

The logo for RAPAC, featuring the letters 'rapac' in a stylized, rounded font. The 'r' and 'a' are dark blue, while the 'p' and 'c' are a vibrant teal color. The 'p' and 'c' have a unique design with a dot and a curved line that suggests motion or a signal path.

rapac

COMMUNICATION
& INFRASTRUCTURE LTD.

מצגת לשוק ההון

אפריל 2025



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 8.7.2022 כפי שפורסם ביום 7.7.2022, הדוח התקופתי לשנת 2024 שפורסם ביום 30.3.2025 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 מכון 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 תכניות 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.

הבהרה משפטית



החברה ממוקדת בתחום ייצור ופרויקטי החשמל:

- קבלנות
- ייצור קונבנציונלי
- ייצור אנרגיה ירוקה

הוקמה בשנת 1964

ונרשמה למסחר בשנת 1978

הכנסות החברה

בשנת 2024 (מאוחד)

הסתכמו בכ- 754 מיליון ₪

הכנסות החברה בשנת 2023 (מאוחד)

הסתכמו בכ- 580 מיליון ₪

הרווח הנקי לבעלים לשנת 2024

עמד על כ- 202.7 מיליון ₪*

הרווח הנקי לבעלים לשנת 2023

עמד על כ- 50 מיליון ₪

הון עצמי המיוחס לבעלי המניות

ליום 31.12.2024

כ- 563.5 מיליון ₪ המהווה

כ- 91.2% מהמאזן סולו

שווי שוק נכון ליום 31.3.2025

כ- 566.5 מיליון ₪

החברה עד היום גייסה 4 סדרות אג"ח

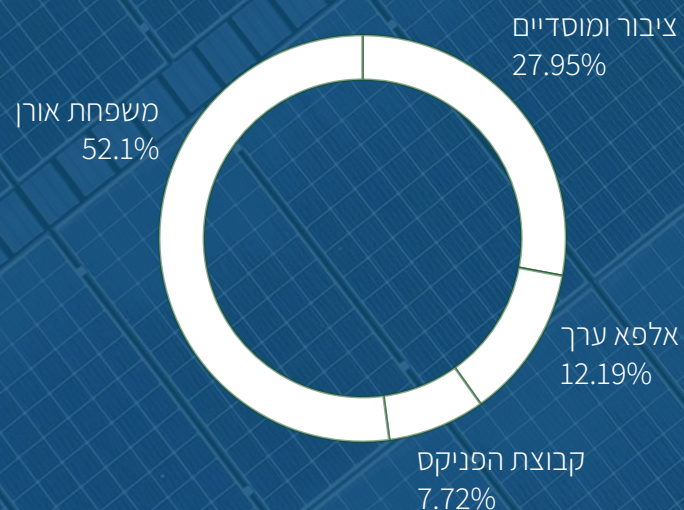
גיוס 2007: 100 מיליון ₪ - נפרע במלואו

גיוס 2013: 76 מיליון ₪ - נפרע במלואו

גיוס 2014: 82 מיליון ₪ - נפרע במלואו

גיוס 2019: 103 מיליון ₪ - נפרע במלואו

בעלי המניות של הקבוצה



* כולל רווח ממכירת רפק אנרגיה (נטו ממס) בסך 148.9 מיליון ₪

הנהלת החברה

רון אורן | יו"ר

יו"ר דירקטוריון החברה החל משנת 2025.
מנכ"ל החברה בין השנים 2007 - 2024.
בעל תואר מוסמך במנהל עסקים (MBA) מהמרכז
הבינתחומי ותואר בוגר בהנדסת תעשייה וניהול מהטכניון.

נחמיה קינד | מנכ"ל

מנכ"ל החברה החל משנת 2025.
משנה למנכ"ל החברה משנת 2021.
יו"ר דירקטוריון אלמור חשמל.
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 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.





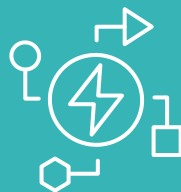
ייצוג וייעוץ

רפק תקשורת ותשתיות בע"מ
שותפות דלתה מערכות



סחר

ג'נרל מהנדסים בע"מ



תשתיות חשמל

אלמור חשמל בע"מ (52.96%)

ביצוע פרויקטים ומתן שירותי אחזקה בתחום החשמל
לרבות ייצור לוחות חשמל באמצעות אל מור

צבר ההזמנות לביצוע באל-מור

כולל חברות כלולות בתחום קבלנות חשמל ללא אנרגיה מתחדשת
נכון לתאריך 31.12.2024 כ-795 מיליון ₪



מבנה אחזקות



פרוייקטים ייצור חשמל

פרויקט	גודל MW	חלק רפק
תחנת הכוח אלון תבור	583	16.67%*
פיקר אלון תבור	230	16.67%
ריינדיר		24.99%



תחום ייצור חשמל

ייזום, הקמה והפעלה של פרויקטים לייצור חשמל
על ידי אנרגיה סולארית והסביבה
באמצעות רפק אנרגיות מתחדשות,
חברה בשליטתה המלאה של החברה

אסטרטגיה עסקית

התנהלות פיננסית שמרנית
עם מטה חברה יעיל ורזה



ביסוס מעמד החברה כשחקן משמעותי
בתחום ייצור החשמל, אנרגיה מתחדשת
והסביבה

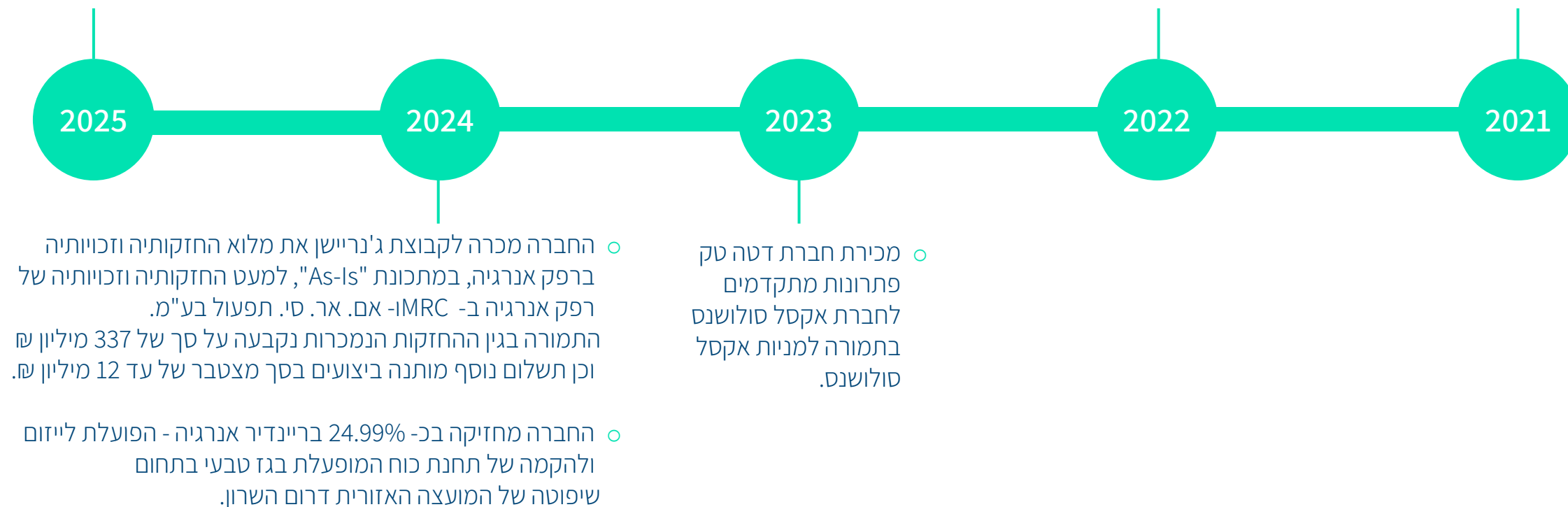


מיקוד מאמצי ומשאבי החברה
בתחומי הליבה



אירועים בולטים בשנים האחרונות

- הקמת רפק אנרגיות מתחדשות, חברה בשליטה מלאה, מחזיקה ויוזמת, בעצמה, וכן דרך חברות ושותפויות בשיעורים שונים, פרויקטים לייצור חשמל באמצעות אנרגיה סולארית.
- אלמור רכשה 27% מהון המניות של Doral Energy Poland, חברה הרשומה בפולין העוסקת בייזום פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בפולין.
- רפק אנרגיות מתחדשות רכשה 100% ממניות חברת סינרג', המתמקדת בפיתוח פרויקטים סולאריים במתח עליון, מאגרים ודו-שימוש.



תחום יצור חשמל



הביקוש לחשמל בישראל גדל בקצב מהיר ויציב לאורך שנים
הביקוש מונע הן מהגידול באוכלוסייה, והן מהגדלת השימוש בחשמל ליחידת משק בית. תחזית הביקוש של חברת נגה צופה עליה בשיעור ממוצע של 2.2% בין השנים 2023 עד 2025*

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 בשנת 2022 כ- 49%, בשנת 2023 צפוי כי רוב החשמל במשק ייוצר על ידי הסקטור הפרטי**

בשנים הקרובות צפוי גידול משמעותי ביצור אנרגיה מתחדשת
עם זאת, בהתאם לתחזית רשות החשמל, בסוף שנת 2026 20% מהצריכה בישראל תסופק באמצעות אנרגיה מתחדשת.**



בשנת 2024 הושלמה מכירת רפק אנרגיה לקרן "ג'נריישן קפיטל"

החברה מכרה לחברה בשליטת ג'נריישן את מלוא
החזקותיה וזכויותיה ברפק אנרגיה, למעט
החזקותיה וזכויותיה של רפק אנרגיה ב- MRC
ו- א.מ. אר. סי. תפעול בע"מ וריינדיר אנרגיה
בע"מ.

התמורה בגין ההחזקות הנמכרות נקבעה על סך
של 337 מיליון ₪ (מתוך סכום זה ניתנה הלוואת
מוכר בסך 127 מיליון ₪ לפרעון בשנים 2026-
2027) וכן תשלום נוסף מותנה ביצועים בסך
מצטבר של עד 12 מיליון ₪.

**רפק תקשורת ותשתיות מחזיקה
בשיעור של כ- 16.67% בקבוצת**

MRC Alon Tavor Power Ltd

שזכתה (יולי 2019) במכרז לרכישת

תחנות הכוח באתר אלון תבור של חברת חשמל



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.

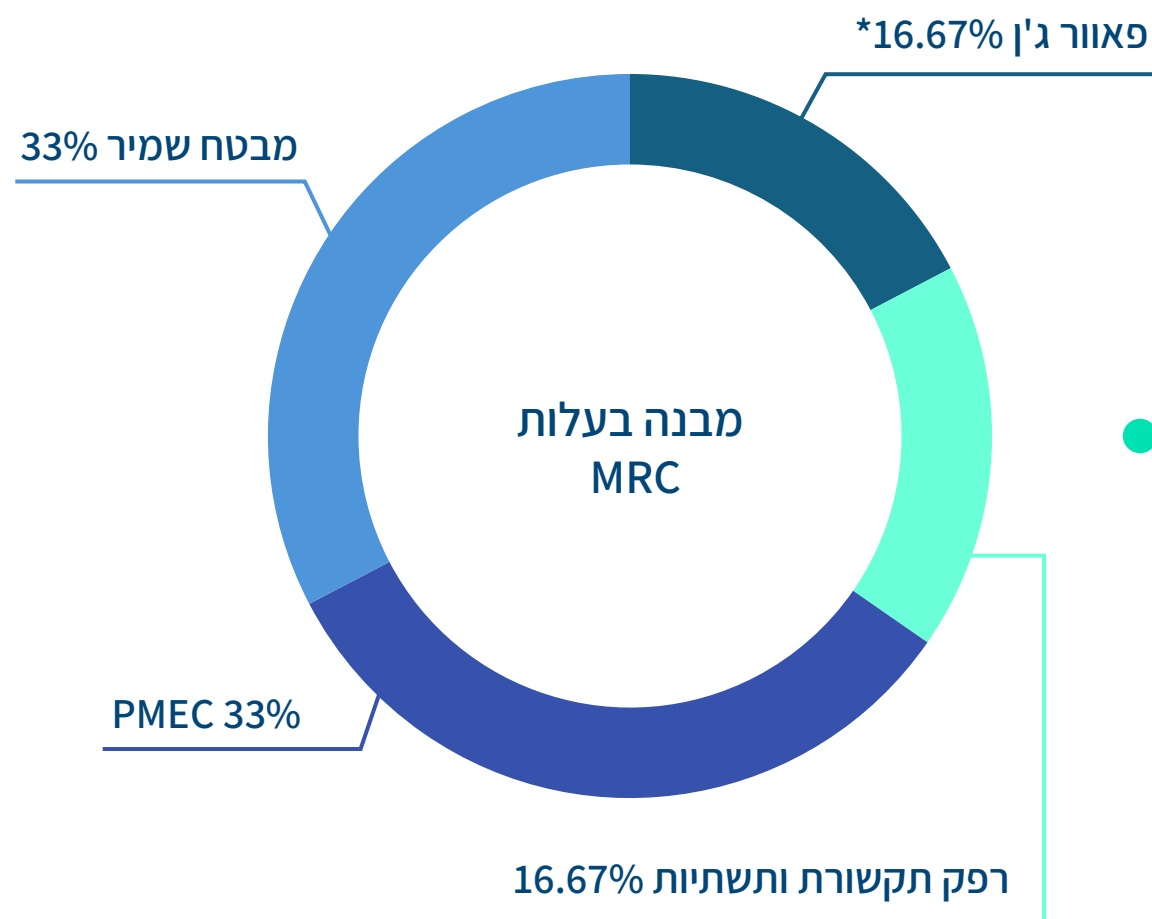
ביולי 2019, זכתה קבוצת MRC במכרז
לרכישת תחנות הכוח באתר אלון תבור של חברת חשמל.

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.
כאמור, יישמר לה מקום ברשת החשמל והיא תהנה מתעריף זמינות מובטח.

אלון תבור MRC

אלון תבור MRC

נתוני פרויקט אלון תבור MRC	
הספק מותקן חשמל	583 מגה וואט
השקעה	כ- 2 מיליארד ש
תקופת הסדרה תעריפית	15 שנה לקיימים
הכנסות	שנת 2024 – 648.8 מיליון ש (נתוני שנת 2023 – 707.1 מיליון ש)
EBITDA	שנת 2024 – 283.1 מיליון ש (נתוני שנת 2023 – 271.6 מיליון ש)



* באמצעות שותפות המוחזקת בחלקים שווים ע"י פאוורג'ן והחברה.

פיקר אלון תבור

הפיקר ותחילת ההפעלה הצפויה

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
- החלטת ות"ל
- אישור ממשלה

נתוני פרויקט אלון תבור



הספק מותקן חשמל (פיקר)

230 מגה וואט



השקעה משוערת

כ- 950 מיליון ש"ח



תקופת הסדרה תעריפית

20 שנה



תאריך משוער לסיום הקמה

רבעון 2, 2025

רפק אנרגיות מתחדשות

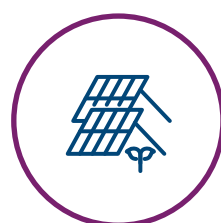
רפק אנרגיות מתחדשות הינה חברת בת בבעלות מלאה (100%) של **רפק תקשורת ותשתיות** והיא פועלת לייזום, פיתוח, הקמה, תפעול ומימון של פרויקטים במגוון תחומים הכוללים פתרונות אנרגיה ירוקה. החברה מתמחה בקידום פרויקטים פוטו וולטאיים משולבי אגירה במגוון סוגים והיקפים, וכן מתקני טיפול בפסולת המסייעים בהפחתת אחוזי הטמנת הפסולת.



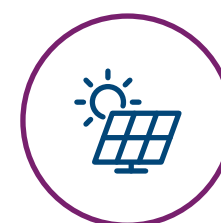
טיפול
בפסולת



פרויקטים סולאריים
קרקעיים במתח עליון



פרויקטים סולאריים
קרקעיים במתח גבוה



פרויקטים סולאריים
בדו-שימוש



פתרונות
מוניציפליים



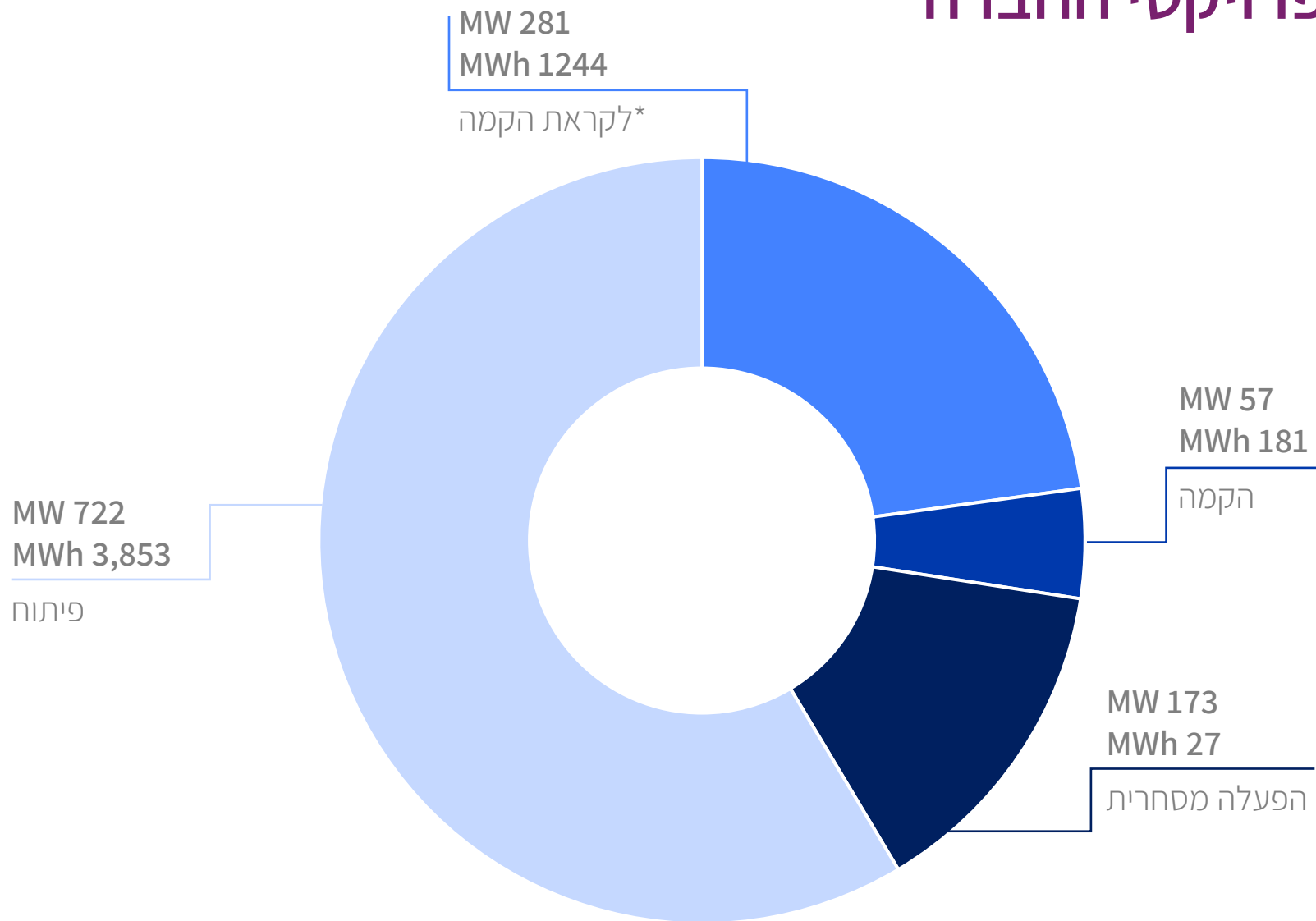
מתקני אגירה

צבר פרויקטי החברה

סה"כ: 1,233 MW סולארי
חלק רפק: 848 MW



סה"כ: 5,305 MWh אגירה
חלק רפק: 4,327 MWh



סך הספק מותקן לפרויקטים

חלק אחזקות רפק אנרגיות מתחדשות

הספק אגירה [MWh]		הספק מותקן DC [MW]		
חלקה של החברה	הספק כולל לפרויקטים	חלקה של החברה	הספק כולל לפרויקטים	שלב וסוג פרויקטים
14	27	77	173	הפעלה מסחרית
0	0	7	11	מתח נמוך
14	27	70	162	מתח גבוה
125	181	45	57	הקמה
0	0	18	18	מתח נמוך
70	70	15.5	15.5	מתח גבוה – פרויקט קלי"ה 2
55	111	11.5	23.5	מתח גבוה – פרויקטים נוספים
898	1,244	209	281	לקראת ההקמה*
0	0	6	6	מתח נמוך
55	55	17.5	17.5	מתח גבוה – פרויקט אוג 2
243	389	54.5	82.5	מתח גבוה – פרויקטים נוספים
600	800	131	175	מתח עליון
3,291	3,853	517	722	פיתוח
566	728	130	167	מתח גבוה
2,725	3,125	387	555	מתח עליון
4,327	5,305	848	1,233	סה"כ

* פרויקטים שתחילת ההקמה בהם צפויה תוך 12 חודשים.

הקמה וחיבור מערכות במהלך שנת 2024



**כפר חיסים – הפעלה
מסחרית**
סולארי דו-שימוש על
מאגר | הספק מותקן 4
MW (100% אחזקה)



**רם-און 1 – הפעלה
מסחרית**
סולארי קרקעי | כ-11 MW
הספק מותקן | 27 MWh
אגירה (50% אחזקה)



**קלי"ה – סגירה פיננסית
ותחילת הקמה**
סולארי קרקעי | 15 MW
הספק מותקן | 70 MWh
אגירה (100% אחזקה)



**מפעל פניציה – הפעלה
מסחרית**
סולארי דו-שימוש על
גגות מפעל פניציה | 4.5
MW הספק מותקן
(100% אחזקה)



**שורק א' – הפעלה
מסחרית**
סולארי דו-שימוש על
מאגרי מקורות | הספק
מותקן 2.8 MW (100%)
אחזקה



**מוניציפלי – הפעלה
מסחרית**
חיבור לרשת של מתקנים
סולאריים בדו-שימוש ב-5
רשויות מקומיות שונות
(100% אחזקה)

פרויקטים עיקריים בחברת סינרג'י:

חברה תעשייתית גדולה

פרויקט סולארי בפיתוח במתח עליון בהספק של MW 230 ואגירה בהספק של MWH 800 (הגדלת היקף אחזקות של רפק אנרגיות מתחדשות מ-25% ל-75%)

חברה ממשלתית גדולה

פרויקט סולארי בפיתוח בדו-שימוש במ"ג, הספק של 80 MW ו-MWH 400 אגירה (100% אחזקות)

חברה ממשלתית גדולה 2

שילוב פרויקטים סולאריים בפיתוח במתח גבוה בדו-שימוש, וכן פרויקטים סולאריים עם אגירה במתח עליון, בהספק 120 MW וסך MWh 500 אגירה (100% אחזקות)

מערכות בדו שימוש מחוברות (הליך 1)

הספק כולל של כ-MW 125 בפרויקטים של דו-שימוש במתח גבוה (אחוז אחזקות משוקלל כ-39%)

רכישת חברת סינרג'י

רפק אנרגיות מתחדשות רכשה 100% ממניות חברת סינרג'י, המתמקדת בפיתוח פרויקטים סולאריים במתח עליון, מאגרים ודו-שימוש. יתרונות הרכישה:

- הגדלה משמעותית של צבר הפרויקטים
- התמקדות במגה פרויקטים
- הון אנושי וידע ארגוני שנצבר
- סינרגיה בין הפעילויות

תחום תשתיות חשמל

מובילה בישראל ב- 3 תחומי פעילות:

קבלנות חשמל
ומערכות אלקטרו-מכניות



אנרגיה מתחדשת



מיזוג אוויר





526.8 מיליון ₪

ליום 31.3.2025 אלמור נסחרת בבורסה
בשווי שוק של כ- 526.8 מיליון ₪



פרויקטי דגל של החברה בשנים האחרונות:
קריית התקשוב, הדרי שאן, מוסך רכבת ישראל
DP3, חוות שרתים מד-1, אטלנטיק



מדיניות חלוקת דיבידנד:
עד 50% מהרווח הנקי
מתחילת שנת 2018 החברה
קיבלה דיבידנד מאלמור
בסך של כ- 61.1 מיליון ₪



החברה מחזיקה 52.96%

מהון המניות וזכויות
ההצבעה באלמור



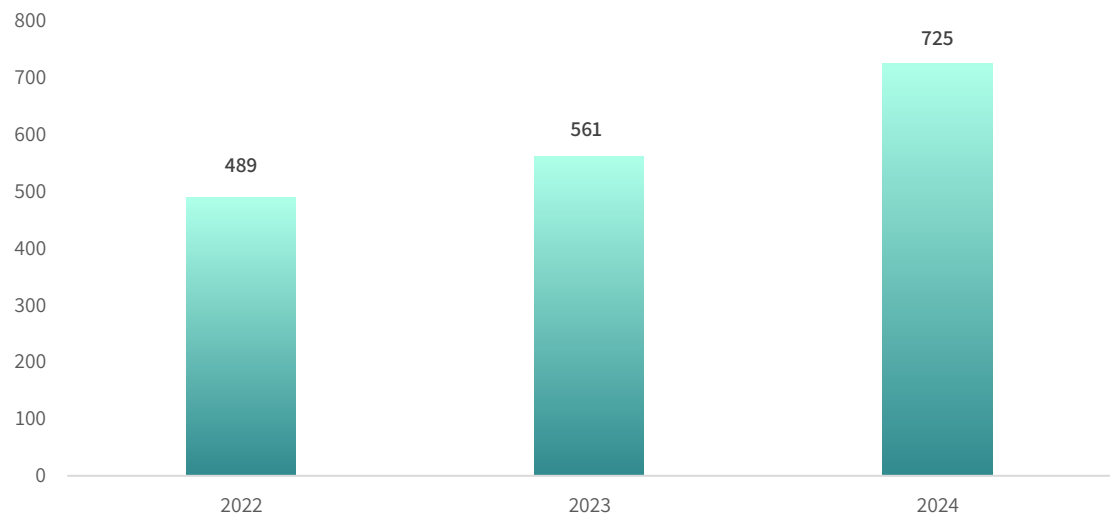
מובילה בישראל
בתכנון והקמה של מערכות
אנרגיה וחשמל מורכבות



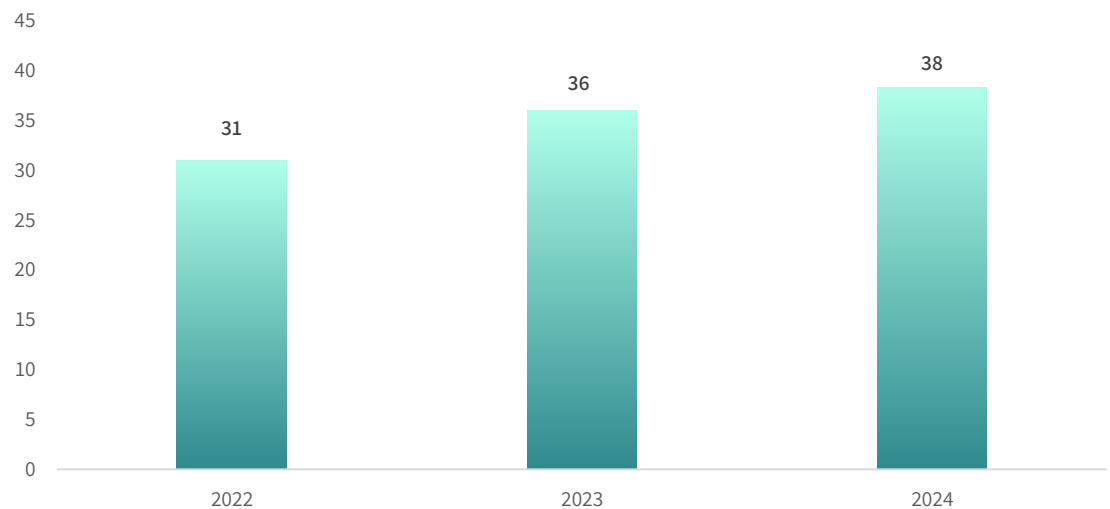
צבר ההזמנות לביצוע

נכון לתאריך 31.12.2024 כ-795 מיליוני ש"ח
כולל חברות כלולות בתחום קבלנות חשמל
ללא אנרגיה מתחדשת.

EL-MOR
GROUP



הכנסות (במיליוני ₪)



רווח נקי לבעלי המניות (במיליוני ₪)

* כולל רווח מאיחוד לראשונה בסך 38 מיליון ₪

יזמות אנרגיה סולארית PV – בחו"ל

פרויקטים ברומניה:

פרויקט בסמוך לעיר סיביו במרכז רומניה, בהספק משוער של 66 מגה וואט מותקן בתוספת MWh85 אגירה. החברה מחזיקה ב-100% מזכויות החברה. התקבלו היתרי הבניה בחברת הפרויקט האמורה וכן נחתמו הסכמי חיבור לרשת החשמל.



אלמור מתעתדת להקים שדה סולארי במרכז רומניה, בסמוך לעיר טימישוארה, בהספק של 66 מגה וואט מותקן בתוספת MWh85 אגירה. החברה מחזיקה ב-100% מזכויות החברה. החברה מצפה לקבלת היתר בנייה (RTB) בפרויקט ברבעון 2, 2025.

Bradu BESS – אתר אגירה בגודל חיבור 200MW ובהספק עד MWh 800. החברה מחזיקה ב-50% מזכויות החברה. האתר נמצא בשלבי פיתוח ואף קיבל תשובה חיובית למקום ברשת החשמל. היתר הבניה (RTB) צפוי להתקבל במחצית ראשונה של שנת 2026.



Sebes BESS – אתר אגירה בגודל חיבור 50MW ובהספק עד 200MWh החברה מחזיקה ב-75% מזכויות החברה. האתר נמצא בשלבי פיתוח ואף קיבל תשובה חיובית למקום ברשת החשמל. היתר הבניה (RTB) צפוי להתקבל במחצית שניה של שנת 2025.

EL-MOR
GROUP

יזמות אנרגיה סולארית PV – בחו"ל

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



הקמה צפויה כ-EPC בשנת 2024 של למעלה מ- 250 מגה-וואט בשלבי הקמה בישראל ובפולין



קבלנות - אנרגיה סולארית PV

אלמור, באמצעות אל-מור אנרגיות מתחדשות, מובילת שוק בהקמת מתקני אנרגיה סולארית פוטו-וולטאית גדולים והקימה ומקימה כ-800 מגה-וואט של מתקנים. בנוסף, בידיה התקשרויות לשירותי O&M לניטור ותחזוקה שוטפת של מתקני האנרגיה בהיקף של 700 מגה-וואט.



תחום הייצוג והייעוץ

- רפק תקשורת ותשתיות ושותפות דלתה מערכות
- עוסקת בייעוץ וייצוג כסוכנת ומפיצה בתחום התקשורת, בתחום השידור ובתחום הביטחוני

נציגויות:



כ-3.2 מיליון ₪

רווח תפעולי של תחום הייצוג בשנת 2024
(שנת 2023 – 1.6 מיליון ₪)

תחום סחר

ג'נרל מהנדסים בע"מ (החזקה 100%)
שוק ייצור החשמל, שוק האוטומציה והבקרה לתעשייה
ושוק המיתוג.



כ-3.2 מיליון ₪

רווח תפעולי של תחום הסחר בשנת 2024
(שנת 2023 – 2.1 מיליון ₪)

עיקרי דוחות רווח והפסד מאוחד (במיליוני ₪)

	2022	2023	2024
הכנסות	587	580.2	754
רווח גולמי	124.6	114.7	144.2
רווח תפעולי	73	64	62.9
רווח נקי	176.9	112.8	251.9
רווח לבעלי מניות	76.1	50	202.7

עיקרי המאזן – רפק סולו (מיליוני ₪)

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
הון עצמי	362	410	564
הון עצמי מהמאזן	73.7%	76%	91.2%
סך המאזן	491	539	618
מזומנים ושווה מזומנים	64	26	55
חוב פיננסי	120	113	40
חוב פיננסי (עודף מזומן) נטו	56	87	(15)

החוזקות שלנו



מיקוד אסטרטגי בתחום הליבה

יצור חשמל, תשתיות ואנרגיה מתחדשת
תוך פיזור סיכונים בתוך התחום



איתנות פיננסית גבוהה

ושמירה על רמות
מינוף נמוכות



חברה ותיקה

בעלת ניסיון של
כ-50 שנה



ניצול הזדמנויות במשק החשמל

כשחקנית מובילה בתחום בישראל
עם יציאה לחו"ל



החזקה במתקנים עם הספק מותקן משמעותי (אלון תבור חח"י)

החזון

יצירת עולם טכנולוגי עם מערכות אנרגטיות
מבוססות אחריות סביבתית, לטובת הדורות הבאים.

תודה על ההקשבה

נחמיה קינד, מנכ"ל
03-6979700

חיים מזוז, סמנכ"ל כספים
03-6979700

