



רפק

תקשורת ותשתיות בע"מ

מצגת לשוק ההון | אפריל 2022



## 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 2021 שפורסם ביום 24.3.2022, 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

## החברה ממוקדת בתחום החשמל:

- קבלנות
- יצור קונבנציונלי
- יצור אנרגיה ירוקה



## הרווח הנקי לבעלים לשנת 2021

עמד על כ- 32.3 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



## הון עצמי המיוחס לבעלי

### המניות ליום 31.12.2021

כ- 295.9 מיליון ש"ח המהווה  
כ- 66.62% מהמאזן סולו

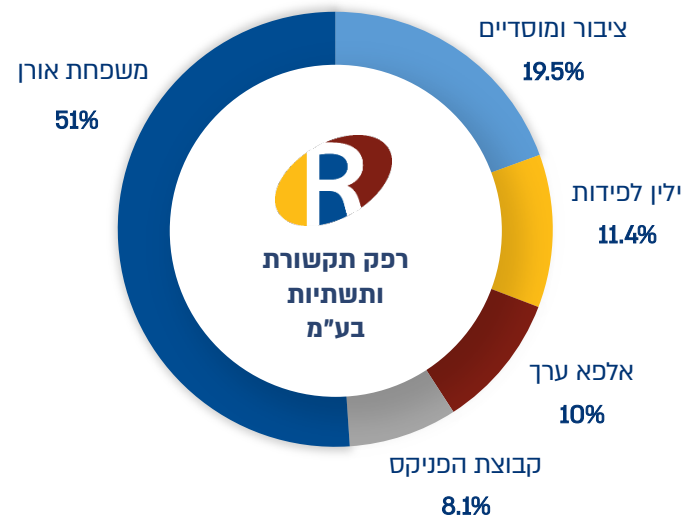


## הוקמה בשנת 1964

ונרשמה למסחר בשנת 1978



## בעלי המניות של הקבוצה\*



## שווי שוק נכון ליום 12.4.2022

כ- 492.6 מיליון ש"ח



## הכנסות החברה בשנת 2021 (מאוחד)

הסתכמו בכ- 1.2 מיליארד ש"ח



## 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.



## ייצוג וייעוץ

רפק תקשורת ותשתיות בע"מ  
שותפות דלתה מערכות



## סחר

דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ\*  
ג'נרל מהנדסים בע"מ

\* ביום 31 במרס 2022 נחתם הסכם בין החברה לבין חברת אקסל, למכירת חברת דטה טק כנגד הקצאת ניירות ערך של אקסל.



## תשתיות חשמל

אלמור חשמל בע"מ  
(45.1%)

ביצוע פרויקטים ומתן שירותי אחזקה בתחום החשמל  
לרבות ייצור לוחות חשמל באמצעות אל מור בה  
מחזיקה החברה 45.1% (נכון ל- 31.12.2021)

### צבר ההזמנות לביצוע באל-מור

נכון לתאריך 31.12.2021 כ-574.5 מיליון ש"ח



## פרוייקטים ייצור חשמל

רפק אנרגיה בע"מ (50%)  
אנרגיה סולארית

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




### תחום ייצור חשמל

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



# אסטרטגיה עסקית

ביסוס מעמד החברה  
כשחקן משמעותי בתחום החשמל  
והאנרגיה המתחדשת 

מיקוד מאמצי ומשאבי החברה בתחומי הליבה 

התנהלות פיננסית שמרנית עם מטה חברה  
יעיל ורזה 

# אירועים בולטים בשנים האחרונות

2021

2020

2019

2018

2017

- אלמור רכשה את זכויות השותף בשותפות אלמור אנרגיות מתחדשות.
- אלמור רכשה 27% מהון המניות של Doral Energy Poland, חברה הרשומה בפולין העוסקת בייזום פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת בפולין.

- הנפקת מניות בסך של כ-29 מיליון ש"ח.
- רכישת תחנות כוח בשורק ואשקלון תמורת 367 מיליון ש"ח.
- מחזור חוב בתחנות הצפוניות במסגרתו נפרעו לרפק הלוואות בעלים בסך של כ-43.8 מיליון ש"ח.

- מימוש האחזקה ב-IBC (מיזם הסיבים) תמורת סך של כ-10.9 מיליון ש"ח.
- זכיה במכרז הראשון מהפרטת מקטע הייצור של חח"י – תחנת הכוח אלון תבור.
- גיוס אג"ח בסכום של כ-103 מיליון ש"ח.
- קבלת רישיון ייצור חשמל קבוע בתחנות הצפוניות ותחילתה של הפעלה מסחרית.

- הקצאת 50% מהון רפק אנרגיה לג'נריישן קפיטל בע"מ, תוך שמירת השליטה בידי החברה.
- תמורת הרכישה הסתכמה בכ-90 מיליון ש"ח, שמתוכם 20 מיליון ש"ח הוזרמו כהלוואות בעלים לרפק אנרגיה.

- מימוש אופציה ראשונה באלמור לרכישת 25% מהון החברה תמורת סך של כ-26 מיליון ש"ח.
- מימוש (חלקי) אופציה שניה באלמור לרכישת 14% מהון החברה תמורת סך של כ-19.5 מיליון ש"ח.
- הנפקת אלמור בבורסה בתל אביב ורישום רווח בסך של כ-43 מיליון ש"ח.

# תחום יצור חשמל



## בשנים הקרובות צפוי גידול משמעותי ביצור אנרגיה מתחדשת

עם זאת, בהתאם לתחזית רשות החשמל, בסוף שנת 2025 20% מהצריכה בישראל תסופק באמצעות אנרגיה מתחדשת. \*\*

## 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-47% ב-2020 לכ-55% בשנת 2025\*\*

## 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\*



## תחום יצור חשמל

**בשנת 2018 הוקצו לקרן "ג'נריישן 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 MRC Alon Tavor Power Ltd שזכתה (יולי 2019) במכרז לרכישת תחנות הכוח באתר אלון תבור של חברת חשמל.**



**מחזיקה בשיעור של כ- 35% בתחנות כח שורק ואשקלון (התחנות החופיות).**



**החברה מחזיקה במתקנים מניבים בעלי הספק מותקן מצטבר של כ-960 מגה וואט מתוך 6,500 מגה וואט הספק מותקן במתקנים השייכים ליצרנים פרטיים.**



## תחנות צפוניות

נתונים ל- 31.12.2021

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- 629 מיליון ש"ח	כ- 656 מיליון ש"ח	עלות פרויקט כוללת
17 מיליון ש"ח	24 מיליון ש"ח	מקורות עצמאיים
588 מיליון ש"ח	601 מיליון ש"ח	סכום חוב בכיר מובטח (Non Recourse)
2039	2039	סיום רישיון הפעלה



לשנת 2021

הכנסות

**300.6**  
מיליון ש"ח

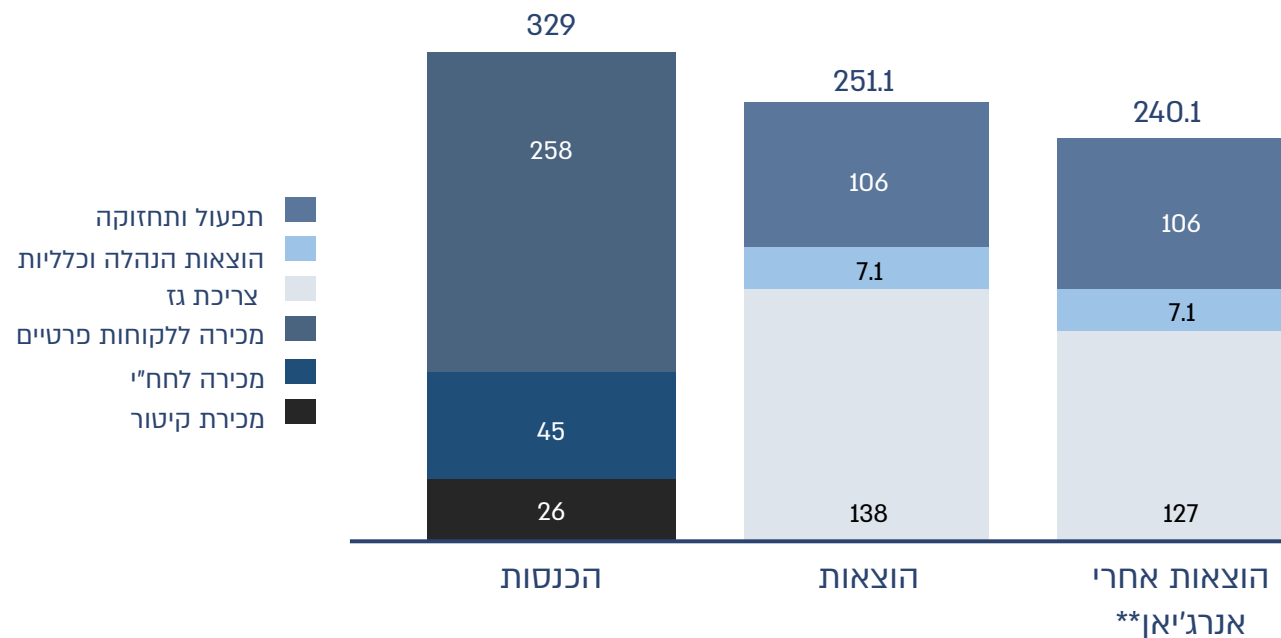
Adjusted  
EBITDA

**65.5**  
מיליון ש"ח

## תחנות צפוניות

### התחנות הצפוניות החלו בהפעלה מסחרית בסוף שנת 2019

צפי הכנסות והוצאות שנתית לשנת 2022\*  
(מיליוני ש"ח)



## תחנות הכוח שורק ואשקלון (התחנות החופיות)

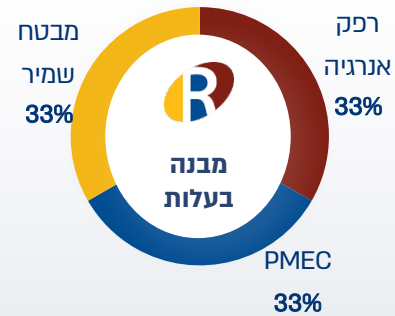
ביום 23 בפברואר 2021 הושלמה התקשרותה של רפק אנרגיה בהסכם לרכישת תחנות כוח שורק ואשקלון מיד קבוצת דלק.



תמורת הרכישה	367 מיליון ש"ח
הספק כולל של התחנות	230 מגה וואט
הסכמי BOT	תחנות הכוח פועלות בשטח מתקני התפלה מתוקף הסכמי BOT עם מדינת ישראל
יתרון לגודל	עם צירוף הנכסים, הן בתחום ההכנסות והן בתחום ההוצאות
Adjusted EBITDA בשנת 2021	125.2 מיליון ש"ח
הכנסות בשנת 2021	358.4 מיליון ש"ח

### נתוני כרויקט אלון תבור MRC

583 מגה וואט	הספק מותקן חשמל
כ- 2 מיליארד ש"ח	השקעה
15 שנה לקיימים	תקופת הסדרה תעריפית
600 מיליון ש"ח בשנה (נתוני 2021 - 614 מיליון ש"ח)	צפי הכנסות ממוצעות
220 מיליון ש"ח בשנה (נתוני 2021 - 262 מיליון ש"ח)	צפי EBITDA ממוצע



## 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 הרכורמה 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.**

**עברה החלטת ממשלה**

**בהליך סגירה פיננסית**



אלון תבור

## אלון תבור

### הפיקר ותחילת ההקמה הצפויה

**במסגרת ההסכם, ניתנה ל- MRC אופציה להקים באתר אלון תבור תחנת כח חדשה**

1. על בסיס גז טבעי בטכנולוגיה קונבציונלית במחזור פתוח (פיקר) בהספק של עד 230 מגה וואט לשעה
2. החלטת ות"ל
3. אישור ממשלה

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



## יצור חשמל : מיזמים סולארים

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



# תחום תשתיות חשמל C|אל-מור

מובילה בישראל ב- 3  
תחומי פעילות עיקריים:

קבלנות חשמל, מיזוג אוויר  
ומערכות אלקטרו-מכניות



אנרגיה מתחדשת



התייעלות אנרגטית ותאורת לד







# אל-מור | C

**473.6 מיליון ש"ח**  
ליום 12.4.2022 אלמור נסחרת  
בבורסה בשווי שוק של כ- 473.6  
מיליון ש"ח



**45.1% החברה מחזיקה**  
מהון המניות וזכויות  
ההצבעה באלמור



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



**מובילה בישראל**  
בתכנון והקמה של מערכות  
אנרגיה וחשמל מורכבות



**מדיניות חלוקת דיבידנד:**  
**עד 50% מהרווח הנקי**  
מתחילת שנת 2018 חולק  
דיבידנד בסך של כ- 42  
מיליוני ש"ח

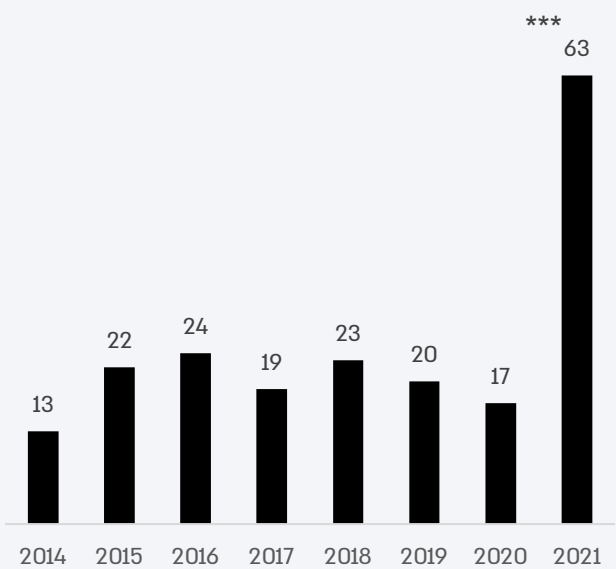


**צבר ההזמנות לביצוע**  
ללא שותפויות וכלולות של  
אלמור). נכון לתאריך  
31.12.2021 כ-574.5  
מיליוני ש"ח





**רווח נקי לבעלי המניות**  
(במיליוני ש"ח)



**הכנסות**  
(במיליוני ש"ח)



\* ההכנסות כוללות כ-43 מיליון ש"ח בגין עבודות אזוריות ללא רווח  
\*\* ההכנסות כוללות כ-22.8 מיליון ש"ח בגין עבודות אזוריות ללא רווח  
\*\*\* כולל רווח מאיחוד לראשונה בסך 38 מיליון ש"ח

# אל-מור אנרגיה סולארית PV

**החברה השלימה את רכישת מלוא הזכויות באלמור אנרגיות מתחדשות**  
בחודש אוקטובר 2021 הושלמה התקשרותה של אלמור בהסכם לרכישת זכויות השותפה בשותפות אלמור אנרגיות מתחדשות (ש.ר.) ובשותפות אי.ג'י.אי.פיו.י (ש.ר.) כנגד הקצאת 10% מהון המניות באלמור וכן סך של 10.2 מיליון ש"ח.  
למועד זה, מחזיקה אלמור ב- 100% מהזכויות באלמור אנרגיות מתחדשות וכ- 67% מהזכויות ב אי.ג'י.אי.פיו.י.



**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.



**אלמור, באמצעות אל-מור אנרגיות מתחדשות, מובילת שוק בהקמת מתקני אנרגיה סולארית פוטו-וולטאית גדולים והקימה ומקימה כ-700 מגה-וואט של מתקנים. בנוסף, בידיה התקשרויות לשירותי O&M לניטור ותחזוקה שוטפת של מתקני האנרגיה בהיקף של 500 מגה-וואט.**



**הקמה צפויה כ-EPC בשנת 2022 של למעלה מ- 150 מגה-וואט בשלבי הקמה בישראל ובפולין**



## תחום סחר

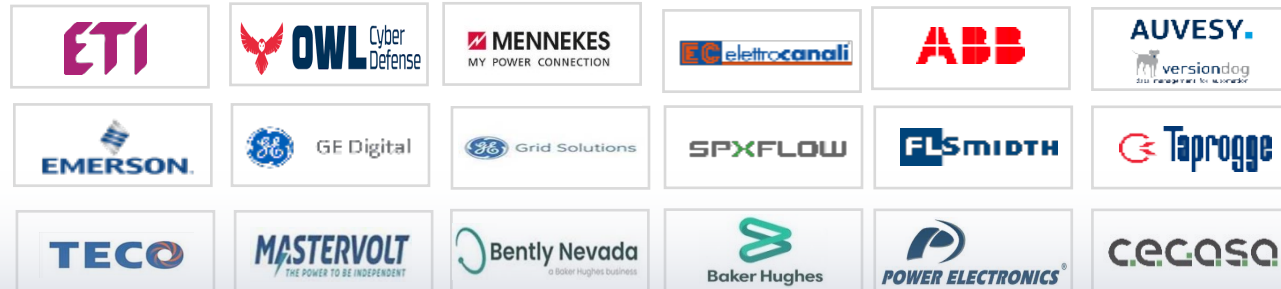
**DATA TECH**  
Advanced Solutions

דטה טק פתרונות מתקדמים בע"מ (החזקה 100%)\*  
ציוד תקשורת, שרתים ומערכות וידאו וטלפוניה.

**CISCO** **FUJITSU** **LINKSYS**

**GENERAL**  
engineers

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



כ-5.5 מיליון ₪

רווח תפעולי של תחום הסחר בשנת 2021



## תחום הייצוג והייעוץ

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


נציגויות:




כ-3.5 מיליון ₪

רווח תפעולי של תחום הייצוג בשנת 2021

## עיקרי דוחות רווח והפסד מאוחד (במיליוני ש"ח)

2019	2020	2021	
651	920.5	1,204	הכנסות
97.8	127.1	168.1	רווח גולמי
34	76.3	110.4	רווח תפעולי
0	(2.8)	111.7	רווח (הפסד) נקי
7.1	8.6	32.3	רווח לבעלי המניות

## עיקרי המאזן – רפק סולו (אלפי ש"ח)

31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
226,378	262,909	295,854	הון עצמי
58.6%	67.4%	66.02%	הון עצמי מהמאזן
386,205	390,328	448,110	סך המאזן
29,396	41,265	96,085	מזמנים ושווה מזמנים
133,821	118,008	142,061	חוב פיננסי
104,425	76,743	45,976	חוב פיננסי (עודף מזומן) נטו
360,199	380,917	437,915	CAP
330,803	339,652	341,830	CAP נטו
37.1%	31%	32.44%	חוב ל-CAP
31.6%	22.6%	13.45%	חוב נטו ל-CAP נטו



## רפק – נקודות עיקריות



### איתנות פיננסית גבוהה

ושמירה על רמות  
מינוף נמוכות



### ניצול הזדמנויות במשק החשמל

כשחקנית מובילה  
בתחום בישראל  
עם יציאה לחו"ל



### החזקה במתקנים עם הספק מותקן משמעותי

(צפוניות + אלון תבור  
חח"י + שורק ואשקלון)



### מיקוד אסטרטגי בתחום הליבה

יצור חשמל, תשתיות  
ואנרגיה מתחדשת  
תוך פיזור סיכונים  
בתוך התחום



### חברה ותיקה

בעלת ניסיון של  
כ-50 שנה





תודה  
רפק



חיים מזוז-סמנכ"ל כספים  
03-6979700

רוני אורן-מנכ"ל  
03-6979700