



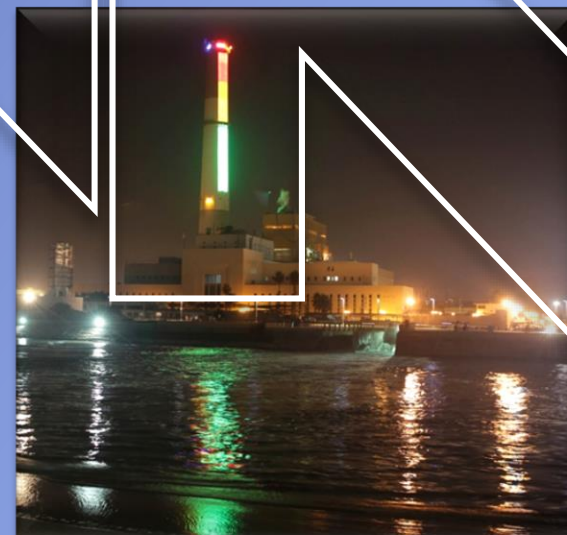
חברת החשמל
Israel Electric

מצגת משקיעים

חברת החשמל לישראל בע"מ

תוצאות לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2022

אפריל 2023



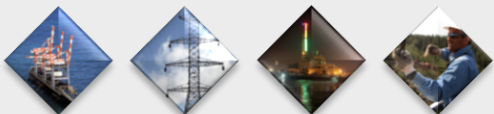
החברה היא חברה ציבורית, על כל המשתמע מכך, והמידע המועבר אליכם, כולו או חלקים ממנו, עשוי להוות "מידע פנים" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), והשימוש בו (בין היתר, בדרך של ביצוע עסקה בנייר ערך של החברה, ו/או בדרך של מסירת המידע לצד שלישי או מתן חוות דעת על בסיסו כאשר יש יסוד סביר להניח כי ייעשה שימוש במידע זה לצורך עסקה בנייר ערך של החברה) מהווה עבירה על חוק ניירות ערך אשר עלולות להיות לה השלכות פליליות.

על כן, אנו מבקשים לשמור מידע זה (או כל חלק ממנו) בסודיות, ולא לגלותו ו/או להעבירו ו/או לפרסמו, בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין, לצדדים שלישיים, זולת לעובדיכם, לנושאי משרה המכהנים אצלכם ו/או למי הפועל מטעמכם או עבורכם ("מקבלי המידע"), ובלבד שהגילוי ו/או ההעברה של המידע למקבלי המידע תיעשה לצורך המטרה אשר לשמה הוא ניתן, וכי יידעתם את מקבלי המידע בדבר סודיות המידע והשלכות השימוש בו.

מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור, ואינה מהווה המלצה או חוות דעת והיא מיועדת למסירת מידע בלבד. המידע במצגת בנוגע לניתוח פעילות החברה הינו תמציתי ומוצג למטרות נוחות בלבד, ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה, יש לעיין בדיווחים העתיים והמיידים המלאים שמגישה החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

המצגת כוללת מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך ובכלל זה תחזיות ומידע אחר המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, אשר מבוססים, בין היתר, על נתונים שבידי החברה נכון למועד זה, הערכות פנימיות וציפיות של החברה לגבי מגמות בתחומי פעילותה של החברה, ולגבי יישום תוכניות החברה. התחזיות וההערכות של החברה הכלולות במצגת עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, וזאת בין היתר בשל גורמים שחלקם אינם בשליטתה של החברה, לרבות שינויים בתנאי השוק והסביבה העסקית של החברה, שינויים והסדרה רגולטורית, או התממשותם של איזה מגורמי הסיכון של החברה.

המידע הנכלל במצגת נכון למועד פרסומה. החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע במצגת זו או לעדכן את ההצהרות צופות פני עתיד הנכללות בה.





1 רקע

2 סקירה תפעולית

3 משק החשמל בישראל

4 סקירה פיננסית

5 קיימות ו- ESG

6 נספחים

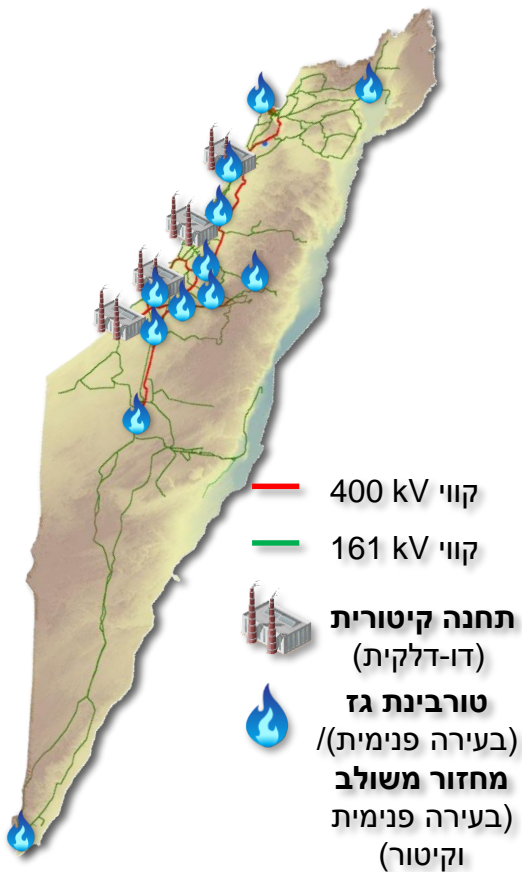


רקע





רשת החשמל בישראל



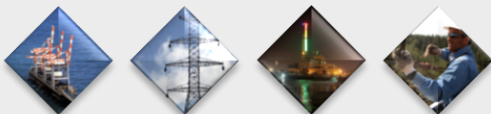
- חברת החשמל לישראל בע"מ (חח"י) אשר נוסדה בשנת 1923, מובילה את משק האנרגיה בישראל ומוגדרת כספק שירות חיוני. חח"י הינה החברה האחודה היחידה בישראל בשרשרת החשמל.
- החברה משרתת לקוחות ביתיים, מסחריים, חקלאיים ותעשייתיים בכל שטחה של מדינת ישראל, לרבות מזרח ירושלים, וברשות הפלסטינית.
- מדינת ישראל, אשר מחזיקה כ-99.85% מהון המניות של החברה, מחויבת להפחתת פליטות גזי חממה בהתאם לאמנת פריס בנושא שינוי האקלים.

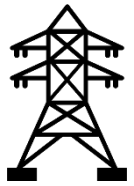
חזון חברת החשמל הינו להמשיך להיות החברה העסקית והמובילה

במשק האנרגיה בישראל. חח"י שואפת להיות ספק החשמל

המוביל בישראל, יצרן חשמל יעיל ומתקדם

וחברת תשתיות הרשת מהמובילות והמתקדמות בעולם.





חברת החשמל המרכזית של מדינת ישראל

החברה צפויה להמשיך בשיפור ובהבטחת אמינות אספקת החשמל וכן לספק שירותי גיבוי לצרכני חשמל וליצרני חשמל



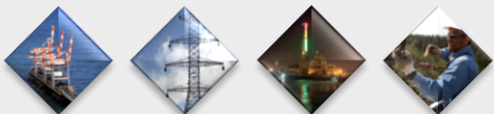
תמהיל דלקים נקי יותר

הגז הטבעי צפוי להיות מקור האנרגיה העיקרי במטרה לצמצם את השפעת ייצור החשמל על הסביבה



איתנות פיננסית

עמידה ביעדים הפיננסיים המרכזיים ושמירה על כרית מזומנים מספקת.





הכנסות

23.1

מיליארד ש"ח

השקעות (CAPEX)

5.5

מיליארד ש"ח

חוב פיננסי נטו⁽¹⁾

34.7

מיליארד ש"ח

EBITDA⁽²⁾

6.4

מיליארד ש"ח

דירוג החוב

דירוג בינלאומי

Baa1 Stable (Moody's)

BBB+ Stable (S&P)

דירוג מקומי

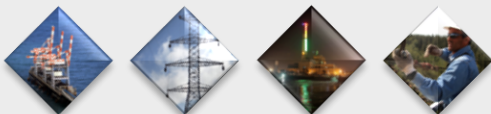
Aa1.il Stable (Midroog)

ilAAA Stable (Maalot S&P)

מקור: דוחות כספיים חח"י לשנת 2022.

(1) חח"י מגדירה "חוב פיננסי נטו" כאשראי מבנקים או מנותני אשראי אחרים, חוב כולל לזמן ארוך (כולל אגרות חוב, התחייבויות לבנקים לזמן ארוך, כולל עסקאות החלפה ואקדמה, התחייבויות בגין חכירה, אגרות חוב למדינת ישראל והתחייבויות למדינת ישראל), בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר וחייבים אחרים (כולל חייבים בגין עסקאות החלפה ואקדמה, פיקדונות לזמן ארוך ופיקדונות להבטחת עסקאות החלפה וחשבונות פיקוח נדחים בגין הפרשי הצמדה).

(2) חח"י מגדירה "EBITDA" כ-EBITDA מנורמלת שהינה רווח (הפסד) מפעולות רגילות בתוספת פחת והפחתות שכולל גם תנועה בחשבונות פיקוח בנטרול אירועים מיוחדים ושאנים שוטפים.





חברה ממשלתית

99.85% מהון המניות של החברה מוחזק בידי המדינה

ספק שירות חיוני

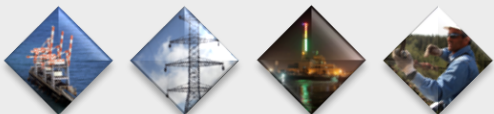
חברת החשמל הינה ספק שירות חיוני והחברה האחודה היחידה בישראל בשרשרת החשמל

מפוקחת רגולטורית

תעריף החשמל, אשר נקבע ע"י רשות החשמל, מבוסס על הוצאות חזויות ותשואה על ההון ובכך מבטיח הכנסה ידועה לחברה

עצמאות בגז הטבעי

תגליות הגז המשמעותיות מתמר, לווייתן, כריש ותנין, סללו את הדרך להיעדר תלות בדלקים כבדים





מיקוד במקטעי ההולכה והחלוקה

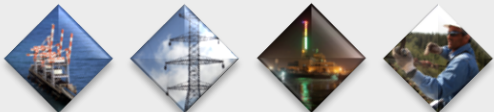
חברת החשמל תמקד את פעילותה במקטעי ההולכה והחלוקה ומנגד תצמצם את פעילותה במקטע הייצור

הכנת התשתית לקליטת אנרגיות מחדשות

הוצאה אל הפועל של תכנית השקעות מורחבת במקטעי ההולכה והחלוקה בשנים הקרובות במטרה לאפשר קליטת אנרגיות מתחדשות והשגת יעדי משרד האנרגיה לשנת 2030

הרחבת הפעילות בהיבטי ESG

בייחוד בהיבט הסביבתי (הסבת יחידות פחמיות להפעלה בגז טבעי), בהיבט החברתי (מדיניות גיוון והכלה) והעמקת הממשל התאגידי

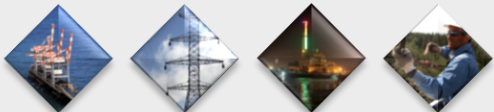




יעדים פיננסיים עיקריים לתום הרפורמה ב-2025

2025	31.12.2022	
4.3 (יעד ביניים 5.4 ב-2023)	5.45	יחס חוב פיננסי ריאלי נטו ל- EBITDA
65%	67%	יחס סך החוב לסך הנכסים (מינוף)
'BBB' לפחות	'+BBB'	שמירה על הדירוג הבינלאומי הקיים
בערך כספי שלא יפחת מ- 3 מיליארד ₪ ותורכב מיתרת מזומנים והשקעות לטווח קצר שלא יפחתו מ- 1.5 מיליארד ₪ וקווי אשראי מובטחים ולא מנוצלים בעלי תוקף ארוך משנה עד ל- 1.5 מיליארד ₪	עמידה ביעד	כרית הביטחון
לא יעלה על 31 מיליארד ₪ בשנת 2025 ו- 36.5 מיליארד ₪ בשנת 2023 (בכפוף לעמידה ביעדים הפיננסיים המפורטים לעיל בנוגע ליחסי החוב)	34.7 מיליארד ש"ח	חוב פיננסי ריאלי נטו

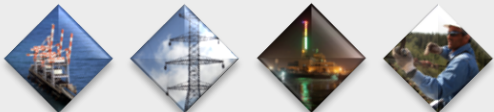
מקור: דוחות כספיים ח"י לשנת 2022
* היעדים הפיננסיים אושרו בדירקטוריון החברה בימים 15-13 בדצמבר 2022 עד לתום תקופת הרפורמה בשנת 2025. יעדי הביניים לשנת 2023 עודכנו בשל פרסום בסיס תעריף חדש למקטע הייצור וכן בעקבות העדכון השנתי לשנת 2023 הכולל את פריסת חוב הצרכנים לחברה בגין השפעת עליית מחירי הפחם על פני שלוש שנים ואת הקיטון בשיעור התשואה במקטע הייצור.





יעד	31.12.2022	
11% - 18% בטווח הקצר 15% - 23% בטווח הארוך	7.2%	יחס FFO ⁽¹⁾ לחוב פיננסי מתואם
גדול מ- 3	3.51	יחס FFO ⁽¹⁾ בתוספת הוצאות ריבית חלקי הוצאות ריבית
3.3% בטווח הקצר בשנת 2023 ⁽²⁾	3.1%	יחס תשואה להון מועסק (ROCE)

מקור: דוחות כספיים חח"י לשנת 2022 וחוזר רשות החברות בדבר היעדים הפיננסיים עבור חברות ממשלתיות מיום 17 בנובמבר 2021, אשר אושר ע"י דירקטוריון החברה.
 1. FFO - מבוסס על חישוב ה-EBITDA לפני נירמולים בנטרול שינוי בהתחייבויות בגין הטבות עובדים (מדוח תזרים מזומנים) והוצאות (הכנסות) אחרות נטו ובניכוי ריבית ומיסים ששולמו, כמפורט בדוח תזרים המזומנים של החברה.
 2. יעד ה-ROCE לשנת 2023 עודכן בשל פרסום בסיס תעריף חדש למקטע הייצור וכן בעקבות העדכון השנתי לשנת 2023 הכולל את פריסת חוב הצרכנים לחברה בגין השפעת עליית מחירי הפחם על פני שלוש שנים ואת הקיטון בשיעור התשואה במקטע הייצור.



סקירה תפעולית





מקטע האספקה

2.7 מ'
משקי בית
3.0 מ'
לקוחות

מקטע החלוקה

30,113 ק"מ אורך
קווי רשת מתח גבוה
40,955 ק"מ אורך
קווי רשת מתח נמוך
53,920
שנאי חלוקה

מקטע ההולכה

מערכת ההשנאה

11
תחנות מיתוג
149
תחנות משנה

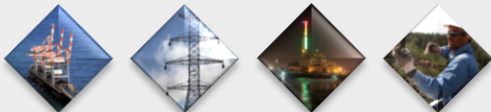
קווי מתח

806 ק"מ מעגל
קווי מתח על 400 ק"ו
5,024 ק"מ מעגל
קווי מתח עליון 161 ק"ו
(כולל קווים תת-קרקעיים)
42 ק"מ מעגל
קווי 115 ק"ו

מקטע הייצור

50
יחידות ייצור
15
אתרי תחנות כח

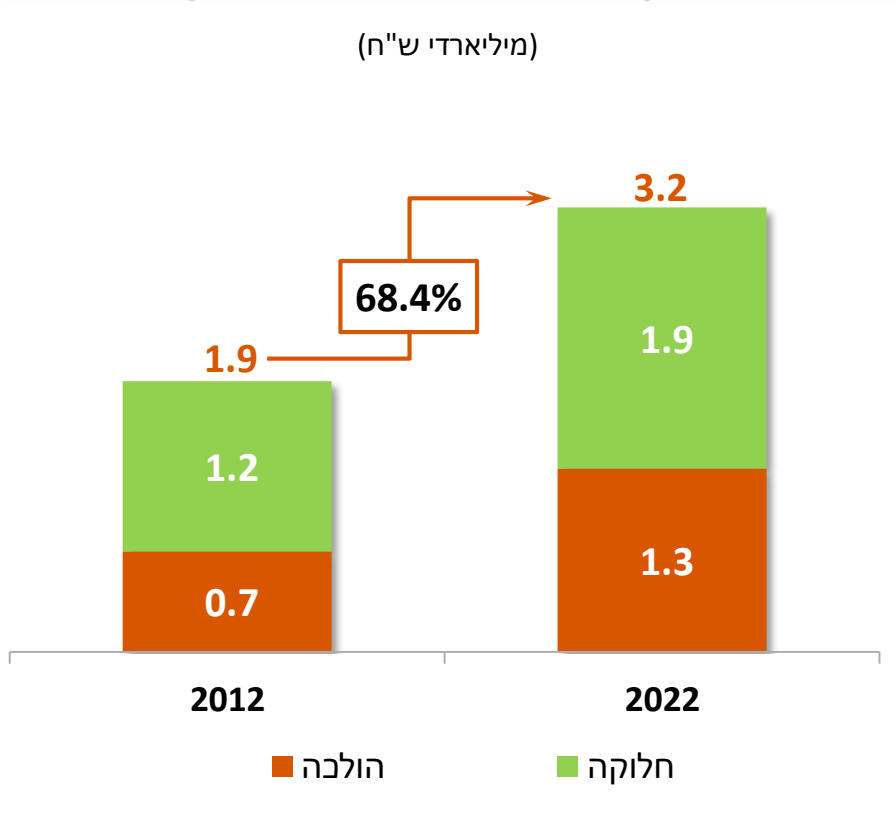
מקור: דוחות כספיים חח"י לשנת 2022





השקעות⁽³⁾ ברשת ההולכה והחלוקה

(מיליארדי ש"ח)



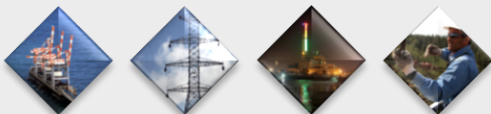
השוואת מדדים

% שינוי	31/12/2012	31/12/2022	
21.3%	8.0	9.7	אוכלוסיית ישראל ⁽²⁾ (מיליונים)
15.4%	2.6	3.0	מס' לקוחות (מיליונים)
10.0%	5,338	5,872	קווי רשת ההולכה (ק"מ מעגל)
52.9%	46,489	71,068	קווי רשת חלוקה (ק"מ מעגל)

חח"י ממשיכה לספק את רוב צרכי האנרגיה של ישראל כחברת החשמל האחודה האנכית היחידה בישראל

מקור:

- (1) דוחות כספיים חח"י לשנים 2022 ו-2012.
- (2) נתוני אוכלוסיית ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה (למ"ס).
- (3) השקעות לאחר נטרול מדידות מחדש, עלויות רפורמה וחכירות.



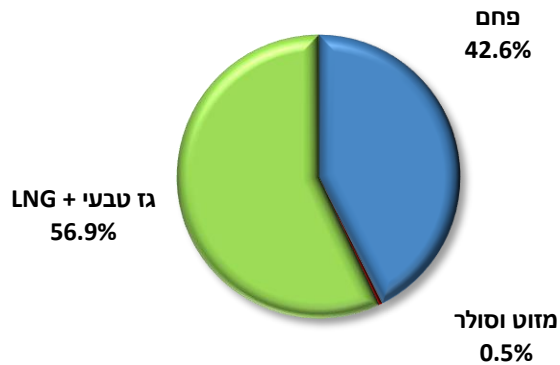
תכנית ההשקעות במקטע ההולכה בשנים 2023-2027:

- תוספת של כ- 738 ק"מ מעגל של קווי מתח על-עליון (400 ק"ו).
- הקמת כ- 930 ק"מ מעגל עילי במתח עליון (161 ק"ו).
- שדרוג בהיקף של כ- 989 ק"מ מעגל על תשתיות קיימות (עמודי מתח עליון) ובנייה מחדש של כ- 462 ק"מ מעגל.
- תוספת של כ-155 ק"מ מעגלי כבלים תת-קרקעיים.
- הקמת 3 תחנות מיתוג חדשות כך שבסוף שנת 2025 סך ההספק הכולל הצפוי בתחנות מיתוג 400/161 ק"ו קיימות ובהקמה יעמוד על 17,695 מגה-וולט אמפר.
- נכון לסוף שנת 2022 עומדות לרשות החברה 149 תחנות משנה בעלות יכולת השנאה כוללת של 19,486 מגה-וולט אמפר. עד סוף שנת 2025, ההספק הכולל של תחנות משנה צפוי לעמוד על 24,849 מגה-וולט אמפר.

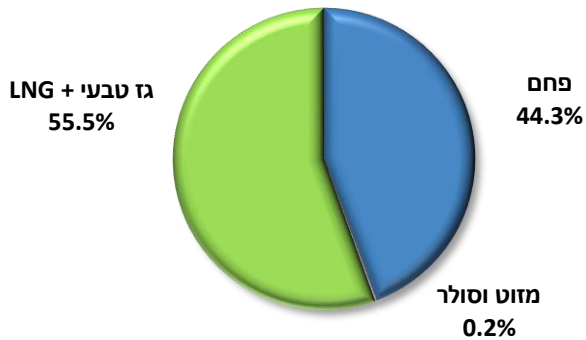


תמהיל דלקים בייצור החשמל

ינואר – דצמבר לשנת 2022



ינואר – דצמבר לשנת 2021



- הקמת 2 יחידות ייצור יח' 80-70 בטכנולוגיית מחז"מ באתר-אורות רבין.
- הפסקת הפעלתן השוטפת של יחידות ייצור פחמיות 1-4 באתר אורות-רבין והעברתן למתווה שימור לצורך אבטחת אמינות, זמינות ורציפות אספקת החשמל בשעת חירום.
- הסבה הדרגתית של 6 יחידות ייצור פחמיות לגז טבעי עד שנת 2026 (יח' 5-6 באתר אורות-רבין ויח' 1-4 באתר רוטנברג).
- ייצור החשמל המשקי משנת 2026 צפוי להתבסס על גז טבעי ואנרגיות מתחדשות.

מתקני הייצור של חח"י (1)

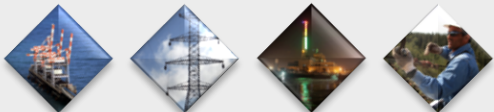
יכולת (MW)	מס' יחידות	מס' יחידות	יכולת (MW)
4,840	10	קיטור (דו-דלקי) (פחם ומזוט) ^(2;3)	4,840
1,340	6	קיטור (דו-דלקי) (גז טבעי וסולר)	1,340
914	9	טורבינות גז (בעירה פנימית) (גז-תעשייתיות)	914
504	16	טורבינות גז (בעירה פנימית) (סילוניות)	504
3,357	9	מחזור משולב (בעירה פנימית וקיטור)	3,357
10,955	50	סה"כ כושר ייצור	10,955

מקור: דוחות כספיים חח"י לשנת 2022.

(1) נכון ליום 31.12.2022.

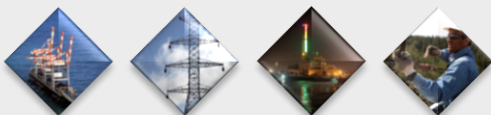
(2) יחידות 1-4 בתח"כ אורות רבין צפויות לעבור לשימור בכפוף להתקיימות התנאים הבאים: שלושה מאגרי גז טבעי בתשתיות נפרדות + תחילת הפעלה של מחז"מ ראשון. ראו לעניין זה את החלטת שר האנרגיה ביחס לשימור יחידות 1-4 מיום 8 לפברואר 2021 שפורסמה באתר האינטרנט של רשות החשמל.

(3) בהתאם לעקרונות המדיניות של שר האנרגיה, כפי שפורסמו באתר האינטרנט של משרד האנרגיה ביום 24 בנובמבר 2019, נקבע כי יחידות 5-6 בתח"כ אורות רבין ויחידות 1-4 בתח"כ רוטנברג יעברו הסבה הדרגתית לשימוש בגז טבעי, לשם הפסקת שימוש בפחם, בשגרה, עד לשנת 2026.



אספקת גז ממאגר תמר

- הסכם לרכישת גז טבעי נחתם עם בעלי הזכויות ברישיון "תמר" במרץ 2012.
- ב- 24 לינואר 2022 נחתם התיקון להסכם עם כלל שותפי "תמר" וזאת בהגיע המועד הראשון להתאמת מחיר הרכישה הקבוע בהסכם.
- הפחתת מחיר של הכמות המינימאלית של גז טבעי אשר החברה מחויבת לרכוש (מנגנון ה- TOP) בשיעור אשר גבוה במספר אחוזים מהשיעור המקסימלי הקבוע בהסכם.
- בהתאם להסכם המקורי, מחיר הגז עבור הכמות המינימאלית לחיוב צמוד לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן האמריקאי (CPI). בתיקון להסכם נקבעו מגבלות להצמדה למדד.
- נשמרה זכאות הצדדים למועד נוסף לפתיחת מחיר בגין הכמות המינימאלית (בטווח של עד 10% תוספת או הפחתה) ביום 31 בדצמבר 2024 (חלף המועד השני להתאמת מחיר הרכישה שנקבע בהסכם - 1 ביולי 2024).
- תקופת ההסכם הוארכה בשנתיים וחצי נוספות עד ל- 31 בדצמבר 2030.
- התחייבות החברה לרכוש BCM 16 נוספים על פי צרכי החברה הצפויים וזאת רק ככל שכמות זו תידרש לחברה בפועל לפי צרכיה התפעוליים.
- החברה תתחייב להזמין כמות יומית מינימאלית על בסיס תפעולי לאורך כל תקופת ההסכם.
- נקבע מחיר לכמות התפעולית וכן עבור כל כמות נוספת עד לכמות היומית המקסימלית אך מעבר לכמות השנתית המינימאלית (TOP), ככל שתירכש, על סכום הנמוך מ- 4 דולר ל- MMBTU, ללא הצמדה.
- התיקון להסכם "תמר" נכנס לתוקף ב- 22 ביולי 2022, לאחר שהתקיימו התנאים המתלים במלואם. ההתחשבות בין הצדדים נערכה רטרואקטיבית החל מיום 1 ביולי 2021.



אספקת גז ממאגר לווייתן

- ביום 4 ביולי 2021, התקשרה החברה עם שותפי לווייתן בהסכם SPOT לרכישת גז טבעי, התקף למשך שנה.
- ביום 23 ביוני 2022, הוארך הסכם ה- SPOT עם לווייתן למשך שנה נוספת.
- הוסכם כי מחיר הגז ייקבע בכל חודש וכי אין לצדדים כל התחייבות לגבי הכמויות הנרכשות (TOP או כמות מינימאלית).

אספקת גז ממאגר כריש

- ביום 14 במרס 2022, התקשרה החברה עם חברת "אנרג'יאן ישראל לימיטד", בהסכם SPOT לרכישת גז טבעי ממאגר כריש, התקף למשך שנה ממועד תחילת ההפקה של מאגר כריש.
- ביום 29 באוקטובר 2022, עם תחילת הזרמת הגז הטבעי ממאגר כריש, החלה תקופת אספקת הגז עפ"י ההסכם.
- הוסכם כי מחיר הגז ייקבע בכל חודש וכי אין לצדדים כל התחייבות לגבי הכמויות הנרכשות.

אספקת גז סדירה במחירים קבועים תורמת לפעילות יציבה וודאית של חברת החשמל

מקור: דוחות כספיים חח"י לשנת 2022.





עיקרי הרפורמה



שינוי ארגוני, תוכנית
התייעלות וגמישות ניהולית



ספק שירות חיוני במקטע
ההולכה והחלוקה



פתיחת שוק האספקה
לתחרות מצד גופים נוספים



העברת פעילות מנהל
המערכת ויחידות נוספות
לחברה ממשלתית נפרדת



מכירת אתרי ייצור והגברת
התחרות במקטע הייצור



שירותי ערך מוסף, התקנת
מונים חכמים, הקמת
ותפעול מתקני אגירה



חיזוק האיתנות הפיננסית
של חח"י



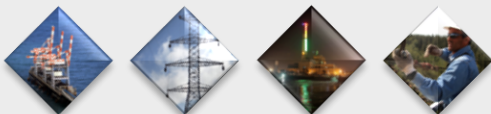
עמידה ביעדים
פיננסיים



הסדר נכסים

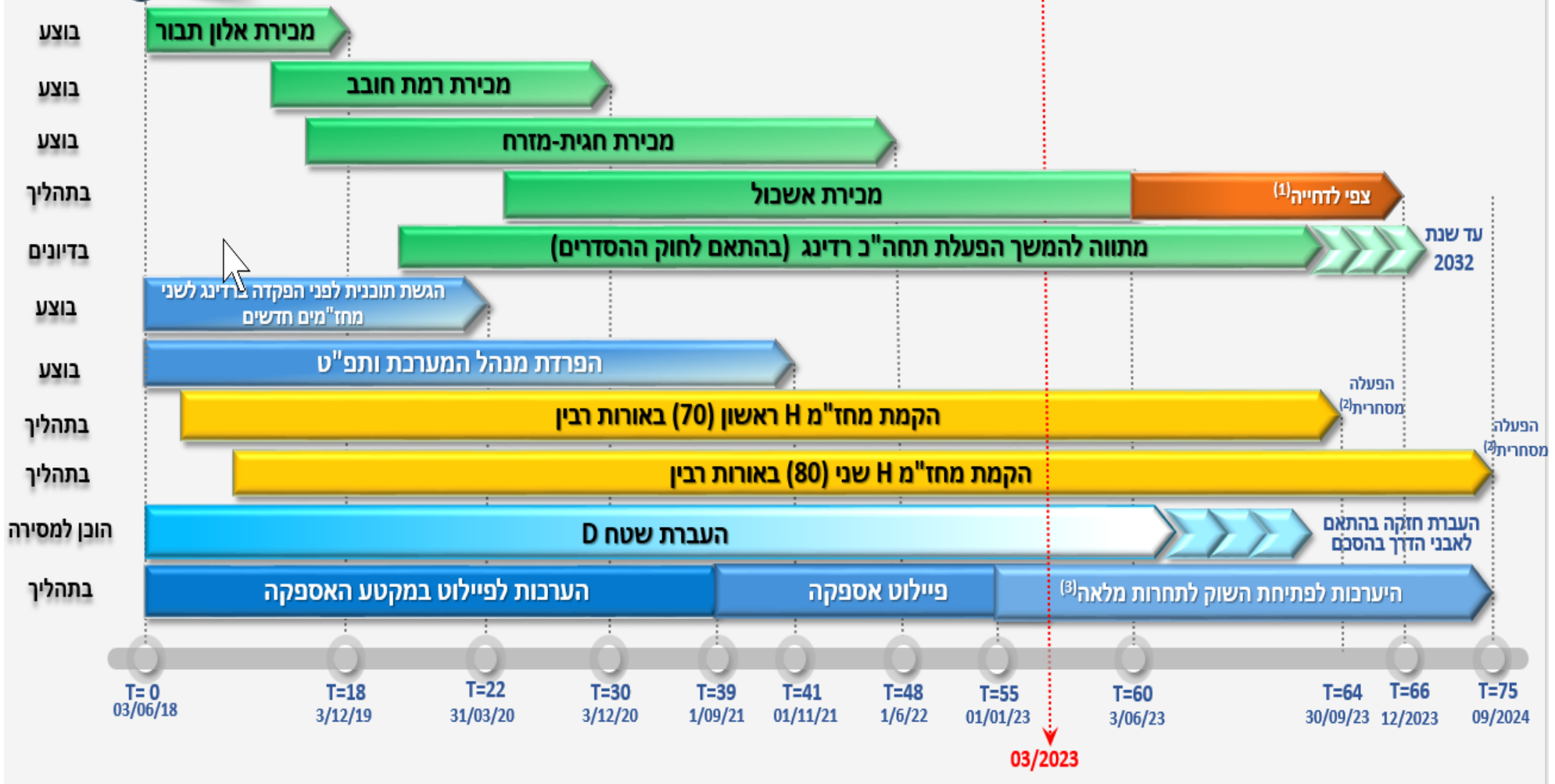


הקמת ותפעול 2 יחידות
ייצור במחזור משולב
באתר "אורות רבין"





החלטת הממשלה בנושא הרפורמה

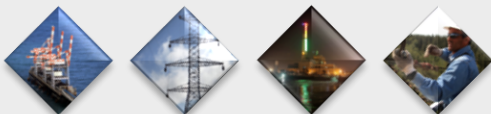


מקור: דוחות כספיים חח"י לשנת 2022

1. צפי למכירת תח"כ אשכול עד לרבעון הרביעי של שנת 2023

2. הפעלה מסחרית היא המועד בו יחידת הייצור עברה בהצלחה את כל בדיקות הקבלה של מנהל המערכת כהגדרתן באמות המידה שפרסמה רשות החשמל, ורישיון הייצור נכנס לתוקפו

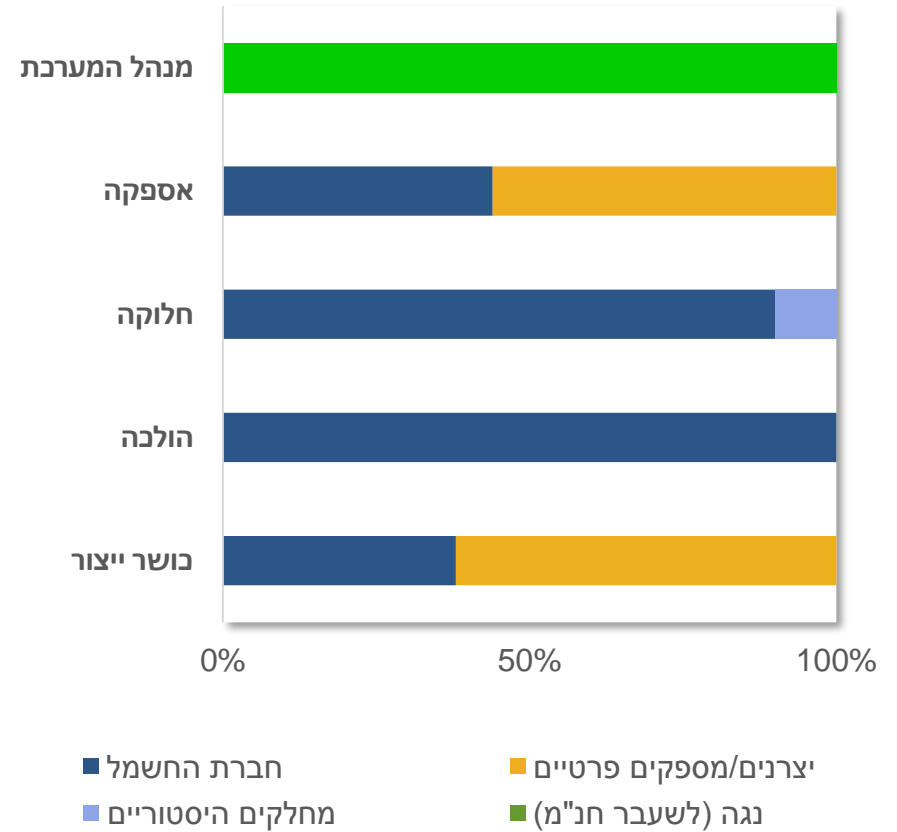
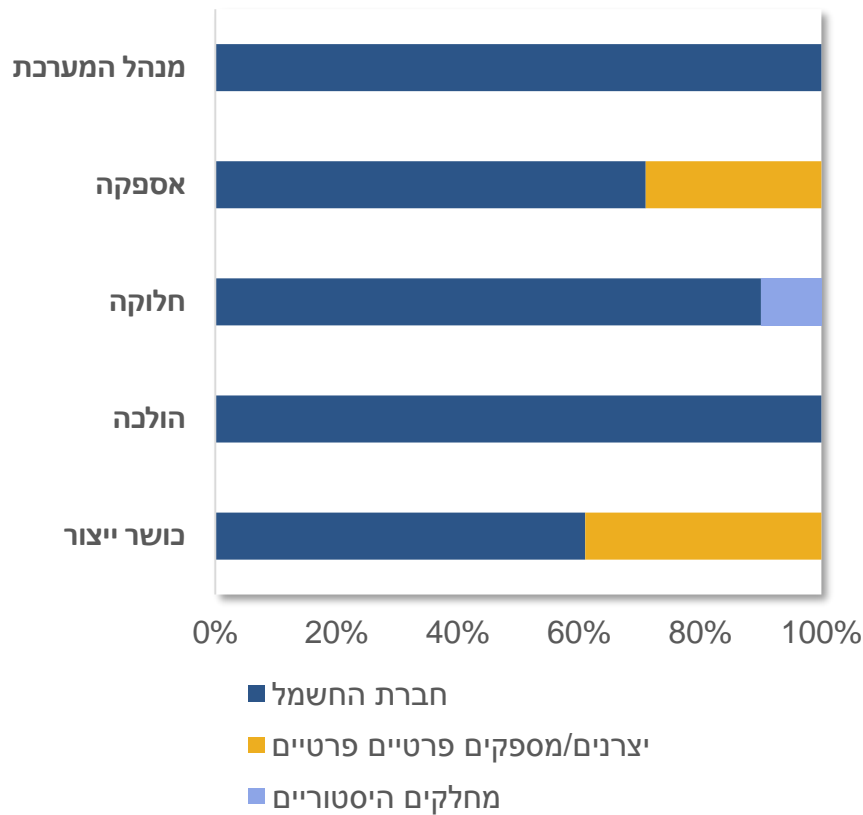
3. בכוונת רשות החשמל לפתוח את השוק לתחרות מלאה במהלך שנת 2024





2020

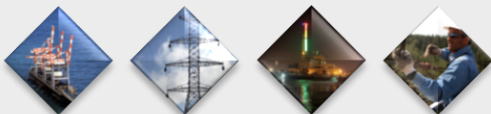
2025*



לאור החלטת הממשלה בנושא הרפורמה במשק החשמל, פעילות ניהול המערכת הועברה לחברה ממשלתית נפרדת "נגה", צומצם כוחה של חח"י במקטע הייצור תוך התמקדות במקטע הרשת ומקטע האספקה יפתח לתחרות. תישמר פעילותה של חח"י במקטעי ההולכה והחלוקה כבעלת רישיון ספק שירות חיוני

*תחזית רשות החשמל

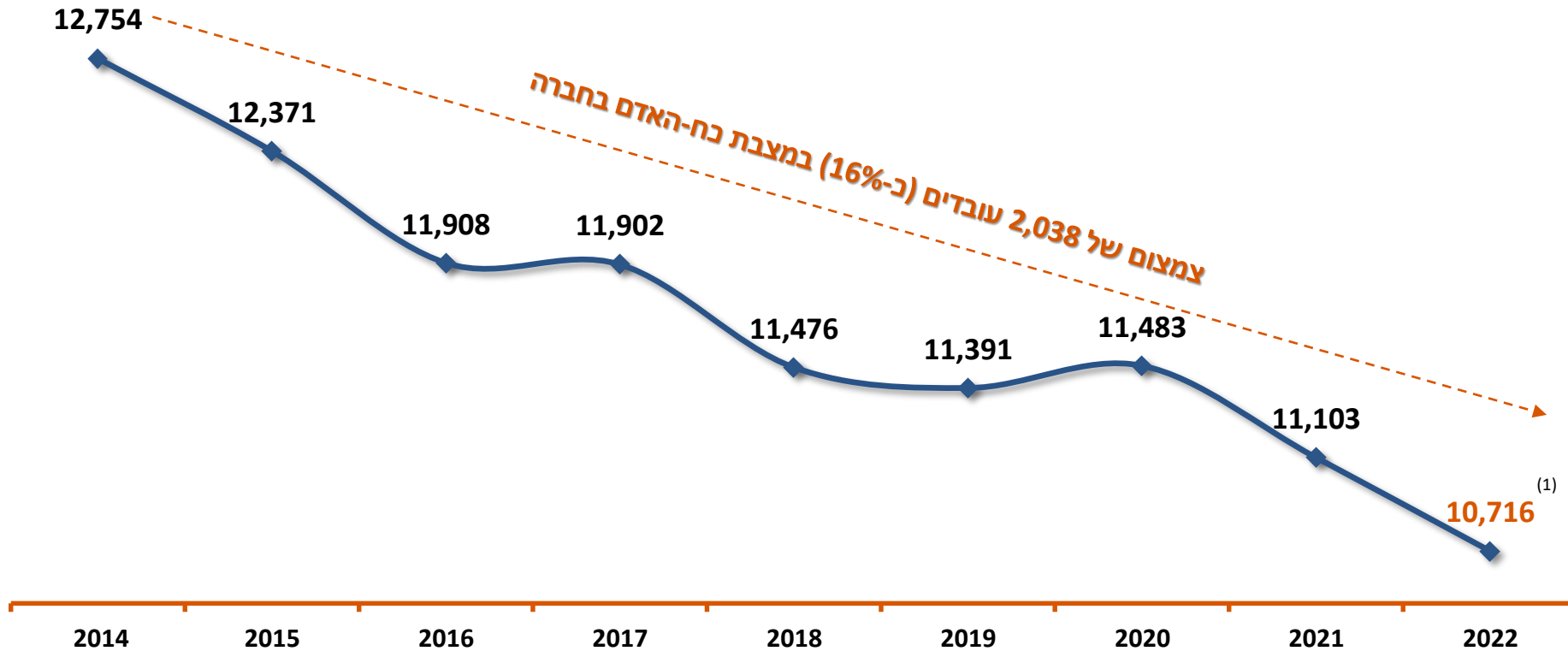
מקור: דו"חות מצב משק החשמל לשנים 2019-2021, רשות החשמל





התייעלות במשאב האנושי

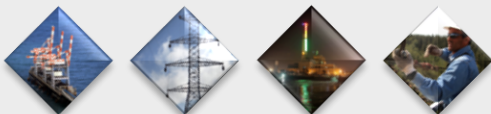
(מס' עובדים)



במסגרת הרפורמה במשק החשמל, בשנים 2023-2025 תימשך תוכנית ההתייעלות ופרישות עובדים מהחברה

מקור: דוחות כספיים חח"י לשנת 2022

1. משנת 2018 ועד ל- 31 בדצמבר 2022 פרשו במסגרת הסכמי הרפורמה 1,622 עובדים קבועים במקביל לקליטת עובדים ארעיים



משק החשמל בישראל





מבנה התעריף

בהתאם לחוק משק החשמל, תעריף החשמל נקבע ע"י רשות החשמל המעדכנת מעת לעת את נוסחת התעריף:

שיעור תשואה הוגן על ההון העצמי בכל מקטע

+

עלויות מוכרות בכל מקטע
(כגון: דלק, תפעול, פחת ומימון)
חלק מהעלויות המוכרות מיוחסות גם למימון
עלויות הרפורמה

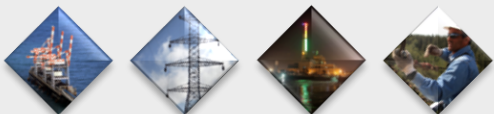
תעריף החשמל

עדכונים שנתיים

אחת לשנה, מתבצע עדכון לעלויות השנה הנוכחית בהתבסס על תחזיות וכן התחשבנות בגין שנים קודמות – הפער בין רכיבי התחזית של השנה הקודמת לעלויות בפועל בשנה קודמת

עדכונים שוטפים

- העלויות בפועל נבחנות מדי שבועיים ע"י רשות החשמל (בעת שינוי המדד ומחירי דלקים)
- כאשר קיימת אי התאמה בין תחזית העלויות לבין העלויות בפועל, מתבצע עדכון תעריף במועד המוקדם מבין האירועים הבאים:
 - שינוי של לפחות 3.5% בעלויות המוכרות, בהינתן שחלפו 3 חודשים מהעדכון הקודם
 - שינוי של 5.5% בעלויות המוכרות
 - עדכון שנתי





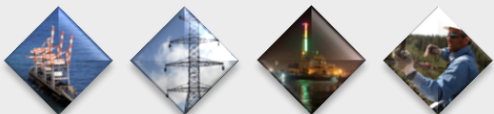
2022

- ביום 01/02/2022 התעריף לצרכן הביתי עלה בכ-5.7% בהתאם להחלטת רשות החשמל, בעיקר בשל עליית מחירי הפחם הבינ"ל. הנ"ל קוזז חלקית ע"י:
 - ירידה בשער החליפין דולר / ₪ ובמחירי הגז הטבעי הבינ"ל
 - מכירת תח"כ רמת חובב (שחלק ממכירתה הוכר בתעריף 2022) ופרסום תוצאות מכירת תח"כ חגית מזרח
- ביום 01/05/2022 בוצע תיקון לעדכון השנתי לתעריף החשמל לשנת 2022, במסגרתו התעריף לצרכן הביתי ירד בכ-2.4% בעקבות הפחתת מס הבלו החל על הפחם.
- ביום 01/08/2022 התעריף לצרכן הביתי עלה ב-8.6% וזאת בשל עליה מתמשכת וחדה במחירי הפחם ושל מדדים נוספים, אשר הגיעו בתחילת חודש יולי לעליה של כ-20% ביחס לעלות המוכרת הקודמת.

2023

- ביום 01/01/2023 התעריף לצרכן הביתי עלה ב-8.2% וזאת בשל עליה מתמשכת וחדה במחירי הפחם, איסור המשרד להגנה"ס להפעיל יחידות ישנות בתח"כ אשכול המונעות בגז טבעי, אשר אילצו להגביר את ייצור החשמל בפחם. כמו כן, עיכוב בבניית המחז"מים החדשים, עיכוב בהסבת היחידות הפחמיות מפחם לגז ועליות בשערי חליפין ומדד המחירים לצרכן.
- ביום 01/02/2023 בוצע תיקון לעדכון השנתי לתעריף החשמל לשנת 2023, במסגרתו התעריף לצרכן הביתי ירד בכ-1.5% בעקבות הארכת הצו המאשר את המשך הפחתת מס הבלו החל על הפחם.
- ביום 01/04/2023 בוצע תיקון נוסף לעדכון השנתי לתעריף השנתי לשנת 2023, במסגרתו התעריף לצרכן הביתי ירד בכ-2.4% נוספים בעקבות ירידת מחירי הפחם והתייצבותם מתחילת השנה.

מקור: דוחות כספיים חח"י לשנת 2022, החלטת רשות החשמל מס' 62302 מיום 24.1.22, החלטת רשות החשמל מס' 63006 מיום 12.4.22, החלטת רשות החשמל מס' 63308 מיום 27.7.22, החלטת רשות החשמל מס' 64504 מיום 21.12.22, החלטת רשות החשמל מס' 64801 מיום 26.1.23 והחלטת רשות החשמל מס' 65203 מיום 26.3.23.



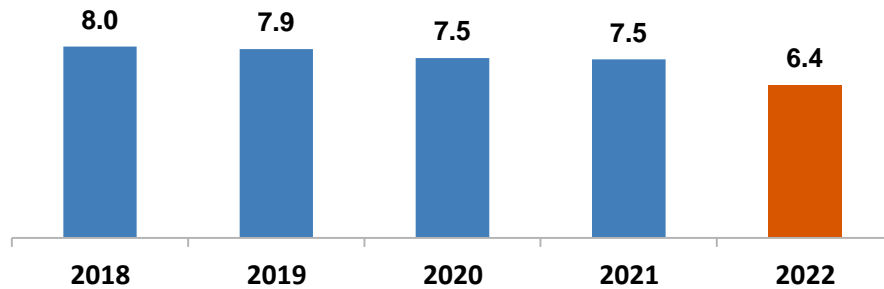
סקירה פיננסית





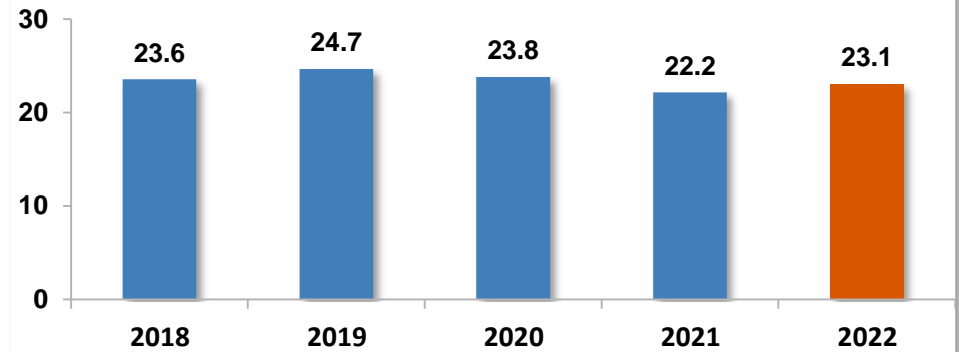
EBITDA⁽¹⁾

מיליארדי ש"ח

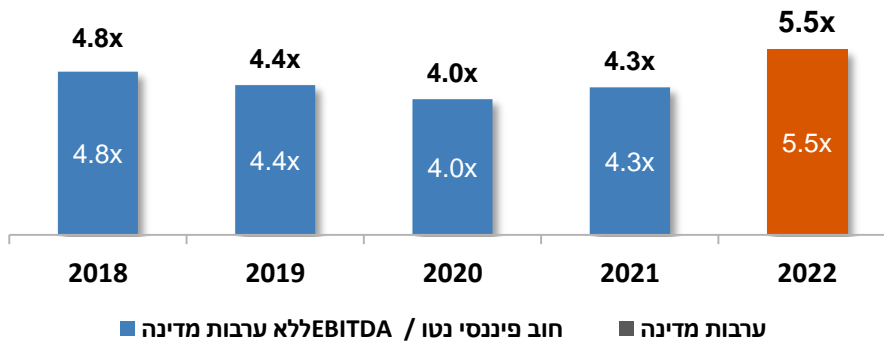


מכירות

מיליארדי ש"ח

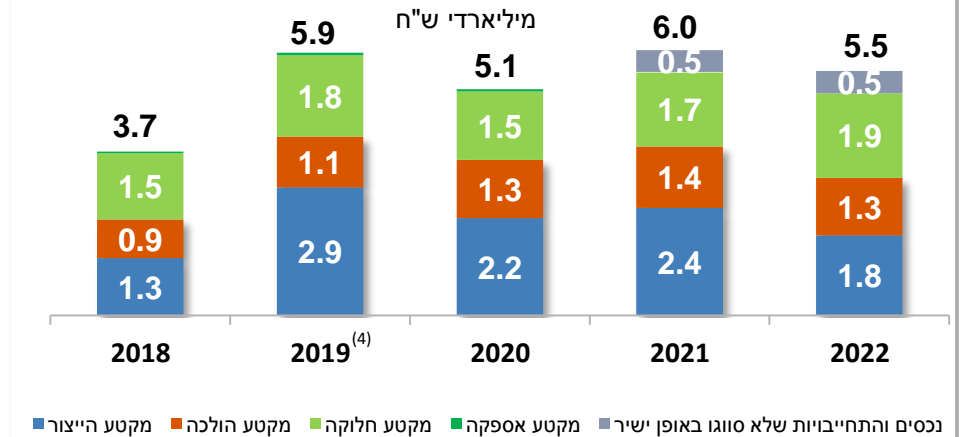


חוב פיננסי נטו⁽²⁾ / EBITDA



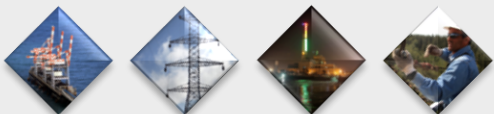
השקעות⁽³⁾ (CAPEX)

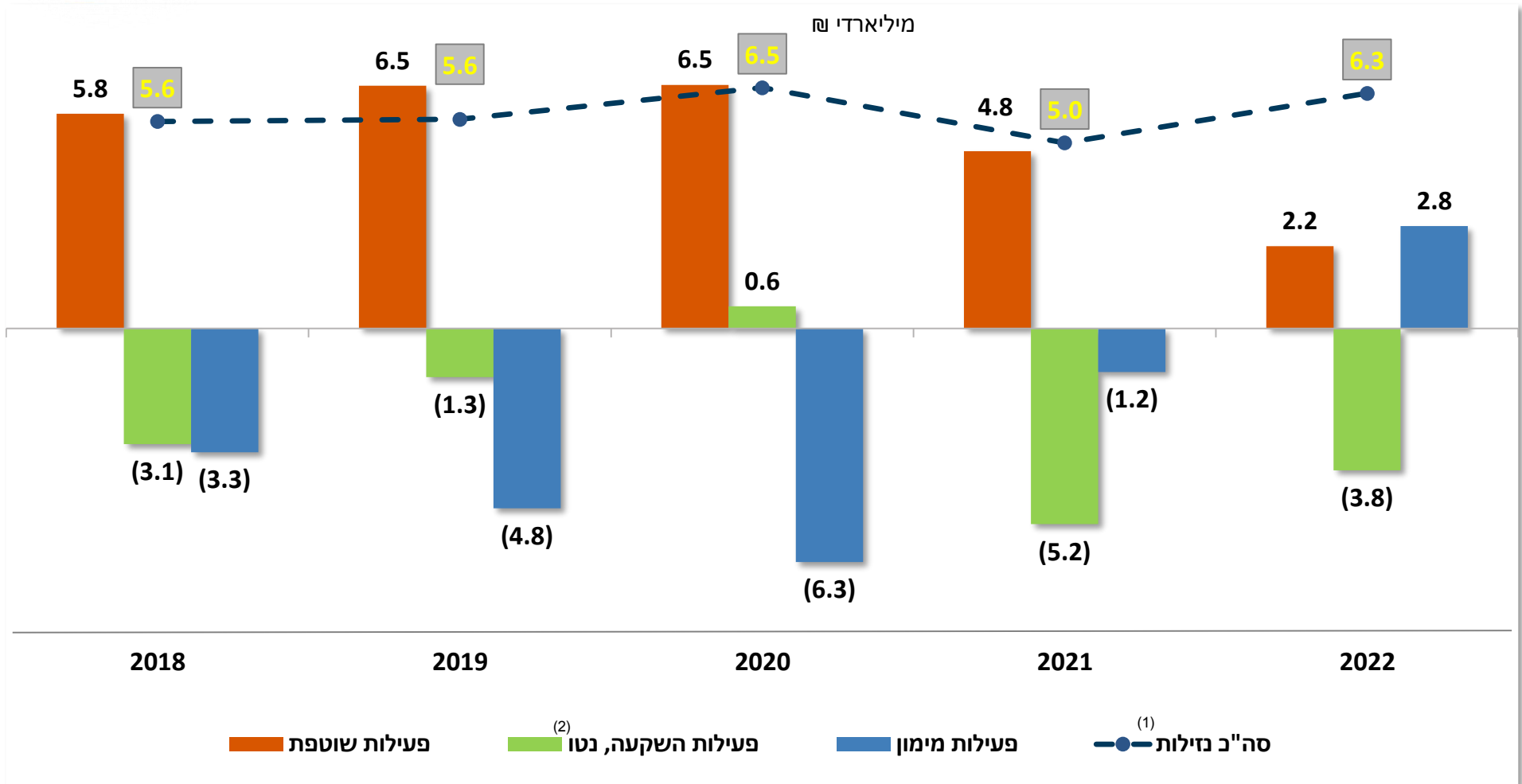
מיליארדי ש"ח



מקור: דוחות כספיים חח"י לשנים 2018-2022.

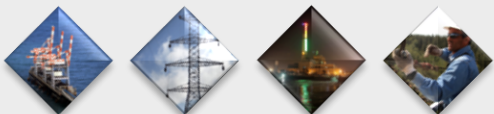
(1) חח"י מגדירה "EBITDA" כ-EBITDA מנורמלת שהינה רווח (הפסד) מפעולות רגילות בתוספת פחת והפחתות שכולל גם תנועה בחשבונות פיקוח בנטרול אירועים מיוחדים ושאינם שוטפים.
 (2) חח"י מגדירה "חוב פיננסי נטו" כאשראי מבנקים או מנותני אשראי אחרים, חוב כולל לזמן ארוך (כולל אגרות חוב, התחייבויות לבנקים לזמן ארוך, כולל עסקאות החלפה ואקדמה, התחייבויות בגין חכירה, אגרות חוב למדינת ישראל והתחייבויות למדינת ישראל), בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר וחייבים אחרים (כולל חייבים בגין עסקאות החלפה ואקדמה, פיקודנות לזמן ארוך ופיקודנות להבטחת עסקאות החלפה וחשבונות פיקוח מדחים בגין הפרשי הצמדה).
 (3) השקעות לפני נטרול מדידות מחדש ועלויות רפורמה.
 (4) CAPEX כולל גם התאמות שאינן במזומן בהתאם לתקנות IPRS 16 (חכירות) בדוחות לשנת 2019 בהיקף של כ-1.4 מיליארד ₪.





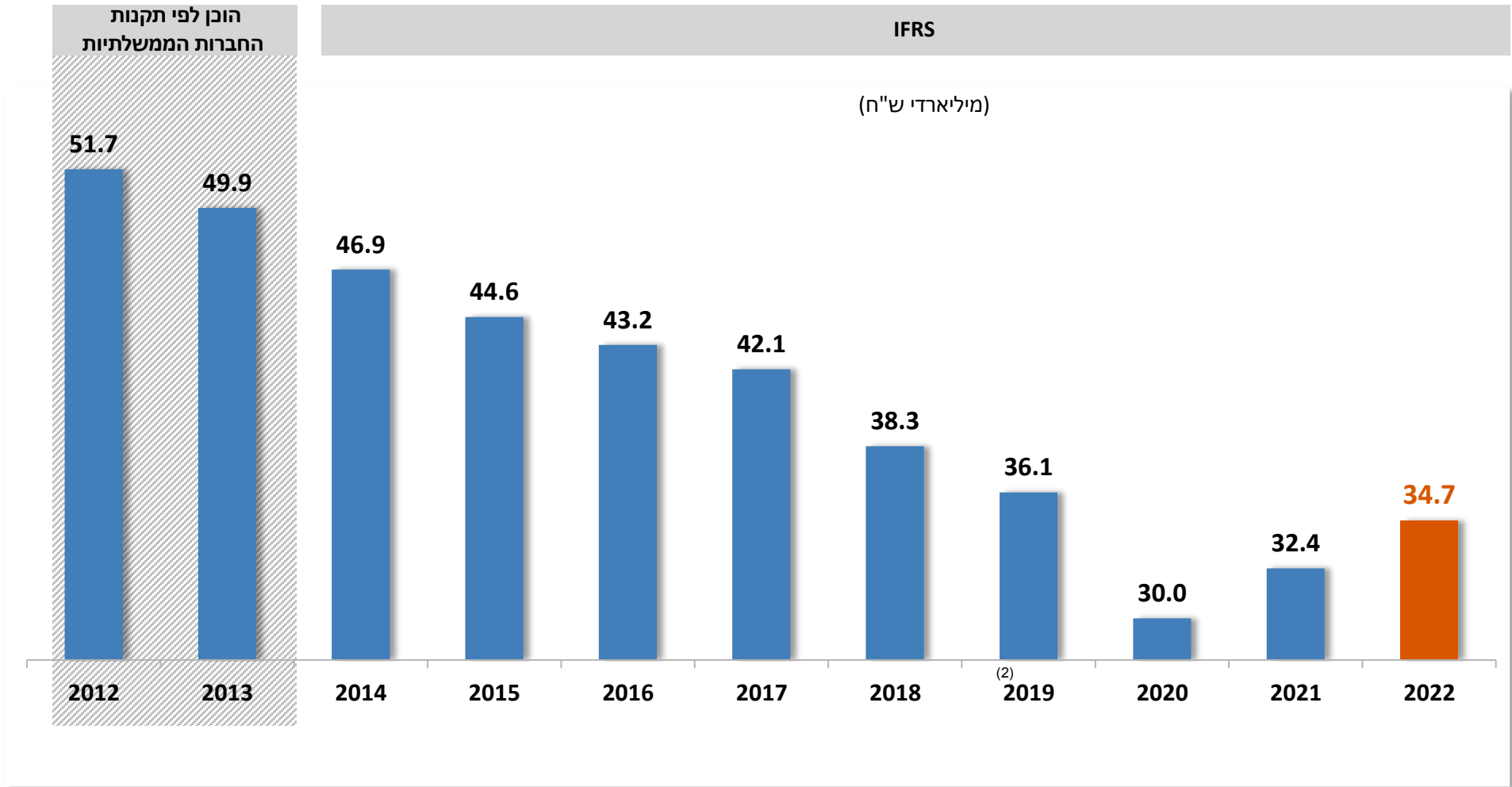
ייצור תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ברמה מספקת, מאפשר לחח"י להקטין את החוב תוך כדי שמירה על רמת הנדילות

מקור: דוחות כספיים חח"י לשנים 2018-2022
 (1) חח"י מגדירה "נדילות" כמזומנים ושווה מזומנים, השקעות לטווח קצר וסך מסגרות האשראי הזמינות.
 (2) התזרים מפעילות השקעה אינו כולל פרעונות (או השקעות) של פקדונות בנקאיים.

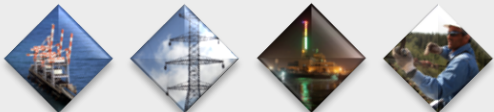




התפתחות החוב הפיננסי נטו (1)



מקור: דוחות כספיים חח"י לשנים 2012-2022
 (1) חח"י מגדירה "חוב פיננסי נטו" כאשראי מבנקים או מנותני אשראי אחרים, חוב כולל לזמן ארוך (כולל אגרות חוב, התחייבויות לבנקים לזמן ארוך, כולל עסקאות החלפה ואקדמה, התחייבויות בגין חכירה, אגרות חוב למדינת ישראל והתחייבויות למדינת ישראל), בניכוי מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר וחייבים אחרים (כולל חייבים בגין עסקאות החלפה ואקדמה, פיקדונות לזמן ארוך ופיקדונות להבטחת עסקאות ההחלפה וחשבונות פיקוח נדחים בגין הפרשי הצמדה).
 (2) החל מיום 1.1.2019 חוב פיננסי כולל גם התחייבויות בגין חכירה.



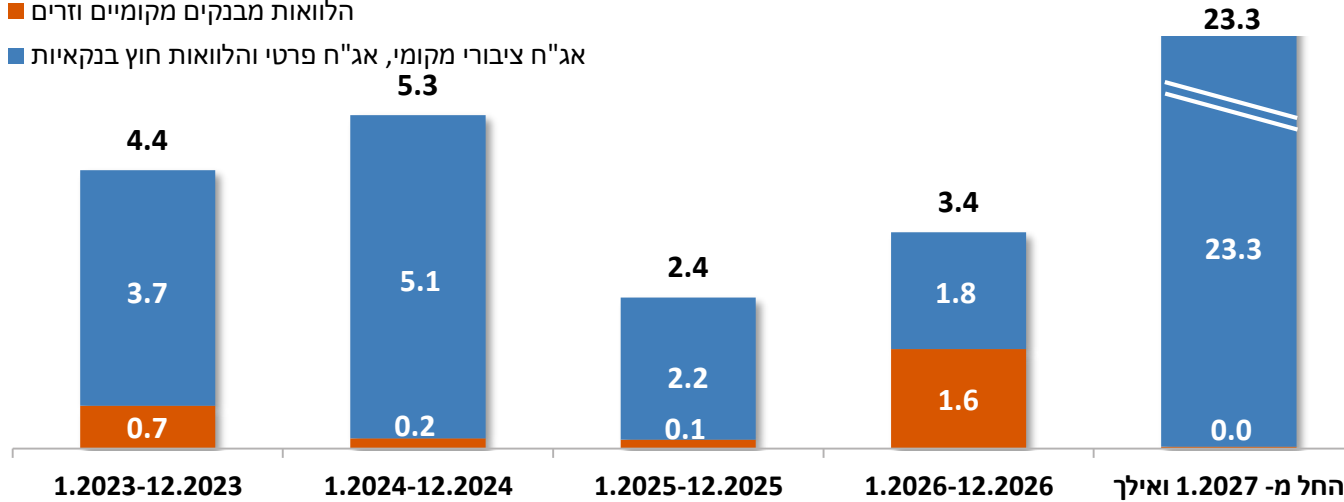


מבנה החוב נכון ל-31 בדצמבר 2022

פריסת חוב חח"י (קן בלבד במיליארדי ש"ח) (1)

■ הלוואות מבנקים מקומיים וזרים

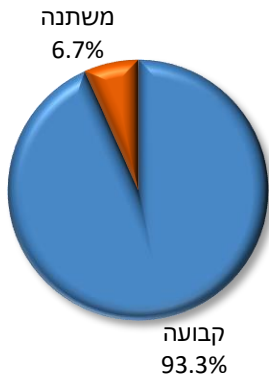
■ אג"ח ציבורי מקומי, אג"ח פרטי והלוואות חוץ בנקאיות



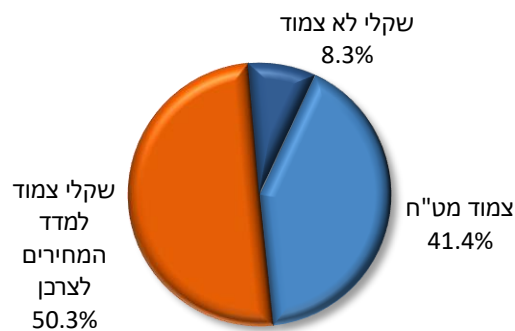
אג"ח חח"י הנקובות ב-\$ (2)

קופון	יתרת ערך נקוב (מיליוני \$)	מועד פירעון
6.875%	650	יוני-23
5.0000%	1,250	נוב-24
7.875%	125	דצמ-26
7.750%	300	דצמ-27
4.250%	1,000	אוג-28
8.940%	40	מרץ-30
3.750%	500	פבר-32
8.100%	125	דצמ-96

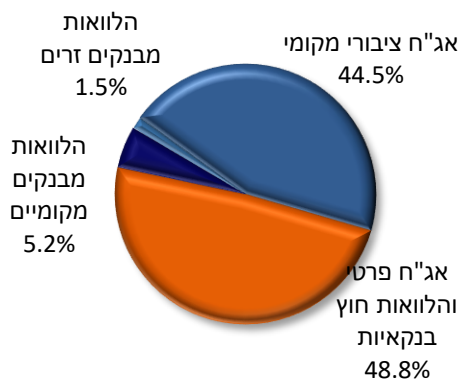
חשיפה לשיעור ריבית (3)



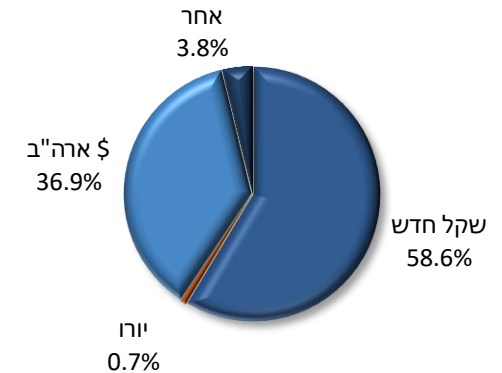
חוב לפי הצמדה (1)



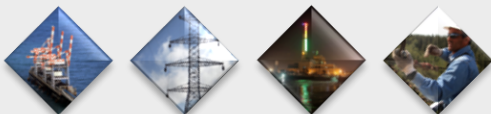
חוב לפי מכשיר פיננסי (1)



חוב לפי מטבע (1)



מקור:
 (1) דיווח מידי בגין מצבת התחייבות חח"י לפי מועדי פירעון, מידע פיננסי חח"י.
 (2) מידע פיננסי חח"י ובלומברג נכון לחודש מרץ 2023.
 (3) דוחות כספיים חח"י לשנת 2022.



סקירת קיימות ו-ESG





חברת החשמל
Israel Electric

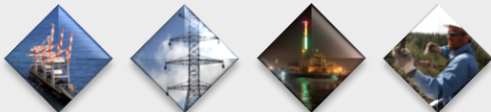
סביבה, קיימות וממשל תאגידי (ESG) (1)



חברת החשמל
Israel Electric

חח"י דורגה בשנת 2022 בדירוג השיא של מדד מעלה⁽²⁾: פלטינה+ (זו השנה התשיעית ברצף)

מקור:
 (1) דו"ח קיימות תאגידית של חברת החשמל לשנת 2021; דירוג ארגון מעלה לחברת החשמל לשנת 2022.
 (2) מעלה היא ארגון גג של כ-120 חברות מהמובילות במשק הישראלי, הפועל לקידום נושאים של אחריות תאגידית ולפיתוח הסטנדרטים של ניהול אחראי בישראל. דירוג מעלה מאפשר מדידה שנתית, מיפוי פערים והגדרת יעדים לשיפור ביחס לנורמות ולסטנדרטים בישראל. הקריטריונים בדירוג נקבעים על ידי ועדה ציבורית עצמאית המורכבת ממומחי תוכן, אקדמיה, ראשי ארגונים חברתיים סביבתיים ונציגי המגזר העסקי.





התחייבויות מדינת ישראל בנושא האקלים

100 צעדים להתמודדות על משבר האקלים

- טרם כינוס ועידת גלז'ו בשנת 2021 (COP26), ממשלת ישראל פרסמה תוכנית בשם "100 צעדים להתמודדות עם משבר האקלים" במטרה לפתח טכנולוגיות שיסייעו בהפחתת פליטות פחמן דו-חמצני Co2 ולהיערך לשינוי מדיניות האקלים בשיתוף 14 משרדי ממשלה שונים

יעדים אבסולוטיים

- מטרת מדינת ישראל היא להפחית את פליטות גזי החממה האבסולוטיים:
 - ב-27% עד לשנת 2030, ביחס לרמת הפליטות שנמדדו בשנת 2015.
 - ב-85% עד לשנת 2050, ביחס לרמת הפליטות שנמדדו בשנת 2015.

המשרד להגנת הסביבה



الوزارة لحماية البيئة
Israel Ministry of Environmental Protection

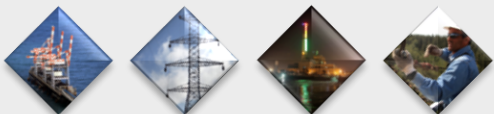
יעדים סקטוריאליים בנושא חשמל

- סקטור החשמל אחראי לקרוב ל-45% מסך פליטות המזהמים של מדינת ישראל (נכון לשנת 2019).
- מדינת ישראל קבעה יעדים סקטוריאליים במטרה להפחית את פליטות המזהמים בעת ייצור חשמל (נוגע לחברת החשמל וליח"פים):
 - ב-30% עד לשנת 2030, ביחס לרמת הפליטות שנמדדה בשנת 2015 (37.4 MtCO₂eq)
 - ב-85% עד לשנת 2050, ביחס לרמת הפליטות שנמדדה בשנת 2015 (37.4 MtCO₂eq)

יעדי אנרגיות מתחדשות

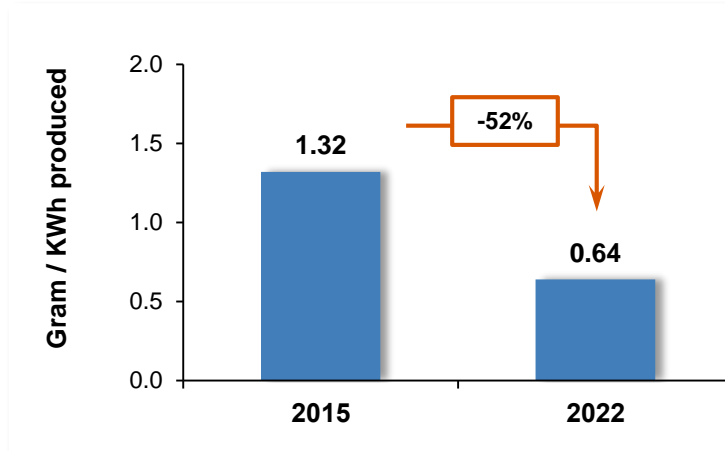
- שר האנרגיה הכריז על תוכנית להפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל לא יאוחר משנת 2026 וקבע יעדים לשימוש באנרגיות מתחדשות – ייצור של 20% בשנת 2025 ו-30% בשנת 2030. חברת החשמל תמשיך לפתח את רשת החשמל במטרה לאפשר קליטת אנרגיות מתחדשות במטרה לעמוד ביעדים אלה.
- מדינת ישראל חתמה על ההתחייבות שמבטיחה בהסכם גלז'ו לכלכלות גדולות (COP26) להפסיק את השימוש בפחם ואת ההשקעות בתחנות כוח פחמיות חדשות עד לשנת 2030 (לכל שאר המדינות ההתחייבות היא עד לשנת 2040).

מקור: דוח הפחתת פליטות גזי חממה בישראל – זוח מעקב שנתי אחר יישום התוכנית והיעדים הלאומיים להפחתת פליטות גזי חממה ומחויבות ישראל לאמנת האקלים, המשרד להגנת הסביבה, מאי 2021 החלטת ממשלה מס' 171 מיום 25.7.21 "מעבר לכלכלה דלת פחמן"; דוח פליטות של מזהמי אוויר משריפת דלקים, לפי צרכן דלק, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה

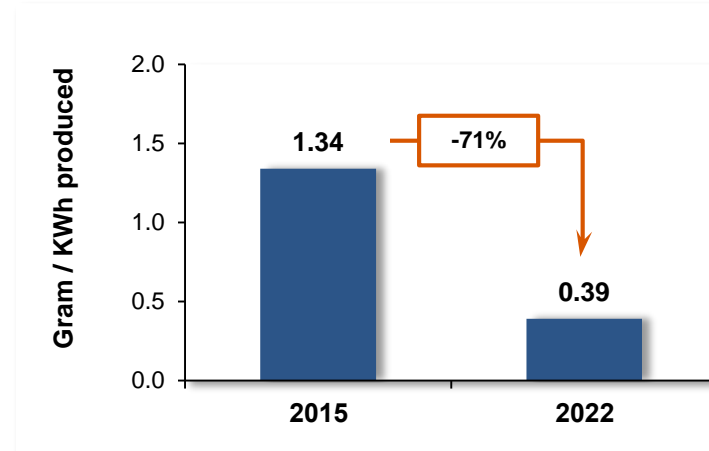




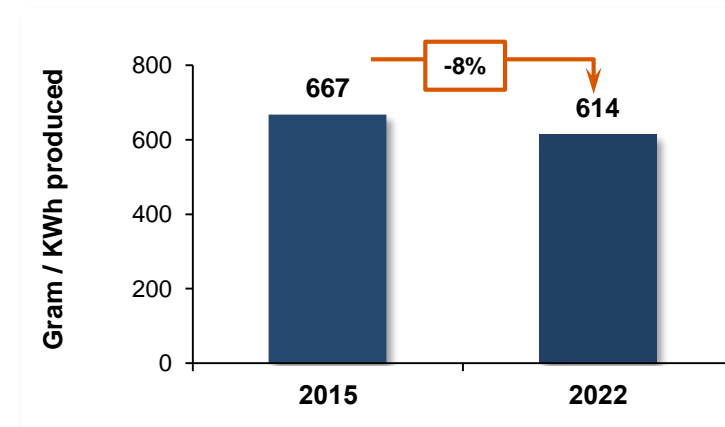
Nitrogen Oxides NOX



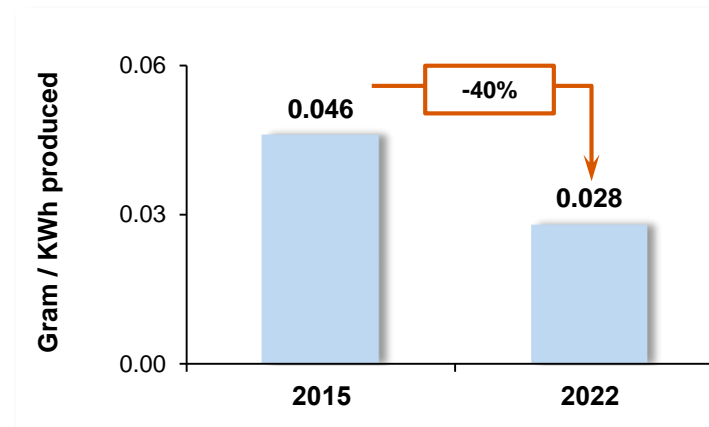
Sulfur Dioxide SO2



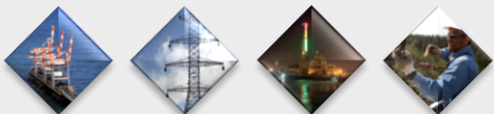
Carbon Dioxide CO2



Particulate Matter PM

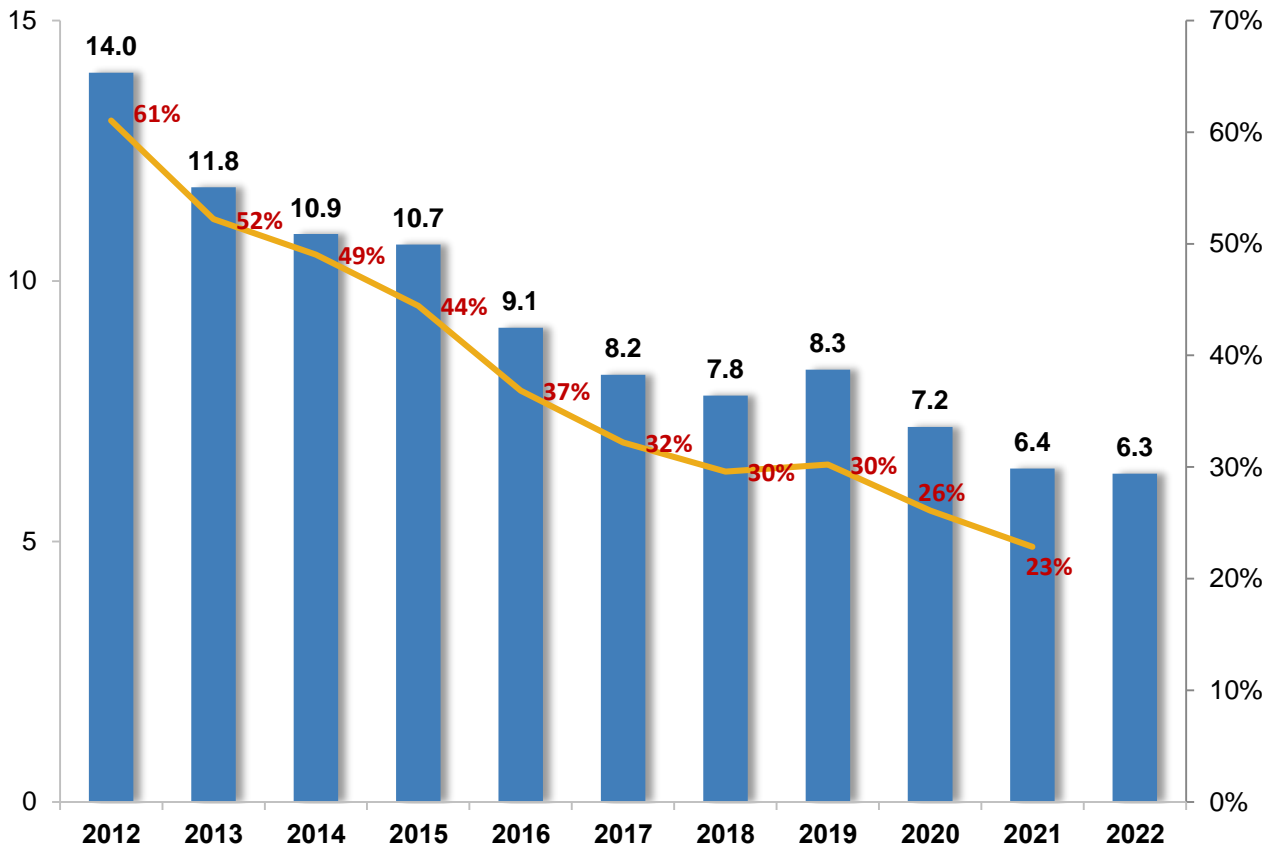


מקור: דו"ח סביבתי חח"י לשנת 2022





מיליוני טון



אחוז הפחם מסך תמהיל הדלקים המשקי (%)

יישום מדיניות הממשלה

- מדינת ישראל חתמה על הסכם פריז בשנת 2016 והגבילה משמעותית את השימוש בפחם לייצור חשמל.
- פרויקט הפחתת פליטות ביחידות הפחמיות הגדולות יצא לפועל בעלות כספית משמעותית של 7.1 מיליארד ש"ח⁽¹⁾
- יעד הממשלה הינו הפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל עד לשנת 2030. משק החשמל בישראל יפסיק את השימוש בפחם בשגרה עד שנת 2025 ולא יאוחר משנת 2026 בהתאם לעקרונות מדיניות שפרסם שר האנרגיה ביום 24/11/2019.
- חברת החשמל מוגנת פיננסית משינוי בתמהיל הדלקים ע"י תעריף החשמל.

הפחם בעתיד

- היכולת המותקנת של יחידות הייצור הפחמיות הינה 4,840 MW שמתוכם:
- 1,440 MW צפויים לעבור לשימור עד שנת 2023/2024 בהתאם להחלטת שר האנרגיה מיום 8/2/2021
- 3,400 MW צפויים לעבור הסבה לגז טבעי עד לשנת 2025 בהתאם לעקרונות מדיניות שפרסם שר האנרגיה ביום 24/11/2019

מקור: דוחות כספיים של חח"י לשנים 2012-2022; דו"ח מצב משק החשמל לשנת 2021, רשות החשמל

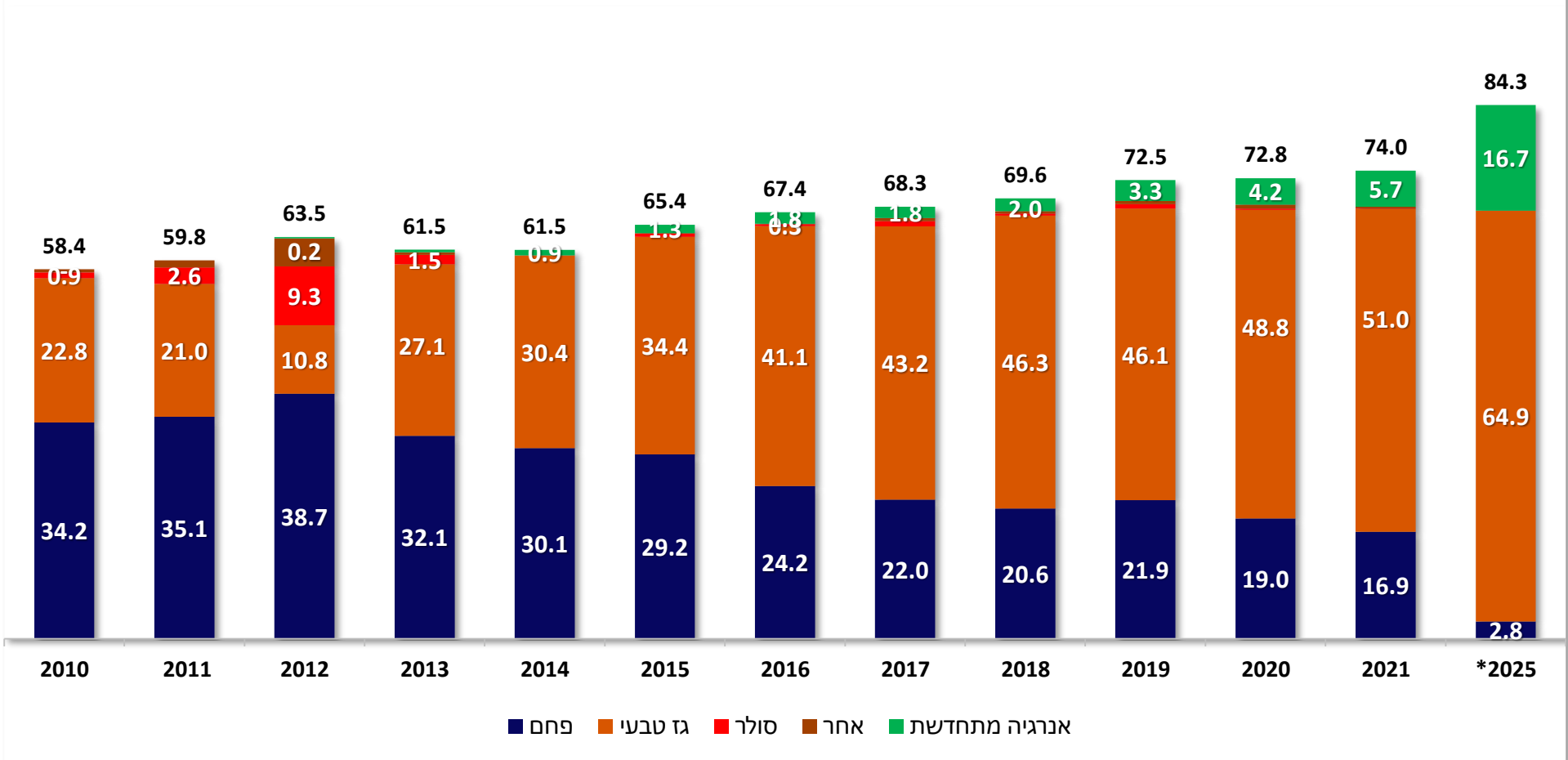
(1) עלות פרויקט הפחתת הפליטות אינו כולל עלויות ריבית במהלך תקופת הבנייה



תמהיל הדלקים במשק החשמל בישראל

תמהיל דלקים משקי (חברת החשמל ויצרנים פרטיים)

(TWH)

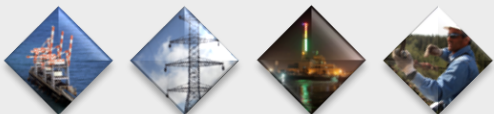


משק החשמל בישראל צפוי להיות "נקי מפחם" עד לשנת 2030 (ייתכן והיעד יוקדם לשנת 2025)⁽¹⁾

מקור: דו"ח מצב משק החשמל לשנת 2021, רשות החשמל

• תחזית רשות החשמל

(1) ראו לעניין זה את הצהרות שר האנרגיה ואת מדיניות 2030 של משרד האנרגיה לגמילת מדינת ישראל מדלקים מזהמים.





חברת החשמל
Israel Electric

תודה רבה

לשאלות ולבירור מידע נוסף, אנא צרו עמנו קשר:

קשרי משקיעים, חברת החשמל לישראל: ir@iec.co.il



נספחים



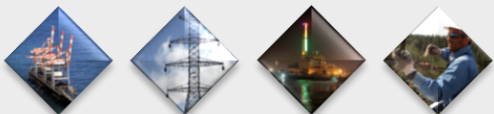


במיליוני ₪

	לשנים	
	31/12/2021	31/12/2020
31/12/2022	23,105	23,778
	23,105	23,778
	9,561	6,220
	5,933	5,269
	4,094	4,143
	2,840	2,849
	22,428	18,481
	677	5,297
	(1,405)	(2,816)
	819	886
	856	971
	(148)	(24)
	212	708
	343	5,572
	1,356	511
	(1,013)	5,061
	(226)	1,189
	(787)	3,872
	-	(6)
	(787)	3,866
	2,561	(2,163)
	1,774	1,703
	60	147
	1,693	486
	(181)	(58)
	3,346	2,278

הכנסות
עלות הפעלת מערכת חשמל
דלקים
רכישות חשמל
הפעלת מערכת הייצור
הפעלת מערכת הולכה וחלוקה ואחרות
עלות הפעלת מערכת חשמל
רווח מהפעלת מערכת החשמל
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות מהתחייבויות לפנסיונרים
תוצאות הסכם הרפורמה והסכמים אחרים
רווח מפעולות רגילות
הוצאות מימון, נטו
רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
הוצאות (הכנסות) ממיסים על הכנסה
רווח (הפסד) אחרי מיסים על ההכנסה
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
רווח (הפסד) לפני חשבונות פיקוח נדחים
תנועות ביתרות חשבונות פיקוח נדחים, נטו ממס
רווח לשנה
רווח (הפסד) בגין גידור תזרים מזומנים, נטו ממס
מדידות מחדש של תכנית הטבה מוגדרת, נטו ממס
תנועה ביתרות חשבונות פיקוח נדחים, נטו ממס
רווח כולל לשנה

מקור: דוחות כספיים חח"י לשנת 2022



(מיליוני ש"ח)

31/12/2022	31/12/2021	התחייבויות והון
התחייבויות שוטפות		
5,360	5,425	אשראי מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים
3,807	2,786	ספקים ונותני שירותים
1,365	1,238	זכאים ויתרות זכות
834	740	מקדמות ממזמיני עבודות בניכוי עבודות בביצוע
684	686	הפרשות
-	-	התחייבויות של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה
12,050	10,875	סך התחייבויות שוטפות
התחייבויות שאינן שוטפות		
30,791	24,488	אגרות חוב
3,546	5,155	התחייבויות לתאגידים בנקאיים
5,374	6,874	התחייבויות בגין הטבות אחרות לאחר סיום העסקה
8,051	7,198	מיסים דחים, נטו
1,876	1,793	התחייבויות למדינת ישראל
460	542	התחייבויות בגין חכירה
514	592	התחייבויות אחרות
50,612	46,642	סך התחייבויות שאינן שוטפות
32,171	28,825	הון
4,131	4,270	יתרות זכות של חשבונות פיקוח דחים ומיסים דחים בגין חשבונות פיקוח דחים
98,964	90,612	סך התחייבויות, הון ויתרות זכות של חשבונות פיקוח דחים

31/12/2022	31/12/2021	נכסים
נכסים שוטפים		
3,654	2,454	מזומנים ושווי מזומנים
459	332	השקעות לזמן קצר
4,702	4,290	לקוחות בגין מכירות חשמל
886	665	חייבים ויתרות חובה
2,412	1,489	מלאי דלקים
166	128	מלאי מחסנים
-	160	נכסים של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה
12,279	9,518	סך נכסים שוטפים
נכסים שאינם שוטפים		
1,413	1,624	מלאי דלקים
2,111	2,294	חייבים לזמן ארוך
13	4	השקעה בחברות כלולות
11,000	8,280	נכסים בגין הטבות לאחר סיום העסקה
59,611	59,123	רכוש קבוע, נטו
1,153	1,188	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
75,301	72,513	סך נכסים שאינם שוטפים
11,384	8,581	יתרות חובה של חשבונות פיקוח דחים
98,964	90,612	סך נכסים ויתרות חובה של חשבונות פיקוח דחים

מקור: דוחות כספיים חח"י לשנת 2022



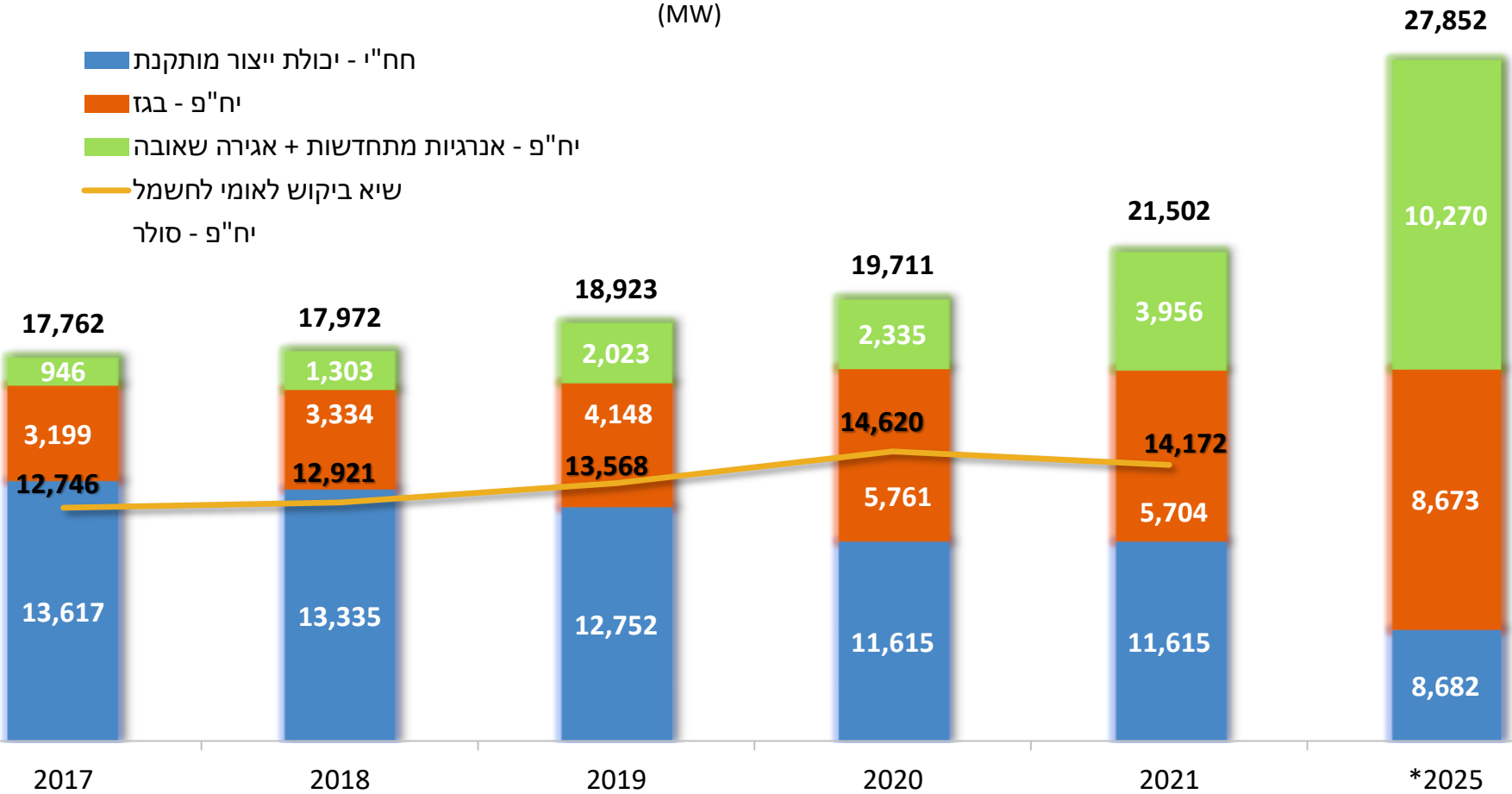


יכולת הייצור המותקנת והביקוש לחשמל בישראל

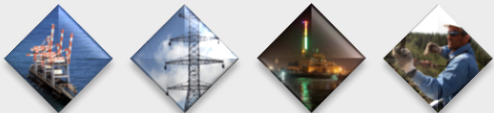
יכולת ייצור מותקנת מול שיא הביקוש הלאומי לחשמל

(MW)

- חח"י - יכולת ייצור מותקנת
- יח"פ - בגז
- יח"פ - אנרגיות מתחדשות + אגירה שאובה
- שיא ביקוש לאומי לחשמל
- יח"פ - סולר

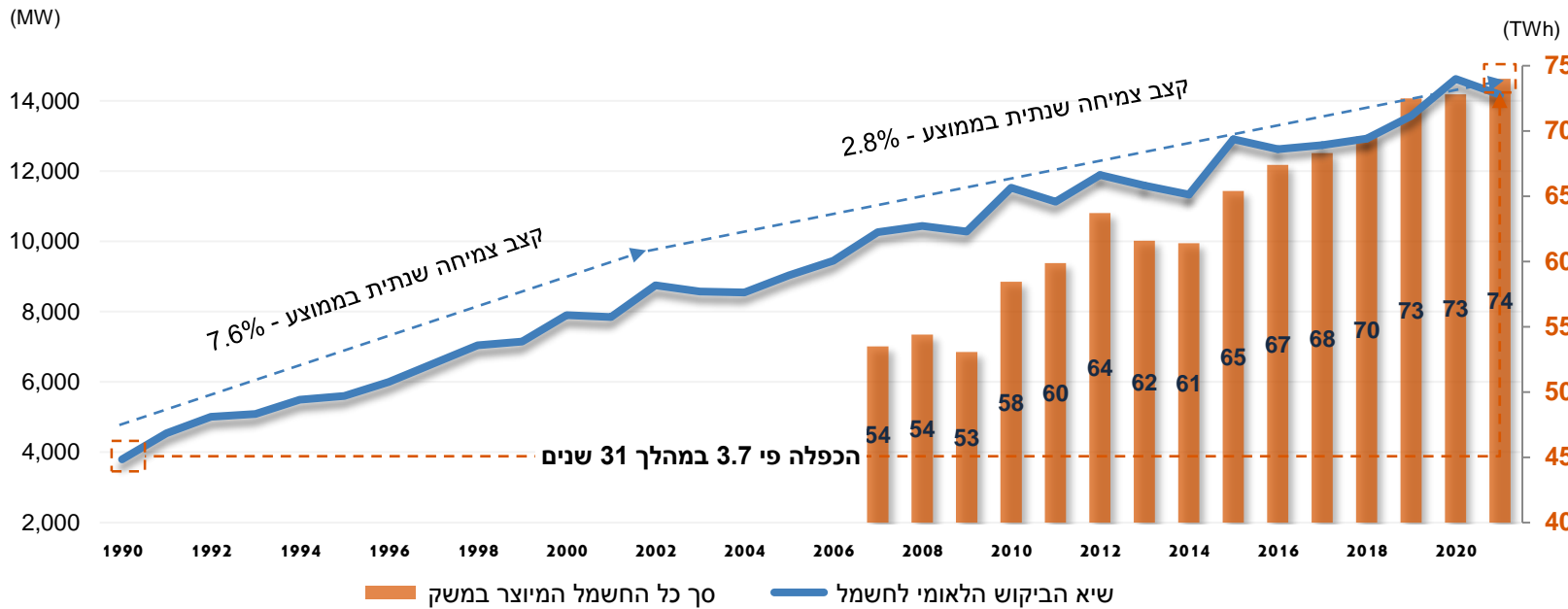


מקור: דוחות בספיים שנתיים חח"י (2017-2021); דוח מצב משק החשמל לשנת 2021, רשות החשמל
* תחזית רשות החשמל. תחזית ההספק בגז לשנת 2025 בתחנות חח"י כולל הספק יחידות המתוכננות לעבור הסבה מפחם לגז בהספק כולל של 2.8 GW. התרשים מתייחס ליכולת הייצור המותקנת של יצרני חשמל פרטיים (יח"פ) ושל חברת החשמל (חח"י).





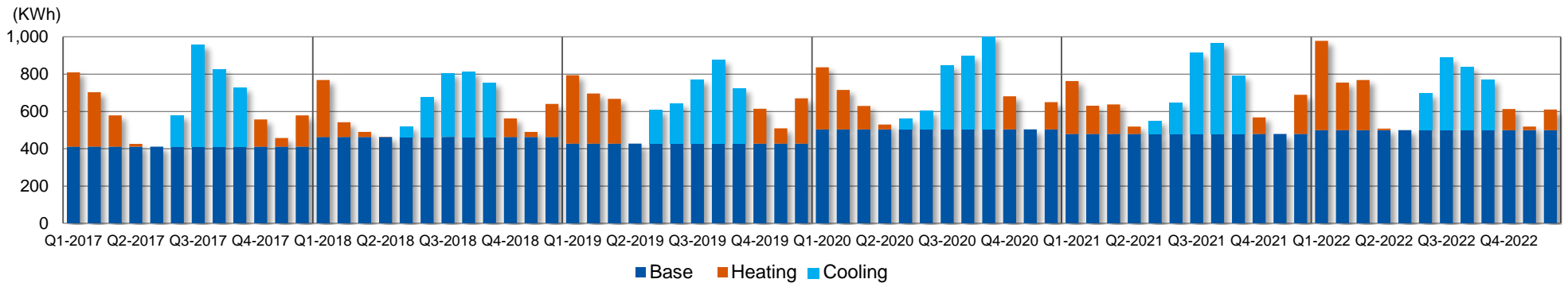
שיא הביקוש הלאומי לחשמל מול סך החשמל המיוצר בכלל המשק



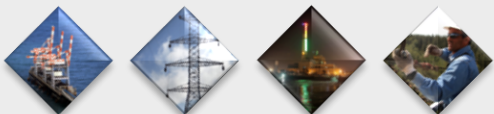
מגמות

- הביקוש לחשמל בישראל גדל בקצב מהיר ויציב לאורך שנים.
- הביקוש מונע הן מהגידול באוכלוסייה, והן מהגדלת השימוש בחשמל ליחידת משק בית.
- תחזית הביקוש של חברת נגה, אשר כוללת את השפעות הקורונה ואת הביקוש הצפוי לחשמל ע"י רכבים חשמליים, צופה עלייה בשיעור ממוצע של 3.1% בין השנים 2022 עד 2027.

עונתיות בביקוש לחשמל - צריכה ממוצעת של משקי הבית

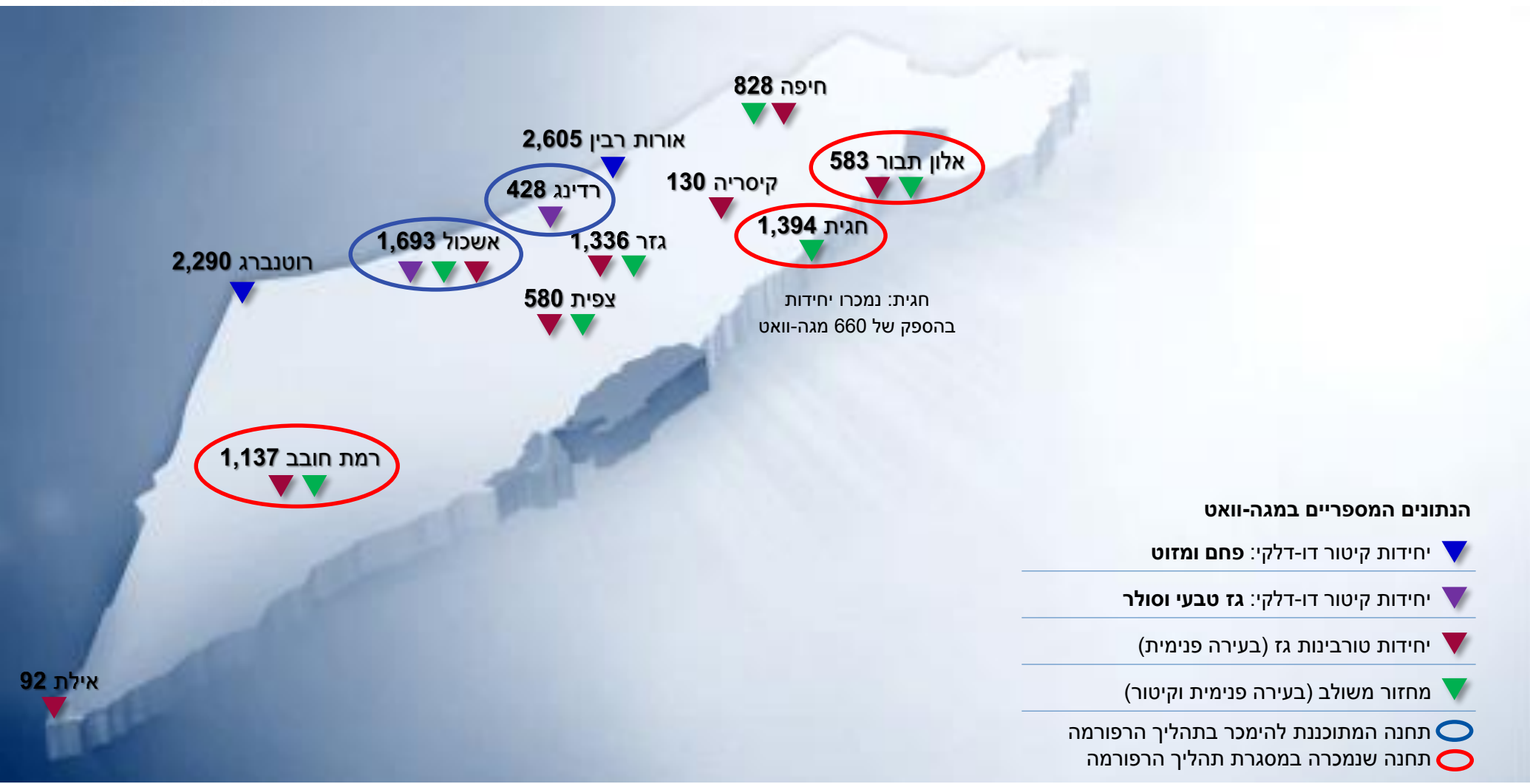


מקור: דוח מצב משק החשמל לשנת 2021 – רשות החשמל.





הרפורמה במקטע הייצור (אתרי ייצור נבחרים)



הנתונים המספריים במגה-וואט

- ▼ יחידות קיטור דו-דלקי: פחם ומזוט
- ▼ יחידות קיטור דו-דלקי: גז טבעי וסולר
- ▼ יחידות טורבינות גז (בעירה פנימית)
- ▼ מחזור משולב (בעירה פנימית וקיטור)
- תחנה המתוכננת להימכר בתהליך הרפורמה
- תחנה שנמכרה במסגרת תהליך הרפורמה





השפעות נגיף הקורונה על פעילותה של חח"י

השקעות

לא הייתה דחייה מהותית בהשקעות במקטעי ההולכה והחלוקה, כמו גם בבניית המחז"מים החדשים באורות רבין

ניהול מזומנים ופיננסים

שמירה על רמות נזילות מעל לנדרש ביעדי הדירקטוריון ("כרית ביטחון") וביצוע גיוס לטווח ארוך בחודש מאי 2020

אספקת הדלקים לחח"י לא נפגעה ממגבלות נגיף הקורונה

הבטחת שרשרת האספקה

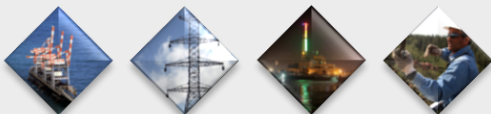


בשיתוף פעולה עם רשויות המדינה, ננקטו צעדים להקלה על הצרכנים, לקוחות החברה, וכן ניתנה תמיכה לספקים מסוימים

זרוע ביצועית של המדינה

בחח"י הונהגו תהליכי עבודה סדורים ומעודכנים, בהתאם להוראות החוק, להתמודדות עם נגיף הקורונה, במטרה להגן על העובדים וכן להבטיח פעילויות אספקת אנרגיה ותחזוקה שוטפת

המשכיות של השירות והתפעול





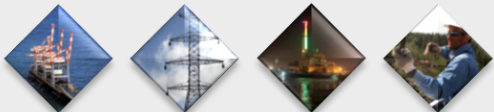
מקורות גז טבעי בישראל



נכון למועד זה, תמר, לווייתן וכריש הם המאגרים הפעילים

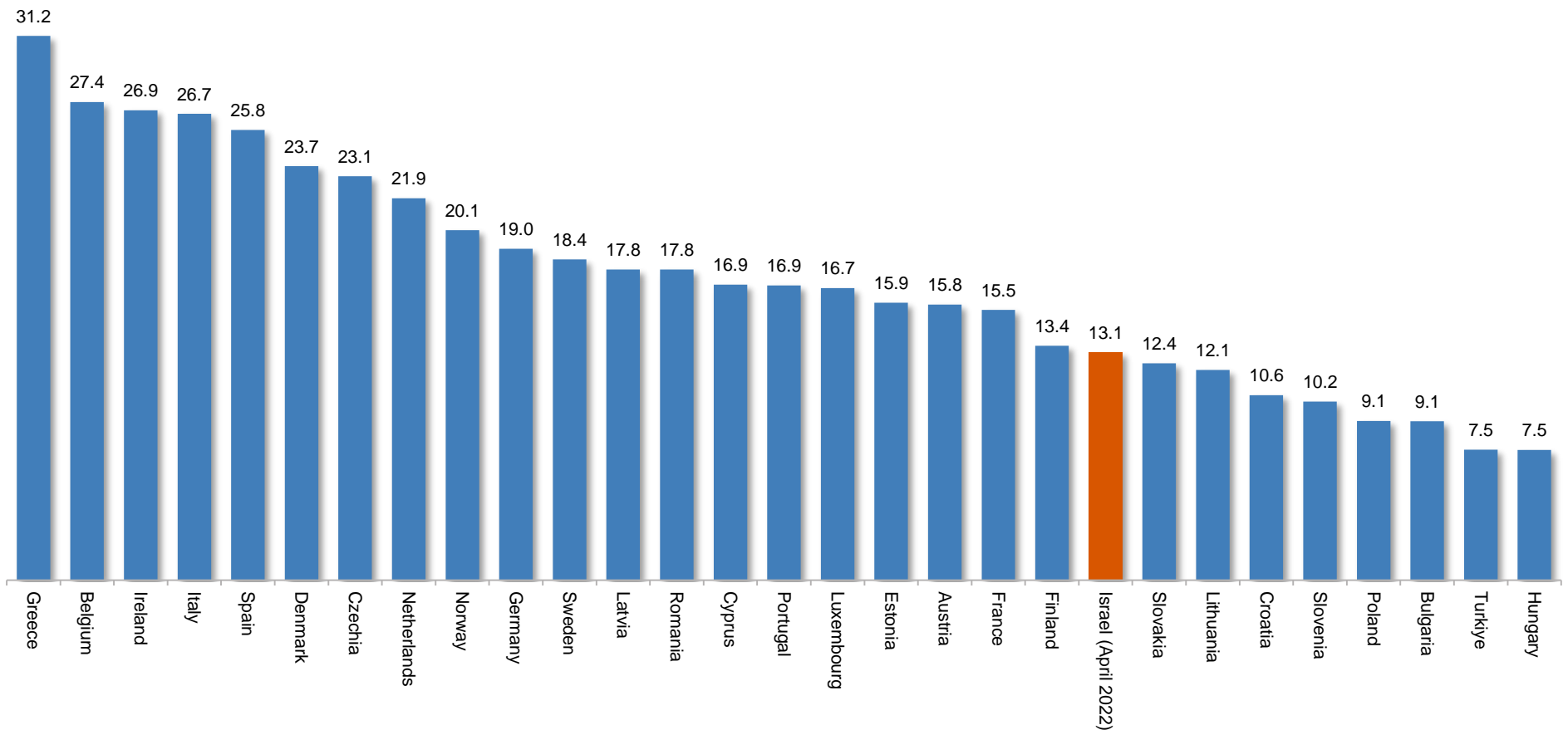
אספקת LNG באמצעות אונייה מגזת נטע ורועי

תגליות גז



מחיר ממוצע לקוט"ש⁽¹⁾

(€ cents equivalent)



מקור: Eurostat, מחירי החשמל ללקוחות ביתיים, נכון ליום 21/12/2022. התעריף בישראל מבוסס על עדכון התעריף האחרון (לא כולל מע"מ) מיום 01/04/2023 והומר למטבע יורו בש"ח 3.93 ש"ח, נכון ליום 31/03/2023. (1) מחיר ממוצע ביורו-סנטים לקוט"ש, ללא מיסים, עבור לקוחות משקי בית ביונייים (לקוחות הצורכים 2,500-5,000 קוט"ש בשנה).

