

21 באוגוסט 2022

לכבוד  
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ  
[www.tase.co.il](http://www.tase.co.il)

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

**הנדון: פרויקט Sabinar I (155 מגה-וואט) - הגעה להפעלה מסחרית**

בהמשך לאמור בדיווחים קודמים של החברה בקשר עם פרויקט Sabinar I, פרויקט סולארי בספרד בהספק של 155 מגה-וואט ("פרויקט"), המוחזק על ידי החברה, באמצעות נוי נופר אירופה, אנרגיות מתחדשות בע"מ, בשרשור בשיעור של 36%, החברה מתכבדת להודיע כי ביום 18 באוגוסט 2022 החל בהצלחה חישובול הפרויקט והחלה הזרמת חשמל הדרגתית לרשת. הזרמה מלאה של החשמל לרשת, תבוצע בהדרגה בימים הקרובים.

יצויין כי מועדי סיום הקמת הפרויקט וחישובולו הינם בהתאם לתוכנית החברה, כפי שנכללו בדוחות התקופתיים של החברה.

כמפורט בדיווחים קודמים שפרסמה החברה, חברת הפרויקט התקשרה בהסכם PPA למכירת חלק מהחשמל המיוצר בפרויקט (כ-2/3), במהלך תשע (9) שנים החל מיום 1 באוקטובר 2022 במחיר של 51 אירו למגה-וואט שעה. יתר החשמל שיוצר בפרויקט מיועד להימכר במחירי שוק (Merchant), וככל שיוחלט בהמשך גם בהסכמי PPA או הסדרים אחרים.

להלן הערכות החברה בדבר הפרויקט ותוצאותיו בשנת הפעלה ראשונה<sup>(1)</sup>:

137,807	סך עלויות הקמה <sup>(2)</sup> חזויות (אלפי יורו)
55%	שיעור מינוף <sup>(3)</sup> (חוב בכיר)
24,041	סך הכנסות חזויות לשנת הפעלה הראשונה <sup>(4)</sup> (אלפי יורו)
20,915	סך EBITDA פרויקטאלי <sup>(5)</sup> חזוי לשנת הפעלה הראשונה <sup>(4)</sup> (אלפי יורו)
36%	שיעור החזקות החברה, בשרשור <sup>(6)</sup>

<sup>(1)</sup> הנתונים המוצגים בטבלה הינם נתוני הפרויקט (100%) ללא התחשבות בשיעור החזקות החברה בתאגיד הפרויקט.  
<sup>(2)</sup> בהתבסס על עלויות רכישת הזכויות בפרויקט, עלויות הפיתוח, עלויות ההקמה, תשלום לזימים המקומיים, ועלויות שנקבעו בהסכם ה-EPC.

<sup>(3)</sup> מבוסס על תנאי הסכם המימון של Olmedilla.

<sup>(4)</sup> ההכנסות בטבלה הינן בהנחה כי המערכת תפעל באופן מלא, ללא כל מגבלת הזרמה, בהנחת עבודה של 2,123 שעות שמש בשנה, הנחה כי הוראות ה-Royal Decree יחולו עד דצמבר 2022 (כולל), וכן הנחה כי 2/3 מהחשמל המיוצר בפרויקט יימכר במחיר הקבוע ב-PPA (51 אירו למגה-וואט שעה) ו-1/3 יימכר בשוק הפתוח (במחירי Merchant). יצויין כי ביום 29 במרץ 2022 נכנסו לתוקף תקנות זמניות בקשר עם מיסוי עודף של מחירי החשמל באירופה (Royal Decree). בהתאם, ההכנסות בטבלה מבוססות על ההנחה שה-Royal Decree יסתיים ב-31 בדצמבר 2022. יצויין כי ככל שתוקף ה-Royal Decree יוארך לאחר ה-31 בדצמבר 2022, אזי כל עוד ה-Royal Decree יותר בתוקף ההכנסות ממכירת החשמל בשוק הפתוח יהיו נמוכות בבין 20 ל-33 אירו למגה-וואט שעה. עוד יצויין כי ככל שמכירת החשמל מכוח הסכם ה-PPA תחל לאחר ה-1 באוקטובר 2022, אזי יגדלו שיעור וכמות החשמל שיימכר מכוח ה-PPA, במטרה לפצות על החשמל שלא נמכר במהלך תקופת האיחור כאמור.

<sup>(5)</sup> מדד ה-EBITDA מחושב כרווח הגולמי בתוספת פחת והפחתות ובהתחשב בעלויות התחזוקה השוטפת של המערכת, בהתייחס, בין היתר, לתמורה מוסכמת עבור שירותי התפעול על פי הסכם התפעול (O&M) עם קבלן ההקמה ועלות מוסכמת בגין שירותי היזמים המקומיים. יצויין כי לצורך חישוב ה-EBITDA הונח בהתאם להוראות ה-Royal Decree, כי במהלך התקופה בה חל ה-Royal Decree, חברת הפרויקט אינו נדרשת לשלם Generation Tax. בהתאם הונח כי ה-Generation Tax יחל בינואר 2023. ה-EBITDA מבוססת, בין היתר, על התעריפים הקבועים בהסכם כאמור בהערה 4 לעיל. הואיל ולמועד הדוח לא ניטל מימון לפרויקט, ה-FFO זהה ל-EBITDA.

<sup>(6)</sup> הזכויות מבוססות על מכפלת החזקות בשרשור סופי.

**הערכות החברה אודות תעריפים, הספקים, עלויות הקמה, שיעורי מינוף, הכנסות, EBITDA, FFO, ממוצע תזרים פנוי חזוי ושיעורי החזקות, הינן בגדר מידע צופה פני עתידי, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך,**

<sup>1</sup> Royal Decree-Law 17/2021, 23/2021, 6/2022, 10/2022 ("Royal Decree"). יצויין כי ה-Royal Decree הינן תקנות זמניות בקשר עם מיסוי עודף של מחירי החשמל באירופה.

שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות האמורות מבוססות על תוכניותיה של החברה ביחס לפרויקט לעיל ומאפייני המערכות, אשר עלולות שלא להתמשש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: הוצאות בלתי-צפויות, שינויים במדיניות ו/או עלויות המימון, שינויים בשיעורי הריבית, ליקויים במערכת, שינויים במזג האוויר, שינויים בתעריפי החשמל או בעלויות מכירתו בספרד, שינויים בהיקפי צריכת החשמל בספרד, שינויים בשיעורי המס בספרד, שינויים במשק החשמל בספרד, שינויים רגולטורים, המשך משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו (ויוטלו) בעקבותיו והתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.13 לדוח התקופתי לשנת 2021<sup>1</sup>, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים בדבר פרויקט Sabina I ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-099826) וכן סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח התקופתי לרבעון הראשון של שנת 2022, אשר פורסם ביום 31 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-055230), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בכבוד רב,

ע.י. נופר אנרגיי בע"מ

נחתם: באמצעות נדב טנא, מנכ"ל ונעם פישר, סמנכ"ל הכספים

---

<sup>1</sup> אשר פורסם ביום 29 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-031419).