

# מצגת שוק ההון אוגוסט 2024



אלוניחץ

ALONICHITZ

## הערות כלליות למצגת

- מצגת זו הוכנה על ידי אנרג'יקס - אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה"). מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור אלא מיועדת 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.
- האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילות של החברה הינו תמצית בלבד והחברה לא תישא באחריות לנזקים ו/או להפסדים כלשהם העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע זה. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדוח השנתי לשנת 2023, דוחותיה הכספיים 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.
- 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 ו-EBITDA ו-FFO תחזית הדיבידנדים לשנת 2023, 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").
- בהתאם, בכל מקום במצגת זאת בו ישנה התייחסות ל"מידע צופה פני עתיד" - הכוונה לתחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר המתייחסים לאירוע או עניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה ו/או הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על ידע הקיים בחברה או בקבוצה נכון לתאריך אישור הדוח, או למידע שפורסם במקורות חיצוניים, ועשוי להשתנות בין היתר כתוצאה מהשפעתם של משתנים עסקיים-כלכליים ורגולטורים, - וכן של גורמי הסיכון הכלליים המאפיינים את פעילות החברה, ועל כן התממשותם אינה
- וודאית. בהתאם, התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עשויות להיות שונות באופן מהותי מן המידע המוצג או התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה ונכללות במצגת זאת.
- החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל יעד ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת מצגת זו.
- ביחס להכנסותיה של החברה בפועל, אלו מושפעות במישרין משינויים: 1. במחירי החשמל והתעודות הירוקות הנקבעים בהתאם למחירם בבורסות הרלבנטיות ומושפעים באופן ישיר מפעילות המחוקק וכוחות השוק; 2. בשערי החליפין של המטבעות השונים; 3. בתנאי מזג אוויר, עוצמת השמש ואיכות הרוח בטריטוריות השונות וכן, 4. בזמינות ותקינותן של מערכותיה לייצור חשמל של החברה.
- הערכות החברה באשר לתחזיות נעשו בתום לב ועל פי ניסיון העבר והידע המקצועי שצברה החברה. המידע כאמור מוצג להלן למען הנוחות בלבד, אולם אינו מהווה תחליף למידע שנמסר על ידי החברה בדוחותיה הכספיים או בקשר אליהם. לשם המידע המלא אודות תחזיות אלו, לרבות ההנחות והתייחסות למידע צופה פני עתיד בצידם, ראו דוח שנתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שפורסם ביום 6 במרץ 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-022716) וכן דוח לרבעון 2 של החברה מיום 07 באוגוסט 2024 (אסמכתא 2024-01-084406)
- למונחים הבאים תהא המשמעות הבאה בכל מקום שבו יהיו מוצגים במצגת זו: **צבר פרויקטים בשל** - כולל פרויקטים בהפעלה מסחרית, פרויקטים שהקמתם וחיבורם לרשת הושלמו חלקית, פרויקטים בהקמה ופרויקטים בייזום מתקדם; **פרויקטים בהפעלה מסחרית** - פרויקטים שהקמתם הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית; **פרויקטים בהקמה או לקראת הקמה** - פרויקטים הנמצאים במהלך עבודות הקמה או שתחילת הקמתם בפועל צפויה בטווח הקרוב; **פרויקטים בייזום מתקדם** - פרויקטים שהחברה מעריכה כי ניתן להגיע ביניהם לכדי סגירה פיננסית או מוכנות להקמה בתוך 12 החודשים הקרובים או פרויקטים בייזום שזכו בתעריף מובטח; **פרויקטים בייזום** - פרויקטים בשלבי פיתוח שונים אשר עשויים להבשיל לכדי פרויקטים בהקמה, ביניהם לחברה זיקה לקרקע והחברה פועלת להשגת ההיתרים והאישורים הנדרשים להקמתם.





# אנרג'יקס אנרגיות מתחדשות

## חברה גלובאלית

פעילות גלובלית ממוקדת בארה"ב, פולין וישראל. מומחיות וצוות ייעודי בכל אזור פעילות

## Vertically Integrated

משלב הייזום ועד להפעלה מסחרית ותפעול לאורך כל חיי הפרויקט על ידי התמקצעות ומובילות ביכולות הביצוע

## שיתופי פעולה אסטרטגיים

עם חברות וגופים פיננסיים מהמובילים בעולם לרבות:



## פורטפוליו נכסים איכותי

הספק מותקן של כ-1.3GW + 34MWh המבטיח תזרים מזומנים חזק ויציב. צבר עתידי של 6.9GW + 10.8GWh המבטיח המשך פיתוח וצמיחה משמעותית בשנים הקרובות\*

## מבנה הון וחוסן פיננסי

ללא צורך בהון נוסף למימוש התוכנית האסטרטגית בהספק של 4.3GW בתום שנת 2026, תוך שמירה על יחס מינוף פיננסי הולם\*

## DNA ייחודי

יזמי ומשימתי ליצירת תשואה עודפת

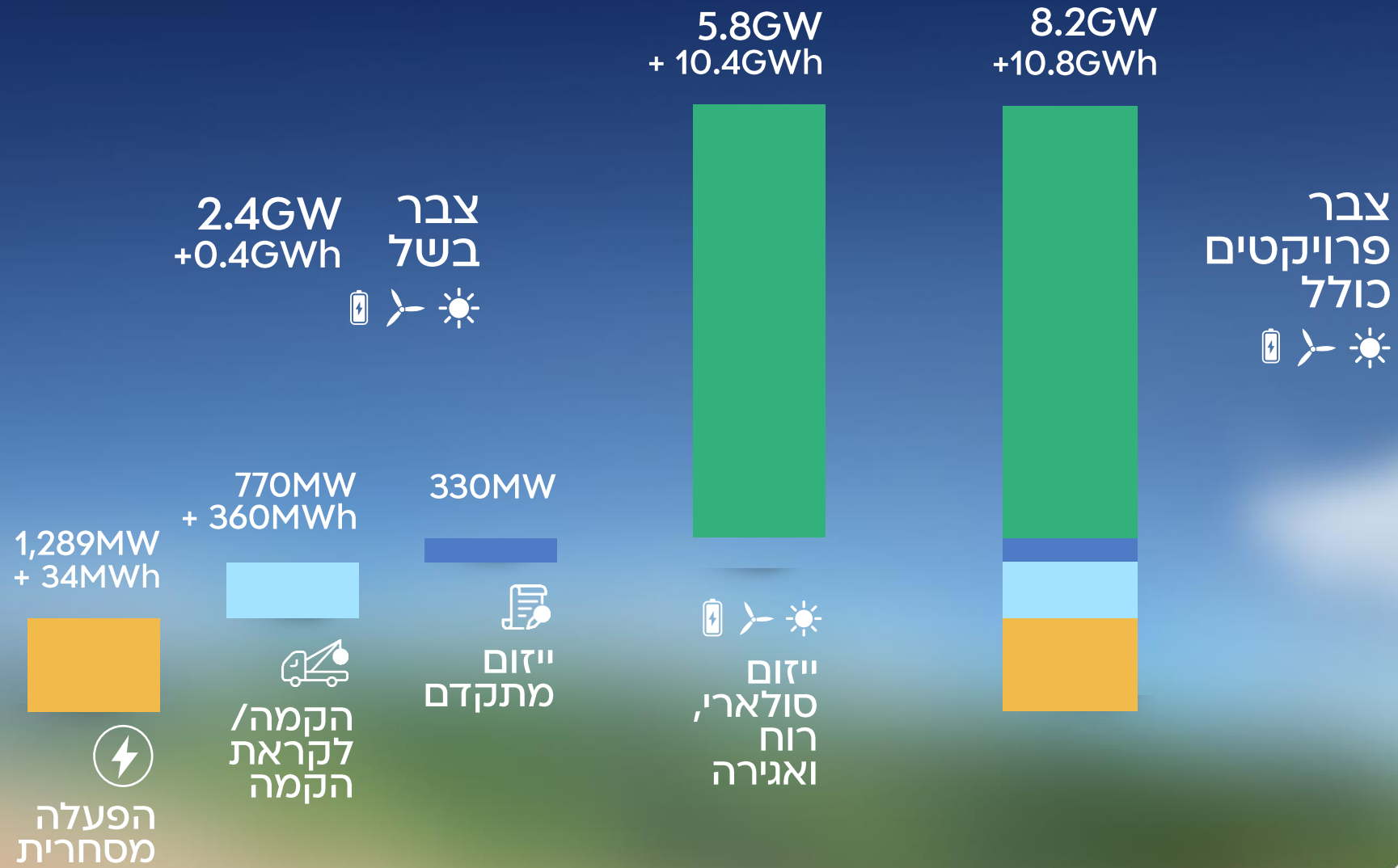
## Track Record

ידע נצבר ומומחיות בהוצאה לפועל של פרויקטים מורכבים הנדסית ופיננסית

## צמיחה מואצת

CAGR של 23% בהכנסות ב-5 שנים האחרונות. צפי לצמיחה בהכנסות של יותר מפי 3 עד 2027\*

# צבר פרויקטי החברה אוגוסט 2024



צבר פרויקטים כולל



הכנסות בסך של כ-218 מיליון ש"ח, גידול של כ-35% ביחס לרבעון המקביל  
 EBITDA בסך של כ-156 מיליון ש"ח, גידול של כ-34% ביחס לרבעון המקביל

אירועים מרכזיים  
 לרבעון 2 - 2024 תוצאות הרבעון<sup>1</sup>



### אגירה - גידול משמעותי בצבר

- ⚡ ישראל - המשך הקמה וחיבור צבר אגירה והגדלת צבר הייזום
- ⚡ פולין - הכפלת צבר ייזום אגירה בשלבים אחרונים לקראת הקמה של מתקן אגירה stand alone בהספק של 48MWh
- ⚡ משא ומתן להסכם אסטרטגי עם ספק בטריז מוביל



### הרחבת הצבר ועבודות הקמה\*

- ⚡ ערב חתימה על עסקת רכישת צבר פרויקטים בארה"ב בהספק של כ-850MWp בשילוב אגירה בהיקף של כ-1GWh
- ⚡ משא ומתן לרכישת פרויקטים נוספים בהיקפים משמעותיים
- ⚡ ביצוע עבודות הקמה בהיקף של 312MWh + 431MWp בכל הטריטוריות



### עסקאות מימון\*

- ⚡ משא ומתן למימון בהיקף של עד 340 מיליון דולר למימון צבר פרויקטים E4 בהספק של 210MWp
- ⚡ משא ומתן למימון צבר פרויקטים E5 בהספק של 236MWp
- ⚡ משא ומתן להסכם למימון 2 חוות רוח בפולין בהיקף של עד 830 מיליון זלוטי



### שיתופי פעולה אסטרטגיים

- ⚡ חתימה עם חברה מהגדולות בעולם למכירת חשמל ותעודות ירוקות בהספק של לפחות 1.5GWp והבטחת השקעת שותף מס
- ⚡ משא ומתן להסכם מסגרת עם ספקי ציוד מובילים בתנאים אטרקטיביים בדגש על קבלת הטבת מס בגין שימוש בציוד מקומי בארה"ב

\* מידע צופה פני עתיד

1. ההשוואה לרבעון המקביל הינה תוך ייחוס החלק הרלוונטי של הפיצוי שהתקבל בגין ביטול עסקאות לקיבוע מחיר בפולין (unwinding)



פעילות החברה  
**בארה"ב**



# חתימה על שיתוף פעולה אסטרטגי עם אחת החברות הגדולות בעולם

חיזוק מעמדה של אנרג'יקס כשחקן מוביל בשוק האנרגיות המתחדשות ברשת PJM

## מבנה הסכם המסגרת

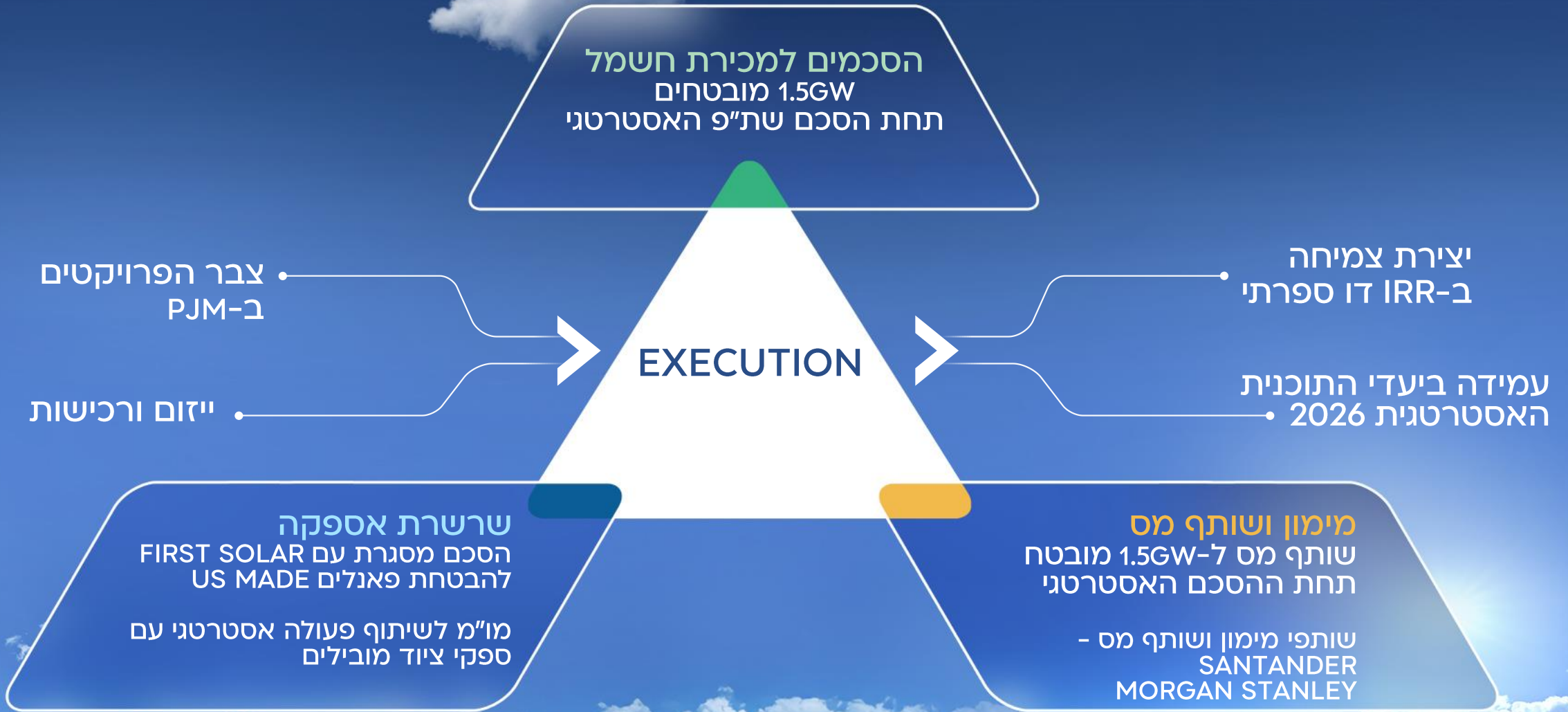
- ⚡ הספק של לפחות 1.5GW עד 2030
- ⚡ מנגנונים מחייבים וסעדים לשני הצדדים
- ⚡ ייחודיות ההסכם - הבטחת PPA והשקעת שותף מס לכל פרויקט בתנאים קבועים מראש (שני PPA ראשונים נחתמו)
- ⚡ מחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי

## יתרונות ההסכם

- ⚡ שיתוף פעולה אסטרטגי עם אחת החברות הגדולות בעולם, עם אפשרות להרחבה עתידית
- ⚡ PPA והשקעת שותף מס מובטחות בתנאים מיטביים
- ⚡ מעלה את רמת הוודאות לפרויקטים בהקמה ומימוש התוכנית האסטרטגית ל-2026
- ⚡ חיזוק מעמדה של אנרג'יקס בשוק האמריקאי - גידול בהיקף ה-DEAL FLOW לעסקאות רכישה
- ⚡ פוטנציאל כניסה למדינות נוספות
- ⚡ הרחבת מערך שיתופי הפעולה האסטרטגיים בהתאם לאסטרטגיית החברה ולהבטחת המשך הצמיחה בעתיד



# השלמת התשתית למימוש צבר החברה בארה"ב



## 636MWp פרויקטים מחוברים

פרויקטים בייזום		פרויקטים בייזום מתקדם		פרויקטים לקראת הקמה/הקמה		פרויקטים מחוברים		PV בארצות הברית פרויקטים מחוברים בהקמה ובייזום
אגירה	פוטו וולטאי	פוטו וולטאי פרויקטים וירג'יניה ופנסילבניה	פוטו וולטאי צבר פרויקטים E5	פוטו וולטאי צבר פרויקטים E4	פוטו וולטאי צבר פרויקטים E3	פוטו וולטאי צבר פרויקטים VA1-VA2		
5,900	4,300	167	236	210	412	224	הספק (MW/MWh)	
<p>(1) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת *2024</p> <p>(2) עלות לצדדים שלישיים לרבות הוצאות מימון בתקופת ההקמה, תשלומי מס בגין רווחי ייזום והקמה ובניכוי השקעת שותף מס בגין הטבת המס (ITC)</p> <p>(3) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה</p> <p>הנתונים בשקף זה מבוססים על שיעור הטבת מס ITC של 40-50%</p>		*445-535 <sup>(2)</sup>	*580-660 <sup>(2)</sup>	*530-610 <sup>(2)</sup>	1,333 <sup>(2)</sup>	569 <sup>(2)</sup>	עלות הקמה במיליוני \$	
		62 - 70 <sup>(3)</sup>	86-92 <sup>(3)</sup>	80-86 <sup>(3)</sup>	140 - 150 <sup>(3)</sup>	54 - 59 <sup>(1)</sup>	הכנסה* במיליוני \$	
			74-78 <sup>(3)</sup>	64-68 <sup>(3)</sup>	118 - 124 <sup>(3)</sup>	43 - 47 <sup>(1)</sup>	רווח גולמי* במיליוני \$	

\* מידע עתידי המבוסס על הערכות החברה, המהווה מידע צופה פני עתיד נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 3.71 ש"ח ל-1 דולר ארה"ב

# פעילות החברה בפולין



## 314MW פרויקטים מחוברים

פרויקטים בייזום			ייזום מתקדם		פרויקטים בהקמה		פרויקטים מחוברים		
									<p><b>רוח ו-PV בפולין</b> פרויקטים מחוברים, בהקמה ובייזום</p>
אגירה	רוח	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	רוח	אגירה	פוטו - וולטאי	פוטו - וולטאי	רוח	
2,100	760	350	95	68	48	30	13	301	
<p>(1) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת 2024* (2) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה (3) על בסיס מחירי לשנת Forward 2025</p>			*260-280	*420-440	*40-60	80-95	34	1,579	
			33-43 (2,3)	85-95 (2,3)	11-15 (2)	10-14 (2)	4 (1)	555-575 (1)	<p>עלות ההקמה במיליוני ש"ח </p>
					6-10 (2)	8-10 (2)	4 (1)	480-500 (1)	<p>הכנסה שנתית, במיליוני ש"ח </p>
									<p>רווח גולמי שנת, במיליוני ש"ח </p>

\* מידע עתידי מבוסס על הערכות החברה, המהווה מידע צופה פני עתיד נתונים כספיים מבוססים על שער חליפין של 0.93 ל-1 זלוטי

# פעילות החברה בישראל



# 330MW פרויקטים מחוברים

פרויקטים בייזום		פרויקטים בהקמה / לקראת הקמה			פרויקטים מחוברים	
אגירה	פוטו - וולטאי (לרבות בשילוב אגירה)	פוטו - וולטאי בשילוב אגירה (5)	פוטו-וולטאי הליך תחרותי ראשון במתח עליון	רוח אר"ן (1)	פוטו - וולטאי	רוח ו- PV בישראל, פרויקטים מחוברים, בהקמה ובייזום
2,400	370	111 (346MWh) (6)	87	104	330 (4)	
<p>(1) ביחס לפרויקט אר"ן - חלק החברה בתזרים 100%. החברה מחזיקה ב-80.5% בעלות נכון לתאריך אישור הדוח טרם חודשו עבודות ההקמה. (2) בהתאם לתוצאות חזויות לשנת 2024* (3) תוצאות חזויות לשנת פעילות ראשונה מלאה (4) מתוכם כ- 9MWp שהקמתם הושלמה וממתנים להפעלה מסחרית. (5) בהתאם להסכמי מכירת חשמל עם המספקים וכן מכירה ללקוח בתעריף קבוע צמוד מדד, ל-23 שנים ממועד ההפעלה המסחרית (6) בחודש מאי 2024, חובר פרויקט ראשון בהיקף של 8MWp + 34MWh מתוך סך ההספק</p>		*580 – 620	*240 – 280	*650 – 750	1,200	עלות ההקמה מיליוני ₪
		62 – 67 (3)	22 – 26 (3)	93 – 101 (3)	150 – 160 (2)	הכנסה* שנתית, במיליוני ₪
		50 – 54 (3)	16-20 (3)	77 – 83 (3)	115 – 123 (2)	רווח גולמי* שנתית, במיליוני ₪



# נתונים פיננסיים

# התפתחות תוצאות הפעילות של החברה

להלן תוצאותיה ותחזיותיה של החברה ביחס למערכות שבבעלותה, במיליוני ₪

MWh+MW מחובר לסוף שנה

ישראל

פולין

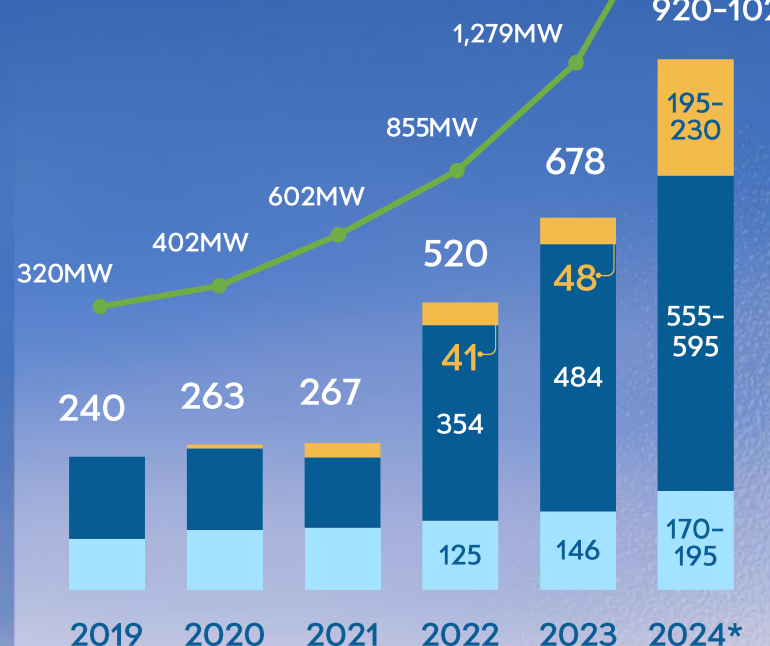
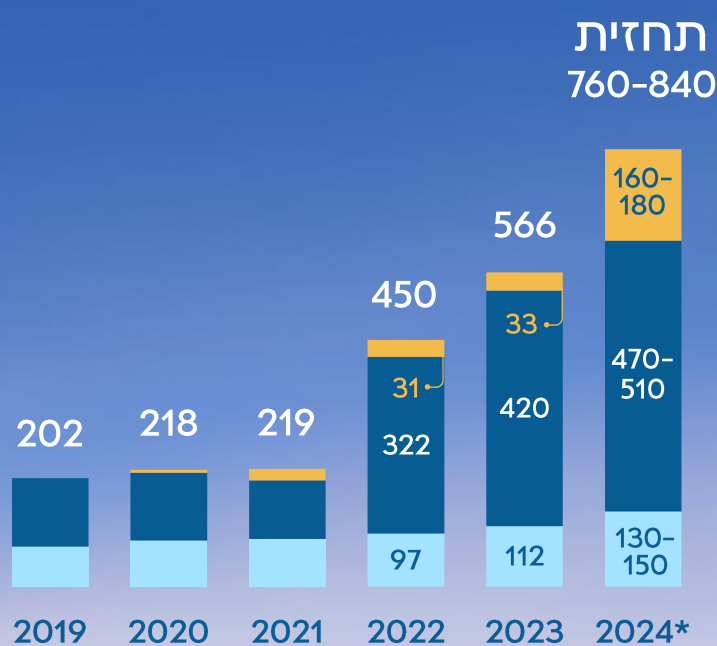
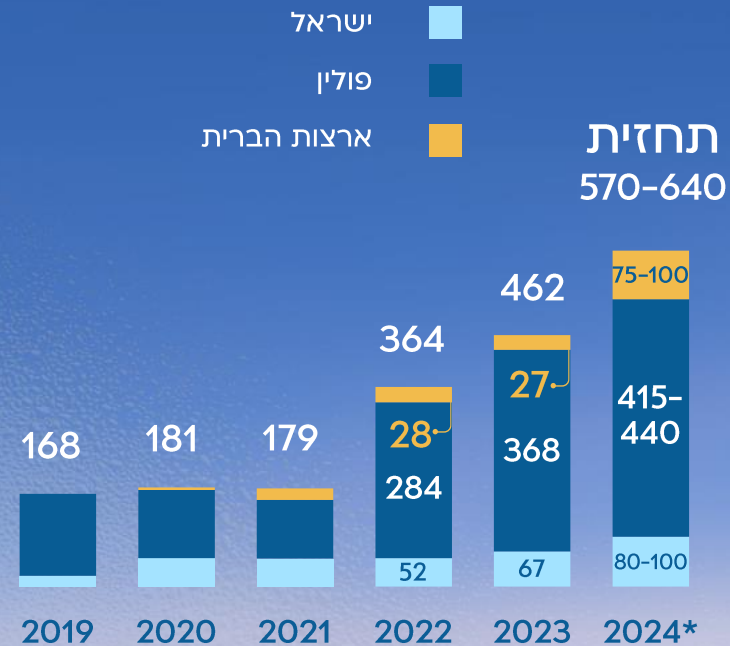
ארצות הברית

תחזית  
570-640

תחזית  
760-840

תחזית  
920-1020

1,400MW + 189MWh  
(1700MW+346MWh)



FFO פרויקטאלי  
(כולל מימון אג"ח)

רווח גולמי פרויקטאלי

הכנסה שנתית  
פרויקטאלית

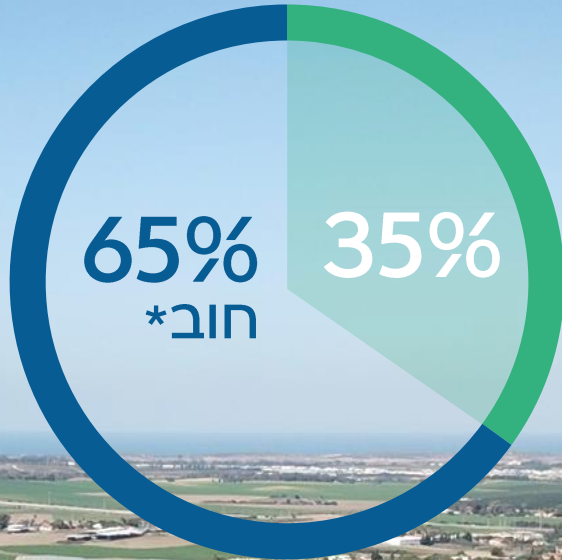
החברה התאימה את תחזית ההספק המותקן לשנת 2024 להנחות ששימשו לצורך הערכת החברה את תוצאותיה ותחזיותיה לשנת 2024 ראה סעיף 4.2 לדוח דירקטוריון שפורסם ביום 7.8.2024 (אסמכתא: 2024-01-084406)

בתחזית ההכנסות לשנת 2024 נכללו הכנסות בסך של 8-12 מיליון ש"ח בגין פרויקטים בהקמה והיתרה מפרויקטים בהפעלה מסחרית (לרבות הכנסות אחרות שהחברה צפויה לקבל בקשר עם פרויקטים בהפעלה מסחרית)

\* התחזית לשנת 2024 הינה מידע צופה פני עתיד

# מימון ומבנה הון

הנתונים במיליוני ₪



יחס הון לחוב  
ליום 30.6.24

## גמישות פיננסית וניהול סיכונים

משא ומתן למימון צבר פרויקטים E4 ו-E5

משא ומתן להסכם מימון פרויקטלי ל-2 חוות רוח בפולין בהיקף של עד 830 מיליון זלוטי

מדיניות ניהול סיכונים מט"ח -  
חשיפה מקסימלית של עד 20% מההון למטבע בודד

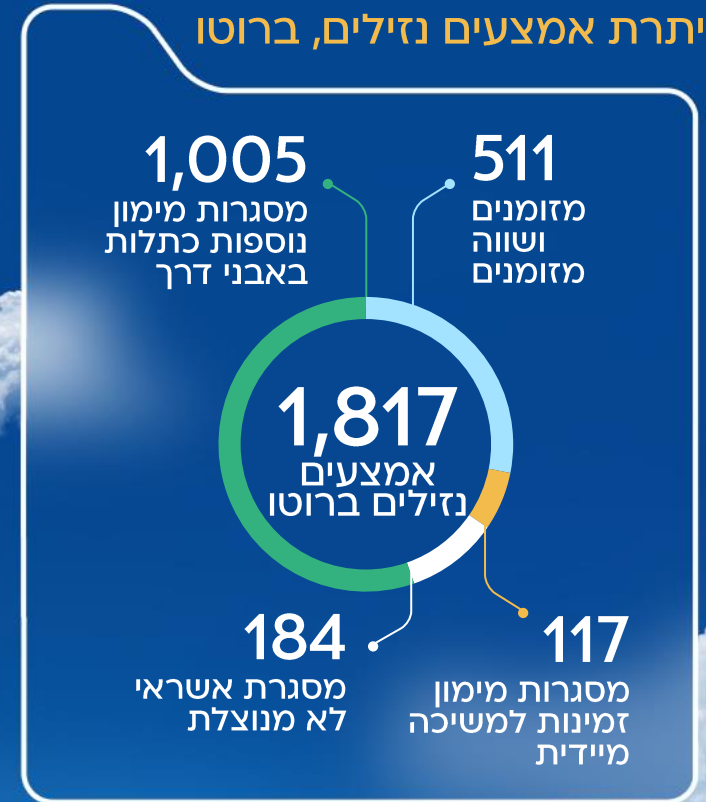
דיבידנד של 40 אגורות לשנת 2024,  
בחלוקה רבעונית

\* חוב נטו, לא כולל התחייבות לשותף המס בארה"ב

\*\* מידע צופה פני עתיד

# מימון ומבנה הון

הנתונים במיליוני ש"ח ליום 30.6.2024



# הסכמים למכירת חשמל

נכון לתאריך אישור הדו"ח

- מכירה תחת גידור או מחיר קבוע במסגרת הסכם למכירת חשמל
- מכירה במחירי שוק
- מכירה תחת הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי

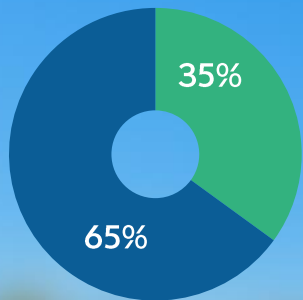
החברה חתמה על הסכמי מכירת חשמל, הסכמי גידור וזכתה במכרזי תעריף, ליצירת אופטימיזציה בין ניצול סביבת מחירים גבוהה בשווקי הפעילות לבין הקטנת החשיפה לתנודתיות המחירים בטווח הבינוני

## פולין | 314MW

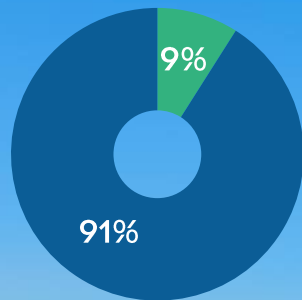
פרויקטים בהפעלה מסחרית

⚡ שנת 2024: כ-72% מהתפוקה הכוללת מגודרת במחירים גבוהים משמעותית ממחירי השוק  
⚡ שנת 2025 ואילך:

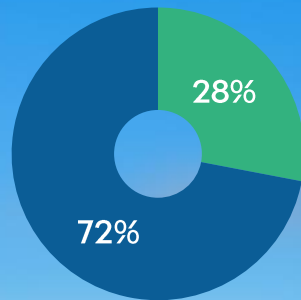
- ⚡ Banie 1+2 - 91% מהתפוקה מגודרת לתקופה של 7 שנים
- ⚡ Banie 3, Sepopol - 65% מהתפוקה בממוצע ל-15 שנה במחיר צמוד מדד במסגרת מכרז תעריף
- ⚡ Banie 4 - 80% מהתפוקה בממוצע ל-15 שנה במחיר צמוד מדד בכפוף להחלטה לכניסה למכרז תעריף עד פברואר 2025



2024-2038  
Banie 3 + Sepopol



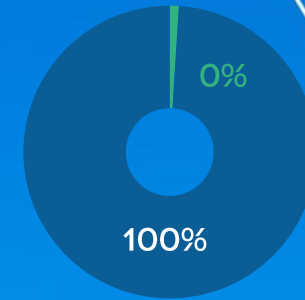
2025-2031  
Banie 1+2



2024  
77 הפרויקטים

## ישראל | 632MW+346MWh

פרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה



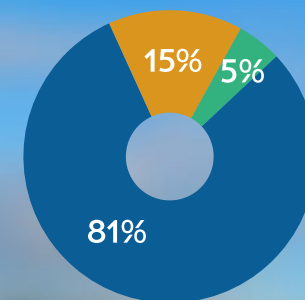
⚡ 100% מצפי ההכנסות במחיר קבוע צמוד מדד למשך תקופה ממוצעת של כ-20 שנים ביחס לכלל ההספק

⚡ כ-20% מצפי ההכנסות צפוי לעבור לא סדרת שוק חלף זכיה בתעריף קבוע צמוד מדד\*

כ-8MWp + 34MWh חוברו בחודש מאי 2024 ופועלים תחת אסדרת שוק

## ארה"ב | 1,083MWp

פרויקטים בהפעלה מסחרית, הקמה ולקראת הקמה



⚡ כ-81% מחירים קבועים במסגרת הסכמי ה-PPA למשך תקופה ממוצעת של כ-15 שנים

⚡ כ-15% במחיר מותאם שוק עם מנגנון הבטחת מחיר מינימלי תחת הסכם שיתוף הפעולה האסטרטגי



A BREAKTHROUGH GLOBAL GREEN  
UTILITY ("GGU"), COMMITTED TO OUR  
FUTURE ON THE PLANET