

# נופרא אנרגיה

מצגת לשוק ההון – פברואר 2021



# 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 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 8.12.2020 נושא תאריך 9.12.2020 (מס' אסמכתא 01133446-2020; "התשקיף").

האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילות החברה הינו תמציתי בלבד. **על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם החברה מתמודדת יש לעיין בתשקיף החברה ובדיווחים השוטפים באמצעות אתר ההפצה של המגנ"א.**

בכל מקום בו מצוין החברה, הכוונה לחברה ולתאגידים המוחזקים על ידי החברה, במישרין או בשרשר (לרבות חברות כלולות). כמו כן, **למעט אם צוין במפורש אחרת הנתונים במצגת הינם לפי נתוני הפרויקטים 100%, ללא התחשבות בשיעור החזקות החברה.**

הערכות החברה בדבר כמות, הספקי המערכות והתעריפים של המערכות בהקמה, לקראת הקמה, רישוי, פיתוח ומשא ומתן (שקפים 4, 10, 12 ו-22), מועדי חישוב המערכות (שקפים 4, 5, 10, 12 ו-22), הספקי המערכות שיוקמו עד שנת 2022 (שקפים 4, 5, 10, 12, 14 ו-21) הכנסות שיתקבלו ממכירת חשמל בשנה מייצגת (שקפים 5, 10, 12 ו-22) הכנסות שיתקבלו מתפעול מערכות בשנה מייצגת (שקפים 10, 12 ו-22), עלויות הקמת המערכות (שקף 12), הספקי המערכות שיוקמו מכוח אסדרה תעריפיות והכנסות שיתקבלו מהן בשנת הפעלה מייצגת (שקפים 3, 5, 10 ו-12), הספק המערכות של פרויקט Olmedilla, מועד החיבור, עלויות ההקמה, הכנסות, FFO-EBITDA (שקף 20) וצפי להתפתחות (שקף 21) 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. **יובהר כי בתוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור במצגת זו, בשל גורמים שונים שאינם בשליטת החברה לרבות, התממשות גורמי 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, שינויי 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 וכיוצא 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.

יצוין כי שקפים 3 (ביחס למערכות שנרשמו לאסדרות תעריפיות ומערכות מחוברות), 4 ו-5 (ביחס לגידול בהספקי הפרויקטים בהקמה, לקראת הקמה ורישוי וצפי ההכנסות מהן), 10 (ביחס להספק מערכות בהפעלה מסחרית, הקמה, לקראת הקמה ורישוי באסדרה תעריפית וההכנסות הצפויות מהן בשנה מייצגת), 11 (ביחס לעדכון תנאי אסדרה תעריפית מינואר 2021), 12 (ביחס לגידול בהספקי מערכות צפות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי וההכנסות הצפויות מהן) ו-22 (ביחס למערכות שיקמו עד שנת 2022, צפי ההכנסות ב-2022 ושיעור הגידול בהספק המחובר, בתחזית הספק מחובר עד סוף 2022 ותחזית הכנסות ממכירת חשמל החל מ-2022 ביחס לנתונים ליום 30.6.2020), כוללים מידע חדש המפורסם על ידי החברה במצגת זו לראשונה.

לפרטים בדבר ההנחות ששימשו את החברה למידע ונתונים הכלולים במצגת ראו עמוד 24 להלן.

יודגש כי הערכות החברה באשר לתחזיות נעשו בשום לב ועל פי ניסיון העבר והידע המקצועי שצברה החברה. המידע כאמור עשוי לא להתמש, כולו או חלקו או להתמש באופן שונה מהותית מזה הנחזה על ידי החברה, הן ביחס לתחזיות החברה לגבי גורמי המקרו והן ביחס ליתר הנתונים הנקובים בה.

# פעילות נופר אנרגיה כחברה ציבורית

## 12.20-2.21



### ראשונים באגירה

השלמת ההקמה של מערכת האגירה המסחרית הראשונה בישראל

פברואר



### גידול משמעותי ב-MW המחברים

120 MW מחובר ומוכן לחיבור – גידול של 54% מיוני 2020<sup>2</sup>

16 פברואר



### כניסה לאיטליה

השקעה בחברה העוסקת בסגמנט הגגות באיטליה המאופיין ברווחיות גבוהה

7 פברואר



### מאגר מתח גבוה ראשון בארץ

סיום הקמת מערכת צפה במתח גבוה הראשונה בישראל

16 ינואר



### רישום תעריפיות למכסה

הגעה ל-275 MW מערכות תעריפיות<sup>1</sup>

31 דצמבר



### כניסה לספרד

סגירה פיננסית ותחילת הקמה - פרויקט 169 MW בספרד

20 דצמבר



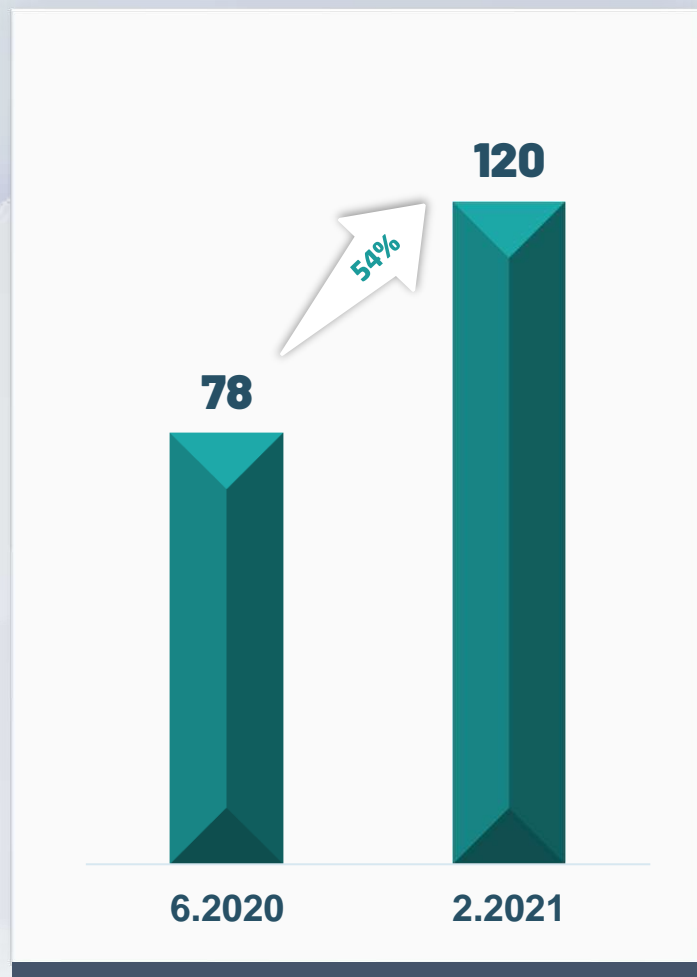
### תחילת מסחר

הנפקת החברה בבורסה בתל אביב

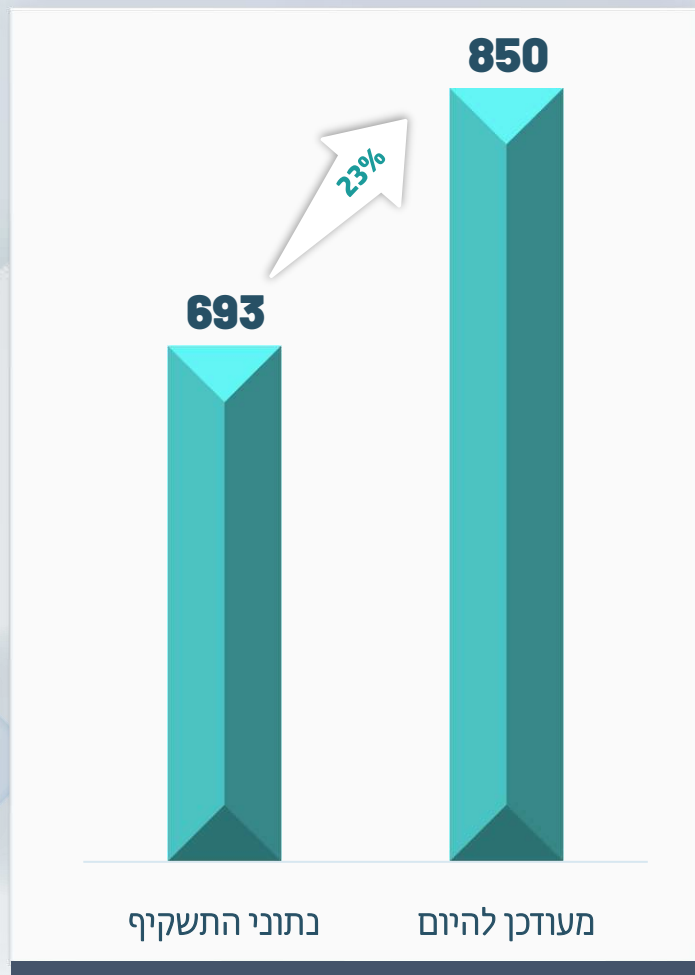
14 דצמבר



## גידול משמעותי בפרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור (MW)<sup>2</sup>

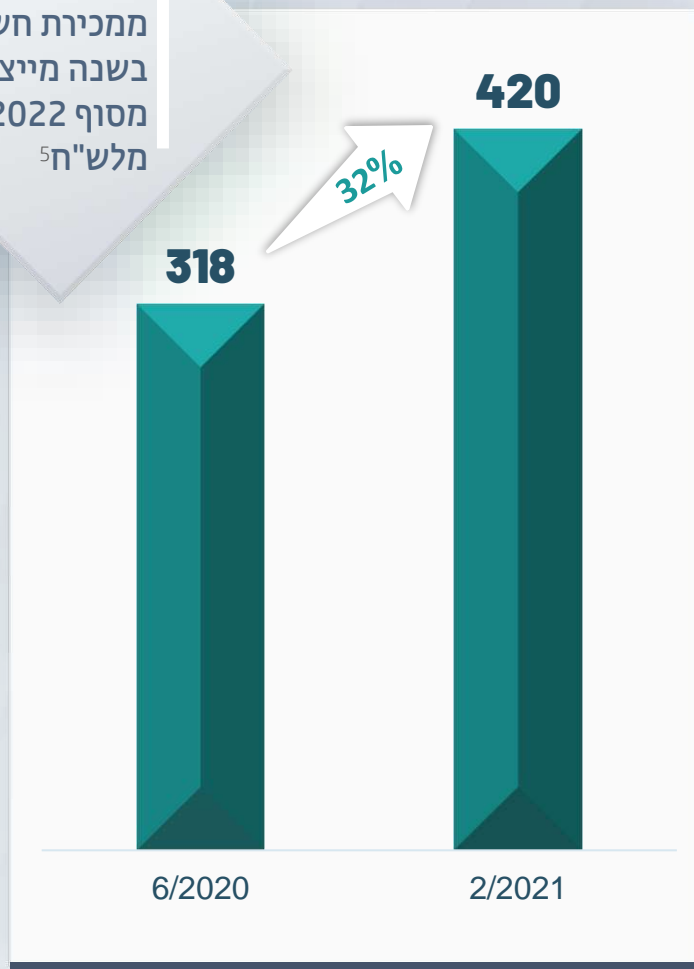


# גידול משמעותי בפרויקטים המתוכננים להתחבר עד סוף 2022 (MW)<sup>3</sup>



## מגה וואט שווה יותר<sup>4</sup>

תחזית הכנסות ממכירת חשמל בשנה מייצגת החל מסוף 2022, מלש"ח<sup>5</sup>



לא כולל פרויקטים בפיתוח ובייזום

פרוטפוליו הפרויקטים של החברה מאופיין ברווחיות גבוהה<sup>4</sup>



לא כולל פרויקטים בפיתוח ובייזום

# יסודות ההצלחה



נופראנרגיה



חדשנות



שותפויות



מודל  
עסקי



תשואה  
עודפת<sup>4</sup>



## Case Study

סיום הקמת מתקן המתח גבוה  
הראשון בישראל על גבי מאגר

במסגרת השותפות עם אלונים -  
15 מגה ואת בהקמה

MW שווה יותר - שילוב מערכות  
תעריפיות וצריכה עצמית<sup>4</sup>

מודל עסקי ייחודי - מובילה  
גם את ה-EPC ו-O&M

מקורות הכנסה מגוונים לחברה -  
מכירת חשמל, הקמה ותפעול

## מערכת צפה אלונים נחלאת

4 MW הספק

תעריפית ומכרז  
1 גגות ומאגרים אסדרה

30 אגורות תעריף

50% בעלות

3 חודשים הקמה

קיבוץ אלונים שותף

נופר אנרגיה EPC

נופר אנרגיה O&M





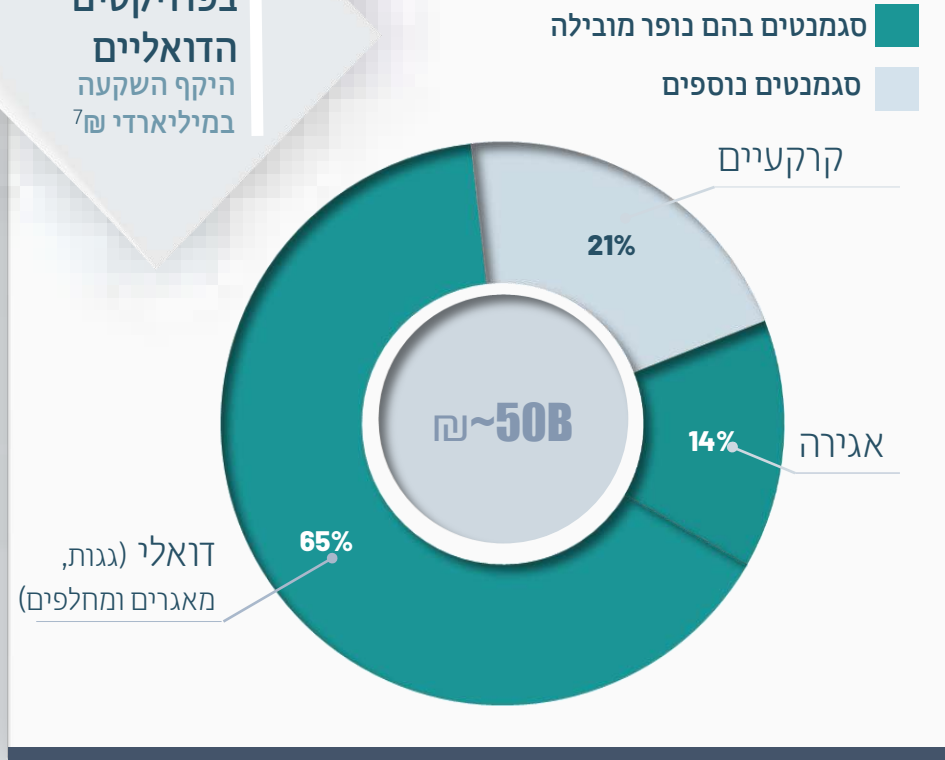


**פעילות**  
**בישראל**  
נופראנרגיה 

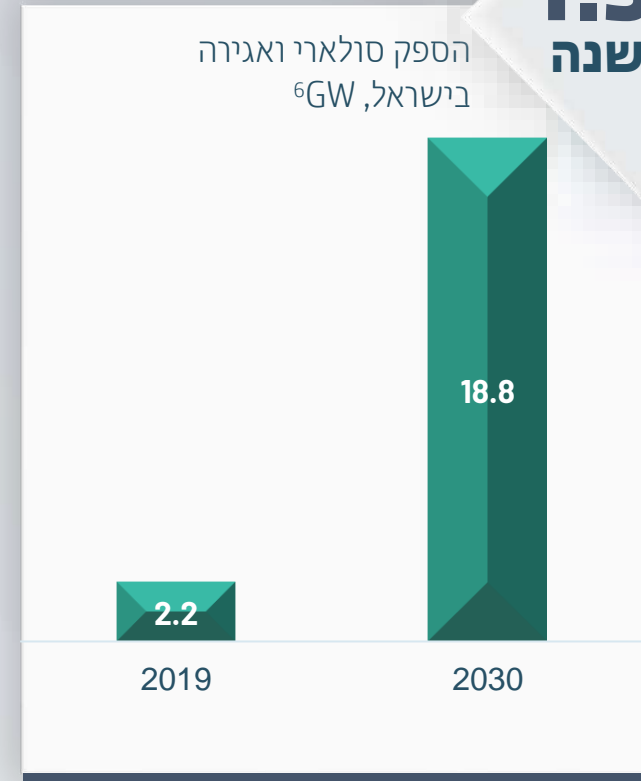


# ישראל בתהליך מואץ של הטמעת אנרגיות מתחדשות

ישראל בחרה  
בפרויקטים  
הדואליים  
היקף השקעה  
במיליארדי ש"ח<sup>7</sup>



גידול של כ-**1.5 GW**  
בשנה



**נופר אנרגיה מובילת שוק בסגמנטים הרווחיים ביותר, הצומחים ביותר ובעלי חסמי המימוש הנמוכים ביותר<sup>7</sup>**



# MW 252 מערכות תעריפיות בתעריף מובטח של 45 אגורות<sup>8</sup>

**2**  
**GW**

הספק אקוולנטי  
של פרויקטים  
קרקעיים<sup>4</sup>



**198**  
**מלש"ח**  
הכנסות  
בשנה  
מייצגת<sup>10</sup>



**252**  
**MW**

סך הספק של  
החברה באסדרה  
תעריפית<sup>9</sup>



# האסדרה התעריפית החדשה כמנוע צמיחה

פטור מהיתר בניה והיטל השבחה

ללא ערבויות לרשות החשמל

ללא מגבלת מכסה

360 יום להקמת המערכת

**תקופת  
תעריף**  
שנים

**25**

**הספק**  
KW DC

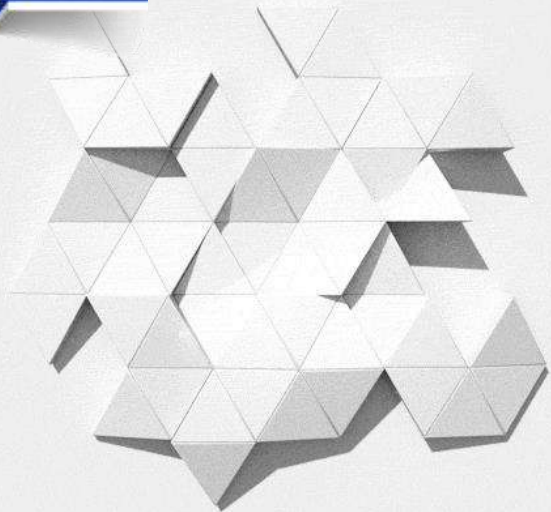
**150**

**תעריף  
מובטח**  
אגורות  
לקוט"ש

**~42**

11

11



# נופר אנרגיה פורצת דרך בתחום המאגרים הסולאריים בישראל

**2018** חיבור המערכת הראשונה  
בישראל לרשת החשמל

**2021** הובלת התחום והגעה  
ל-100 MW מחוברים

**2022** 275 MW מחוברים<sup>12</sup>

## שלושה אפיקי הכנסות (מלש"ח)





נופר אנרגיה מובילה את  
תחום האגירה בישראל

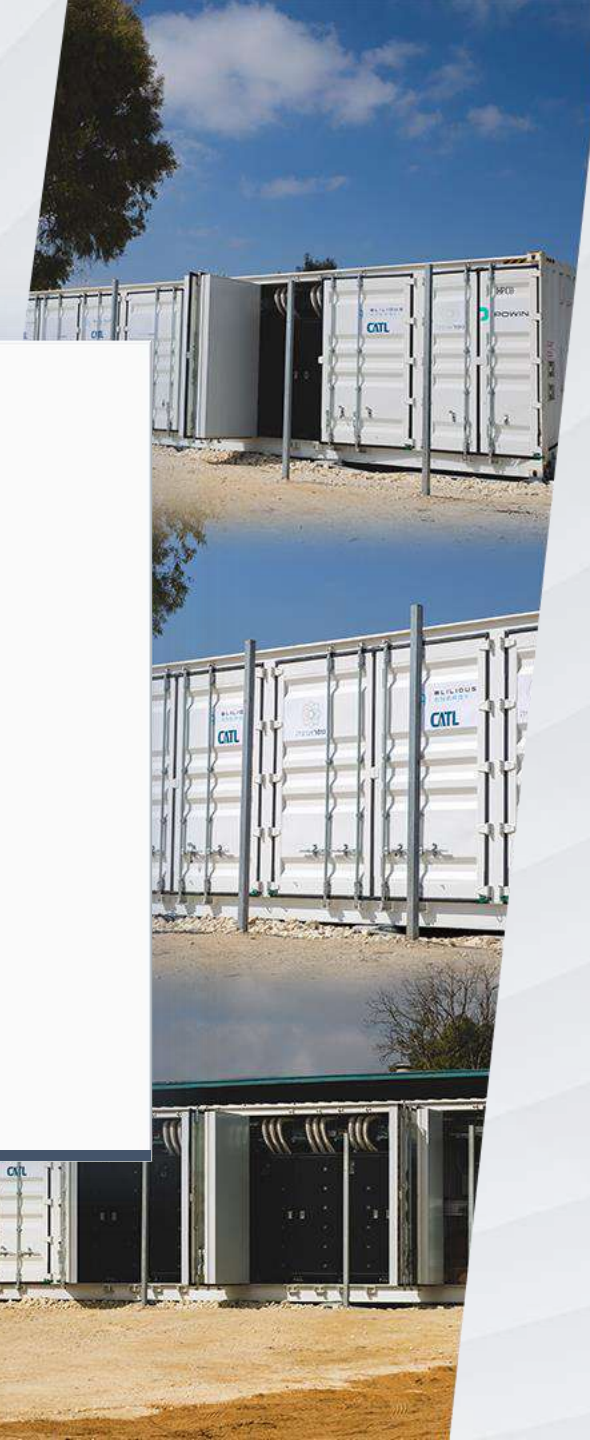
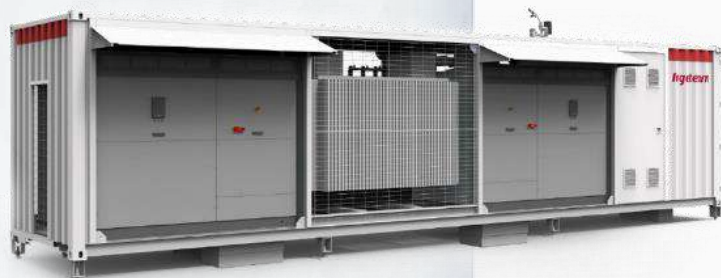
## נופר השלימה את פרויקט האגירה הראשון בישראל

הספק: 3.22 MWh

מאפשר הקמת 2.77 MW סולארי  
בוסף בתעריף 45 אגורות לקוט"ש

יספק חשמל חלף צריכה מהרשת  
בתעריפי פסגה

נופר אנרגיה בתהליכי הקמה של מתקנים נוספים



נופר אנרגיה מובילה בעשייה מוכחת את תחום  
האגירה בישראל



# תחום האגירה מהווה מנוע צמיחה משמעותי של החברה



מאפשר לחברה  
ליזום ולחבר  
מערכות סולאריות  
נוספות



נופר אנרגיה  
בתהליך ייזום  
של עשרות  
מערכות אגירה



פוטנציאל  
שוק עצום

1  
חסמי יישום  
נמוכים

2  
רווחיות  
גבוהה

3  
יכולת לייצר  
היקף פעילות  
משמעותי





**פעילות  
באיטליה**  
נופראנרגיה 



# איטליה<sup>14</sup>



## מדינה עם משאבי שמש



איטליה  
עוברת  
לאנרגיה  
ירוקה



## צפויה לשלב ייצור סולארי בהיקף נרחב



הספק PV מותקן באיטליה, GW

בכדי לעמוד ביעדים המדינה מתמרצת הקמת מתקנים סולאריים בין היתר הבטחת תעריף לטווח ארוך בסגמנטים מסוימים

# רכישת Sun Prime



## מידע מספרי

פרוייקטים  
בהקמה  
ובפיתוח

125  
MW

יתרת  
מכסה

1.2  
GW

תעריף  
זוכה במכרז  
הראשון

9-10.2  
יורו סנט  
לקוט"ש

## יתרונות העסקה

סגמנט אטרקטיבי עם תעריף גבוה ומובטח לטווח ארוך

סינרגיה עם פעילות נופר

פלטפורמה לצמיחה עתידית

המשך שיתוף פעולה פורה עם קרן בוי

## מתווה העסקה<sup>15</sup>

מתווה  
השקעה

הדוגתי –  
לפי אבני  
דרך

השקעה

₪  
40  
מיליון  
יורו

תמורה

₪  
50%  
ממניות  
החברה



**פעילות**  
**בספרד**  
נופראנרגיה 



# ספרד



צפי לשילוב  
משמעותי של  
הספק סולארי

תמיכה  
ממשלתית  
בשילוב  
מתחדשות

שוק חשמל  
משוכלל

שוק  
החשמל  
בספרד  
16 2019

55 GW הספק

261 TWh סך ייצור

98 TWh ייצור ממתחדשות

4.5 GW הספק PV

9.2 GWh ייצור PV

28 GW גידול ב-PV עד 2030

74% יעד מתחדשות 2030

# פעילות בספרד

מדינת  
יעד מרכזית של  
שותפות "נוי –  
נופר אירופה"

שותף  
מקומי בעל ניסיון  
רב והיכרות  
מעמיקה עם  
השוק

הושלמה  
סגירה פיננסית  
בפרויקט  
אולמדיה

בהליכי  
מו"מ לרכישת  
מאות MW

פרויקט  
17 Olmedilla

הספק  
MW 169

הסדר וגולטורי  
מכירה לשוק

סטטוס  
הקמה

חיבור  
H1 2022

עלות הקמה  
128 מיליון יורו

הכנסות  
14 מיליון יורו

EBITDA Y1  
12 מיליון יורו

FFO Y1  
5 מיליון יורו

# מבט קדימה



תחומי פעילות חדשים



כניסה לשווקים חדשים



המשך התרחבות בספרד ואיטליה



הרחבת הפעילות בישראל בתחומי הגגות והמאגרים



הובלת תחום האגירה בישראל



# סיכום

צמיחת  
החברה  
מ-20.6<sup>18</sup>

תחזית הכנסות  
ממכירת חשמל  
בשנה מייצגת  
החל מסוף  
2022

32%

פרויקטים  
המתוכננים  
להתחבר עד  
סוף 2022

23%

הספק  
מחובר  
ומוכן  
לחיבור

54%



כמות



הסתברות



איכות



תזמון

# סיכום



פיתוח פעילות  
**בשווקים חדשים**

תחזית הכנסות  
ממכירת חשמל בשנה  
מייצגת החל מסוף  
2022 של **420**  
**מלש"ח**<sup>5</sup>

**שליטה בכל**  
**שרשרת הערך**  
יזום, הקמה  
ותפעול

**שחקנית גלובלית**  
פעילות בספרד,  
איטליה ובשווקים  
נוספים

**חלוצה טכנולוגית**  
הראשונה בישראל  
לחבר מערכת צפה  
ומתקן אגירה מסחרי

פרויקטים  
המתוכננים להתחבר  
עד סוף 2022  
בהיקף של **850 MW**<sup>5</sup>

**"MW שווה יותר"**  
פרויקטים בעלי  
תשואה עודפת<sup>4</sup>



# הערות והבהרות

10. נתוני הפרויקטים (לפי נתוני 100% לפרויקטים) ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. מבוסס על ההנחה כי הקמת כל המערכות התעריפיות המצויות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי יושלמו, כי יתקבלו אישורים בדבר מקום ברשת (אישור מחלק חשמל חיובי) להקמת כל הפרויקטים הנ"ל המפורטים בטבלה וכי עלויות ותנאי המימון יהיו בהתאם לעלויות ותנאי המימון של המערכות בהקמה ולקראת הקמה. הנתונים מבוססים על הערכות החברה בדבר הכנסות המערכות בשנת הפעלה מלאה בה לא יוגבלו המערכות בהזרמת חשמל לרשת בזמן אמת, ובהנחה כי שעות הייצור האקוולנטיות עבור כלל הפרויקטים יעמדו על 1700 שעות בשנה. לפרטים נוספים בדבר הגורמים שעלולים לגרום לאי-התקיימותם ראו ההנחות המפורטות בסעיפים 6.8.1.3.6 ו-6.10.1.4 לתשקיף, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
11. במסגרת האסדרה החדשה ניתן להקים מערכות מעבר ל-100 MW AC עד 630 MW AC בתעריף של 18.91 אגורות. ההצגה בשקיף זה מתייחס לתעריף עד 100 MW AC שהינו המקביל לאסדרה המסורתית של פרויקטים תעריפיים.
12. נתוני הפרויקטים (לפי נתוני 100% לפרויקטים) ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. מבוסס על ההנחה כי הקמת כל המערכות הצפות המצויות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי יושלמו, כי יתקבלו אישורים בדבר מקום ברשת (אישור מחלק חשמל חיובי) להקמת כל הפרויקטים הנ"ל. לפרטים נוספים בדבר הגורמים שעלולים לגרום לאי-התקיימותם ראו ההנחות המפורטות בסעיפים 6.8.1.3.6 ו-6.10.1.4 לתשקיף, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
13. מבוסס על ההנחה כי הקמת כל המערכות המצויות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי יבוצעו על ידי החברה וכי עלויות ההקמה יהיו בהתאם לעלויות הקמה של המערכות בהקמה ולקראת הקמה כמפורט בסעיף 6.8.1.3.5 לתשקיף, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
14. December 2019 - Integrated National Energy and Climate Plan
15. הנתונים ביחס למתווה העסקה מתייחסים לבני-נופר אירופה. חלק החברה בבני-נופר אירופה הינו 40%
16. מבוסס על פרסומי red electrica de esplanades (REE)
17. לפרטים בדבר ההנחות ששימשו את החברה והגורמים שעלולים לגרום לאי-התקיימותם ראו סעיף 6.10.1.4 לתשקיף, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
18. מבוסס על נתוני הפרויקטים (לפי נתוני 100% לפרויקטים) ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים וכן על ההנחה כי הקמת כל המערכות המצויות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי יושלמו עד לשנת 2022 וכי יתקבלו אישורים בדבר מקום ברשת (אישור מחלק חשמל חיובי) להקמת כל הפרויקטים הנ"ל

1. הנתונים הינם לפי נתוני 100% לפרויקטים, ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. שיעור החזקות החברה הממוצע הינו 37%.
2. הנתונים הינם לפי נתוני 100% לפרויקטים, ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. שיעור החזקות החברה הממוצע הינו 43%. פרויקטים המוגדרים "מוכנים לחיבור" הינם פרויקטים אשר הקמתם הושלמה וממתינים לחיבור לרשת החשמל
3. נתוני הפרויקטים (לפי נתוני 100% לפרויקטים) ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. מבוסס על ההנחה כי הקמת כל המערכות המצויות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי יושלמו עד לסוף שנת 2022. לפרטים נוספים בדבר הגורמים שעלולים לגרום לאי-התקיימותם ראו ההנחות המפורטות בסעיפים 6.8.1.3.6 ו-6.10.1.4 לתשקיף, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
4. מבוסס על חישוב NPV של MW תעריפי (45 אג' לקוט"ש) ו-MW בתעריף מרכז 4 תחת תנאים דומים עם עלות הקמה נמוכה ב-15% ועלות תפעול נמוכה ב-10% עבור הפרויקטים הקרקעיים. לפרטים בדבר ההנחות ששימשו להערכות אלו ראו ההנחות המפורטות בסעיף 6.8.1.3.6 וסעיף 6.8.1.3.3 לתשקיף, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
5. נתוני הפרויקטים (לפי נתוני 100% לפרויקטים) ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. מבוסס על ההנחה כי הקמת כל המערכות המצויות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי יושלמו עד לשנת 2022, כי יתקבלו אישורים בדבר מקום ברשת (אישור מחלק חשמל חיובי) להקמת כל הפרויקטים הנ"ל המפורטים בטבלה וכי עלויות ותנאי המימון יהיו בהתאם לעלויות ותנאי המימון של המערכות בהקמה ולקראת הקמה. הנתונים מבוססים על הערכות החברה בדבר הכנסות המערכות בשנת הפעלה מלאה בה לא יוגבלו המערכות בהזרמת חשמל לרשת בזמן אמת. הגידול בהכנסות נובע מרישום 70 MW נוספים לאסדרה תעריפית, שימכרו לפי תעריף של 45 אג' לקוט"ש, 51 MW נוספים לאסדרת ברירת מחדל שימכרו לפי תעריף ממוצע של 30 אג' לקוט"ש, 26 MW נוספים לפי הודעת רשות החשמל מדצמבר 2019, שימכרו לפי תעריף של 22.61 אג' לקוט"ש, ו-27.9 MW נוספים באיטליה שימכרו לפי תעריף ממוצע של 0.10 אירו לקוט"ש. עבור כלל הפרויקטים בישראל הונח כי שעות הייצור האקוולנטיות יעמדו על 1750 שעות בשנה, עבור הפרויקטים באיטליה הונח כי שעות הייצור האקוולנטיות יעמדו על 1200 שעות בשנה ועבור הפרויקטים בספרד הונח כי שעות הייצור האקוולנטיות יעמדו על 2180 שעות בשנה. לפרטים נוספים בדבר ההנחות ששימשו להערכות אלו והגורמים שעלולים לגרום לאי-התקיימותם ראו ההנחות המפורטות בסעיפים 6.8.1.3.6 ו-6.10.1.4 לתשקיף, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
6. מקור – רשות החשמל
7. מקור: ניתוח נתוני רשות החשמל, מתייחס לתרחיש הדואלי של התקנת מתחדשות (בתרחיש לא קיימת חלוקה בין מאגרים גדולים למתקנים קרקעיים. החלוקה בוצעה על פי פרסומי הרשות בהם נכתב כי מתקנים קרקעיים יהיו 30% מתוספת ההספק עד 2030). מבוסס על הספקים בהם זכתה (או רכשה) החברה מתוך סך הספקי הזכיות בהליכים תחרותיים לגנות ומאגרים.
8. נתוני הפרויקטים (לפי נתוני 100% לפרויקטים) ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים.
9. נתוני הפרויקטים (לפי נתוני 100% לפרויקטים) ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. מבוסס על הספקי המערכות שרשמה החברה לאסדרה תעריפית, בתעריף מובטח של 45 אג' לקוט"ש.