



PRIORTECH

מצגת שוק הון
מרץ 2024



הערות משפטיות

מטרת מצגת זו לספק אינפורמציה בלבד בנוגע לחברת פריורטק בע"מ ("החברה") ו/או החברות המוחזקות שלה.

מצגת זו אינה מהווה, ואין לפרשה, כהצעה לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה, או כהזמנה לקבל הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע בלבד. כמו כן, מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור של ניירות ערך של החברה או איזה מהחברות המוחזקות שלה. 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 אינה מתיימרת להקיף או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלבנטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות ערך של החברה.

המצגת כוללת נתונים ומידע המוצגים באופן ובעריכה שונה מהנתונים הנכללים בדיווחים הפומביים או ככזה הניתן לחישוב מתוך הנתונים הכלולים בדיווחים הפומביים. על כן, מצגת זו אינה מיועדת להחליף את הצורך בעיון בדיווחים שפרסמה החברה לציבור ובככלל זה, בתשקיף מדף, בדוחותיה העיתיים של החברה או בדיווחיה המיידים של החברה. ככל וקיימת סתירה בין האמור במצגת זו ובין האמור בדיווחיה של החברה יגבר האמור בדיווחים האמורים.

מצגת זו כוללת תחזיות, הערכות, אומדנים, כוונות ונתונים נוספים המתייחסים לאירועים עתידיים המהווים "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, המבוסס על תחזיות, ציפיות והנחות סובייקטיביות כפי שידועות לחברה במועד הכנת מצגת זו. ההערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, ויכול שתושפענה מגורמים שאינם בשליטת החברה ושלא ניתן להעריכם מראש באופן סביר במועד, לרבות אבל לא רק, בשל: (א) האטה בצמיחה הכלכלית ככלל והאטה בפעילות בשווקי האלקטרוניקה והשבבים בפרט, עיכובים בשרשרת האספקה ועליות מחירי הובלה, עליות במחירי חומרי גלם, הפרעות ועיכובים בהתקנות של המוצרים באתרי לקוחות, עיכובים והפרעות לתהליכי ייצור, שיווק ומחקר ופיתוח, וכן הפרעות ועיכובים בייצוא או ייבוא של רכיבים ומוצרים, בין השאר בשל הטלת מגבלות תנועה וסגרים בטריטוריות בהן פועלות החברה ו/או החברות המוחזקות שלה; (ב) תלות בצדדים שלישיים וקיום הסכמים על ידי צדדים שלישיים עימם התקשרה החברה ו/או מי מהחברות המוחזקות שלה; (ג) התפתחויות רגולטוריות ומדיניות ממשלתית, בעיקר בשל פעילותן חברות הקבוצה בטריטוריות ברחבי העולם ובעיקר במזרח אסיה; (ד) חוסר יציבות באזורי פעילות גלובלית והשפעת משברים פוליטיים, כלכליים וגאו-פוליטיים על תעשיית המוליכים למחצה והמתח בין ארה"ב לבין סין; (ה) ההיצע העולמי של רכיבים אלקטרוניים ויכולתן של החברות המוחזקות לרכוש רכיבים אלקטרוניים לצורך שימור היתרון התחרותי שלהן; (ו) גידול בעלויות תפעוליות; (ז) עליות ייצור גבוהות של לקוחות אשר עלולות להביא לעיכוב ברכישת מוצרים של החברות המוחזקות; (ח) גורמי הסיכון המפורטים בדוח השנתי של החברה לשנת 2023 שפרסמה החברה ביום 26 במרס, 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-025957).

לפיכך, תוצאות או ביצועים עתידיים בפועל של החברה או החברות המוחזקות שלה עשויים להיות שונים מהותית מכפי שנצפה או כפי שמתפרש במצגת זו.

למעט כפי שיידרש על פי דין, החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מצגת זו ו/או לעדכן ו/או לשנות נתונים ו/או תחזיות ו/או הערכות שנכללו בה על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת.

חלק מהמידע הכלול במצגת (כולל שווקים ומגמות) מבוסס או נגזר מנתונים שהחברה אספה מצדדים שלישיים בלתי תלויים שהחברה אינה יכולה לערוך לנכונותם היות ולא בדקה את הנתונים בעצמה.

כמו כן, מובהר כי אין בביצועי העבר של החברה ו/או החברות המוחזקות שלה המוצגות במצגת זו כדי להוות אינדיקציה לתוצאות העתיד ואין כל וודאות כי החברה ו/או החברות המוחזקות שלה יגיעו לתוצאות דומות או יוכלו ליישם את אסטרטגיית ההשקעה שלהן או להשיג כל יעד השקעה.

מונחים מקצועיים

הגדרות

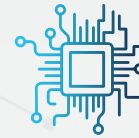
(HPC) High Performance Computer

מחשבים חזקים במיוחד כדי לפתור בעיות חישוב מתקדמות, המתבססים על מארזים מתקדמים מסוג Chiplet או Heterogeneous Integration שתומכים בישומי AI וכוללים זיכרונות DRAM מסוג HBM שהם 8 שכבות של ציפים מסוג Dram שמורכבים אחד על השני.



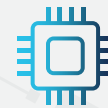
(HI) Heterogeneous Integration

אינטגרציה של רכיבי סמיקונדקטור המיוצרים בנפרד במכלול ברמה גבוהה יותר, אשר, במצטבר, מספקת פונקציונליות משופרת ומאפייני פעולה משופרים.



Chiplet

ציפלט הוא יחידת עיבוד משנית, הנשלטת בדרך כלל על-ידי בקר קלט/פלט הנמצא באותו מארז. ארכיטקטורת הציפלט היא גישה מודולרית לבניית מעבדים. אינטל ו-AMD, יצרני המעבדים המובילים בעולם, מאמצים את ארכיטקטורת הציפלט לקו המוצרים הנוכחי שלהם.



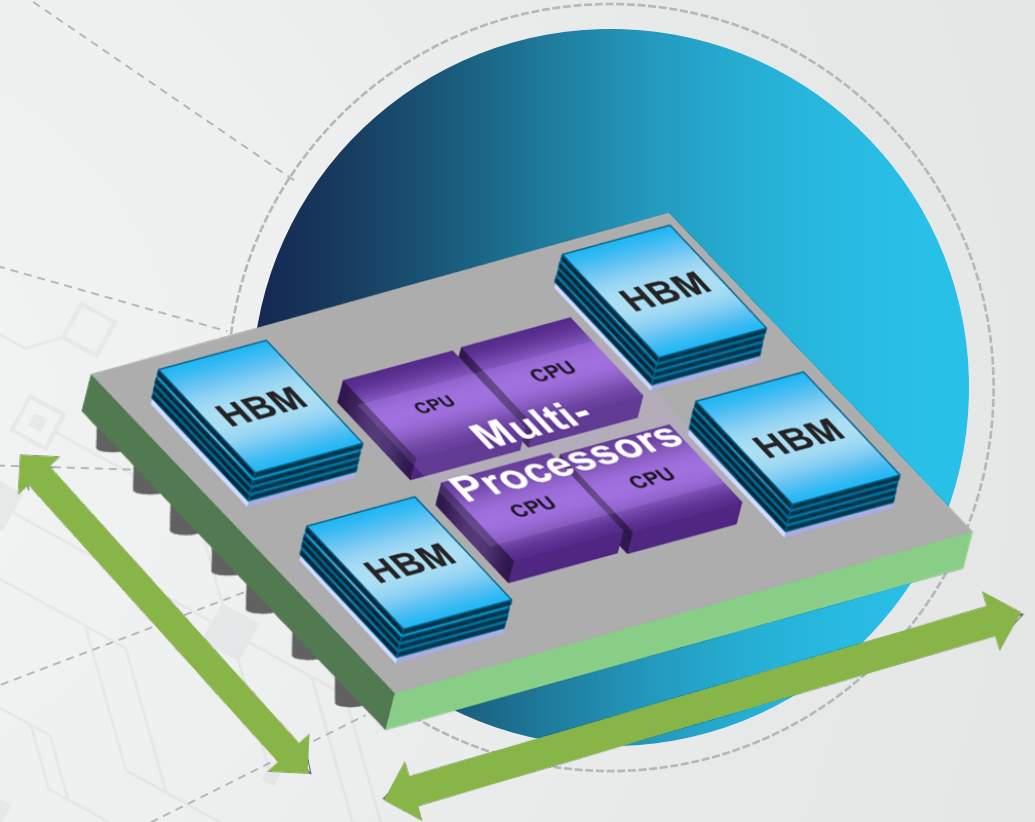
(HBM) High Bandwidth Memories

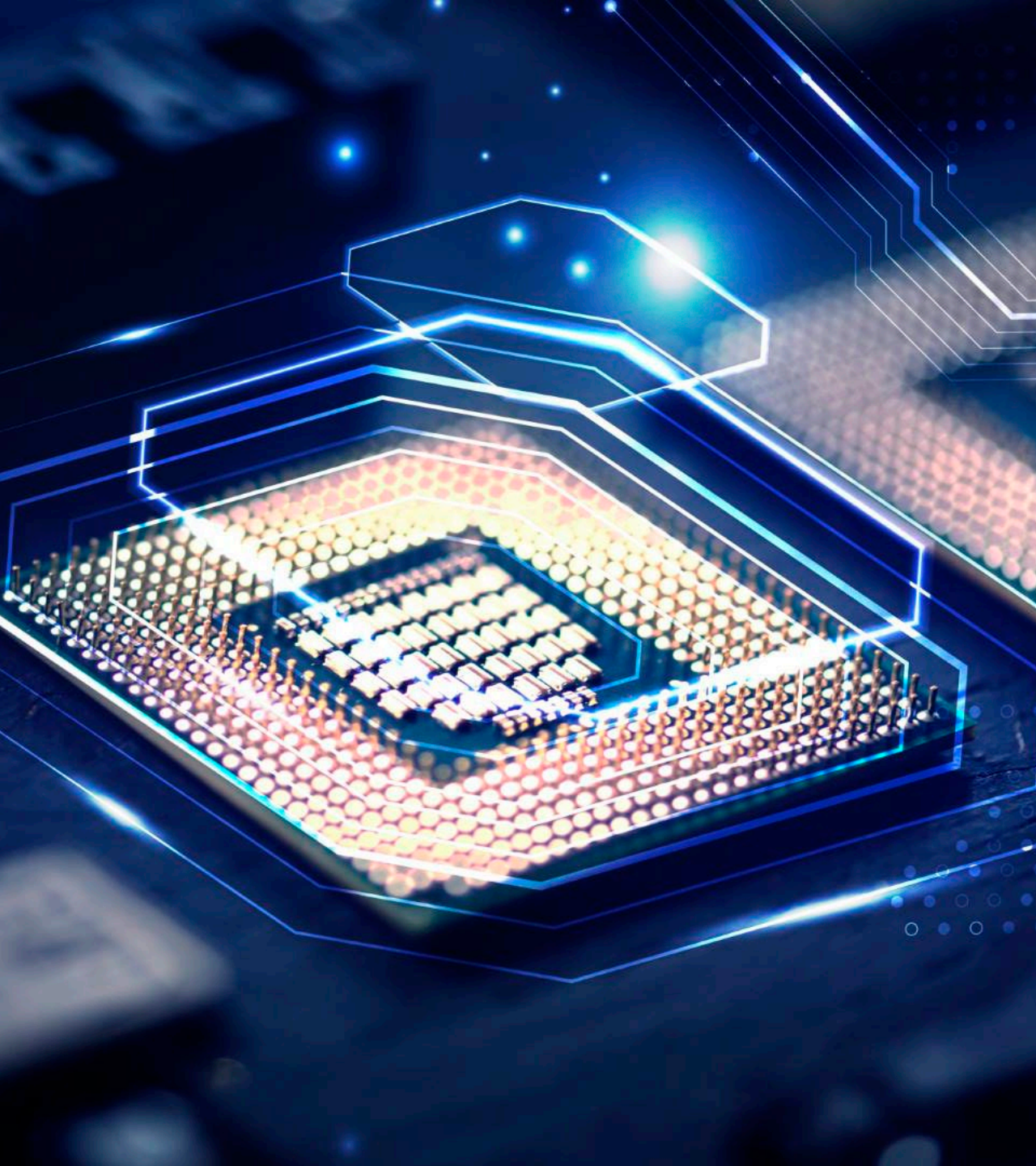
זיכרון רוחב פס גבוה, הוא ממשק זיכרון מחשב מהיר עבור זיכרון דינמי מוערם בתלת-ממד.



FC-BGA

מערך כדורי על מצע אריזת מוליכים למחצה בצפיפות גבוהה, המאפשר יותר פונקציות לשבבי LSI במהירות גבוהה.





PRIORTECH

תוצאות Q4-23

Y 2023

\$27.2M

Q4-23

\$8.1M

רווחי
אקויטי

Y 2023

\$26.1M

Q4-23

\$6M

רווח
נקי

חוב פיננסי, נטו

\$33M

הון עצמי

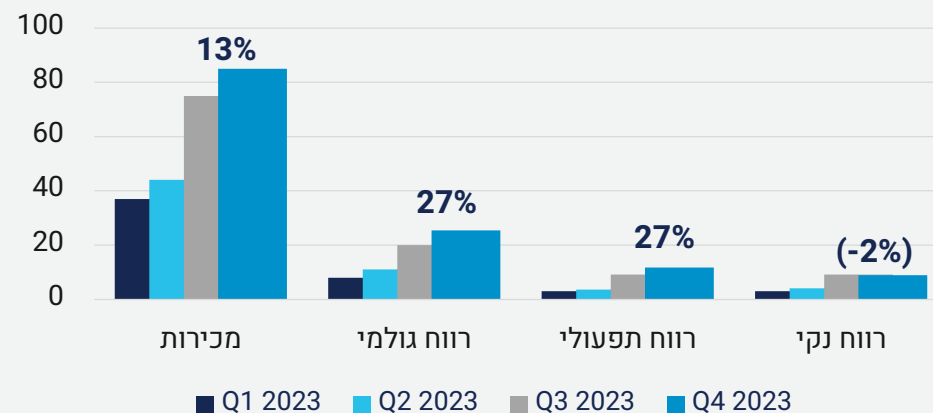
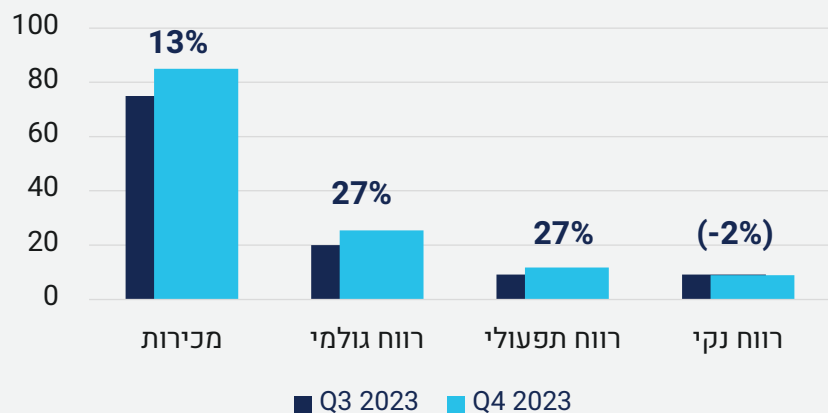
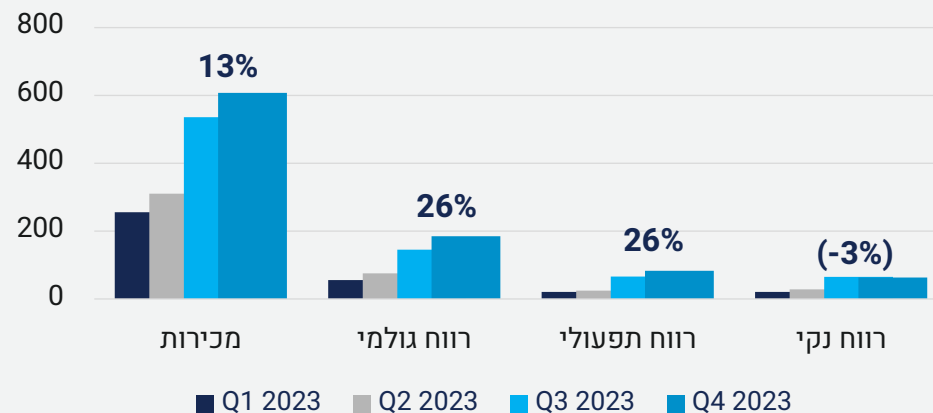
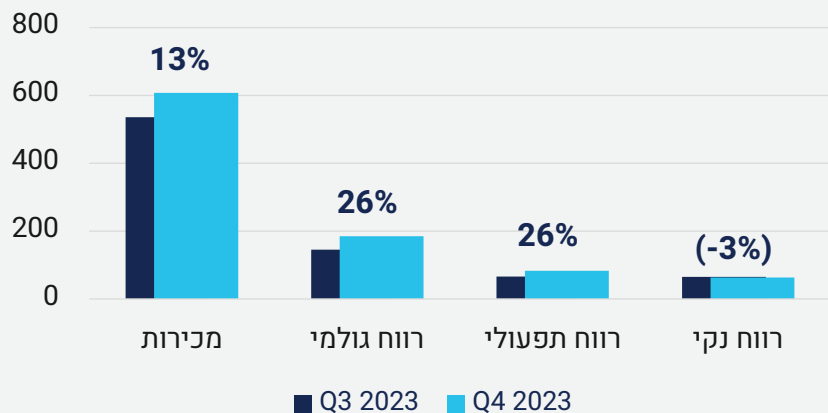
\$235M



 **ACCESS**

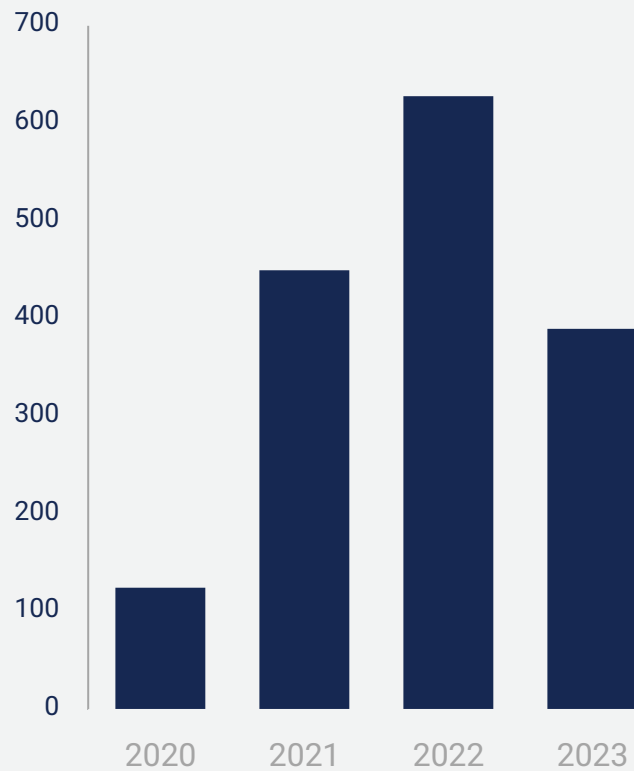
AMITEC/ACCESS

אקסס – תוצאות רבעון רביעי 2023

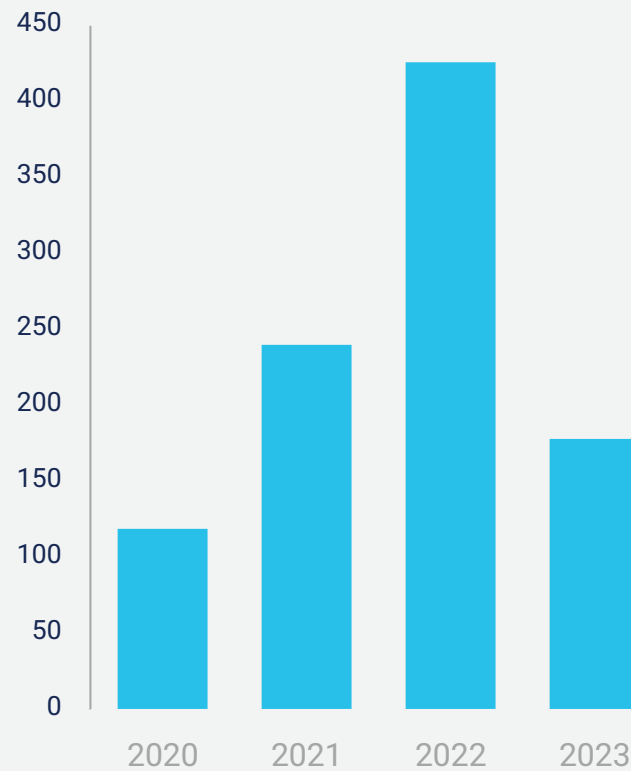


2023 (RMB M) אקסס שנת

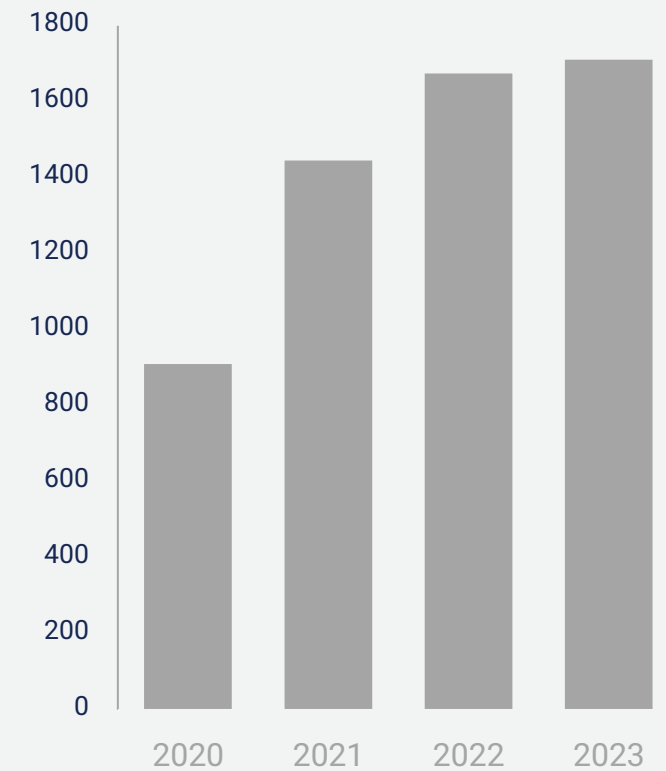
EBITDA



Net Profit

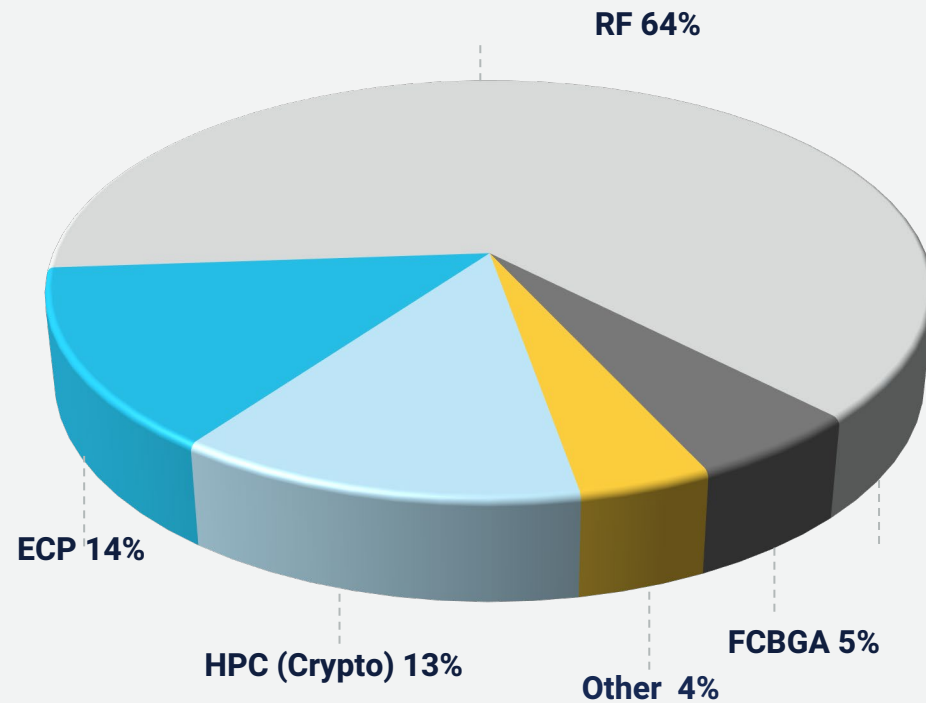


Sales

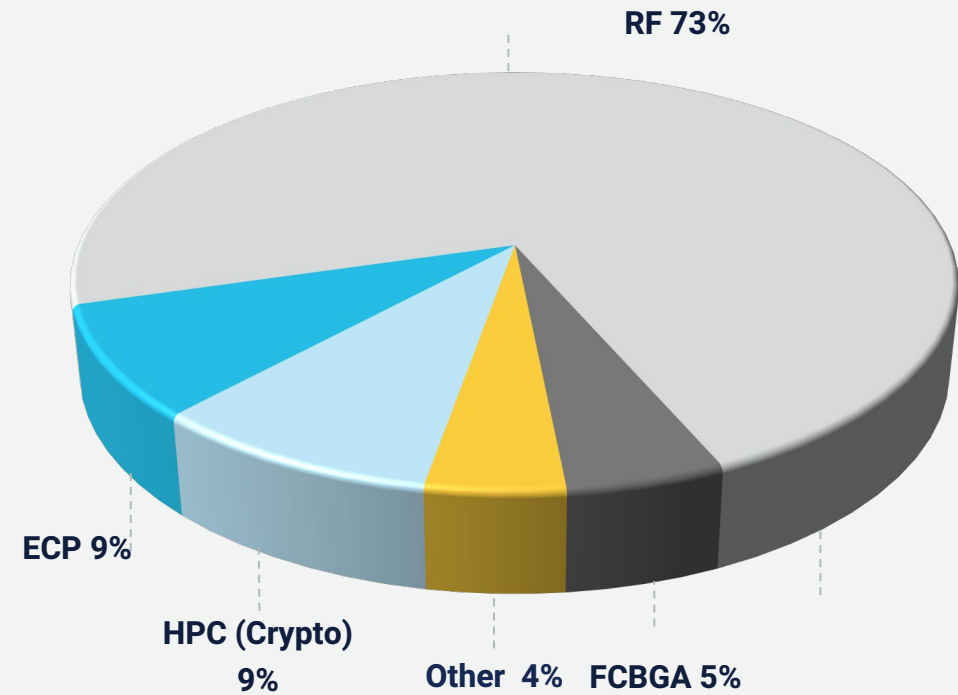


התפלגות סל המוצרים

Y 2024 REVENUE



Q4 2023 REVENUE



Camtek



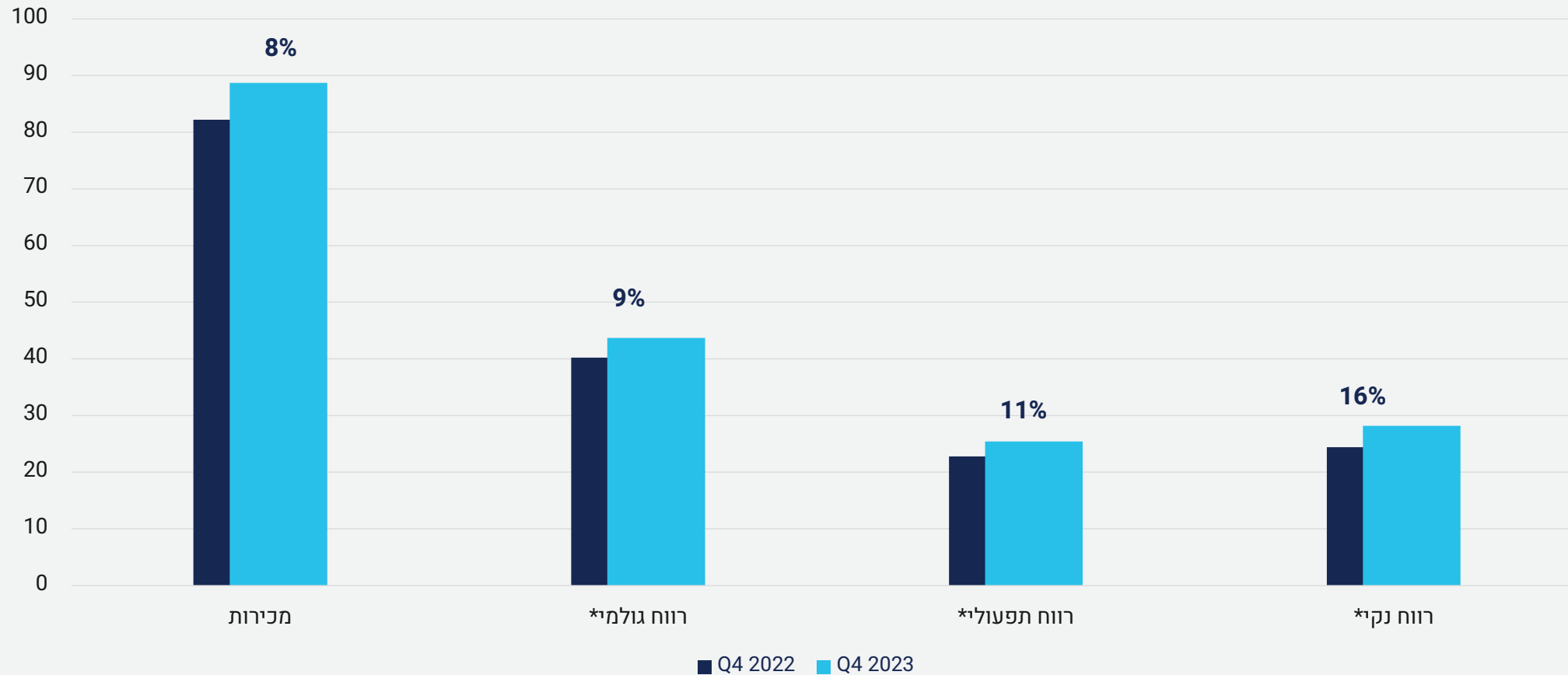
Camtek
See Beyond

CAMTEK

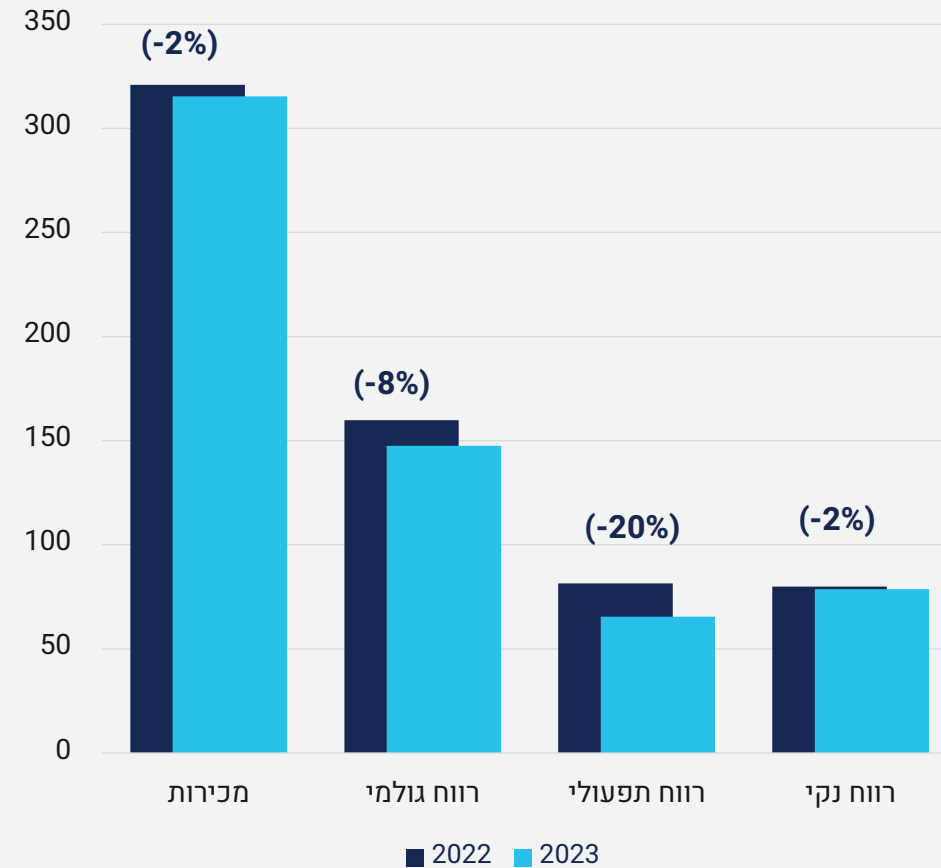
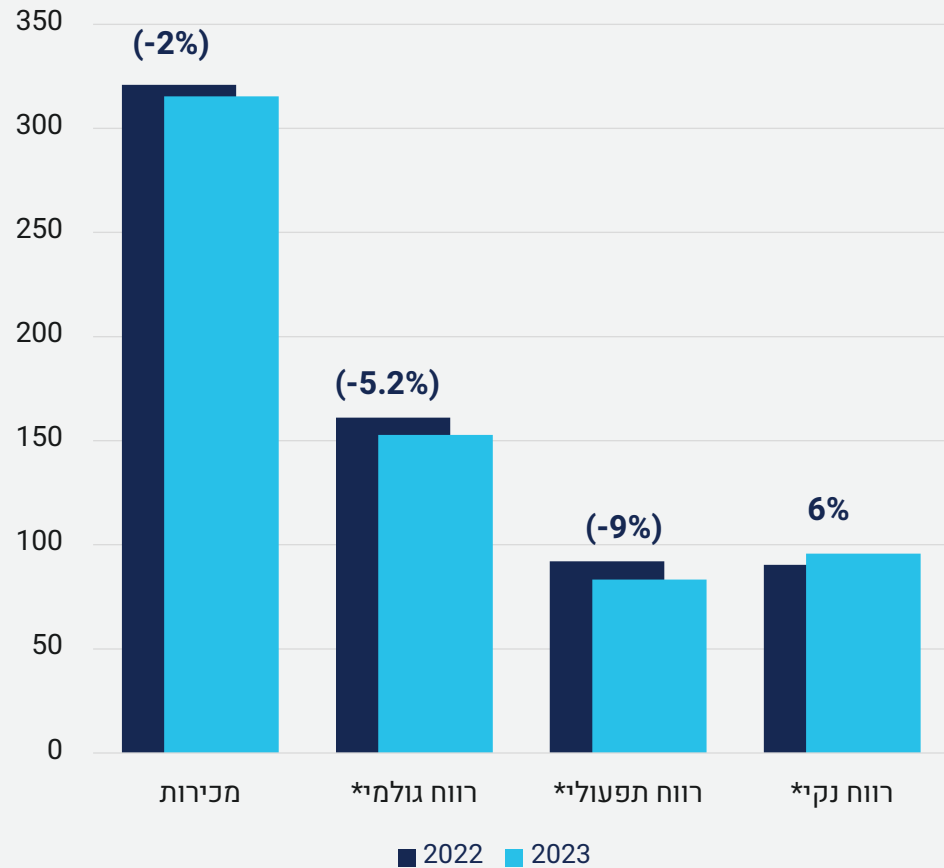


PRIORTECH

קמטק – תוצאות רבעון רביעי 2023



קמטק – תוצאות שנת 2023

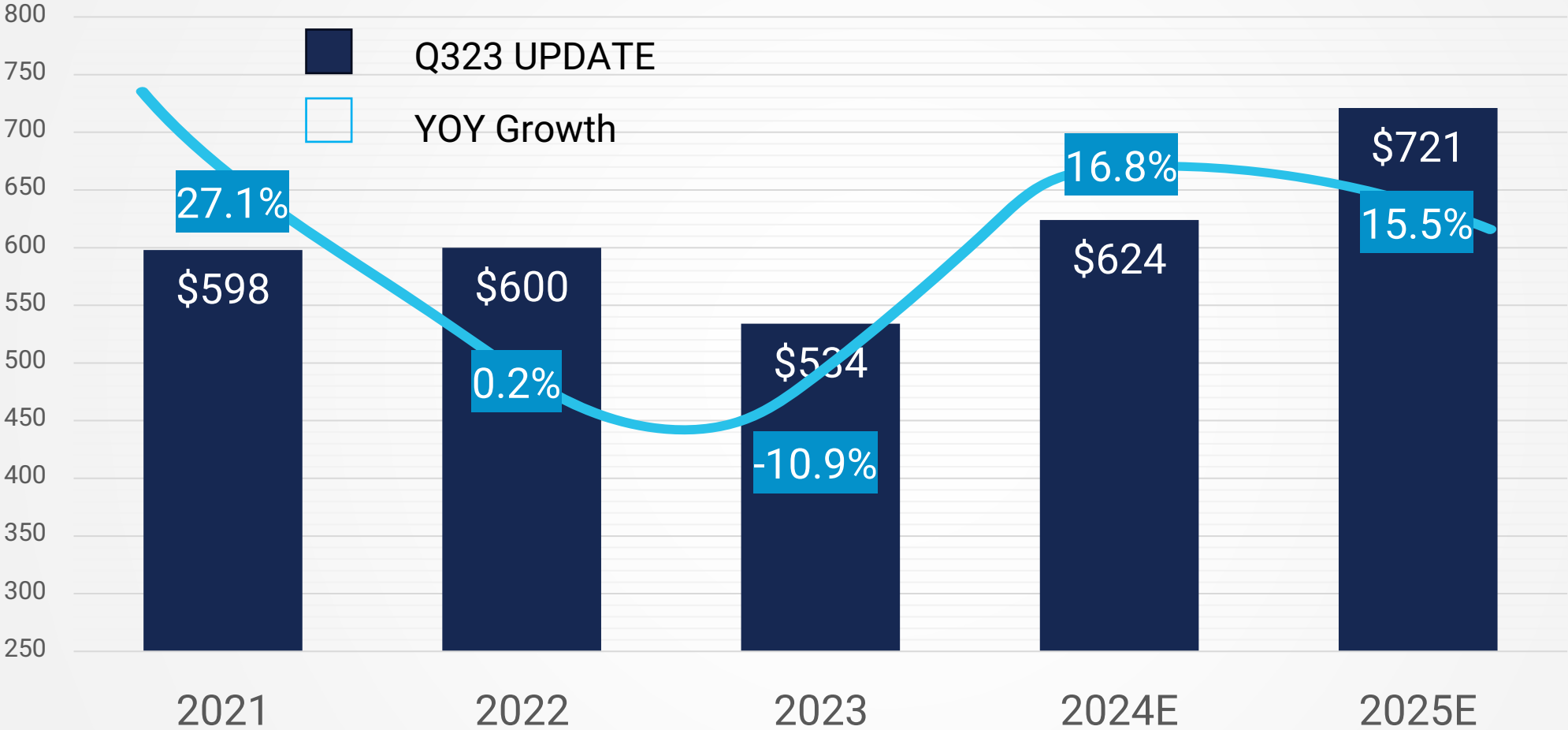


תחזית שוק הסמיקונדקטור

- שוק הסמיקונדקטור, אשר סבל מירידה במכירות הגלובליות בשנת 2023, **חוזר לצמיחה בקצב דו ספרתי** – הערכות האנליסטים בשוק צופות גידול של כ- 13%-17% בשנת 2024 וגידול דומה בשנת 2025.
- **המכירות הצפויות של מוצרי הקצה** (המשתמשים ברכיבים אלקטרוניים) **מתאוששות בשנת 2024**, לרבות מכירות הטלפונים הסלולריים המהווים נתח נכבד מהביקוש לרכיבים בשוק הסמיקונדקטור.
- **הביקושים למאזנים מסוג - Chiplet and HBM for Heterogenous Integration** המיועדים למוצרי HPC והגידול בביקוש לרכיבי סמיקונדקטור מסיליקון קרביד, המיועדים לתחום ה- power devices לתעשיית הרכבים החשמליים **צפויים להיות מנוע הצמיחה העיקרי של השוק.**

שוק הסמיקונדקטור במגמת גידול

Billions of Dollars and Revenue Growth



Expects to Reach
\$1 Trillion
in 2030

Source: Gartner: December 2023



תיאור המצב העסקי של החברות הכלולות

עדכון על מצב השוק של החברות הבנות

קיימת הערכה שתעשיית הסמיקונדקטור תמשיך לגדול בשנים הקרובות ותגיע להיקף מכירות של טריליון דולר עד סוף העשור.

שנת 2023 הייתה בסימן של ירידת מכירות בהשוואה לשנת 2022 שהייתה שנת שיא לתעשייה. בשנת 2024 המגמה צפויה להתהפך ולחזור לרמת מכירות דומה ל-2022. קמטק פרסמה תחזית מכירות של 93-95 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2024 – צמיחה של 30% לעומת הרבעון המקביל. תחזית המכירות של אקסס לרבעון הראשון של 2024 היא כ-61 מיליון דולר.



הגידול בביקוש למארזים מסוג Chiplet and HBM for Heterogenous Integration והגידול בביקוש לרכיבי סמיקונדקטור מסיליקון קרביד, המיועדים לתחום ה-power devices לתעשיית הרכבים החשמליים, מהווים עבור קמטק הזדמנות לצמיחה



קמטק מעריכה **ששנת 2024 תהיה שנת שיא במכירות**, בה תהנה מביקושים ערים מיצרני רכיבי HBM ו-Chiplet עבור יישומי AI.



ההאטה בשוק הסיני משפיעה על אקסס כך שקשה להעריך את הביקושים הצפויים למצעים בשוק זה. אולם, עקב המאמצים של תעשיית הסמיקונדקטור בסין להתחרות עם ייבוא רכיבים ולהגדיל את ניצולת הפאבים שלהם, אקסס מעריכה כי היא תצליח לשמור לפחות על רמת המכירות שהייתה ב-2023 ואפילו להגדיל את המכירות.



אנו מעריכים שאקסס וקמטק ייהנו מהעובדה שתעשיית הסמיקונדקטור בסין תמשיך לגדול, להשתפר ולהוות תחרות אמיתית ליצרני הסמיקונדקטור שמחוץ לסין.



תחום ה HPC צפוי להוות את מנוע הצמיחה העיקרי של קמטק לשנת 2024 וגם לשנים הבאות, קצב הגידול השנתי של תחום זה מוערך בכ **20-30%** בשנים הקרובות.

גם **תחום רכיבי ה Power devices** מסיליקון קרבייד מהווה עבור קמטק הזדמנות לצמיחה ולחדירה לסגמנטים נוספים בתחום זה. הביקוש לרכיבים אלו צפוי לגדול בשנים הבאות בקצב של מעל **20%** לשנה, ותהליך היצור של הרכיבים מחייב מספר רב של בדיקות בתהליך הייצור.

שנת 2024 תהיה שנת שיא במכירות ותרומת FRT למכירות בשנת 2024 יהיו כפי שקמטק צפתה וימשיכו לגדול בשנים הבאות.

**קמטק
צופה**

שתמשיך לשמור על מעמדה המוביל בתחום ה HPC ושמכירות השיא הצפויות בשנת 2024 יהוו אבן דרך ליעד של

**קמטק
מעריכה**

מכירות בשנה **\$500M**

קמטק פרסמה תחזית מכירות ל - Q1/24 של

\$93-95M

וצופה שנת שיא ב 2024.

קמטק חווה שינוי משמעותי חיובי בקצב זרימת ההזמנות לרבות הזמנות עם ריבוי מכונות מלקוחות המייצרים רכיבים עבור High Performance Computers (HPC).

תחום זה נמצא בגידול משמעותי וצפוי להיות

כ- 30%

מהמכירות של קמטק בשנת 2024.



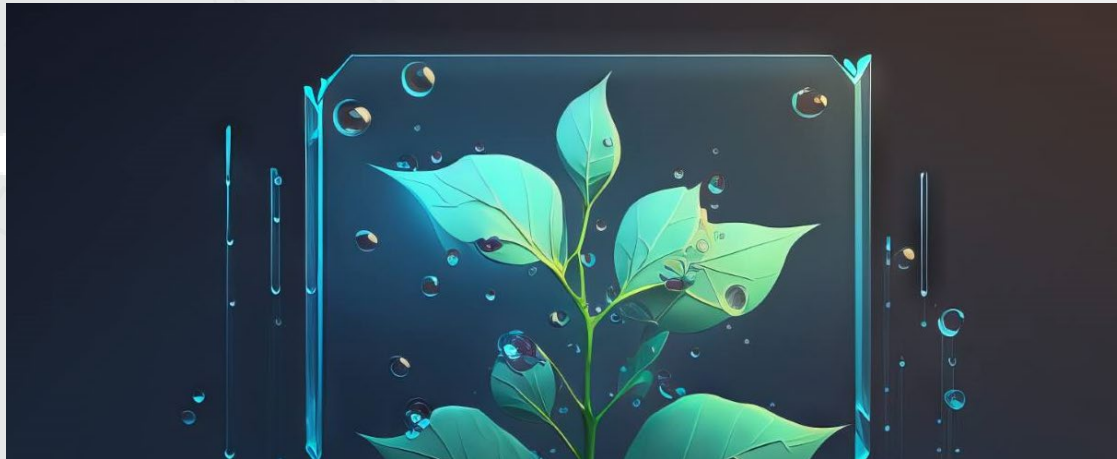
המצב העסקי של אקסס

סין עדיין נמצאת בהאטה כלכלית, אולם תעשיית הסמיקונדקטור ממשיכה לגדול ולהחליף ייבוא רכיבים מחו"ל, אקסס מעריכה שהיא תשמור לפחות על רמת מכירות דומה לזו שב 2023 ואפילו תראה **שיפור במכירות**.

המכירות הצפויות ברבעון הראשון של 2024 | **אקסס מעריכה**
לעומת **37M\$** ברבעון הראשון של 2023 הראשון **כ- \$61M**

הרווחיות של פאב A ופאב C בשנת 2023 הייתה טובה והנהלת אקסס מעריכה שהיא תצליח לשמור על רווחיות דומה גם בשנת 2024.

פאב B עדיין ביעילות יצור נמוכה. אקסס מעריכה שבשנת 2024 תשתפר הניצולת והיעילות של המפעל באופן משמעותי.



פוטנציאל הצמיחה של אקסס מעבר לגידול האורגני של קווי המוצר המסורתיים שלה מבוסס על ייצור מצעי FCBGA מתקדמים לשוק מחשוב הענן ורכיבי ECP ו-PMIC לשוק הרכב וה-AI. אקסס מעריכה שהיא תגדיל את המכירות ואת ניצולת קווי הייצור בתחום זה.





מגמות שוק עבור קמטק

קמטק תמשיך בהתרחבות בשוק ה-HBM וה-Chiplet עבור יישומי AI, אשר צפוי כי ימשיך לצמוח בשנים הקרובות, בקשב שנתי של 20-30%.

מגמות שוק עבור אקסס

החל מהמחצית השניה של 2023, ניתן לראות גידול בביקושים למוצרי קצה בסין, ובעיקר לטלפונים סלולריים. למרות שעדיין קיימת בסין האטה כלכלית, תעשיית הסמיקונדקטור בסין מגדילה את מכירותיה ללקוחות מקומיים על חשבון ייבוא רכיבים. כך, ניתן לצפות לשיפור במכירות של אקסס, במקביל לכל תעשיית הסמיקונדקטור בסין.



PRIORTECH

תודה