

מצגת  
**שוק ההון**  
לקראת הנפקת זכויות

אפריל 2023



# Disclaimer

וזאת בין היתר ביחס להיקף השווקים בהם פועלת החברה, התפתחותם, פוטנציאל ההכנסות ושולי הרווח הנובעים מהם, הקמת הפרויקטים, עלות הקמתם, גודלם הסופי, מועדי השלמתם והפעלתם, תוצאות הפעלתם הצפויות וחשיבותם האסטרטגית לחברה 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, המחירים בו והסביבה התחרותית, שינויים רגולטוריים, הצורך בקבלת היתרים והסכמות מצדדים שלישיים, לרבות רשויות שונות, גיוס מימון להקמת הפרויקטים, תוצאות משאים ומתנים להתקשרויות עם צדדי ג' ו/או התממשותם של איזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים. לאור האמור, המידע צופה פני העתיד עשוי שלא להתקיים או להתקיים באופן שונה משמעותית מהחזי ולפיכך בין היתר תוצאותיה והישיגיה 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.

מצגת זו הוכנה על ידי סולגריין ("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 2022, דוחותיה הרבעוניים כפי שדווחו לרשות ניירות ערך ובדיווחיה השוטפים באמצעות אתר ההפצה של המגנ"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



# אסטרטגיית פעולה

יצירת יתרון תחרותי

סולגריין הופכת מייצרנית חשמל ירוק לחברת אנרגיה רב מימדית

## יתרון בציר יצון ומספק

הימצאות בכלל שרשרת הערך - פעילות סינרגטית בתחום ה-PV, האגירה והאספקה במודל שוק החשמל החדש בישראל



## מיקוד בישראל

רגל חזקה בישראל עם פעילות ענפה בכל הסגמנטים - מוכנות לשינויים מהותיים במשק האנרגיה הישראלי



## יעדי פעילות בישראל - 2027

1 GW תוספת הספק מותקן אשר צפויה להגיע מצמיחה בפרויקטים קרקעים ופרויקטי דו-שימוש צפי להפוך לשחקן משמעותי בתחום אספקת החשמל בישראל





## ארה"ב

- המשך יישום תוכנית המכנה
- בוצעו הפחתות ערך בסך כולל של כ-35 מיליון דולר
- לא צפויה הזרמת כספים בסכומים מהותיים



## אירופה

פעילות במדינות תומכות אנרגיה  
ירוקה - איטליה, גרמניה ויוון

MW 35 | מניב  
MW 458 | ייזום מתקדם  
MWh 135 | ייזום



## ישראל

MW 68 | מניב  
MWh440 + MW 230 | הקמה  
/לקראת הקמה  
MW 357 | ייזום  
MWh 5,350 | אגירה SA

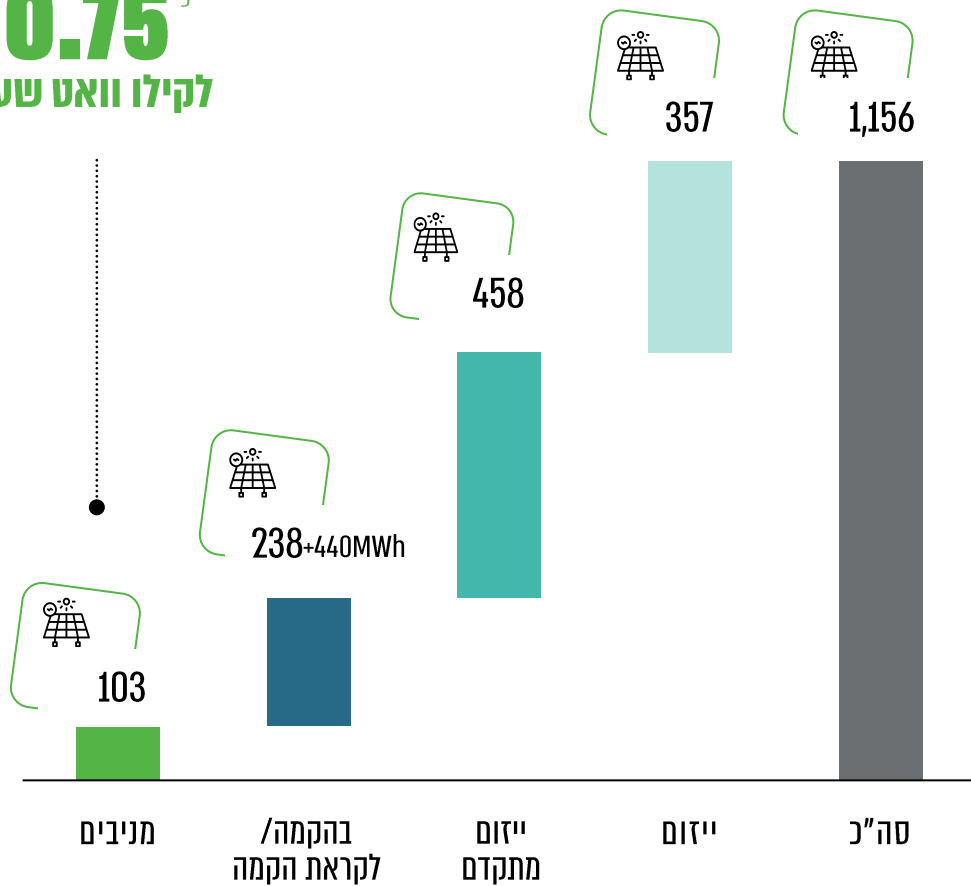
# פריסה גאוגרפית

מיקוד באזורי  
הפעילות הקיימים



תעריך  
משוקלל גבוה

0.75<sup>נ</sup>  
לקילו וואט שעה



5,485 MWh



אגירה SAIIZOM

# צבור פרוייקטים של החברה

מייצרים תשתית בעלת רווחיות גבוהה





# פעילות בישראל

# ייצור חשמל בישראל פרויקטים עם רווחיות גבוהה



מערכות  
נוספות

כ-16 MW מניב

תעריף של כ-1.35 ₪ ל-KWh

כ-4 MW מניב

תעריף של כ-30-40 אג' ל-KWh



פרויקטים  
על גגות

כ-9 MW מניב

כ-20 MW בהקמה

אסדרה תעריפית  
כ-42-45 אג' ל-KWh



פרויקטים  
קרקעים

כ-39 MW מניב

כ-210 MW בהקמה/לקראת  
הקמה

צפי למודל שוק בשנת 2024



הפרויקטים המחוברים בישראל צפויים להניב\*:

הכנסות של כ-55-63 מיליון ₪

תזרים נקי לאחר שירות חוב של כ-9-14 מיליון ₪

הפרויקטים בהקמה/לקראת הקמה בישראל צפויים להניב\*:

הכנסות של כ-108-130 מיליון ₪\*\*

תזרים נקי לאחר שירות חוב של כ-47-58 מיליון ₪\*\*



# ענף האנרגיה בעיצומו של **שינוי**

**2024**  
שנת מפנה במשק  
החשמל הישראלי  
**מעבר למודל שוק**

מעבר למודל שוק  
מ-**Feed in Tariff (FIT)**  
ל-**PPA**  
על בסיס רכיב  
ייצור עם הנחה

מומחיות  
בסחר וניהול  
אנרגיה

דרישה גוברת  
לחשמל ירוק

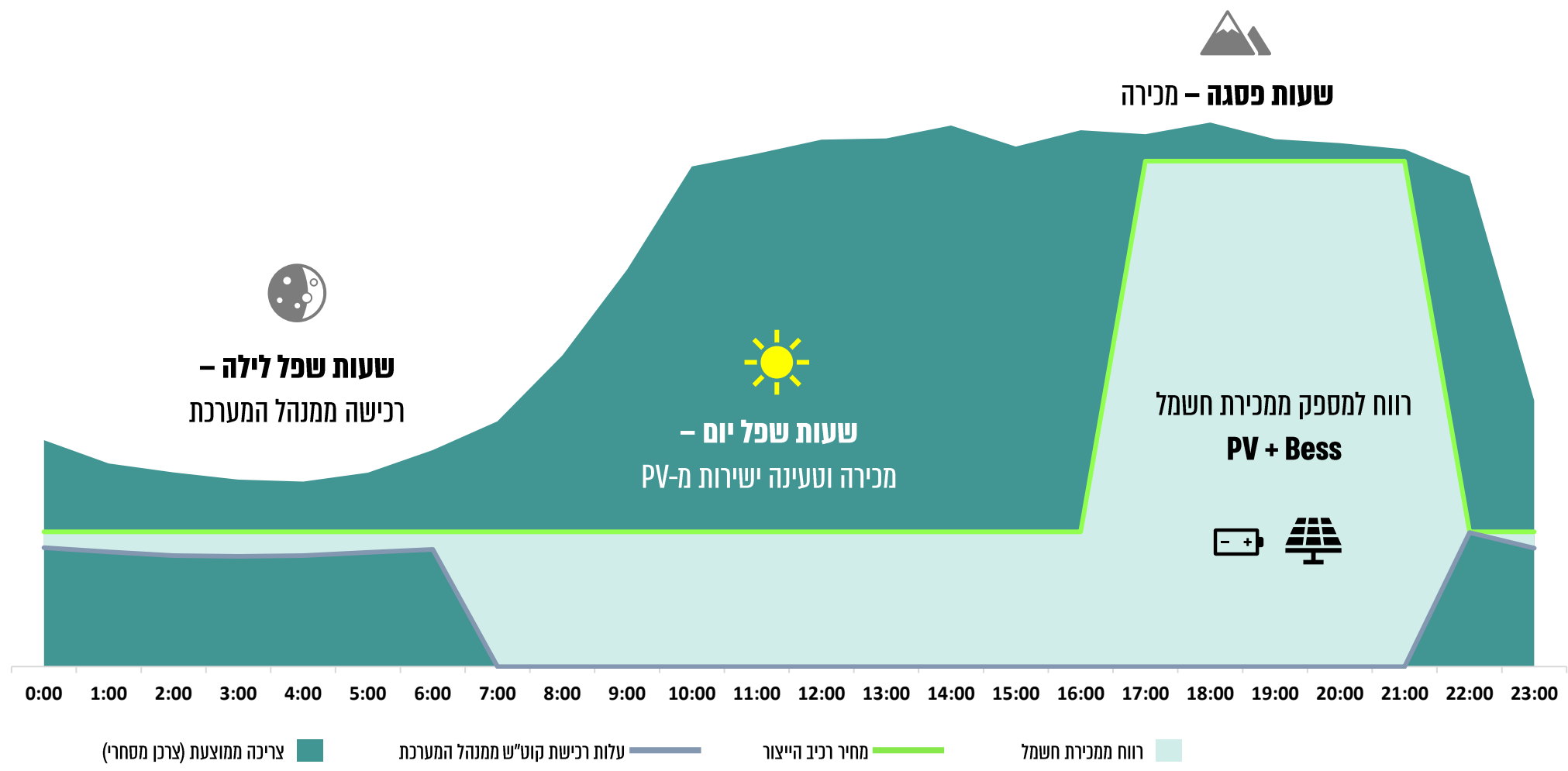
מיקוד  
בלקוחות קצה

יתרון משמעותי  
למספקים בעלי  
אמצעי ייצור



# אופטימיזציה - מספק בעל אמצעי ייצור ואגירה

## מודל השוק\*



# חברת אנרגיה מתחדשת רב מימדית מוכוונת לקוחות לסולגריין מגוון כלים, ידע וניסיון להיות שחקן דומיננטי במשק החשמל המתפתח

## פתרונות אנרגיה חכמה

שירותי ניהול אנרגיה הכוללים ערך מוסף עבור לקוחות מסחריים



ניהול  
אנרגיה



מקורות ייצור

## פיתוח מערכות PV

פרויקטים קרקעים ודו-שימוש, בשילוב קיבולת אגירה



אספקת  
חשמל

## הסבה מ-FIT ל-PPA

הערכות למכירה בילטרלית בשנת 2024 מפרויקטים במסגרת מכרז אגירה 2

## אגירה

אגירה לאספקה ולשירותי רשת



אגירה

# אספקת חשמל פורטפוליו לקוחות

כללית

KEDMA  
CAPITAL

THE  
JAFFA  
RESIDENCES

BROWN HOTELS  
BH  
URBAN COLLECTION

SHERATON  
Tel Aviv

רמי לוי  
שיווק השקמה



46<sup>כ</sup> מיליון  
הכנסות  
שנתיות\*



91  
אתרים  
שונים



23  
לקוחות

צפי להפוך לשחקן משמעותי  
בתחום אספקת החשמל בישראל

הסכמי אספקה חתומים  
בהיקף שנתי של כ-  
**121 GWh**



# הליך תחרותי 2 קרקעי משולב עם אגירה

תחילת הקמה של אתרים ראשונים

## הקמה

החלה הקמה של פרויקטים ראשונים  
עד סוף 2023 צפי לכ-55 מגה וואט  
מחובר וכ-110 מגה וואט שעה אגירה

## הסכמי רכש

רכישת מערכות אגירה בהספק של  
600 מגה וואט שעה מקבוצת תדיראן  
בהיקף של כ-130 מיליון דולר\*

רכישת פאנלים סולאריים בהספק של  
300 מגה וואט מחברת Longi בהיקף של  
כ-71-74 מיליון דולר\*

## מימון

מו"מ מתקדם עם סינדיקט של בנק  
לאומי וגוף מוסדי נוסף למימון  
פרויקטים בהיקף של עד 690 מיליון  
ש"ח

### פרויקטי הליך תחרותי אגירה 2 – 210 מגה וואט + 440 מגה וואט שעה אגירה

תעריף מודל שוק***	תעריף זוכה בהליך תחרותי***	הנחות** (מ' שח)
770-830	770-830	עלות הקמה
95-115	69-79	הכנסה שנתית חזויה
80-95	55-61	EBITDA שנתי חזוי
65-75	35-41	FFO שנתי חזוי
45-55	16-23	FCF שנתי חזוי
26-28	17.5 צמוד	תעריף לקוט"ש

\*התמורה כוללת מערכות בפיתוח שלא במסגרת הליך תחרותי השני לפרויקטים פוטו-וולטאים בשילוב קיבולת אגירה  
\*\*הנתונים הינם לשנה מייצגת בה כלל הפרויקטים המינימום יופעלו במשך שנה מלאה ומתייחסים ל-100% ולא לחלקה של החברה

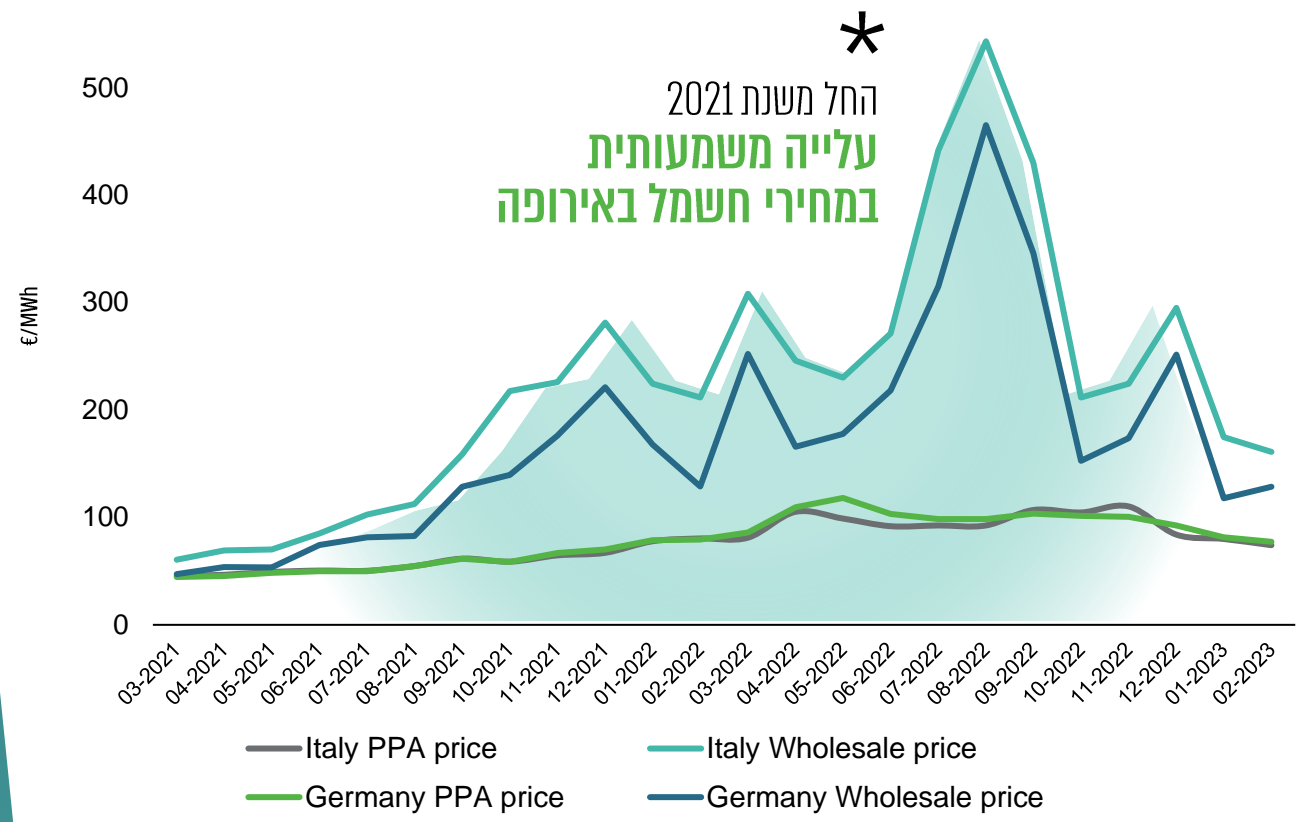
\*\*\*מקורות (6)



# פעילות באירופה

# עדכוני מאקרו - אירופה

## התמודדות עם משבר האנרגיה ועלייה חדה במחירי החשמל



תקרה למחירי חשמל באירופה 180 אירו למגה וואט שעה – תקרה זמנית באיחוד האירופי

תקרה למחירי חשמל באיטליה\*\* 60 אירו למגה וואט שעה עד אמצע 2023

תקרה למחירי חשמל בגרמניה 120 אירו למגה וואט שעה עד סוף 2023

### יעדי אנרגיה מתחדשת

#### גרמניה

2030 80% ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת

2021 40% ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת



#### איטליה

2030 70% ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת

2021 41% ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת





# איטליה

מימוש הפוטנציאל בתשואות גבוהות

## Greenfield

לחברה צבר פרויקטים משמעותי  
מרביתם עם חיבור מובטח לרשת

פרויקטים בהליכי פיתוח

מגה  
וואט **300**

2024 - 2026

## Brownfield

התמחות באיתור, רכישה והשבחה של  
נכסים מניבים עם תעריפים גבוהים

35 מגה וואט של פרויקטים מניבים עם  
תעריף ממוצע משוקלל של 33 אירו סנט לקילו וואט שעה\*

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

נחתם הסכם מימון בהיקף של כ-140 מיליון אירו -  
ריבית אפקטיבית 5.3%

כ-60 מיליון אירו מתוך מסגרת המימון נועדו לרכישות עתידיות

הגבלת מחירי החשמל באיטליה חלה רק על רכיב  
ה-Merchant ונלקחה בחשבון לצורך חישוב התשואה



# פעילות בארה"ב

# עדכוני מאקרו - ארה"ב

## שינויים במחירי החשמל ומגמות רגולטוריות בתחום ה- Residential Solar

### תמריצים להתקנת מערכת סולארית ביתית בשילוב מערכת אגירה

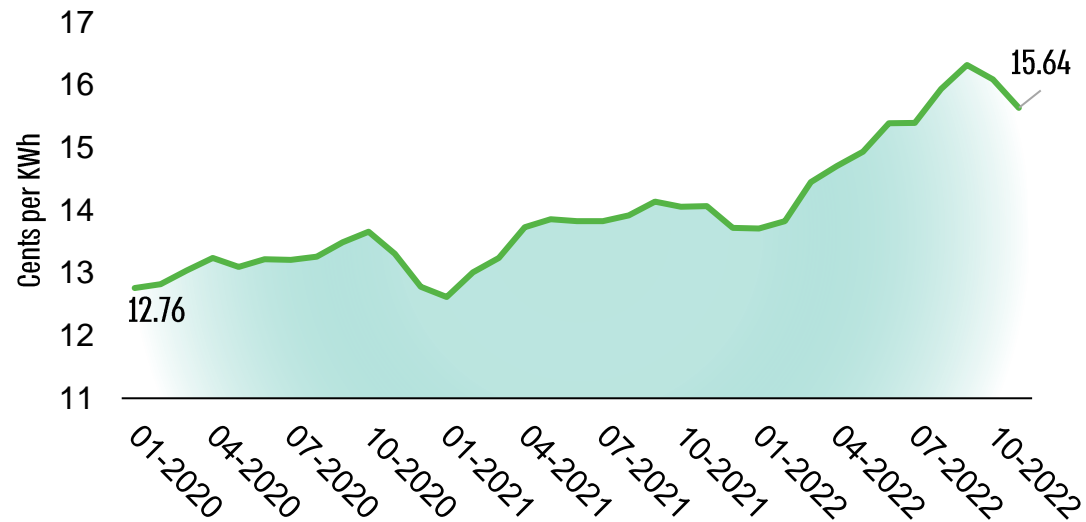
עלייה משמעותית במחירי החשמל בשנה אחרונה 

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 

Average Price of Electricity to Residential Customers  
01/2020-11/2022



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

הטבות למצטרפים חדשים  
בחמש השנים הראשונות מיום  
כניסתה של החקיקה לתוקף

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

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



# Kuubix

## יישום ומימוש של תוכנית המפנה

לא צפויות הזרמות  
נספים בסכומים  
מהותיים לקיוביקס

מימוש של פרויקטים  
מסחריים (C&I)  
בהיקף של  
כ-8 MW

מיקוד מאמצים בגידול  
היקף המכירות ומעבר  
למכירה ישירה

צמצום מבנה העלויות

המשך טיוב ההסכמים  
מול הדילרים

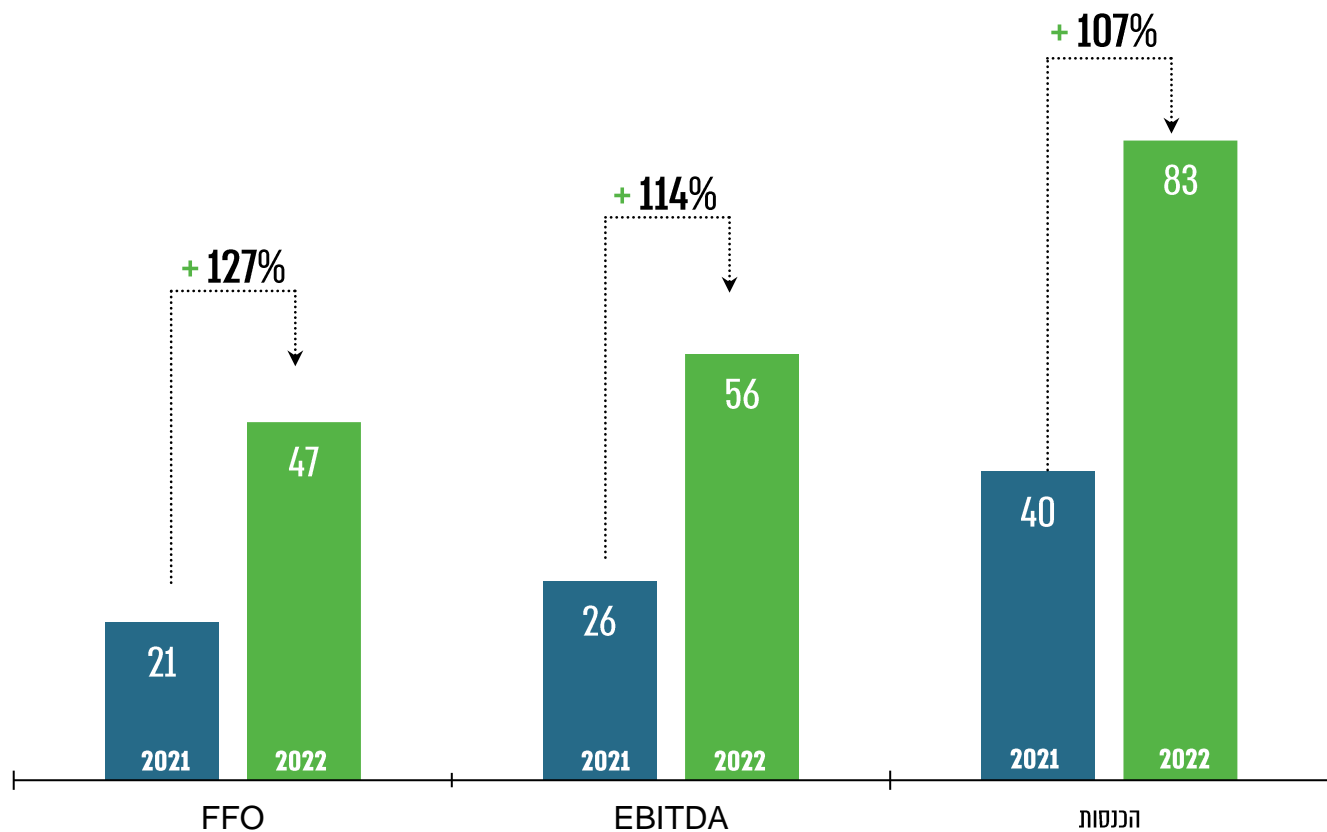
קידום מואץ של  
תוכנית המפנה  
שתוצאותיה צפויות  
לבוא לידי ביטוי במהלך  
2023



# נתונים פיננסיים

# תוצאות שנת 2022 לעומת שנת 2021 (ללא Kuubix)

## שיפור ניכר שמבסס תחזית ריאלית לצמיחה מהותית בשנים הבאות



הנכסים המניבים  
בהיקף של כ-103  
מגה וואט צפויים  
לייצר בשנה המייצגת

EBITDA  
כ-100  
מיליוני ש"ח

הכנסה של  
כ-125  
מיליוני ש"ח

\* מול תקופה אשתקד (במיליוני ש"ח)

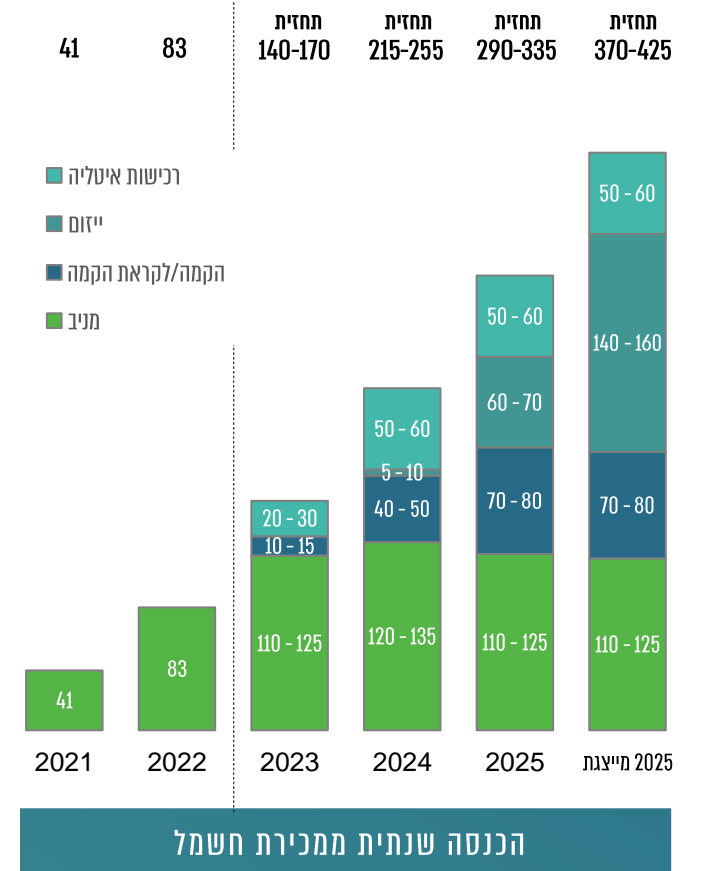
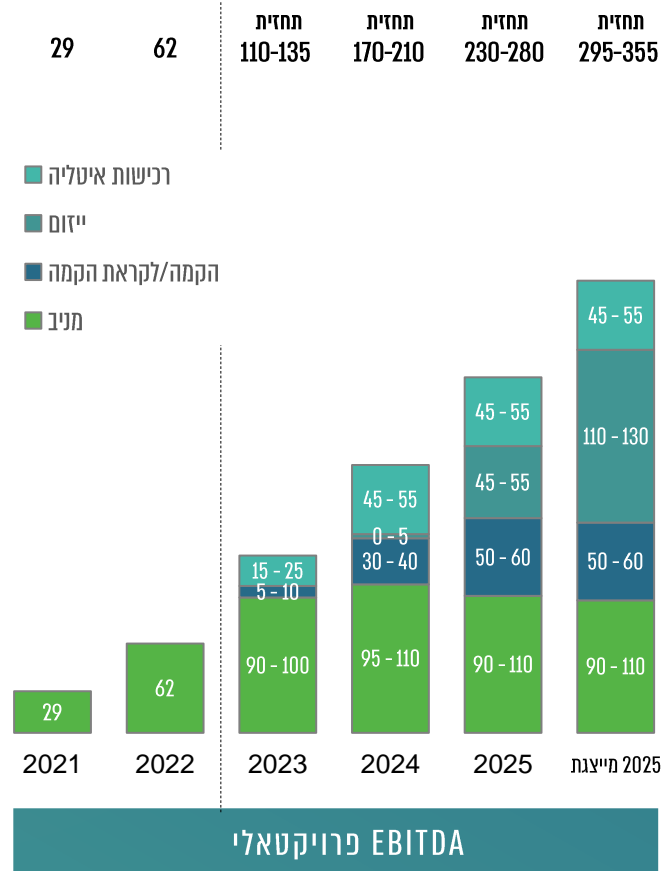
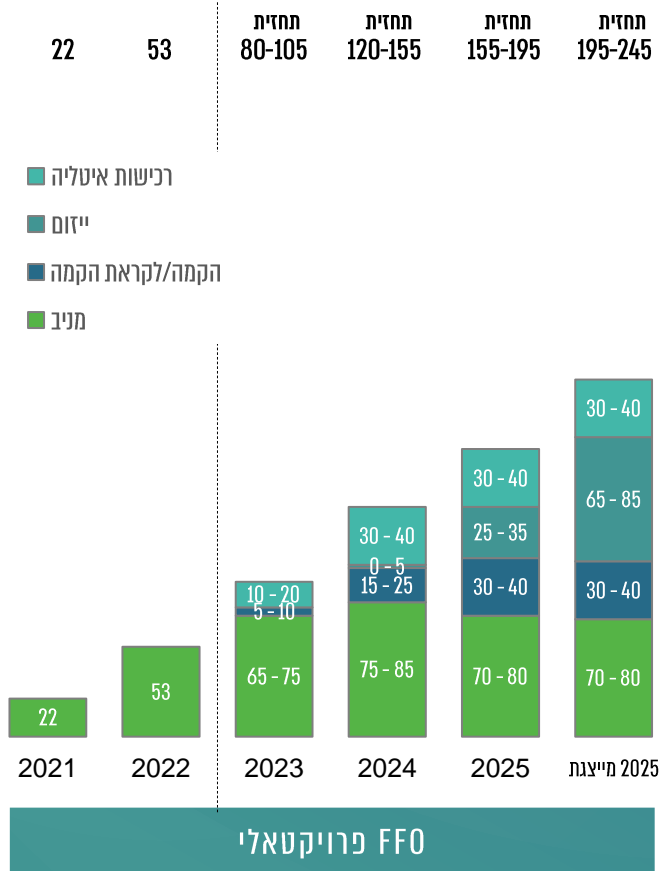
\*\* נתוני הכנסות, EBITDA ו- FFO הינם ממכירת חשמל

\*\*\* הנתונים נובעים מחישובים לתוצאות של סדרות מאומדנות בלבד



# תחזית ביחס למדדים פיננסיים נבחרים

## חלק חברה



# תודה רבה!

לנה וייסביין

מנהלת קשרי שוק ההון

[lenaw@solegreen-group.com](mailto:lenaw@solegreen-group.com)

073-7895160



# פורטפוליו נכסים - סולגריין

## 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	101.6	2.35%	20	2020-2022	22
ישראל	מערכות קטנות	16.2	100.0%	1.350	1,600	174.0	11.5	131.5	3.93%	7	2010-2013	8-11
ישראל	מאגרי מים	1.7	50.0%	0.430	1,700	7.0	0.2	6.4	3.80%	17	2020-2021	23
ישראל	מערכות בינוניות	2.4	52.0%	0.304	1,684	3.1	0.4	2.0	2.35%	20	2020	23
ישראל	תעריפיות	9.2	67.0%	0.450	1,650	36.8	2.9	31.6	5.50%	22	2022	24-25
איטליה	FIT	34.6	100.0%	1.250	1,514	288.5	6.5	184.7	5.30%	9	2021	7-13

## 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%	0.19	1,900	770-830	14-18	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2023 - 2025	22 - 30
ישראל	תעריפיות	19.8	67.0%	0.42-0.45	1,700	74-84	6-7	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2023	25
ארד"ב	קרקעי	7.8	100.0%	0.32	1,800	55-65	1.4-1.6	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2023	30
ישראל	אגירה SA	MWh33.5	25% - 51%	תעוד-ארביטראז'		25-31	1.3-2.0	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2023	25

## ייזום וכיתוח 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
יוון	קרקעי	158	72.0%	0.19-0.26	1,615	437-487	8-10	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2024 - 2025	30
איטליה	קרקעי	300	85.0%	0.19-0.26	1,700	955-1,035	22-27	בכפוף להסכם מימון שייחתם	2023 - 2026	30

## רכישות באיטליה

איטליה	FIT	35.4	100.0%	1.1 - 1.2	1,300 - 1,400	300-345	4 - 6	Euribor 6m + 2.3%	2023	8-12
--------	-----	------	--------	-----------	---------------	---------	-------	-------------------	------	------

## ייזום

מדינה	הספק	קיבולת אגירה (MWh)
ישראל	331	5,350
ישראל - תעריפיות	26	
גרמניה		135

1. חלק החברה בתזרים הנקי לאחר פירעון מלא של הלוואות הבעלים שהועמדו יהיה גבוה מחלק החברה המפורט בטבלה לעיל
2. ביחס לחלק מהפרוייקטים שעמידה 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
3. תחת ההנחה שהאופציה לרכישת 35% נוספים בהון המניות המונפק והמוקצה של חברת הפרוייקט ביוון שמפתחת את צבר הפרוייקטים הקרקעיים ביוון מומשה.



# מקורות

- 1. פרויקטים מניבים - פרויקטים (א) שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל או שהינם מוכנים לסנכרון; 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 וכן מכסת הספק בתוקף הניתנת לשיוך עבורם; פרויקטים בייזום מתקדם - פרויקטים שלהערכת החברה ניתן יהיה להגיע בגינם לסגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך תקופה העולה על 12 החודשים הקרובים, אך הקמתם אינה תלויה בקבלת מכסת הספק ו/או פרסום אסדרה שמכוחה ניתן יהיה להקיםם; פרויקטים בייזום - פרויקטים בשלבי ייזום שונים אשר קיימת לגביהם זיקה לקרקע אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, והחברה פועלת לקבלת, או שיש בידיה, ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם; רכישות איטליה - נכסים מניבים שצפויים להירכש על ידי החברה על בסיס הסכמי מסגרת קיימים ושקיימת עבורם מסגרת חוב תחת הסכם המימון באיטליה (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.3.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 ("הדוח התקופתי").**
- 2. מחיר רכיב הייצור הינו בהתאם לנתונים המפורסמים על ידי רשות החשמל נכון למועד דיווח זה. עלות רכישה ממנהל המערכת הינה בהתאם למחירי SMP כפי שמתפרסמים באתר נגה – ניהול מערכות חשמל בתוספת רכיב קבוע לפי אסדרת מודל השוק.**
- 3. ההכנסות והתזרים נקי המתייחסים לפרויקטים שמקימה ועתידה להקים החברה מכוח הליך תחרותי אגירה מס' 2, הינם על בסיס הנחה של מודל שוק. לעניין זה ראה ה"ש 6 להלן.**
- 4. התקשרות החברה עם לקוחות בהסכמים למכירת חשמל נעשית באמצעות תאגיד בבעלותה המלאה (100%) של החברה המחזיק ברישיון אספקת חשמל; כאשר ביצוע ההסכמים בפועל נעשה באמצעות סולגריין אנרגיה חכמה, שותפות מוגבלת, תאגיד שבשליטת החברה (51%). יצוין כי החברה פועלת בתחום הספקת החשמל באמצעות סולגריין אנרגיה חכמה, והתייחסות לפעילות ההספקה במצגת זו, מתייחסת לפעילותה של האחרונה.**
- 5. התמורה האמורה הינה במונחי ברוטו ועל בסיס מחירי התע"ז, לפני ניכוי ההנחה הניתנת ללקוחות על רכיב הייצור. כן, התמורה הכוללת מהווה הערכה בלבד, המבוססת על שיעור רכיב הייצור כפי שפורסם על-ידי רשות החשמל נכון למועד דיווח זה, וכן על תכנית צריכת חשמל המבוססת על נתונים היסטוריים ביחס לדפוס הצריכה של הצרכנים. הסכום עשוי להשתנות בהתאם למחיר החשמל וצריכת החשמל בפועל על-ידי הצרכנים לאורך תקופת ההתקשרות.**
- 6. הנתונים המוצגים תחת אסדרת מודל השוק (כהגדרת מונח זה בסעיף 6.6 לדוח התקופתי), הינם על בסיס ההנחה כי הפרויקטים אותם מקימה ועתידה להקים החברה מכוח זכייתה בהליך תחרותי אגירה מס' 2, יעברו למודל של מכירה בישראלית החל מתחילת שנת 2024 (על בסיס שנה מלאה), ועל בסיס הערכות החברה. המידע האמור ביחס למעבר לאסדרת מודל השוק, מועדו, תחזיות החברה ביחס להכנסות ולהשפעת מודל השוק על תוצאות הפרויקטים והחברה, 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, לרבות שינויים במחירי החשמל, שינויים רגולטוריים, קבלת הסכמת צדדים שלישיים, וכיו"ב יתר גורמי הסיכון אליהם חשופה החברה כמפורט בסעיף 27 לפרק א' לדוח התקופתי.**

# מקורות המשך

7. <https://pexapark.com>; GME- Italian power exchange; <https://www.nordpoolgroup.com/> ;

8. <https://www.cpuc.ca.gov/news-and-updates/all-news/cpuc-issues-solar-tariff-modernization-proposal-to-> ; <https://www.eia.gov/>; <https://www.irs.gov/inflation-reduction-act-of-2022-support-reliability-and-decarbonization>

9. 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. ביחס ליתר השנים, הנתונים הינם לפי המועד בו המתקנים צפויים להתחיל להניב. 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, אי קבלת אישורים והיתרים נדרשים, שינויים באסדרות, רגולציה, תעריפי החשמל ובעלות הקמת המערכות, שינויים בשערי חליפין וכיו"ב יתר גורמי הסיכון אליהם חשופה החברה כמפורט בסעיף 27 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022. שערי חליפין ששימשו כבסיס לחישוב התחזית: דולר – 3.51 שקל; אירו – 3.75 שקל. לפרטים אודות אופן חישוב ה-EBITDA וה-FFO הפרוייקטליים, ראה סעיף 2 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2022.

10. למידע נוסף אודות צבר הפרויקטים של החברה, ראו סעיף 3 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2022.

11. במצגת זו, נתוני שנה מייצגת, מייצגים את הנתונים המוערכים, בהתאם לאומדני הנהלת החברה, של הפרויקטים השונים כאילו הניבו לאורך שנה מלאה.