



## **מצגת לשוק ההון**

אפריל 2016

מצגת זו הוכנה על ידי רפק תקשורת ותשתיות בע"מ ("החברה") כמצגת כללית אודות החברה.

מצגת זו אינה מיועדת להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה החברה לציבור (ובכלל זה, בתשקיף המדף מיום 30.5.2013, ובדוחות הצעת המדף שיפורסמו על ידי החברה, אם יפורסמו) וכן הדוח התקפתי לשנת 2015 שפורסם ביום 31.3.2016, 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" 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 הוקמה בשנת 1964 ונרשמה למסחר בשנת 1978
- בעלת השליטה בחברה הנה אינטרגאמא חברה להשקעות בע"מ (56.9%)
- החברה מתמקדת בתחום התשתיות:
  - ייצוג, מכירת ציוד (General Electric), אספקת שירותים וקבלנות
  - ייזום, ביצוע והפעלה של פרויקטים בתחום האנרגיה
- בנוסף, רפק פועלת בעצמה ודרך חברות בת ב:
  - ייצוג וייעוץ: ייצוג חברות בינלאומיות, בעיקר בתחום הביטחוני (Raytheon, Rockwell Collins ועוד)
  - תחום התקשורת והמחשבים: הפצה ואספקה של מוצרים בתחום המחשוב והתקשורת (Cisco, SGI ועוד)
- במהלך פברואר 2016, התקשרה אראר מדיה, חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסת הנאסד"ק, והחברה מחזיקה ב- 34.13% מהון המניות שלה, בהסכם עם תאגיד בינלאומי בתחום התקשורת, לרכישת מניות אראר מדיה בדרך של מיזוג.
- הון עצמי המיוחס לבעלי המניות ליום 31.12.2015: כ- 73.4 מיליון שקלים המהווה כ- 26.7% מהמאזן (סולו)
- סך ההכנסות בשנת 2015 (מאוחד): כ- 181.6 מיליון ש"ח, עם הפסד של כ- 104 מיליון ש"ח אשר נגרם בין היתר, בשל ההפרשות:
  - הפרשה לירידת ערך תחנות כח ותמורות מותנות כ- 41.4 מיליון ש"ח
  - הפרשה לירידת ערך פרויקט הסיבים כ- 37.9 מיליון ש"ח
  - הפרשה למיסים נדחים בגין מכירת אראר מדיה כ- 34.6 מיליון ש"ח.
- שווי שוק נכון ליום 31.3.2016 כ- 120 מיליון ש"ח.

• ביצוע פרויקטים בתחום התשתיות תוך ניצול יכולות של

חברות הקבוצה

• מיקוד מאמצי ומשאבי החברה בתחום הליבה – תחנות כח



- בתאריך 25.2.2016 התקשרה אראר מדיה עם תאגיד בינלאומי, בהסכם לפיו תרכוש הרוכשת בדרך של מיזוג את מלוא מניות אראר מדיה ובכלל זה את האחזקות של קבוצת רפק.



- בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, תשלם הרוכשת סך של 13.291 דולר לכל מניה. קבוצת רפק תקבל סך של 79 מיליון דולר.

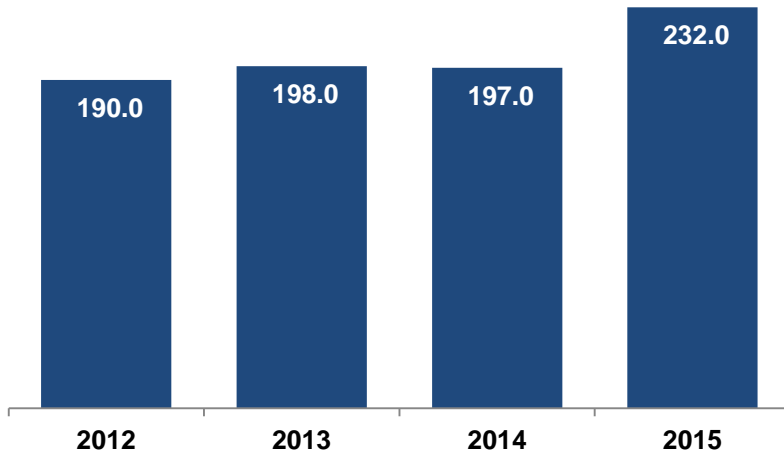


- ככל שיושלם המיזוג, קבוצת רפק תרשום רווח משוער לפני מס של כ- 141 מיליון ש"ח.

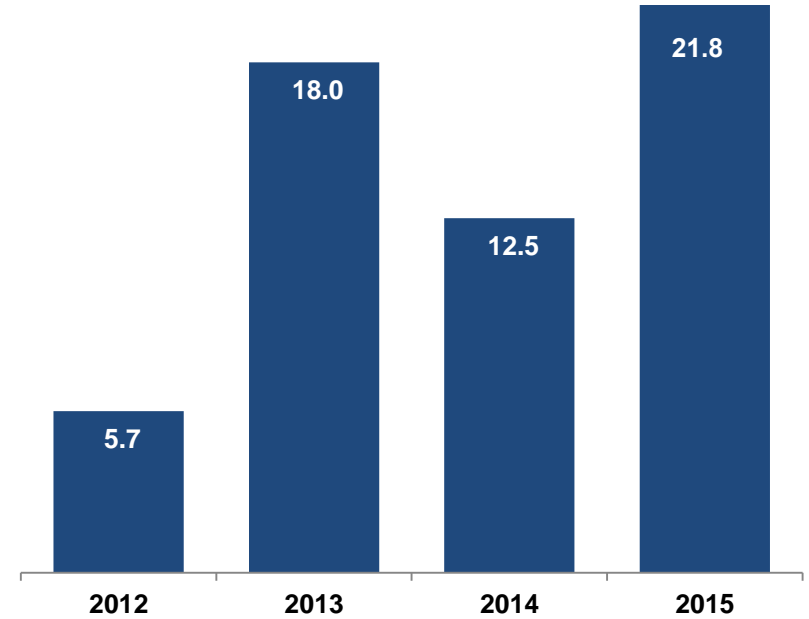
# תחום תשתיות – אלמור, קבלנות חשמל

רפק מחזיקה 25% באלמור עם אופציות עד ל- 75%

הכנסות (במיליוני ש"ח)



רווח נקי (במיליוני ש"ח)



\* צבר ההזמנות נכון לתאריך 31.12.2015 כ- 266 מיליוני ש"ח

הערה: תיתכן סטייה קלה בשל עיגול המספרים

# תחום התשתיות - תחנות כוח/מיזמים סולאריים



## נילית רמת גבריאל ותנובה אלון התבור

- בחודש מרץ 2016 עם קבלת אישור תעריפי בוצעה משיכה ראשונה בסך 43 מיליון ש"ח מתוקף הסכמי המימון והחל שלב הקמת התחנות
- בחודש מרץ 2016 התקשרה רפק אנרגיה בהסכם החלפת מניות לפיו עם השלמתו תחזיק רפק אנרגיה מעל 80% מהון המניות בתחנות הכח נילית ותנובה וזאת בתמורה לתחנת צומת אנרגיה בע"מ
- לתחנות הוזרם הון עצמי בסך 250 מיליון ש"ח (לרבות 60 מיליון הלוואת מזנין), שווי התחנות (100%) בהתאם להערכת שווי כ- 126 מיליון ש"ח. שנת הפעלה מתוכננת ל- 2018
- במהלך 2012 רפק ו-Denham Capital רכשו מדלק תשתיות את חלקה בשני מיזמים (57%), להקמת שתי תחנות כוח מונעת בטורבינת גז בהספק של 73 מגה וואט, שתוקמנה בחצר מפעל נילית שבמגדל העמק ובחצר מפעל תנובה שבאלון התבור
- חלקה של רפק בכל אחד מהמיזמים האמורים הינו 39.7%
- המיזמים יעסקו בתכנון, הקמה, הפעלה ותחזוקה של תחנות כוח מונעות בטורבינות גז בשילוב יצור קיטור לתעשייה

## מיזמים סולאריים

- לרפק ולשותף הסכמים עם ארבעה קיבוצים להקמת מיזמים סולאריים בהספקים של 0.55 עד 3 מגהוואט.
- מתוקף התקשרויות אלה התקבלו רשיונות קבועים ביחס לכל ארבעת הפרוייקטים לתקופה של 20 שנה בהספק כולל של 4.7 מגה וואט ברפת העמק, תל קציר, רבדים-זרון ומעלה גלבע.
- ארבעת הפרוייקטים האמורים מניבים תזרים לרפק כ- 2 מיליון ש"ח בשנה.

- השלמת העסקה למכירת אראר מדיה, קבלת תזרים לאחר מס של כ- 231 מיליון ש"ח, רישום רווח של כ- 100 מיליון ש"ח.
- תחילת הקמת תחנות הכח, עם הסרת אי הוודאות סביב הפרויקטים ולאחר שבוצעה סגירה פיננסית ומשיכה ראשונה.
- השלמת עסקת החלפת המניות בתחנות עם דנהאם.
- הון עצמי שהושקע בתחנות כ- 250 מיליון ש"ח (מתוכו 60 מיליון ש"ח הלוואת מזנין).
- שווי התחנות (100%) לפי הערכת שווי שנעשתה לפני המשיכה הראשונה, עבור הדוח השנתי כ- 126 מיליון ש"ח.
- שווי ההשקעה במיזם הסיבים האופטיים הופחת ל- 175 אלפי ש"ח, החברה פועלת למיצוי הפוטנציאל הכלכלי בפרויקט.



| 2015    | 2014    | רפק באלפי שקלים מאוחד |
|---------|---------|-----------------------|
| 73,396  | 180,492 | הון עצמי              |
| 26.71%  | 45.65%  | הון עצמי מהמאזן       |
| 274,837 | 395,376 | סך המאזן              |
| 10,543  | 56,639  | מזומנים ושווה מזומנים |
| 170,055 | 172,290 | חוב פיננסי            |
| 159,512 | 115,651 | חוב פיננסי נטו        |
| 243,451 | 352,782 | CAP                   |
| 232,908 | 296,143 | CAP נטו               |
| 69.85%  | 48.84%  | חוב ל- CAP            |
| 68.49%  | 39.05%  | חוב נטו ל- CAP נטו    |

- חברה ותיקה בעלת ניסיון של כ- 50 שנה
- פעילות רבת שנים וידע וניסיון נצבר בתחום התקשורת ותשתיות האנרגיה
- בשנת 2007 גייסה החברה אג"ח בהיקף של כ- 100 מיליון ש"ח שנפרע במלואו
- בשנת 2014 גייסה החברה אג"ח בהיקף של 76 מיליון ש"ח, ובדצמבר 2015 ביצעה החברה הרחבה בסך 18 מיליון ש"ח (ונפרע בהתאם ללוח הסיילוקין סך 15 מיליון ש"ח) במסגרת של סדרת אגרות חוב מובטחת במניות אראר מדיה
- בשנת 2015 גייסה החברה אג"ח בהיקף של 82 מיליון ש"ח במסגרת של סדרת אגרות חוב לא מובטחת
- סינרגיה בפעילויות הליבה
- מיקוד אסטרטגי בשני תחומי פעילות אטרקטיביים:
  - תשתיות אנרגיה – שילוב חברות הקבוצה, בד בבד עם תרומה מהותית לשורת הרווח והתזרים על ציר הזמן
  - מיקוד מאמצי ומשאבי החברה בתחום הליבה – תחנות כח
- לחברה מקורות מניבים מגוונים כגון אלמור חשמל, פרוייקטים סולאריים, ייצוג וייעוץ וצפי לתזרים משמעותי מתחנות הכח