

נופרא אנרגיה

הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה - IPO



דיסקליימר

מצגת זו הוכנה על ידי ע"י נופר אנרגי בע"מ ("החברה") כמצגת כללית אודות החברה והתאגידים המוחזקים על ידה (לרבות חברות כלולות) ("הקבוצה"). מצגת זו מהווה הצגה נוחה שיווקית ותמציתית בלבד של עיקר פעילות הקבוצה. 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 שתפרסם החברה לציבור, ובייחוד בטיטות התשקיף או בתשקיף החברה הסופי שמתעתדת החברה לפרסם ולרשום לפיו את מניותיה לראשונה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("התשקיף"), אינה מהווה בסיס לקבלת החלטות השקעה, אינה מהווה המלצה או חוות דעת של יועץ השקעות או יועץ מס ואינה מחליפה איסוף וניתוח מידע עצמאיים.

הואיל ומצגת זו נערכת עוד לפני גיבוש הנוסח הסופי של התשקיף, יתכנו שינויים בנתונים המוצגים במצגת זו. אין להסתמך על מצגת זו ואין לראות במצגת זו משום מצג או התחייבות כלשהם, לרבות לא לשלמות או לדיוק המידע הכלול בה.

בכל מקרה של סתירה או אי התאמה בין המידע במצגת זו לבין המידע הרשום בטיטות התשקיף ו/או בתשקיף ו/או בספרי החברה ו/או בפרסומים רשמיים, יגבר האמור במידע הרשום בטיטות התשקיף, בתשקיף, בספרי החברה או בפרסומים רשמיים כאמור.

בכל מקום בו מצוין החברה, הכוונה לחברה ולתאגידים המוחזקים על ידי החברה, במישרין או בשרשר (לרבות חברות כלולות). השקעה בניירות ערך בכלל ובחברה נושאת סיכון. יש לקחת בחשבון כי נתוני עבר אינם מצביעים בהכרח על ביצועים בעתיד. רכישת ניירות ערך של החברה דורשת עיון מעמיק בטיטות התשקיף, בתשקיף, במסמכי המרכז, במידע המפורסם על ידי החברה וניתוח משפטי, חשבונאי, מיסוי וכלכלי שלהם. מידע הכלול במצגת זו עשוי להיחשב ככזה שמוצג באופן שונה מהאופן שבו הוצג בטיטות התשקיף, אך הוא ניתן לחישוב מתוך הנתונים שנכללו בטיטות התשקיף כאמור.

הערכות החברה בדבר כמות, הספקי המערכות והתעריפים של המערכות בהקמה, לקראת הקמה, רישוי, פיתוח ומשא ומתן (שקפים 4, 12, 14, 17, 18, 19), ההכנסות, ה-EBITDA וה-FFO ממכירת חשמל (שקפים 4 ו-21), הספקי המערכות שיוקמו מכוח הליך תחרותי למתקני גגות ומאגרים (שקף 9), מועדי חיבור המערכות המצויות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי והספקי המערכות שיחוברו בכל שנה (שקף 10), מועדי חיבור המערכות בקיבוץ עמק המעיינות, הספקי המערכות והכנסות שיתקבלו ממכירת חשמל (שקף 13), הספקי המערכות שיוקמו בשותפות עם חברת נדל"ן מובילה, עלויות ההקמה, ההכנסות, ההוצאות וה-EBITDA (שקף 16), הספק המערכות של פרויקט Olmedilla, מועד החיבור, עלויות ההקמה, הכנסות, ה-EBITDA ו-FFO (שקף 20), מהוות "מידע צופה פני עתיד" (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968), המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, כמו גם על הוצאתן לפעול של תוכניות החברה במועדים המוערכים על ידי החברה ועל השתלבותן אלה באלה. התממשות או אי התממשות של המידע צופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, ואשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, כגון: עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים להקמת המערכות, שינוי בעלויות הקמת המערכת, עיכובים בהקמה, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות, עליה בהוצאות המימון, שינוי מט"ח, הוצאות בלתי צפויות, ליקויים במערכת, שינויים במזג האוויר, שינויים בתעריפי החשמל לצרכן או בעלויות המערכתיות, שינויים בהיקפי צריכת החשמל על ידי הצרכנים, שינויים בשיעורי המס, המשך משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו (ויוטלו) בעקבותיו וכיוצ"ב.

לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והישגיה בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים מהותית מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו. כמו כן, תחזיות והערכות צופות פני עתיד מתבססות על נתונים ומידע המצויים 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

תעודת זהות



נופרא אנרגיה

שליטה בכל שרשרת הערך
יזום, הקמה ותפעול

מהמובילות בתחום **הגגות ומאגרי המים הסולאריים בישראל**

"MW שווה יותר"
פרויקטים בעלי תשואה עודפת*

שיתוף פעולה עם **מאות קיבוצים וחברות עתירות נדל"ן**

חלוצה טכנולוגית
חיבור מערכת צפה הראשונה בישראל

צבר פרויקטים משמעותי
בישראל ובשוק האירופי



* לפרטים בדבר ההנחות ששימשו למאפיין זה ראו עמוד 17 למצגת.

תעודת זהות
100% אחזקות

ישראל

נתוני סולו

640 MW

בפיתוח

447 MW

בהקמה, לקראת
הקמה וברישי

78 MW

נכסים
מניבים



1,165 MW

245.9 מ

הון עצמי
פרופורמה

141.6 מ

הכנסה
ב-2019

אירופה

מכירת חשמל*

1,000 MW

יעד ל-2021

545 MW

במו"מ

169 MW

נכס בהקמה בספרד



208 מ

FFO
פרויקטלי
חזוי החל מ-2022

250 מ

EBITDA
פרויקטלית חזויה
החל מ-2022

318 מ

הכנסה
חזויה החל מ-2022





צור לנס

סמנכ"ל תפעול

שנתיים בנופר אנרגיה
כיהן כמנהל ההקמה
באנלייט

עופר ינאי

מייסד וי"ר

תשע שנים
בנופר אנרגיה

נדב טנא

מנכ"ל

שש שנים בנופר אנרגיה
כיהן כמנהל פיתוח
עסקי בסופרגז

שחר גרשון

סמנכ"ל פיתוח עסקי

ארבע שנים בנופר אנרגיה
כיהן כמנהל פיתוח עסקי
באנלייט

שגיא סנדלר

סמנכ"ל הנדסה וטכנולוגיות

חמש שנים בנופר אנרגיה
כיהן כמהנדס חשמל באנרג'ליקס

נעם פישר

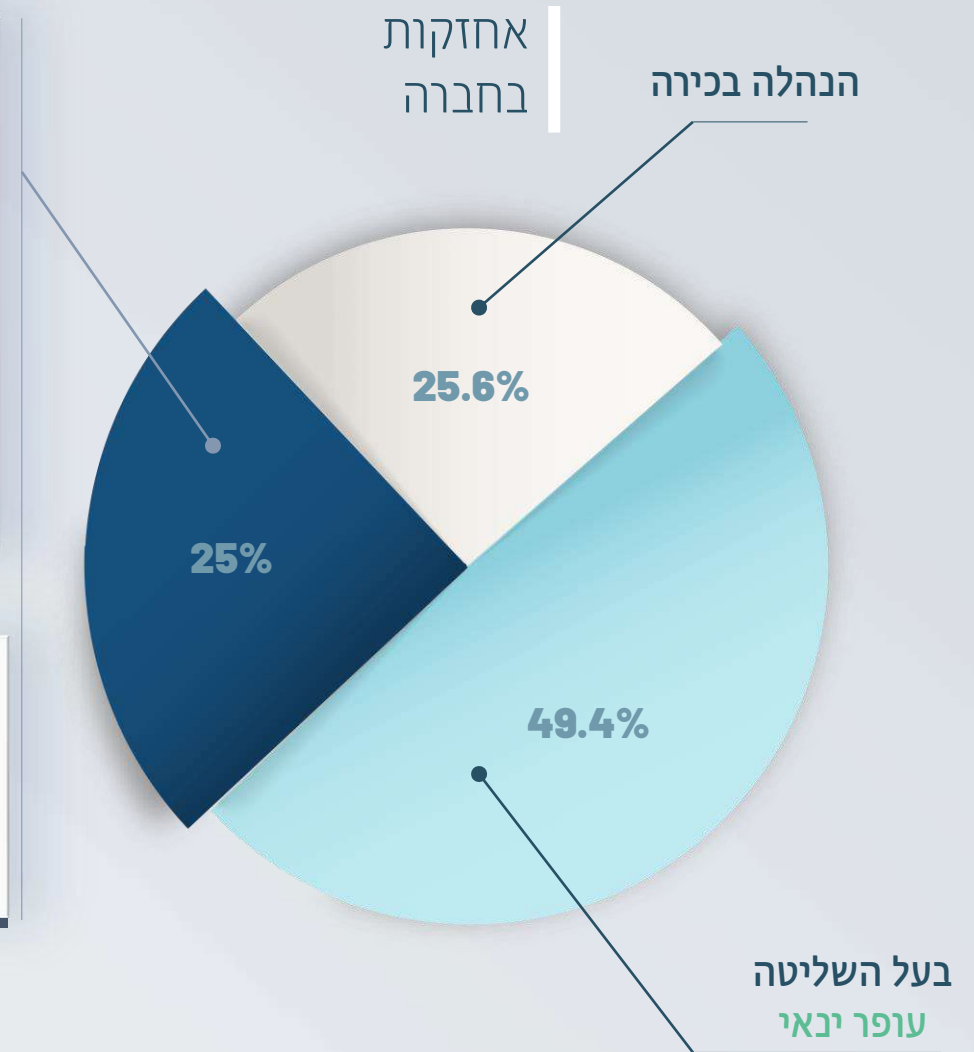
סמנכ"ל כספים

שש שנים בנופר אנרגיה
כיהן כמנכ"ל גדות סולאר

בעלי המניות וכניסת קרן נוי



קרן התשתיות המובילה בישראל
 בהשקעות באנרגיה מתחדשת
 מעורבת בפרויקטים בהיקף של
למעלה מ-30 מיליארד ₪



40% מנדי נופר אירופה**

228 מלש"ח במזומן*

25% ממניות נופר אנרגיה

עסקת קרן נוי 8/2020

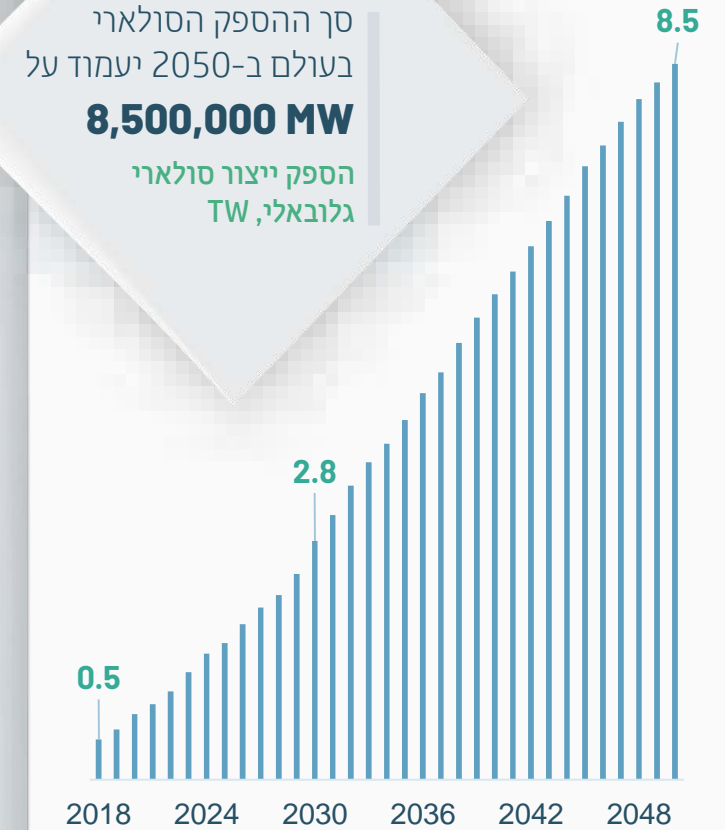


*3 מלש"ח מסך התמורה שולמו לבעל השליטה החברה רכשה 40% משותפות "נוי - נופר אירופה" כנגד Match-up מלא על השקעות שבוצעו על ידי נוי יחד עם פרמיה של 10% על כלל ההשקעות שבוצעו עד לכניסתה של החברה לשותפות. כמו כן, למועד זה נופר אנרגיה השקיעה 63 מלש"ח בשותפות.

העולם צועד לקראת העידן הסולארי

בהתאם, יושקעו כ- **B\$ 200** בממוצע בשנה

השקעה שנתית ממוצעת באנרגיה סולארית, 2019-2050, במיליארדי \$

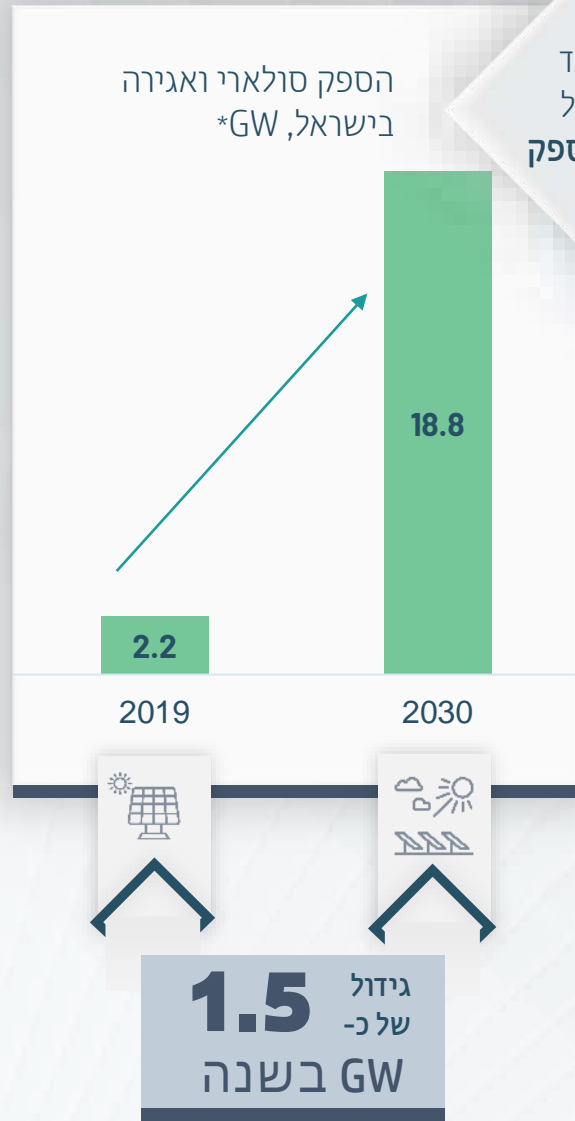


מקור: IRENE - Remap case

ישראל משתלבת במגמה העולמית עם הגדלת יעד הייצור ממתחדשות

הגדלת היעד
תביא לגידול
זרמטי בהספק

הספק סולארי ואגירה
בישראל, *GW



רשות החשמל שמה דגש על הסגמנטים בהם נופר מובילה

השחקן המוביל
בישראל בסגמנטים
הדואליים**

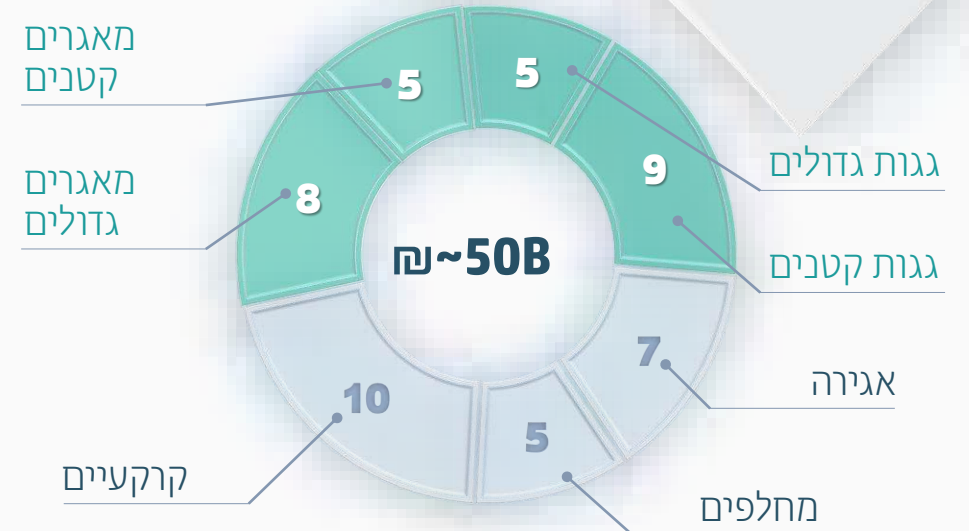
מכסות מכרזי גגות
ומאגרים 1-3 MW (AC)

נופראנרגיה 



בעשור הקרוב יושקעו
כ-27 מיליארד ₪
בסגמנטים בהם נופר
אנרגיה מובילה
היקף השקעה
במיליארדי ₪**

סגמנטים בהם נופר מובילה
סגמנטים נוספים

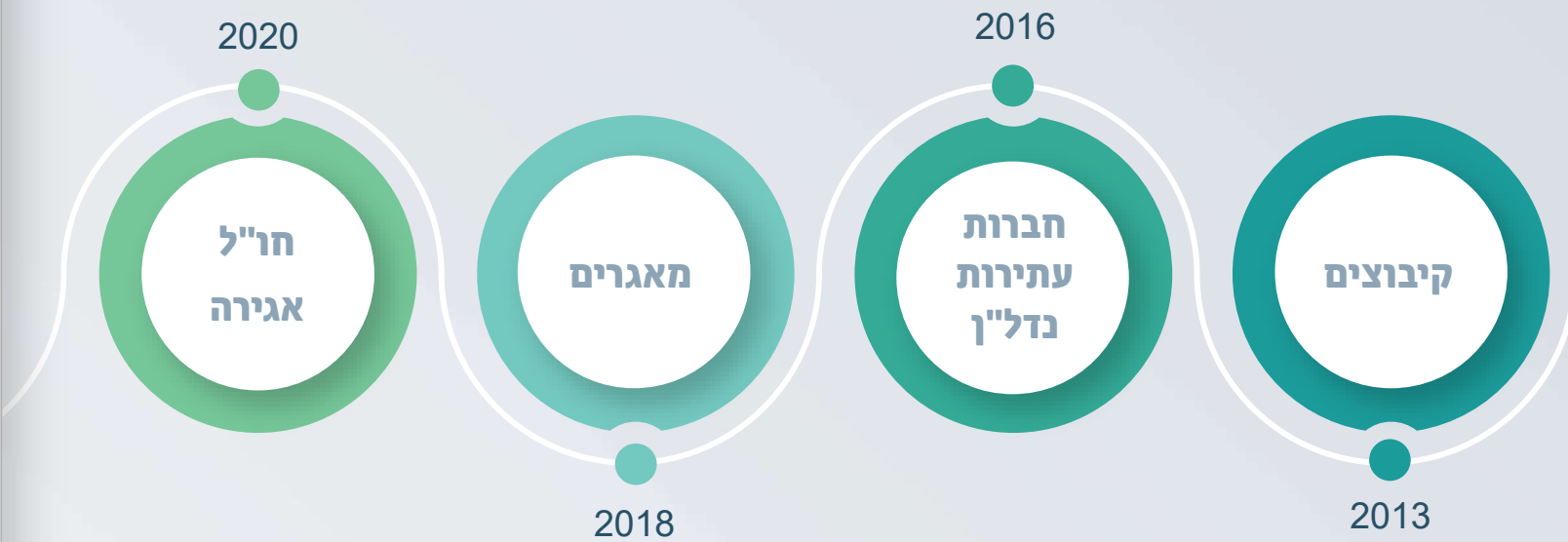
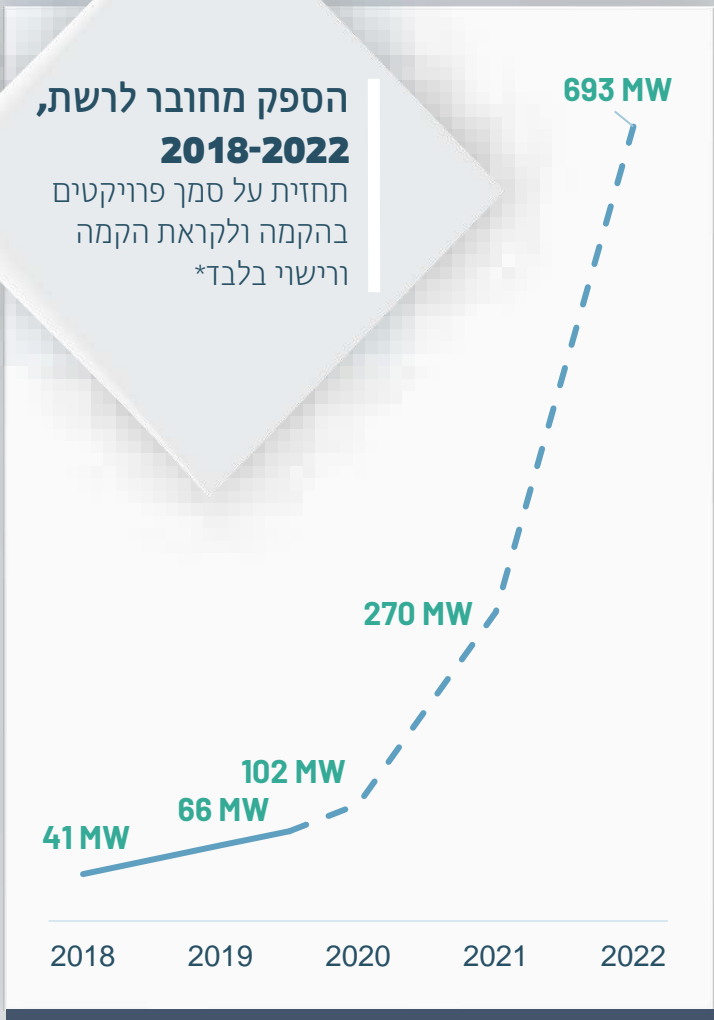


נופר אנרגיה מובילת שוק בסגמנטים הרווחיים ביותר, הצומחים ביותר ובעלי חסמי המימוש הנמוכים ביותר

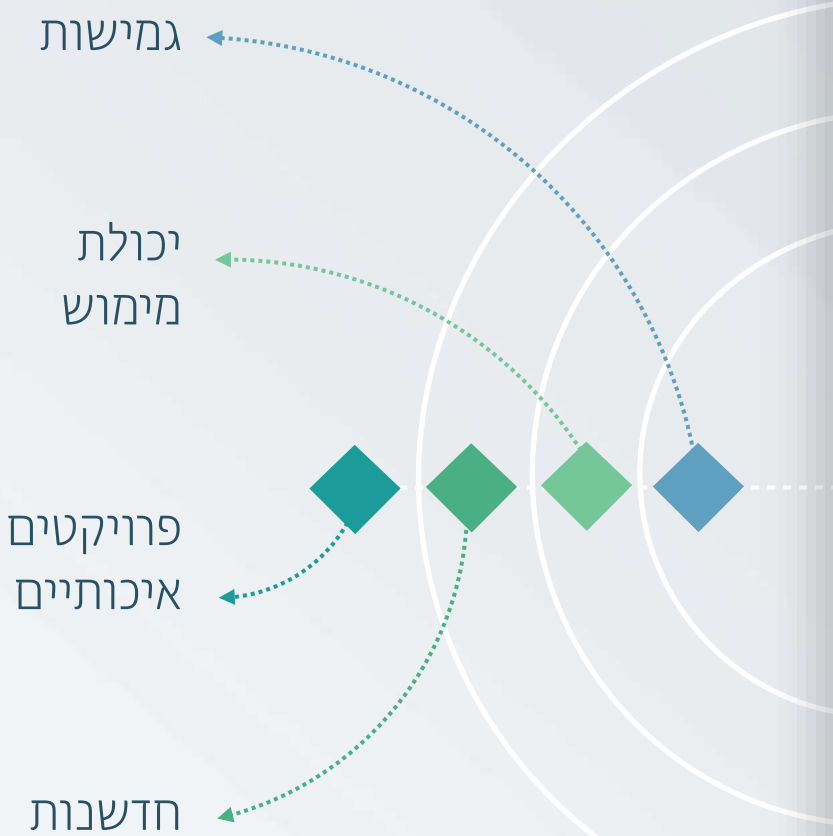
*מקור: ניתוח נתוני רשות החשמל, מתייחס לתרחיש הדואלי של התקנת מתחשדות (בתרחיש לא קיימת חלוקה בין מאגרים גדולים למתקנים קרקעיים. החלוקה בוצעה על פי פרסומי הרשות בהם נכתב כי מתקנים קרקעיים יהוו 30% מתוספת ההספק עד 2030)
** מבוסס על ההספקים בהם זכתה (או רכשה) החברה מתוך סך הספקי הזכויות בהליכים תחרותיים לגגות ומאגרים.

צמיחה מואצת ועקבית לאורך השנים

מאז 2013 נופר מבססת את עצמה כשחקן מוביל בשוק הישראלי תוך יצירת מובילות במספר סגמנטים



החברה פועלת בשלושה תחומי פעילות משלימים ותומכים ומאפשרים את הצמיחה המואצת של החברה



החברה המובילה בישראל בשיתופי פעולה עם המגזר הקיבוצי

MW 388 מניב, בהקמה ולקראת הקמה

772 פרויקטים

131 שיתופי פעולה עם קיבוצים

שותפויות מודל עסקי של צמיחה מתמשכת



שותפויות חדשות



תחומים חדשים



אגירה



קרקעי



מאגרים

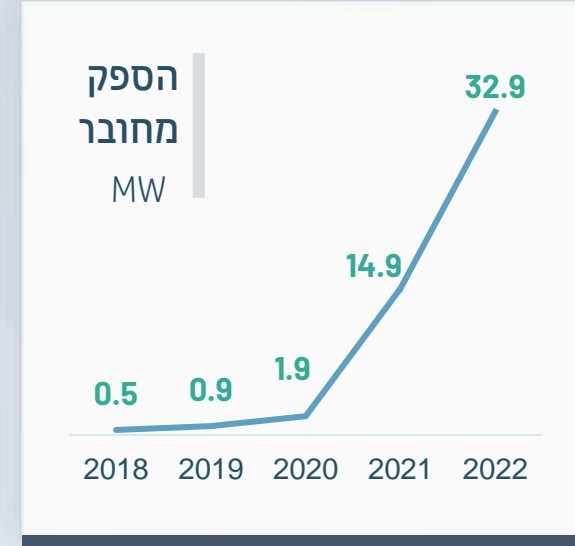
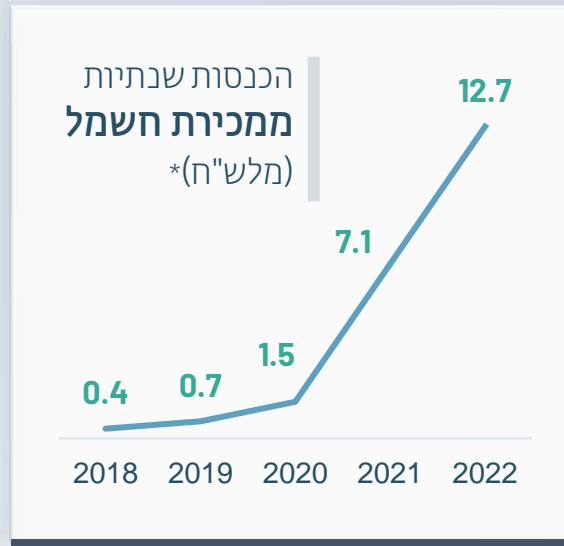
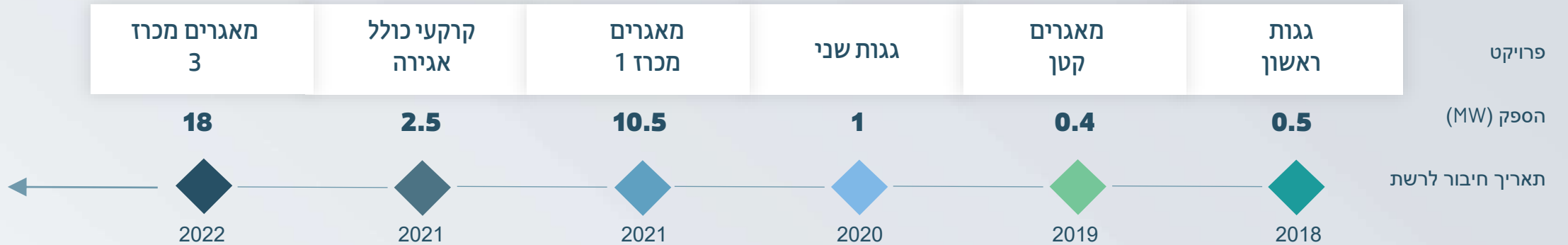


גגות



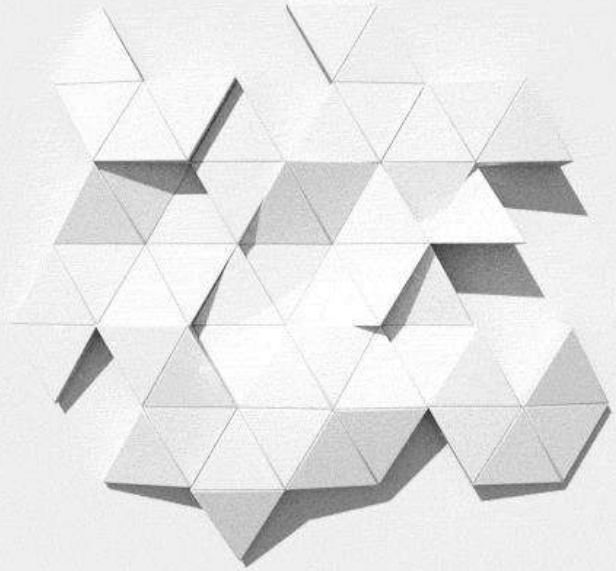
Case Study

קיבוץ בעמק המעיינות



*מבוסס על ההנחה כי המתקנים יחוברו בתחילת כל שנה קלנדרית. עבור כלל הפרויקטים הונח כי שעות הייצור האקונומיות יעמדו על 1700 שעות בשנה. שלושת הפרויקטים הראשונים הינם בתעריף של 45 אג' לקוט"ש, הפרויקטים במאגרים הינם לפי תעריפי המכרזים וקרקעי משולב אגירה הינו לצריכה עצמית חלף צריכה בשווי ממוצע של תע"ז מתח גבוה. לפרטים נוספים בדבר ההנחות ששימוש להערכות בדבר ההספק המחובר וההכנסות ממכירת חשמל ראו ה"ש 157 לתשקי"פ.

נופר אנרגיה פורצת דרך בתחום המאגרים הסולאריים בישראל



2015 השקת הפיילוט הראשון בישראל
ללמידת התחום

2016 החברה מובילה להסדות התחום
ויוצרת צבר פרויקטים אדיר

2018 חיבור המערכת הראשונה
בישראל לרשת החשמל

2020 הובלת התחום

**פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה
בהספק כולל של 275 מגה וואט**



החברה מתמחה בשותפויות עם חברות נדל"ן, תעשייה ולוגיסטיקה

הובלת הסגמנט

צבר פרויקטים אדיר



שותפים נבחרים



קבוצת לובינסקי



מנוע צמיחה מתמשך

Case Study

שותפות עם חברת נדל"ן מובילה

נתונים פיננסיים

שנת הפעלה מייצגת**

עלות פרויקט

115 מלש"ח

הכנסות שנתיות

26 מלש"ח

הוצאות תפעול

8 מלש"ח

EBITDA

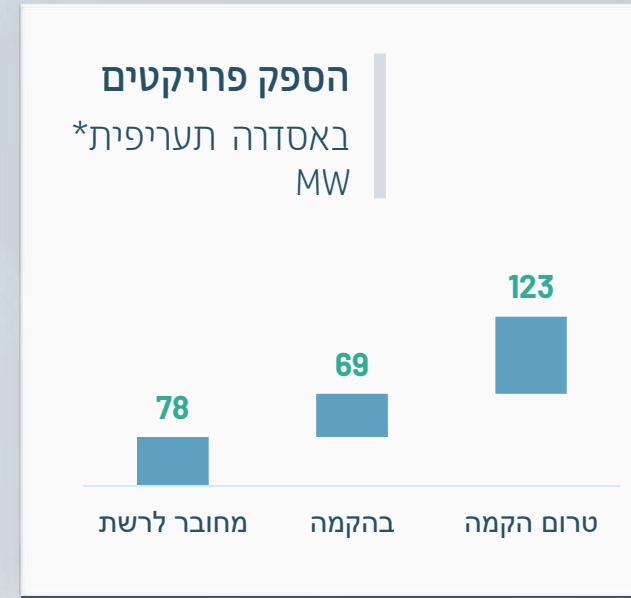
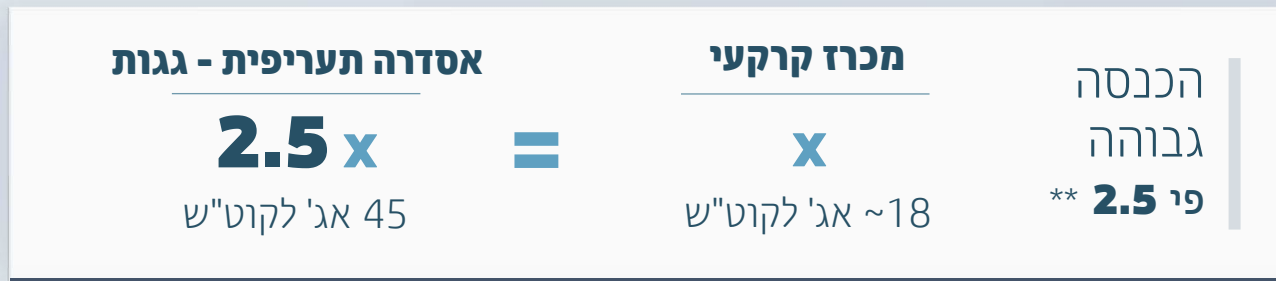
18 מלש"ח

25 שנה X



נופר אבוגיה ממוקדת ביצירת תשואה עודפת

MW תעריפי שווה יותר



*כולל מונה נטו. לפרטים בדבר ההנחות ששימשו להערכות אלו ראו ההנחות המפורטות בסעיף 6.8.1.3.6 וסעיף 6.8.1.3.3 לתשקיף הנתונים הם ברמת פרויקטים (לפי נתוני 100% לפרויקטים) **מכרז 4 קרקעי, תעריף זכייה 17.98 אגורות***מבוסס על חישוב NPV של MW תעריפי (45 אג' לקוט"ש) ו-MW בתעריף מכרז 4 תחת תנאים דומים עם עלות הקמה נמוכה ב-15% ועלות תפעול נמוכה ב-10% עבור הפרויקטים הקרקעיים



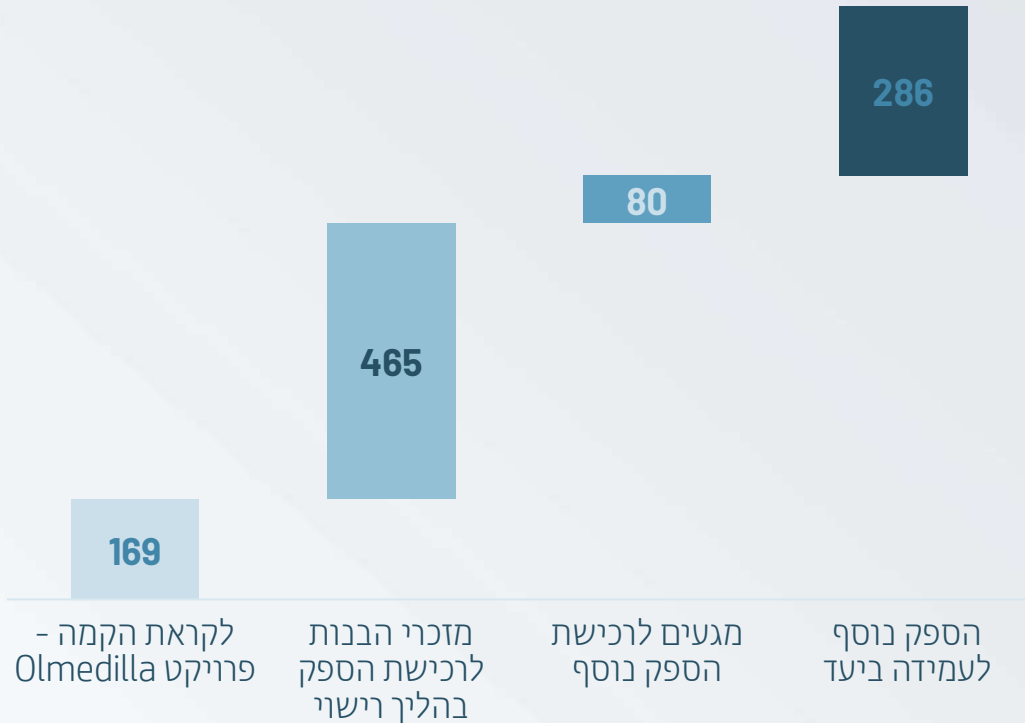
פרויקטי החברה – ישראל

הכנסות שנת הפעלה מלאה* מלש"ח	תעריף ל-KWh אג'	אחוז החזקה	הספק MW	מועד חיבור צפוי	פרויקטים	סטטוס
23.2	39.15	42.5%	49.6	2014-Q2/20	103 מערכות מונה נטו	מניב
10.3	47	28.6%	12.8	2013-Q2/20	173 מערכות תעריפיות	
38.7	160	29.3%	15.5	2010-2012	307 מערכות אספן סולאר	
9.4	30	66.8%	20	2020-2022	גגות הליך תחרותי 1	בהקמה ברישוי
32.5	23.35	40.5%	79.9	2020-2022	מאגרים הליך תחרותי 1	
1.2	44.5	23.75%	1.6	2020-2021	מונה נטו	
147.6	45	37.6%	190.2	2020-2022	מערכות תעריפיות	
47.1	18.18	50%	150	2022	גגות ומאגרים הליך תחרותי 3	
2.7	30	25%	5	2021-2022	מערכות ברירת מחדל	
312.7			524.6			סה"כ
		29.3%	225		פרויקטים קרקעיים	פיתוח
		31.2%	166.5		פרויקטי גגות	
		59%	249		פרויקטי מאגרים	

*מתייחס ל-12 חודשי הפעלה רצופים אשר במהלכם, לראשונה, לא תוגבל המערכת בהזרמת חשמל לרשת בזמן אמת. הנתונים הם ברמת פרויקט (משקפים החזקה של 100%). לפרטים נוספים בדבר ההנחות ששימשו להערכות אלו ראו ההנחות המפורטות בסעיף 6.8.1.3.6 לתשקיף.

השקת פעילות גלובאלית

בימים אלו החברה פועלת באמצעות "נוי - נופר אירופה",
 חברת בת משותפת עם קון נוי, לקידום 1 GW כיעד ראשוני



החברה מיישמת אסטרטגיה דו שלבית להרחבת הפעילות בחו"ל



פרויקט Olmedilla



פרויקט
Olmedilla

- הספק MW 169
- מכירה לשוק הסדר וגולטורי
- הקמה סטטוס
- H1 2022 חיבור
- עלות הקמה 128 מיליון יורו
- הכנסות 14 מיליון יורו
- EBITDA Y1 12 מיליון יורו
- FFO Y1 5 מיליון יורו

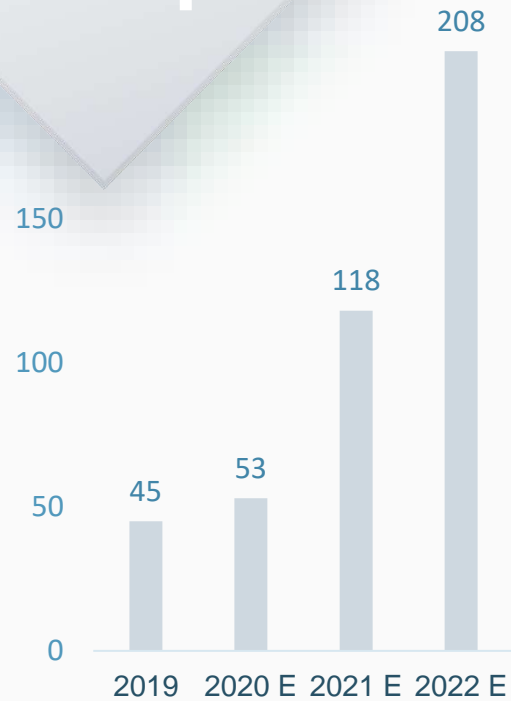
שוק החשמל בספרד **2019



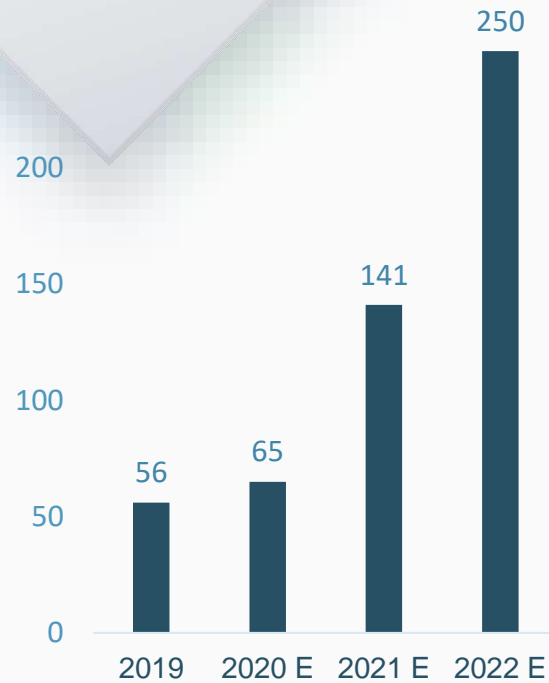
- הספק GW 55
- סך ייצור TWH 261
- ייצור ממתחדשות TWH 98
- הספק PV GW 4.5
- ייצור PV GWh 9.2
- גידול ב-PV עד 2030 GW 28
- יעד מתחדשות 2030 74%

נתונים כספיים ותחזית ממכירת חשמל (100 אחזקות)

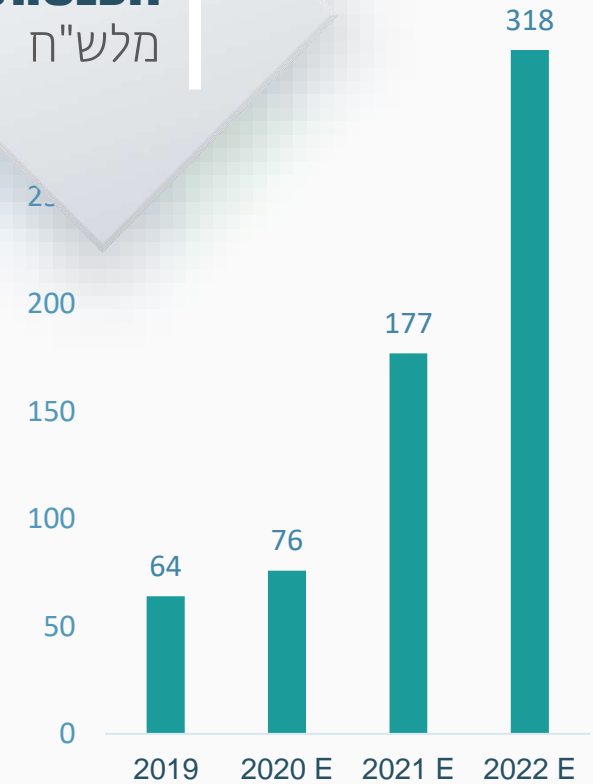
FFO
מלש"ח



EBITDA
מלש"ח



הכנסות
מלש"ח



התחזית מתבססת על פרויקטים הנמצאים בהפעלה מסחרית, בהליך הקמה/רישוי ואינה כוללת פרויקטים נוספים שיפותחו בעתיד

הנתונים מבוססים על הנתונים וההנחות המפורטים בסעיפים 6.8.1.3.6 ו-6.10.1.4 לתשקיף, בתוספת ההנחות המפורטות להלן: (1) לעניין מערכות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי ליום 30.6.2020, הונח כי מועד הפעלה המסחרי הינו אמצע התקופה שהוערכה ל"תקופת הפעלה המסחרית החזויה" (דהיינו - 30.9.2020, 30.6.2021 ו-30.6.2022, לפי העניין) וכי תוצאות מערכות אלו החל ממועד הפעלתן המסחרית הינן בהתאם להערכות בדבר תוצאותיהן בשנת הפעלה הראשונה המייצגת' כהגדרת מונח זה בסעיפים הנ"ל; (2) לעניין תוצאות המערכות בהפעלה מסחרית ליום 30.6.2020, הונח כי תוצאותיהן בשנים 2020 עד 2022 יהיו כפולות מתוצאות הפעלתן במחצית הראשונה של 2020. כן הונחה ירידה שנתית בתפוקה ובהיקפי ההכנסות של המערכות בשיעור של 0.5% בשנה (בדומה להנחות בהערכת השווי). הנחות אלו בדבר העיתוי והיקפי הפעילות, הוצגו לצורך המחשה בלבד של גידול בפרמטרים המפורטים לעיל בקשר עם ביצועי המערכות, והן אינן מתיימרות להציג את תחזית הביצועים של החברה בשנים אלו. התוצאות המוצגות הינן ברמת תאגידי הפרויקט (לפי נתוני 100% של כל פרויקט). התוצאות לעיל אינן מתייחסות לתוצאות המערכות בפיתוח.

דוחות כספיים

סולו, אלש"ח

פרופורמה	סולו	מאזן - H1/20	2018	2019	H1/20	H1/20 פרופורמה	דוח רווח והפסד
122,211	8,147	מזומנים ושווי מזומנים	72,071	141,648	65,692	65,692	הכנסות
78,391	78,391	נכסים שוטפים אחרים					
171,232	100,869	נכסים לא שוטפים	5,069	10,419	10,436	(271,218)*	רווח תפעולי
371,834	187,407	סה"כ נכסים					
95,107	98,697	התחייבויות שוטפות	653	795	833	833	פחת
30,865	30,865	התחייבויות לא שוטפות	5,722	11,214	11,269	(270,385)*	EBITDA
125,972	129,562	סה"כ התחייבויות					
245,862	57,845	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)	1,374	1,547	1,516	1,516	הוצאות מימון
371,834	187,407	סה"כ התחייבויות והון	4,348	9,667	9,753	(271,901)*	FFO

סיכום

מינוף יתרונותיה היחסיים של נופר אנרגיה להמשך צמיחה מואצת

יתרונות החברה

אסטרטגיה ויעדים

גישה יזמית

גישה יצירתית
וחלוצית החותרת
לצמיחה ולמיקסום
שיעורי הרווחיות

קרן כוץ

שותף אסטרטגי
בעל ניסיון עשיר
בפרויקטי תשתית
בארץ ובעולם

שותפויות

מאות שותפויות
עם גופים עתירי
נדל"ן כמנוע
צמיחה מתמשך

מודל עסקי

מודל ייחודי
המאפשר לממש
פרויקטים מורכבים
באיכות גבוהה

תחומי פעילות

מובילת שוק
בסגמנטים
המאופיינים
ברווחיות גבוהה

מובילת שוק

חיזוק מובילות החברה בתחום הגגות
והמאגרים הסולאריים בישראל

אגירה

קידום פרויקטי אגירה המניבים
תשואה עודפת

פיתוח בחו"ל

מינוף יכולות החברה ליצירת
פורטפוליו נכסים משמעותי בחו"ל