



ALUMA

קרן תשתיות העתיד

קרן אלומה

מצגת לשוק ההון
31.12.2023

- 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 2023 (אסמכתא 2024-01-033591), 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 הנסחרת בבורסה לניירות ערך
(Evergreen)



משקיעה בחברות תפעוליות בשלות בתחומי תשתיות
דיגיטליות, אנרגיה ירוקה ופסולת



ערך נכסי נקי (NAV): 399 מיליון ₪⁽¹⁾



השבחה בדרך של פיתוח עסקי, ייעול ושיפור מבנה
ההון באמצעות שליטה משותפת וניהול אקטיבי



(1) השווי ההוגן של נכסי הקרן בניכוי התחייבויותיה (NAV) כמוצג בדוחותיה הכספיים של הקרן ליום 31.12.2023



תמצית תוצאות עסקיות



הקרן סיימה את שנת 2023 ברווח של כ-65 מיליון ₪

שווי הנכסים צמח מכ-386 מיליון ₪ לכ-510 מיליון ₪ (+32%) ↑

מעבר לשליטה בחברת אסקו, הפיכת טמרס לקבוצת תשתיות דיגיטליות ושיפור התוצאות העסקיות בחן המקום





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



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

חברות פורטפוליו

(ליום 31.12.23, במיליוני ש"ח)

איכות הסביבה	אנרגיה	תקשורת		
				
35%	(1) 49.18%	91%	81.65%	חלק הקרן
ינואר 22	דצמבר 20	יולי 20	מרץ 21	מועד רכישה
47.5	(1) 42	46	173	עלות רכישה(2)
37.2	84.9	55.1	286	שווי הוגן (חלקה של הקרן)
-18%	111%	22%	69%	תשואה עד כה(3)

1. בחודש פברואר 2023 השלימה הקרן רכישה של 8% נוספים בחברת "אסקו אלומה" ועלתה להשקעה של כ- 57% בחברת אסקו (בשרשור). עלות הרכישה הנוספת הסתכמה בכ-11 מ"ח.
2. עלות רכישה ללא שקלול שווי אופציות.
3. התשואה המצטברת על השקעותיה של הקרן הינה היחס בין סך ההכנסות (התאמות לשווי הוגן, דיבידנדים, ריבית בגין הלוואת בעלים ודמי ניהול) מכל אחת מההשקעות, ביחס לעלות ההשקעה של אותה השקעה.

התפתחות הקרן וחברות הפורטפוליו - שנת 2023



ינואר
הגדלת החזקה
בטמרס



פברואר
עסקת תדיראן - פרויקט
שמיים כחולים



ספטמבר
שת"פ עם חברה
בינ"ל



אוקטובר
הקמת 2 אתרים



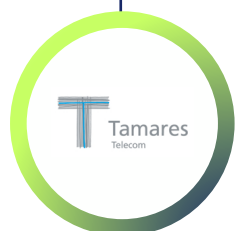
אוקטובר
השקעה נוספת
ביוניגאה



פברואר 2024
הגדלת החזקה באסקו
אלומה



ינואר
רכישת יוניגאה



מאי
Term Sheet Grid
Telecom -
Andromeda



ספטמבר
החלפת מנכ"ל

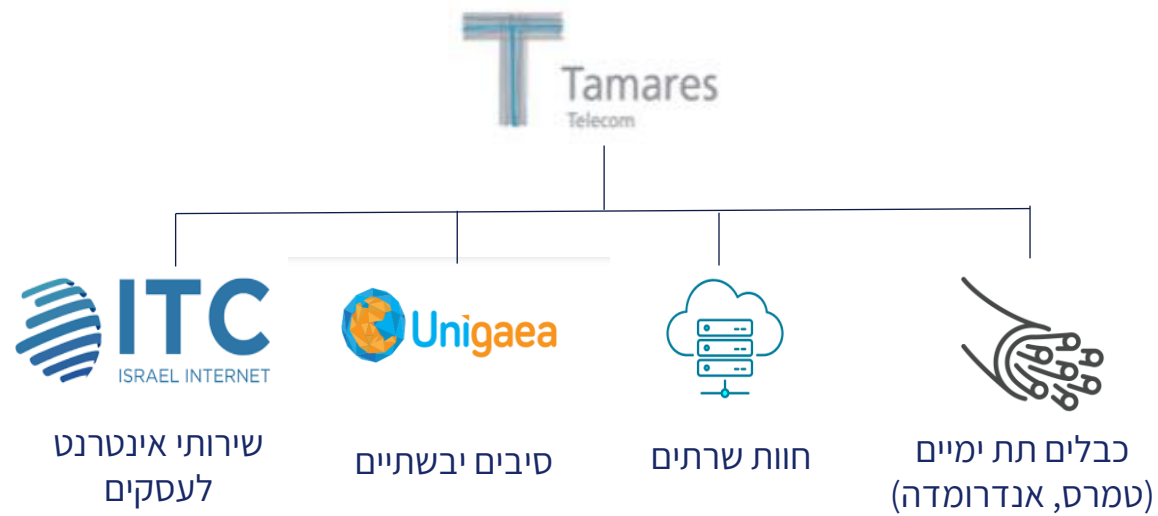


אוקטובר
השלמת הקמה
של רשת דור 5



ינואר 2024
הסכם ראשוני
לקראת הקמה של
מתקן W2E

הפיכה לקבוצת תשתיות דיגיטליות

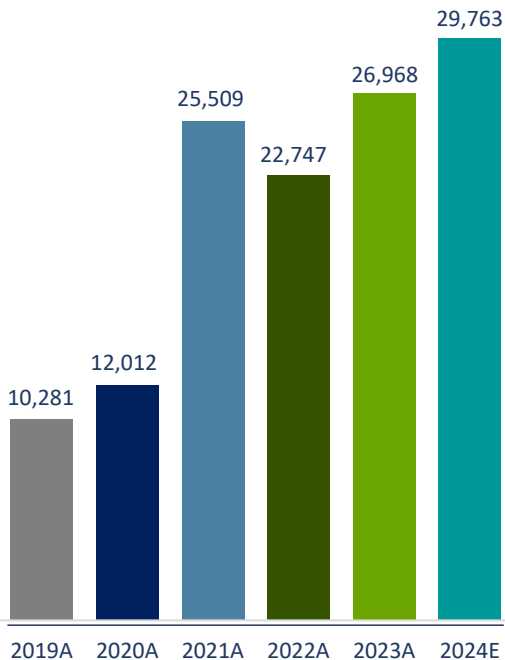


משחקן מקומי לשחקן אזורי

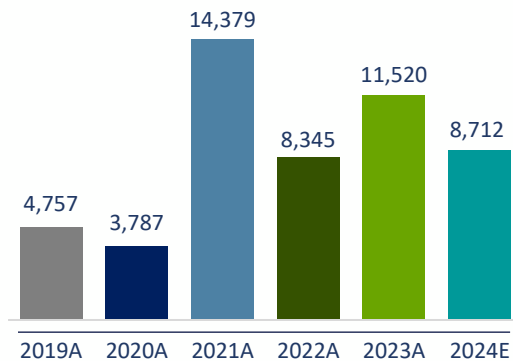


Icon made by Sir.Vector from www.flaticon.com

הכנסות תזרימיות (באלפי דולר)



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



אירועים בשנת 2023

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 מד-1 לחברה
4. טמרס חילקה דיבידנד של כ-7.5 מיליון ₪ לבעלי המניות

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 והשקעה בתשתית בקפריסין
5. פיתוח וקידום פריסת סיבים יבשתיים ביוניגאה

חוב פיננסי נטו 31.12.23 (*): 5.3 מיליון דולר

* חוב פיננסי נטו של טמרס סולו.

תשואה
69%

שווי
286M ש"ח

השקעה
173M ש"ח

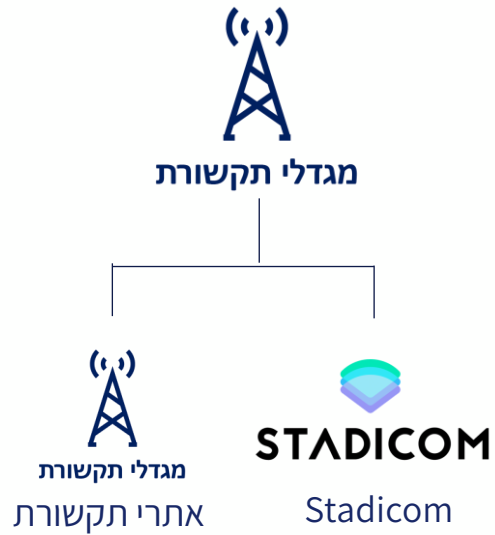
לפי החזקה של כ-81.65% בהון המניות

** Adjusted Cash EBITDA - הרווח התפעולי בנטרול פחת, בונוס חד פעמי שחולק בשנת 2022 ובתוספת השינוי השנתי בהכנסות מראש שהתקבלו במזומן.

*** הנתונים המוצגים באסטרטגיה קדימה ובתחזיות לשנת 2024 הינם מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

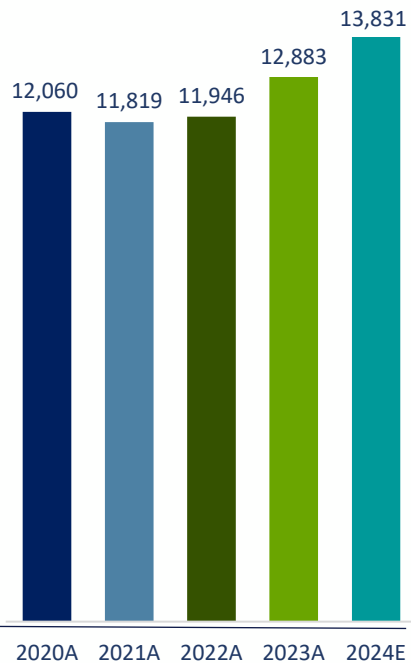
תקשורת - מגדלי תקשורת - תיבר

חברת מגדלי תקשורת עם התמחות
ברשתות פרטיות

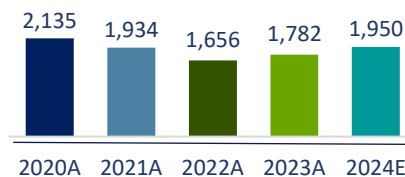


תקשורת - מגדלי תקשורת - תיבר

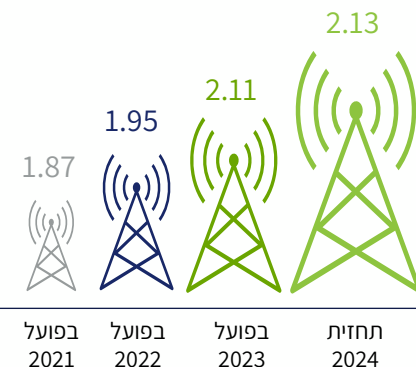
הכנסות (באלפי ש"ח)



Adjusted EBITDA (*) (באלפי ש"ח)



מספר מפעילי סלולר במגדל



אירועים בשנת 2023

- קבלת היתרי בנייה ל-6 אתרים חדשים
- הקמה של שני אתרים חדשים
- השלמת הקמת רשת פרטית דור 5G באצטדיון המושבה בפתח תקווה (סטדיקום)
- שינוי המודל הכלכלי מול חברות התקשורת

אסטרטגיה קדימה

- פעילות אינטנסיבית של הממשלה לקידום הקמת אתרים בתמורה למענקים
- הקמת 8 אתרי תקשורת חדשים בשנת 2024
- הוספת מפעילי תקשורת נוספים לאתרים קיימים וחדשים
- רשת דור 5G - הרחבת השקעות בתחום

נכס פיננסי נטו 31.12.23: 3.1 מיליון ש"ח

תשואה

22%

שווי

55M ש"ח

השקעה

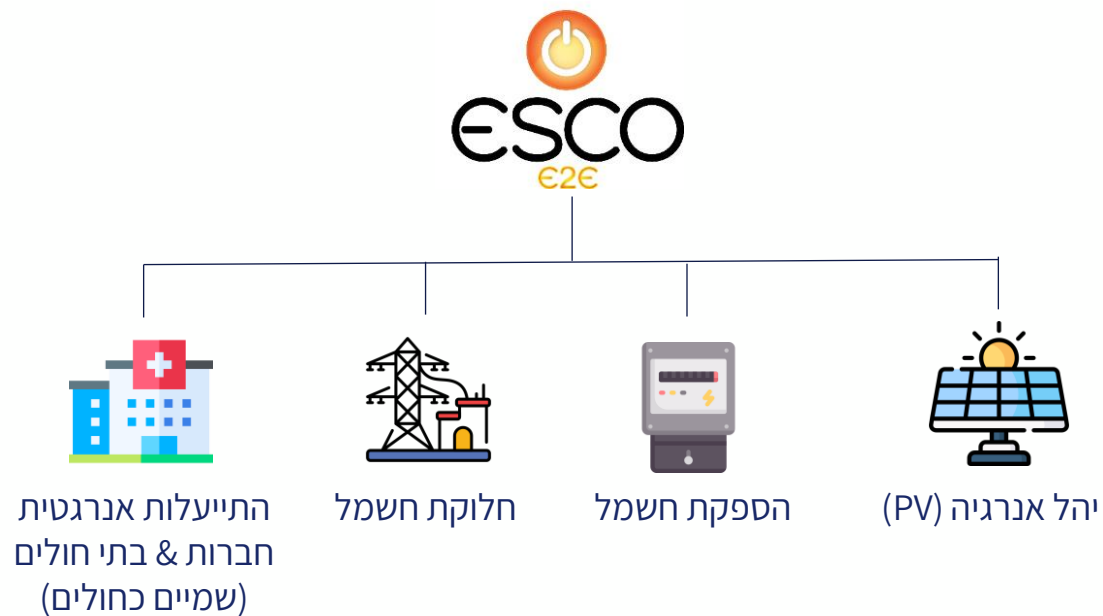
46M ש"ח

לפי החזקה של 91% בהון המניות

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

** הנתונים המוצגים באסטרטגיה קדימה, בתחזיות לשנת 2024 ובתחזית מספר מפעילי הסלולר למגדל הינם מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

קבוצת אנרגיה ירוקה שמובילה את שוק ההתייעלות האנרגטית בישראל



מחברה קטנה לחברת אנרגיה מובילה



Icon made by [Freeplik](https://www.flaticon.com/free-vector/Freeplik) from www.flaticon.com
 Icon made by [Design Circle](https://www.flaticon.com/free-vector/Design-Circle) from www.flaticon.com

הכנסות (*) (באלפי ש"ח)

EBITDA (באלפי ש"ח)

השקעה בפרויקטים (באלפי ש"ח)

אירועים בשנת 2023

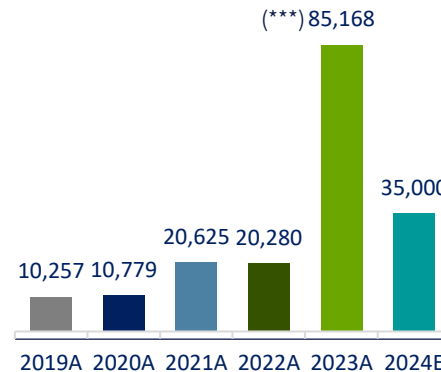
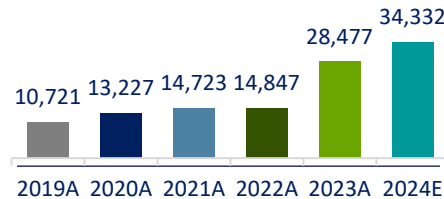
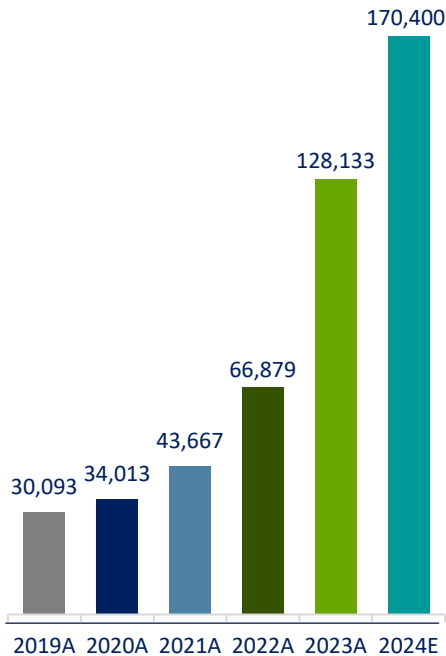
1. רכישת פרויקט שמיים כחולים מתדיראן (התייעלות אנרגטית בבי"ח)
2. גידול בהכנסות מהתייעלות אנרגטית
3. חדירה משמעותית לשוק הספקת החשמל

אסטרטגיה קדימה

1. המשך צמיחה בתחומי הפעילות (התייעלות, חלוקה והספקה)
2. הובלת שוק ה-Micro Grid ומתן חבילת פתרונות אנרגיה ללקוחות עסקיים
3. הרחבת התייעלות אנרגטית בבתי חולים נוספים
4. בחינת הרחבת פעילות התייעלות האנרגטית לאירופה

חוב פיננסי נטו 31.12.23: 115.1 מיליון ש"ח

כולל הלוואת בעלים בגובה של כ-15.3 מיליון ש"ח לאסקו אלומה



*** הגידול בהשקעה בשנת 2023 נובע בעיקרו מרכישת פעילות בתי החולים מתדיראן (פרויקט שמיים כחולים).

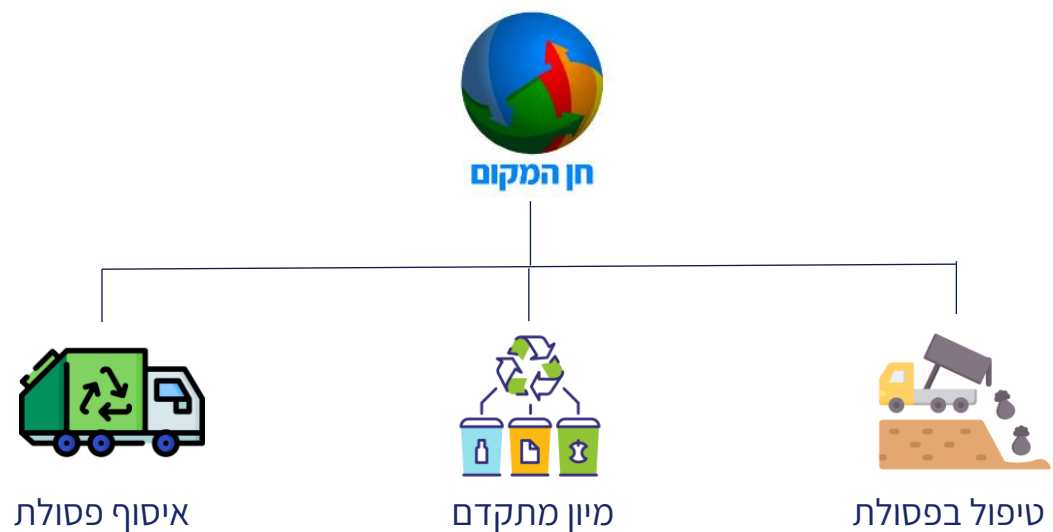
השקעה 42M ש"ח | שווי 85M ש"ח | תשואה 111%

לפי החזקה של כ-49.18% בהון המניות

* הגידול המשמעותי בהכנסות בשנים האחרונות נובע מפעילות הספקת חשמל שבה שולי הרווח נמוכים ביחס לשאר פעילויות החברה.

** הנתונים המוצגים באסטרטגיה קדימה ובתחזיות לשנת 2024 הינם מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

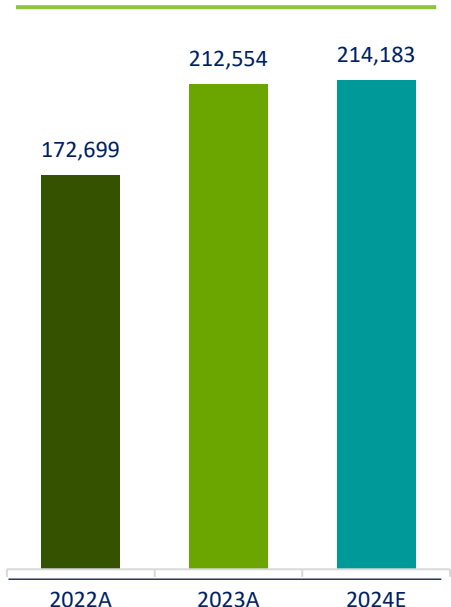
חברת איכות הסביבה המתמחה בשרשרת הערך של הפסולת



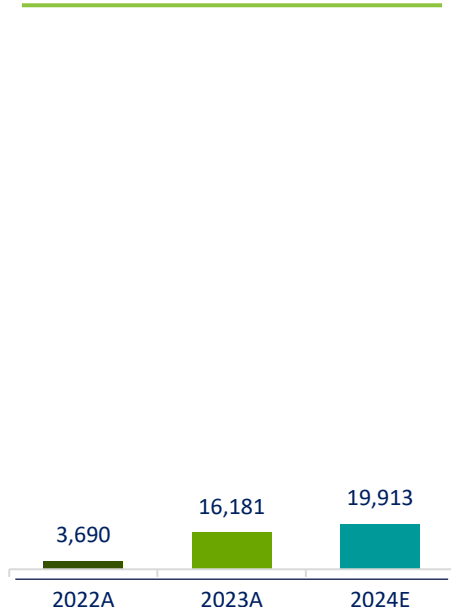
Icon made by [Freepik](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com
Icon made by [Backwoods](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com
Icon made by [Uniconlabs](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com

איכות הסביבה – חן המקום

הכנסות (אלפי ש"ח)



EBITDA (באלפי ש"ח)



אירועים בשנת 2023

1. המשרד להגנת הסביבה הודיע על מדיניות מענקים למתקנים אשר ממחזרים חומר אורגני
2. התקבל היתר בנייה להקמת מתקן מ.ע.ל.ה 2 בבית שמש
3. המשך שיפור משמעותי בהיקף וברווחיות פעילות האיסוף
4. הקמת חברה משותפת עם יישוב במרכז הארץ לצורך הקמת מתקן השבת אנרגיה במרכז הארץ

אסטרטגיה קדימה

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

חוב פיננסי נטו 31.12.23: 55.2 מיליון ש"ח

תשואה

-18%

שווי

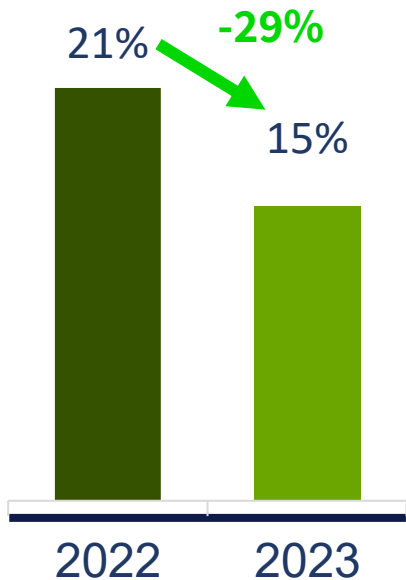
37M ש"ח

השקעה

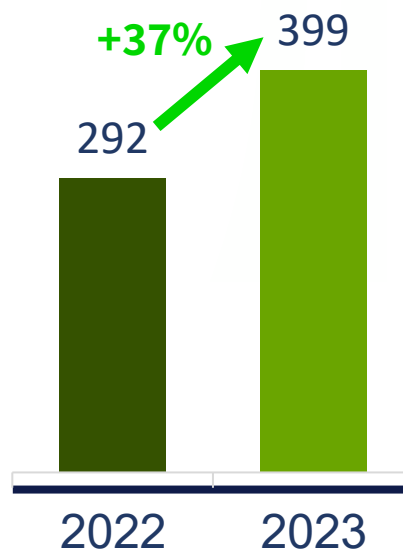
47.5M ש"ח

לפי החזקה של 35% בהון המניות

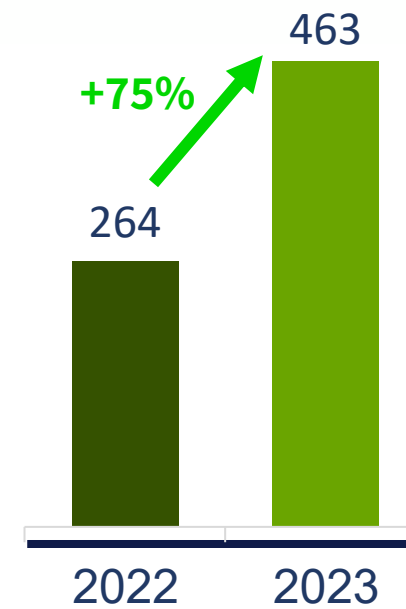
נתונים פיננסיים עיקריים (במיליוני ₪)



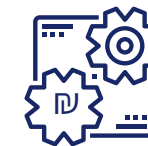
מינוף



הון עצמי



שווי הוגן השקעות



נתונים כספיים ברמת הקרן



רווח והפסד (באלפי ₪)

2021	2022	2023	
86,605	(31,690)	100,878	סה"כ הכנסות
(9,942)	(9,821)	(10,652)	סה"כ הוצאות
76,663	(41,511)	90,226	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
5,566	(2,049)	(4,616)	הכנסות (הוצאות) מימון
(19,789)	10,018	(20,653)	הטבת מס (מסים על הכנסה)
62,440	(33,542)	64,957	רווח (הפסד) נקי וכולל

מאזן (באלפי ₪)

31.12.2022	31.12.2023	
121,288	47,035	נכסים שוטפים
264,503	463,223	נכסים לא שוטפים
385,791	510,258	סה"כ נכסים
4,943	4,275	התחייבויות שוטפות
88,568	107,303	התחייבויות לא שוטפות
93,511	111,578	סה"כ התחייבויות
292,280	398,680	סה"כ הון



מבט קדימה

- התרחבות חברת טמרס באמצעות הוספת תשתית בקפריסין ופיתוח יוניגאה
- הכנסת שותף בינלאומי לחברת טמרס
- הרחבת תחום ההתייעלות האנרגטית באסקו במגזר הציבורי
- בחינת אפשרות לגיוס חוב/הון בחברת אסקו



עד כה

- שיפור בתוצאות הכספיות של הקרן ושל חברות הפורטפוליו
- רכישת יוניגאה (טמרס) ופריסת סיבים במרכז הארץ
- השלמת עסקת תדיראן – שמיים כחולים (אסקו)
- הקמת 2 אתרי תקשורת חדשים (תיבר)
- שיפור עסקי משמעותי בחן המקום



ALUMA

קרן תשתיות העתיד

תודה רבה!