



תקשורת ותשתיות בע"מ

מצגת לשוק ההון | דצמבר 2021

הבהרה משפטית

מצגת זו הוכנה על ידי רפק תקשורת ותשתיות בע"מ (להלן: "**החברה**") כמצגת כללית אודות החברה וחברות הבת של (ביחד, להלן: "**הקבוצה**"). מצגת זו אינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה לציבור (ובכלל זה, תשקיף מדף מיום 16.4.2019 כפי שפורסם ביום 18.4.2019, הדוח התקופתי לשנת 2020 שפורסם ביום 25.3.2021, הדוח לרבעון השלישי לשנת 2021 שפורסם ביום 25.11.2021 ודיווחיה השוטפים), בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של החברה. ככל וקיימת סתירה בין האמור במצגת זו ובין האמור בדיווחיה של החברה הנדרשים על-פי דין, יגבר האמור בדיווחים האמורים.

המידע הנכלל במצגת אינו מהווה ייעוץ, המלצה, חוות דעת או הצעה באשר לכדאיות השקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ אישי בהתאם לנתונים המיוחדים של כל משקיע. מצגת זו עשויה לכלול מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לרבות תחזיות, הערכות, אומדנים ומידע אחר בנוגע לאירועים ועניינים עתידיים. במקרים מסוימים, ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד באמצעות השימוש במונחים כגון: "צפוי", "סבור", "מאמין", "עשוי", "מעריך", "מצפה", "מתכוון", "ממשיך", "יכול", "מתכנן", "צופה", "צפי" ומונחים וביטויים דומים.

המידע צופה פני העתיד במצגת זו מבוסס על הערכות והנחות עדכניות של הנהלת החברה נכון למועד המצגת, אשר על אף שהחברה סבורה שהנן סבירות, הרי שהן בלתי ודאיות מטבען. המידע צופה פני העתיד כרוך בסיכונים ובחוסר ודאות, ובכלל זה גורמים שאינם מצויים בשליטת החברה, אשר כל אחד מהם, או שילוב שלהם, עשוי לפגוע באופן מהותי בתוצאות פעילות החברה ולגרום לכך שהתוצאות בפועל תהיינה שונות באופן מהותי מהמידע צופה פני העתיד.

כל מידע צופה פני עתיד מכוון אך ורק לתאריך שאליו הוא מתייחס. למעט התחייבות לגלות מידע כנדרש על פי דיני ניירות הערך החלים על החברה, החברה איננה מתחייבת לעדכן או לשנות כל מידע הנכלל במצגת זו, בין אם כתוצאה ממידע חדש, אירוע עתידי או מסיבות אחרות. כמו כן, מובהר כי תוכניות ואסטרטגיית החברה הכלולות במצגת זו נכונות למועד פרסומן ויכול וישתנו בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת.

למעט סימני מסחר שבבעלות החברה, סימני מסחר הנזכרים במצגת זו הנם רכוש בעליהם ומשמשים במצגת לצורך הבנת ההקשר בלבד. אין לפרש שימוש בסימני מסחר כאמור כאישור או כאימות ביחס לתוכנות החברה, שירותי החברה או ניירות הערך של החברה.

מצגת זו אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות ערך של החברה. להסרת ספק מובהר, כי החברה אינה מתחייבת לעדכן את המידע הכלול במצגת. מצגת זו אינה מהווה או מגלמת חלק בהצעה או הזמנה כלשהי לרכוש ניירות ערך של החברה ואינה מהווה או מגלמת חלק בהזמנה לקבלת הצעות כאמור. המצגת גם אינה מהווה המלצה ו/או ייעוץ כלשהו ביחס לניירות הערך של החברה.

רפק - כרטיס ביקור



הוקמה בשנת 1964
ונרשמה למסחר בשנת 1978

בעל השליטה בחברה
הינה משפחת אורן (51.2%)

* לפרטים נוספים ראו סעיף 8.3.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020

החברה מתמקדת בתחומי ייצור חשמל ופרוייקטי חשמל:

- ייזום, הקמה והפעלה של פרויקטים בתחום ייצור החשמל באמצעות רפק אנרגיה, חברה בשליטתה של החברה, בה מחזיקה החברה 50% מהון המניות המונפק והנפרע.

פרויקט	גודל MW	חלק רפק אנרגיה
תחנות הכוח הצפוניות	146	*86.2%
תחנת הכוח חח"י אלון תבור	583	*33.3%
תחנות הכוח שורק ואשקלון	230	*35%
בהקמה/בייזום	230	*33.3%

- ביצוע פרויקטים ומתן שירותי אחזקה בתחום החשמל לרבות ייצור לוחות חשמל באמצעות אלמור בה מחזיקה החברה 45.1% (נכון ל-20.12.2021).
- צבר ההזמנות לביצוע באלמור נכון לתאריך 31.12.2020 כ-467 מיליון ש"ח, החל מיום 1.1.2021 ועד ליום 30.9.2021 נוספו לצבר הזמנות בהיקף של כ-329 מיליון ש"ח.

הכנסות החברה בתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2021 (מאוחד) הסתכמו בכ- 851.8 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי לבעלים בתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ב- 30.9.2021 עמד על כ- 16.7 מיליון ש"ח.

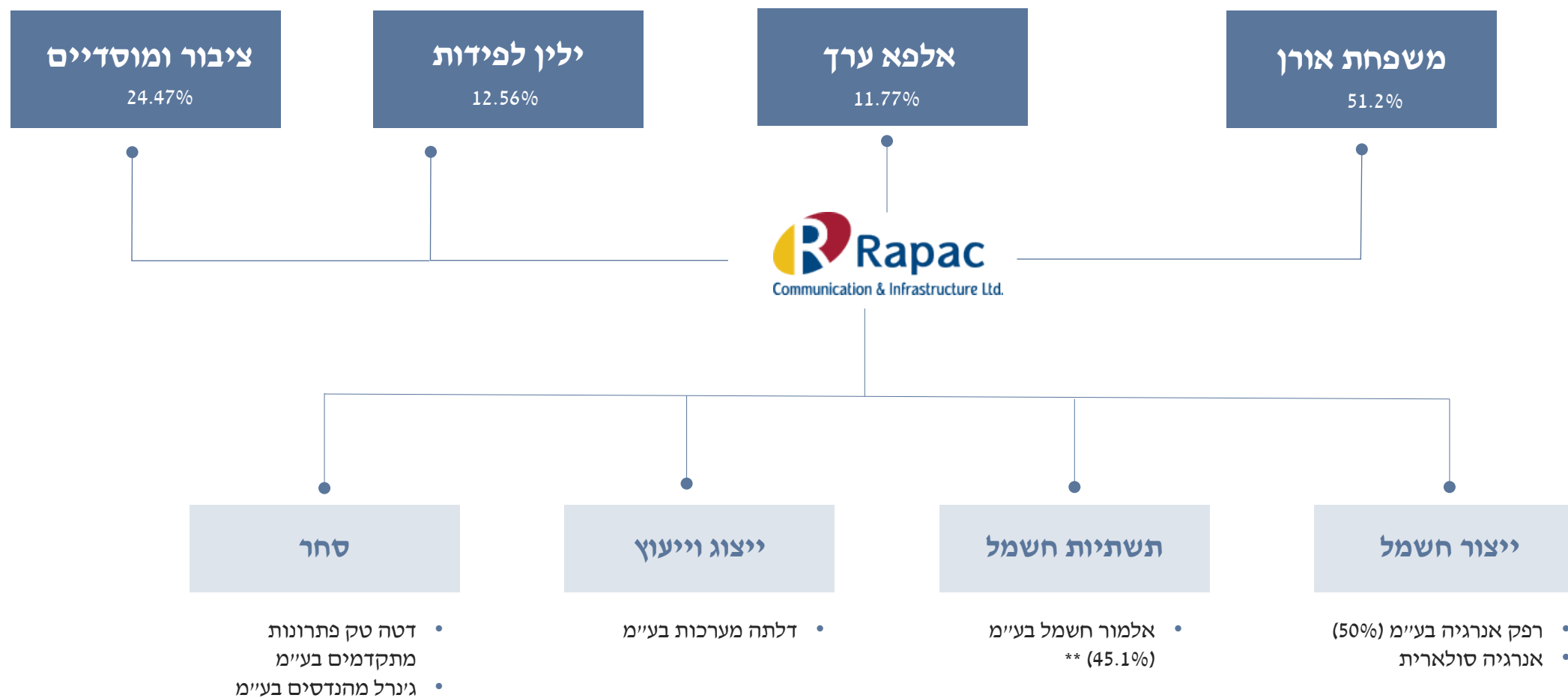
הון עצמי המיוחס לבעלי המניות ליום 30.9.2021:
כ- 273.9 מיליון ש"ח המהווה כ- 64.48% מהמאזן סולו.

שווי שוק
נכון ליום 20.12.2021 כ- 486.3 מיליון ש"ח.

החברה עד היום גייסה 4 סדרות אג"ח:
גיוס 2007 : 100 מיליון ש"ח- נפרע במלואו
גיוס 2013 : 76 מיליון ש"ח- נפרע במלואו
גיוס 2014 : 82 מיליון ש"ח- נפרע במלואו
גיוס 2019 : 103 מיליון ש"ח



מבנה אחזקות ובעלי המניות של הקבוצה*



הנהלת החברה

רון אורן

מנכ"ל

מנכ"ל החברה משנת 2007. לפני כן שימש כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. בעל תואר מוסמך במנהל עסקים (MBA) מהמרכז הבינתחומי ותואר בוגר בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון.

נחמיה קינד

משנה למנכ"ל

בוגר תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים ובוגר תואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. לשעבר סגן בכיר לחשב הכללי במשרד האוצר.

חיים מזוז

סמנכ"ל כספים

סמנכ"ל הכספים בחברה החל משנת 2006. לפני כן, שימש כסמנכ"ל הכספים בחברת הבת- ציוד הנדסי דלתה בע"מ. רואה חשבון ובעל תואר בוגר בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בר-אילן.

חברי דירקטוריון

תנחום אורן

בעל שליטה ודירקטור – פועל מעל 40 שנה בחברות הקבוצה השונות. בעל השליטה בחברת הבורסאיות אינטרגאמא ואו.אר.טי

חיים ישראל כהן

יו"ר דירקטוריון

יעקב פרי

דח"צ

מזי פנחוסוביץ

דח"צ

לימור דנש

דירקטור בלתי תלוי

דן חלוץ

דירקטור בלתי תלוי

אסטרטגיה עסקית



התנהלות פיננסית שמרנית
עם מטה חברה יעיל ורזה



מיקוד
מאמצי ומשאבי החברה
בתחומי הליבה



ביסוס מעמד החברה
כשחקן משמעותי בתחום החשמל
בישראל

אירועים בולטים בשנים האחרונות





שוק האנרגיה בישראל

הביקוש לחשמל בישראל גדל בקצב מהיר ויציב לאורך שנים: הביקוש מונע הן מהגידול באוכלוסייה, והן מהגדלת השימוש בחשמל ליחידת משק בית. **תחזית הביקוש של חח"י צופה עליה שנתית ממוצעת של 3% בשיא הביקוש לחשמל בשנים 2021-2050***

החלטת הממשלה על שינוי מבני במשק החשמל אמורה להפריד את ניהול מערכת החשמל מחברת החשמל, באמצעות הקמת חברה נפרדת, וכן קבעה יעד להגדלת **נתח השוק של היזמים הפרטיים במקטע הייצור מכ- 43% ב-2019 לכ- 55% בשנת 2025****

בשנים הקרובות צפוי גידול משמעותי ביצור אנרגיה מתחדשת. עם זאת, בהתאם לתחזית רשות החשמל, בסוף שנת 2025 14.1% מהצריכה בישראל תסופק באמצעות אנרגיה מתחדשת.**

תחום יצור חשמל רפק אנרגיה בע"מ

- בשנת 2018 הוקצו לקרן "גינריישן קפיטל" מניות בשיעור השווה ל- 50% מהון מניות רפק אנרגיה, כאשר החברה נותרה בעלת השליטה ברפק אנרגיה.

- מחזיקה בשיעור של 86.2% בכל אחת מחברות ייעודיות העוסקות בתכנון, הקמה והפעלה של 2 תחנות כוח לייצור חשמל בגז טבעי בטכנולוגיית קוגנרציה (התחנות הצפוניות).

- מחזיקה בשיעור של כ- 33% בקבוצת Power Ltd (יולי 2019) במכרז לרכישת תחנות הכוח באתר אלון תבור של חברת חשמל.

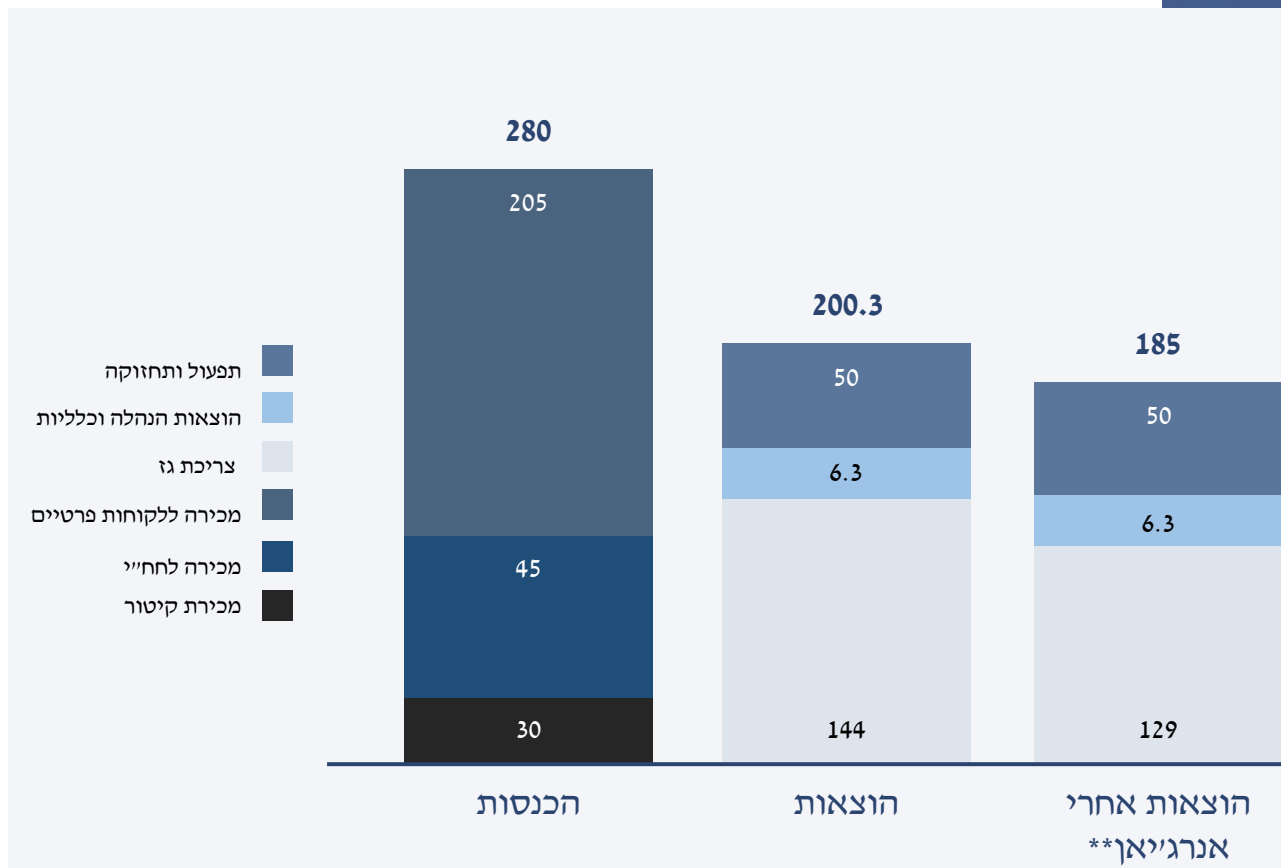
- מחזיקה בשיעור של כ- 35% בתחנות כח שורק ואשקלון.

- בתחילת 2021 החברה מחזיקה במתקנים מניבים בעלי הספק מותקן מצטבר של כ-960 מגה וואט, הושלמה העסקה מול דלק לרכישת תחנות הכוח אשקלון ושורק מתוך 6,500 מגה וואט הספק מותקן במתקנים השייכים ליצרנים פרטיים ובכך להוות 15% משוק החשמל הפרטי.

רפק אנרגיה תחנות צפוניות

אלון תבור (תנובה)	רמת גבריאל (נילית)	פרויקט
86.2%	86.2%	שיעור החזקה
73 מגוואט לשעה	73 מגוואט לשעה	הספק מותקן חשמל
60 טון	48 טון	קיטור מקסימלי
כ- 596 מיליון ש"ח	כ- 628 מיליון ש"ח	עלות פרויקט כוללת
17 מיליון ש"ח	24 מיליון ש"ח	מקורות עצמאיים (כולל הלוואת מזנין)
584 מיליון ש"ח	602 מיליון ש"ח	סכום חוב בכיר מובטח (Non Recourse)
580 מיליון ש"ח	612 מיליון ש"ח	השקעה בתחנות הכח
20 שנה	20 שנה	רישיון הפעלה

תחזית הכנסות והוצאות שנתית* (מיליוני ש"ח)



נתוני הפרויקט:

84 מיליון ש"ח (50.3: 1-9/2021 מיליון ש"ח)	EBITDA
41 מיליון ש"ח	FFO

* המידע בדבר תחזיות ההכנסות וההוצאות, הינו מידע צופה פני עתיד ועלול שלא להתממש ו/או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל שינויים במחירי ותעריפי הגז.

** הערכה כי תחילת האספקה צפויה במהלך שנת 2022.

התחנות הצפוניות החלו
בהפעלה מסחרית בסוף
שנת 2019

רפק אנרגיה - אלון תבור MRC

תחנת הכוח של חברת החשמל באלון תבור היא הראשונה מתוך חמש תחנות הכוח שחברת החשמל מחויבת למכור לשוק הפרטי עד סוף 2023 מכוח הרפורמה שנחתמה בסוף 2018.

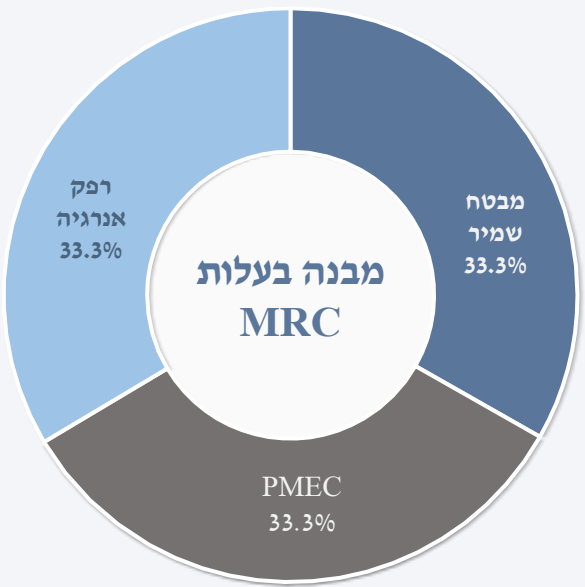
ביולי 2019, זכתה קבוצת MRC (בה חברה רפק אנרגיה) במכרז לרכישת תחנות הכוח באתר אלון תבור של חברת חשמל.

במסגרת ההסכם, ניתנה ל-MRC אופציה להקים באתר אלון תבור, תחנת כח חדשה על בסיס גז טבעי בטכנולוגיה קונבציונלית במחזור פתוח (פיקר) בהספק של עד 230 מגה וואט לשעה, ובלבד שהחברה תעמוד באבני דרך שונות, ובכללן הפעלה מסחרית של תחנת הכח החדשה עד לסוף שנת 2026.

ככל שתמומש האופציה ותוקם תחנת כח חדשה כאמור, יישמר לה מקום ברשת החשמל והיא תהנה מתעריף זמינות מובטח. MRC החלה בפעולות הנדרשות לקידומה.

נתוני פרויקט אלון תבור MRC:

הספק מותקן חשמל	583 מגה וואט
השקעה	כ- 2 מיליארד ש"ח
תקופת הסדרה תעריפית	15 שנה לקיימים
צפי הכנסות ממוצעות*	600 מיליון ש"ח בשנה (נתוני 30.9.2021 - 450 מיליוני ש"ח)
צפי EBITDA ממוצע*	220 מיליון ש"ח בשנה (נתוני 30.9.2021 – 170 מיליוני ש"ח)



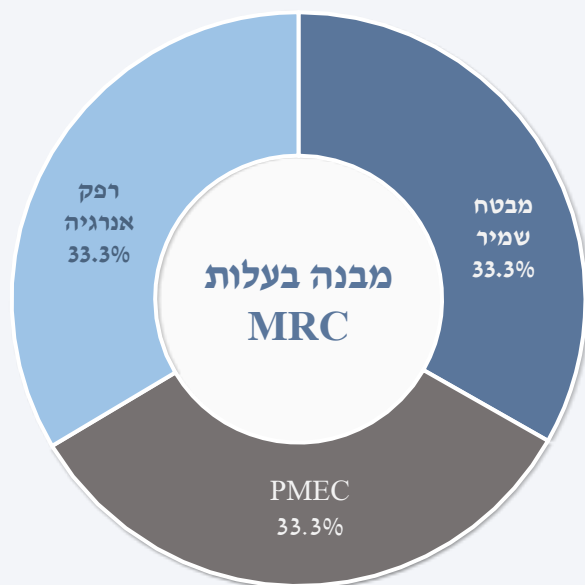
רפק אנרגיה - אלון תבור – הפיקר ותחילת ההקמה הצפויה

תחנת הכוח של חברת החשמל באלון תבור היא הראשונה מתוך חמש תחנות הכוח שחברת החשמל מחויבת למכור לשוק הפרטי עד סוף 2023 מכוח הרפורמה שנחתמה בסוף 2018.

ביולי 2019, זכתה קבוצת MRC (בה חברת רפק אנרגיה) במכרז לרכישת תחנות הכוח באתר אלון תבור של חברת חשמל.

במסגרת ההסכם, ניתנה ל-MRC אופציה להקים באתר אלון תבור, תחנת כח חדשה על בסיס גז טבעי בטכנולוגיה קונבציונלית במחזור פתוח (פיקר) בהספק של עד 230 מגה וואט לשעה.

החברה צפויה להתחיל להקים את פרויקט הפיקר בתחילת שנת 2022.



נתוני פרויקט אלון תבור:

הספק מותקן חשמל (פיקר)	230 מגה וואט
השקעה	כ- 900 מיליון ש"ח
תקופת הסדרה תעריפית	20 שנה
צפי תחילת הקמה	רבעון שני 2022

ביוני 2020, חתמה רפק אנרגיה על מזכר הבנות מול דלק לרכישת תחנות כוח בשורק ובאשקלון. העסקה הושלמה ברבעון ראשון 2021.

תמורת הרכישה - 367 מיליון ש"ח
הספק כולל של התחנות – 230 מגה וואט

תחנות הכוח פועלות בשטח מתקני התפלה מתוקף הסכמי BOT עם מדינת ישראל.

החברה בתהליך מול גורמים מממנים למחזור החוב אשר יפרע לחברה את מלוא השקעתה בתחנות אלו.

החברה נהנית מיתרון לגודל עם צירוף הנכסים, הן בתחום ההכנסות והן בתחום ההוצאות.

רפק אנרגיה - רכישת תחנות הכוח שורק ואשקלון



ייצור חשמל- מיזמים סולאריים

הפרויקטים מניבים לרפק תזרים של כ- 2 מיליון ש"ח בשנה.

שם הפרויקט	חלק החברה	הספק מותקן (מגה וואט)	תעריף מתקנים (ש"ח/קילוואט)
תל קציר	25%	0.55	1.47
רבדים-זרון	50%	0.55	1.42
רפת העמק	25%	3	0.96
מעלה גלבע	33%	0.6	0.58
רם און	50%	0.6	משתנה לפי הסדרת המונה נטו

החברה מחזיקה 45.1% מהון המניות וזכויות ההצבעה באלמור.

ליום 20.12.2021 אלמור נסחרת בבורסה בשווי שוק של כ- 384 מיליון ש"ח.

מובילה בישראל בתכנון והקמה של מערכות אנרגיה וחשמל מורכבות.

פרויקטי דגל של החברה בשנים האחרונות: צינורות המזרח התיכון, מוסך רכבת ישראל DP3, מחלבת טרה ותחנת כח דוארד.

צבר ההזמנות לביצוע בתחום פרויקטי החשמל (ללא פעילות נלוות של אלמור) נכון לתאריך 31.12.2020 כ- 467 מיליוני ש"ח, החל מ- 1.1.2021 ועד ליום 30.9.2021 נוספו לצבר הזמנות בהיקף של כ- 329 מיליוני ש"ח.

מדיניות חלוקת דיבידנד – עד 50% מהרווח הנקי.

מתחילת שנת 2018 חולק דיבידנד בסך כ- 42 מיליוני ש"ח

C= אל-מור | מובילה בישראל ב-3 תחומי פעילות עיקריים:

- התייעלות אנרגטית ותאורת לד
- קבלנות חשמל, מיזוג אויר ומערכות אלקטרו-מכניות
- אנרגיה מתחדשת





אנרגיה סולארית PV

החברה השלימה את רכישת מלוא הזכויות באלמור אנרגיות מתחדשות.
באמצעות שותפות הבת אלמור אנרגיות מתחדשות באוקטובר 2021 הושלמה עסקת רכישת 100% ממניות אלמור אנרגיות מתחדשות מהשותפה ג'י סיסטמס

אלמור, באמצעות אל-מור אנרגיות מתחדשות, מובילת שוק בהקמת מתקני אנרגיה סולארית פוטו-וולטאית גדולים והקימה כ-300 מגה-וואט של מתקנים.
בנוסף, בידיה התקשרויות לשירותי O&M לניטור ותחזוקה שוטפת של מתקני האנרגיה

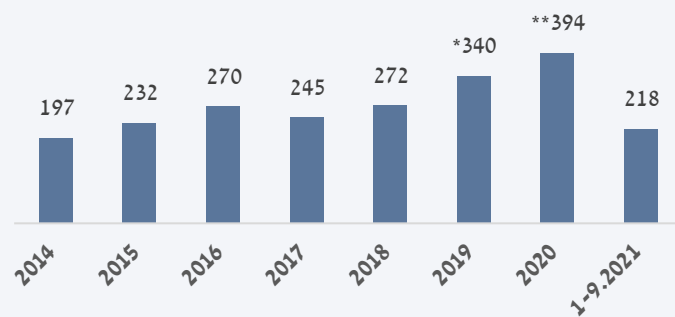


אנרגיה סולארית PV

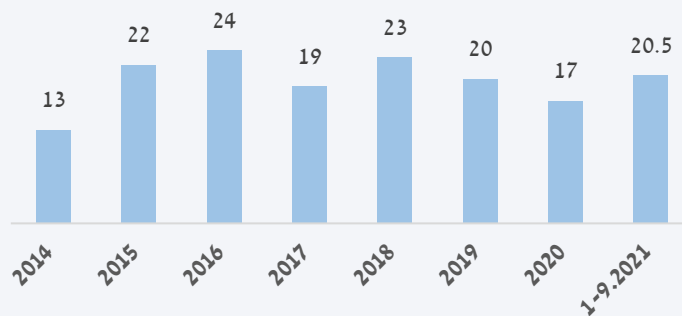
**הקמה צפויה
כ-EPC
ב-2022 של למעלה מ-
100MW
בישראל ובפולין**

בדצמבר 2021 הושלמה רכישת 27% מדוראל
אנרגיה פולין העוסקת ביזמות של מתקני אנרגיות
מתחדשות בהיקפים של מאות מגה וואטים,
בתמורה להקצאת 4.99% מניות באלמור חשמל

הכנסות (במיליוני ש"ח)



רווח נקי לבעלי המניות (במיליוני ש"ח)



אל-מור

תחום תשתיות חשמל

תחום סחר

DATA TECH
Advanced Solutions

דטה טק פתרונות מתקדמים
בע"מ
(החזקה 100%)

תחום פעילות:

ציוד תקשורת, שרתים ומערכות וידאו
וטלפוניה.

נציגויות:



תחום הייצוג והייעוץ

DS
DEL-TA SYSTEMS LLP
דל-תה סיסטמס ללפ

דלתה מערכות בע"מ
(החזקה 100%)

תחום פעילות:

עוסקת בייעוץ וייצוג כסוכנת ומפיצה
בתחום התקשורת, בתחום השידור
ובתחום הביטחוני.

נציגויות:



GENERAL
engineers

ג'נרל מהנדסים בע"מ
(החזקה 100%)

תחום פעילות:

שוק ייצור החשמל, שוק האוטומציה והבקרה
לתעשייה ושוק המיתוג.

נציגויות:



רווח תפעולי של תחום הסחר לתשעת החודשים
שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2021 **מסתכם בכ-2.8 מיליון ש"ח**
רווח תפעולי תחום הסחר שנת -7.92020 **מיליון ש"ח**

רווח תפעולי של תחום הייצוג והייעוץ לתשעת החודשים
שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2021 **מסתכם בכ-2.9 מיליון ש"ח**
רווח תפעולי תחום ייצוג ויצוג -2.92020 **מיליון ש"ח**

עיקרי דוחות רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

2019	2020	1-9.2020	1-9.2021	
651	920.5	682.7	851.8	הכנסות
97.8	127.1	95.1	115.2	רווח גולמי
34	76.3	71.4	83.5	רווח תפעולי
0	(2.8)	20.5	36	רווח (הפסד) נקי
7.1	8.6	14.8	16.7	רווח לבעלי המניות

עיקרי המאזן - רפק סולו (אלפי ש"ח)

31.12.2019	31.12.2020	30.9.2021	
226,378	262,909	273,886	הון עצמי
58.6%	67.4%	64.48%	הון עצמי מהמאזן
386,205	390,328	424,782	סך המאזן
29,396	41,265	95,136	מזומנים ושווה מזומנים
133,821	118,008	141,974	חוב פיננסי
104,425	76,743	46,838	חוב פיננסי (עודף מזומן) נטו
360,199	380,917	415,860	CAP
330,803	339,652	320,724	CAP נטו
37.1%	31%	34.1%	חוב ל-CAP
31.6%	22.6%	14.6%	חוב נטו ל-CAP נטו

רפק – נקודות עיקריות



החזקה במתקנים עם הספק
מותקן משמעותי
(צפוניות+ אלון תבור חח"י+ שורק
ואשקלון)



מיקוד אסטרטגי בתחום
הליבה- יצור חשמל תוך פיזור
סיכונים בתוך התחום



חברה ותיקה בעלת ניסיון
של כ- 50 שנה



איתנות פיננסית גבוהה
ושמירה על רמות מינוף
נמוכות



ניצול הזדמנויות במשק
החשמל בישראל כשחקנית
מובילה בתחום

תודה!

חיים מזוז-סמנכ"ל כספים
03-6979700

רוני אורן-מנכ"ל
03-6979700


רפק
תקשורת ותשתיות בע"מ