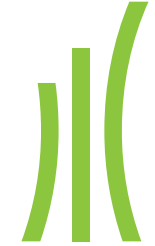




מסמך PDF נגיש



**ALUMA**

קרן תשתיות העתיד

קרן אלומה

מצגת לשוק ההון  
30.09.2023

- 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 כך 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)



הקרן משקיעה בחברות תפעוליות בשלות בתחומי  
תשתיות דיגיטליות, אנרגיה ירוקה ופסולת



ערך נכסי נקי (NAV): 393 מיליון ₪ (1)



השבחה באמצעות שליטה משותפת וניהול אקטיבי



(1) השווי ההוגן של נכסי הקרן בניכוי התחייבויותיה (NAV) כמוצג בדוחותיה הכספיים של הקרן ליום 30.9.2023



## תמצית תוצאות עסקיות Q3 ואסטרטגיה להמשך



הקרן סיימה את רבעון שלישי 2023 ברווח של כ-42 מיליון ₪



שווי הנכסים צמח מכ-401 מיליון ₪ לכ-460 מיליון ₪



הקרן עוברת מניהול הקמה לניהול אופרטיבי והשבחת החברות גם בתחום התפעולי



בתקופה הקרובה לא מתוכנן גיוס הון נוסף לקרן







הקרן מתכננת לממן את הצמיחה בחברת טמרס, באמצעות הכנסת שותף בינלאומי, ובחברת אסקו באמצעות גיוס חוב/הון\*



\* הנתונים המוצגים ביחס לטמרס ואסקו הינם מידע צופה פני עתיד – להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

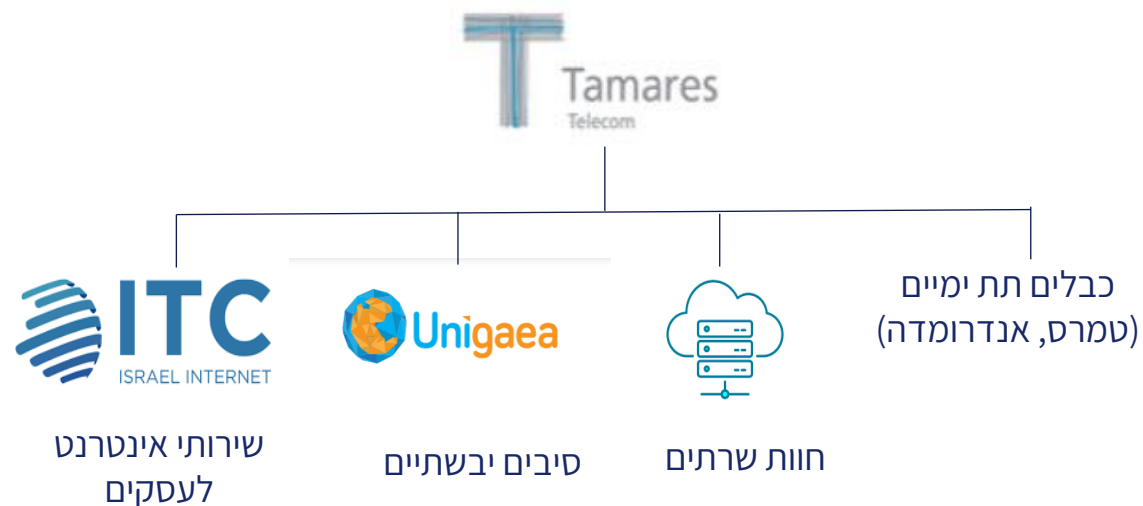
# חברות פורטפוליו

(ליום 30.09.23, במיליוני ש"ח)

איכות הסביבה	אנרגיה	תקשורת		
 חן המקום		 תיבר		
35%	49.18%	91%	81.65% <sup>(1)</sup>	חלק הקרן
ינואר 22	דצמבר 20	יולי 20	מרץ 21	מועד רכישה
47.5	42	46	173 <sup>(1)</sup>	עלות רכישה
34	77.9	54.2	294.1 <sup>(2)</sup>	שווי הוגן (חלקה של הקרן)
-21%	93%	12%	68%	תשואה עד כה <sup>(3)</sup>

1. בחודש ינואר 2023 השלימה הקרן רכישה של 40% נוספים בטמרים ועלתה להשקעה של כ- 82%. עלות הרכישה עבור 40% הנוספים הסתכמה בכ- 107 מ"ח.
2. העלייה בשווי ההשקעה בטמרים הינה בהתאם להערכת שווי חיצונית שבוצעה ביום 30.09.2023.
3. 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.

## מחברת כבל תת-ימי לקבוצת תשתיות דיגיטליות

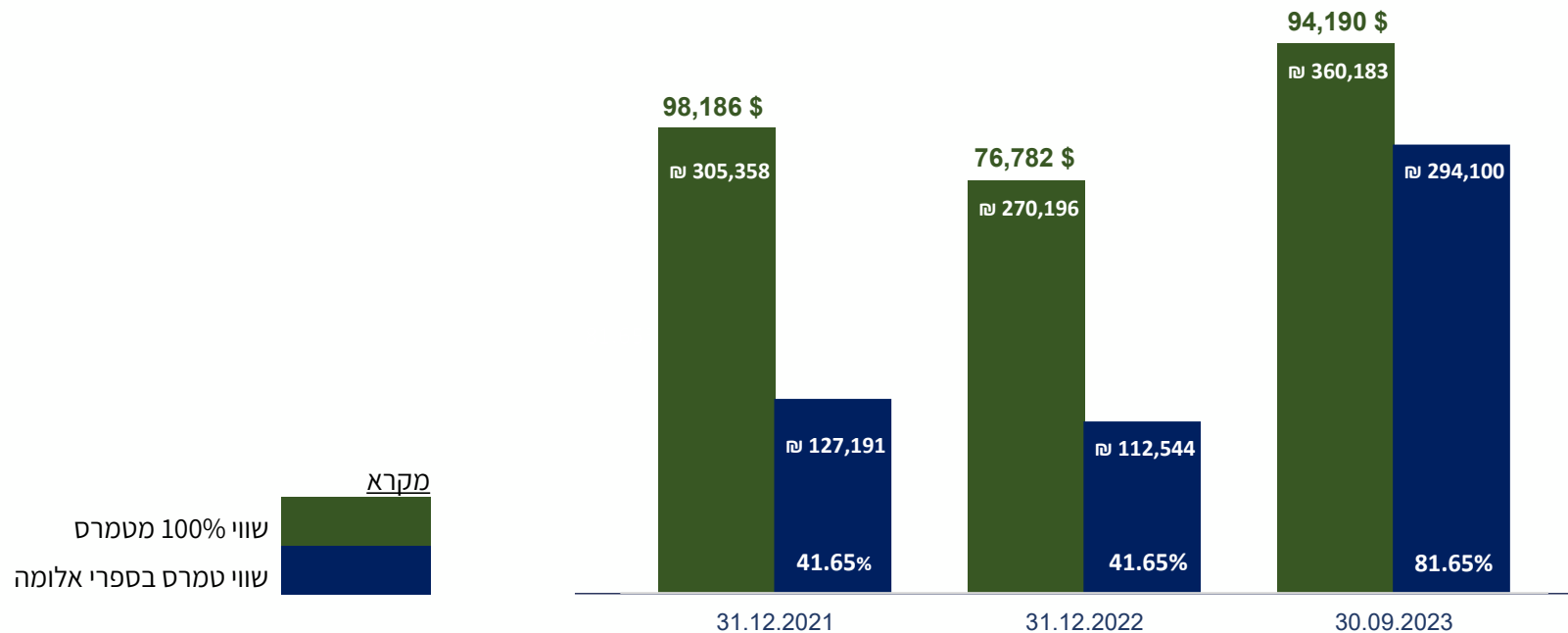


משחקן מקומי לשחקן אזורי



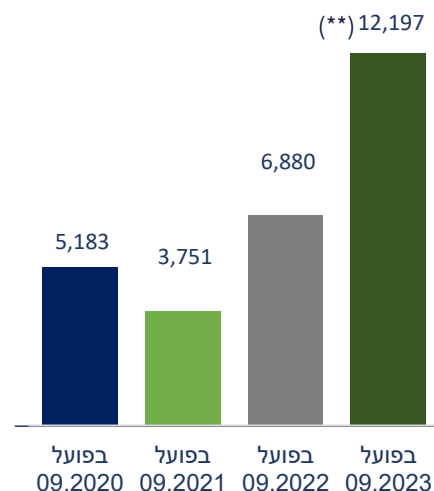
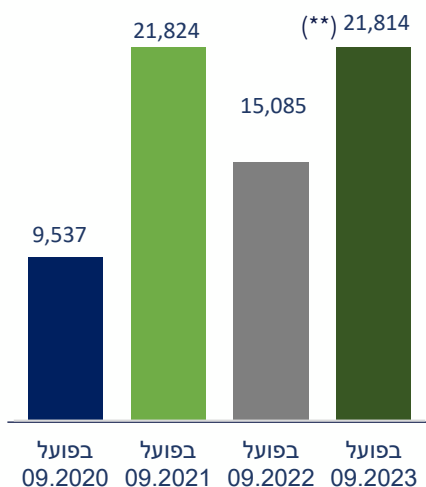
## הערכת שווי עדכנית לטמרס טלקום

- עלייה בשיעור ההיוון השפיעה לרעה על הערכת השווי  
+ התפתחות וצמיחה עסקית השפיעה לטובה



## הכנסות תזרימיות (באלפי דולר)

## Adjusted Cash EBITDA (\*) (באלפי דולר)



## אירועים עד כה

1. הסכם שת"פ עם חברת תקשורת בינלאומית מהמזרח התיכון - תמורה של 8 מיליון דולר
2. זכייה בפרויקט חיבור אוניברסיטאות לרשת בינלאומית
3. השלמת עסקת יוניגאה - כניסת מד1 לחברה
4. טמרס תחלק דיבידנד של כ- 2 מיליון דולר (\*\*\*)

## אסטרטגיה קדימה

1. הובלת שותפות אזורית חדשה במערכת כבלים חדשה לחיבור המזרח לאירופה (אנדרומדה)
2. הפיכה לשחקן אזורי בתעבורת מידע חוצת ישראל (עוקף סואץ)
3. מימון הצמיחה באמצעות הכנסת שותף בין לאומי
4. פיתוח זרוע חוות השרתים

חוב פיננסי נטו 30.09.23: 8.1 מיליון דולר

תשואה 68% | שווי 294M ש"ח | השקעה 173M ש"ח

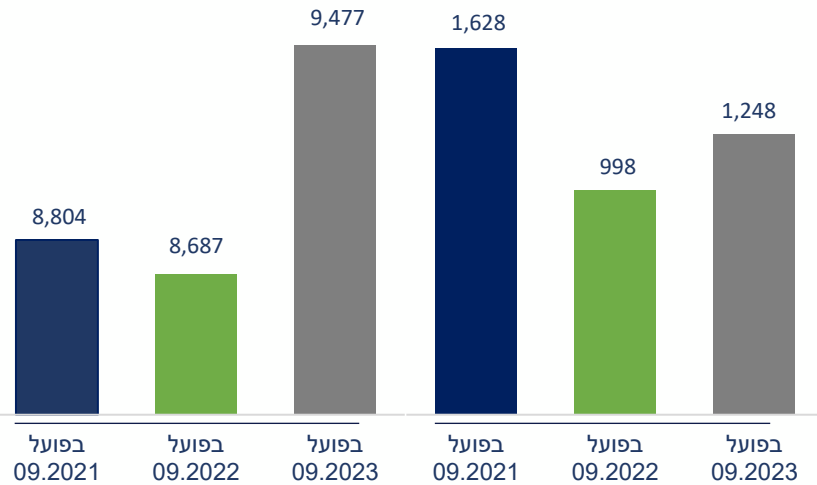
\* Adjusted Cash EBITDA - הרווח התפעולי בנטרול פחת, תכנית אופציות למנהלים, בונוסים ובתוספת שינויים בהכנסות מראש.  
 \*\* כולל תמורה בסך של 8 מ' דולר מחברת תקשורת בינלאומית מהמזרח התיכון שהתקבל בתחילת אוקטובר.  
 \*\*\* החלוקה תבוצע במהלך חודש דצמבר. הסכום הסופי יקבע במועד החלוקה בפועל, בהתאם לשער הדולר במועד החלוקה.  
 \*\*\*\* הנתונים המוצגים באסטרטגיה קדימה הינם מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.



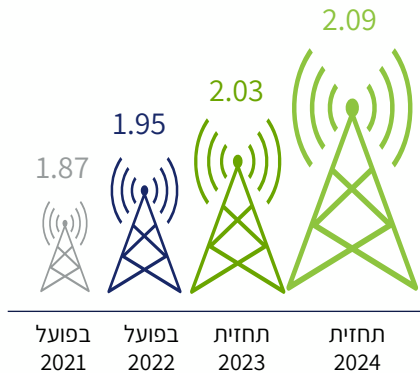
# תקשורת - מגדלי תקשורת - תיבור

## הכנסות (באלפי ₪)

## Adjusted EBITDA (\*) (באלפי ₪)



## מספר מפעילי סלולר במגדל



## אירועים עד כה

- קבלת היתרי בנייה ל-6 אתרים חדשים
- הקמה של שני אתרים חדשים
- השלמת הקמת רשת פרטית דור 5G באצטדיון המושבה בפתח תקווה (סטדיקום)
- ירידה של 1.27 מ' ₪ כתוצאה מעלייה בשיעור ההיוון מ-8.91% ל-11%

## אסטרטגיה קדימה

- מענה לצמצום פערי הכיסוי בפריפריה ובאיו"ש - פעילות אינטנסיבית של הממשלה לקידום הקמת אתרים בתמורה למענקים
- הפעלת רשתות פרטיות דור 5G באצטדיונים

נכס פיננסי נטו 30.09.23: 3.3 מיליון ש"ח

תשואה

12%

שווי

54M ש"ח

השקעה

46M ש"ח

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

\*\* הנתונים המוצגים באסטרטגיה קדימה ובתחזית מספר מפעילי הסלולר למגדל הינם מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

## הכנסות (באלפי ש"ח)

## EBITDA (באלפי ש"ח)

## השקעות בפרויקטים (באלפי ש"ח)

## אירועים עד כה

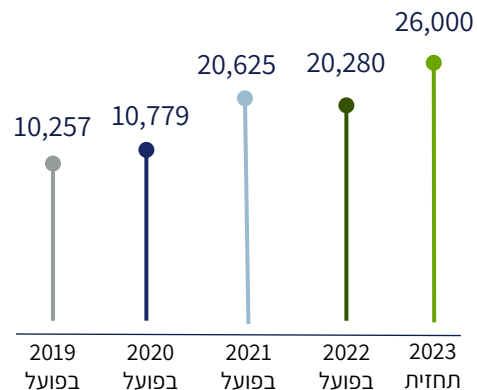
1. הרחבת פעילות התייעלות אנרגטית בבתי חולים
2. גידול בהכנסות מהתייעלות אנרגטית
3. חדירה משמעותית לשוק הספקת החשמל

## אסטרטגיה קדימה

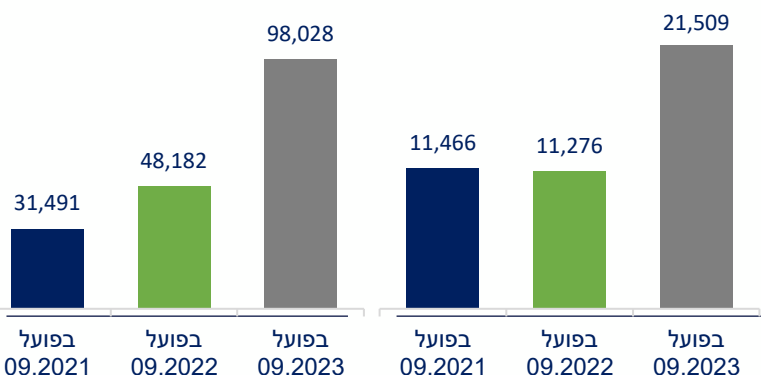
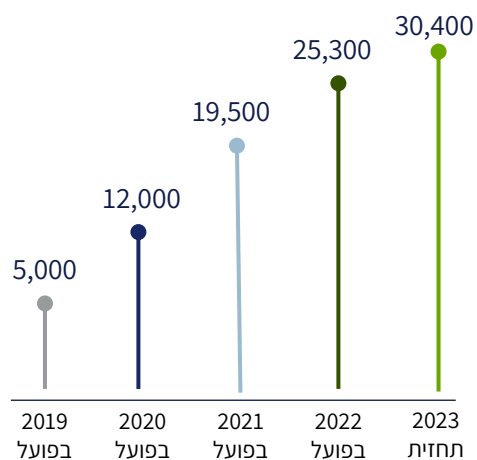
1. המשך צמיחה דו-ספרתית בתחומי הפעילות (התייעלות, חלוקה והספקה)
2. הובלת שוק ה-Micro Grid לקמפוסים ולעסקים בישראל
3. בחינת הרחבת הפעילות לאירופה

חוב פיננסי נטו 30.09.23: 122.5 מיליון ש"ח

כולל הלוואת בעלים בגובה של כ-15 מיליון ש"ח לאסקו אלומה



## צבר השקעות לסוף שנה (באלפי ש"ח)



תשואה

93%

שווי

78M ש"ח

השקעה

42M ש"ח

# איכות הסביבה – חן המקום

EBITDA (אלפי ש"ח)

הכנסות (אלפי ש"ח)

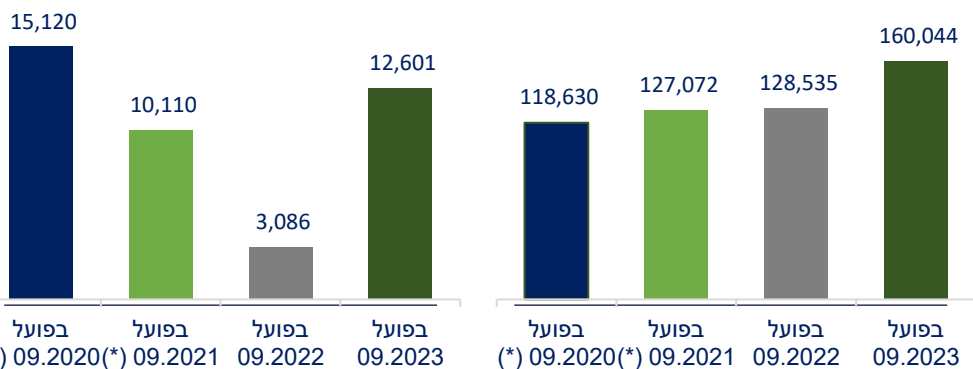
אירועים עד כה

1. המשרד להגנת הסביבה הודיע על מדיניות מענקים למתקנים שממחזרים חומר אורגני
2. התקבל היתר בנייה להקמת מתקן מ.ע.ל.ה 2 בבית שמש
3. המשך שיפור משמעותי בהיקף וברווחיות פעילות האיסוף

אסטרטגיה קדימה

1. מיקוד פעילות חן המקום במתקני מיון פסולת מתקדמים - בחינת קידום מתקני מ.ע.ל.ה 2 ומ.ע.ל.ה 3 (רמלה)
2. ייזום פרויקטים של השבת אנרגיה מפסולת
3. שדרוג ניהולי וטכנולוגי בשילוב אוטומציה
4. איתור אפשרויות השקעה נוספות בתחום

חוב פיננסי נטו 30.09.23: 58 מיליון ש"ח



\* חן המקום טכנולוגיות סביבה בע"מ התאגדה בספטמבר 2021 כחברה אם של 4 חברות בנות. לפיכך, אין בידינו דוחות כספיים מאוחדים סקורים ל-30.09.2021, והנתונים של 2020-2021 מתבססים על דוחות הנהלה של החברה ומנורמלים לתקופה של תשעה חודשים.

תשואה

-21%

שווי

34M ש"ח

השקעה

47M ש"ח

# נתונים פיננסיים



## ליום 31 בדצמבר 2022 (מוצגים במיליוני ש"ח)



**21%**

מינוף



**121**

יתרת מזומן  
ופקדון



**292**

הון עצמי



**264**

שווי הוגן  
השקעות

## ליום 30 בספטמבר 2023 (מוצגים במיליוני ש"ח)



**16%**

מינוף



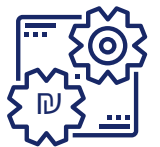
**47**

יתרת מזומן  
ופקדון



**393**

הון עצמי



**460**

שווי הוגן  
השקעות

# נתונים כספיים ברמת הקרן



## רווח והפסד (באלפי ש"ח)

2022	1-9.2022	1-9.2023	
(31,690)	4,576	89,787	סה"כ הכנסות
(9,821)	(7,507)	(8,211)	סה"כ הוצאות
<b>(41,511)</b>	<b>(2,931)</b>	<b>81,576</b>	<b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>
(2,049)	1,299	(3,762)	הכנסות (הוצאות) מימון
10,018	375	(18,749)	הטבת מס (מסים על הכנסה)
<b>(33,542)</b>	<b>(1,257)</b>	<b>59,065</b>	<b>רווח (הפסד) נקי וכולל</b>

## מאזן (באלפי ש"ח)

31.12.2022	30.09.2022	30.09.2023	
121,288	44,193	46,633	נכסים שוטפים
264,503	309,457	460,167	נכסים לא שוטפים
<b>385,791</b>	<b>353,650</b>	<b>506,800</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
4,943	9,054	7,204	התחייבויות שוטפות
88,568	21,053	106,808	התחייבויות לא שוטפות
<b>93,511</b>	<b>30,107</b>	<b>114,012</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>292,280</b>	<b>323,543</b>	<b>392,788</b>	<b>סה"כ הון</b>

# לסיכום



## שנת 2023

- התמקדות בהשבחת החברות
- יצירת מובילות ענפית בתחומי תשתיות דיגיטליות ובאנרגיה ירוקה
- שיפור בתוצאות הכספיות של כל החברות



## שנת 2022

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



**ALUMA**

קרן תשתיות העתיד

תודה רבה!