



מצגת לשוק ההון | ספטמבר 2020

## 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 2019 שפורסם ביום 17.3.2020, הדוח לרבעון השני לשנת 2020 שפורסם ביום 20.8.2020 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 הזכרים במצגת זו הנם רכוש בעליהם ומשמשים 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 (51.25%)

\* לפרטים נוספים ראו סעיף 8.3.4.3 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019  
\*\* לפרטים נוספים ראו סעיף 8.3.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019

### החברה מתמקדת בתחומי ייצור חשמל ופרוייקטי חשמל:

- ייזום, הקמה והפעלה של פרויקטים בתחום ייצור החשמל באמצעות רפק אנרגיה בה מחזיקה החברה 50%

פרוייקט	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	הסכם

- ביצוע פרויקטים ומתן שירותי אחזקה בתחום החשמל לרבות ייצור לוחות חשמל באמצעות אלמור בה מחזיקה החברה 50.01%.
- צבר ההזמנות לביצוע באלמור נכון לתאריך 31.12.2019 כ-505 מיליון ש"ח, החל מיום 1.1.2020 ועד ליום 30.6.2020 נוספו לצבר הזמנות בהיקף של כ-115 מיליון ש"ח.

הכנסות החברה בחציון הראשון של 2020 (מאוחד) הסתכמו בכ-450.2 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי בחציון הראשון של 2020 (מאוחד) עמד על כ-3.2 מיליון ש"ח.

הון עצמי המיוחס לבעלי המניות ליום 30.6.2020: כ-255.8 מיליון ש"ח המהווה כ-66.4% מהמאזן סולו.

### שווי שוק

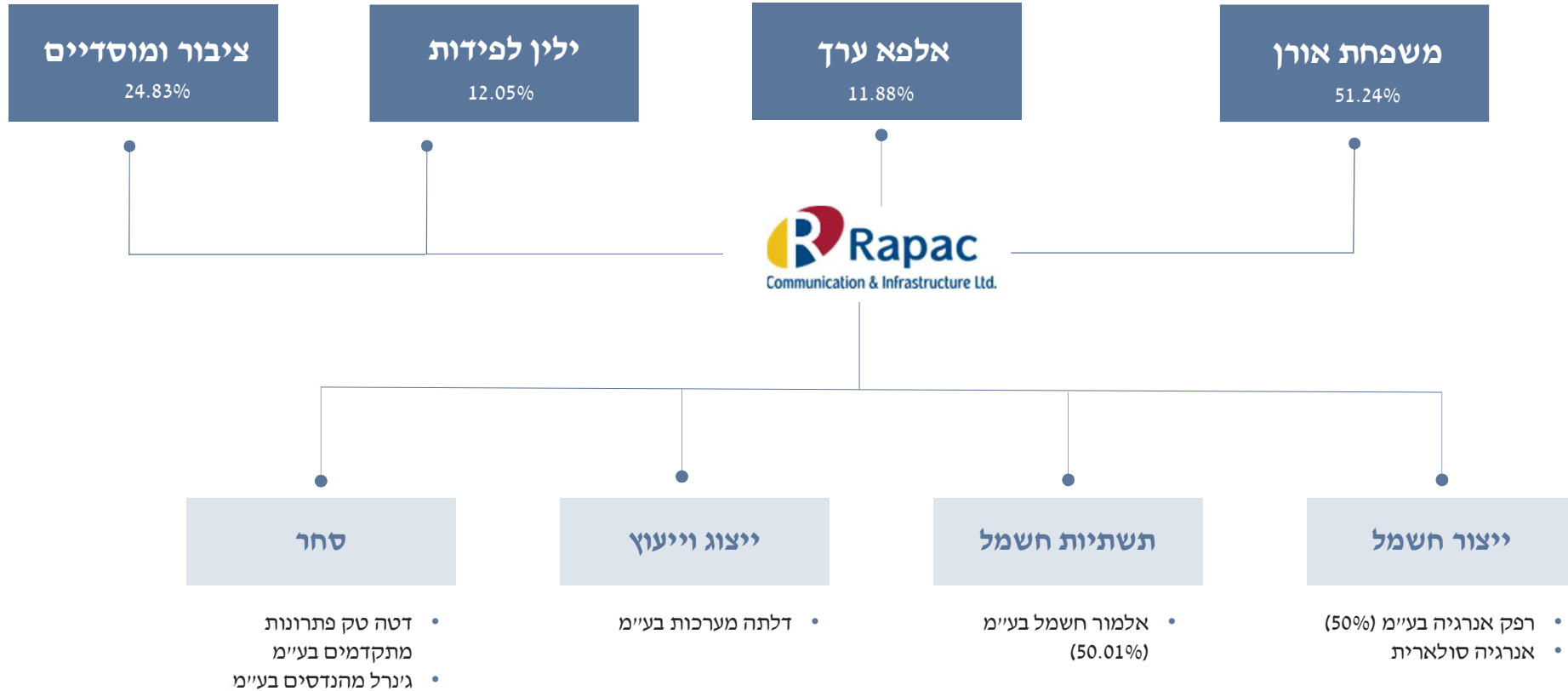
נכון ליום 30.8.2020 כ-370.6 מיליון ש"ח.

### 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 כסדרו. יתרה ליום 21.6.2020, כ-24 מיליון ש"ח (קרן)  
גיוס 2019: 103 מיליון ש"ח



## מבנה אחזקות ובעלי המניות של הקבוצה\*



\* נכון ליום 21.6.2020 (בהתאם לדיווחים שנתקבלו מבעלי העניין)

## 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.

### 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







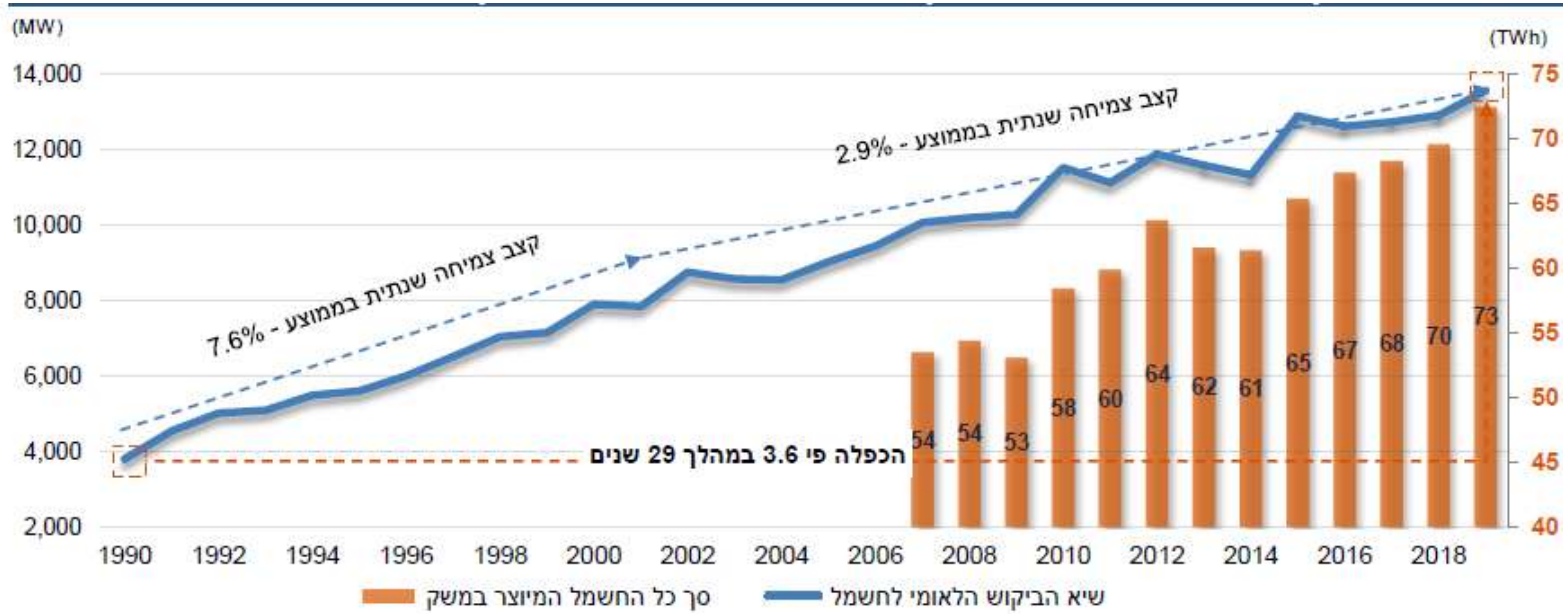
## שוק האנרגיה בישראל

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 2019-2050\***

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-20% בלבד כיום לכ-60% בשנת 2025\*\*

כושר הייצור של האנרגיה המתחדשת צפוי לגדול פי 3 בתוך פרק זמן  
של כשנתיים. כושר הייצור הסולארי צפוי לאפשר בסוף שנת 2020  
ייצור 10% מהצריכה בישראל מאנרגיה מתחדשת, בהתאם להחלטת  
הממשלה.\*\*

## שיא הביקוש הלאומי לחשמל מול סך החשמל המיוצר בכלל המשק



## רפורמת חח"י - מכירת תחנות כח בהספק של כ-4500 מגה וואט







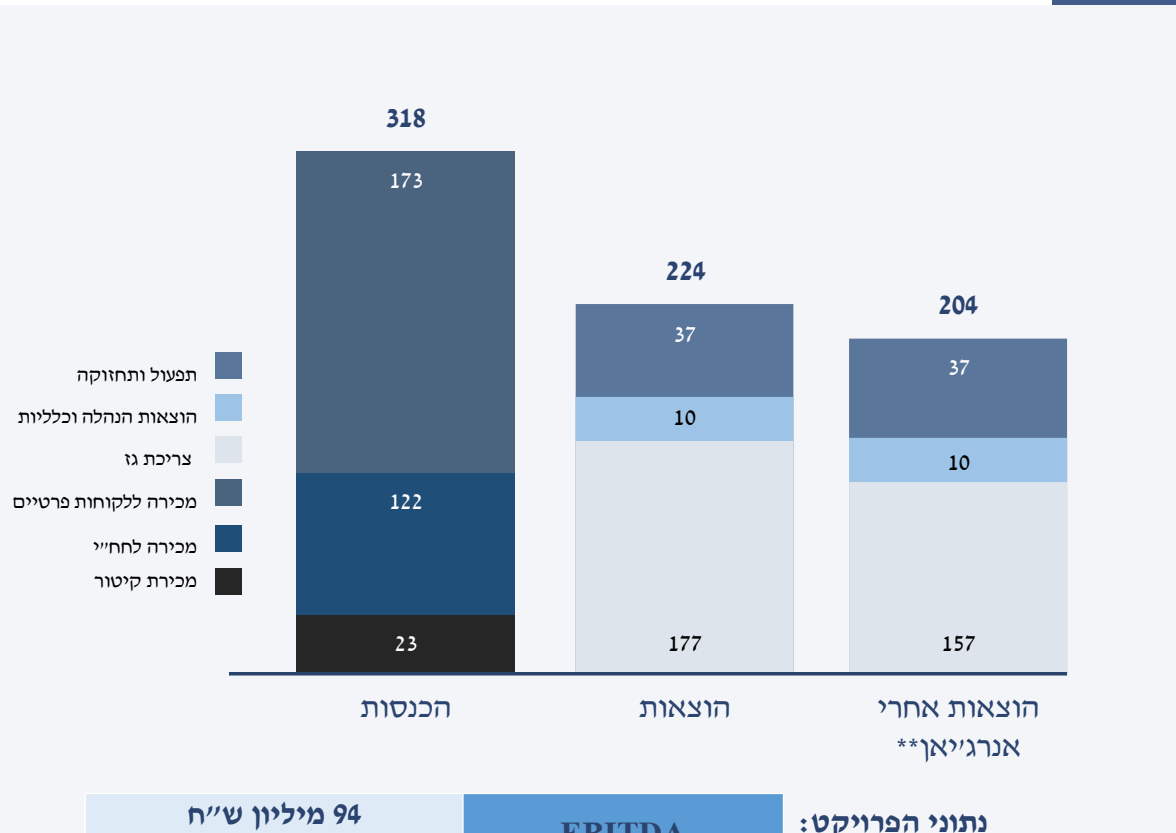
# תחום יצור חשמל רפק אנרגיה בע"מ

- 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 MRC Alon Tavor Power Ltd שזכתה (יולי 2019) במכרז לרכישת תחנות הכוח באתר אלון תבור של חברת חשמל.
- עד סוף שנת 2020 צפויות להיות לחברה החזקות במתקנים מניבים בעלי הספק מותקן מצטבר של כ- 960 מגה וואט, בכפוף להשלמת 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- 617 מיליון ש"ח	כ- 646 מיליון ש"ח	עלות פרויקט משוערת כוללת ליום 31.12.2019
235 מיליון ש"ח	245 מיליון ש"ח	מקורות עצמאיים (כולל הלוואת מזנין)
424 מיליון ש"ח	422 מיליון ש"ח	סכום חוב בכיר מובטח (Non Recourse)
594 מיליון ש"ח	624 מיליון ש"ח	השקעה בתחנות הכח ליום 30.6.2020
20 שנה	20 שנה	רישיון הפעלה

## התחנות הצפוניות החלו בהפעלה מסחרית בסוף שנת 2019



94 מיליון ש"ח (בחציון 41.6 מיליון ש"ח)	<b>EBITDA</b>	<b>נתוני הפרויקט:</b>
23 מיליון ש"ח	<b>FFO</b>	

## רפק אנרגיה - אלון תבור

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.

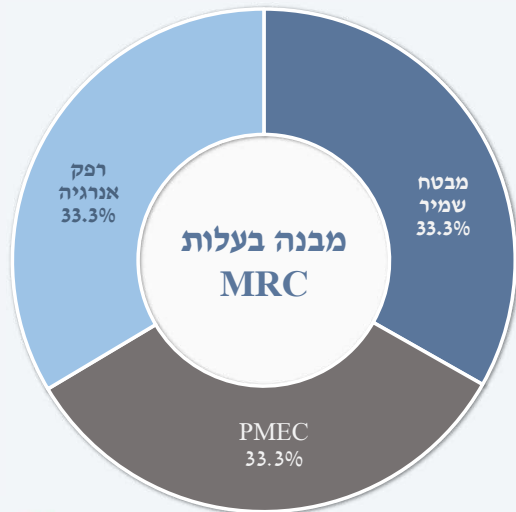
ביולי 2019, זכתה קבוצת MRC (בה חברת רפק אנרגיה) במכרז לרכישת תחנות הכוח באתר אלון תבור של חברת חשמל.

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, 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.

### נתוני פרויקט אלון תבור:

הספק מותקן חשמל	583 מגה וואט עם פיקר עתידי של 230 מגה וואט
השקעה	כ- 2 מיליארד ש"ח
תקופת הסדרה תעריפית	15 שנה לקיימים, 20 שנה לפיקר העתידי
צפי הכנסות ממוצעות*	600 מיליון ש"ח בשנה (בחציון 337.6 מיליון ש"ח)
צפי EBITDA ממוצע*	220 מיליון ש"ח בשנה (בחציון 135.6 מיליון ש"ח)







# רפק אנרגיה - רכישת תחנות הכוח שורק ואשקלון

ביוני 2020, חתמה רפק אנרגיה על מזכר הבנות מול דלק לרכישת תחנות כוח בשורק ובאשקלון.

**תמורת הרכישה - 367 מיליון ש"ח**  
**הספק כולל של התחנות - 230 מגה וואט**  
**מועד העברה צפוי - Q3 2020\***

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

לאחר צירוף נכסים אלו לפרוטפוליו יחד עם התחנות הצפוניות וההחזקה ב-MRC, הופכת רפק אנרגיה לאחד מארבעת השחקנים המובילים בשוק החשמל בישראל.

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



\* יובהר, כי ההערכה בדבר מועד העברה הצפוי מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכת החברה.



## 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 גלבוע	33%	0.6	0.58

רם און      50%      0.6      משתנה לפי הסדרת המונה נטו



החברה מחזיקה 50.01% מהון המניות וזכויות ההצבעה באלמור.

ליום 30.8.2020 אלמור נסחרת בבורסה בשווי שוק של כ- 173 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 31.12.2019 כ-505 מיליוני ש"ח, החל מ-1.1.2020 ועד ליום 30.6.2020 נוספו לצבר הזמנות בהיקף של כ-115 מיליוני ₪.

מדיניות חלוקת דיבידנד – עד 50% מהרווח הנקי.

מתחילת שנת 2018 חולק דיבידנד בסך כ-26.4 מיליוני ש"ח



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

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

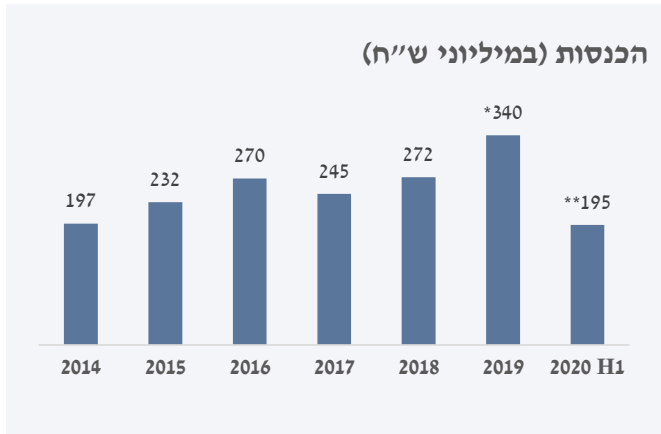




## אנרגיה סולארית PV

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





\*\* ההכנסות כוללות כ-20.5 מיליון ש"ח בגין עבודות אזרחיות ללא רווח.  
\* ההכנסות כוללות כ-43 מיליון ש"ח בגין עבודות אזרחיות ללא רווח.



## תחום סחר

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

**DATA TECH**  
Advanced Solutions

תחום פעילות:

ציוד תקשורת, שרתים ומערכות וידאו  
וטלפוניה.

נציגויות:



## תחום הייצוג והייעוץ

דלתה מערכות בע"מ  
(החזקה 100%)

**DS**  
DEL-TA SYSTEMS LLP  
דלתה מערכות בע"מ

תחום פעילות:

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

נציגויות:



ג'נרל מהנדסים בע"מ  
(החזקה 100%)

**GENERAL**  
engineers

תחום פעילות:

שוק ייצור החשמל, שוק האוטומציה  
והבקרה לתעשייה ושוק המיתוג.

נציגויות:



רווח תפעולי של תחום הסחר למחצית ראשונה 2020 מסתכם בכ-3.2 מיליון ש"ח  
רווח תפעולי של תחום הייצוג והייעוץ למחצית ראשונה 2020 מסתכם בכ-1.4 מיליון ש"ח

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

2018	2019	2019 (H1)	2020 (H1)	
422	651	285.8	450.2	הכנסות
*77.9	97.8	41.9	64.3	רווח גולמי
*15.8	34	21.7	36.5	רווח תפעולי
*7.1	5.5	6.6	3.2	רווח נקי

## עיקרי המאזן - רפק סולו (אלפי ש"ח)

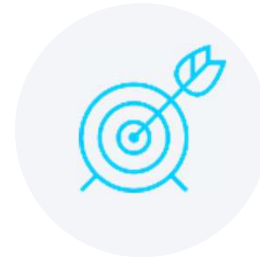
31.12.2018	31.12.2019	31.6.2020	
*230,377	230,662	255,844	הון עצמי
*76.1%	59.59%	66.4%	הון עצמי מהמאזן
*302,866	387,087	385,484	סך המאזן
66,594	29,396	48,844	מזומנים ושווה מזומנים
48,351	133,821	125,916	חוב פיננסי
(18,243)	104,425	77,072	חוב פיננסי (עודף מזומן) נטו
*278,728	364,483	381,760	CAP
*212,134	335,087	332,916	CAP נטו
17.3%	36.7%	32.98%	חוב ל-CAP
(8.6%)	31.2%	23.15%	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