80% | --- | (28) | 11 | 8.5 | 3.5 | 56% (71%) |
| | הליכים תחרותיים מס' 1 ו-2 למתקני גגות ומאגרים | PV | 0.2555 - 0.2586 | מדד המחירים לצרכן | 5.9 | --- | Q3 2024 | 28 | 28 | 80% | --- | --- | 2.6 | 2.2 | 1.5 | 50% (63%) |
| | ביו-גז ישראל | Biogas | 0.59 | מדד המחירים לצרכן | 0.6 | --- | Q3 2024 | 20 | 20 | 80% | --- | --- | 3.5 | 1.7 | 1.3 | 40% (50%) |
| | סה"כ ישראל | --- | --- | --- | --- | 135 | 434 | --- | 769 | 636 | --- | --- | (180) | 92 | 73 | 44 |
| אירופה | מערכות קרקעיות בפולין | PV | (4) | (4) | 14 | --- | Q3 2024 - Q4 2024 | 47 | 46 | 56% | --- | (18.7) | 5.2 | 3.6 | 1.6 | 73% (73%) |
| | ביו-גז פולין | Biogas | (4) | (4) | 1.0 | --- | Q3 2024 | 29 | 29 | 65% | --- | (6.1) | 6.3 | 3.1 | 2.6 | 80% (100%) |
| | סה"כ אירופה | --- | --- | --- | 15 | --- | --- | 77 | 74 | --- | --- | (25) | 12 | 7 | 4 | --- |
| סה"כ | --- | --- | --- | --- | 630 | 434 | --- | 2,905 | 2,754 | --- | --- | (205) | 169 | 86 | --- | |

מערכות בהקמה או לקראת הקמה^{4,5}

| אזור | פרויקט | טכנולוגיה | תעריפים מובטחים (ש"ח/קוט"ש, לשנת 2024) | מנגנון הצמדת תעריף מובטח | תקופת התעריף המובטח (החל ממועד הפעלה מסחרית) | סך הספק מותקן (MW או MWh לפי העניין) | סך קיבולת אגירה (MWh) | מועדי הפעלה מסחרית חזויים | סך עלויות הקמה חזויות | סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.06.2024) | שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי) | שיעור השקעה שותף מס | יתרת השקעה / (חילוץ) הון עצמי צפוי | הכנסות שנתיות | EBITDA שנתית | FFO שנתי | שיעור החזקות (שיעור החזקות מתואם) |
|-------|---|--------------|--|--------------------------|--|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|--|----------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------|--------------|------------|-----------------------------------|
| ארה"ב | אינדיאנה מרכז 1 | PV | (4) | (4) | (4) | 360 | --- | 2026 | 1,787 | 7.8 | 24% | 51% | --- | 164 | 135 | 69 | 26% (30%) |
| | אינדיאנה מרכז 2 | PV | (4) | (4) | (4) | 360 | --- | 2026 | 1,752 | 7.8 | 25% | 51% | --- | 155 | 132 | 66 | 26% (30%) |
| | אינדיאנה דרום | PV | (4) | (4) | (4) | 360 | --- | 2026 | 1,579 | 90 | 22% | 48% | --- | 120 | 91 | 44 | 20% (23%) |
| | Great Bend | PV | (4) | (4) | (4) | 61 | --- | 2025 | 488 | 77 | 27% | 43% | --- | 27 | 21 | 12 | 26% (30%) |
| | סה"כ ארה"ב | | --- | --- | --- | --- | 1,141 | --- | --- | 5,606 | 183 | --- | --- | 466 | 379 | 191 | --- |
| ישראל | אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל | PV + Storage | (4) | (4) | (4) | 220 | 990 | 2024-2026 | 1,388 | 204 | 80% | --- | 77 | 162 | 134 | 81 | 62% (88%) |
| | פרויקט קרקעי במתח עליון | PV | (4) | (4) | 16 שנים | 96 | --- | 2026 | 240 | 40 | 90% | --- | (17) | 24 | 19 | 11 | 67% (93%) |
| | מערכות תעריפיות / אגירה בחצר הצרכן | PV + Storage | (4) | (4) | (4) | 40 | 93 | 2024 | 327 | 42 | 80% | --- | 30 | 45 | 39 | 23 | 55% (90%) |
| | הליכים תחרותיים למתקני PV בשילוב אגירת חשמל | PV + Storage | 0.21 | מדד המחירים לצרכן | 23 שנים | 47 | 105 | 2026 | 170 | 67 | 85%-80% | --- | (23) | 23 | 17 | 10.5 | 67% (93%) |
| | מערכות אגרו-סולאר | PV | 0.23 | מדד המחירים לצרכן | 23 שנים | 13 | --- | 2025 | 36 | 3 | 85% | --- | (0.1) | 5.1 | 3.9 | 2.3 | 50% (50%) |
| | סה"כ ישראל | | --- | --- | --- | --- | 416 | 1,187 | --- | 2,162 | 356 | --- | --- | 67 | 213 | 128 | --- |

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

| שיעור החזקות (שיעור החזקות מתואם) | FFO שנתי | EBITDA שנתי | הכנסות שנתיות | יתרת השקעה / (חילוץ) הון עצמי צפוי | שיעור השקעה שותף מס | שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי) | סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.06.2024) | סך עלויות הקמה חזויות | 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 2024) | טכנולוגיה | פרויקט | אזור |
|-----------------------------------|------------|-------------|---------------|------------------------------------|---------------------|----------------------------------|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------|--|--------------------------|--|-----------|---------------------------------------|--------|
| 100% (100%) | 7.8 | 15 | 19 | (30) | --- | 70% | 83 | 176 | 2024 | --- | 60 | (4) | (4) | (4) | PV | מערכת קרקעית בדנמרק | אירופה |
| 40% (73%) | 9.2 | 15 | 25 | 25 | --- | 65% | 16 | 145 | 2024-2025 | --- | 69 | (4) | (4) | (4) | PV | מערכות קרקעיות בפולין | |
| 80% (100%) | 8.4 | 13 | 15 | 4 | --- | 60% | 40 | 110 | 2024-2025 | --- | 26 | (4) | (4) | (4) | PV | מערכות קרקעיות באיטליה ⁽¹⁾ | |
| 80% (100%) | 5.9 | 8 | 9 | 15 | --- | 60% | 2 | 42 | 2025 | --- | 13 | (4) | (4) | (4) | PV | מערכות קרקעיות ברומניה | |
| --- | 31 | 50 | 68 | 14 | --- | --- | 141 | 474 | --- | --- | 169 | --- | --- | --- | --- | סה"כ אירופה | |
| --- | 351 | 642 | 794 | 82 | --- | --- | 680 | 8,242 | --- | 1,187 | 1,726 | --- | --- | --- | --- | סה"כ | |

מערכות בשלבי פיתוח מתקדם בשל^{4,5}

| שיעור החזקות (שיעור החזקות מתואם) | FFO שנתי | EBITDA שנתית | הכנסות שנתיות | יתרת השקעה / (חילוץ) הון עצמי צפוי | שיעור השקעה שותף מס | שיעור מינוף חזוי (חוב פרויקטאלי) | סך עלויות הקמה שהושקעו (נכון ל-30.06.2024) | סך עלויות הקמה חזויות | 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 2024) | טכנולוגיה | פרויקט | אזור |
|-----------------------------------|------------|--------------|---------------|------------------------------------|---------------------|----------------------------------|--|-----------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------|--|--------------|--|-------|
| 73% (99%) | 163 | 271 | 327 | 451 | --- | 80% | 5 | 2,315 | 2025-2026 | 1,826 | 456 | (4) | (4) | (4) | PV + Storage | אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל | ישראל |
| 76% (96%) | 3 | 24 | 28 | 31 | --- | 80% | 7 | 192 | 2025-2026 | 62 | 28 | (4) | (4) | (4) | PV + Storage | מערכות תעריפיות / אגירה בחצר הצרכן | |
| --- | 166 | 295 | 355 | 481 | --- | --- | 12 | 2,507 | --- | 1,888 | 485 | --- | --- | --- | --- | סה"כ ישראל | |
| --- | 166 | 295 | 355 | 481 | --- | --- | 12 | 2,507 | --- | 1,888 | 485 | --- | --- | --- | --- | סה"כ | |

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

| שיעור החזקות | EBITDA שנתית | הכנסות שנתיות | סך עלויות הקמה שהושקעו (בכ"ל - נכון ל-30.06.2024) | סך עלויות הקמה חזויות | 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 2024) | טכנולוגיה | פרויקט | אזור |
|--------------|--------------|---------------|---|-----------------------|---------------------------|-----------------------|--|--|--------------------------|--|--------------|--|--------|
| 26% | 762 | 1,015 | 18 | 9,745 | 2028 | --- | 2,218 | (4) | (4) | (4) | PV | מערכות קרקעיות בארה"ב | ארה"ב |
| --- | 762 | 1,015 | 18 | 9,745 | --- | --- | 2,218 | --- | --- | --- | --- | סה"כ ארה"ב | |
| 58% | 267 | 320 | 1.6 | 2,347 | 2027 | 1,546 | 543 | (4) | (4) | (4) | PV + Storage | אסדרת שוק - מתקני PV בשילוב אגירת חשמל | ישראל |
| 73% | 41 | 53 | 0.5 | 372 | 2027 | 600 | --- | (4) | (4) | (4) | Storage | אגירה מתח גבוה | |
| 59% | 6.0 | 7.1 | 0.1 | 47 | 2027 | 14 | 6.2 | (4) | (4) | (4) | PV + Storage | מערכות תעריפיות / אגירה בחצר הצרכן | |
| 84% | 2.9 | 3.8 | --- | 26 | 2027 | --- | 9.6 | 23 שנים | מדד המחירים לצרכן | 0.23 | PV | מערכות אגרו-סולאר | |
| 40% | 1.7 | 3.5 | 1.1 | 20 | 2027 | --- | 0.6 | (4) | (4) | (4) | Biogas | ביו-גז ישראל | |
| --- | 319 | 388 | 3 | 2,813 | --- | 2,160 | 559 | --- | --- | --- | --- | סה"כ ישראל | |
| 43% | 60 | 80 | 8.5 | 490 | 2027 | --- | 216 | (4) | (4) | (4) | PV | מערכת קרקעית בפולין | אירופה |
| 80% | 23 | 27 | 6.3 | 191 | 2027 | --- | 45 | (4) | (4) | (4) | PV | מערכות קרקעיות באיטליה | |
| --- | 83 | 107 | 15 | 681 | --- | --- | 261 | --- | --- | --- | --- | סה"כ אירופה | |
| --- | 1,164 | 1,509 | 36 | 13,239 | --- | 2,160 | 3,038 | --- | --- | --- | --- | סה"כ | |

מערכות בייזום^{4,5}

| סה"כ | ביו-גז ישראל | אגירה בארה"ב | סולאר + אגירה בארה"ב | סולאר בארה"ב | סולאר ברומניה | סולאר בדנמרק | אגירה בפולין | סולאר בפולין | סולאר באיטליה | מתח עליון בישראל | סולאר + אגירה בישראל | סוגי מערכות והסדרות |
|---------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------------|----------------------|------------------------|
| --- | Biogas | Storage | PV + Storage | PV | PV | PV | Storage | PV | PV | PV | PV + Storage | טכנולוגיה |
| 11,367 | 6 | --- | 2,478 | 7,163 | 206 | 231 | --- | 246 | 388 | --- | 649 | סך הספק מותקן |
| 11,180 | --- | 3,590 | 2,760 | --- | --- | --- | 250 | --- | --- | 1,080 | 3,500 | סך קיבולת אגירה |
| --- | 63% | 26% | 26% | 26% | 100% | 80% | 50% | 52% | 80% | 78% | 66% | צפי שיעור החזקות החברה |

- 1** "בשל" - פרויקטים אשר נמצאים בהפעלה מסחרית, מוכנים לחיבור, בהקמה או לקראת הקמה ופיתוח מתקדם בשל. ראה סעיפים 1.5(א)-(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 407 מגה-וואט וקיבולת אגירה מצטברת של 354 מגה-וואט-שעה. בנוסף, לחברה מערכות נוספות אשר הופעלו מסחרית לאחר יום 30.6.2024 או כאלו שסיימו למעשה את שלב ההקמה, כך שלצורך הפעלתן המסחרית ה"רשמית" נדרשות פעולות טכניות ופרוצדורליות בעיקרן בהספק מצטבר של 630 מגה-וואט וקיבולת אגירה מצטברת של 434 מגה-וואט-שעה; ראו סעיפים 1.5(ב)-(ג) לדוח הרבעוני.
- 3** הנתונים הפיננסיים העיקריים מבוססים על הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2023, וכן מספרי ההשוואה בדוחות כספיים קודמים. הנתונים ביחס לתוצאות הפיננסיות מפרויקטים, לרבות הכנסות/FFO/EBITDA מבוססים על הדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2024, וכן מספרי ההשוואה בדוחות כספיים קודמים, ויש לקרוא אותם ביחד ובשים לב היטב למכלול הנחות העבודה, ההסברים וההסתייגויות הנזכרות בסעיף 1.5(ב) לדוח הרבעוני.
- 4** הנתונים ביחס לתוצאות הפיננסיות החזויות מפרויקטים, קרי הכנסות/FFO/EBITDA חזויים לשנת ההפעלה הראשונה המלאה ואופן חישובם נכון ליום 30.6.2024, וכן כל מידע נוסף בטבלאות בעמ' 32-39 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, 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, 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, התפתחות מגפות, או התקיימותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.28 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 (וישקעו) 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 חילוף עודפי הון עצמי מתאגידי פרויקטים עם סגירות פיננסיות בטווח המיידית-קצר, לרבות באמצעות מסגרות EBF בסך של כ-100 מיליון ש"ח עבור מקבץ 'הליכים תחרותיים למתקני PV בשילוב אגירת חשמל' ו-188 מיליון ש"ח עבור מקבץ 'אסדרת שוק – מתקני PV בשילוב אגירת חשמל'; ללא מסגרות של Doral LLC.

8 ללא כ-71 מיליון ש"ח מזומנים המוגבלים בשימוש; ללא יתרות מזומנים ב-Doral LLC; כולל כ-33 מיליון ש"ח חלק החברה המשוקלל ביתרות המזומנים ושווי המזומנים של תאגידי פרויקטים המטופלים בשיטת השווי המאזני.

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

10 המידע המפורט בשקפים 20 ו-21 ובהערות שוליים 11-13 להלן, לרבות בדבר התקשרות הצדדים בהסכם מחייב ותנאיו, קביעת מנגנון הגנת שווי בין בעלי יחידות ההשתתפות הקיימים ותנאיו, תשלומים של סכומים כלשהם לחברה ולמגדל, רכישת יחידות השתתפות מ-CAG ותנאיה, עצם השלמת העסקה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על המידע, הערכות ותוכניות החברה נכון למועד זה. הערכות ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן חלקי או שונה, בשל משתנים רבים אשר אינם בשליטתה הבלעדית של החברה, ובכלל זה קבלת אישורים רגולטוריים נדרשים, וכן משתנים כלכליים-עסקיים, רגולטוריים וסביבתיים, אשר עשויים להיות שונים מהותית מהמתואר לעיל, וכן של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה, כמפורט בסעיף 1.28 לפרק א' לדוח התקופתי, אשר המידע הכלול בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה. בהתאם, המידע המובא ביחס לעסקה עלול שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה על-ידי החברה.

11 במועד השלמת העסקה יוקצו למשקיע 40% מיחידות ההשתתפות ב-Doral LLC, ושיעור החזקותיו יותאם ויעמוד בטווח שבין 30%-49%, כתלות במכפיל על סכום השקעתו המקורית, כפי שישתקף מהשווי 'לפני הכסף' שייגזר בהשקעה ה"כשירה" הבאה (כהגדרתה בהסכם) ב-Doral LLC או מהנפקתה לראשונה לציבור ("IPO"), עד ליום 31 בדצמבר 2026 ("מועד ההתאמה"). ככל שבאותה עת יתקיים מו"מ או הותנע מהלך לעסקה או IPO כאמור, מועד זה יוארך עד ליום 31 במרץ 2027. ככל שלא יושלמו השקעה "כשירה" או IPO עד לאיזה ממועדים אלו, לפי העניין, יותאם שיעור החזקות המשקיע ל-49%. ההתאמות האמורות יבוצעו באמצעות הקצאת יחידות השתתפות נוספות ב-Doral LLC, בין אם ליתר המחזיקים (תוך דילול המשקיע), ובין אם למשקיע (תוך דילול יתר המחזיקים), לפי העניין. במסגרת טווח ההתאמה, שיעור החזקות המשקיע יותאם ל-30% אם שווי החזקותיו במועד ההתאמה משקף מכפיל של למעלה מ-2.15, ול-49% אם שווי החזקותיו במועד ההתאמה משקף מכפיל שאינו גבוה מ-1.55, כאשר קיימים עוד מספר תרחישי ביניים בטווח זה. בתרחיש של 'השקעה כשירה' בלבד (בשונה מ-IPO) אשר בעקבותיה יפחת שיעור החזקות המשקיע מ-40%, יהיה המשקיע רשאי לחייב את Doral LLC לרכוש ממנו יחידות השתתפות, לפי שווין באותה עת, עד סכום שלא יעלה על סך השקעתו המקורית, אלא אם תחליט Doral LLC להגדיל את שיעור החזקות המשקיע חזרה ל-40% חלף רכישה כאמור, ויובהר כי התרחיש המוגן (כהגדרתו בה"ש 12 להלן) יחול גם במקרה זה.

12 במסגרת העסקה ייקבע בין המחזיקים הקיימים ביחידות ההשתתפות של Doral LLC מנגנון הגנת שווי, כך שבכל מקרה שבו שיעור החזקות המשקיע יהיה גבוה מ-30% במועד ההתאמה, יותאמו גם שיעורי החזקות של החברה ומגדל חברה לביטוח בע"מ (אשר למועד זה מחזיקה 20% ב-Doral LLC) על חשבון "CAG" Clean Air Generation (אשר למועד זה מחזיק 38.22% ב-Doral LLC) כך ששווי החזקות החברה ומגדל, במועד ההתאמה, יהיה זהה לשווין אילו הוקצו למשקיע 30% מלכתחילה, במועד השלמת העסקה ("התרחיש המוגן"). בנוסף, במועד השלמת העסקה, ירכשו החברה ומגדל מ-CAG יחידות השתתפות ב-Doral LLC בסכום מצטבר של כ-15 מיליון דולר, לפי השווי המשתקף בתרחיש המוגן. רכישת החזקות CAG תמומן באמצעות סכומים שישולמו לחברה ולמגדל מ-Doral LLC במועד השלמת העסקה, על חשבון דמי התמיכה (קרן ועמלות) שנצברו לטובתן עד מועד השלמת העסקה, כאשר חלקה של החברה בהקשר זה עומד על כ-12 מיליון דולר. לפירוט אודות מנגנון תמיכת הבעלים ב-Doral LLC, ראו ביאור 3.ג.10 לדוח התקופתי.

13 התרחיש המוגן (כהגדרתו בה"ש 12 לעיל), המדמה הקצאה של 30% למשקיע בתמורה להשקעה בסך 400 מיליון דולר, משקף שווי של כ-400 מיליון דולר להחזקות החברה ב-Doral LLC במועד השלמת העסקה, על בסיס ההון המונפק והנפרע. יוער, כי בתרחישים שליליים מסוימים, מנגנון הגנת השווי עלול שלא לאפשר הגנה מלאה על שווי החזקות הנ"ל.