



sunflower

THE POWER OF EXECUTION

מצגת שוק ההון // דצמבר 2024

הבהרה משפטית ומידע צופה פני עתיד

המידע הכלול במצגת זו הינו תמציתי בלבד ואינו ממצה את מלוא הנתונים אודות סאנפלאואר השקעות מתחדשות בע"מ ("החברה"), פעילותה ותוצאותיה הכספיות. מצגת זו אינה מחליפה עיון בדיווחיה השוטפים של החברה, לרבות בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ("הדוח השנתי"), ובדיווחים המידיים של החברה שפורסמו לאחריו (לרבות הדוח הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר 2024), כפי שדווחו לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

המצגת כוללת תחזיות, יעדים, הערכות, אומדנים ומידע נוסף המתייחס לאירועים עתידיים, הן ביחס לפעילות החברה והן ביחס לשווקים בהם היא פועלת, אשר אין ודאות כי יתממשו, כולם או חלקם, או כי יתממשו באופן שנצפה. מידע כאמור מובא למיטב הערכת החברה והינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968 ("מידע צופה פני עתיד"). מידע צופה פני עתיד מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של החברה, על בסיס עובדות ונתונים בנוגע למצב הנוכחי של עסקי החברה והשווקים בהם היא פועלת, כפי שידועים לחברה במועד פרסום מצגת זו. התממשות או אי התממשות של המידע הצופה פני עתיד תושפע, בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, ומההתפתחויות ותנאי השווקים בהם היא פועלת ועתידה לפעול, לרבות אירועים אשר אינם ניתנים להערכה מראש ואינם מצויים בשליטת החברה. החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל תחזית ו/או הערכה כאמור על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד פרסום מצגת זו. המצגת כוללת נתונים המבוססים על מקורות חיצוניים שלא נבדקו באופן עצמאי על ידי החברה ולפיכך לחברה אין ודאות לגבי נכונותם אף שהיא מאמינה בסבירותם.

המצגת כוללת בין היתר מידע אודות החזון והיעדים של החברה. מטבע הדברים, מדובר ביעדים ואסטרטגיה שהחברה הגדירה לעצמה ואין ביכולתה להתחייב כי בפועל יעלה בידה לממש את החזון ולהגשים את היעדים שהוצגו, כולם או חלקם. כמו כן, אסטרטגיית החברה והיעדים הנגזרים ממנה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה. שקפים 11-14, 16-22 כוללים נתונים נוספים שלא הוצגו בדיווחים שפרסמה החברה לציבור ו/או מידע המוצג באופן שונה מהאופן בו הוצג בדיווחים שפרסמה החברה לציבור. המצגת אינה מהווה הצעה או הזמנה לרכישת ניירות הערך של החברה ואין בה ייעוץ, המלצה או חוות דעת בקשר לרכישה כאמור.



מתמחה באנרגיות מתחדשות
ייזום, פיתוח, מימון, הקמה וניהול של
פרוייקטי רוח, סולאר PV ואגירה



אסטרטגיית פיתוח מואץ
של פרוייקטי רוח סולאר PV ואגירה בפולין,
ישראל ובשווקים נוספים

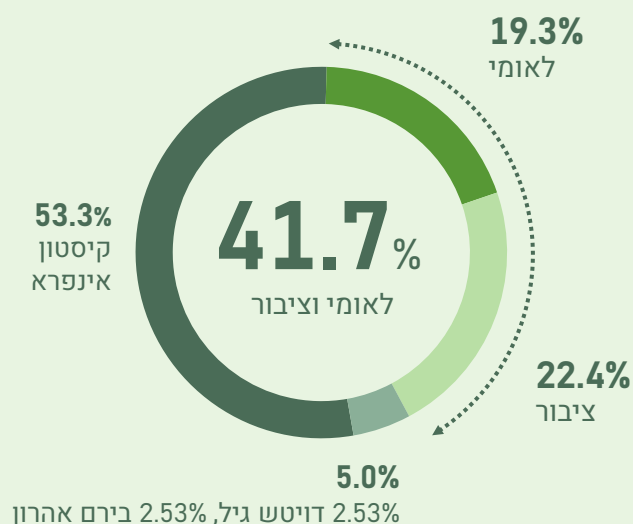


כ- 80MW המייצרים תזרים יציב
שנתי של כ- 50 מיליוני ש"ח בממוצע¹
כ- 50MW בפולין וכ-30MW בישראל



מטה חברה רזה ויעיל
צוות מנוסה עם רקורד מוכח של ביצוע
עסקאות מוצלחות בסקטור האנרגיה

מבנה החזקות



מבנה החזקות לתאריך 19.12.2024

2023-2024

יישום מוצלח של מהלכים לחיזוק תשתיות לצמיחה

03

חיזוק
השדרה
הניהולית

02

ביסוס
איתנות
פיננסית

01

מיקוד
עסקי



בפולין

01

מיקוד
עסקי

צעדים לטיוב ביצועי
הפורטפוליו והצמחתו
2023-2024

הסכם למכירת תעודות ירוקות

36

מיליון ש"ח
צפי הכנסות מההסכם
עד סוף 2025

פיתוח של כ-

30

MW
סולארי
על בסיס חיבור קיים

פיתוח צבר Greenfield
של כ-

150

MW
סולארי PV משולב אגירה
בשיתוף יזם מקומי

הסכם למכירת חשמל שחור

410

זלוטי ל-MWh
תעריף מכירה ממוצע
לשנים 2025-2026

פיתוח של כ-

7

MW
רוח
על בסיס חיבור קיים

מזכר הבנות לרכישת פורטפוליו
סולארי בשלבים

107

MW
שלבים ראשון ושני
בהיקף 143MW



בישראל

השבחה והרחבת מערכות
בהיקף של כ-

1.2

MW

ROI שבין 3-4 שנים על ההשקעה
והארכת הזכויות במקרקעין בכ-20 שנים

שירותי אנרגיה:
פורטפוליו גגות של כ-

30

MW

5MW פועלים וכ-6MW נוספים
בהקמה. 19 MW בשלבי פיתוח

ייזום עצמי של כ-

10

MW

RTB 5MW בתחילת 2025
וכ-5MW RTB נוספים ב-2026

עסקת מבנה

78-כ

מיליון ש"ח

תמורה ממכירת
פורטפוליו גגות

01

מיקוד
עסקי

צעדים לטיוב ביצועי
הפורטפוליו והצמחתו
2023-2024



בפולין

הגדלת הנזילות בכ-

65

מיליון ש"

במסגרת הליך מחזור חוב



בישראל

מימון מחדש של כ-

85

מיליון ש"ח

בתנאים משופרים



בחברה

הנפקת זכויות

של כ-

20

מיליון ש"ח



בישראל

תמורה נטו

של כ-

20

מיליון ש"

מעסקת מבנה

02

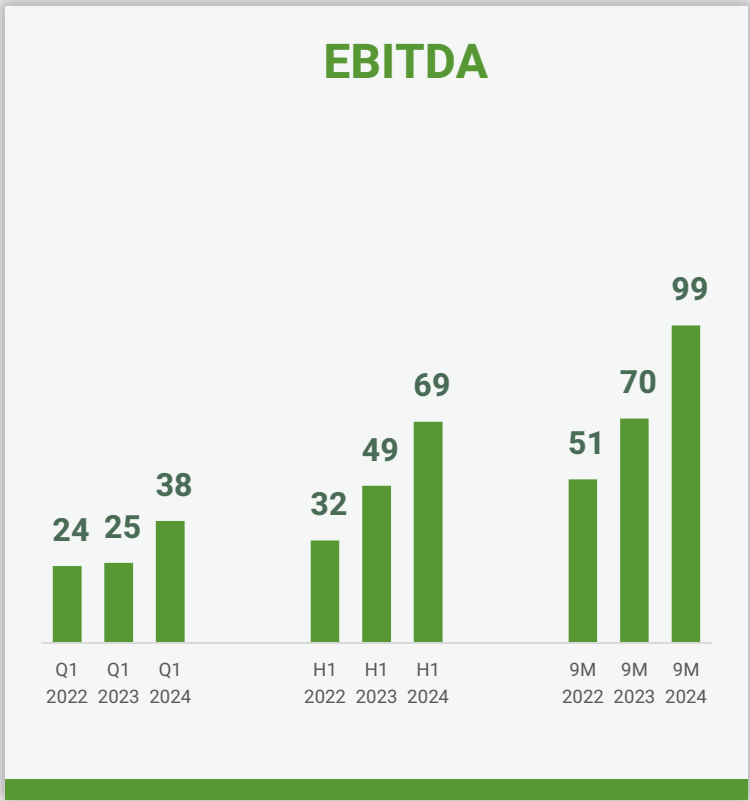
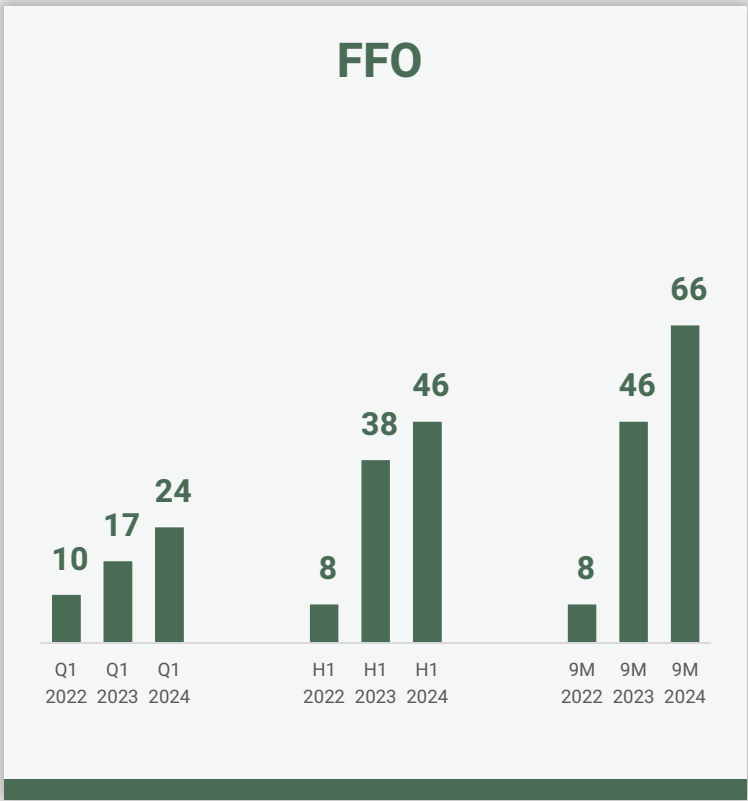
ביסוס
איתנות
פיננסית

צעדים לשיפור תנאי המימון
והגדלת הנזילות
2023-2024

תשתית חזקה שמניבה תוצאות חזקות

צמיחה בכל הפרמטרים, שבעה רבעונים ברציפות

ביחס בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (במיליוני ₪)

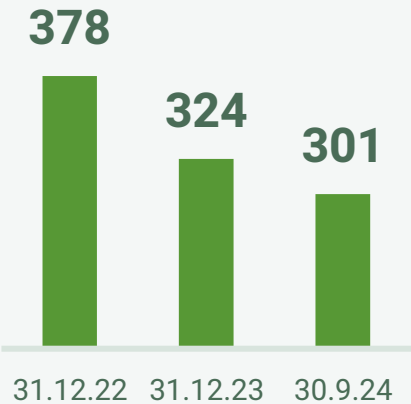


בניית בסיס פיננסי איתן לצמיחה ארוכת טווח

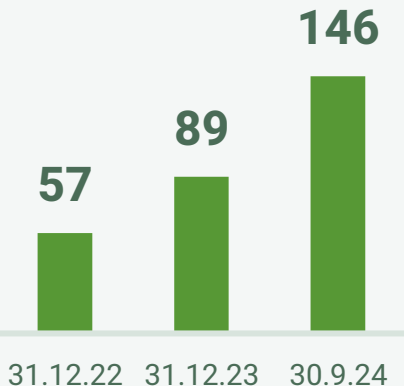
יחס הון ל-CAP¹



חוב נטו²



יתרת מזומנים



מיליוני ₪	30.9.2024	31.12.2023	31.12.2022
מזומנים ושווי מזומנים	146	89	57
נכסים שוטפים אחרים	53	122	30
נכסים לא שוטפים	678	651	747
סך נכסים	877	862	834
התחייבויות שוטפות	75	153	81
התחייבויות לא שוטפות	504	441	533
הון	298	268	220
סה"כ התחייבויות והון עצמי	877	862	834
תזרים מפעילות שוטפת	42	75	41

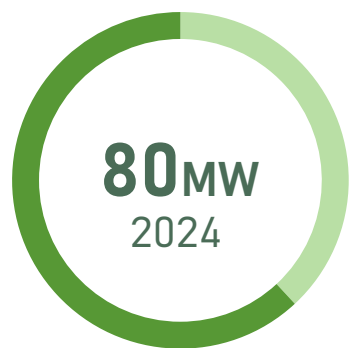
חוב סולו 30.9.2024 46 מיליון ₪	יתרת חוב ישראל 30.9.2024 247 מיליון ₪	יתרת חוב פולין 30.9.2024 154 מיליון ₪ ³
--------------------------------------	---	--

(1) הגרף מתייחס לחוב ברוטו בנטרול השפעות חשבונאיות הנובעות מהקצאת עלויות רכישה (PPA) - Purchase Price Allocation.
(2) החוב נטו הינו בנטרול מזומנים והשפעות חשבונאיות הנובעות מהקצאת עלויות רכישה (PPA) כאמור.
(3) החברה השלימה באפריל 2024 הליך מחזור חוב בהיקף של כ-165 מיליון זלוטי עם בנק בפולין.

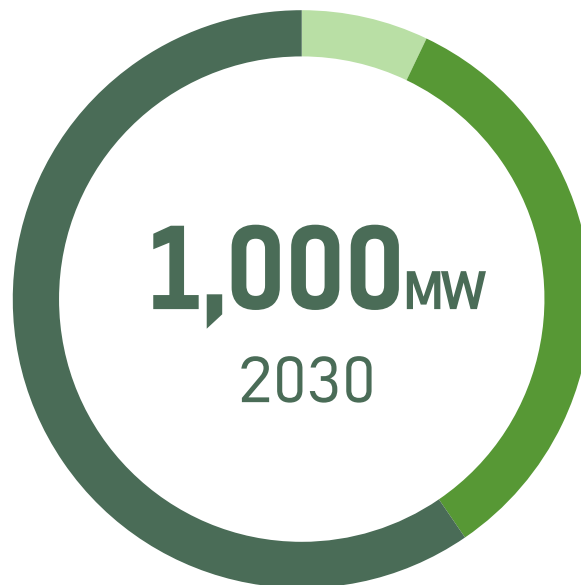
תכנית אסטרטגית לצמיחה מואצת

מציגת שוק ההון // דצמבר 2024

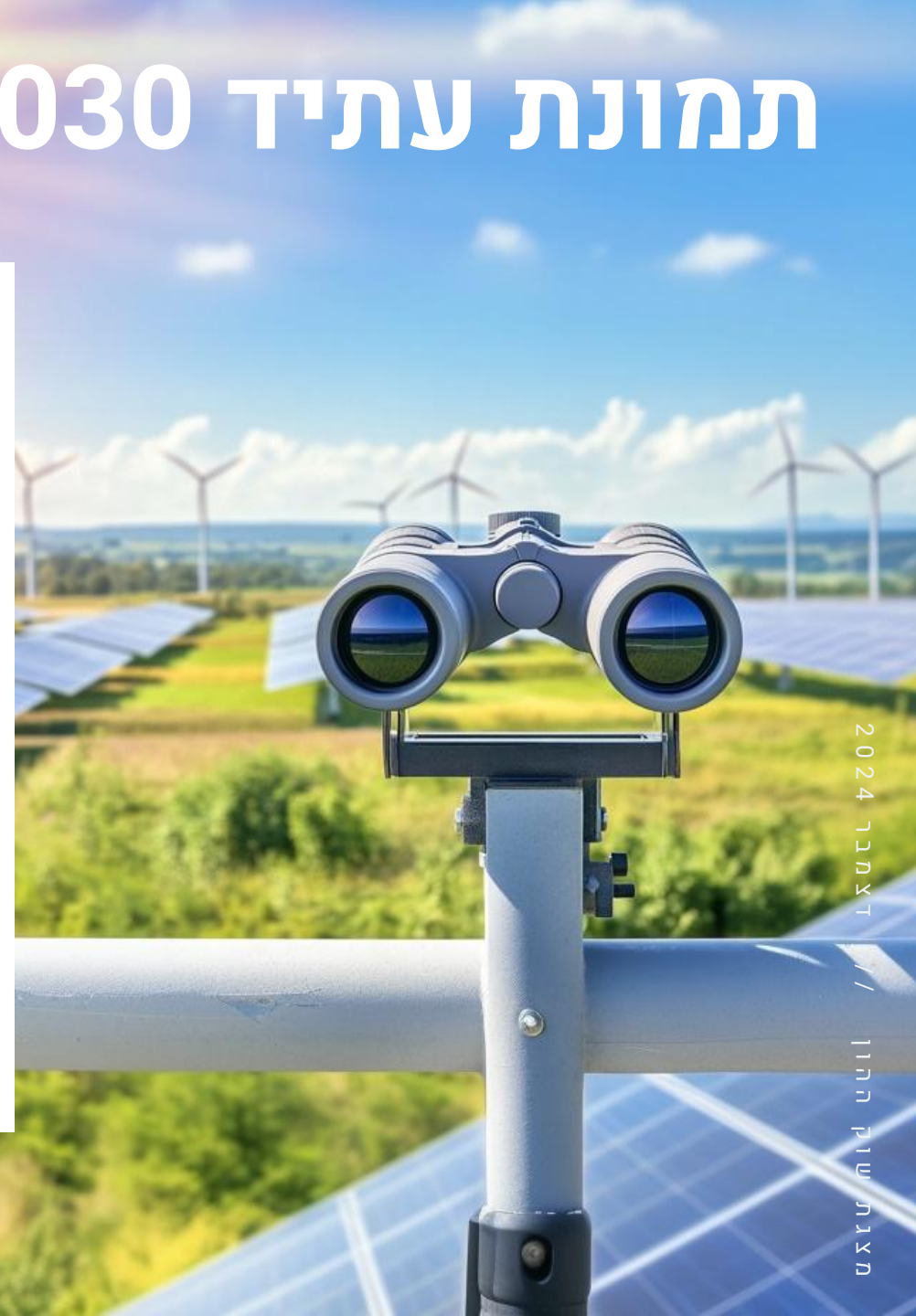
תמונת עתיד 2030



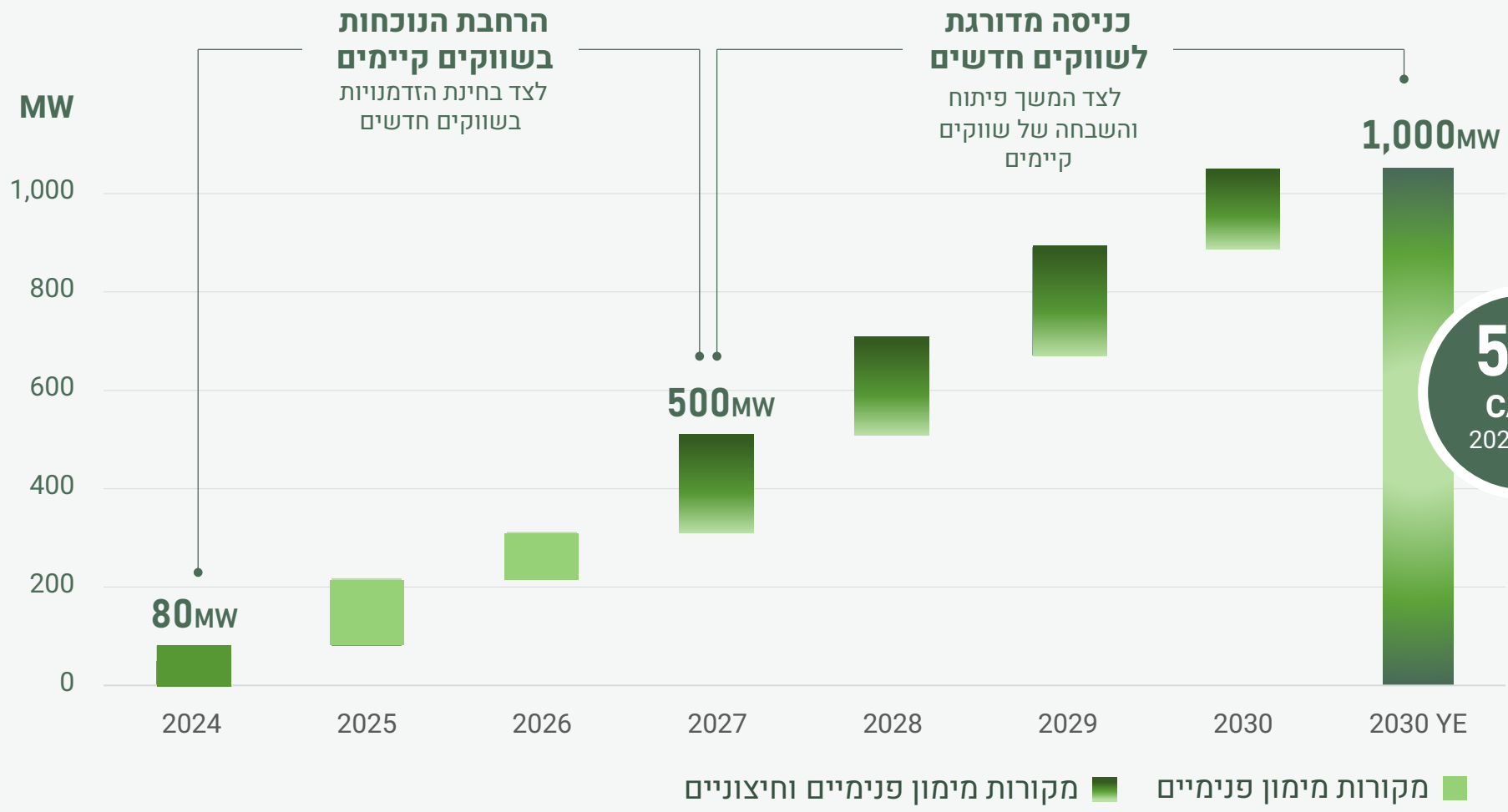
ישראל ■ פולין ■



ישראל ■ פולין ■ שוקים נוספים ■



תכנית מדורגת לצמיחה מואצת



אבני דרך במימוש התכנית האסטרטגית



מיקוד התפיסה אסטרטגית



השקעת הון עצמי נמוך לצד
מבני מימון מתקדמים / שותפויות
למיקסום התשואה



מינוף הזדמנויות בשלבי
פיתוח מתקדמים

הלכה למעשה:
עסקה לרכישת פורטפוליו של כ-107MW בפולין





תכנית אסטרטגית יישום אזורי

בחינה אסטרטגית מחודשת לאור התארכות לוחות הזמנים

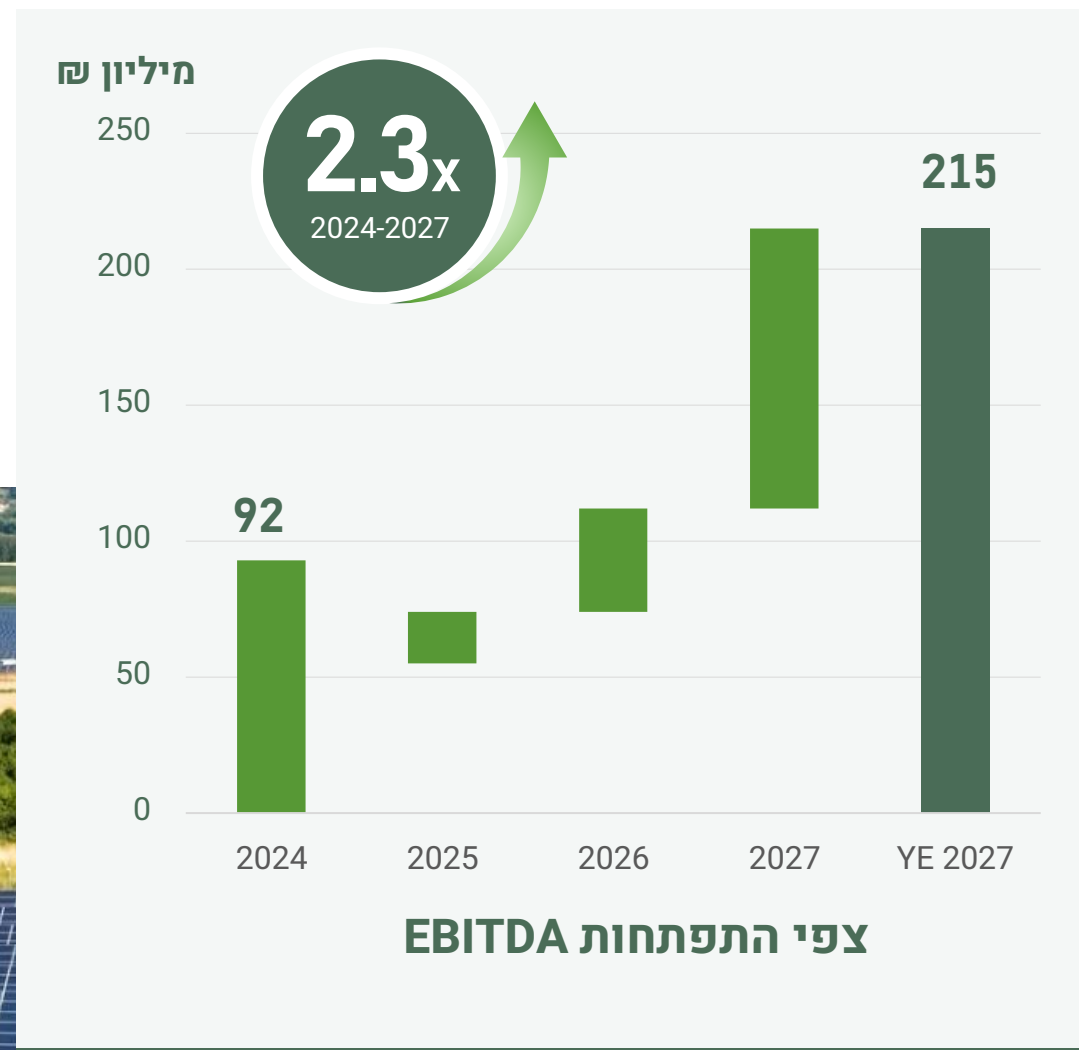
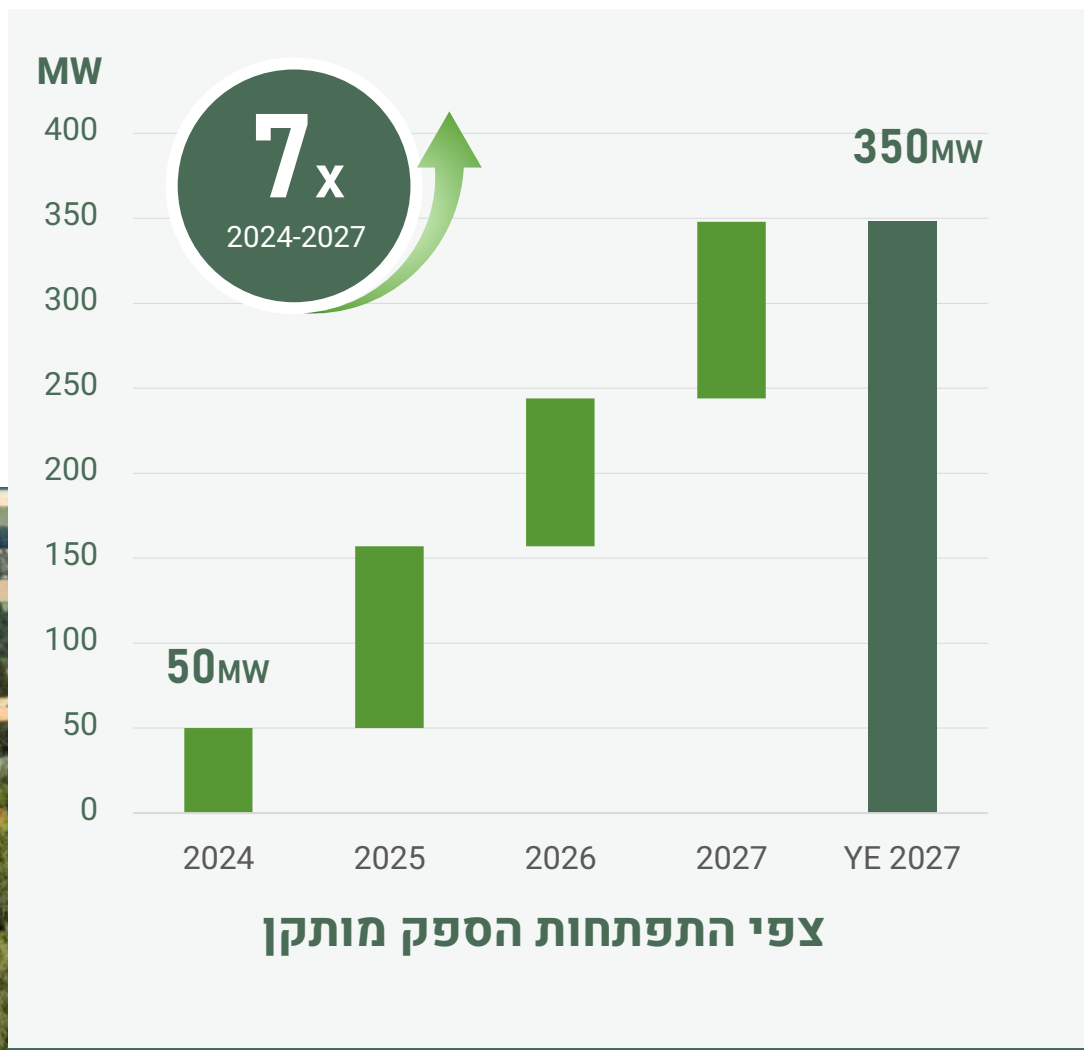
הפרויקט והספק צפוי	סטטוס פיתוח	צפי COD - ל	צפי מעודכן COD - ל	היקפי השקעה שהונו בדוחות (במיליוני דולרים)	ערבויות שהועמדו (במיליוני דולרים)
					
WEC קונטיקט 320MW/640MWh stand alone אגירה	פיתוח מתקדם	2026	2028 <<<	2.5	² 6.1
טקסס 40MW dc 40MW/80MWh PV משולב אגירה	פיתוח מתקדם	2026	2027 <<<	1.1	5
דרום קרוליינה 54MW dc 50MW/600MWh PV ואגירה	פיתוח ראשוני	2026/2027	2029 <<<	-	1

סטטוס: מימוש מלא או חלקי של הפעילות
בתהליך בחינת התקשרות עם שותף אסטרטגי

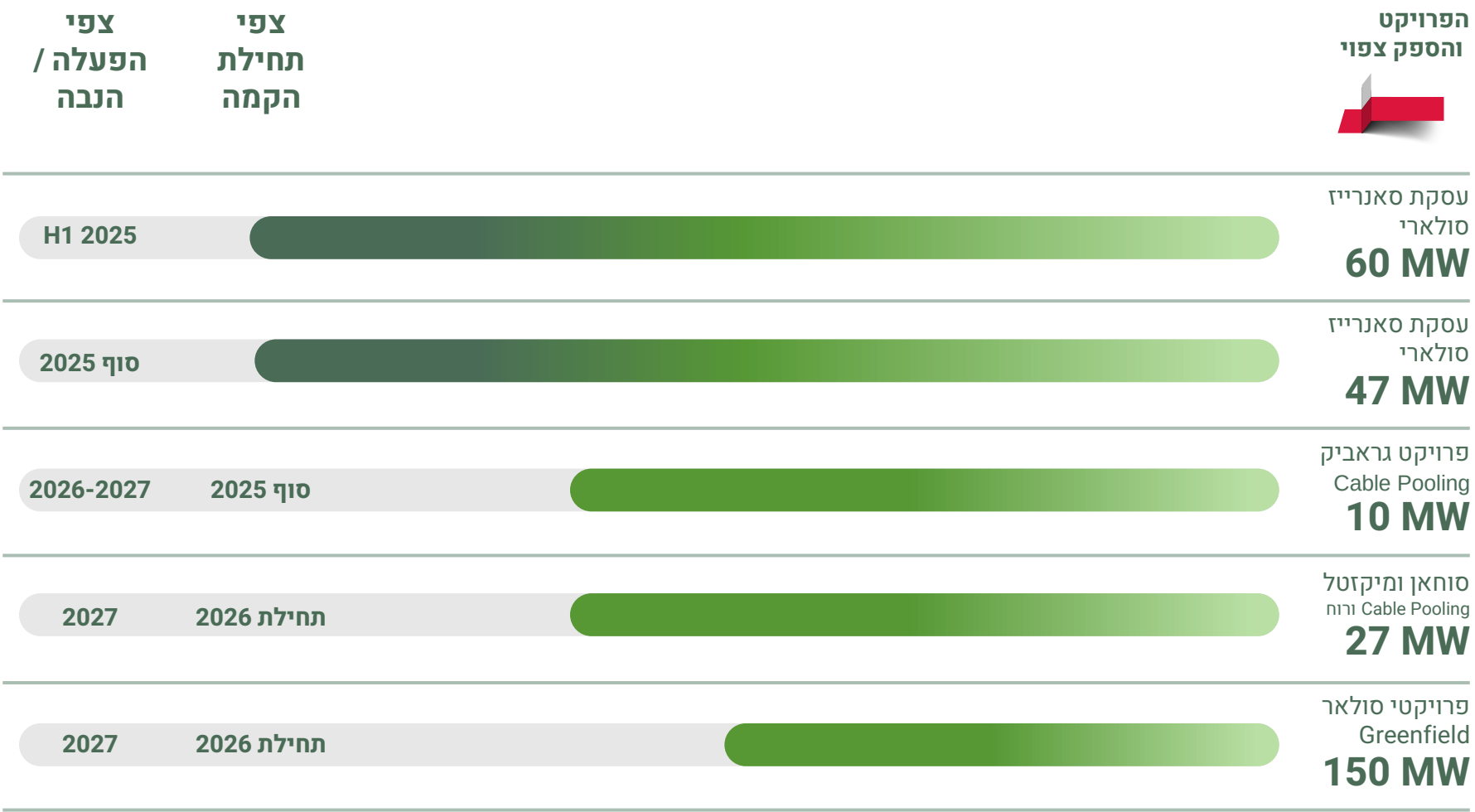
(1) הערבויות בפרויקט בטקסס ובדרום קרוליינה הינן ברות ההשבה (באופן מלא או חלקי) בניכוי הוצאות

(2) בפרויקט בקונטיקט הערבויות שהועמדו, יוחזרו בשלב ההפעלה המסחרית, ככל שהפרויקט יבחר להעמיד ערבויות נוספות על מנת לשמר את זכויותיו בהתאם למכרזי הזמינות

השגת צמיחה מואצת בפולין, תוך מינוף התשתיות הקיימות



צבר משמעותי של כ-300MW בשלבי פיתוח ביניים ומתקדם



עסקת סאנרייז: רכישת פורטפוליו מערכות סולאריות בהקמה ובתפעול

נתונים פיננסים עיקריים

- הכנסה מצרפית מוערכת של כ-200 מיליון אירו לכ-15 שנים¹
- כ-80% מההכנסה מובטחת באסדרת CfD מול ממשלת פולין, צמודת מדד
- וודאות תזרימית עד 2040
- שלבים ראשון ושני (בהנחת רכישת 60MW) ירכשו בתמורה של כ-46 מיליון אירו - 14 מיליון אירו הון עצמי בהנחת מימון 70%

עסקה תלת שלבית לרכישת פורטפוליו בהספק של עד 107MW

שלב ראשון רכישת 20MW

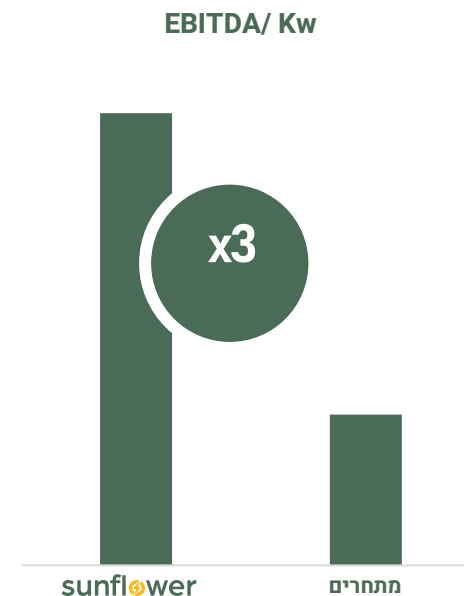
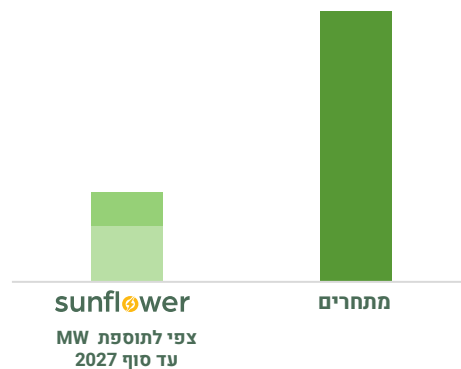
שלב שני רכישת 23MW/40MW

שלב שלישי מזכר הבנות להשלמה לעד 107MW



ממוקדים בגגות ומתקני מתח נמוך
פרויקטים סולאריים קטנים עם תעריף המניב EBITDA ל- Kw משולש ביחס למתחרים¹

40 $\Leftrightarrow$ 120
MW בפיתוח של סאנפלאוור
MW בפיתוח של מתחרים



(1)

- אומדן ההשוואה שלעיל מתבסס על ההנחות הבאות:
- התעריף הממוצע של מתקני החברה-42 אג' לקילוואט (לא צמוד).
 - שיעור ה-EBITDA הממוצע של מתקני החברה בתחזית רב שנתית הינו כ-50%.
 - התעריף הממוצע של המתחרים כ-21 אג' לקילוואט, מבוסס על תוצאות מכרזי רשות החשמל והחשכ"ל בין השנים 2017-2023.
 - עלויות תפעול מתחרים כ-10 אג' לקילוואט לפי ניתוח נתונים פומביים של ביצועי הענף.

מפת ההזדמנויות

התואמות לתפיסה האסטרטגית של סאנפלואר



קשובים להזדמנויות
עסקיות אטרקטיביות

מיקוד הפעילות בפולין
לצד בחינת הזדמנויות בשווקים
נוספים באירופה

בחינת הזדמנויות בשווקים נוספים

אזור "שלושת הימים" הכולל 13 מדינות בעל יציבות פוליטית וצמיחה כלכלית עם פוטנציאל של פיתוח תשתיות אנרגיה מקומי ואזורי

39%

מייצור החשמל באזור זה
מגיע מאנרגיות מתחדשות

173GW

הגדלת האנרגיות המתחדשות
עד 2030 מכ- 94GW ב- 2023

53%

עלייה צפויה בזרימת החשמל
החוצה גבולות בין 2023-2030

29%

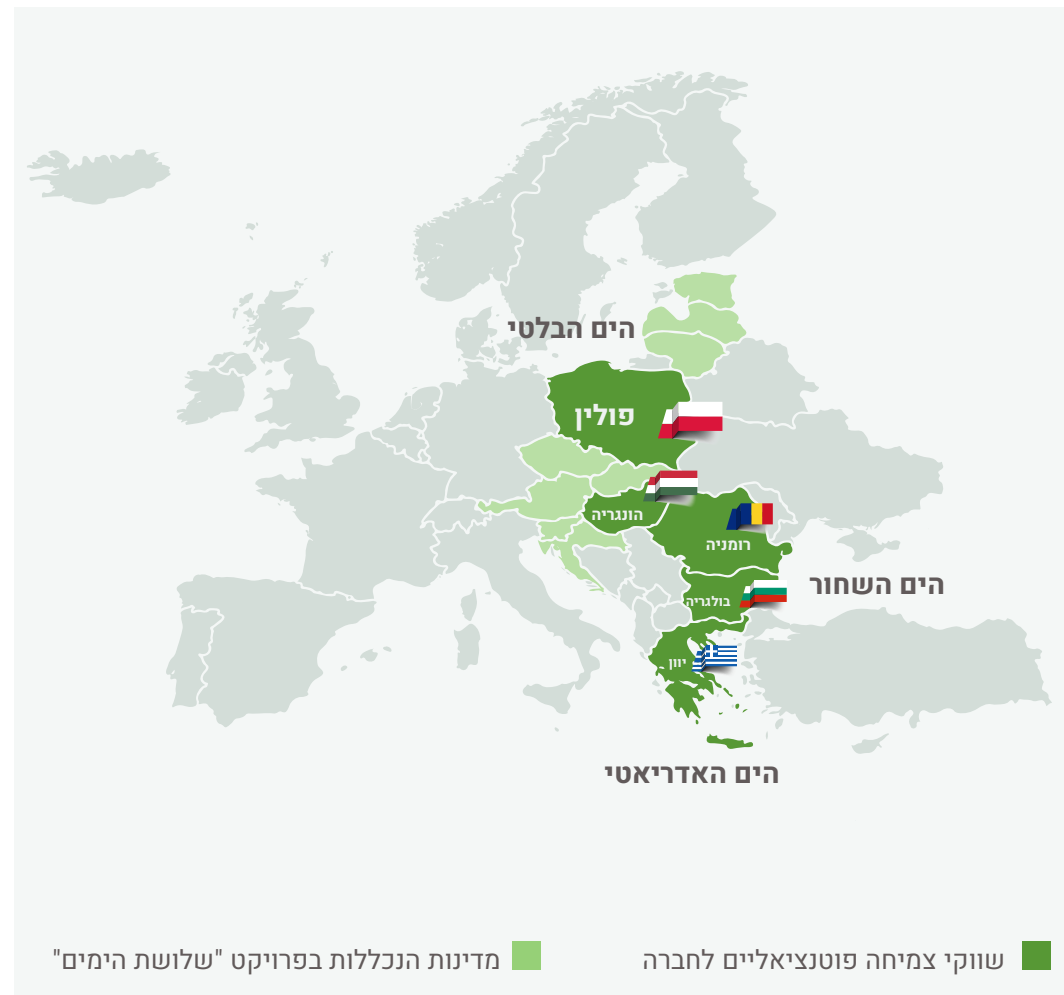
משטח האיחוד האירופי

25%

מתושבי האיחוד האירופי
כ-110 מיליון

2.3

טריליון אירו תמ"ג או כ-14% מהתמ"ג
(נומינלי) של האיחוד האירופי



הון נדרש ומקורות למימון צמיחה מואצת

מקורות אפשריים למימון ושיפור התשואה

< כ-146 מיליון ₪ יתרת מזומנים

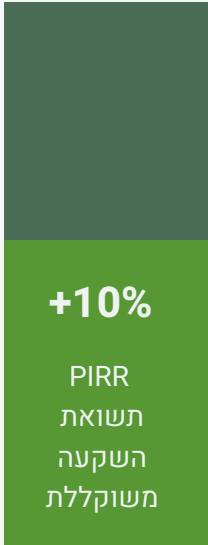
< פורטפוליו קיים המייצר תזרים יציב של כ-50 מיליוני ₪ בממוצע¹

< מימון פרויקטים (70-80%)

< שוק ההון: גיוס הון / אג"ח

< מבנים פיננסיים (שותפויות עם מוסדיים)

תשואה על הון
דו ספרתית
גבוהה

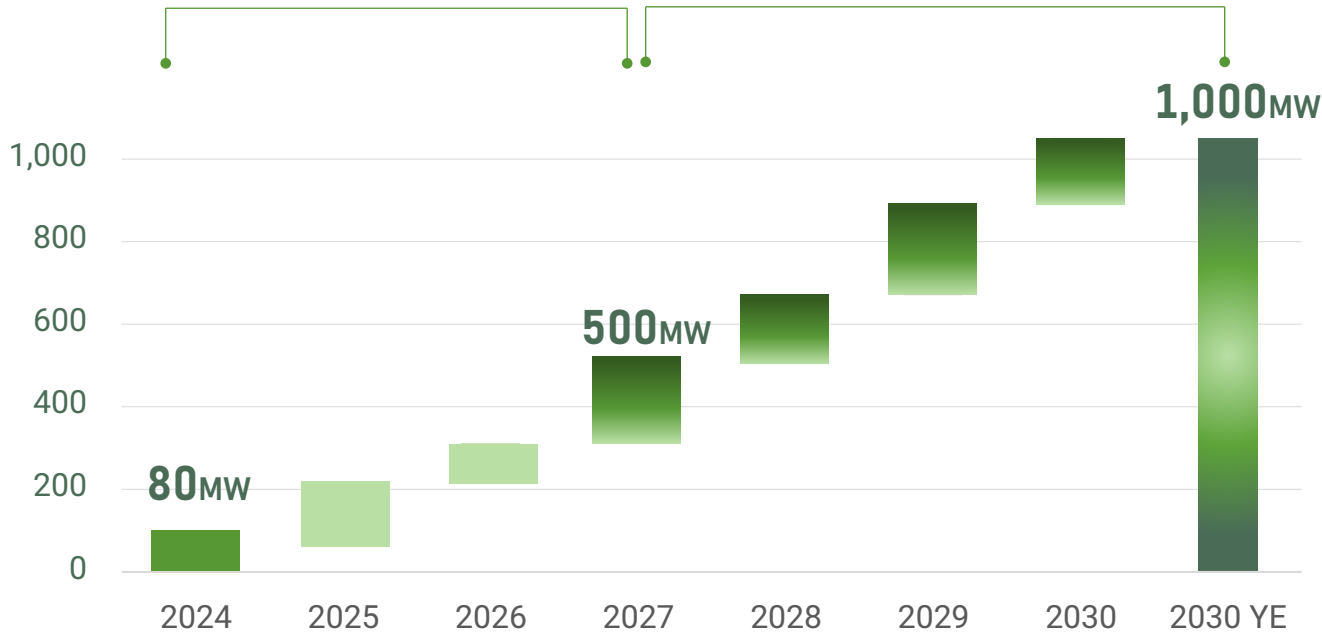


1.2

מיליארד ₪
השקעות נדרשות
כ-270 מיליון הון עצמי

1.1

מיליארד ₪
השקעות נדרשות
כ-285 מיליון הון עצמי



■ מקורות מימון פנימיים ■ מקורות מימון חיצוניים

מצגת שוק ההון / דצמבר 2024

THE POWER OF EXECUTION



מאיצים קדימה

תוצאות והישגים מרשימים שמבססים את התשתית למעבר לשלב צמיחה מואצת בפולין בישראל בשנים הקרובות ובהמשך בשווקים נוספים

אסטרטגיה שאפתנית אך מדורגת

האנרגיה המתחדשת כאן כדי להישאר וסאנפלאור כאן כדי לצמוח ולייצר ערך מתמשך

מחויבים ליצירת ערך

מטה רזה עם צוות מנוסה, החלטי וזריז בקידום הזדמנויות עסקיות התואמות לאסטרטגיה למידות החברה ולמשאביה הקיימים



sunflower

תודה על ההקשבה