



Generation Capital

# GENERATION CAPITAL

## ג'נרליישן קפיטל בע"מ

---

קרן השקעות סחירה בתחום  
התשתיות והאנרגיה

מצגת שוק ההון

אפריל 2020

# הבהרה משפטית

המצגת אינה מהווה הצעה להשקעה או לרכישת ניירות ערך של ג'נרטישן קפיטל בע"מ ("החברה" או "הקרן") ובפרט אינה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מסוג כלשהו. מצגת זו אינה מתיימרת לכלול את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות הערך של החברה ובכלל.

המצגת נערכה לשם הצגה נוחה ותמציתית, והיא אינה ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה ואינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים שפרסמה ותפרסם החברה לציבור.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד לרבות תחזיות, יעדים, אסטרטגיה עסקית הערכות ואומדנים הן לגבי פעילות החברה (והחברות המוחזקות) והן לגבי השווקים בהם היא פועלת, וכן כל מידע אחר, בכל צורה בה הוא מובא, המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. כמו כן, מדיניות ההשקעה ויעדי ההשקעה עשויים להשתנות מעת לעת.

החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזית או הערכה כאמור ואינה מתחייבת לעדכן מצגת זו.

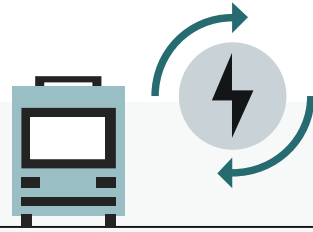
תשומת הלב מופנית לכך שהמצגת כוללת, בין היתר, נתונים אשר נכללים במצגת זו לראשונה בנוגע לחברה ו/או לחברות המוחזקות או שהוצגו בפילוח או ברמת פירוט שונים מאשר מופיע בדיווחי החברה. לעניין זה ראו טופס הדיווח אליו מצורפת המצגת.





## הנהלת הקרן

מנהלים בעלי מומחיות וניסיון ריאלי מוכח ויוצר ערך בהובלת עסקים בתחומים הספציפיים הן בשוק הפרטי והן בשוק הציבורי, קירבה לשוק ונגישות לעסקאות בלעדיות, עבודה משותפת והישגית לאורך זמן



## המוצר שלנו

קרן סחירה (Listed Fund) המאפשרת חשיפה להשקעות מניבות בתחום התשתיות והאנרגיה, בהשראת ההסדרה התאגידית של קרנות הריט פלטפורמת השקעות סולידית בעלת קורלציה נמוכה לשוק לאור מאפייני התחום, האסטרטגיה והפיזור פוזיציה אקטיבית כהון אסטרטגי עם דגש על השבחות

## החזון שלנו

הנגשת היתרונות הייחודיים של עולם התשתיות והאנרגיה עבור השוק הסחיר



## שלבים בהתפתחות הקרן

### שלב הבא

המשך התרחבות והגדלת מרכיב הדיבידנד\*

### שלב נוכחי

גיוון הפורטפוליו, שילוב חוב והרחבה לפרויקטי PPP

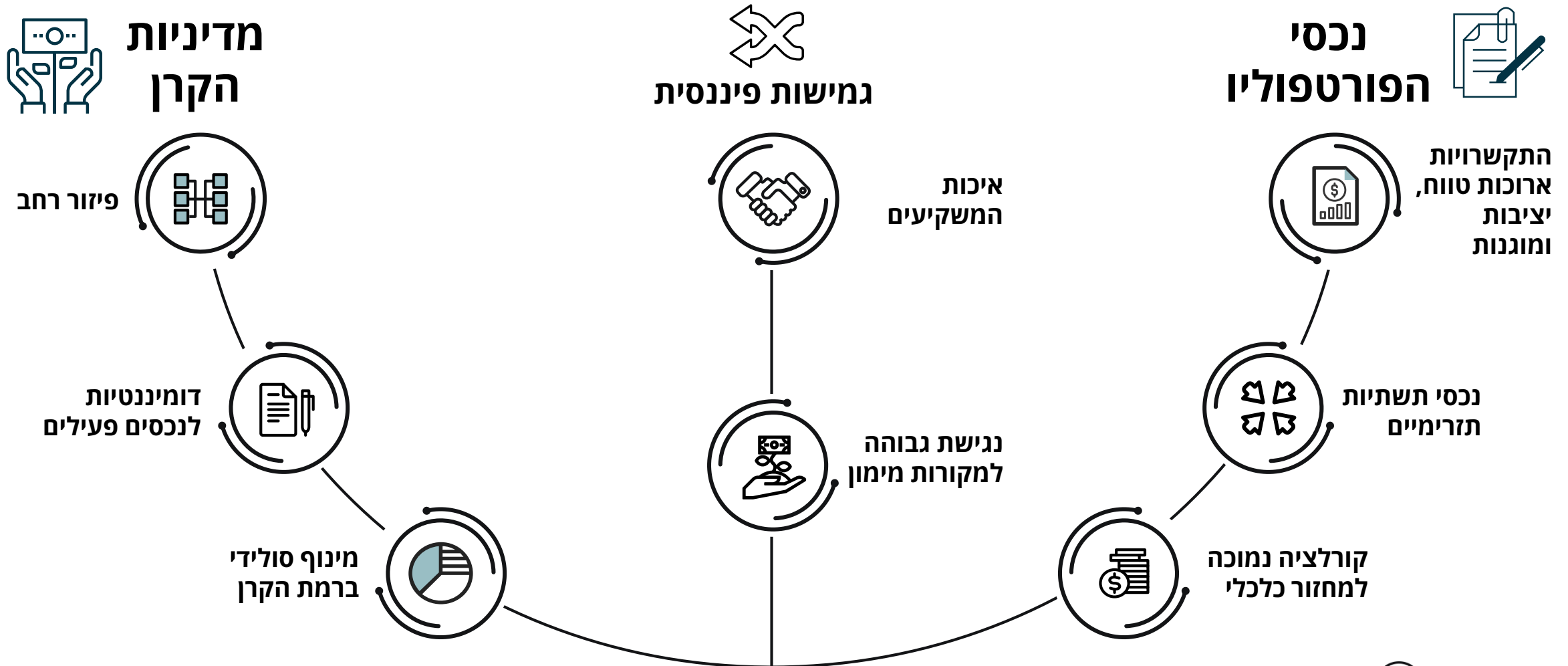
### שלבים שהושלמו

הנפקה לציבור, יצירת ערך והרחבת הפורטפוליו

Fund Raising והשלמת השקעות ראשונות

# פלטפורמת השקעות סולידי

הון עצמי כ-934 מיליון ש"ח



# סיכום 2019 - יעדים אסטרטגיים שהושגו

## גודל

- גיוס של כ-635 מיליון ש"ח והגדלת בסיס ההון של הקרן
- מסה קריטית של נכסי תשתיות

## התרחבות

השקעה בסגמנט חלוקת הגז הטבעי וכניסה לסגמנט איכות הסביבה (עסקת GES)

## רווחיות

רווח לפני מס כ-87.2 מיליון ש"ח

## בניית ערך - העמקה

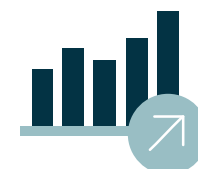
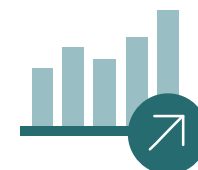
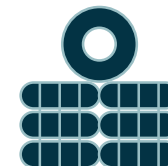
- רכישת אתר הייצור חח"י אלון תבור
- מיזוג ורכישת שליטה בסולגרין והקמת מתקנים סולאריים נוספים

## בניית ערך - השבחה

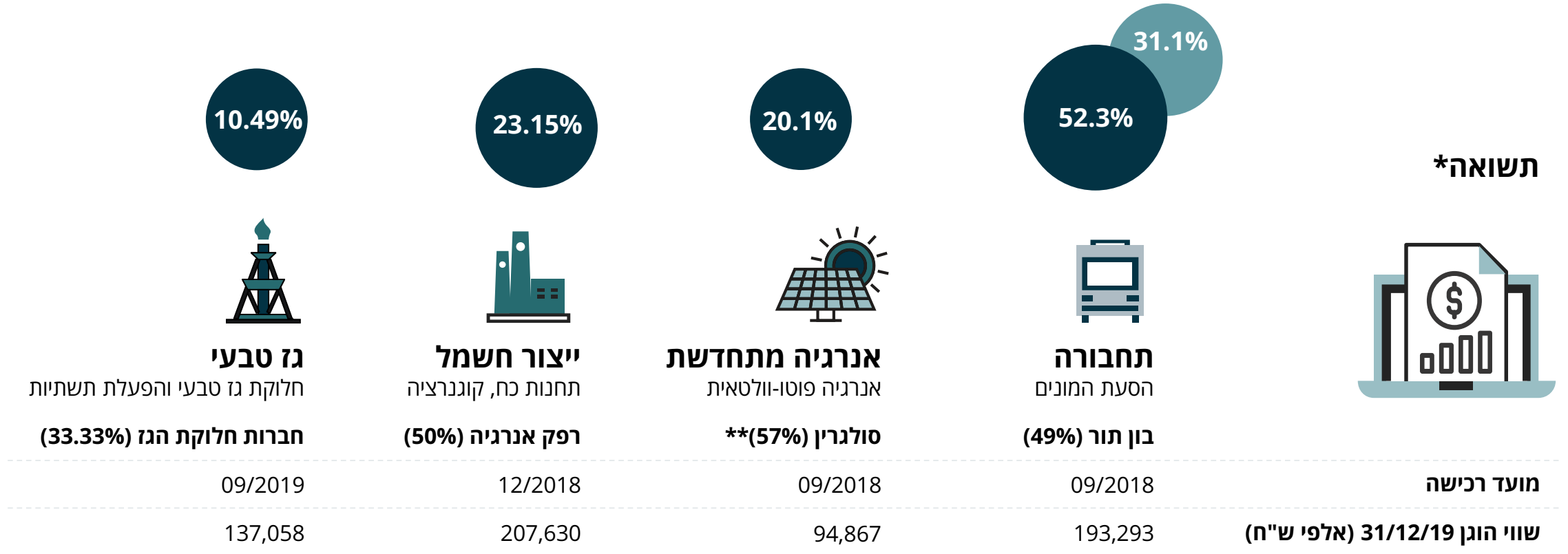
- הפעלה מסחרית בתחנות הכוח הצפוניות
- השלמת הקמת אשכול שרון-חולון והסדר ענפי בתחבורה הציבורית
- צמיחה, שיפור רווחיות וירידה בחוב פיננסי בפעילות ההיסעים



# נתונים פיננסיים מרכזיים לשנת 2019



# הפורטפוליו - נכסי הפורטפוליו ליום 31/12/2019



תשואה על ההשקעה בשנת 2018 %

תשואה על ההשקעה בשנת 2019 %

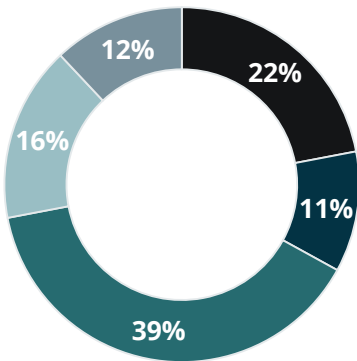
\*הכנסות (התאמות לשווי הוגן, דיבידנדים ודמי ניהול) מכל אחת מההשקעות ביחס לעלות ההשקעה המשוקללת של אותה השקעה. להסבר על אופן חישוב "נכסים מושקעים משוקלים" בסעיף 3.5 בפרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2019. היחס משקף את התשואה הישירה על ההשקעות בנכסי תשתיות השונים של החברה \*\*בשנת 2020 עלה שיעור החזקה של החברה בהון המניות של סולגריין ל-58.39%

# הפורטפוליו - ביקוש יציב וצפוי המבוסס על התקשרויות ארוכות טווח והגנות/הסדרות מדינה

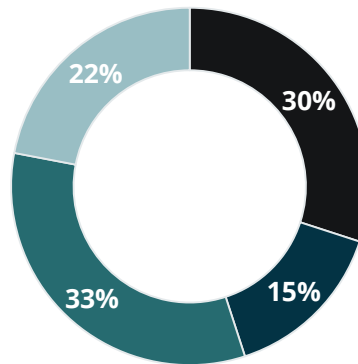
מאפיינים	אנרגיה פוטו-וולטאית	ייצור חשמל - תחנות כוח	חלוקת גז טבעי	הסעת המונים, תחבורה ציבורית	איכות סביבה
נכס מניב לטווח ארוך	✓	✓	✓	✓	✓
התקשרויות יציבות ארוכות טווח*	✓	✓	✓	✓	✓
הגנת/הסדרת מדינה	✓	✓	✓	✗	✗
פוטנציאל התרחבות	✓	✓	✓	✓	✓

## התפלגות סגמנטים

לאחר השלמת עסקאות מזנין ו-GES

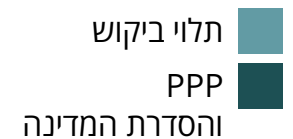
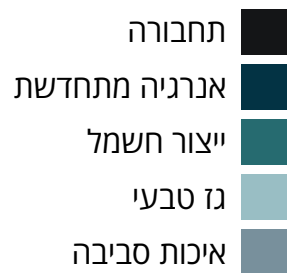
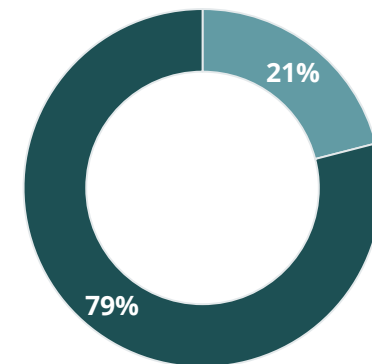


31.12.2019



## אופי התקשרויות

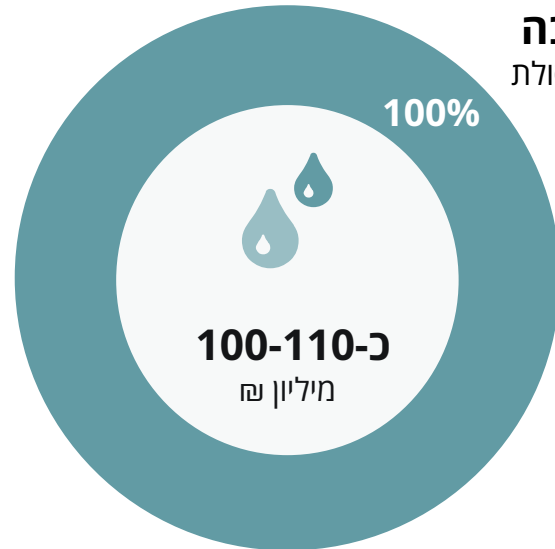
(לאחר השלמת עסקאות מזנין ו-GES)



\*התקשרויות ארוכות טווח בעלות מאפיינים יציבים (הסכמי זכינות, הסכמי זמינות, הסדרה רגולטורית, Off-Takers) עם לקוחות איכותיים, לדוגמא - רשויות או ממשלות



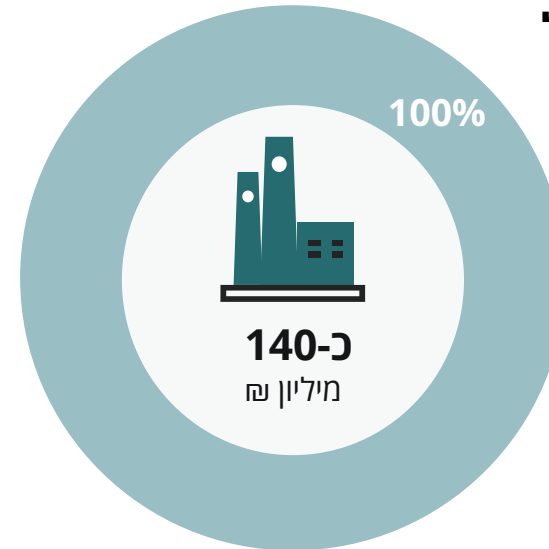
# הפורטפוליו - התפתחות הפורטפוליו לאחר תאריך המאזן (31/12/2019)



**איכות סביבה**  
מים, שפכים, פסולת

ג'י.אי.אס (GES) (100%)

\*04-05/2020



**ייצור חשמל**  
מזנין לתחנות  
הכח הצפוניות

מזנין לתחנות הכוח הצפוניות (100%)

02/2020



השלמת העסקה

# חשיפות הקורונה והתמודדות הקרן והחברות המוחזקות

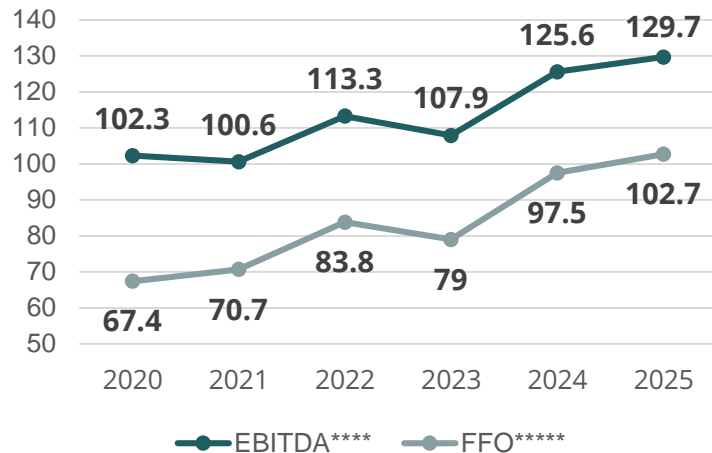
השפעה צפויה על ג'נריישן	פעולות לצמצום הפגיעה ברווחיות	ירידה בהיקף הפעילות	מפעל חיוני	תחום פעילות	
לא מהותית	גיוס מקורות למימון עסקאות חדשות	ללא השפעה על הפעילות. החברה ללא חוב פיננסי ועם כרית מזומן. בדוחות רבעון 1 החברה תכיר בירידת ערך בגין השקעתה בסולג'רין, שנכון למועד פרסום המצגת צומצמה.		ג'נריישן - רמת הקרן	
לא מהותית, אלא אם המשק יחזור להשבתה מלאה לתקופה ארוכה	הליכים משמעותיים ומיידיים לצמצום עלויות תפעוליות בשתי החברות ודרישת פיצוי של חברות התחבורה הציבורית מול המדינה	ירידה מהותית נקודתית בתקופת השבתת המשק לאור צמצום פעילות התחבורה הציבורית ופעילות בתחום הסעות תלמידים ועובדים		תחבורה (באמצעות בון תור ומטרופולין)	
לא מהותית, תיתכן דחיית לוחות זמנים בהקמה	קיצוץ זמני בעלויות הקמה וייזום	ללא השפעה על מתקנים קיימים. דחייה של פעילות הקמה וייזום		ייצור חשמל באנרגיה מתחדשת (באמצעות סולג'רין)	
לא מהותית		אין השפעה על ייצור חשמל וקיטור. דחייה בהספקה מלאה של קיטור (עיכוב בהגעת נותן שירות מחו"ל)		ייצור חשמל בתחנות כוח (באמצעות רפק אנרגיה)	
לא מהותית		ללא השפעה על הפעילות		חלוקת גז טבעי (באמצעות חברות חלוקת גז)	



## פלטפורמה מובילה לייצור חשמל בגז טבעי

# ייצור החשמל בתחנות כוח – בטוחה לאג"ח

### התחנות הצפוניות – תחזית תוצאות\*:



### התחנות הצפוניות – מאפיינים מרכזיים\*:



תזרים חזק ארוך טווח מבוסס לקוחות עוגן

רגולציה המאפשרת מכירת עודפי ייצור  
לרשת בתעריף קבוע וצמוד לטווח ארוך

השבחה פיננסית ע"י מחזור חוב בכיר

שיפור רווחיות לאחר מעבר להסכם גז חדש

### נתונים כלכליים רפק אנרגיה (אלפי ש"ח):

2017	2018	2019	
-	-	141,428	הכנסות
-	-	158,600	הכנסות מתואמות***
(2,800)	(7,515)	19,169	EBITDA****
(2,800)	(7,515)	22,388	EBITDA מתואם***

נתוני רפק אנרגיה משקפים שנות הקמה של התחנות הצפוניות, למעט שנת 2019 שמציגה הפעלה של כחודשיים בלבד ללא הספקת קיטור. נתוני MRC המשקפים הפעלה של חודש אחד בשנת 2019 בלבד.

### תחזית לשנים 2020-2025 – התחנות הצפוניות\*:

הצפוניות	ממוצע שנתי במיליון ₪
26	תזרים פנוי לבעלים

### התחנות הצפוניות - ההתפתחויות המרכזיות בשנת 2019:

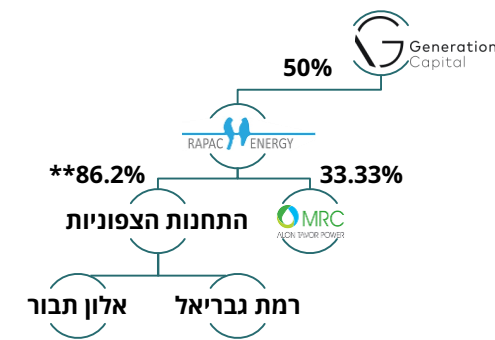
קבלת רישיונות והפעלה מסחרית

תשתית ניהולית חדשה

ויתור הדדי על המחלוקות והתביעות עם קבלן ההקמה

מחזור חוב המזנין על ידי ג'נריישן

הפעלת קו קיטור - הרצה בשתי התחנות. צפי הפעלה בהספק מלא ברבעון שני 2020



\*מידע צופה פני עתיד שעיקרו האסטרטגיה שגיבשה החברה, תוכניותיה והערכותיה לעניין אפיקי ההשבחה של ההשקעה. אין באמור משום התחייבות בדבר האופן בו תיושם האסטרטגיה בפועל או בדבר התוצאות שיושגו

\*\*ביום 19 במרץ 2020 התקשרה רפק אנרגיה בהסכם עם בעלת המניות הנוספת בתחנות הצפוניות לרכישת 4% נוספים מהון המונפק והנפרע של התחנות הצפוניות, הזרמת הכספים לרפק אנרגיה לצורך השלמת העסקה בוצעה ב-2019, ובהתאמה עלה שיעור ההחזקה של רפק אנרגיה בתחנות הצפוניות ל-86.2%

\*\*\*הכנסות מתואמות מורכבות מההכנסות של רפק אנרגיה (ללא חלקה ב-MRC) בתוספת ההכנסות של MRC לפי חלקה של רפק אנרגיה (33.33%)

\*\*\*\*רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות, על בסיס תחזית נומינאלית היוצאת ממחירי 2019

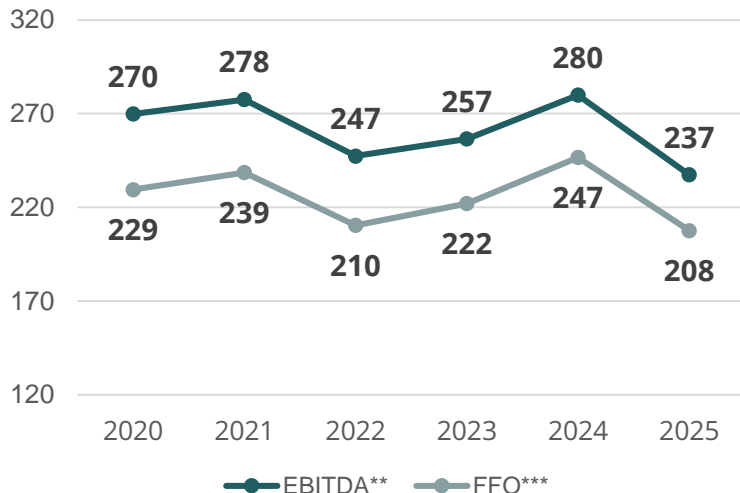
\*\*\*\*\*FFO מחושב על בסיס EBITDA בניכוי עלויות ריבית (לא כולל ריבית על הלוואות בעלים) ומס, לפי תרחיש מחזור חוב



## פלטפורמה מובילה לייצור חשמל בגז טבעי

# ייצור החשמל בתחנות כוח – בטוחה לאג"ח

### MRC – תחזית תוצאות\*:



### \*תחזית לשנים 2020-2025 – MRC

אלון תבור MRC	ממוצע שנתי במיליון ₪
70	תזרים פנוי לבעלים

### MRC - מאפיינים מרכזיים:

נכס מניב וסולידי מבוסס על תשלומי זמינות ומכירת חשמל לרשת

הסדרה תעריפית ארוכת טווח

מכירת חשמל לרשת על בסיס מחירי שוק (SMP)

הסכם גז חתום מול אנרג'יאן במחיר תחרותי מול מחיר מתווה

חוב בכיר זול בiorו, מגודר

מימוש אופציה להקמת תחנת כוח חדשה במחזור פתוח (פיקר) באתר

השתתפות במכרזים נוספים של חח"י לרכישת אתרי ייצור חשמל

### MRC - ההתפתחויות המרכזיות בשנת 2019:

זכייה במכרז הראשון מהפרטת מקטע הייצור של חח"י

סגירה פיננסית והשלמת רכישת תחנות הכוח באתר אלון תבור

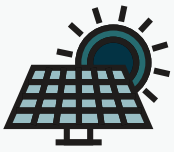
הקמת התשתית הניהולית

תחילת הפעלה מסחרית

הקמת חברת תפעול לצרכי האתר בבעלות מלאה של בעלי המניות



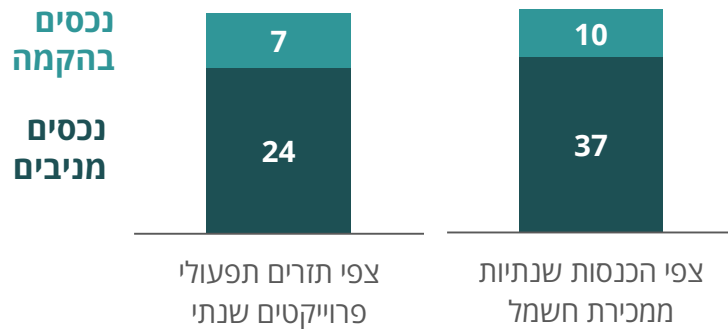
\*מידע צופה פני עתיד שעיקרו האסטרטגיה שגיבשה החברה, תוכניתיה והערכתיה לעניין אפיקי ההשבחה של ההשקעה. אין באמור משום התחייבות בדבר האופן בו תיושם האסטרטגיה בפועל או בדבר התוצאות שיושגו \*\*רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות, על בסיס תחזית נומינאלית היוצאת ממחירי 2019 \*\*\*FFO מחושב על בסיס EBITDA בניכוי עלויות ריבית (לא כולל ריבית על הלוואות בעלים) ומס, לפי תרחיש מחזור חוב



# פלטפורמת אנרגיה מתחדשת ציבורית וצומחת בהיקף עסקים מהותי ובהתבסס על צבר אטרקטיבי של פרויקטים בפיתוח

# אנרגיות מתחדשות

## תחזית תוצאות נכסים מניבים (חלקה של סולגרין):\*



## מאפיינים מרכזיים:

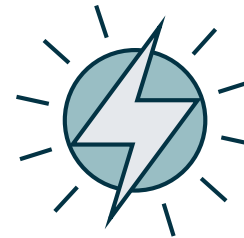
הכנסות יציבות בתעריף קבוע וצמוד לטווח ארוך

הקמת מתקנים חדשים ורכישת נכסים מניבים בהיקף של 50-75 מנה וואט בשנה

השתתפות במכרזים להקמת מנה פרויקטים בישראל וכוונה לפעילות בינלאומית ממוקדת

## תוצאות הפעילות לפי נתוני פרופורמה (אלפי ש"ח) (ובנטרול השפעת תקן חכירות - IFRS16):

	2018	2019	
הכנסות ממכירת חשמל	33,090	34,275	
רווח גולמי מפרויקטים**	21,527	22,420	
EBITDA***	16,827	16,629	
FFO פרויקטאלי****	15,948	16,907	



## ההתפתחויות המרכזיות בשנת 2019:

מיזוג להב הרים ירוקים-סולגרין

מינוי הנהלה חדשה

השלמת רכישת מניות השותף

הגדלת מצבת נכסים מניבים

מימון פרויקטאלי - עמיתים

צמיחה בפעילות - הקמת 5 מנה וואט וזכייה במכרזים של רשות החשמל להקמת 45 מנה וואט נוספים

הגדלת היקף הנכסים בייזום ל-400 מנה וואט



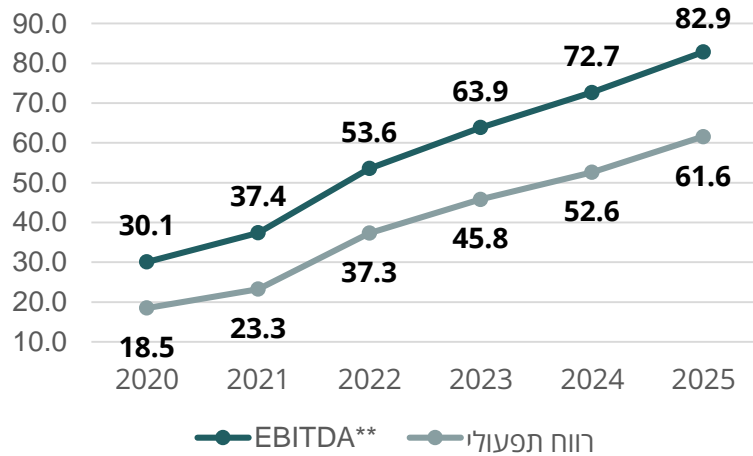
\*מידע צופה פני עתיד שעיקרו האסטרטגיה שגיבשה החברה, תוכניתיה והערכתיה לעניין אפיקי ההשקעה. אין באמור משום התחייבות בדבר האופן בו תיושם האסטרטגיה בפועל או בדבר התוצאות שיושגו  
\*\*רווח גולמי מפרויקטים - הכנסות ממכירת חשמל בקיזוז הוצאות שכירות, אחזקת מערכות ואחרות. מייצג את הרווח הגולמי ברמת הפרויקטים בלבד  
\*\*\*EBITDA - רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות ובנטרול הכנסות אחרות  
\*\*\*\*FFO פרויקטאלי - רווח גולמי מפרויקטים בניכוי הוצאות מימון תזרימיות. נועד להציג את הרווחיות לבעלים של המתקנים הפוטו וולטאיים של סולגרין, כלומר, מציג את ה-FFO ברמת הפרויקטים בלבד



## בלעדיות בחלוקת גז טבעי באיזור הדרום והנגב

# חלוקת גז טבעי

### תחזית תוצאות\*:



### מאפיינים מרכזיים\*:



מובילת התחום בישראל, הן ברמת הפריסה  
וחיבור לקוחות והן ברמת מקצועיות ההנהלה

צמיחה מהותית עקב השלמת חיבור לקוחות  
תעשייתיים והתרחבות למגזרים נוספים

תשתית יציבה ומוגנת המייצרת תזרים גבוה  
ויציב לטווח ארוך

### נתונים כלכליים חברות חלוקת הגז (אלפי ש"ח):

שנת 2017 (מצרפי)	שנת 2018 (מצרפי)	שנת 2019 (מצרפי)	
11,045	12,164	16,645	רווח תפעולי
17,965	20,433	25,200	**EBITDA
75,000	13,519	55,711	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
(69,630)	(13,924)	(30,772)	תזרים מזומנים מפעילות השקעה

### תחזית לשנים 2020-2025\*:

חברות חלוקת הגז	ממוצע שנתי במיליון ₪
35	תזרים פנוי לבעלים

### ההתפתחויות המרכזיות בשנת :2019

הקמת צנרת רשת חלוקה בהיקף  
משמעותי ברחבי הנגב והדרום

קווי רשת החלוקה של החברה  
מתפרסים על פני כ-355 ק"מ מתוך  
כ-430 ק"מ של רשת החלוקה  
בישראל כולה

כניסה מהירה לאספקה מלאה למגזר  
הביתי בעיר ערד ופריסת תשתית  
לצריכה ביתית בשלוש שכונות  
חדשות בנגב

זכייה במענקי מדינה חדשים למימון  
פריסת רשת החלוקה

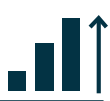
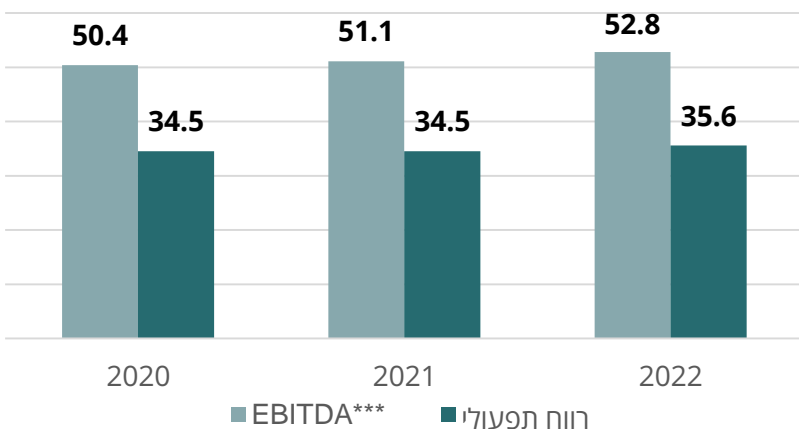




## קבוצת התחב"צ וההיסעים הפרטית הגדולה בישראל

# תחבורה - היסעים

### תחזית תוצאות\*\*:



### מאפיינים מרכזיים\*:

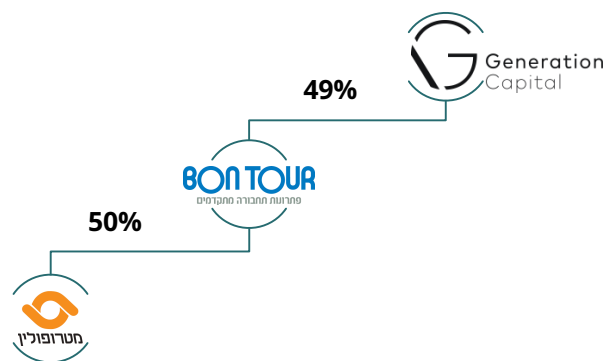
מוניטין חזק בשוק והתקשרויות לטווח ארוך  
בעיקר עם גופים מוסדיים וחברות גדולות

דיבידנד שוטף וצומח לאור גידול בהיקף  
הפעילות ובשיעורי הרווחיות

גמישות תפעולית ופיננסית משמעותית עקב  
עבודה עם קבלני משנה

### נתונים כלכליים בון תור - ללא מטרופולין (מש"ח):

	2017	2018	2019
הכנסות	303.9	317.1	351.3
רווח תפעולי	13.5	12.1	23
***EBITDA	31.1	30.7	41.6
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	30.4	15.2	46.5



### ההתפתחויות המרכזיות בשנת 2019

#### פעילות ההיסעים:

צמיחה בהכנסות לאור זכיות במכרזים  
חדשים

צמיחה ברווחיות לאור שיפור בתנאים של  
מכרזים קיימים ואיחוד תפעולי אגף  
אוטובוסים ותור בוס

כניסה לתחום הייבוא של רכבי תחבורה  
ציבורית

חלוקת דיבידנד לבעלים בסך 19 מיליון  
ש"ח ב-2019



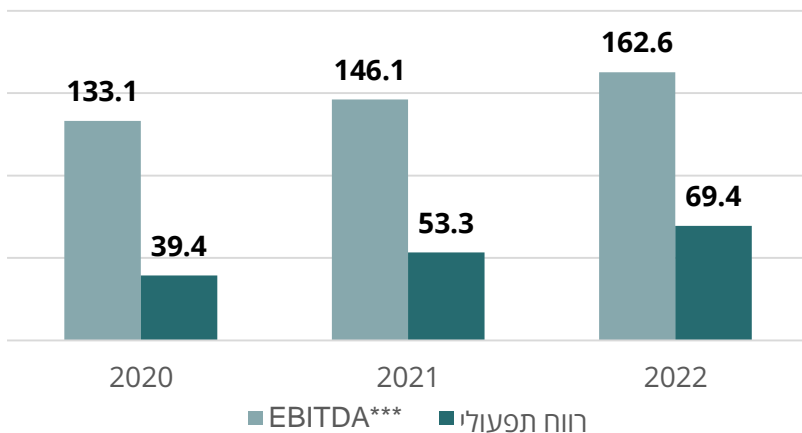
\*מידע צופה פני עתיד שעיקרו האסטרטגיה שגיבשה החברה, תוכניתיה והערכתה לעניין אפיקי ההשקעה. אין באמור משום התחייבות בדבר האופן בו תיושם תכנית העבודה בפועל או בדבר התוצאות שיושגו  
\*\*נתוני בון תור לשנים 2020-2022 מבוססים על הערכת השווי של בון תור ליום 31.12.19 המצורפת לדוח התקופתי, והנם מידע צופה פני עתיד. מכיוון שבהערכת השווי לא נכללה תחזית מפורטת לפעילות ייבוא הרכב של בון תור  
(באמצעות בי.ג'י. מוטורס), ועל מנת להכלילה בנתונים, נלקחה הנחה שמרנית לפיה תוצאות הפעילות בשנים 2020-2022 יהיו זהות ושוות לתכנית העבודה לשנת 2020  
\*\*\*EBITDA בון תור מייצג רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות



## קבוצת התחב"צ וההיסעים הפרטית הגדולה בישראל

# תחבורה – תחבורה ציבורית

### תחזית תוצאות\*\*:



### נתונים כלכליים בון תור - מטרופולין (מש"ח):

	2017	2018	2019
הכנסות	413.6	534.9	713.4
רווח תפעולי	13.1	34.4	28.2
***EBITDA	70.9	105.9	125.3
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	84.1	87.5	81.1

### ההתפתחויות המרכזיות בשנת 2019 פעילות התחב"צ (מטרופולין):

חתימה על הסכמי הסדרה ענפית שהביאו לשיפור חיובי מהותי בתוצאות הפעילות

השלמת פריסת אשכול שרון-חולון

ירידה במדדי ביצוע לאור השפעת הקמת אשכול שרון-חולון שהובילה לפגיעה בתוצאות

### מאפיינים מרכזיים\*:



הכנסות מובטחות ומוגנות לטווח ארוך שאינן תלויות בכמות הנוסעים

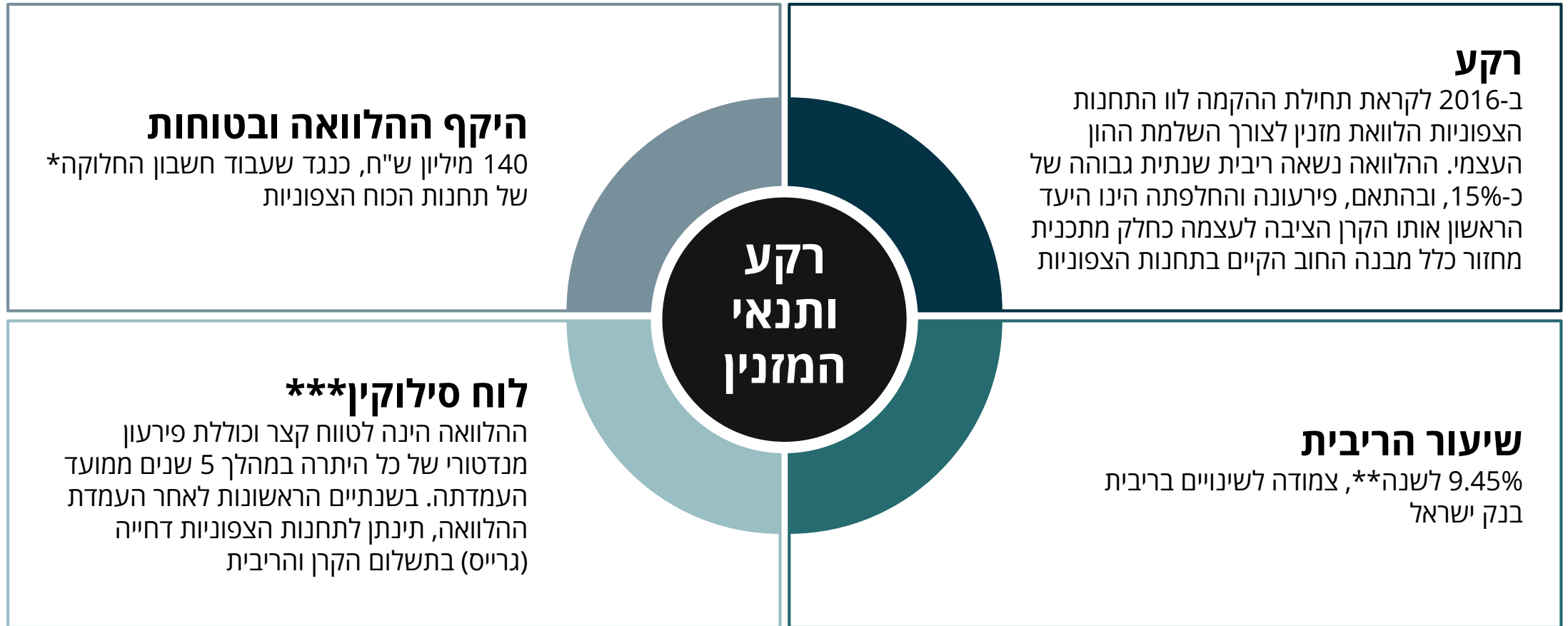
פעילות מלאה ב-3 אשכולות תחבורה החל משנת 2020

פוטנציאל צמיחה משמעותי (הרחבות קווים, צמצום נתח שוק של אגד ודן, נתיבים מהירים)



\*מידע צופה פני עתיד שעיקרו האסטרטגיה שגיבשה החברה, תוכניתיה והערכותיה לעניין אפיקי ההשבחה של ההשקעה. אין באמור משום התחייבות בדבר האופן בו תיושם תכנית העבודה בפועל או בדבר התוצאות שיושגו  
\*\*נתוני מטרופולין לשנים 2020-2022 מבוססים על הערכת השווי של בון תור ליום 31.12.19 המצורפת לדוח התקופתי, והנם מידע צופה פני עתיד  
\*\*\*EBITDA מטרופולין מייצג רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות ובתוספת הוצאות הקמה של אשכול שרון חולון שלא הוננו





\*חשבון החלוקה הינו חשבון בנק ייעודי, שאליו יופקדו הסכומים המותרים לחלוקה על ידי התחנות הצפוניות בהתאם לתנאי החוב הבכיר  
\*\*ככל שרפק תקשורת ותשתיות תשווה את חלקה של החברה בהלוואה, בהתאם לזכותה, תופחת הריבית ל-9.2%  
\*\*\*ההלוואה צפויה להיפרע לפני מועד הפירעון המנדטורי ע"י הגדלת היקף החוב הבכיר ומחזורו בתחנות הצפוניות. בהתאם ליעדי החברה לשנת 2020, מחזור החוב הבכיר הינו יעד של התחנות הצפוניות לשנת 2020. המידע בדבר פירעון ההלוואה לפני מועד הפירעון המנדטורי הינה מידע צופה פני עתיד



# פלטפורמת מים וסביבה רב תחומית

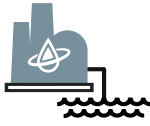
# ג'י.אס גלובל אנאירומנטל סולושנס בע"מ ("GES")

## פעולות לביצוע\*\*\*:

הרחבת הפוזיציה בשוק  
המקומי בחוזי אחזקה ותפעול



זכינות BOT למתקני התפלה  
גדולים



הרחבת פעילות מהותית  
בטיפול בפסולת



ניצול ייתרונות ייחודיים  
ורפרנסים לפעילות גלובאלית



## נתונים כלכליים GES (מש"ח):

במיליוני ש"ח	2017	2018	2019
הכנסות	149.5	147.6	151.9
*EBITDA	4.8	10.9	12.6
EBITDA מתואם**	11.9	19.9	21.9

## פרטי העסקה:

רכישת 100% ממניות GES בעלות של  
כ-110 מיליון ש"ח

## תיאור החברה:

מגוון חוזי תפעול ואחזקה לטווחים שונים  
מול המגזר המוניציפאלי והתעשייתי

הסכמי זיכיון ארוכי טווח

רקורד בהקמת מתקני התפלה (פלמחים  
ועוד), מתקני טיפול במים ובשפכים וצבר  
פרויקטים חתום

ידע תהליכי ייחודי, מעמד מוביל בשוק  
המקומי ועמידה ברפרנסים בינ"ל

פעילות ייצור ושיווק כימיקלים יציבה  
בשיעורי רווחיות גבוהים



Global Environmental Solutions Ltd.

EBITDA\* - רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות  
EBITDA\*\* מתואם - EBITDA בתוספת רווחי אקוויטי ובתוספת תקבולים מנכס פיננסי בגין הסדר זיכיון. בראיית החברה הנתונים המתואמים משקפים בצורה כלכלית את תוצאות GES, שכן גם ההשקעה לפי בסיס שווי מאזני (בגינה  
נוצרו רווחי אקוויטי) וגם הנכס הפיננסי בגין הסדר זיכיון מהווים במהותם נכסים תפעוליים של GES  
\*\*\*מידע צופה פני עתיד שעיקרו האסטרטגיה שניבשה החברה, תוכניתיה והערכותיה לעניין אפיקי ההשקעה. אין באמור משום התחייבות בדבר האופן בו תישם האסטרטגיה בפועל

# מבט לשנת 2020\* - יעדים אסטרטגיים

## גודל

שכלול מכשירי המימון העומדים  
לרשות הקרן  
כניסה למדד ת"א 125

## התרחבות

הרחבת הכיסוי לסגמנטים חדשים  
בתחום תשתיות  
השקעה בפרויקטי תשתית לאומיים  
פעילים

## רווחיות

מציונות בביצועים התפעוליים ושיפור הרווחיות  
של נכסי הפורטפוליו ועמידה ביעדי התשואה

## בניית ערך - העמקה

המשך השקעות בנכסי  
הפורטפוליו הקיימים לשם תמיכה  
בצמיחת הפעילות העסקית

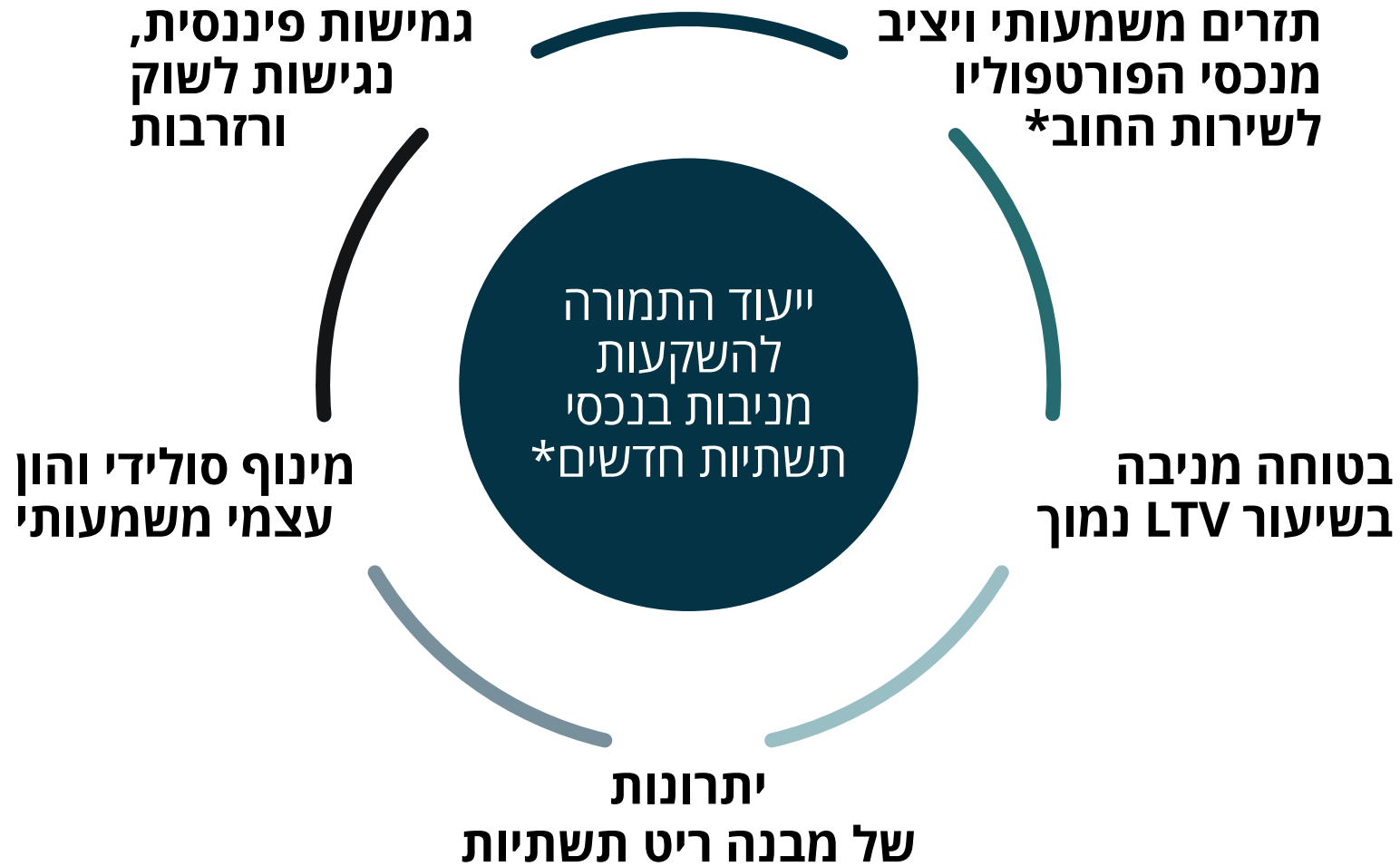
## בניית ערך - השבחה

ייצוב וייעול נכסים שעברו  
להפעלה במהלך השנה שעברה





# סיכום



# מאזן החברה – 31.12.2019

31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	
אלפי ש"ח	
	<b>התחייבויות שוטפות</b>
1,693	זכאים ויתרות זכות
	<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
18,330	התחייבות מסים נדחים
<b>20,023</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
	<b>הון</b>
847,956	הון מניות ופרמיה
8,422	קרן הון תשלום מבוסס מניות
77,124	עודפים
<b>933,502</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>953,525</b>	<b>סה"כ התחייבות והון</b>

31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	
אלפי ש"ח	
	<b>נכסים שוטפים</b>
319,450	מזומנים ושווי מזומנים
1,227	חייבים ויתרות חובה
<b>320,677</b>	<b>סה"כ נכסים שוטפים</b>
	<b>נכסים שאינם שוטפים</b>
632,848	השקעות בחברות מוחזקות
<b>632,848</b>	<b>סה"כ נכסים שאינם שוטפים</b>
<b>953,525</b>	<b>סך נכסים</b>