



Solegreen
Renewable Energy

מצגת שוק ההון נובמבר 2022

הבהרה משפטית

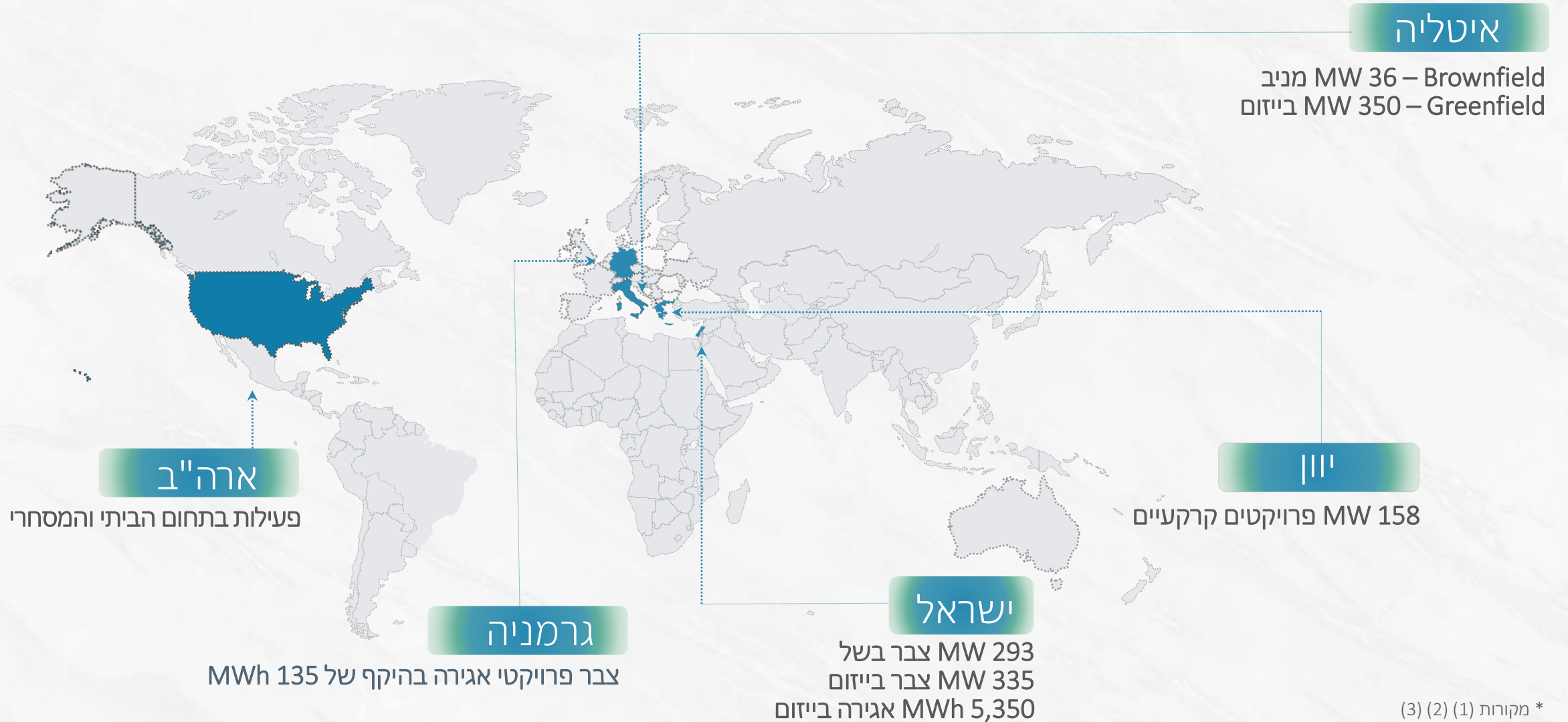
מצגת זו הוכנה על ידי סולגרין ("החברה") למסירת מידע בלבד. המידע אשר ישמש להצגת המצגת ("המידע") מוצג למטרות נוחות בלבד ואינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, המלצה או חוות דעת ואינו מהווה תחליף לשיקול דעת של המשקיע. בנוסף כוללת המצגת מידע שפורסם על ידי גופים ורשויות שונות, אשר תוכנם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותו. האמור במצגת הינו תמצית בלבד, ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדוח השנתי של החברה לשנת 2021, דוחותיה הרבעוניים כפי שדווחו לרשות ניירות ערך ובדיווחיה השוטפים באמצעות אתר ההפצה של המגב"א.

מונחים המוצגים במצגת זו עשויים להיות מוצגים בפילוח או ברמת פירוט שונה מהאופן שבו הוצגו בדיווחי החברה או שנכללו בה נתונים אשר טרם נכללו בדיווחי החברה או שטרם הוצגו באופן המוצג במצגת האמורה, ושהינם נכונים למיטב הערכתה של החברה נכון למועד הצגתם.

המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("מידע צופה פני עתיד"), אף ככל והדבר לא צוין מפורשות לגביו, הכולל בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים של החברה, המתייחסים לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת החברה ואשר מבוססים, בין היתר, על נתונים שבידי החברה נכון למועד זה, על הערכות פנימיות ועל ציפיות של החברה וזאת בין היתר ביחס להיקף השווקים בו פועלת החברה, התפתחותם, פוטנציאל ההכנסות ושולי הרווח הנובעים מהן ובהתאם עשויות להשתנות תוצאותיה הצפויות של החברה וההערכות ביחס לפעילותה העתידית. לחברה אין כל וודאות כי תחזיותיה, מטרותיה ו/או הערכותיה יתממשו, כולן או חלקן, וזאת בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטתה, שינויים בתנאי השוק והסביבה, שינויים רגולטוריים ו/או התממשותם של איזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים. לאור האמור, המידע צופה פני העתיד עשוי שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה משמעותית מהחזוי ולפיכך בין היתר תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני העתיד המובא במצגת זו. המצגת כוללת מידע הנכלל בפרסומים ציבוריים מטעם גופים ורשויות שונות, אשר לא נבחן עצמאית בידי החברה ועל כן החברה אינה אחראית ביחס לנכונותו ודיוקו. החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע הכלול במצגת, כולו או חלקו, על מנת שישקף אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת.

יצרנית חשמל בינלאומית

עם נכסים מניבים של למעלה מ-100 מגה וואט מותקן



איטליה

MW 36 – Brownfield מניב
MW 350 – Greenfield בייזום

ארה"ב

פעילות בתחום הביתי והמסחרי

גרמניה

צבר פרויקטי אגירה בהיקף של 135 MWh

ישראל

MW 293 צבר בשל
MW 335 צבר בייזום
MWh 5,350 אגירה בייזום

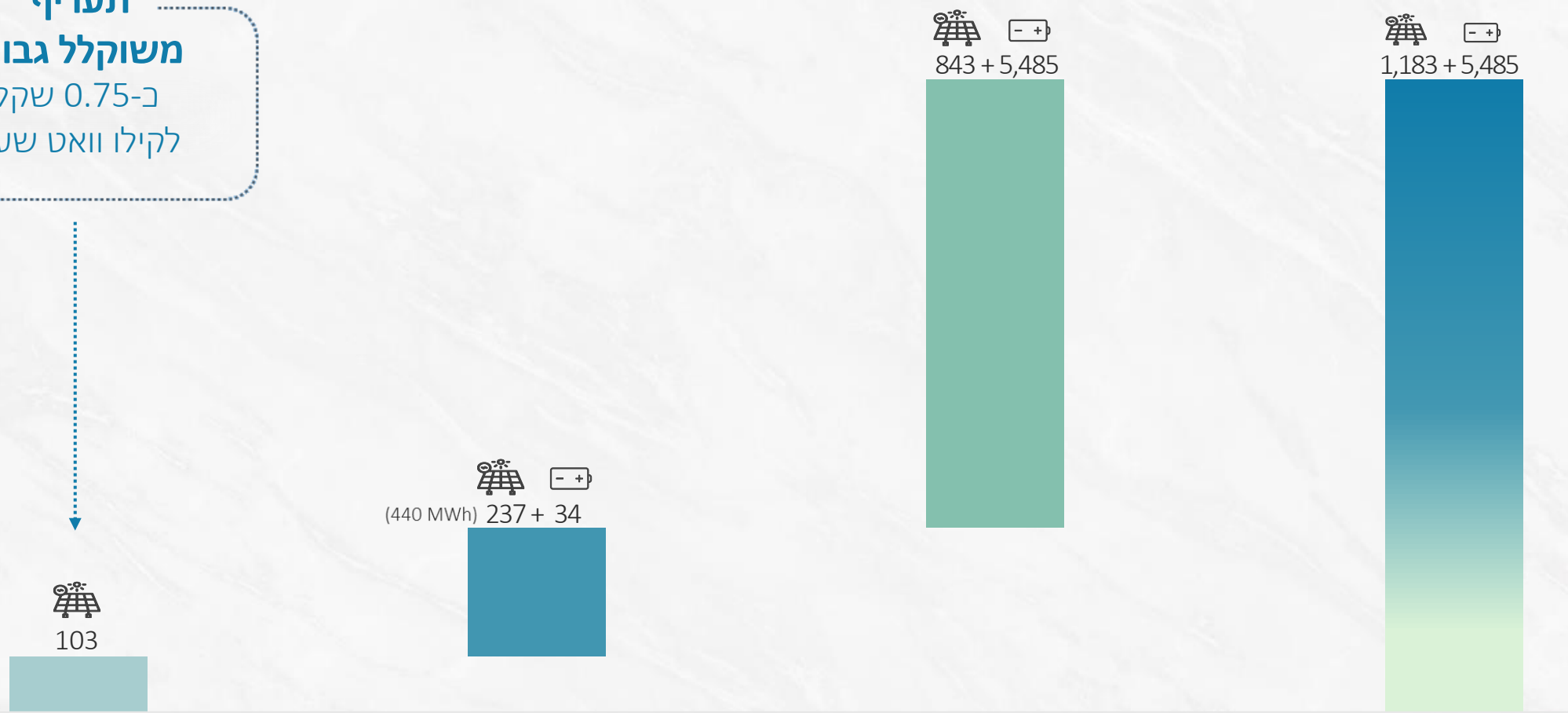
י

MW 158 פרויקטים קרקעיים

צבר הפרויקטים של החברה

מייצרים תשתית בעלת רוחיות גבוהה

תעריף
משוקלל גבוה
כ-0.75 שקל
לקילו וואט שעה



מניבים

בהקמה/לקראת הקמה

ייזום

סה"כ

* מקורות (1)

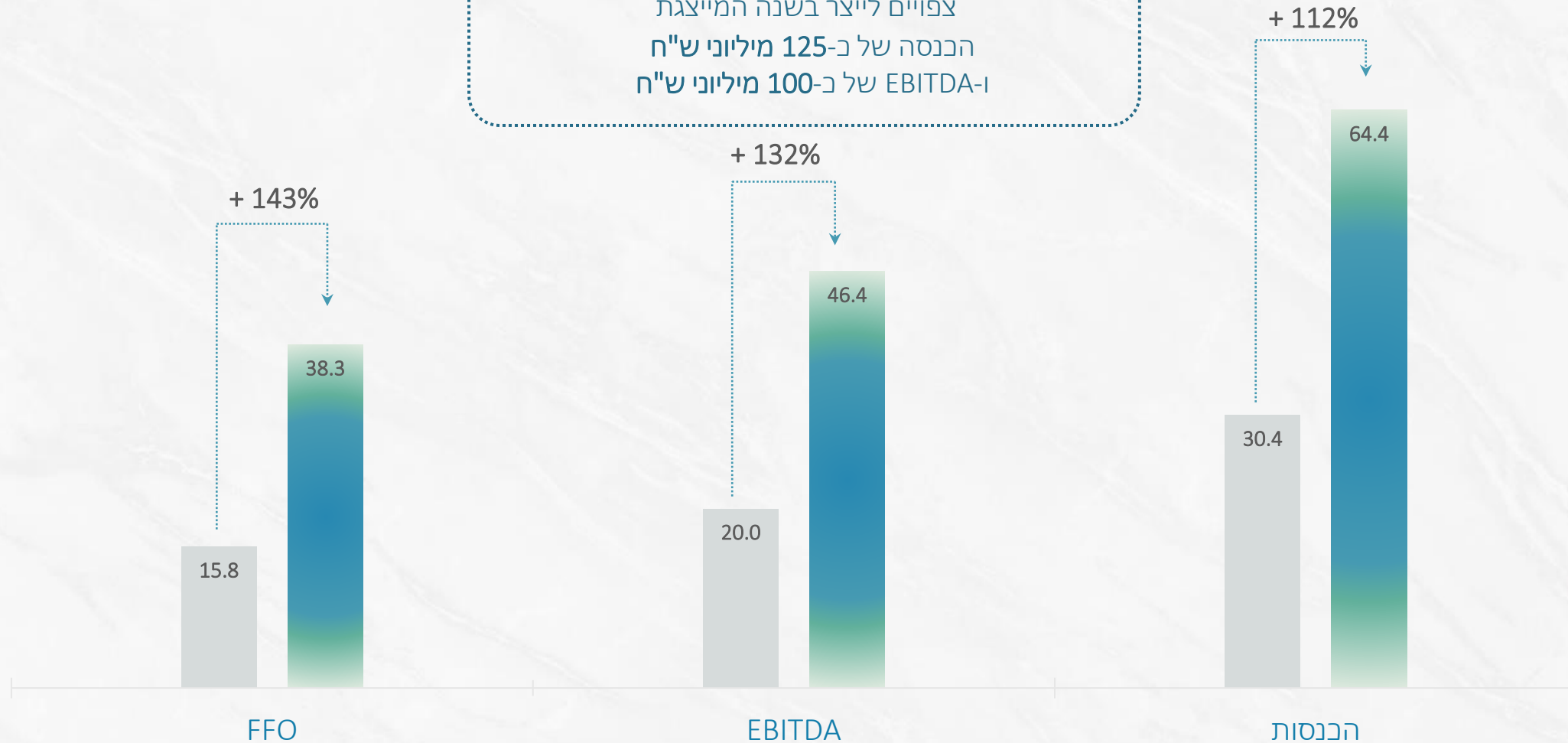
** מגה וואט מותקן ומגה וואט שעה אגירה

נתונים פיננסיים

תוצאות שלושת הרבעונים הראשונים של 2022 (ללא Kuubix)

שיפור ניכר שמבסס תחזית ריאלית לצמיחה מהותית בשנים הבאות

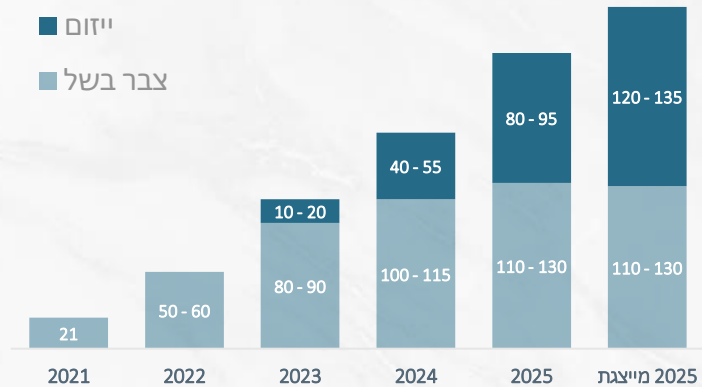
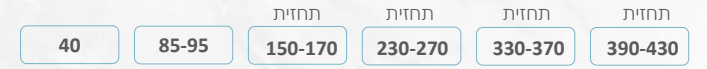
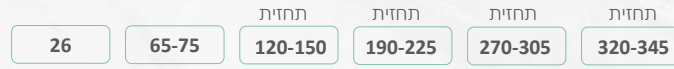
הנכסים המניבים בהיקף של כ-103 מ"גה וואט
צפויים לייצר בשנה המייצגת
הכנסה של כ-125 מיליוני ש"ח
ו-EBITDA של כ-100 מיליוני ש"ח



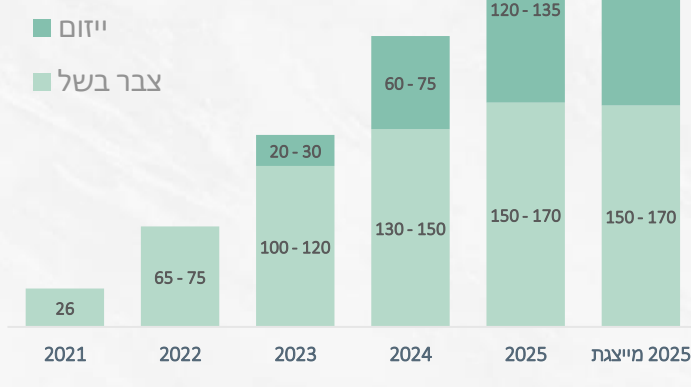
* מול תקופה אשתקד (במיליוני ש"ח)
** נתוני הכנסות, EBITDA ו-FFO הינם מייצור חשמל

תחזית ביחס למדדים פיננסיים נבחרים

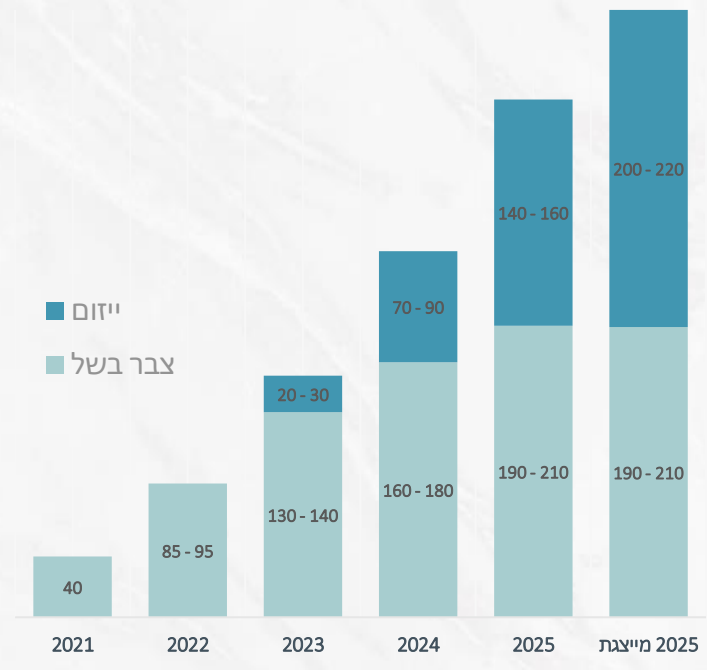
חלק חברה*



FFO פרויקטאלי



EBITDA פרויקטאלי



הכנסה שנתית ממכירת חשמל

* במיליוני ש"ח
** מקורות (2) (4)

פעילות בישראל

חברת אנרגיה מתחדשת רב מימדית



קידום צבר של עשרות מגה בגגות מסחריים, מאגרי מים, גדרות ופרויקטים אגרו-וולטאיים



הליך תחרותי 2 משולב עם אגירה - 210 מגה וואט (440 מגה וואט שעה אגירה) עלייה לקרקע במהלך החודשים הקרובים



מובילות שוק וקידום עשרות הסכמים לרישוי והקמה בסגמנט החממות



פתיחת מקטע האספקה לתחרות - מכירה ישירה לצרכנים ללא תלות במכסות



הליך תחרותי 2 קרקעי משולב עם אגירה

התקדמות משמעותית לקראת הקמה של 210 מגה וואט בשילוב קיבולת אגירה

הסכמי רכש

הסכם לרכישת מערכות אגירה בהספק של 600 מגה וואט שעה מול חברת אביאם מקבוצת תדיראן בהיקף של כ-130 מיליון דולר*

הסכם מסגרת לרכישת פאנלים סולאריים בהספק של 300 מגה וואט מול חברת Longi בהיקף של כ-71-74 מיליון דולר*

מימון

בנק לאומי - מכתב כוונות למימון פרויקטים בהספק של 210 מגה וואט מותקן כ-440 מגה וואט שעה אגירה היקף המימון כ-700 – 650 מיליון ש"ח

תחילת הקמה

במהלך החודשים הקרובים צפויה תחילת הקמה של שלושה פרויקטים ראשונים בהספק של כ-55 מגה וואט מותקן – כפר הנשיא, ניר יצחק ונאות סמדר

כפר הנשיא

ניר יצחק

נאות סמדר

*התמורה כוללת מערכות בפיתוח שלא במסגרת הליך תחרותי השני לפרויקטים פוטו-וולטאים בשילוב קיבולת אגירה

האצת פעילות אספקת חשמל ואגירה

מאפייני שוק האספקה בישראל

אגירת חשמל

הכדאיות הכלכלית בשוק האספקה העתידי הינה מאגירת חשמל

אפיון לקוחות

שוני גדול בפוטנציאל הרווח בין לקוחות

פוטנציאל משמעותי

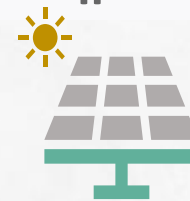
הפרטה של 30% מהשוק עד לכניסת חח"י

אספקה בהתאם למודל שוק

מכירה בילטרלית

ביקוש הולך וגובר לשילוב חשמל ירוק בתמהיל צרכני קצה

מתקן סולארי + אגירה



הספקה על בסיס PPA



לקוחות קצה

הספקה על בסיס תעו"ז עם הנחה

ספקי חשמל אחרים



הסכמי הקמה ואספקה

אוקטובר 2022

80 MWh הסכמי הקמה

35 GWh בשנה אספקה

צפי סוף 2022

200 MWh הסכמי הקמה

50 GWh בשנה אספקה

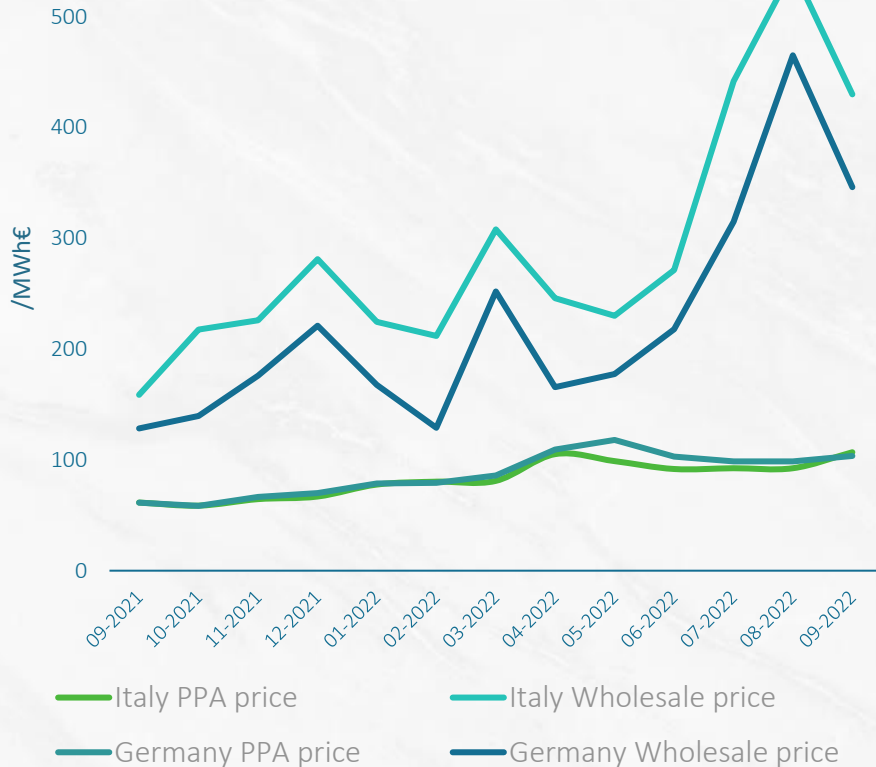
פעילות באירופה



עדכוני מאקרו אירופה

התמודדות עם משבר האנרגיה ועלייה חדה במחירי חשמל

זינוק במחירי חשמל באירופה בשנה האחרונה



מחיר PPA ממוצע באיטליה

+ 74%

מחיר SPOT באיטליה

+ 171%

מחיר PPA ממוצע בגרמניה

+ 68%

מחיר SPOT בגרמניה

+ 170%

תקרה למחירי חשמל באירופה

האיחוד האירופי קבע תקרה זמנית למחיר חשמל שיקבלו יצרני חשמל ממקורות מתחדשים על סך של 180 אירו למגה וואט שעה

תקרה למחירי חשמל באיטליה

ממשלת איטליה האריכה את הוראת שעה המגבילה את מחירי החשמל ליצרני אנרגיה מתחדשת עד אמצע שנת 2023. מחיר תקרה עומד על סך 60 אירו למגה וואט שעה

RePowerEU תוכנית שנועדה לצמצם ביקוש לגז באירופה עד שנת 2030

מימוש התוכנית מחייב גידול משמעותי בהספק המותקן של אנרגיות מתחדשות

איטליה – התחלת מימוש הפוטנציאל בתשואות גבוהות

Greenfield

לחברה צבר פרויקטים בהיקף של כ- 350 מגה וואט מתוכם 320 מגה וואט עם חיבור מובטח לרשת

2023-2026	320 מגה וואט	זיקה לקרקע וחיבור רשת מובטח בהליכי הוצאת רישיון
2026	30 מגה וואט	זיקה לקרקע

מאז הדיווח האחרון התקבל אישור חיבור לרשת לכ-120 מגה וואט

Brownfield

התמחות באיתור, רכישה והשבחה של נכסים מניבים עם תעריפים גבוהים

נרכשו 36 מגה וואט של פרויקטים מניבים עם תעריפים גבוהים. הרכישה של פרויקטים נוספים צפויה במהלך שנת 2023

הפורטפוליו הנרכש מייצר לאחר השבחה תשואה גבוהה על ההון של כ-13%-15%

מו"מ מתקדם למסגרת מימון של הפרויקטים בהיקף של כ-140 מיליון אירו – משחרר עתודות הון לטובת צמיחה מואצת באיטליה

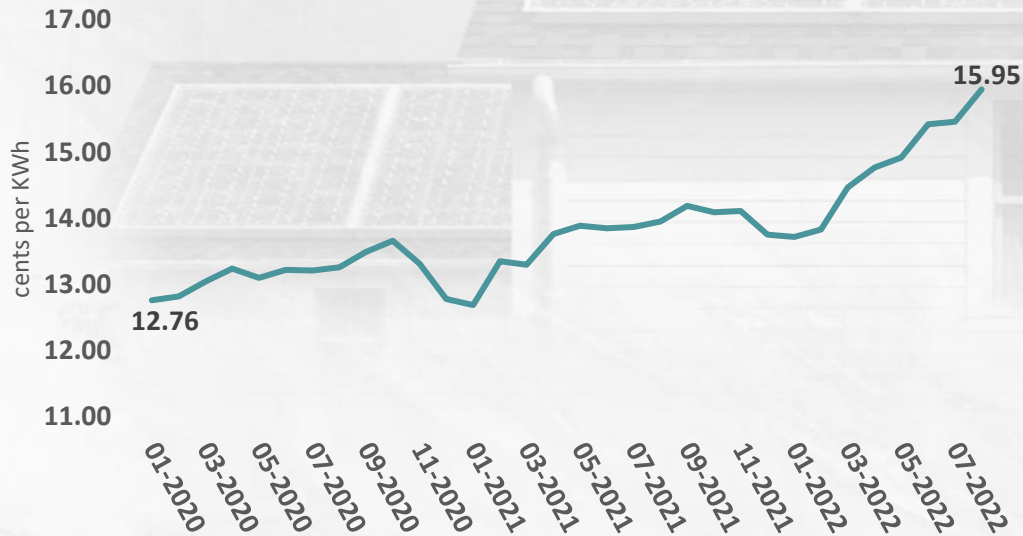
הוראת שעה המגבילה את מחירי החשמל באיטליה חלה רק על רכיב ה-Merchant ולא על רכיב אסדרות FIT ועל כן לא צפויה פגיעה מהותית בהכנסות החברה מהפרויקטים שנרכשו

פעילות בארה"ב

ארה"ב עדכוני מאקרו

שינויים במחירי החשמל ומגמות רגולטוריות בתחום ה-Residential Solar

Average Price of Electricity to Residential Customers
01/2020-08/2022



תמריצים להתקנת מערכת סולארית ביתית בשילוב מערכת אגירה

עלייה משמעותית במחירי החשמל בשנה אחרונה

שיבושים חוזרים ומתמשכים ברשת החשמל בתנאי מזג האוויר קיצוניים

הטבות מס במסגרת ה-Inflation Reduction Act

קליפורניה תאסור מכירת רכבים מונעים דלקים מזהמים באופן הדרגתי עד שנת 2035

California - Net metering (NEM 3) – טיוטה מתוקנת

הטיוטה המתוקנת מהווה שיפור ביחס לטיוטה הקודמת בקשר עם הכדאיות להתקנת מערכת סולארית ביתית:

עידוד התקנת מערכות סולאריות בשילוב מערכות לאגירת חשמל – חסכון חודשי מוערך של כ-136 דולר לעומת חסכון של כ-100 דולר עבור לקוחות ללא מערכת אגירה

ירידה בתעריף עבור חשמל עודף הנמכר לרשת על ידי לקוחות – הירידה הצפויה עד 75%

ביטול תשלום חודשי עבור חיבור לרשת

מתן תמריצים ללקוחות חדשים החוכשים מערכת סולארית בשילוב אגירה בהיקף כולל של 900 מיליון דולר מתוכם כ-630 מיליון לבעלי הכנסה נמוכה

צפי להחלת החקיקה הינו במהלך הרבעון השני של 2023 לאחר אישור נוסח סופי.

בתום הרבעון הראשון עלתה סולגרין לשליטה ב-Kuubix והחלה בצעדי התייעלות רחבים:

🌀 בסוף הרבעון מונה מנכ"ל חדש ב-Kuubix שהינו בעל ניסיון רב בתחום ה-Residential Solar בארה"ב

🌀 ההפסד התפעולי צומצם בכ-40% ביחס לרבעון הקודם

🌀 תכנית הפעולה הקיימת מייצרת שליטה ובקרה מיטבית בצד הוצאות כוח האדם – החל מחודש יולי עלות השכר ירדה בכ-30%

🌀 הסכמי השכירות של החברה עודכנו בכ-25% כלפי מטה

🌀 בהובלת ההנהלה החדשה מתבצע שינוי ארגוני התומך בניהול ממוקד ויעיל יותר של צוותי ההתקנה

🌀 במהלך הרבעון בוצעה התאמת מחיר מול הדילרים וכתוצאה מכך מחיר מערכת ממוצע עלה בכ-10%

🌀 במסגרת תכנית הפעולה הנהלת החברה ממקדת מאמצים בצד ההכנסות – גידול בהיקף המכירות ומעבר למכירה ישירה

לצד קידום תכנית העבודה ועדכון התחזיות, הנהלת החברה פועלת באופן מואץ ליישם את תוכנית

ההתייעלות שתוצאותיה צפויות לבוא לידי ביטוי בהדרגה במהלך שנת העבודה 2023

תודה רבה

לנה וייסביין
מנהלת קשרי שוק ההון

lenaw@solegreen-group.com

073-7895160

מחברים / מניבים

מדינה	סגמנט	הספק מותקן	שיעור החזקה	תעריף משוקלל (₪)	שעות ייצור	עלות הקמה / רכישה (מיליוני ש"ח)	עלויות תפעול (מיליוני ש"ח)	יתרת חוב קיים (מיליוני ש"ח)	ריבית אפקטיבית	יתרת תקופת הלוואה	תחילת הפעלה מסחרית	יתרת חיי הפרוייקט
ישראל	קרקעי	39.3	61.05%	0.187	1,932	117.6	4.5	104	2.35%	21	2020-2022	22
ישראל	מערכות קטנות	16.2	100.0%	1.350	1,600	174.0 ²	11.5	113	3.93%	7	2010-2013	9-11
ישראל	מאגרי מים	1.7	50.0%	0.430	1,700	7.0	0.2	6	3.80%	18	2020-2021	24
ישראל	מערכות בינוניות	2.4	52.0%	0.304	1,684	3.1	0.4	2	2.35%	21	2020	22-23
ישראל	תעריפיות	6.8	67.0%	0.450	1,650	27.3	2.3	23	5.50%	23	2022	24
איטליה	FIT	36.2	100.0%	1.250	1,514	275-295 ³	6 - 9	460 - 70		בכפוף להסכם מימון שייחתם	2021	8-12

הקמה / לקראת הקמה

מדינה	סגמנט	הספק מותקן	שיעור החזקה	תעריף משוקלל (₪)	שעות ייצור	עלות הקמה (מיליוני ש"ח)	עלויות תפעול (מיליוני ש"ח)	ריבית צפויה	תחילת הפעלה מסחרית	חיי הפרוייקט
ישראל	קרקעי משולב אגירה	210.0	42.5%-78%	0.190	1,900	740 - 800	14.0 - 18.0	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2023 - 2025	22 - 30
ישראל	תעריפיות	16.4	67.0%	0.42-0.45	1,700	61 - 71	5.0 - 5.5	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2022 - 2023	25
ארה"ב	קרקעי	8.4	100.0%	0.306	1,800	55 - 65	1.3 - 1.6	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2022 - 2023	30
איטליה	קרקעי	2.9	85.0%	0.315	1,312	6 - 9	0.1 - 0.3	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2023	30
ישראל	אגירה SA	33.5MWh	25% - 51%		תעוד-ארביטראז'	25 - 31	1.3 - 2.0	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2022 - 2023	25

ייזום ופיתוח מתקדם

מדינה	סגמנט	הספק מותקן	שיעור החזקה	תעריף משוקלל (₪)	שעות ייצור	עלות הקמה/רכישה (מיליוני ש"ח)	עלויות תפעול (מיליוני ש"ח)	ריבית צפויה	תחילת הפעלה מסחרית	חיי הפרוייקט
ישראל	תעריפיות	5	67.0%	0.42-0.45	1,700	19 - 25	1.5 - 2.5	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2023 - 2024	25
יוון	קרקעי	158	72.0%	0.210	1,615	400 - 450	7 - 9	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2024 - 2025	30
איטליה	קרקעי	350	85.0%	0.227	1,700	960 - 1,040	19 - 24	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2023 - 2026	30
איטליה	FIT	34	100.0%	1.1 - 1.2	1,300 - 1,400	270 - 310	4 - 6	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2022 - 2023	8-12

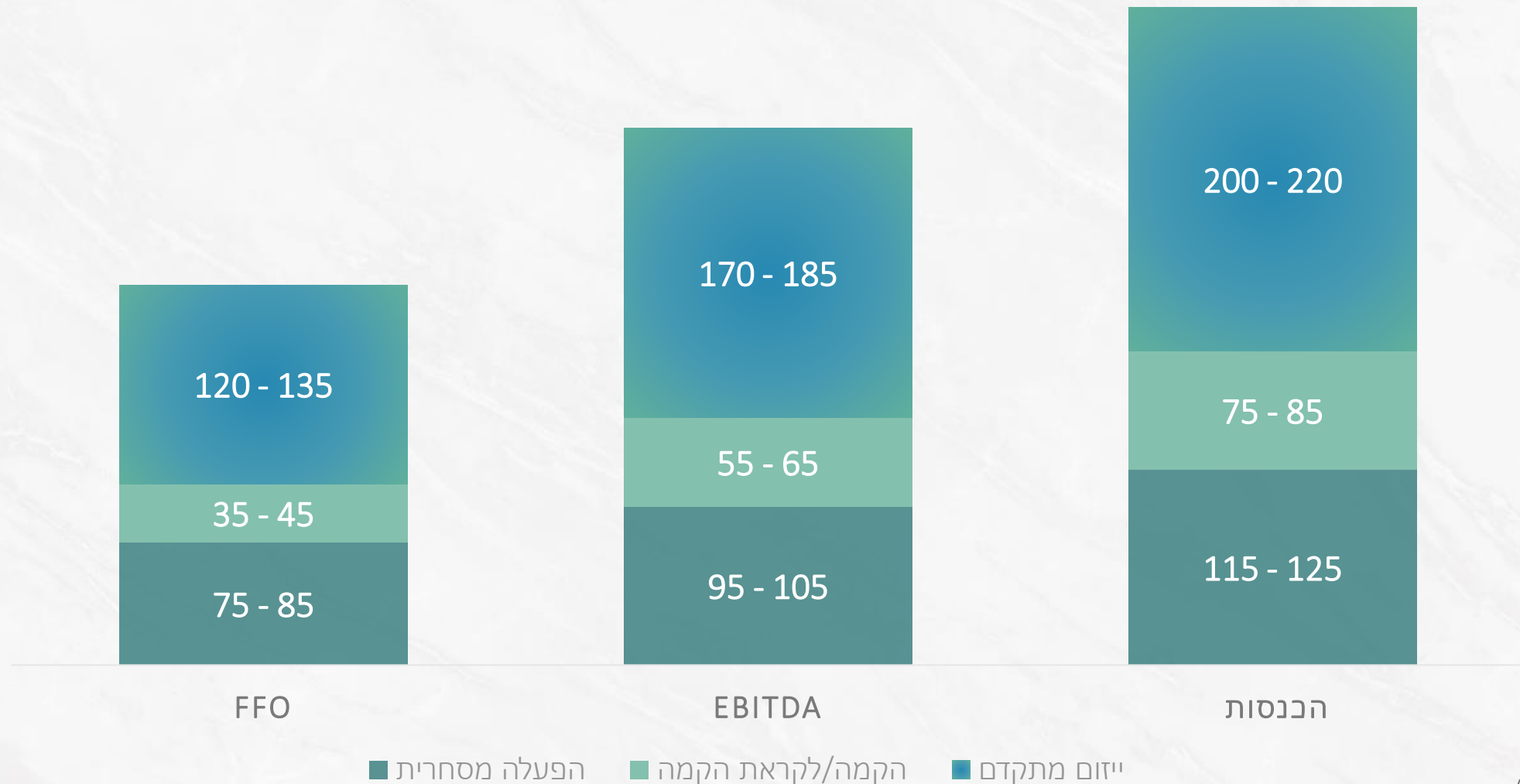
ייזום

מדינה	הספק	קיבולת אגירה (MWh)
ישראל	330	5,350
גרמניה		135

1. חלק החברה בתזרים הנקי לאחר פירעון מלא של הלוואות הבעלים שהועמדו יהיה גבוה מחלק החברה המפורט בטבלה לעיל
2. עלות מופחתת ליום ה-31 במרץ 2021
3. מתוך סכום זה, החברה שילמה כ- 228 מיליון ש"ח נכון ל-30 לספטמבר 2022; צבר זה כולל פרויקטים אשר החברה חתמה על הסכמי רכישה לרכישתם והשלמת הרכישה צפויה להסתיים בחודשים הקרובים
4. יתרת החוב נכון ל-30 לספטמבר 2022 מסתכמת בכ- 49.9 מיליון ש"ח, החוב הנוסף צפוי להיפרע בהשלמת העסקה ו/או השלמת הליך מימון מחדש
5. ביחס לחלק מהפרוייקטים שעתידיה החברה להקים מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2 חלק החברה בתזרים הנקי יהיה גדול מחלק החברה המפורט בטבלה לעיל, בשל פירעון הלוואות בעלים שהעמידה ו/או תעמיד החברה עבור פרויקטים אלה
6. תחת ההנחה שהאופציה לרכישת 35% נוספים בהון המניות המונפק והמוקצה של חברת הפרוייקט ביוון שמפתחת את צבר הפרוייקטים הקרקעיים ביוון מומשה.

תוצאות חזויות לשנת פעילות מייצגת בחלוקה לסגמנטים

חלק החברה – שנת 2025 (קצב שנתי)



*מקורות (1) (4)

מקורות

1. פרויקטים מחוברים - פרויקטים (א) שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל או שהינם מוכנים לסנכרון, (ב) שצפויים להזרים את החשמל המיוצר בהם לרשת החשמל בשבועות הקרובים, ו-(ג) ואשר החברה חתמה על הסכמי רכישה לרכישתם והשלמת הרכישה צפויה להסתיים בשבועות הקרובים; פרויקטים בהקמה - פרויקטים שנמצאים במהלך עבודות הקמה; פרויקטים לקראת הקמה - פרויקטים שקיימת לגביהם זיקה לקרקע ושלהערכת החברה ניתן יהיה להגיע בגינם לסגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים או פרויקטים שקיימת לגביהם זיקה לקרקע וזכו בתעריף מובטח; פרויקטים בייזום - פרויקטים בשלבי ייזום שונים אשר קיימת לגביהם זיקה לקרקע אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, והחברה פועלת לקבלת, או שיש בידה, ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם.
2. צבר בשל - פרויקטים מחוברים (שהינם פרויקטים בהפעלה מסחרית (כהגדרתם בה"ש 1 לעיל) ופרויקטים אשר החברה חתמה על הסכמי רכישה לרכישתם והשלמת הרכישה צפויה להסתיים בחודשים הקרובים), פרויקטים בהקמה ופרויקטים לקראת (כהגדרת מונחים אלה בה"ש 1 לעיל). פרויקטים בייזום ופיתוח - פרויקטים בייזום ובפרויקטים בייזום ופיתוח מתקדם (כהגדרת מונחים אלה בה"ש 1 לעיל), וכן נכסים מניבים באיטליה שצפויים להירכש על בסיס הסכמי מסגרת קיימים של החברה
3. מתוך 36.2 מגה וואט מותקן של נכסים מניבים באיטליה כ-32.5 מגה-וואט מותקן של נכסים מניבים הינם לאחר חתימה של הסכמים לרכישתם ותוצאות הפעילות של נכסים אלה צפויות להיכלל בתוצאות החברה במהלך החודשים הקרובים, עם השלמת רכישת נכסים אלה, כאשר ביחס לחלקם קיים מימון בנקאי אשר ייתכן ויפרע במועד השלמת הרכישה של נכסים אלה. יציין, כי ביחס לנכסים בהספק מותקן כולל של כ-3.7 מגה-וואט מתוך הצבר האמור, ההספק הכולל שיירכש מותנה בהתקיימות תנאים מתלים שונים ולכן אינו סופי.
4. נתוני התחזיות הפיננסיות משקפים את חלק החברה בהכנסות, ב-EBITDA וב-FFO של הפרויקטים (שיעור חזוי בתוצאות הפרויקטים כאמור בטבלאות הפרויקטים בנספח למצגת זו אינו לוקח בחשבון הלוואות בעלים Preferred שיועמדו ע"י החברה). ביחס לשנת 2025 הובאו גם נתוני שנה מייצגת, אשר משקפים את הנתונים הרלוונטיים עבור פרויקטים שצפויים להניב במהלך השנה, כאילו הניבו מתחילת השנה בה החלו להניב הכנסות. המידע המובא לעיל ביחס לתחזית תוצאות פעילות החברה, הנו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס, במידה מהותית, על ציפיות והערכות החברה לגבי התפתחות עסקיה וכן התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, והשתלבותן של אלה באלה. תחזיות ותוכניות אלו עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה לרבות מהותית מהערכות החברה המפורטות לעיל, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: קושי באיתור מקורות מימון דרושים, קושי בהקמת המערכות מהסוגים השונים, אי קבלת האישורים הנדרשים להקמת המערכות, שינויים באסדרות, בתעריפי החשמל ובעלות הקמת המערכות, שינויים בשערי חליפין וכיו"ב יתר גורמי הסיכון אליהם חשופה החברה כמפורט בסעיף 28 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021. שערי חליפין ששימשו כבסיס לחישוב התחזית: דולר - 3.4 שקל; אירו - 3.5 שקל. לפרטים אודות אופן חישוב ה-EBITDA וה-FFO של הפרוייקטלים, ראה סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השלישי לשנת 2022.
5. <https://pexapark.com>; GME- Italian power exchange; <https://www.nordpoolgroup.com/>; <https://about.bnef.com/blog/europe-plans-break-from-russian-gas/>
6. <https://www.cpuc.ca.gov/news-and-updates/all-news/cpuc-issues-solar-tariff-modernization-proposal-to-support-reliability-and-decarbonization>; <https://www.eia.gov/>
7. החברה פועלת בתחום המגזר הבייתי באמצעות החזקותיה בקיוביקס גלובל - בסמוך לתום הרבעון הראשון לשנת 2022 החברה עלתה לשליטה בקיוביקס גלובל.