



SRE

SOLAER RENEWABLE ENERGIES

1 - סיכום רבעון 1 2024

מצגת שוק הון רבעון 1 2024

מצגת זו הוכנה על ידי סולאיר אנרגיות מתחדשות בע"מ ("החברה" או "סולאיר") כמצגת כללית אודות החברה והתאגידים המוחזקים על ידה ("הקבוצה"). מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת או מכירת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, אלא מיועדת למסירת מידע בלבד.

המידע הכלול במצגת ("המידע") מוצג למטרות נוחות בלבד ואינו מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, המלצה או חוות דעת ואינו מהווה תחליף לשיקול דעת המשקיע. המצגת אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה, היא אינה ממצה את מלוא הנתונים אודות הקבוצה ופעילותה, אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה ובייחוד בתשקיף החברה שפורסם ביום 1.2.2021 (נושא תאריך 2.2.2021), מס' אסמכתא 2021-01-013620 ("התשקיף"), בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 שפורסם ביום 27.3.2024, מס' אסמכתא 2024-01-026761 ("הדוח התקופתי") ובדוח הרבעוני של החברה לרבעון 1 בשנת 2024, אשר מפורסם בד בבד עם מצגת זו ("הדוח הרבעוני").

האמור במצגת בכל הקשור לנייתוח פעילות החברה הינו תמציתי בלבד. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם החברה מתמודדת יש לעיין בתשקיף החברה, בדוח התקופתי, בדוחות הרבעוניים ובדיווחים השוטפים של החברה המפורסמים באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ובאתר ההפצה של המגנ"א. בכל מקום בו מצוין החברה, הכוונה לחברה ולתאגידים המוחזקים על ידי החברה, במישרין או בשרשרת. כמו כן, למעט אם צויין במפורש אחרת הנתונים במצגת הינם לפי נתוני הפרויקטים 100%, ללא התחשבות בשיעור החזקות החברה בפרויקטים אלו. יודגש כי מצגת זו כוללת מידע מהווה מידע צופה פני עתיד (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), התשכ"ח-1968, המבוסס במידה רבה על ציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות וענפיות, ועל הוצאתן לפועל של תוכניות החברה במועדים המוערכים על ידה, ועל השתלבותן של אלה באלה. מידע כאמור ניתן לראות במצגת, בין היתר במקומות הבאים: בתמצית מנהלים למועד פרסום הדוח (שקף 3); מפת פעילות הגלובאלית של החברה (שקף 5); שילוב אגירה לטובת הגדלת היקף מקורות הכנסה בפרויקטים (שקף 6); סטטוס פרויקט ENAPAC (שקף 7); סקירת שוקי החברה (שקף 8); תחזית ביצועים כלכליים מפרויקטים בצבר הקיים (שקף 9); פעילות החברה וצבר הפרויקטים בארץ ובחו"ל, לרבות עלויות הקמה צפויות, קיבולת אגירה צפויה, יתרת ההון העצמי הנדרש להקמתם, רמת מינוף צפויה, רווח קבלני צפוי, תחזית הכנסות ונתונים פיננסיים צפויים – EBITDA ו-FFO בגין פרויקטים בהנחת שנת פעילות מלאה של אותם פרויקטים (שקפים 10-11).

מידע כאמור הנו מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והערכות החברה אשר הובאו ביחס לכלל המידעים שצוינו לעיל נעשו בשים לב ועל פי ניסיון העבר הידע המקצועי שצברה החברה אשר על אף שהחברה סבורה שהנן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען ומתבססות בחלקן על הערכות סובייקטיביות בלבד. המידע כאמור עשוי לא להתממש, כולו או חלקו או להתממש באופן שונה מהותית מזה הנחזה על ידי החברה, הן ביחס לתחזיות החברה לגבי גורמי המקרו והן ביחס ליתר הנתונים הנקובים בה, וזאת בשל גורמים רבים, שמרביתם אינם בשליטת החברה, כדוג': קושי באיתור מקורות מימון הדרושים לפיתוח פעילות החברה ו/או עליה בהוצאות מימון; אי קבלת כלל האישורים הנדרשים לבניית המערכות, הן בעצם קבלתם והן במועד הנחזה לכך על ידי החברה; קושי ועיכובים בהקמת מערכות מסוגים השונים; שינויים בהוראות הדין; קושי באיתור שותפים ו/או בהתקשרות בהסכמי שיתופי פעולה מול גורמים מקצועיים בינלאומיים; קושי באיתור קרקעות/גגות להקמת מערכות; קושי בהתקשרות עם גורמים שונים הדרושים לצורך הוצאת תוכניות ויעדי החברה לפועל; אי-פרסום הליכים תחרותיים להקמת מערכות; שינויים באסדרות; בעיות תפעוליות בפרויקטים; אי התממשות הערכות החברה ביחס לעלויות תחזוקת ותפעול המערכות וכן תפוקת החשמל הצפויה בגינם; שינוי בתנאי האקלים; עמידת בעלי הקרקעות והלקוחות בהתחייבויותיהם כלפי החברה; הרעה בתנאים המקרו כלכליים; הרעה בתעריפי החשמל המוערכים כיום על ידי החברה; היקף צריכת החשמל מהמערכות המותקנות על ידי החברה; שינוי בשערי מט"ח; שינויים בעלויות חומרי הגלם; מקום פנוי מספק ברשתות החשמל; המשך משבר הקורונה ומלחמת רוסיה אוקראינה והמגבלות שהוטלו (ויוטלו) בעקבותיהם וכיוצ"ב. לפיכך, קוראי מצגת זו מזהירים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו.

הפניות (1) עד (4) המופיעות במצגת מפנות לביאורים המוצגים להלן:

(1) יודגש כי החברה בתהליך בחינה של רכישת הפרויקטים האמורים ואין כל וודאות כי הפרויקטים האמורים ימומשו על ידי החברה. הפרויקטים האמורים הם כדלקמן: Enapac PV, Fargue, Calbuco Wind, Poland 2 וכן פרויקט סרדיניה. סך ההספק של הפרויקטים הוא כ-1,620 מגה-וואט, עלות הקמתם החזויה היא כ-4,287 מיליוני ש"ח, סך ההכנסות החזויה הוא כ-553 מיליוני ש"ח, סך ה-EBITDA החזוי הוא כ-427 מיליוני ש"ח, וה-FFO החזוי הוא כ-223 מיליוני ש"ח.

(2) יובהר כי ביחס לרכיב האגירה בספרד, אין לחברה את כל ההיתרים הנדרשים ולא קיימת עדיין חקיקה מחייבת בנושא.

(3) למידע נוסף בקשר להסכם מכירת פרויקט גרבינה, ראו דיווח מידי מיום 28 בספטמבר, 2023 (אסמכתא: 2023-01-110802).

(4) יובהר כי החברה חתמה על הסכם השקעה מחייב בקשר לפרויקטים בספרד בהספק כולל של 300 מגה-וואט. למידע נוסף בקשר להסכמים עם קרן השקעות אירופאית, ראו דיווח מידי מיום 5 בינואר, 2023 (אסמכתא: 2023-01-002880).

כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד הכלולות במצגת זו מתבססות על נתונים ומידע מצויים בידי החברה במועד המצגת והחברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת, לרבות היעדר מחויבת החברה בפרסום עדכון או שינוי של כל תחזית ו/או הערכה כאמור.

תמצית מנהלים למועד פרסום הדוח

01 הסכמי PPA ארוכי טווח

ספרד 450 MW חתומים
צ'ילה 130 MW מזכר חתום
הכולל אגירה
48 MW רוח במו"מ

02 הרחבת סדרת אג"ח בכ-112 מיליון ש"ח

חיזוק חוסנה הפיננסי של החברה ומקורות המימון לטובת צמיחה מואצת

03 כ-1 GW פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה

בשילוב כ-1.6 GWh אגירה⁽²⁾

04 השבחת פורטפוליו הגגות בישראל

באמצעות התקנת מערכות שטיפה אוטומטיות ושיפור מערכות ניהול ובקרה

05 מימוש רווח יזמי 140 MW באיטליה הסכם מחייב למכירת הפרויקט במהלך השנה⁽³⁾

מכירה חלקית של צבר בספרד לקרן השקעות גרמנית⁽⁴⁾

06 ניצול תמריצים מכרז תשלומי זמינות צפוי בשנה הקרובה בספרד

תמריצים באיטליה לאגירה ופרויקטים אגרי-וולטאים תשלומי זמינות בצ'ילה לעד 5 שעות אגירה

07 מגוון מקורות הכנסה

שירותי ניהול והקמה, מכירת חשמל, רווח יזמי ממימוש פרויקטים, הכנסות דמי זמינות, מכירת תעודות ירוקות

08 פרויקט אנפק⁽¹⁾ צפי להגעה למוכנות להקמה בסוף השנה

מו"מ עם גופי השקעה ושותפי אקוויטי

PPA בצ'ילה – מזכר הבנות חתום

הלקוח: יצרנית אנרגיה מהגדולות בעולם
הפרויקטים: שני מתקנים פוטו-וולטאים בשילוב אגירה בצפון צ'ילה
מהות ההסכם: מזכר הבנות למכירת חשמל בשעות היום ובשעות הערב
משך ההסכם: כ-13 שנים ממועד ההפעלה
הכנסה שנתית ממוצעת: כ-27 מיליון ממכירת חשמל ותשלומי זמינות
הכנסה כוללת לתקופת ההסכם: כ-350 מיליון דולר
הצמדה: מחיר החשמל צמוד למדד המחירים לצרכן בארה"ב
רכיבי הכנסה משמעותיים גם בתום תקופת PPA: משך חיים של כ-30 שנים

מפת הפעילות הגלובלית של החברה

אגירה (MWh)	הספק (MW)	ספרד
-	50	מחוברים
(2)800	650	בהקמה ולקראת
(2)860	430	פיתוח מתקדם
(2)660	283	ייזום



הספק (MW)	פולין
3	בהקמה ולקראת
200	פיתוח מתקדם (1)

הספק (MW)	איטליה
140	בהקמה ולקראת (3)
320	פיתוח מתקדם
1,297	ייזום (1)



אגירה (MWh)	הספק (MW)	ישראל
-	71	מחוברים
10	8	בהקמה ולקראת
100	250	ייזום

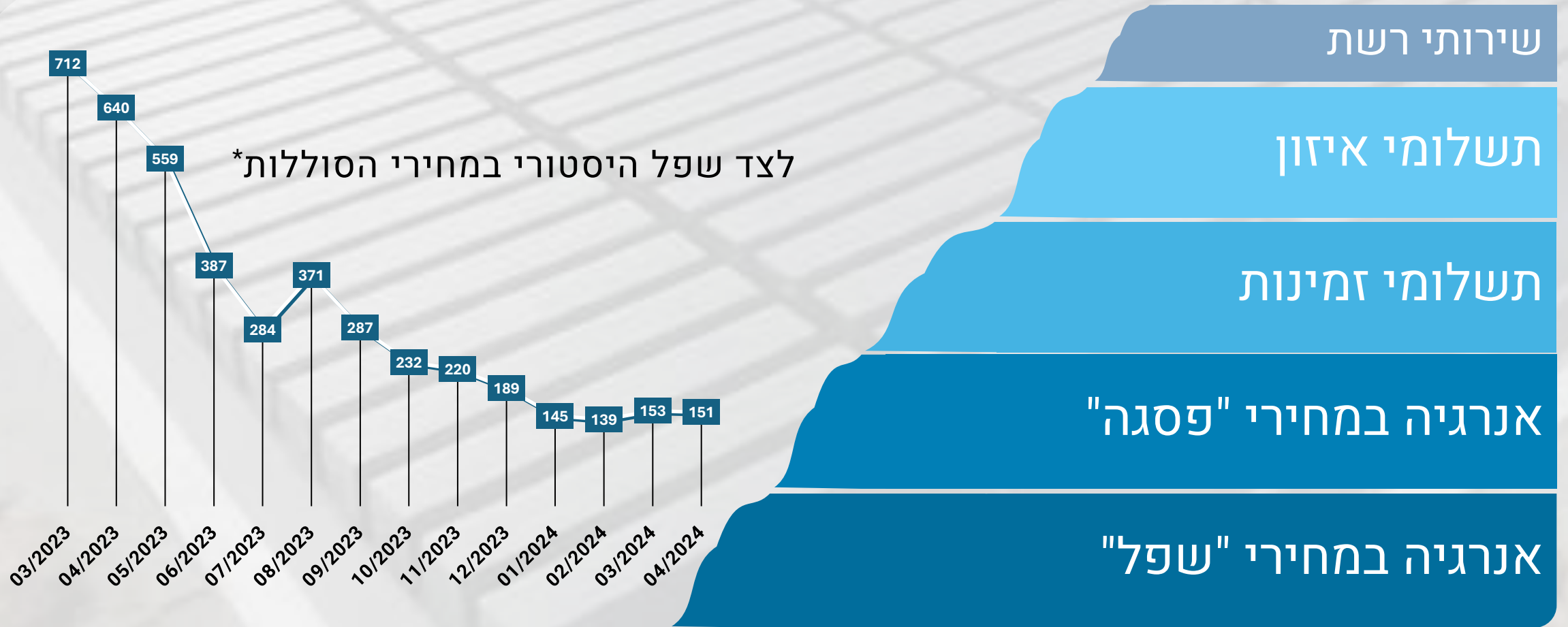


אגירה (MWh)	הספק (MW)	צ'ילה
780	184	בהקמה ולקראת (1)
400	150	ייזום (1)



SOLAER RENEWABLE ENERGIES

שילוב אגירה לטובת הגדלת היקף מקורות ההכנסה בפרויקטים





עלות הקמה חזויה
כ-1.5 מיליארד דולר



סטטוס הקמה
צפי מוכנות להקמה
ברבעון 4 2024



הכנסות חזויות (שנה ראשונה)
כ-227 מיליון דולר



כמות מים והספק סולארי
1,750 l/s
150 מגה-וואט



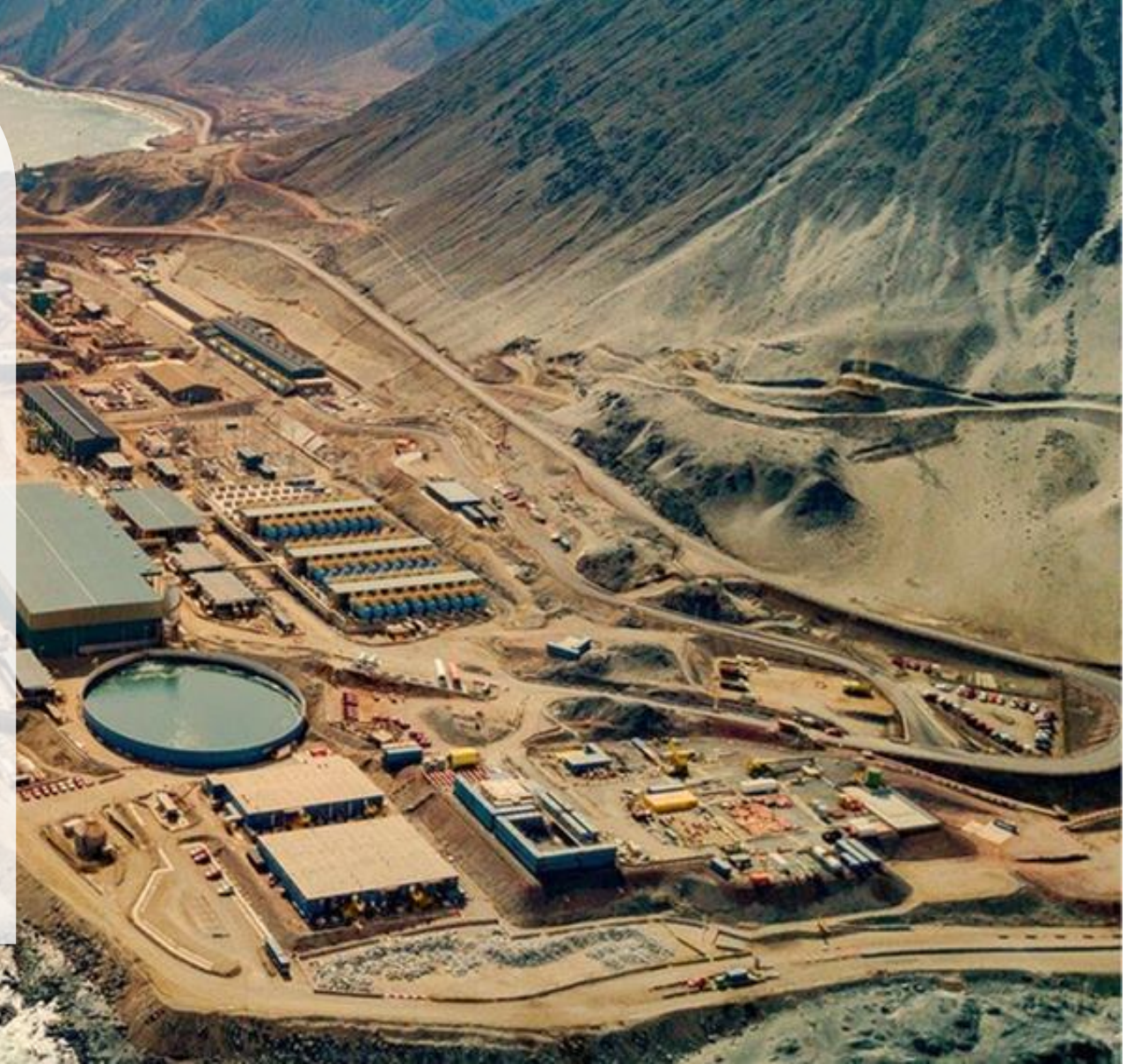
EBITDA (שנה ראשונה)
כ-171 מיליון דולר



WPA (מזכרי הבנות)
11 מכרות, מו"מ
על הסכמים ל-15-20 שנים

סטטוס לסוף רבעון 1 2024

- נחתם הסכם עם בנק השקעות גלובלי לצורך מימון החוב וההון בפרויקט
- התקבלו כל האישורים המהותיים לשלב הראשון
- צפי להשלמת שאר האישורים החסרים והגעה למוכנות להקמה (RTB)
- נחתם הסכם שת"פ עם חברת EPC גלובלית לטובת הקמת הפרויקט
- מו"מ עם גופי השקעה בינלאומיים לצורך איתור שותף אקוויטי לפרויקט



סקירת שוקי החברה

- תכנית לסגירת כל התחנות הפחמיות עד 2030 (כ-17% מהייצור כיום)
- שיעור CURTAILMENT גבוה מהווה צורך עצום לאגירת אנרגיה
- מגמת ירידה בשיעור הייצור ההידרואלקטרי עקב הידלדלות מאגרי מים (כ-30% מסך הייצור כיום)
- שורה של מכרזי אנרגיה מתחדשת בשילוב אגירה ואגירה STANDALONE
- לקראת אישור תשלומי זמינות לסוללות, תוספת משמעותית להכנסות הפרויקטים



צ'ילה

- קצב חיבור פרויקטי מתחדשות הרבה מתחת ליעד הממשלתי
- צורך ב-71 גיגה-וואט שעה אגירה עד 2030 לעמידה ביעדי FIT FOR 55³
- תכנית תמריצים למערכות אגרי-וולטאיות בהיקף 1.7 מיליארד אירו בהליך אישור סופי (מרבית הצבר עומד בהגדרה)
- תעריף גבוה מובטח למגה-וואט והשתתפות בעלויות הקמה עד 40% מעלות הפרויקט¹
- בעיית CONGESTION הולכת ומחמירה בהולכה מדרום לצפון
- תוכנית סיוע לאגירה בהיקף של כ-17.7 מיליארד אירו לאגירה בהליכי אישור
- סוללות יכולות כבר היום להשתתף במכרזי זמינות ל-7-15 שנים⁴



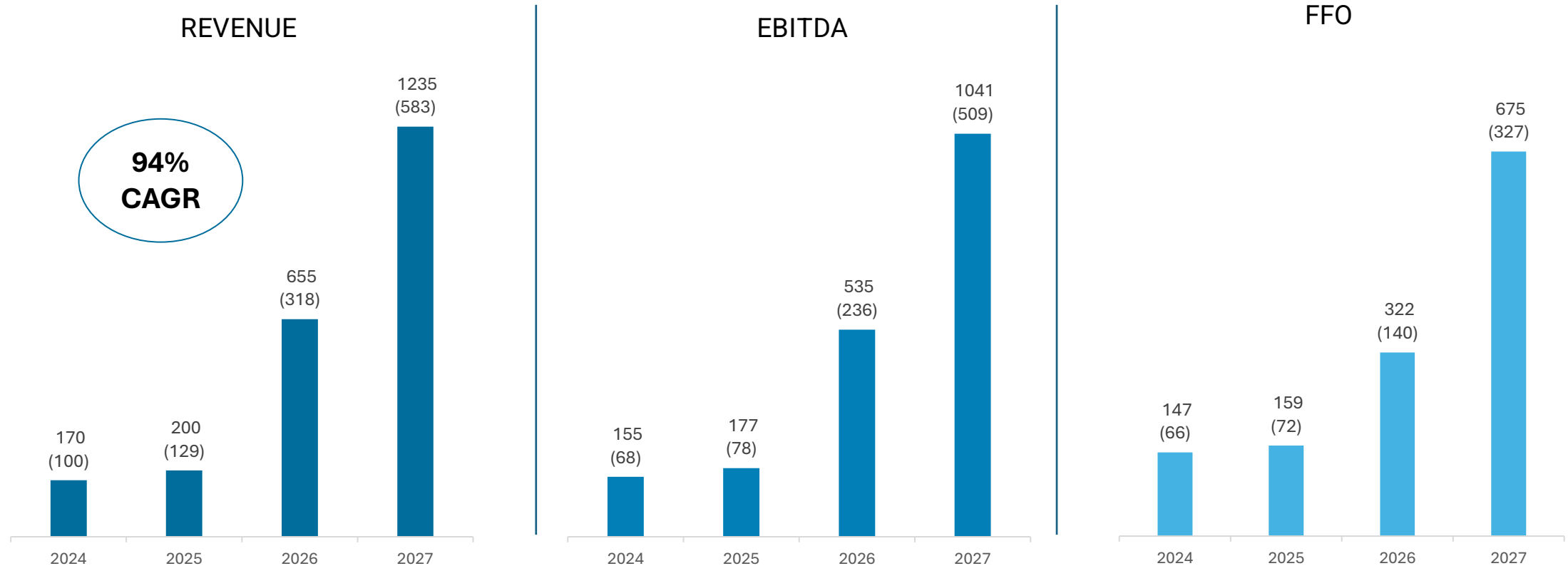
איטליה

- על פי אנליסטים מחיר האנרגיה בשעות היום במגמת ירידה בשנים הקרובות, אך יתייצב בשנות ה-30 סביב 40-50 אירו למגה-וואט שעה
- מכרז דמי הזמינות בדיונים מתקדמים, צפי להשלמה בתוך כשנה
- יתרון בולט למערכות אגירה ואנרגיות מתחדשות בתנאי הסף
- יתרון בספרד לשילוב אגירה במערכות קיימות על פני מערכות STANDALONE מכיוון שלא נדרש חיבור חשמל חדש
- יעד האגירה בספרד: 22 גיגה-וואט עד 2030



ספרד

תחזית ביצועים כלכליים מפרויקטים בצבר הקיים



מיליוני ש"ח

לפי 100% החזקה (חלק החברה*)(1)

פרויקטים מחוברים, בהקמה ולקראת הקמה

סטטוס	מדינה	צפי לחיבור	שם הפרויקט	הספק (MW)	קיבולת אגירה (MWh)	חלקה של סולאיר**	רמת מינוף צפויה	צפי עלויות הקמה	הון עצמי שהושקע	יתרת הון עצמי להשקעה (חלק) (החברה)	רווח קבלני צפוי (חלק) (החברה)	הכנסות שנתיות	EBITDA שנתי	FFO שנתי	
מיליוני ש"ח															
מחובר	ישראל	מחובר	פרויקטי הגנות	71	-	93.0%	-	-	-	-	-	33	22	19	
	ספרד		Alizarsun	50	-	71.3%	-	-	-	-	-	16	12	8	
בהקמה / לקראת הקמה	ישראל	2025	Ashdot Yaakov	8	10	100.0%	85%	29	-	4	3	5	4	3	
	ספרד	2024	Alizarsun 1b	6	-	47.4%	85%	7	-	3	1	3	3	2	
			Cacin	25	-	11.9%	70%	60	14	3	-	12	10	8	
			(1) Fargue	25	-	11.9%	70%	60	-	3	2	12	10	8	
	ספרד	2025	Alfonso El Sabio 1+2 (4)(2)	400	800	47.4%	70%	1,600	103	63	179	63	227	193	137
			Calasparra&Villena	49	-	47.4%	85%	118	31	6	-	22	19	13	
			Elche 1	20	-	51.0%	85%	48	-	2	4	9	8	5	
			Mequinenza	125	-	47.4%	85%	302	35	15	5	56	47	33	
	פולין	2024	Poland 1a	3	-	70.0%	-	6	2	4	-	1	1	1	
			Esmeralda + Hortencias	6	-	47.4%	85%	15	5	1	-	2	1	1	
	צ'ילה	2025	Cachiyuyo	46	330	47.4%	85%	347	20	11	15	42	38	20	
			Qanqina	84	450	47.4%	85%	523	21	17	27	76	69	42	
	איטליה	2026	(1) Calbuco Wind	48	-	47.4%	85%	209	2	5	14	40	36	25	
			(3) Gravinia de Puglia	140	-	47.4%	85%	360	13	17	19	58	46	29	
סך הכל				1,106	1,590	49%	78%	3,684	246	274	614	519	354		

פרויקטים בפיתוח מתקדם וייזום

שנתי ³ FFO	שנתי ³ EBITDA	שנתיות ³ הכנסות	רווח קבילני צפוי		הון עצמי שהושקע	צפי עלויות הקמה	רמת מינוף צפויה	חלקה של סולאיר**	קיבולת אנירה (MWh)	הספק (MW)	שם הפרויקט	צפי לחיבור	מדינה	סטאטוס
			(חלק החברה)											
מיליוני ש"ח														
71	100	116	32	92	56	832	70%	47.4%	400	200	Alfonso El Sabio (2) 3	2026	ספרד	פיתוח מתקדם
37	63	73	21	41	-	541	85%	51.0%	260	130	(2) Elche 2+3			
29	48	56	16	31	-	400	85%	51.0%	200	100	(2) Elche 4+5			
16	27	35	12	25	-	242	85%	70.0%	-	100	Poland 1		פולין	
16	27	35	12	25	-	242	85%	70.0%	-	100	(1) Poland 2			
12	20	26	8	9	8	180	85%	47.4%	-	70	Ferrandina		איטליה	
15	27	36	12	7	22	255	85%	47.4%	-	99	Genzano Energia			
28	45	57	18	16	20	364	85%	47.4%	-	151	Matera Energia			
29	48	56	16	31	-	400	85%	51.0%	200	100	(2) Elche 6		ספרד	
35	60	72	21	30	19	553	85%	47.4%	266	133	(2) Toledo			
56	90	101	24	44	10	643	85%	51.0%	400	150	(1) ENAPAC PV	צ'ילה		
14	24	28	8	14	-	200	85%	47.4%	100	50	Alizarsun 2			
118	264	365	154	223	-	3,133	85%	47.4%	-	1,297	(1) Sardinia	2027	ספרד	ייזום
118	156	165	32	89	3	751	85%	81.0%	100	250	עיט		איטליה	
594	999	1,221	386	677	138	8,736	84%	56%	1,926	2,930			ישראל	סה"כ

תמצית מידע פיננסי – רבעון 1, 2024

עיקרי הדוחות המאוחדים על המצב הכספי

31.3.2023	31.3.2024	אלפי ש"ח
36,586	140,749	מזומנים ושווה מזומנים
96,054	160,766	נכסים שוטפים אחרים
955,373	1,022,926	נכסים לא שוטפים
1,088,013	1,324,441	סה"כ נכסים
22,888	37,513	ספקים + זכאים
39,838	63,648	אשראי + חלויות שוטפות לתאגידים בנקאיים ולאג"ח
227,853	239,264	אגרות חוב
140,809	148,022	התחייבויות בגין חכירה
418,846	537,245	התחייבויות לתאגידים בנקאיים ונותני שירותים אחרים
924	888	התחייבויות אחרות
45,904	53,519	התחייבות מיסים נדחים
897,062	1,080,099	סה"כ התחייבויות
190,951	244,342	סה"כ הון

עיקרי הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד כולל

לשנה	לרבעון 1		
2023	2023	2024	אלפי ש"ח
47,670	9,469	9,635	הכנסות
(10,604)	(2,766)	(3,706)	הקמה, תחזוקה ונלוות
(1,782)	-	(150)	הוצאות פיתוח פרויקטים
(10,123)	(2,074)	(3,370)	שכר ונלוות
(12,691)	(3,459)	(3,739)	מנהלה, מטה ואחרות
12,470	1,170	(1,330)	רווח (הפסד) לפני מיסים, מימון, פחת, הפחתות ורווחי חברות מוחזקות
102	57	(179)	חלק החברה ברווחי חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני
12,572	1,227	(1,509)	רווח (הפסד) לפני מיסים, מימון, פחת והפחתות
(24,027)	(5,160)	(5,768)	פחת, הפחתות וירידת ערך מערכות
(11,455)	(3,933)	(7,277)	הפסד לפני מיסים ומימון
(22,063)	3,035	(11,455)	הוצאות מימון, נטו
4,280	1,583	280	הכנסות (הוצאות) מיסים על הכנסה
(29,238)	685	(18,452)	רווח (הפסד) לתקופה
26,339	5,089	296	סך רווח כולל אחר לשנה
(2,899)	5,774	(18,156)	רווח (הפסד) כולל לתקופה נטו ממש



2026
2025
2024
START