



ALUMA

קרן תשתיות העתיד

קרן אלומה

מצגת לשוק ההון
מרץ 2023

- אין במצגת זו ובמידע הנכלל בה בכדי להוות ייעוץ, המלצה, חוות דעת, הצעה או הזמנה להשקעה או לרכישת ניירות ערך של אלומה קרן תשתיות (2020) בע"מ (להלן: "**הקרן**") והיא איננה מהווה "הצעה לציבור" או "מכירה לציבור" מכל סוג שהוא.
- המצגת נערכה לשם מסירת מידע כללי והמידע הכלול בה מוצג למטרות נוחות ובאופן תמציתי בלבד. המידע המובא בה איננו ממצה את מלוא הנתונים אודות הקרן, פעילותה ותוצאותיה הכספיות. על מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות הקרן וגורמי הסיכון עמם היא מתמודדת, יש לעיין בתשקיף להשלמה של הקרן אשר פורסם ביום 31 לאוגוסט, 2021 (אסמכתא 2021-01-141069), בהודעה המשלימה שפורסמה ביום 10 בנובמבר, 2021 (אסמכתא 2021-01-165285) ובדיווחיה השוטפים של הקרן לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, בדוח התקופתי של הקרן לשנת 2022 (אסמכתא 2023-01-033624), וזאת בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של הקרן. יודגש, כי נתוני עבר אינם מעידים בהכרח על תוצאותיה העתידיות של החברה. למען הסר ספק מובהר, כי הקרן אינה מתחייבת לעדכן את המצגת, ובכלל זה לעדכן או לשנות נתונים ו/או תחזית ו/או הערכה שנכללו בה.
- מצגת זו כוללת, בין היתר, מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**מידע צופה פני עתיד**"), המבוסס על מטרות, תחזיות, אומדנים, הערכות, אסטרטגיה עסקית וכל מידע אחר, המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, ובכלל כן מגמות בתחום התשתיות בישראל ובפרט בתחומי פעילות חברות הפורטפוליו של הקרן. מידע צופה פני עתיד המובא במצגת זו מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הקרן נכון למועד פרסום מצגת זו, ועל כן, התממשות או אי התממשותו אינה וודאית ועשויה להיות מושפעת, בין היתר, מגורמים שאינם בשליטתה הבלעדית של הקרן, ואשר לא ניתן להעריכם בוודאות מראש. כמו כן, אסטרטגיית הקרן, מדיניות ההשקעה ויעדי ההשקעה שלה עשויים להשתנות מעת לעת.
- תשומת הלב מופנית לכך שהמצגת כוללת, בין היתר, נתונים אשר נכללים במצגת זו לראשונה בנוגע לקרן ו/או ביחס לחברות הפורטפוליו של הקרן, או שהוצגו בפילוח או ברמת פירוט שונים מאלה המופיעים בדיווחי החברה. למידע נוסף אנא ראו את טופס הדיווח אליו מצורפת מצגת זו.

קרן אלומה - בקצרה



קרן תשתיות נסחרת בבורסה לניירות ערך
(Evergreen)



הנהלה מנוסה ובעלת מומחיות בתחום התשתיות



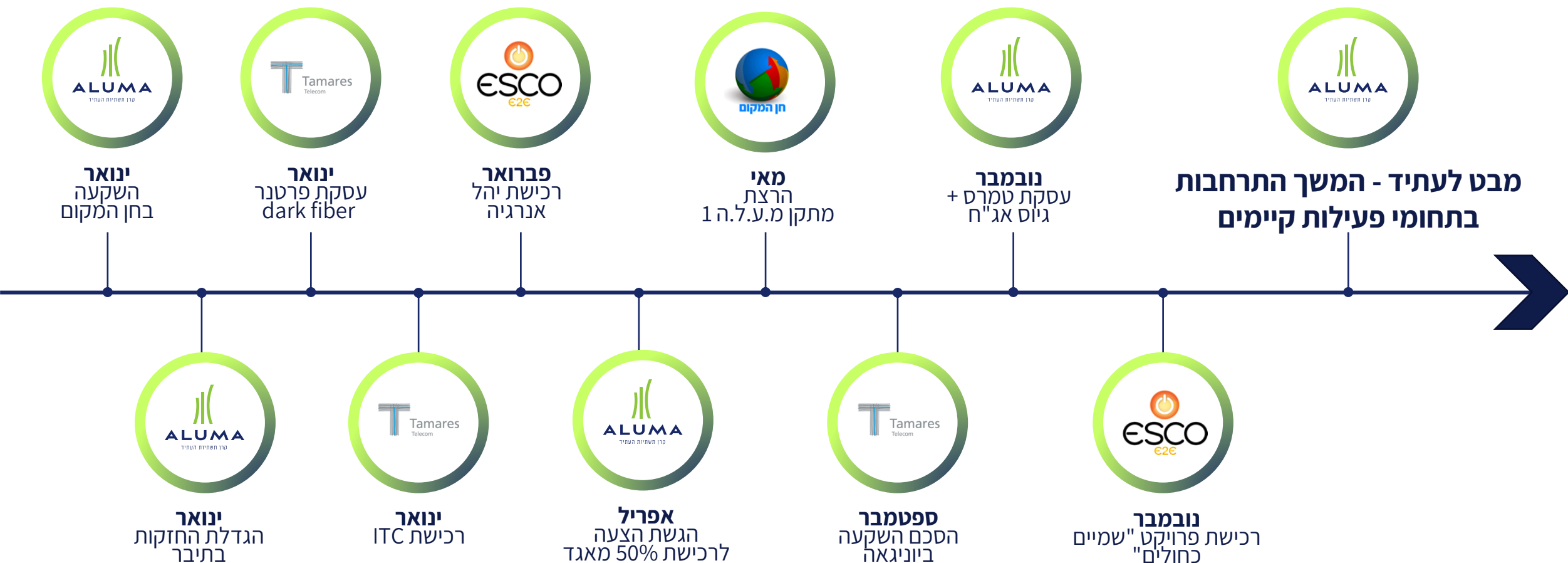
עד כה גויסו 256 מ"ח באקוויטי ו-83 מ"ח חוב,
מתוכם הושקעו 267 מ"ח ב-4 עסקאות off market



Corporate > Project - עדיפות להשקעה בחברות
בשלות שניתן להשביח באמצעות ניהול אקטיבי



התפתחות הקרן וחברות הפורטפוליו - שנת 2022



חברות פורטפוליו

(ליום 31.12.22, במיליוני ש"ח)



איכות סביבה	אנרגיה	תקשורת		
35%	49.18%	91%	41.65% ⁽¹⁾	חלק הקרן
ינואר 22	דצמבר 20	יולי 20	מרץ 21	מועד רכישה
47.5	42	46	66	עלות רכישה
30	66	55	113 ⁽³⁾	שווי הוגן (חלקה של הקרן)
-30%	65%	15%	66%	תשואה עד כה ⁽²⁾

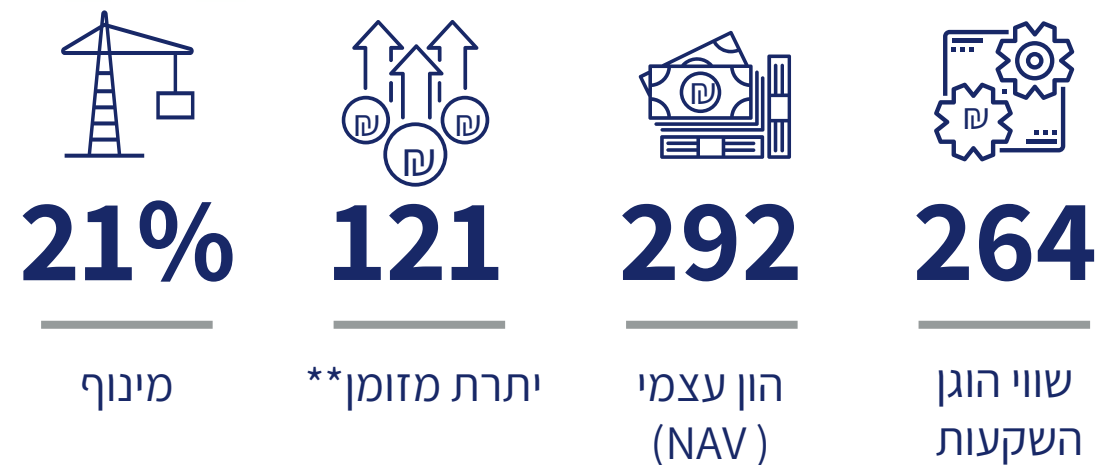
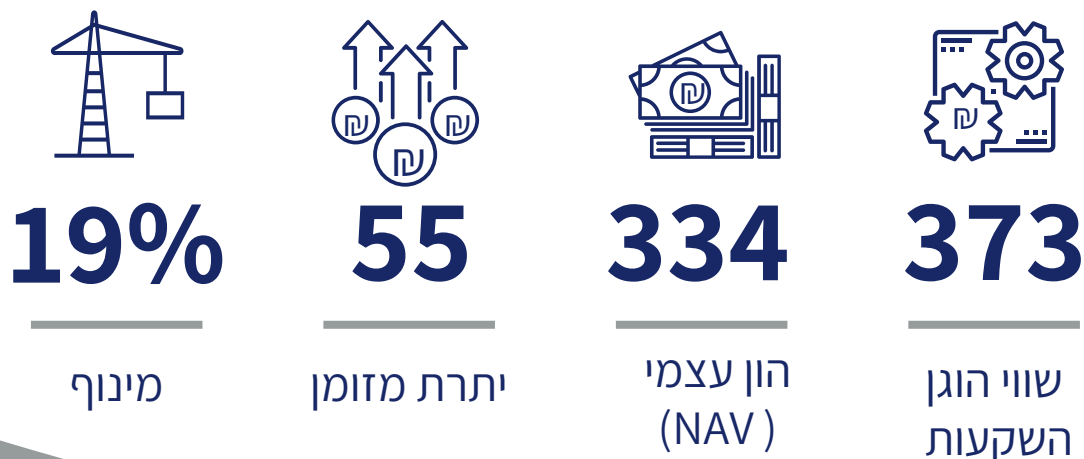
1. בחודש ינואר 2023 השלימה הקרן רכישה של 40% נוספים בטמרס ועלתה להשקעה של כ- 82%.
2. התשואה המצטברת על השקעותיה של הקרן הינה היחס בין סך ההכנסות (התאמות לשווי הוגן, דיבידנדים ודמי ניהול) מכל אחת מההשקעות ביחס לעלות ההשקעה של אותה השקעה.
3. הירידה בשווי ההשקעה בטמרס בשנת 2022 נובעת בעיקר בשל הצורך להתאים את אופן חישוב שווי ההשקעה בטמרס לעמדת סגל רשות ניירות ערך באשר לשווי ההוגן של השקעה במניות שנרכשו בתמורה להנפקת מניות של הקרן, למחיר מחיר המניה של הקרן.

נתונים פיננסיים



לאחר השלמת רכישת 40% נוספים מטמרס* (מוצגים במיליוני ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2022 (מוצגים במיליוני ש"ח)



* הערכה בלבד המחושבת על פי שווי טמרס נכון ליום 31.12.22. מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.
** כולל פקדון אצל נאמן של כספי תמורת הנפקת האג"ח בסך 81 מיליון ש"ח. בחודש פברואר 2023 מלוא תמורת ההנפקה הועברה לחברה.

שיעור גידול הקיבולת בכבל טמרס במונחי GB



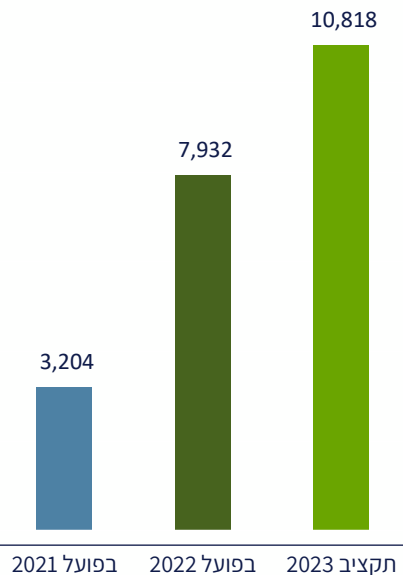
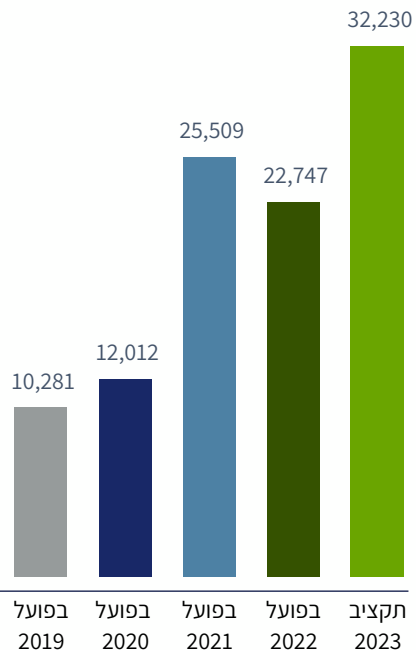
מעבר מחברת כבל תת-ימי לקבוצת תשתיות דיגיטליות



הכנסות תזרימיות (באלפי דולר)

EBITDA (*) (באלפי דולר)

אירועי השבחה



1. רכישת כבל תת-ימי עד מרסיי
2. מעבר מחברת כבל תת-ימי לקבוצת תשתית דיגיטליות
3. Red to Med – השקעות במערכת סיבים יבשתיים חוצה ישראל (יוניגאה, פרטנר)

אסטרטגיה קדימה

1. הובלת שותפות איזורית חדשה במערכת כבלים חדשה לחיבור המזרח לאירופה
2. הפיכה לשחקן אזורי בתעבורת מידע חוצת ישראל (עוקף סואץ)
3. בחינת אפשרות למימון הצמיחה באמצעות הכנסת שותף בין לאומי



תשואה | **שווי** | **עלות**
 66% | 113M ש"ח | 66M ש"ח

* ה-EBIDTA בשנת 2022 הינה בנטרול הוצאות בגין הטבות חד פעמיות להנהלה בכירה בטמרס בסך של כ-2.9 מיליון דולר ארה"ב.

** הנתונים המוצגים באסטרטגיה ובגרפים לשנת 2023 הינם מידע צופה פני עתיד – להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

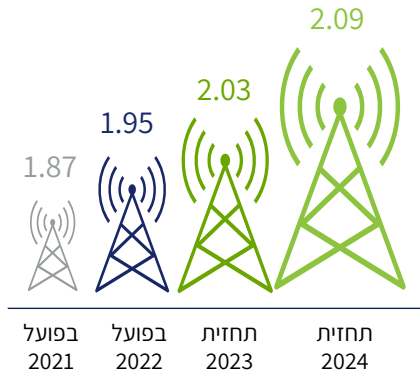
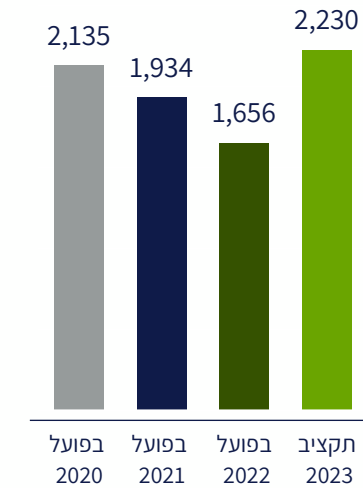
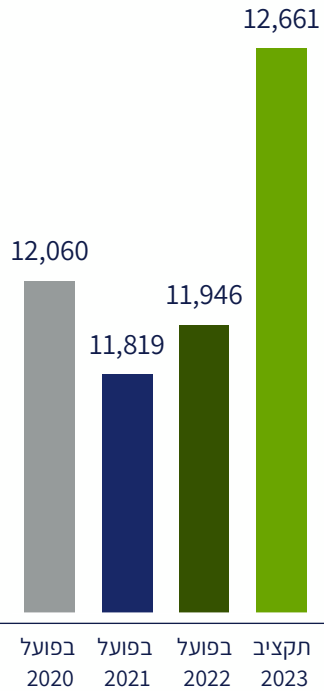
תקשורת - מגדלי תקשורת - תיבור

הכנסות (באלפי ש"ח)

Adjusted EBITDA (*) (באלפי ש"ח)

מספר מפעילי סלולר במגדל

אירועי השבחה



1. קידום "תכנית ה-100" – הרכשה ותכנון של כ-100 אתרים פוטנציאליים
2. הסכמי מסגרת עם בעלי נכסים בפריסה גיאוגרפית רחבה – כולל, נתיבי ישראל, נתיבי איילון ורכבת ישראל

אסטרטגיה קדימה

1. מתן מענה לצמצום פערי הכיסוי באיו"ש ובפריפריה
2. איחוד מגדלים צמודים
3. רשת פרטית דור 5G (סטדיקום)

תשואה

15%

שווי

55M ש"ח

עלות

46M ש"ח

* Adjusted EBITDA - הרווח התפעולי בנטרול השינוי בשווי הוגן של נדלן להשקעה ובנטרול הוצאות פחת ובתוספת הוצאות שכירות

** הנתונים המוצגים באסטרטגיה ובגרפים לשנים 2023-2024 הינם מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

אנרגיה – אסקו

הכנסות (באלפי ש"ח)

EBITDA (באלפי ש"ח)

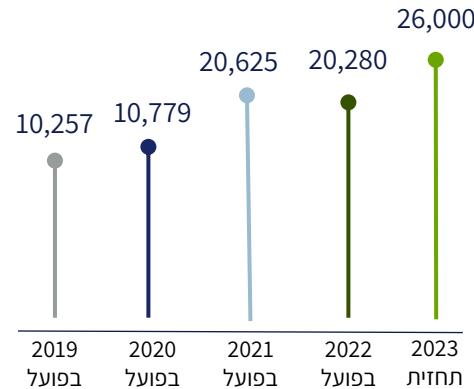
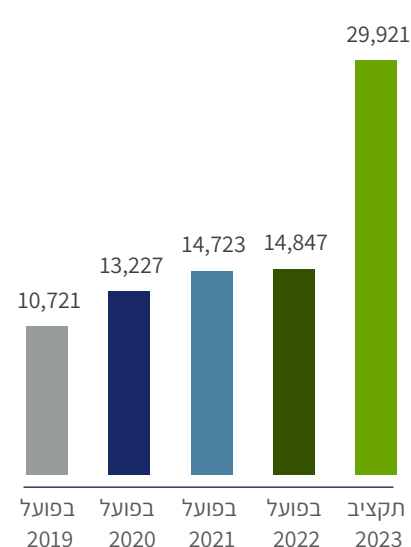
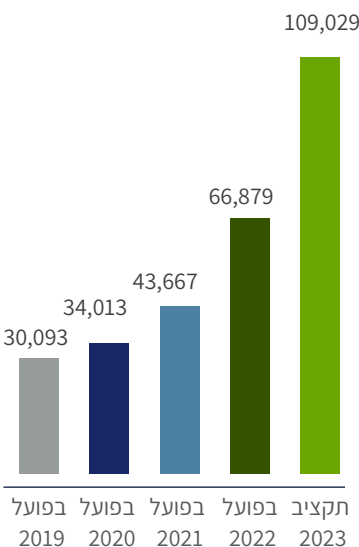
השקעות בפרויקטים (באלפי ש"ח)

אירועי השבחה

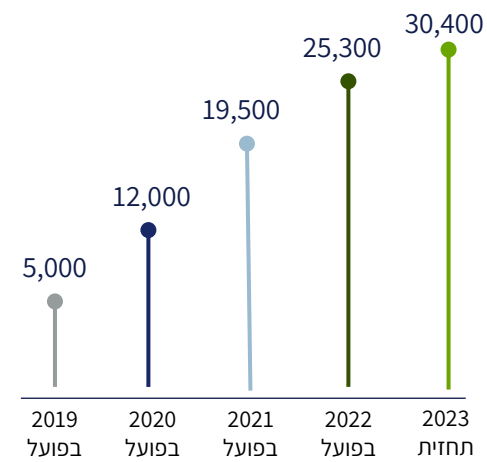
אסטרטגיה קדימה

1. הכפלת ההשקעות בהתייעלות אנרגטית
2. חלוקה והספקת חשמל – פעילות משמעותית
3. רכישת חברת PV – חברת יהל אנרגיה
4. רכישת פעילות התייעלות אנרגטית בבתי חולים מתדיראן

1. המשך צמיחה דו-ספרתית בתחומי הפעילות (התייעלות, חלוקה והספקה)
2. הובלת שוק ה-Micro Grid לקמפוסים ולעסקים
3. בחינת הרחבת הפעילות לאירופה



צבר השקעות לסוף שנה (באלפי ש"ח)

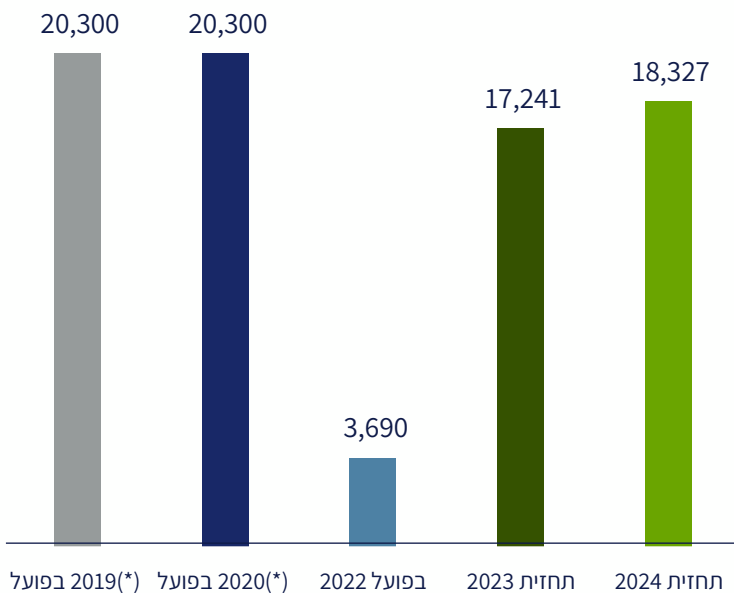


תשואה 65% | שווי 66M ש"ח | עלות 42M ש"ח

* הנתונים המוצגים באסטרטגיה ובגרפים לשנת 2023 הינם מידע צופה פני עתיד – להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

איכות סביבה – חן המקום

EBITDA (אלפי ש"ח)



* חן המקום טכנולוגיות סביבה בע"מ התאגדה בספטמבר 2021 כחברה אם של 4 חברות בנות. לפיכך, מספרי ההשוואה לשנים 2019-2020 הינם נתונים אינדיקטיביים בלבד המבוססים על בדיקת נאותות שאלומה ביצעה. אין בידינו מספרי השוואה לשנת 2021.

עלות | **שווי** | **תשואה**
 47.5M ש"ח | 30M ש"ח | -30%

בחודש ינואר 2022 השלימה הקרן עסקה לרכישת 35% בחן המקום כחלק מאסטרטגיית השקעה בתחום איכות הסביבה

שנת 2022 - שנת משבר בענף:

באיסוף - עלייה במחירי התשומות (אנרגיה, שכר, מדד) שעודכנו רק בראשית 2023

במיון - מגבלות על שימוש בפסולת אורגנית ממוינת כקומפוסט, המחייבות את הטמנתה

אסטרטגיה קדימה

1. מאמץ ענפי למעבר לרגולציה תומכת היטלי הטמנה דיפרנציאליים עבור פסולת הממוינת באופן מכאני מתקדם
2. מיקוד פעילות חן המקום במתקני מיון פסולת מתקדמים על חשבון פעילות האיסוף - בחינת קידום תכנון מתקני מ.ע.ל.ה 2 (בית שמש) ומ.ע.ל.ה 3 (רמלה)
3. שדרוג ניהולי וטכנולוגי בשילוב אוטומציה
4. איתור אפשרויות השקעה בחברות בתחום המחזור וה-WtE



** הנתונים המוצגים באסטרטגיה ובגרפים לשנים 2023-2024 הינם מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

נתונים כספיים ברמת הקרן



רווח והפסד (באלפי ש"ח)

* 29.06.2020- 31.12.2020	2021	2022	
8,115	86,605	(31,690)	סה"כ הכנסות
(2,497)	(9,942)	(9,821)	סה"כ הוצאות
5,618	76,663	(41,511)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
512	5,566	(2,049)	הכנסות (הוצאות) מימון
(1,638)	(19,789)	10,018	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
4,492	62,440	(33,542)	רווח (הפסד) נקי וכולל

מאזן (באלפי ש"ח)

31.12.21	31.12.22	
102,976	121,288	נכסים שוטפים
245,206	264,503	נכסים לא שוטפים
348,182	385,791	סה"כ נכסים
(1,955)	(4,943)	התחייבויות שוטפות
(21,427)	(88,568)	התחייבויות לא שוטפות
(23,382)	(93,511)	סה"כ התחייבויות
324,800	292,280	סה"כ הון

* מועד תחילת הפעילות של הקרן



שנת 2023

- מיקוד ובניית מובילות ענפי מוביל בתחומי התשתיות הדיגיטליות ואיכות הסביבה
- בחינת חיזוק מבנה ההון בטמרס ובאסקו על דרך של צירוף שותפים
- אין כוונה לבצע גיוסי הון ברמת הקרן, תוך שמירה על כרית נזילות על רקע המשבר הכלכלי בארץ ובעולם



שנת 2022

- התקדמות עסקית מהותית בטמרס ובאסקו
- שנת משבר בתחום איסוף ומיון הפסולת



ALUMA

קרן תשתיות העתיד

תודה רבה