

נופר אנרגיה

מצגת לשוק ההון – מרץ 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") ובדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, אשר פורסם ביום 30-3-2021 (מס' אסמכתא 01-049992-2021; "הדוח השנתי ל-2020").

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, בדוח השנתי ל-2020 ובדיווחים השוטפים של החברה המפורסמים באתר הבורסה רניירות ערך בתל אביב בע"מ ובאתר ההפצה של המגנ"א.

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

הערכות החברה בדבר הספקי המערכות בהקמה, לקראת הקמה, רישוי ופיתוח (שקפים 3, 4, 6 ו-7), צפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים מוכנים לחיבור, בהקמה, לקראת הקמה ורישוי (שקפים 4, 8 ו-9), צפי EBITDA של פרויקטים מוכנים לחיבור, בהקמה, לקראת הקמה ורישוי (שקף 9), צפי FFO של פרויקטים מוכנים לחיבור, בהקמה, לקראת הקמה ורישוי (שקף 9), ותוכניות החברה לשנת 2021 (שקפים 12 ו-13) 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 החברה 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 לרבות, התממשות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, כמו גם ההתפתחויות בסביבה הכלכלית והרגולטורית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה, אשר 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 וכיוצ"ב.

לפיכך, קוראי מצגת זו מזהרים 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.

לפרטים בדבר ההנחות ששימשו את החברה למידע ונתונים הכלולים במצגת ראו עמוד 14 להלן.

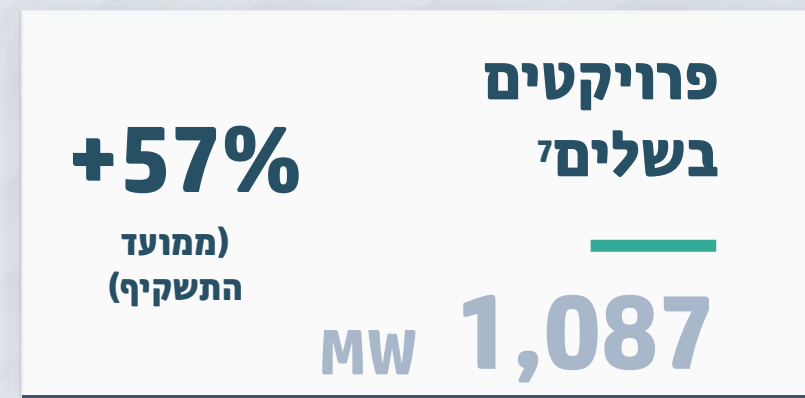
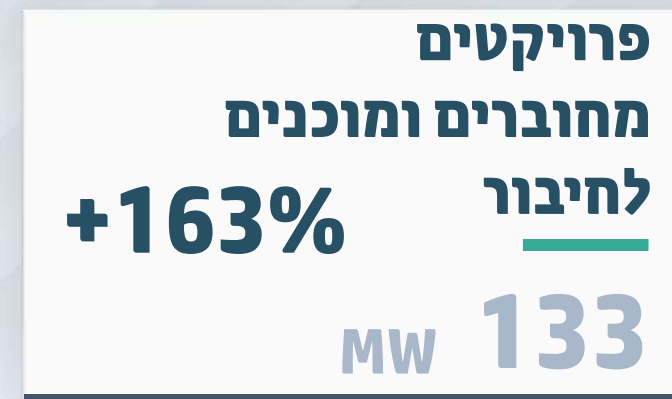
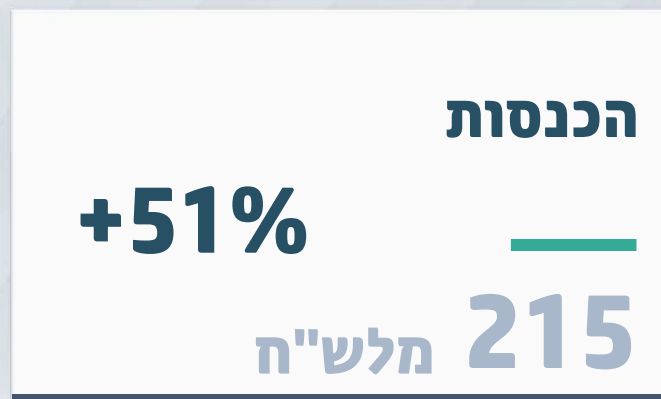
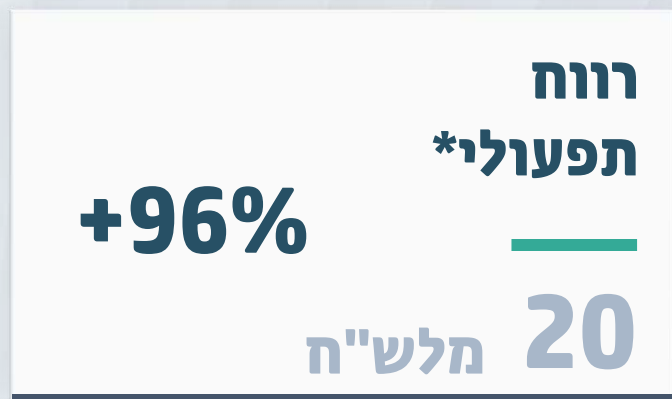
יודגש כי הערכות החברה באשר לתחזיות נעשו בשים לב ועל פי ניסיון העבר והידע המקצועי שצברה החברה. המידע כאמור עשוי לא להתממש, כולו או חלקו או להתממש באופן שונה מהותית מזה הנחזה על ידי החברה, הן ביחס לתחזיות החברה לגבי גורמי המקרו והן ביחס ליתר הנתונים הנקובים בה.

פעילות נופר אנרגיה כחברה ציבורית

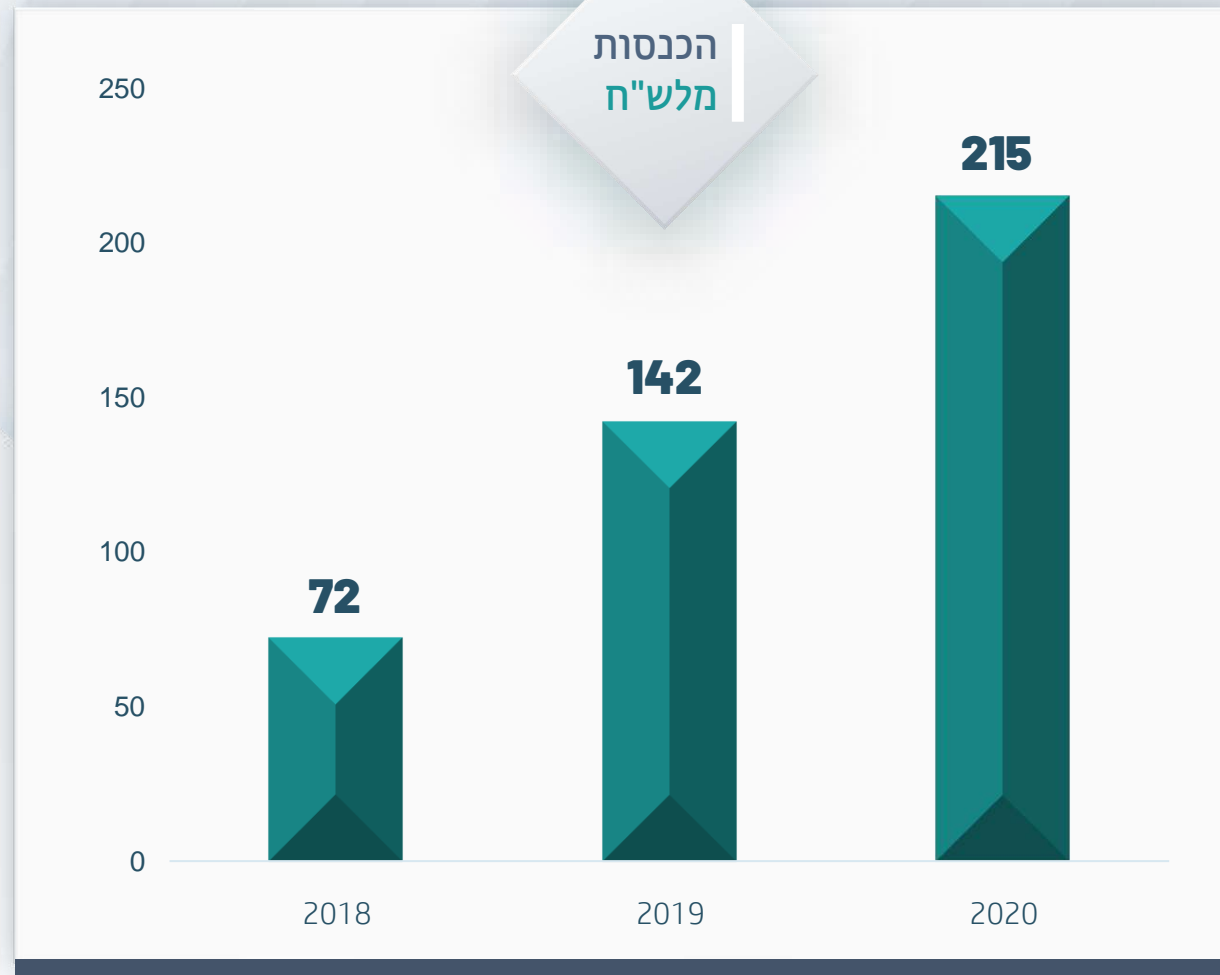
דצמבר 2020 – מרץ 2021



2020 - צמיחה משמעותית בכל הפרמטרים⁶



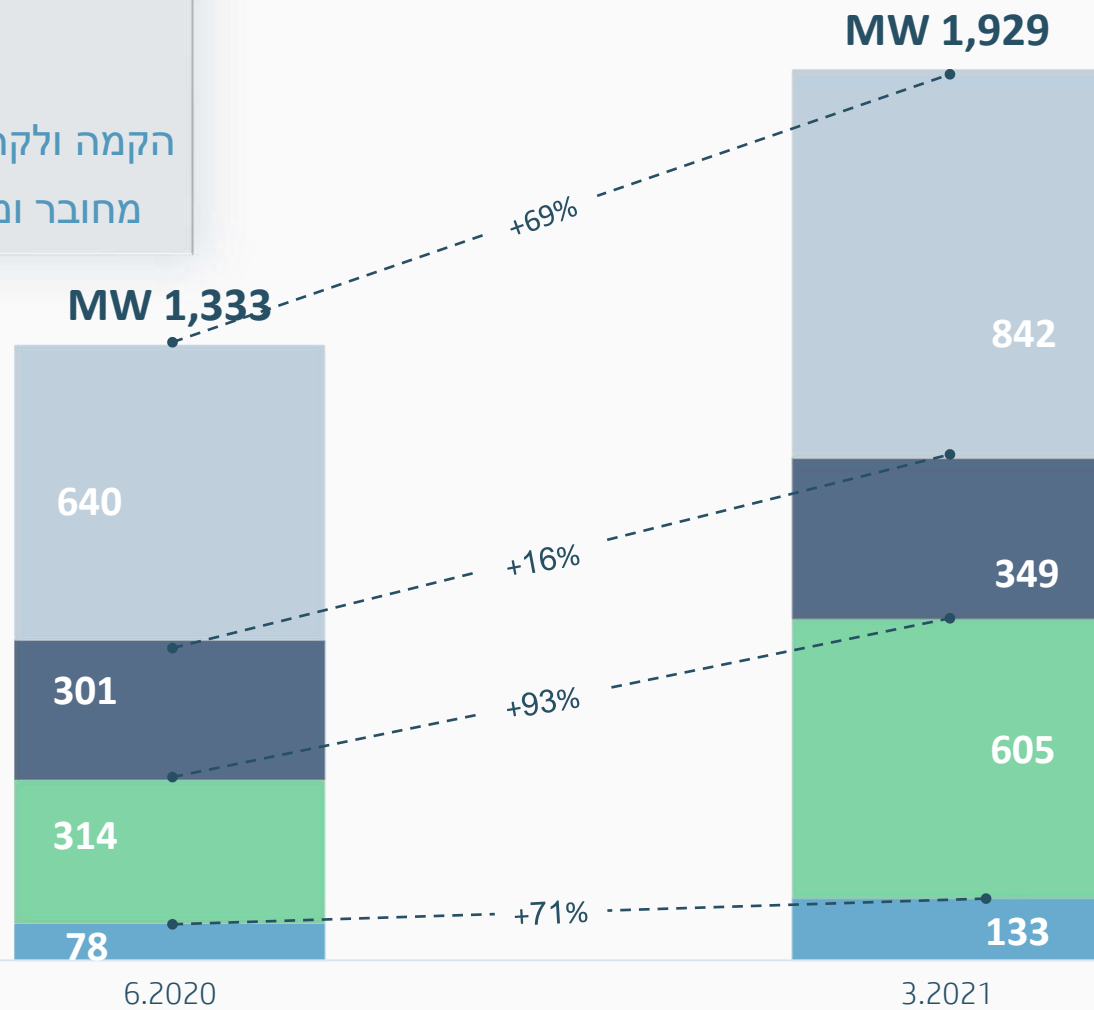
צמיחה מואצת ועקבית בהכנסות החברה⁹



2020 – גידול משמעותי בהיקף הפרויקטים¹⁰

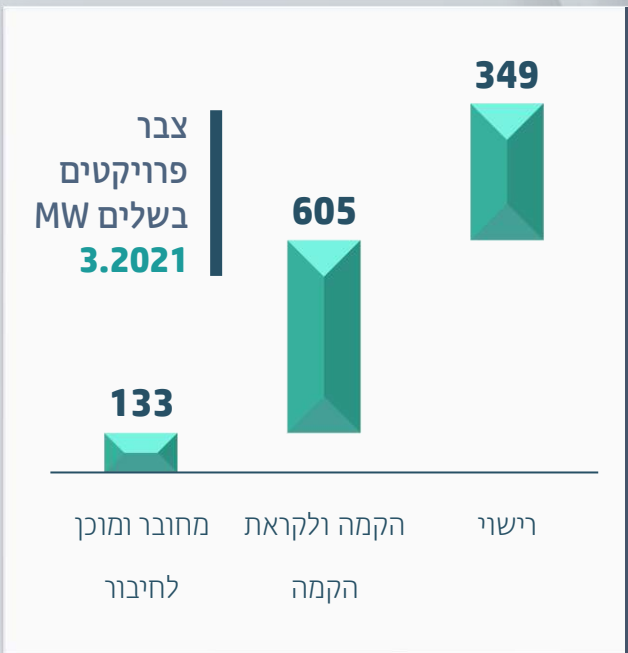
100% אחזקות, חלק החברה כ-34%

- פיתוח
- רישוי
- הקמה ולקראת הקמה
- מחובר ומוכן לחיבור



צבר פרויקטים בשלים משמעותי המאופיין בתעריפים גבוהים¹²

100% אחזקות, חלק החברה כ-39%



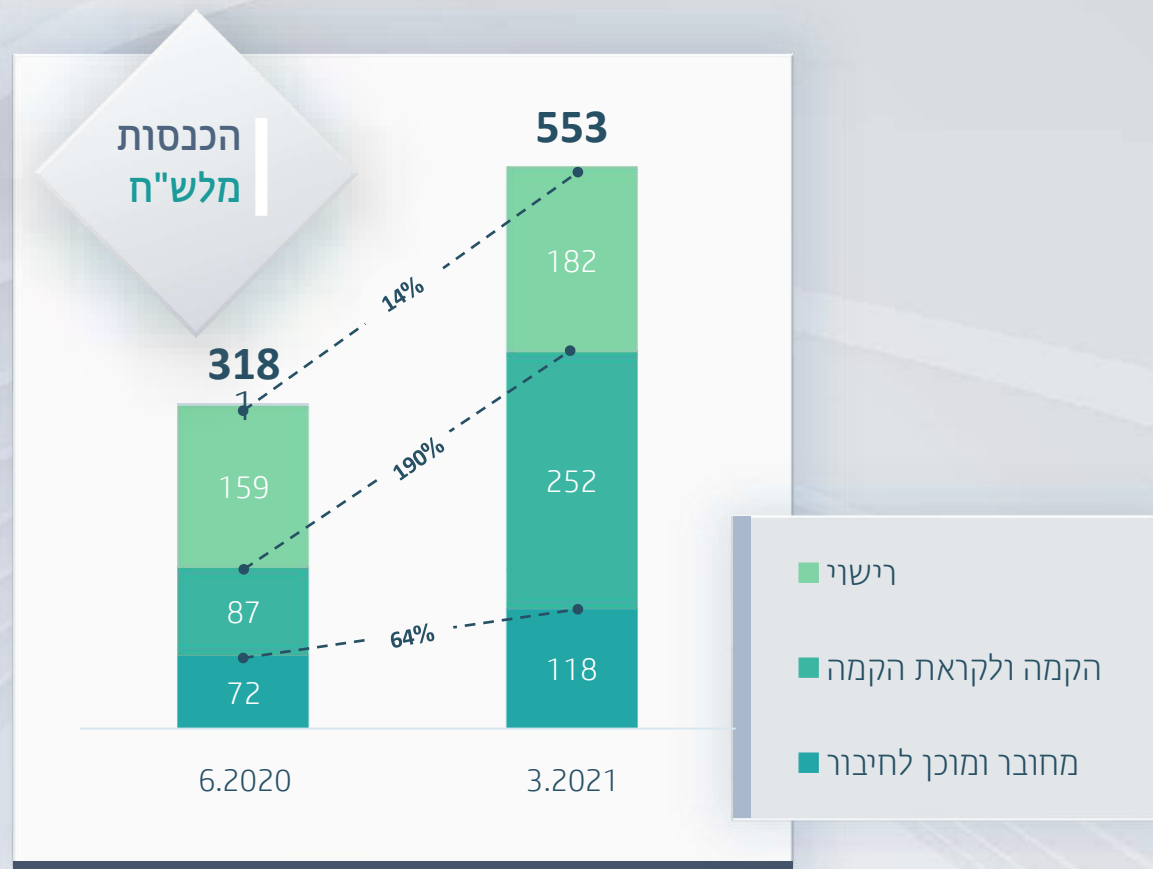
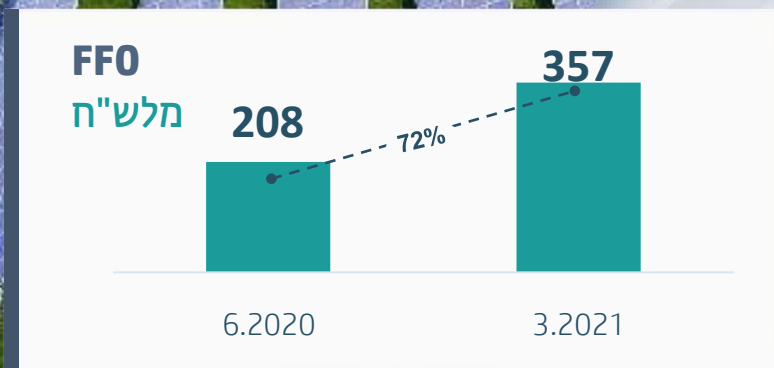
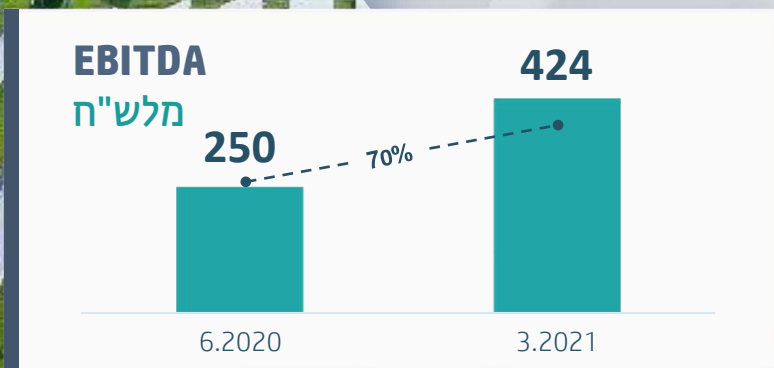
פורטפוליו המאופיין בתעריפים גבוהים¹²



צפי הכנסות של 553 מלש"ח בשנה ממכירת חשמל בלבד של צבר הפרויקטים הבשלים^{10,8}

נתונים כספיים ותחזית ממכירת חשמל של פרויקטים בשלים¹³

100% אחזקות, חלק החברה כ-39%



מאזן

מאוחד, אלש"ח

2019	2020	מאזן
6,184	585,756	מזומנים ושווי מזומנים
70,656	837,318	נכסים שוטפים אחרים
85,179	221,428	נכסים לא שוטפים
155,835	1,058,746	סה"כ נכסים
85,962	169,912	התחייבויות שוטפות
26,355	64,133	התחייבויות לא שוטפות
112,317	234,045	סה"כ התחייבויות
43,518	824,701	הון עצמי (כולל מיוחס לזכויות מיעוט)
155,835	1,058,746	סה"כ התחייבויות והון



רווח והפסד מאוחד, אלש"ח

2018	2019	2020	דוח רווח והפסד
72,071	141,648	214,568	הכנסות
10,346	20,773	33,434	רווח גולמי
5,070	10,418	20,413	רווח תפעולי*
		281,654	הקצאת מניות ובונוס חד פעמי לנושאי משרה
2,198	4,872	(252,406)	רווח והפסד לשנה
889	23,940	(233,026)	רווח והפסד כולל לשנה



*לפני הקצאת מניות ובונוס חד פעמי לנושאי משרה



2021 – הכפלת פעילות החברה¹⁴

תכנית עבודה

הכפלת הספק
הפרויקטים
הבשלים

הכפלת הספק
הפרויקטים
המחוברים ומוכנים
לחיבור

כניסה
לפלטפורמות
צמיחה נוספות

2021 – הכפלת פעילות החברה¹⁴



הערות והבהרות

1. הנתונים הינם לפי נתוני 100% לפרויקט, ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. שיעור החזקות החברה הממוצע הינו כ-38%.
2. הנתונים הינם לפי נתוני 100% לפרויקטים, ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. שיעור החזקות החברה הממוצע הינו כ-37%.
3. למועד הדוח, החברה מחזיקה בשרשר ב-4% Sunprime. הפרויקטים של Sunprime שהינם לקראת הקמה ימכרו את החשמל המיוצר בהם בתעריף מובטח לתקופה של 20 שנה של 90 עד 102 יורו ל-MWh (השווים לכ-36 עד 40.8 אגורות לקוט"ש; לפי שע"ח של 4 ש"ח ל-1 אירו) לעומת תעריף של 23.33 אג' לקוט"ש שנקבע בהליך תחרותי למתקני גגות ומאגרים.
4. הנתונים הינם לפי נתוני הפרויקט 100%, ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. שיעור החזקות החברה הממוצע הינו כ-36%.
5. הנתונים הינם לפי נתוני 100% לפרויקטים, ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. שיעור החזקות החברה הממוצע הינו כ-43%. פרויקטים המוגדרים "מוכנים לחיבור" הינם פרויקטים אשר הקמתם הושלמה והם ממתכנים לחיבור לרשת החשמל.
6. שיעור הגידול המוצג ביחס לפרויקטים מחוברים, פרויקטים בשלים וצפי הכנסות ממכירת חשמל מפרויקטים בשלים, הינו ביחס לסטטוס פרויקטים אלו למרץ 2021 בהשוואה לנתונים אלו ליום 31.12.2019. נתונים אלו הינם לפי נתוני הפרויקט 100%, שיעור החזקות החברה הממוצע הינו כ-36% בפרויקטים המחוברים וכ-38% בממוצע בפרויקטים בשלים. שיעור הגידול בהכנסות וברוח התפעולי הינו בהתאם לנתונים אלו בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31.12.2019.
7. פרויקטים בשלים משמע, פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בקמה, לקראת הקמה ורישוי. לפרטים בדבר תמהיל פרויקטים אלו, ראו הטבלאות בסעיפים 3.1.1.3.6 ו-3.3.1.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד ובסעיף 1.6 בדוח הדיוקטוריון, חלקים א' ו-ב בדוח השנתי ל-2020, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
8. צפי הכנסה ממכירת חשמל מפרויקטים בשלים משמע צפי הכנסה בשנת הפעלה מלאה ראשונה של פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה, לקראת הקמה ורישוי, בה לא יוגבלו המערכות בהזדמנות חשמל לרשת בזמן אמת (לפי נתוני 100% לפרויקטים), ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה. שיעור החזקות החברה הממוצע בפרויקטים אלו הינו כ-38%. צפי ההכנסות הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על ההנחה כי הקמת כל המערכות המצויות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי תושלמה. לפרטים בדבר ההנחות ששימשו לחישוב צפי ההכנסה והגורמים שעלולים לגרום לאי-התקיימותם ראו ההנחות המפורטות בסעיפים 3.1.1.3.6 ו-3.3.1.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד ובסעיף 1.6 בדוח הדיוקטוריון, חלקים א' ו-ב בדוח השנתי ל-2020, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
9. מבוסס על הכנסות החברה בדוחותיה הכספיים לימים 31.12.2018, 31.12.2019 ו-31.12.2020.
10. נתוני הפרויקטים (לפי נתוני 100% לפרויקטים) ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. שיעור החזקות החברה הממוצע בפרויקט מחוברים ולקראת חיבור הינו כ-39.8% ביחס ל-43% ליוני 2020, שיעור החזקות החברה בפרויקטים בהקמה ולקראת הקמה הינו כ-35% ביחס ל-39% ליוני 2020, שיעור חזקות החברה בפרויקטים

11. יודגש כי לאור השלבים המוקדמים של הליכי הרישוי והפיתוח למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפועל, בין היתר, בשל העובדה כי פרויקטים אלו כפופים לקבלת אישורים שונים כמפורטים בסעיפים 3.1.1.2 ו-4.9 בפרק תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח השנתי ל-2020, אשר אין כל וודאות שיתקבלו, כמו גם בשל חשש להתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.13 בפרק תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח השנתי ל-2020, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
12. מבוסס על התעריפים של מערכות בישראל הפועלות מכוח אסדרה תעריפית (45 אג' לקוט"ש) ומערכות אשר בכונת החברה למכור את החשמל המיוצר בהן לצרכנים במקום הצרכנות לפי תעריף המבוסס על תע"ז בניכוי הנחה מסויימת, כמו גם על התעריפים שנקבעו במכרז בו זכתה Sunprime (90 עד 102 אירו ל-MWh) ותעריפי החשמל המוערכים של מכירה בבורסה בספרד, ביחס לתעריפים שנקבעו בהליכים התחרותיים בישראל (23.33-14.44 אג' לקוט"ש). לפרטים נוספים בדבר האסדרות השונות ראו סעיף 3.1.1.3.5 ו-3.1.1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח השנתי ל-2020, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
13. נתוני הפרויקטים (לפי נתוני 100% לפרויקטים) ללא התייחסות לשיעור החזקות החברה בפרויקטים. צפי הכנסות EBITDA ו-FFO הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך המבוססות על ההנחה כי הקמת כל המערכות התעריפיות המצויות בהקמה, לקראת הקמה ורישוי יושלמו בהתאם להערכות החברה, כי יתקבלו אישורים בדבר מקום ברשת (אישור מחלק חשמל חיובי) להקמת כל הפרויקטים הנ"ל וכי עלויות ותנאי המימון היו בהתאם לעלויות ותנאי המימון של המערכות בהקמה ולקראת הקמה. הנתונים מבוססים על הערכות החברה בדבר הכנסות המערכות בשנת הפעלה מלאה בה לא יוגבלו המערכות בהזדמנות חשמל לרשת בזמן אמת. לפרטים נוספים בדבר ההנחות ששימשו להערכות אלו והגורמים שעלולים לגרום לאי-התקיימותם ראו ההנחות המפורטות בסעיפים 3.1.1.3.6 ו-3.3.1.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד ובסעיף 1.6 בדוח הדיוקטוריון, חלקים א' ו-ב בדוח השנתי ל-2020, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר ההנחות ששימשו לצורך חישוב נתונים אלו ליום 30.6.2020 ראו סעיף 6.8.1.3.6 לתשקיף החברה אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים בדבר השוני בשיעור החזקות החברה בפרויקטים ראו הערה 10 לעיל.
14. תוכניות החברה המפורטות במצגת היכן ביחס לתקופה שמיום 1.1.2020 ועד לסוף 2021. תוכנית אלו הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: קושי באיתור פרויקטים חדשים, קושי באיתור פלטפורמות חדשות, קושי באיתור מקורות מימון הדרושים לרכישה ופיתוח פעילות החברה, קושי בהקמת מערכות מהסוגים השונים, קושי באיתור שותפים, קושי באיתור קרקעות להקמת מערכות, אי-קבלת האישורים הנדרשים להקמת המערכות, קושי בהתקשרות עם גורמים שונים הדרושים לצורך הוצאת תוכניות יעדי החברה לפועל, אי-פרסום הליכים תחרותיים להקמת מערכות, שינויים באסדרות, בתעריפי החשמל, בעלויות הקמת המערכות, המשך משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו (ויוטלו) בעקבותיו וכיוצ"ב, באופן שיביא את החברה למסקנה כי אין היתכנות כלכלית למימוש האסטרטגיית המפורטות לעיל וכיוצ"ב או התקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.13 להלן. כאמור לעיל, במהלך הרבעון הראשון של 2021 חל גידול משמעותי בצבר הפרויקטים של החברה, בין היתר בעקבות רכישת החזקות ב-Sunprime ופרויקט Sabinar.