



# Nofar

---

**SUNPRIME**

השלמת מימון פרויקטלי בהיקף  
של כ-185 מיליון יורו

# דיסקליימר

מצגת זו הוכנה על ידי ע.י. נופר אנרגי בע"מ ("החברה") כמצגת כללית אודות פעילות Sunprime Holding S.r.l, חברה כלולה המאוגדת באיטליה המוחזקת על ידי החברה בשרשור בשיעור של כ-33.33%, ותאגידים המוחזקים על ידה ("Sunprime" ו-"קבוצת Sunprime", לפי העניין), ובהמשך להסכם מימון בו התקשרו תאגידים מקבוצת Sunprime ביום 22 ביולי 2024, כמפורט בדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 23 ביולי 2024 (המפורסם בד בבד עם דוח מידי זה). 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 החברה ופעילותה ו/או קבוצת Sunprime ופעילותה, ואינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה ובייחוד בתשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 19.5.2024 נושא תאריך 20.5.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-051456; "התשקיף"), בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, אשר פורסם ביום 31-3-2024 (מס' אסמכתא 2024-01-029416 "הדוח השנתי ל-2023"), בדוח רבעון ראשון של החברה לשנת 2024 אשר מפורסם בד בבד עם מצגת זו ("דוח רבעון ראשון לשנת 2024") ובדיווחים מיידים בקשר להסכמי מימון בהם התקשרו תאגידים מקבוצת Sunprime שפורסמו ביום 23.7.2024 (המפורסם בד בבד עם דוח מידי זה) וביום 18.10.2022 (מס' אסמכתא: (2022-01-102894) ("הדיווחים המידיים").

**האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילות החברה ו/או פעילות קבוצת Sunprime הינו תמציתי בלבד. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ו/או קבוצת Sunprime ושל הסיכונים עימם החברה מתמודדת יש לעיין בתשקיף החברה, בדוח השנתי ל-2023, בדוח רבעון ראשון לשנת 2024, הדיווחים המידיים ובדיווחים השוטפים של החברה המפורסמים באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ובאתר ההפצה של המגנ"א.**

הערכות החברה בדבר צבר פרויקטים, הספקי המערכות ויעדי היקף פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור, (שקפים 3-5, 11), צפי לגידול בהיקף מכרזי ה-CfD באיטליה (שקף 8, 11), צפי עלויות הקמה, הכנסות, הוצאות תפעול ושכירות, FFO, Ebitda, וקרן ממוצע (שקף 10), כמו גם תוכניות ויעדי קבוצת Sunprime (שקפים 26-3, 28 ו-40-35) מהוות "מידע צופה פני עתיד" (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968), המבוססות במידה מהותית על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, כמו גם על הוצאתן לפעול של תוכניות קבוצת Sunprime במועדים המוערכים על ידי החברה ועל השתלבותן אלה באלה. **יובהר כי התוצאות בפועל ביחס למידע כאמור עלולות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות מהאמור במצגת זו, בשל גורמים שונים שאינם בשליטת החברה ו/או קבוצת Sunprime** לרבות, התממשות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה ו/או קבוצת Sunprime, כמו גם ההתפתחויות בסביבה הכלכלית והרגולטורית באיטליה ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה ו/או קבוצת Sunprime, כגון: עיכובים או אי קבלה של היתרים או הסכמות שונים לרבות הנדרשים להקמת המערכות או לתחילת הפעלה מסחרית, שינוי בעלויות הקמת המערכת, קשיים ועיכובים בהקמת המערכות, קשיים באיתור קרקעות להקמת מערכות, קשיים בהתקשרות עם גורמים שונים הדרושים לצורך הוצאת תכניות ויעדי קבוצת Sunprime לפועל, אי פרסום הליכים תחרותיים להקמת מערכות, ירידה בתעריפי החשמל, עליה בעלויות המימון, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות, קושי באיתור או קבלת מקורות מימון, שינוי בשיעור הריבית, הוצאות בלתי צפויות, ליקויים במערכת, שינויים במגזר האוויר, שינויים בתעריפי החשמל לצרכן או בעלויות המערכתיות, שינויים בהיקפי צריכת החשמל על ידי הצרכנים, שינויים בשיעורי ומשטר המס, קשיים בהובלה או עליה בהוצאות הובלה, מחסור בחומרי גלם, השפעות מגפה עולמית ככל שתתפרץ, וכיוצ"ב.

**לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים בזאת, כי תוצאותיה והשיגיה בפועל של החברה ו/או קבוצת Sunprime 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.

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

יצוין כי שקף 9 כולל מידע חדש המפורסם לראשונה במצגת זו על ידי החברה.

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

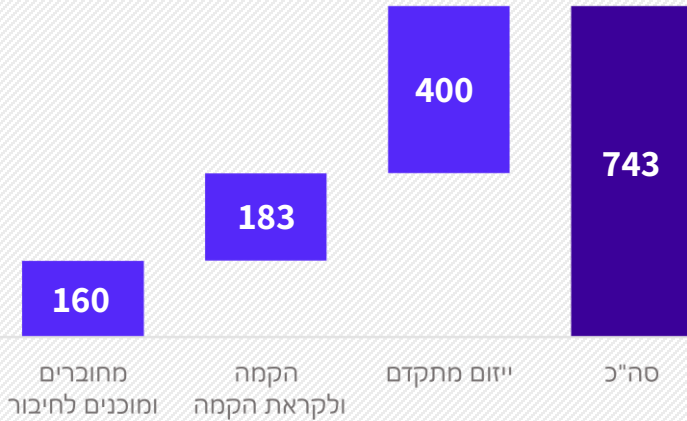


# SUNPRIME

- חברת ה-C&I מהמובילות באיטליה
- נופר נכנסה ל-SUNPRIME עם הקמתה ומחזיקה ב-33.3% ממניותיה
- צוות מקומי חזק הכולל למעלה מ-100 עובדים
- מומחיות לכל אורך שרשרת הערך - ייצום, הנדסה, רכש, הקמה, מימון ותפעול
- יכולות מימון מוכחות- סגירות פיננסיות בהיקף כולל של כ-335 מיליון יורו
- יכולות צמיחה וביצוע מהירות ומוכחות
- CFD- פועלת תחת אסדרת תעריפי מדינה מובטחים וגבוהים הצפויים אף להשתפר<sup>10</sup>



**פורטפוליו - 743 MW ו-3,045 MWh<sup>4</sup>**  
הספק ב-MW, 100% אחזקות



**86**

**יורו ל-MWh**  
תעריף משוקלל מובטח ל-20 שנה ללמעלה מ-320 MW

**500**

**MW מחוברים**  
יעד 1,32026

**3,045**

**GWh**  
פורטפוליו אגירה<sup>1,3</sup>



# SUNPRIME

## ביצועים, צמיחה וחיבורים

### צפי להמשך הצפת ערך

כניסה בשלב ראשוני – טרם הקפיצה המשמעותית בשווי החברה<sup>1,3,5</sup>



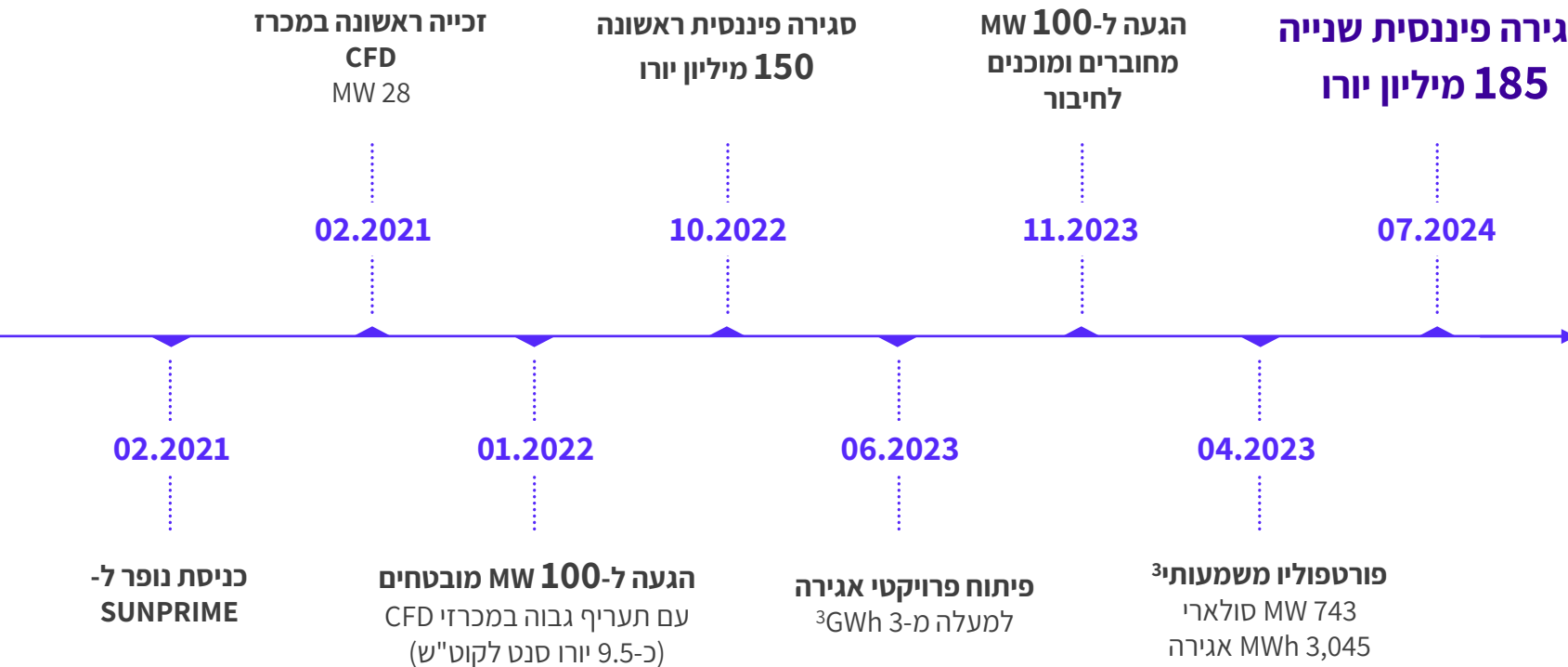
צפי להמשך זכיות בתעריפי CFD במסגרת מכרזי GSE להבטחת תעריפים קבועים וגבוהים<sup>7</sup>



ייזום אגירה בהיקפים משמעותיים<sup>3</sup>



יכולות מימון בתנאים אטרקטיביים התומכים בהמשך צמיחה בתשואות גבוהות<sup>6</sup>

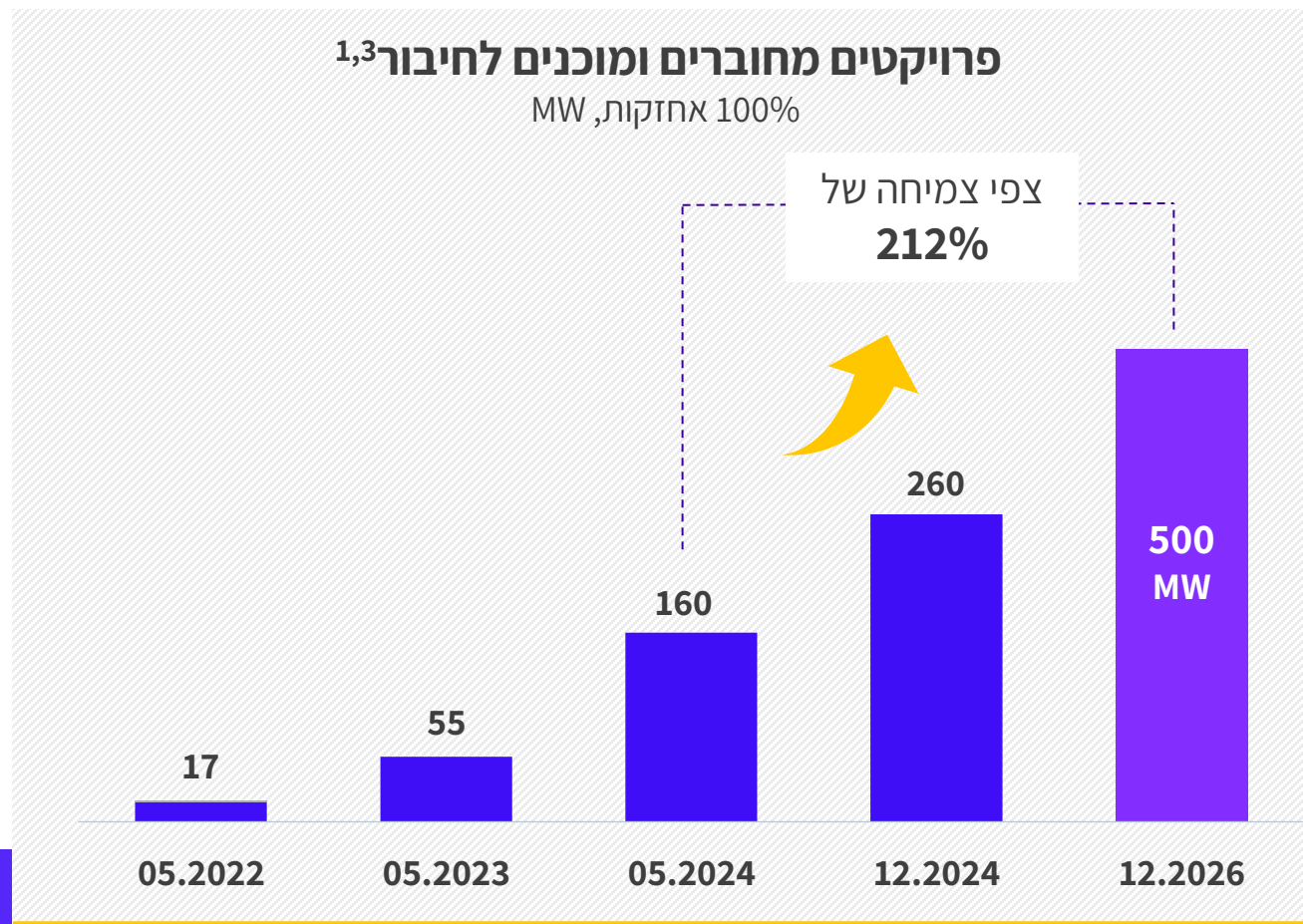


### שחקן מוביל בסגמנט ה-C&I באיטליה תוך שלוש שנים



# SUNPRIME - פלטפורמת C&I צומחת

## צמיחה משמעותית בחיבורי פרויקטים



MW 320 מפרוייקטי החברה כבר מובטחים ל-20 שנה תחת CFD  
במחיר ממוצע של כ-86 יורו ל-MW

# SUNPRIME - עסקת מימון חדשה

## עסקת מימון משמעותית בתנאים אטרקטיביים

כ-5%

החזר קרן שנתי ממוצע  
תשלום של 15% מהקרן בסוף  
תקופת ההלוואה

185

מיליון יורו  
היקף מימון חוב בכיר

MW 220

הספק מובטח במימון

85%<sup>9</sup>

שיעור מינוף

Natixis & EIB

גופים מממנים



20

שנים  
תקופת מימון

Euribor 6M + 1.8%-2.2%

ריבית משוקללת

(גידור של 75%)

ריבית ALL IN ממוצעת נמוכה מ-4.7%<sup>8</sup>



# הסכמי מימון בהיקפים מהותיים

## שיפור משמעותי בתנאי המימון בכל המדדים

הסכמי מימון פרויקטאלי בהיקף של כ-335 מיליון יורו

היקף MW מובטח במימון	גורם מממן	החזר קרן שנתי ממוצע	ריבית אפקטיבית (גידור ריבית של 75%)	שיעור מינוף	תקופת ההלוואה בשנים	היקף המימון מיליוני יורו	
MW 216	קונסורציום בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי	כ-7.5%	Euribor 6M + 2.5%-3.5% ריבית ALL IN ממוצעת של כ-5.7%	78%	10	150	סגירה פיננסית ראשונה
MW 220	EIB Natixis -I	כ-5%	Euribor 6M + 1.8%-2.2% ריבית ALL IN ממוצעת נמוכה מ-4.7%	985%	20	185	סגירה פיננסית שנייה

הסגירות הפיננסיות שבוצעו ע"י SUNPRIME תומכות בהמשך צמיחתה בקצב מהיר ובתשואות גבוהות<sup>1,5</sup>

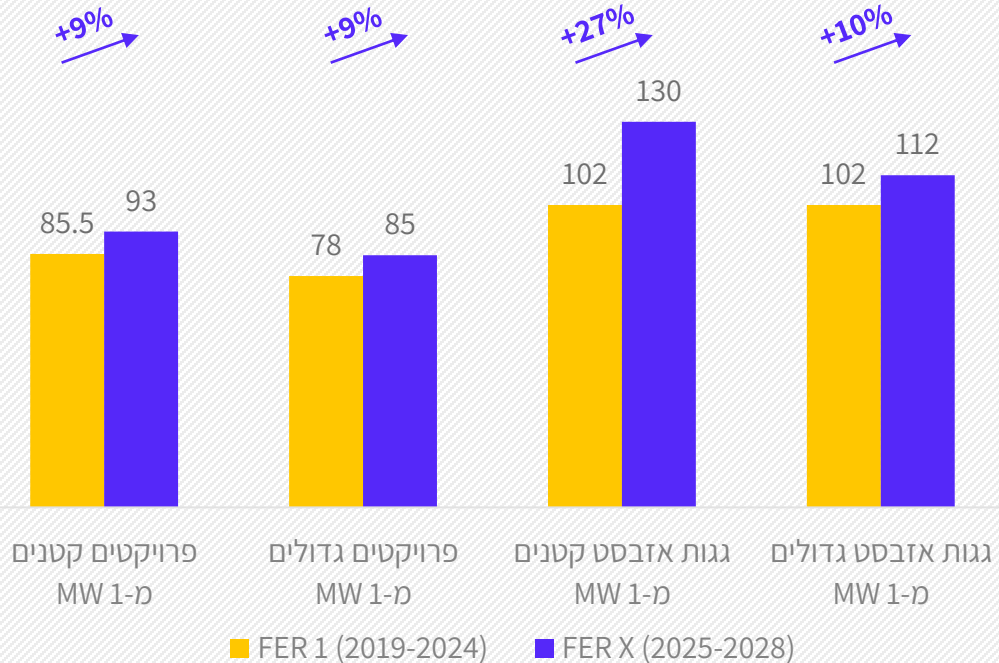


# סגמנט ה-C&I במגמת צמיחה עם רגולציה תומכת<sup>10</sup>

## הרגולטור באיטליה מייצר אופק חיובי לפרויקטי C&I

### העלאת תעריפי פרויקטים תחת מכרזי CFD

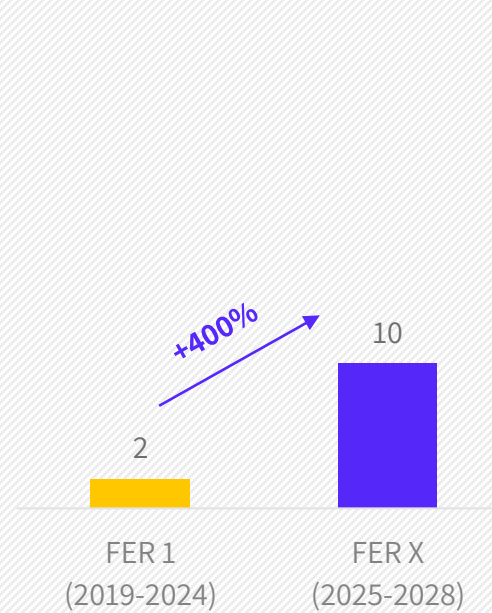
(EUR \ MWh)



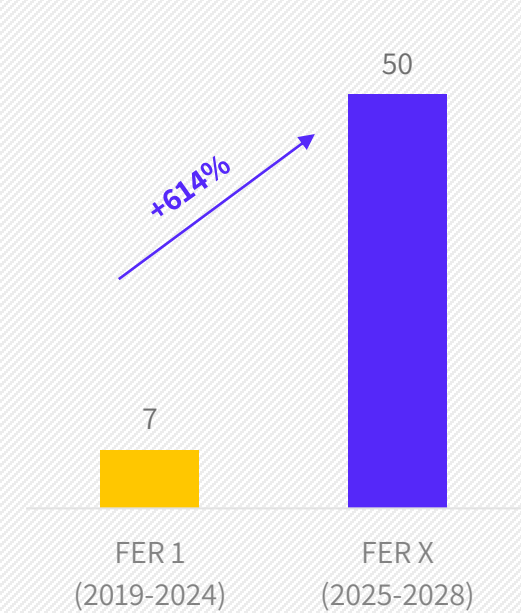
FERX\* בהליך אישור ב-EU וצפוי להיכנס לתוקף בתום 2024

### גידול דרמטי בהיקף מכרזי ה-CFD באיטליה

פרויקטים קטנים מ-1 MW, GW



הספק PV כולל, GW



## SUNPRIME ממקמת את שינויי הרגולציה





# פרויקטים איכותיים המאופיינים בתשואות גבוהות ותעריפים מובטחים<sup>1,5</sup>

## פרויקטים איכותיים

תעריפי CFD גבוהים ומובטחים ל-20 שנה<sup>12</sup>



קצב זכייה של למעלה מ-100 MW בשנה



שיעור מימון גבוה – 85%<sup>9</sup>



תקופת מימון ארוכה – 20 שנה



אפשרות מכירת חשמל במחירי שוק  
ב-18-30 חודשי הפעלה ראשונים

## תשואות גבוהות ברמת הפרויקט וברמת ההון העצמי

נתונים שנתיים לפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה<sup>1,2,3</sup>, שנה ראשונה מייצגת, במלש"ח



תזרים שנה 1

עלויות הקמה | הכנסות | הוצאות תפעול ושכירות | EBITDA

$$\frac{\text{EBITDA} \quad | \quad 70}{\text{עלות הקמה} \quad | \quad 521} = 13.5\%$$



$$\frac{\text{קרן ממוצע - FFO} \quad | \quad 32}{\text{הון עצמי} \quad | \quad 78} = 41\%$$

# SUNPRIME סיפור הצלחה

## פוטנציאל צמיחה משמעותי

מודל עסקי ברור,  
יכולת צמיחה מוכחת וצוות  
מנוסה



## ניסיון מוכח במימון

הסכמי מימון והעמדת הון  
עצמי התומכים בהקמות של  
כ-440 MW 1,3



## יכולות לכל אורך שרשרת הערך

ייזום, הנדסה, רכש, הקמה  
ותפעול



## רגולציה תומכת בסגמנט ה-C&I<sup>10</sup>

גידול דרמטי בהיקף מכרזי  
ה-CFD באיטליה



## תנופת הקמות וחיבורים 1,3,5

MW 160 מחוברים ומוכנים  
לחיבור עם יעד של 500  
MW ב-2026





**תודה רבה**

# הערות והבהרות

1. יעדי החברה ו/או קבוצת Sumprime ותחזיותיה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות החברה וקבוצת Sunprime לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, ועל השתלבותן אלה באלה. יעדים ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהערכות החברה, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה ו/או קבוצת Sunprime, כמפורט בעמוד הדיסקליימר שבתחילת המצגת, באופן שיקשה על מימוש היעדים והאסטרטגיה או שיביא את החברה ו/או קבוצת Sunprime למסקנה כי אין היתכנות כלכלית למימוש היעדים ו/או האסטרטגיות המפורטות לעיל וכיוצ"ב או התקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.14 בדוח תיאור עסקי התאגיד ל-2023, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה (להלן ביחד: "**העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות**").
2. לפרטים בדבר צבר הפרויקטים של קבוצת Sunprime ראו סעיף 1.4 בדוח הדיסקטוריון שצורף לדוח רבעון ראשון לשנת 2024 ("**דוח הדיסקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024**"), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי לנוכח השלבים המקדמיים על הפרויקטים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפועל, או הוצאתם לפועל בהספקים כמפורט לעיל. צפי הספקי המערכות, מועדי השלמת הקמה, ההכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה, EBITDA ו-FFO בשנה ראשונה של כל מערכת, עלויות הקמה והוצאות תפעול ושכירות, היקפי המימון ועלויות המימון הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך הכולל את הערכות החברה ו/או קבוצת Sunprime בדבר הפרויקטים בהקמה לקראת הקמה, כמפורט בטבלה בסעיף 1.4 בדוח הדיסקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה (בהנחה שכל הפרויקטים היו מחוברים באותו מועד ויתקיימו ההנחות המפורטות בסעיף 1.4 כאמור). יודגש, כי אי התקיימות אחת ההנחות המפורטות בסעיף 1.4 בדוח הדיסקטוריון לרבעון ראשון לשנת 2024, עלול לגרום לשינוי בהכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת ביחס לסכומים המפורטים בטבלאות ובמצגת. לפרטים בדבר סיווג המערכות ראו ההגדרות בדוח תיאור עסקי התאגיד ל-2023.
3. לפרטים בדבר צבר הפרויקטים של קבוצת Sunprime ראו סעיף 1.4 בדוח הדיסקטוריון שצורף לדוח רבעון ראשון לשנת 2024 ("**דוח הדיסקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024**"), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי לנוכח השלבים המקדמיים על הפרויקטים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפועל, או הוצאתם לפועל בהספקים כמפורט לעיל. כמו כן, הערכות החברה בדבר צבר הפרויקטים כאמור לעיל, לרבות צפי הספקי המערכות ומועד השלמת הקמה וחיבור, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, ועל השתלבותן אלה באלה. יעדים ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהערכות החברה המפורטות לעיל, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט העובדות והנתונים ששימשו בסיס להערכות.
4. יצוין כי מלוא מסגרת המימון הינו 204 מיליון אירו. לפרטים אודות תנאי המימון, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 ביולי 2024 (המפורסם בד בבד עם דוח מיידי זה) ("**הדיווח המיידי בעניין המימון**").
5. מבוסס על ההנחה כי תוכניות החברה ביחס לפעילות קבוצת Sunprime כמפורט במצגת תתממשנה במלואן.
6. מבוסס על התממשות מלוא תכניות החברה, תנאי הסכמי המימון שנחתמו, כמו גם על עלות ההקמה של הפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה, מוכנים לחיבור ומחוברים, וכן ההון העצמי הנדרש להקמת הפרויקטים. מובהר כי שינוי באיזה מהפרמטרים הנ"ל ביחס לצבר הפרויקטים עלול לגרום לירידה בתשואות.
7. הערכות החברה בדבר צפי להמשך זכויות בתעריפי CfD הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתה המונח בחוק ניירות ערך, שאין כל וודאות להתממשותו, ואשר תלוי בגורמים שונים שאינם בשליטת החברה, לרבות המשך פרסום מכרזים על ידי מנהל הרשת ותוקף אסדרות רלוונטיות.
8. מבוסס על תנאי המימון ועל ה-Euribor Swap Rates למועד זה ביחס לתקופת ההלוואה.
9. שיעור המינוף בהסכם המימון קבוע ל-80%, והוא יעלה ל-85% בכפוף להתקיימות התנאים המקדימים הקבועים בהסכם המימון. לפרטים, ראו הדיווח המיידי בעניין המימון.
10. מבוסס על פרסומים בדבר אסדרת FERX, יובהר כי אסדרת FER X הינה בהליכי אישור וטרם נכנסה לתוקף. הנתונים המוצגים מבוססים על הערכות שפורסמו בפלטפורמות שונות, ומהווים מידע צופה פני עתיד, אשר אין וודאות להתקיימותו, לרבות בשל שינוי באסדרה ו/או אי כניסתה לתוקף.
11. הקרן הממוצע מחושב על בסיס הנחה של תשלומי קרן שווים על פני 17.5 שנים.
12. ביחס לתעריפים שנקבעו בהליכים תחרותיים למערכות קרקעיות, מתקנים PV משולבי אגירה ומתקנים בדו-שימוש.