



ALUMA

קרן תשתיות העתיד

קרן אלומה

מצגת לשוק ההון
30.06.2024

- 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) ובדוח הרבעוני של הקרן לרבעון השני לשנת 2024 שפורסם ב-28 באוגוסט, 2024, 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 הנסחרת בבורסה בניירות ערך
(Evergreen)



משקיעה בחברות תפעוליות בשלות בתחומי תשתיות
דיגיטליות, אנרגיה ירוקה ופסולת



ערך נכסי נקי (NAV): 435 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 30.06.2024.



תמצית תוצאות עסקיות



הקרן סיימה את רבעון 2 של שנת 2024 ברווח של כ-33 מיליון ₪
(פי 2.8 מרבעון מקביל של שנת 2023) ↑

שווי הנכסים צמח בשלושה חודשים מכ-515 מיליון ₪
לכ-557 מיליון ₪ (+8%) ↑

למרות המלחמה החברות ממשיכות להציג צמיחה בפעילות.
טמרס התקשרה בהסכמים אסטרטגיים, תיבר המשיכה לבנות מגדלים,
ואסקו האריכה את ההתקשרות בפרויקט "שמיים כחולים"





הקרן מתכננת לממן את הצמיחה בחברת אסקו באמצעות גיוס חוב/הון*



* הנתונים המוצגים ביחס לאסקו הינם מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

חברות פורטפוליו

(ליום 30.06.24, במיליוני ש"ח)

איכות הסביבה	אנרגיה	תקשורת		
				
35%	57% ⁽¹⁾	91%	81.6%	חלק הקרן
ינואר 22	דצמבר 20	יולי 20	מרץ 21	מועד רכישה
47.5	53 ⁽¹⁾	46	173	עלות רכישה ⁽²⁾
36.1	96.3	56.8	338.3	שווי הוגן (חלקה של הקרן)
-20%	90%	26%	100%	תשואה עד כה ⁽³⁾

1. בחודש פברואר 2024 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 2024



ינואר 2024
הסכם ראשוני לקראת הקמה של מתקן W2E



אפריל
חתימה על הסכם עם חברת תקשורת נוספת לבין חברה זרה על פרויקט להקמת מערכת כבלי תקשורת בינלאומית חדשה בין אירופה לאסיה



מאי
הקמת אתר תקשורת חדש



אוגוסט
השלמת רכישת פעילות בקפריסין בשווי של כ-30 מיליון ש"ח



פברואר 2024
הגדלת החזקה באסקו אלומה

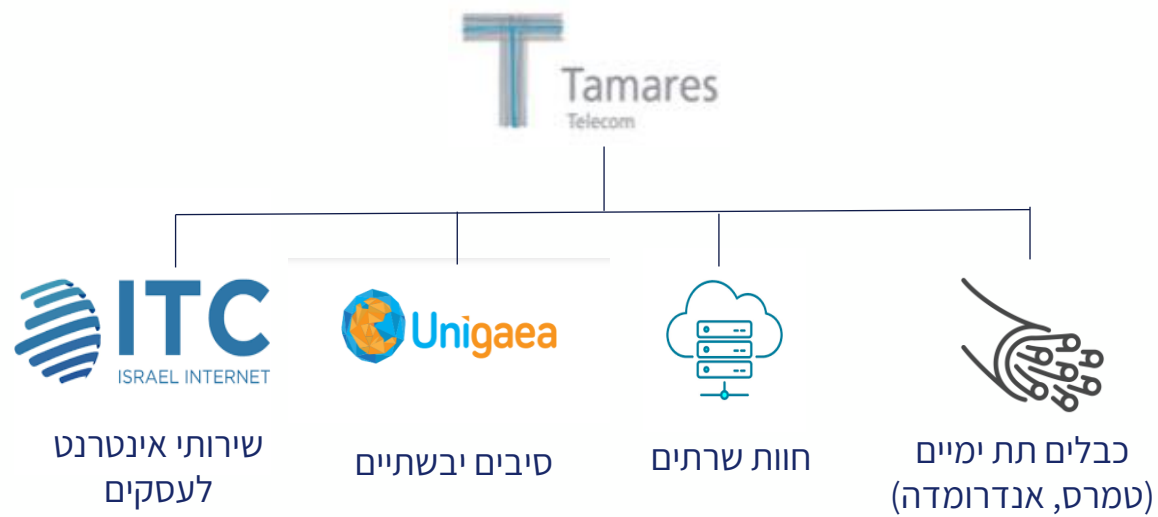


מאי
מינוי סמנכ"ל כספים



יוני
החלטת וועדת המכרזים של משרד הבריאות על הארכת ההתקשרות במרבית בתי החולים הכלולים בפרויקט "שמיים כחולים"

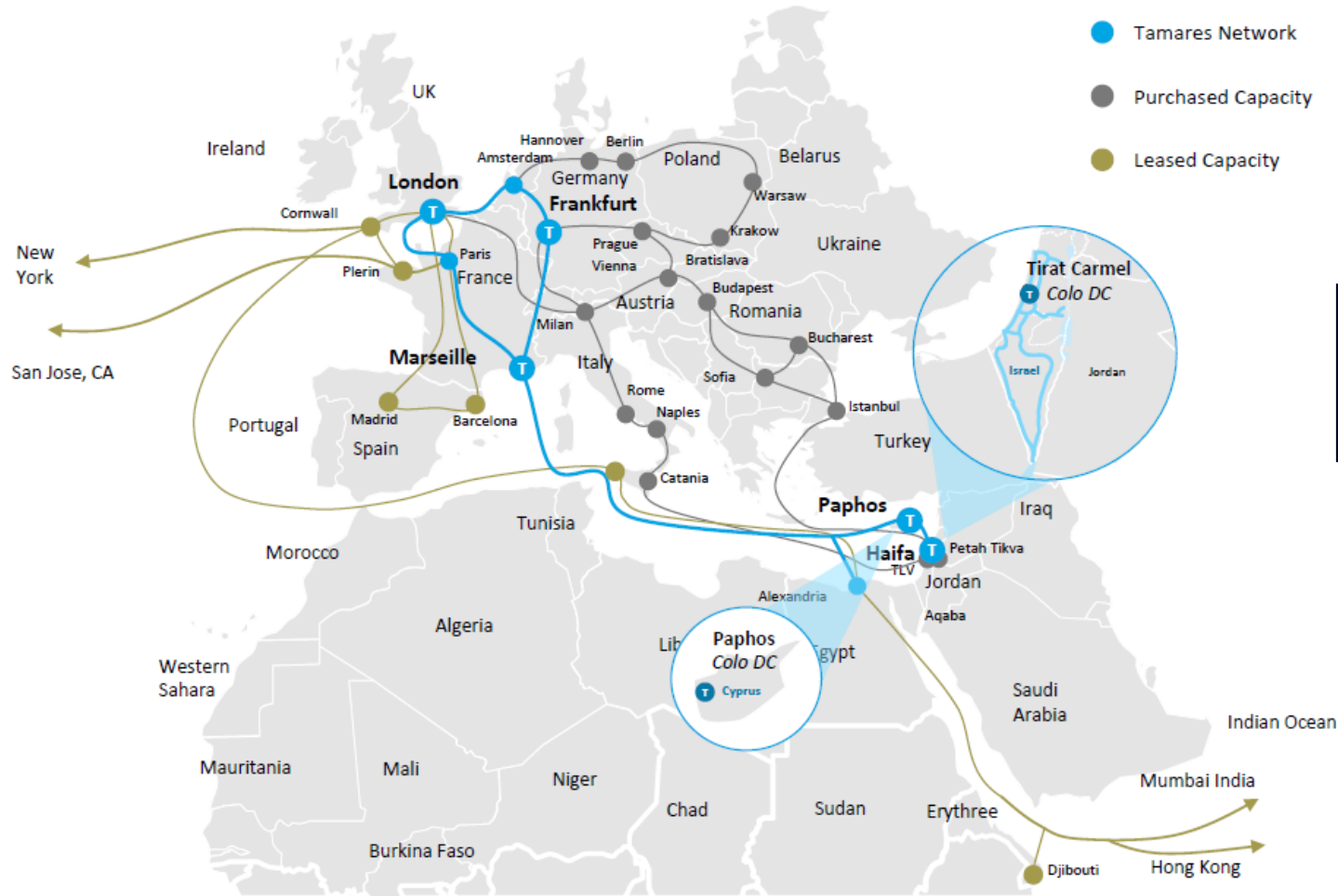
הפיכה לקבוצת תשתיות דיגיטליות



משחקן מקומי לשחקן אזורי



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



רשת תקשורת
גלובלית
המקשרת בין
מזרח למערב



תקשורת - טמרס טלקום

משלים תעלת סואץ



המצב כיום

נתיב התעבורה העובר דרך תעלת סואץ והים האדום מהווה קו תעבורה מרכזי ועיקרי המחבר את אירופה למזרח. הנתיב נמצא בניצולת גבוהה וללא חלופות איכותיות המאפשרות "גיבוי חם", לצד רגישות לתרחישים גאופוליטיים, טכנולוגיים וסביבתיים.

הסכם טמרס עם שחקן מפתח אזורי

טמרס תעניק באופן ישיר ו/או באמצעות חברות הבנות מענה תשתיתי רציף בין קפריסין לישראל שיתחיל בתחנת הנחיתה בקפריסין (הושלם), דרך הכבל הימי (קיים), לתחנות הנחיתה בנתניה וטירת הכרמל (קיים) ומשם בפריסה יבשתית עד אילת (בהקמה).

ינואר 27 - תחזית (*)

סיום סלילת התוואי היבשתי מנתניה לאילת (באמצעות חברת הבת יוניגיאה)

אוגוסט 24

השלמת רכישת תחנת הנחיתה בקפריסין

השלמת המהלך מהווה אבן דרך אסטרטגית במעבר החברה משחקן מפתח מקומי לשחקן בעל יכולות אזוריות



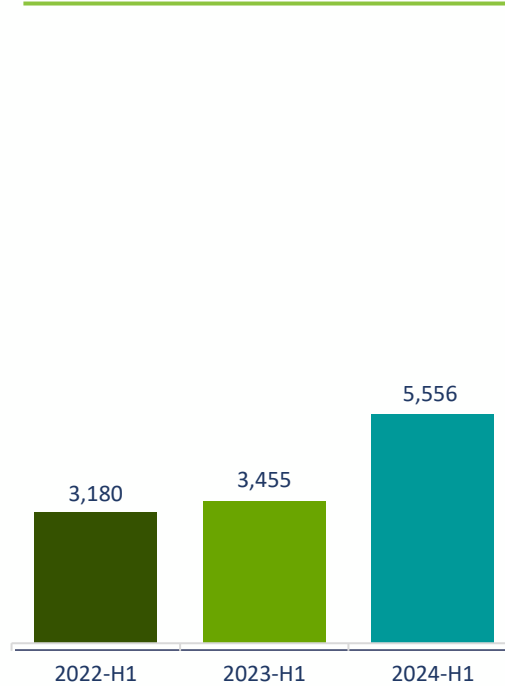
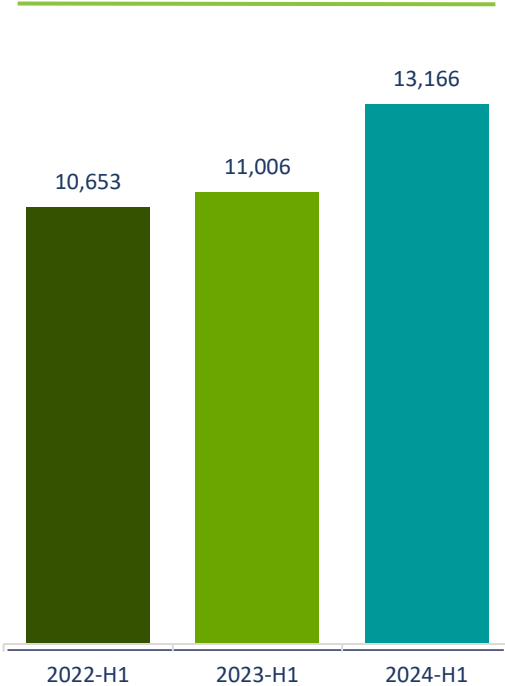
* תחזית לסיום סלילת התוואי היבשתי מנתניה לאילת הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, בהתאם להערכות הקרן, המבוססות על ההערכות והמידע שנמסרו לה על ידי טמרס, נכון למועד זה. מידע זה עשוי שלא להתממש ואף להתממש באופן שונה מהמתואר.

תקשורת - טמרס טלקום

הכנסות (באלפי דולר)

Adjusted EBITDA (***) (באלפי דולר)

נקודות מרכזיות H1-2024



1. התקשרות בהסכם מחייב לרכישת פעילות בקפריסין בשווי של כ-30 מיליון ₪ (הרכישה הושלמה באוגוסט)
2. חתימה על הסכם עם חברת תקשורת נוספת לבין חברה זרה על פרויקט להקמת מערכת כבלי תקשורת בינלאומית חדשה בין אירופה לאסיה. להסכם זה יש השפעה מהותית על שווי החברה
3. הפעלת הטבעת הקטנה ביוניגיאה

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. פיתוח זרוע חוות השרתים
4. פיתוח וקידום פריסת סיבים יבשתיים ביוניגיאה

חוב פיננסי נטו 30.06.24 (*): 5.4 מיליון דולר

*חוב פיננסי נטו של טמרס מאוחד.

** Adjusted EBITDA - הרווח התפעולי בנטרול פחת ובנטרול הוצאות בגין הטבות חד פעמיות להנהלה בכירה בטמרס.

*** האמור תחת סעיף "אסטרטגיה קדימה" לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

תשואה
100%

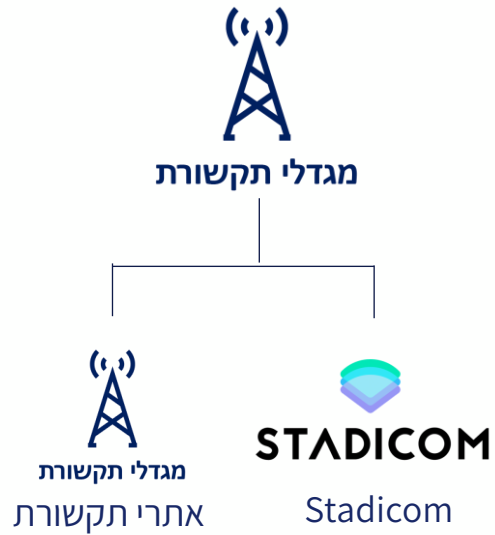
שווי
338M ש"ח

השקעה
173M ש"ח

לפי החזקה של כ-81.6% בהון המניות

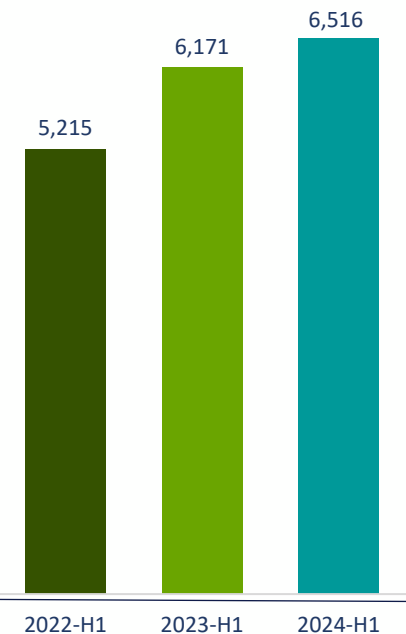
תקשורת - מגדלי תקשורת - תיבר

חברת מגדלי תקשורת עם התמחות
ברשתות פרטיות



תקשורת - מגדלי תקשורת - תיבור

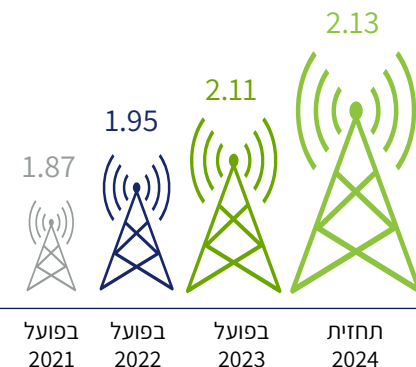
הכנסות (באלפי ש"ח)



Adjusted EBITDA (*) (באלפי ש"ח)



מספר מפעילי סלולר במגדל



נקודות מרכזיות H1-2024

1. הקמת אתר חדש
2. הצטרפות מפעילי סלולר לאתרים קיימים וחדשים
3. קידום תהליכי הקמה של 5 אתרים נוספים
4. הפעלת פרויקט הרשת הפרטית 5G באצטדיון שלמה ביטוח בפתח תקווה
5. תזרים מזומנים יציב

אסטרטגיה קדימה

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

נכס פיננסי נטו 30.06.24: 2.3 מיליון ש"ח

תשואה

26%

שווי

57M ש"ח

השקעה (**)

46M ש"ח

לפי החזקה של 91% בהון המניות

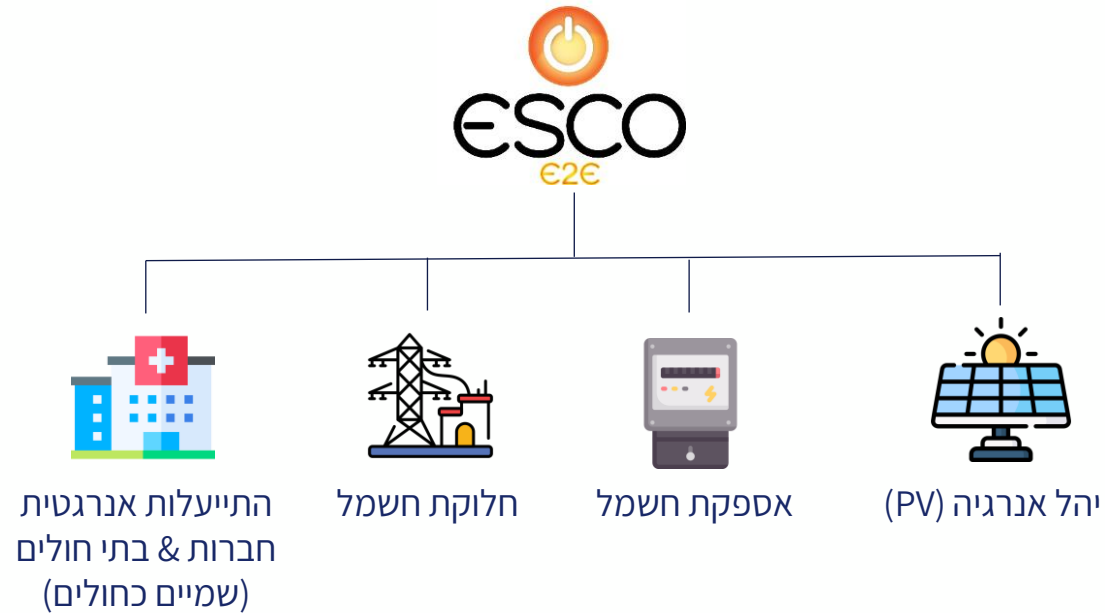
* Adjusted EBITDA - הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת, נטרול השינוי בשווי הוגן של נדלן להשקעה ובתוספת הוצאות שכירות.

** ללא שקלול שווי אופציה

*** האמור תחת סעיף "אסטרטגיה קדימה" לעיל ובתחזית מספר מפעילי הסלולר למגדל הינם בגדר מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

**** הקיטון ברבעון ה-2 של שנת 2024 נובע מבנוס חד פעמי להנהלה בכירה בגין שנים קודמות.

קבוצת אנרגיה ירוקה שמובילה את שוק ההתייעלות האנרגטית בישראל

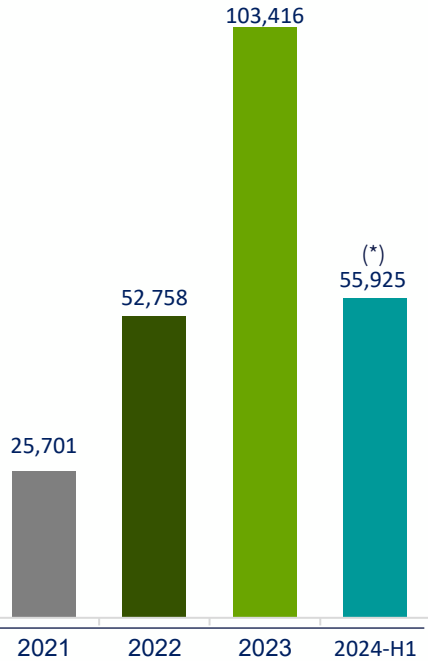


מחברה קטנה לחברת אנרגיה מובילה



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

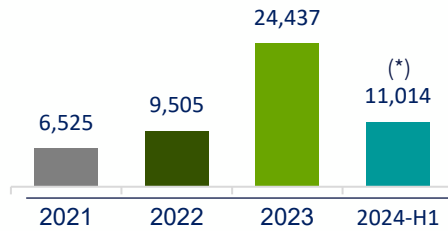
הכנסות (*) (באלפי ₪)



רווח תפעולי (*) (באלפי ₪)

הגידול ברווחיות משנת 2023 ואילך מיוחס בעיקרו ל:

1. השקעות בפרויקטים חדשים בהיקף מצטבר של כ-135 מ' שבוצעו החל משנת 2021 ומגיעים להפעלה החל ממחצית שנייה של 2022 באופן הדרגתי
2. כניסת החברה למגזר פעילות בתי החולים והטמעת תהליכי התייעלות בתחום (פרויקט "שמיים כחולים")
3. רווחיות הנובעת ממגזר חלוקה ואספקת החשמל



נקודות מרכזיות H1-2024

1. מעבר לדיווח כספי IFRS לראשונה אשר מייצג בצורה נכונה יותר את פעילות החברה ושיפר את הצגת התוצאות העסקיות של החברה
2. ההשקעות לחציון בפרויקטים הסתכמו בכ-12 מיליון ₪
3. הרחבת ההתקשרות עם מרבית בתי החולים שנכללו במכרז "שמיים כחולים" והארכת הפרויקט במספר חודשים נוספים עד שנת 2035
4. חדירה משמעותית לשוק אספקת החשמל

אסטרטגיה קדימה

1. המשך צמיחה בתחומי הפעילות (התייעלות, חלוקה ואספקה)
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 30.06.24: 117.5 מיליון ₪

כולל הלוואת בעלים בגובה של כ-15 מיליון ₪ לאסקו אלומה

תשואה
90%

שווי
96M ש"ח

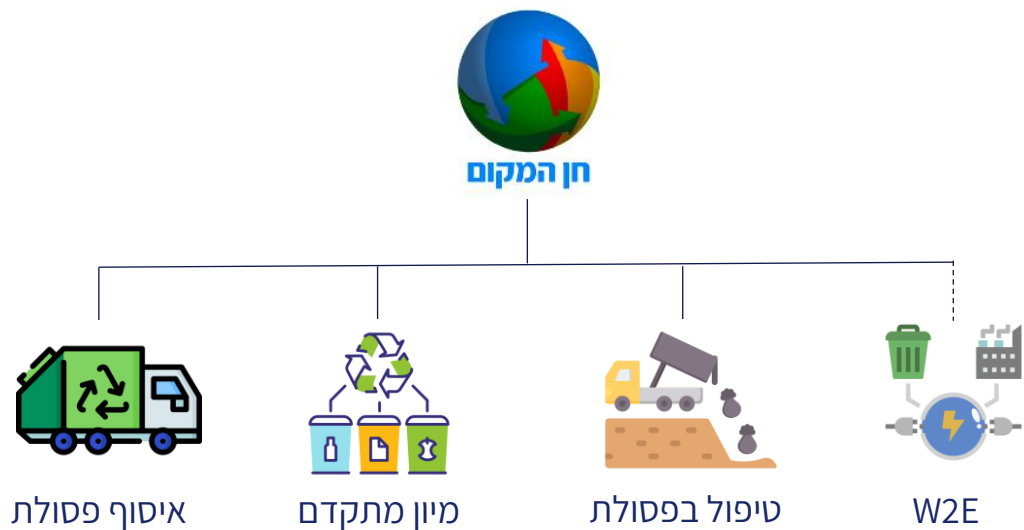
השקעה
53M ש"ח

לפי החזקה של כ-57% בהון המניות

* בעקבות מעבר לדיווח כספי IFRS לראשונה והיעדר מספרי השוואה מתאימים, הוצגה השוואה בין נתוני חציון 1 לשנת 2024 אל מול נתונים שנתיים לשנים 2021-2023.

** האמור תחת סעיף "אסטרטגיה קדימה" לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד – להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

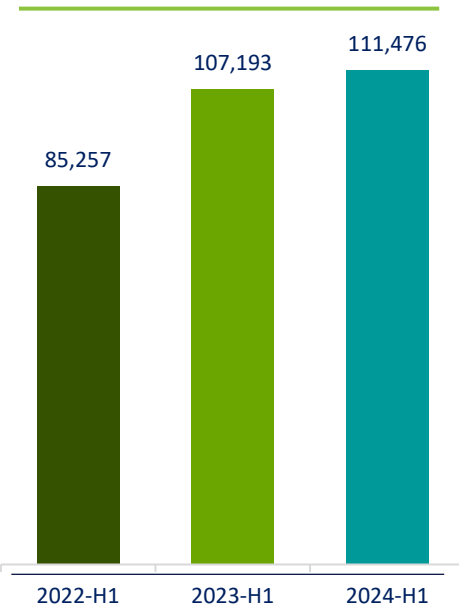
חברת איכות הסביבה המתמחה בשרשרת הערך של הפסולת



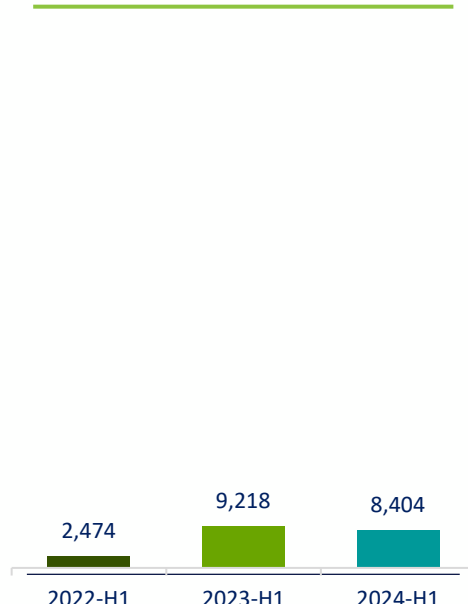
Icon made by [Freepik](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com
Icon made by [Backwoods](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com
Icon made by [Uniconlabs](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com
Icon made by [Witdhawaty](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com

איכות הסביבה – חן המקום

הכנסות (אלפי ש"ח)



EBITDA (באלפי ש"ח)



נקודות מרכזיות H1-2024

1. הסכם ראשוני לקראת הקמה של מתקן W2E והמשך תכנון המתקן יחד עם ישוב במרכז הארץ
2. קבלת היתר מעלה 1 (מתקן מיון מתקדם ברמלה)

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 30.06.24: 61.3 מיליון ש"ח

תשואה

-20%

שווי

36M ש"ח

השקעה (**)

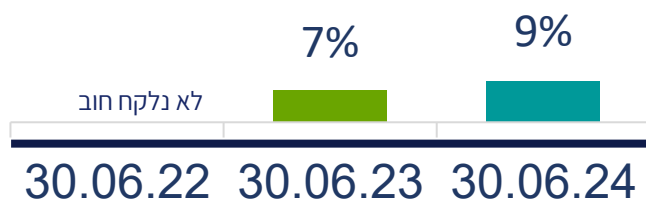
47.5M ש"ח

לפי החזקה של 35% בהון המניות

* האמור תחת סעיף "אסטרטגיה קדימה" לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד – להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו

** ללא שקלול שווי אופציות

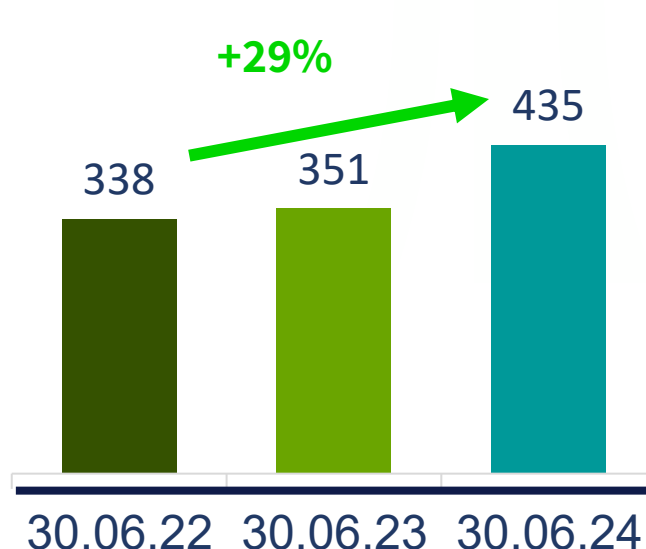
נתונים פיננסיים עיקריים (במיליוני ₪)



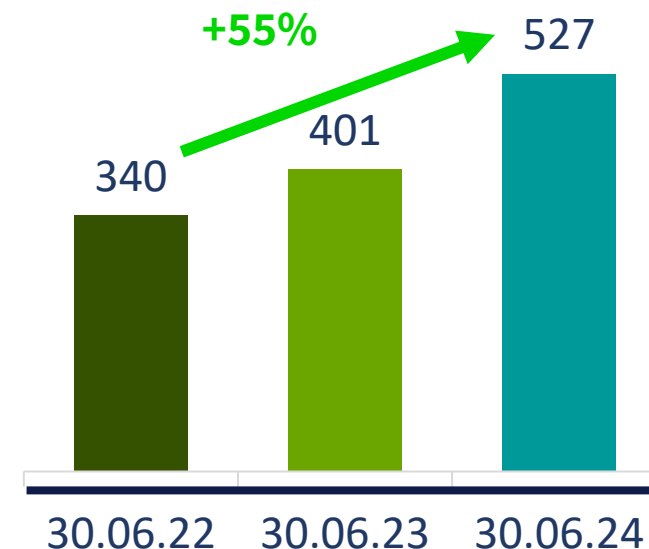
מינוף*



*חוב פיננסי נטו
לסקר מאזן



הון עצמי



שווי הוגן השקעות



נתונים כספיים ברמת הקרן



רווח והפסד (באלפי ₪)

Q2-2022	Q2-2023	Q2-2024	
17,851	18,583	47,606	סה"כ הכנסות
(2,562)	(2,460)	(2,766)	סה"כ הוצאות
15,289	16,123	44,840	רווח מפעולות רגילות
(522)	(706)	(1,043)	הוצאות מימון
(3,397)	(3,656)	(10,426)	הטבת מס (מסים על הכנסה)
11,370	11,761	33,371	רווח נקי וכולל

מאזן (באלפי ₪)

30.06.2023	30.06.2024	
47,932	29,365	נכסים שוטפים
400,690	527,463	נכסים לא שוטפים
448,622	556,828	סה"כ נכסים
3,486	3,147	התחייבויות שוטפות
94,042	118,742	התחייבויות לא שוטפות
97,528	121,889	סה"כ התחייבויות
351,094	434,939	סה"כ הון

לסיכום



מבט קדימה

במהלך H1-2024

- שיפור בתוצאות הכספיות של הקרן ושל חברות הפורטפוליו
- **טמרס** – רכישת פעילות בקפריסין
- **טמרס** – חתימת על הסכם משמעותי להקמת מערכת כבלי תקשורת בינלאומית חדשה בין אירופה לאסיה
- **תיבר** – הקמת אתר תקשורת חדש וקידום הקמת אתרים חדשים
- **אסקו** – הארכת ההתקשרות במרבית בתי החולים הכלולים בפרויקט "שמיים כחולים"
- **טמרס ויוניגיאה** – התרחבות באמצעות פיתוח התשתית בקפריסין ופיתוח יוניגיאה
- **אסקו** – הרחבת תחום ההתייעלות האנרגטית במגזר הציבורי
- **אסקו** – בחינת אפשרות לגיוס חוב/הון

* הנתונים המוצגים ביחס למבט קדימה הינם מידע צופה פני עתיד – להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.



ALUMA

קרן תשתיות העתיד

תודה רבה!