

**התעשייה האווירית: הנפקה עוד אין - חתמים כבר נבחרו**

התקרמות לקראת הנפקת מניות התעשייה האווירית, עם בחירת ארבע חברות החיי תום שיובילו את הגיוס - דיסקור נט קפיטל, פועלים אי.בי.אי, לידר וברק קפיטל. מהלך הגיוס צפוי להיות אחר הגדולים שנעשו בשוק ההון המקומי, בהיקף מוערך של כ-1 מיליארד דולר.

ככל הידוע, בהנפקה לא ייקחו חלק חתמים זרים ומשקיעים זרים - נוכח עמדת משרד הביטחון בנושא. בזכות הסכום הגדול המתוכנן להיות מגויס, הנפקה זו צפויה להניב עמלות נאות לחתמים, אשר עשויים להיעזר בחברות נוספות כחממי משנה.

יחד עם זאת, כשיעור מהגיוס, עמלות החיתום בהנפקה לא צפויות להיות בטוח הגבוה ביחס לעמלות המשולמות בגל הנפקות האקוויטי הנוכחי בתל אביב.

ההנפקה כבר קיבלה בחודשים האחרונים את אישור הממשלה, אולם הצעדים לגיוס ההון הראשוני הציבורי לא צפויים להתקדם לפני שתקום ממשלה חדשה.



עפר גריבאוב, סוועלים אי.בי.אי

העובדה כי התעשייה האווירית היא כבר חברה בורסאית כיום, עם אג"ח נסחרות (בהיקף של כ-460 מיליון שקל) תקל על קידום המהלך, כי לחברה כבר יש תשקיף. יחד עם זאת, היא עוד תידרש כנראה להציג מסמכים משלימים, בהם הערכות שווי, מצגות ואולי פירוט נוסף על אודות הפעילות.

כיום החברה בבעלות ממשלתית מלאה והנפקת מניותיה אושרה בידי הממשלה בסוף שנה שעברה. התעשייה האווירית הוקמה ב-1966, והיא פועלת בארבעה תחומים עיקריים: תעופה, מוצרי ראי אלקטרוניקה צבאית (אלטא), כלי טיס צבאיים ומערכות טילים וחלל. עיקר פעילותה מיועדת לשוק הצבאי והביטחוני, ומרבית מכירותיה ללקוחות מחוץ לארץ.

הרווחת שפורסמו בשבועות האחרונים הראו כי את הרבעון הראשון סיכמה החברה עם יציבות בהכנסות, שעמדו על כ-1 מיליארד דולר, ולמרות שחיקת הרווח הגולמי היא הגליונה לצמיח עם הוצאות, כך שהרווח התפעולי השתפר, והרווח הנקי לרבעון עלה ב-24%, ל-41 מיליון שקל.

אביב לוי

# מגע זהב: הון הטבע הופכת 20 מיליון שקל שהשקיעה להנפקה בשווי חצי מיליארד שקל

חברת ההשקעה במיזמי טכנולוגיה פורצי דרך שיזמה עו"ד אורית מרום אלבק, מגיעה לבורסה בת"א כשהיא רכובה על שתי הצלחות ענק - השקעותיה באלקטריאון ובאוגווינד, שהניבו תשואה של אלפי אחוזים

## הזינוק בשווי ההשקעות של הון הטבע בחברות שהגיעו לבורסה

במיליוני שקלים, הנתונים נכונים לסוף שנת 2020

| שם החברה       | היקף השקעה | שווי מעודכן של החזקה |
|----------------|------------|----------------------|
| אלקטריאון      | 3          | 253                  |
| אוגווינד       | 3          | 249                  |
| בלייד ריינג'ר  | 2          | 28                   |
| צ'קראטק        | 5          | 26                   |
| טראקנט         | 7          | 13                   |
| <b>סך הכול</b> | <b>20</b>  | <b>570</b>           |

קת בפיתוח שבב ליצירת חשמל וסיי לייב עוסקת בשיפור קיבול לטולות, ושיעורי החזקה של הון הטבע בהן מתחילות בכ-30% ומתקרבות עד ל-50%. נוסף להן, בתחילת חודש מרץ החלה את פעילותה בחממה שמפעילת לה הון הטבע חברת ויה קול, העוסקת בפיתוח מערכות ניהול לבתי קירור לתוצרת חקלאית.

### תעודת זהות

#### הון הטבע

**עיסוק:** משקיעה ביוזמות טכנולוגיות בתחום הקיימות ושינוי האקלים

**היסטוריה:** נוסדה בשנת 2009 על ידי עו"ד אורית מרום אלבק ומשרד עו"ד שבלת

**נתונים:** מנכ"ל החברה הוא אופיר גמא והיו"ר הוא דן וינטראוב; שתי החזקותיה העיקריות הן חברות הבורסאות אוגווינד ואלקטריאון

**עוד משהו:** בזכות עליית שוויין של שתי החזקות אלה, וכמה חברות נוספות שהונפקו אשתקד בבורסה, היא סיכמה את 2020 עם זינוק בהכנסותיה ל-460 מיליון שקל, וברווח הנקי ל-316 מיליון שקל



הדגמת המערכת של אלקטריאון שבה משקיעה הון הטבע | צילום: מצגת החברה

לם, וכן כי "לביצועים שלנו אין אחריות, ולדעתי, גם בקנה מידה עולמי מי זו קרן מהמוצלחות שיש מבחינת הביצועים שלה".

### מחזיקה בתשע חברות פורטפוליו

כיום מחזיקה הון הטבע ב-9 חברות פורטפוליו פעילות - 3 מהן בתקר כחממה ו-6 חברות בוגרות, בשלבים שונים, ו-2 מהחזקותיה מוגדרות כמהותיות משום שהן מהוות יחד כ-80% מנכסיה. מדובר בהחזקה תיה בחברת אלקטריאון וירלס, הפר עלת בתחום הכביש החכם, ובחברת אוגווינד, בתחום אגירת האנרגיה, שתיהן הגיעו לבורסה בשנים האחרונות באמצעות מיזוג לשלדים בורסיים, ומאז שוייין נסק. כך, השקעה של מיליוני שקלים בורדים בשתי החברות, הפכה אצל הון הטבע להחזקה של כ-250 מיליון שקל בכל אחת מהן. נוסף אליהן, הון הטבע נהנתה מעליית ערך משמעותית בהיקף של עשרות מיליוני שקלים גם מהשקעותיה בחברות צ'קראטק, בלייד ריינג'ר וטראקנט, שהגיי עו לבורסה המקומית בשנה שעברת בה באמצעות הנפקת הון ראשונית, כחלק מגל ההנפקות הנוכחית.

בסך הכל, לפי הנתונים שמציגה הון הטבע, היא השקיעה בחמש החברות המוזכרות כ-20 מיליון שקל, ושוי החזקותיה המעודכן נכון לסוף שנת 2020 המריא לכ-570 מיליון שקל.

### פתרון לאיסוף מידע מהמרחב הציבורי

שווי החזקותיה של הון הטבע בשלוש חברות החממה שלה - אנרווינד, סיליב וורודנס, עמד על כ-2.5 מיליון שקל. אחת. רודנס מפתחת פתרון לאיסוף מידע מהמרחב הציבורי, אנרווינד עוסק

אביב לוי

אחרי שנהנתה מתשואות פנומיות של אלפי אחוזים בהשקעות שביצעה במספר חברות שהונפקו לאחר מכן בבורסה בת"א, מגיעה חברת "הון הטבע" בעצמה לבורסה, במהלך שבמסגרתו תבקש לגייס הון של כמה עשרות מיליוני שקלים, לפי שווי חברה העשוי להגיע לכחצי מיליארד שקל. זאת, לאחר שהשקיעה עד היום כ-20 מיליון שקל בלבד. את ההנפקה מובילה דיסקונט קפיטל.

### לעודד יזמות טכנולוגית נגב ובערבה

פעילותה של הון הטבע (Cap-Nature) מתרכזת בהשקיעות "ביוזמות טכנולוגיות ייחודיות, חדשניות ופורצות דרך בתחום הקיימות ושינוי האקלים". הון הטבע, "פועלת למימוש מוצלח של השקעותיה, אם באמצעות מכירת המניות בהן מחזיקה החברה בחברות הפורטפוליו, או באמצעות פיתוח וגידול של עסקי חברות הפורטפוליו והשבת ערכן".

הרווח החיה העומדת מאחורי חברת הון הטבע היא עו"ד אורית מרום אלבק, שייסדה אותה בשנת 2009 יחד עם משרד עו"ד שבלת ושות' שבו עברה, במטרה לעודד יזמות טכנולוגית בתחומי האנרגיה המתחדשת בנגב ובערבה.

בראיון לגלובס מוקדם יותר השנה, הסבירה מרום אלבק, כי חברת הון הטבע השקיעה "בטכנולוגיות שכיחם מהוות 'גיים צ'יינג'ר', עם השפעה אמיתית על עתיד העור