



ALUMA

קרן תשתיות העתיד

קרן אלומה

מצגת לשוק ההון
30.09.2024

- 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 והיא מתמקדת בנושאים הנדונים בה 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 השלישי לשנת 2024 שפורסם ב-26 בנובמבר, 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 הקרן. 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): 436 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 30.09.2024.

תמצית תוצאות עסקיות

ה- EBITDA המצרפית לפי חלקה היחסי של הקרן בחברות הפורטפוליו ל-12 החודשים האחרונים, הסתכם בכ- **53 מיליון ₪**. עלייה של **22%** ↑ ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. פירוט נוסף בשקף 7⁽¹⁾

החברות ממשיכות להציג צמיחה בפעילות חרף התמשכות המלחמה. אקסלרה (טמרס לשעבר) התקשרה בהסכמים אסטרטגיים, תיבר המשיכה לבנות מגדלים ואסקו האריכה את ההתקשרות בפרויקט "שמיים כחולים"





שווי הנכסים צמח בשלושה חודשים מכ- 557 מיליון ₪ לכ- 561 מיליון ₪ ↑



1. EBITDA או Adjusted EBITDA (כהגדרתו ביחס לכל חברה במצגת זו), לפי הנתון שמציגה אותה חברה. ביחס לאסלקרה – Adjusted EBITDA. ביחס לאסקו – EBITDA לפי כללי החשבונאות המקובלים בישראל אינו מבוקר ואינו סקור.

חברות פורטפוליו

(ליום 30.09.24, במיליוני ש"ח)

איכות הסביבה	אנרגיה	תקשורת		
				
35%	57.5%	91%	81.6% ⁽¹⁾	חלק הקרן
ינואר 22	דצמבר 20	יולי 20	מרץ 21	מועד רכישה
47.5	53	46	173	עלות רכישה ⁽²⁾
38.2	96.1	52.4	345.7	שווי הוגן (חלקה של הקרן)
-15%	92%	16%	104%	תשואה עד כה ⁽³⁾

1. טמרים טלקום בע"מ שינתה את שמה ב-13/10/2024 לאקסלרה טלקום בע"מ.

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



נובמבר
מינוי מנכ"ל חדש



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"



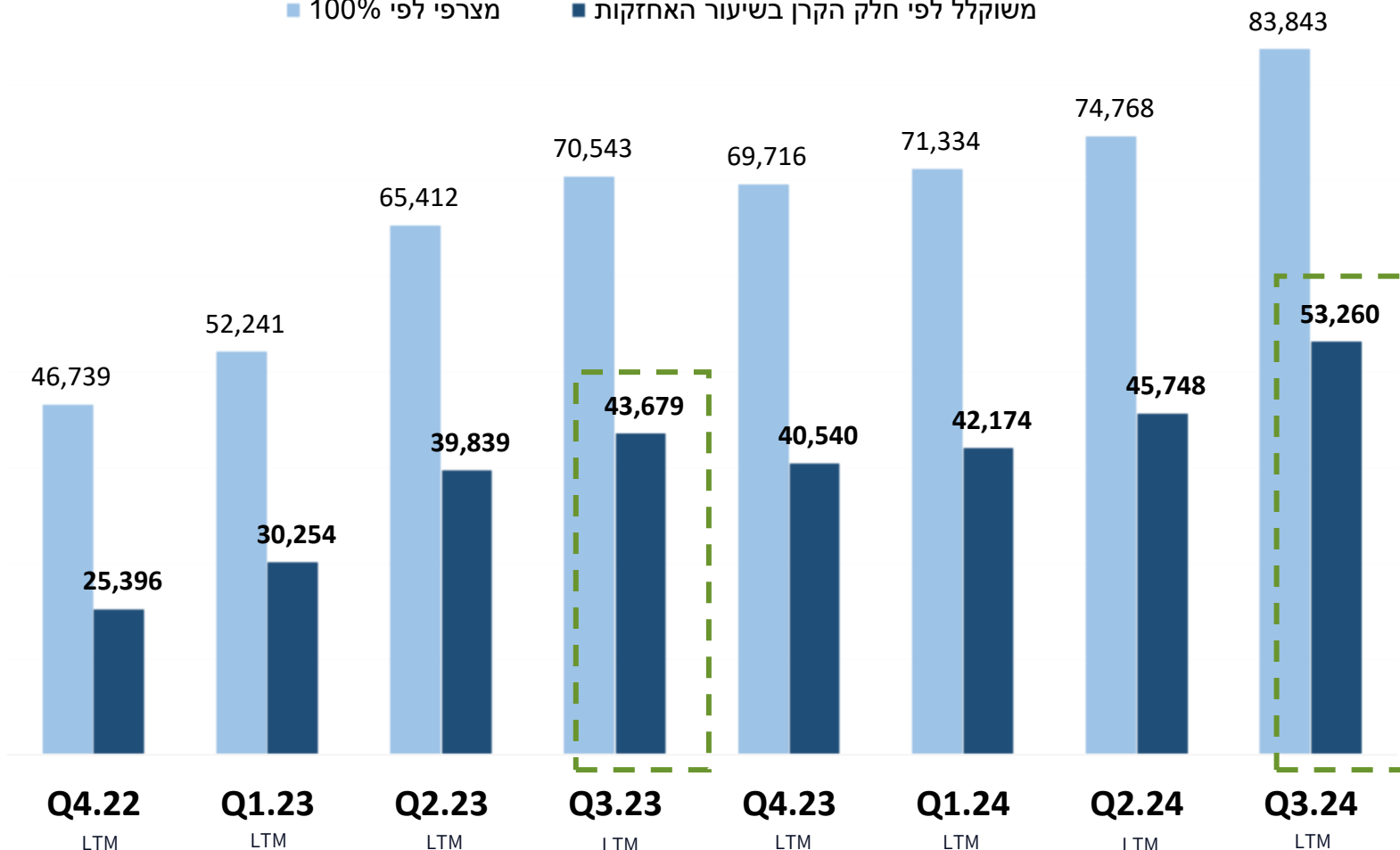
נובמבר
הקמת אתר תקשורת חדש

המשך מגמת הצמיחה ברווחיות חברות הפורטפוליו



EBITDA מצרפי - חתך 12 חודשים נצברים לתקופה

■ משוקלל לפי חלק הקרן בשיעור האחזקות ■ מצרפי לפי 100%



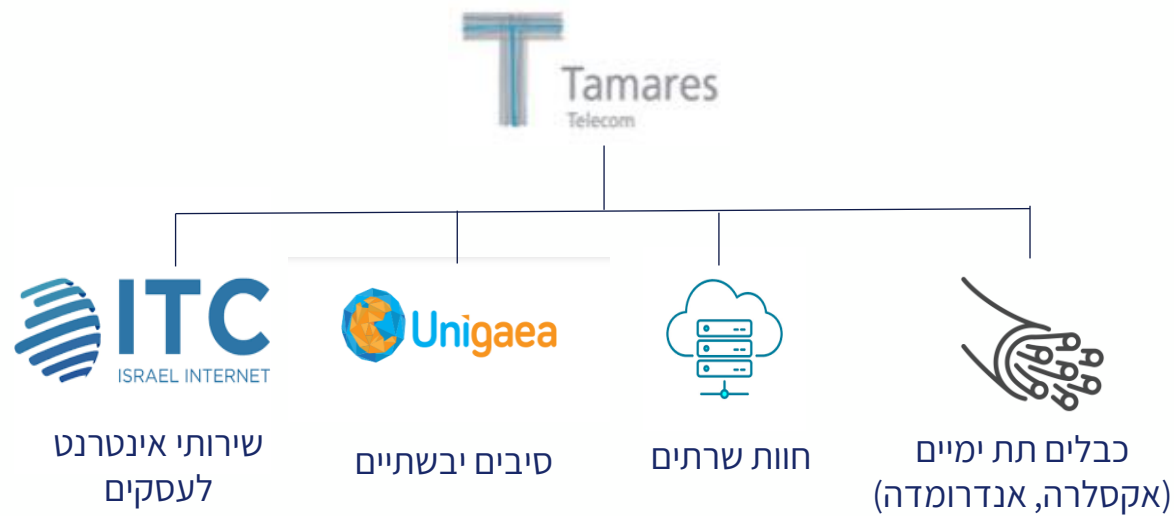
כ- 53 מ' ש"ח

ה-EBITDA המיוחסת לקרן, לתקופה של 12 חודשים אחרונים למועד הדוח (LTM), לפי שקלול שיעור אחזקותיה בכל חברה

כ- 22%

עלייה ביחס לרבעון המקביל אשתקד (רבעון '23 3)

**הפיכה לקבוצת
תשתיות דיגיטליות**

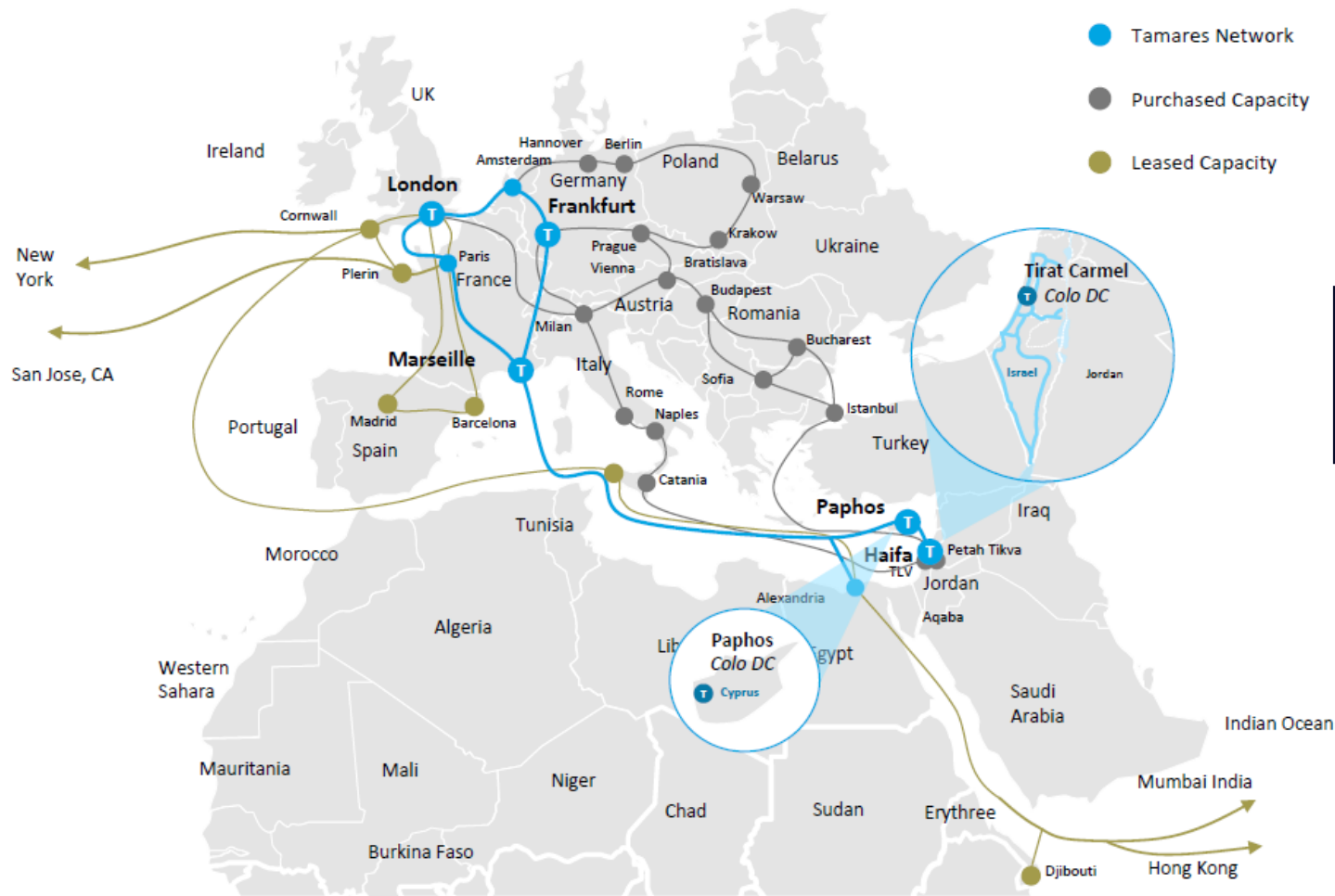


משחקן מקומי לשחקן אזורי



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

תקשורת - אקסלרה (טמרס לשעבר)



רשת תקשורת
גלובלית
המקשרת בין
מזרח למערב



תקשורת - אקסלרה (טמרס לשעבר)

עוקף 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 אקסלרה עם שחקן מפתח אזורי

אקסלרה 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

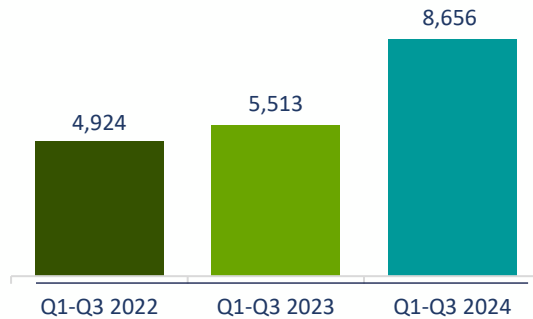
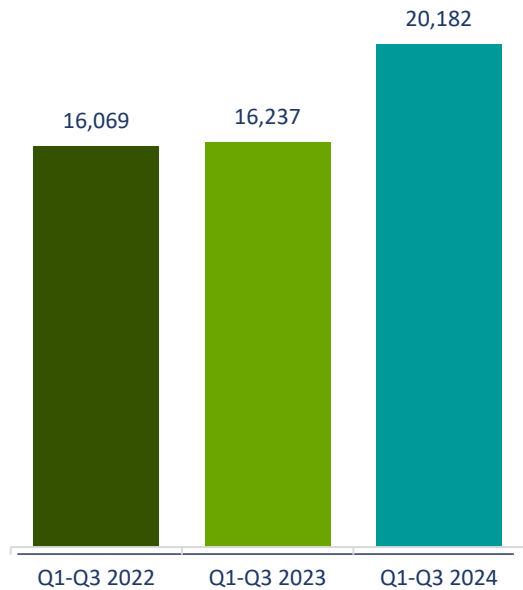


* תחזית לסיום סלילת התוואי היבשתי מנתניה לאילת הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, בהתאם להערכות הקרן, המבוססות על ההערכות והמידע שנמסרו לה על ידי אקסלרה, נכון למועד זה. מידע זה עשוי שלא להתממש ואף להתממש באופן שונה מהמתואר.

הכנסות (באלפי דולר)

Adjusted EBITDA (***) (באלפי דולר)

נקודות מרכזיות Q1-Q3 2024



1. השלמת רכישת פעילות בקפריסין בשווי של כ-30 מיליון ₪
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 ביוניג'אה

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 ביוניג'אה

חוב פיננסי נטו 30.09.24 (*): 9.2 מיליון דולר

* חוב פיננסי נטו של אקסלרה מאוחד.

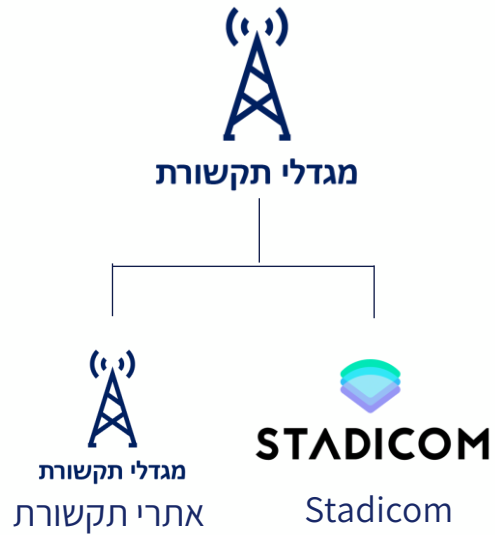
** Adjusted EBITDA - הרווח התפעולי בנטרול פחת ובנטרול הוצאות בגין הטבות חד פעמיות להנהלה בכירה באקסלרה.
 *** האמור תחת סעיף "אסטרטגיה קדימה" לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד - להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

השקעה 173M ש"ח | שווי 346M ש"ח | תשואה 104%

לפי החזקה של כ-81.6% בהון המניות

תקשורת - מגדלי תקשורת - תיבר

חברת מגדלי תקשורת עם התמחות
ברשתות פרטיות

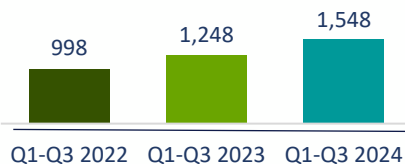


תקשורת - מגדלי תקשורת - תיבור

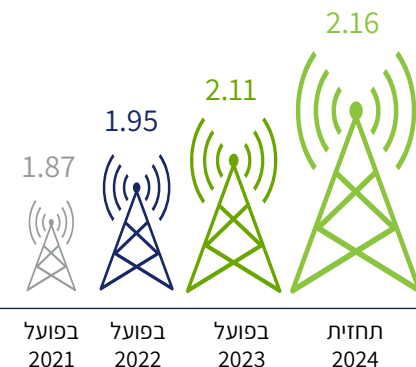
הכנסות (באלפי ש"ח)



Adjusted EBITDA (*) (באלפי ש"ח)



מספר מפעילי סלולר במגדל



נקודות מרכזיות Q1-Q3 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 6 אתרי תקשורת חדשים בשנת 2024 והקמת 7-15 מגדלים נוספים בכל שנה
3. הוספת מפעילי תקשורת נוספים לאתרים קיימים וחדשים
4. רשת דור 5G - הרחבת השקעות בתחום

נכס פיננסי נטו 30.09.24: 2.1 מיליון ש"ח

תשואה

16%

שווי

52M ש"ח

השקעה (**)

46M ש"ח

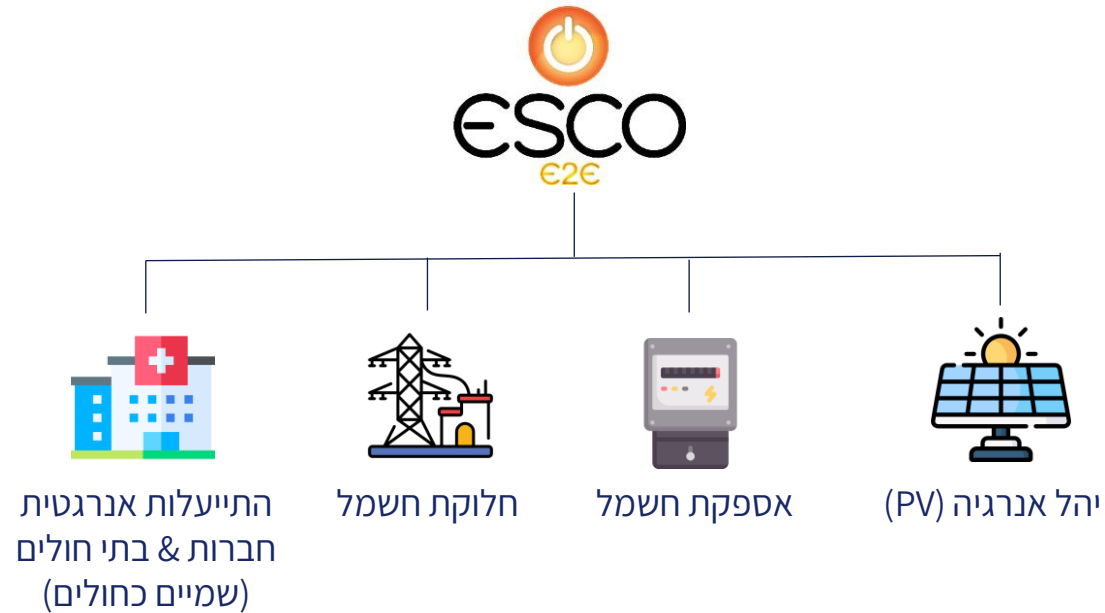
לפי החזקה של 91% בהון המניות

* 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.

קבוצת אנרגיה ירוקה שמובילה את שוק ההתייעלות האנרגטית בישראל

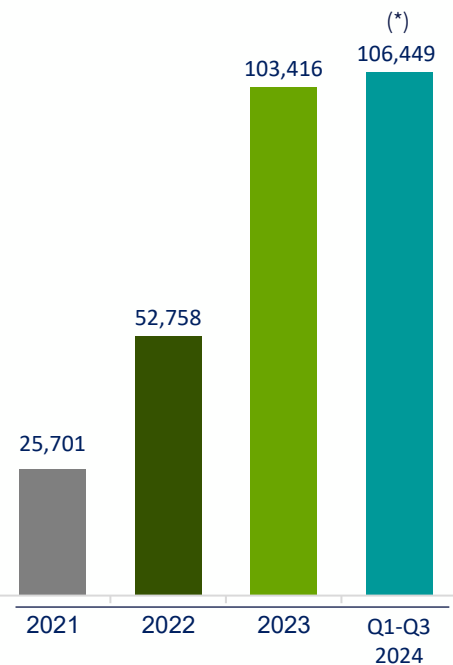


מחברה קטנה לחברת אנרגיה מובילה



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 ₪)



נקודות מרכזיות Q1-Q3 2024

1. מעבר לדיווח כספי IFRS לראשונה אשר מייצג בצורה נכונה יותר את פעילות החברה ושיפר את הצגת התוצאות העסקיות של החברה
2. ההשקעות ל-9 חודשים בפרויקטים הסתכמו בכ-20 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 30.09.24: 127.5 מיליון ₪

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

תשואה

92%

שווי

96M ש"ח

השקעה

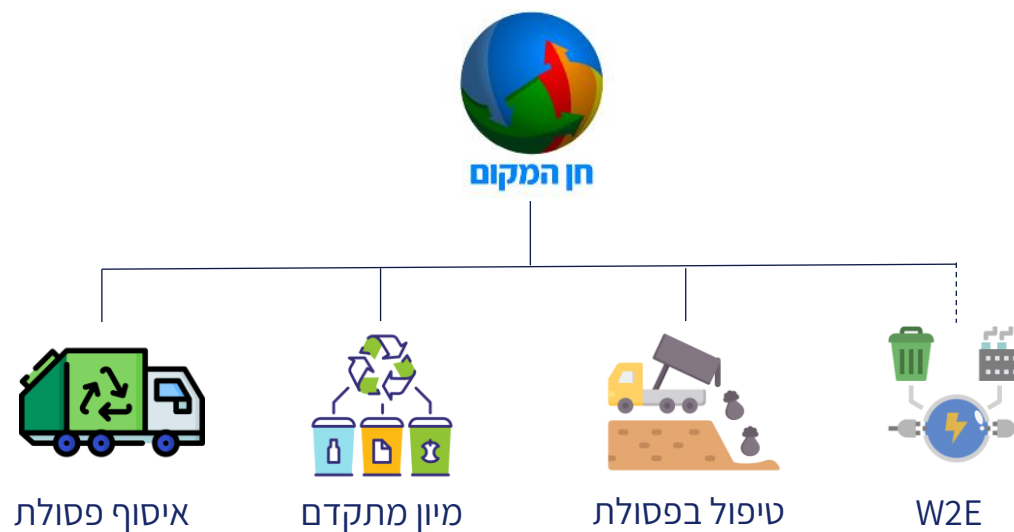
53M ש"ח

לפי החזקה של כ-57.5% בהון המניות

* בעקבות מעבר לדיווח כספי IFRS לראשונה והיעדר מספרי השוואה מתאימים, הוצגה השוואה בין נתוני 9 חודשים ראשונים 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.

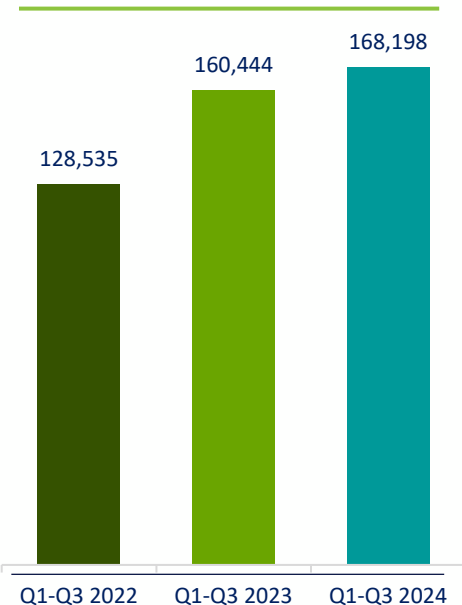
חברת איכות הסביבה המתמחה בשרשרת הערך של הפסולת



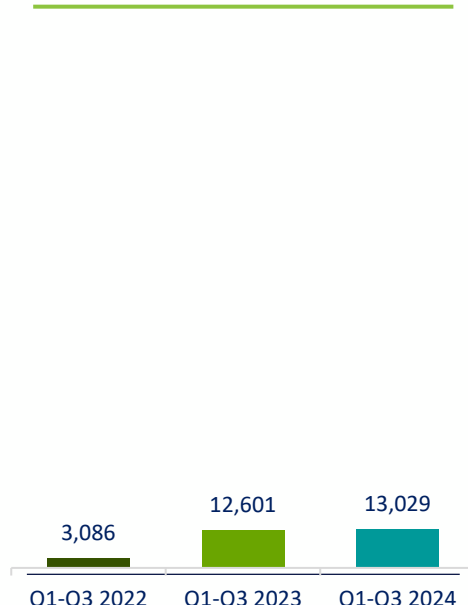
Icon made by [Freepik](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com
Icon made by [Backwoods](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com
Icon made by [Uniconlabs](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com
Icon made by [Witdhawaty](http://www.flaticon.com) from www.flaticon.com

איכות הסביבה – חן המקום

הכנסות (אלפי ₪)



EBITDA (באלפי ₪)



נקודות מרכזיות Q1-Q3 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 30.09.24: 57.4 מיליון ₪

תשואה

-15%

שווי

38M ש"ח

השקעה (**)

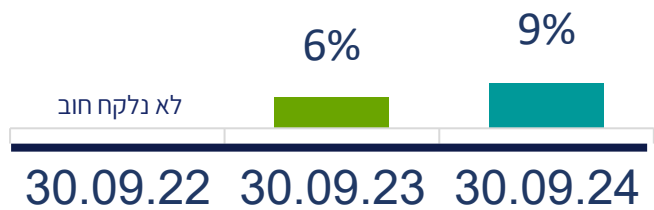
47.5M ש"ח

לפי החזקה של 35% בהון המניות

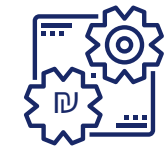
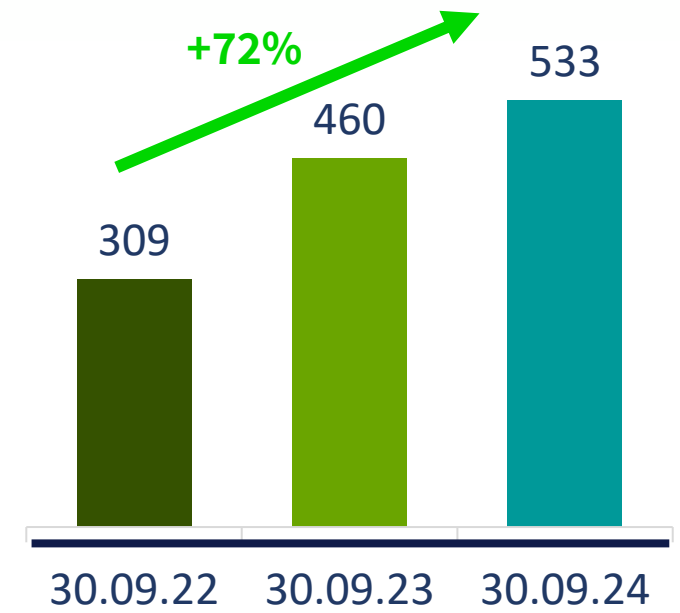
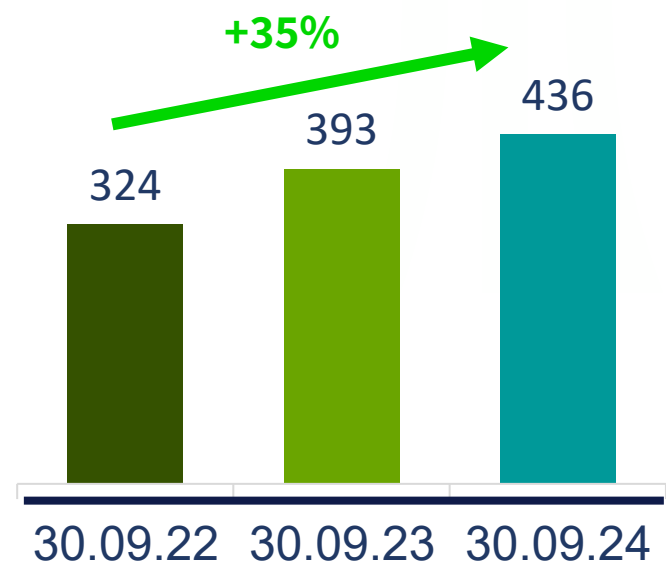
* האמור תחת סעיף "אסטרטגיה קדימה" לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד – להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו

** ללא שקלול שווי אופציות

נתונים פיננסיים עיקריים (במיליוני ₪)



* חוב פיננסי נטו
לסך מאזן



נתונים כספיים ברמת הקרן



רווח והפסד (באלפי ₪)

Q3-2022	Q3-2023	Q3-2024	
(15,801)	60,112	6,506	סה"כ הכנסות
(2,433)	(3,631)	(2,716)	סה"כ הוצאות
(18,234)	56,481	3,790	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
73	(1,512)	(2,744)	הכנסות (הוצאות) מימון
4,177	(13,275)	(365)	הטבת מס (מסים על הכנסה)
(13,984)	41,694	681	רווח (הפסד) נקי וכולל

מאזן (באלפי ₪)

30.09.2023	30.09.2024	
46,633	28,336	נכסים שוטפים
460,167	532,525	נכסים לא שוטפים
506,800	560,861	סה"כ נכסים
7,204	4,778	התחייבויות שוטפות
106,808	120,463	התחייבויות לא שוטפות
114,012	125,241	סה"כ התחייבויות
392,788	435,620	סה"כ הון



מבט קדימה

- **המשך מגמת הצמיחה ברווחיות החברות** תוך הבשלה של השקעות המבוצעות/שבוצעו ע"י חברות הפורטפוליו במהלך 2024
- **אקסלרה** – מימוש הפוטנציאל במעבר משחקן מקומי לשחקן אזורי באמצעות השלמת תוואי תעבורת המידע חוצת ישראל (עוקף סואץ)
- **אסקו** – הבשלת פרויקטים בהקמה בהיקפים משמעותיים, והרחבת תחום ההתייעלות האנרגטית במגזר הציבורי
- **תיבר** – היערכות להקמת אתרי תקשורת חדשים



במהלך 2024

- כ-53 מ' ש" רווחי ה EBITDA ל-12 חודשים האחרונים המיוחסים לקרן בגין חלקה היחסי בחברות הפורטפוליו, וגידול של כ-22% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
- **ברמת דוח הקרן** המשך שיפור ההכנסות (שאינן משערוכים) מחברות הפורטפוליו
- **אקסלרה ויוניגאה** – חתימה על הסכמים משמעותיים, לצד רכישת פעילות בקפריסין והפעלת הרשת ביוניגאה
- **תיבר** – הקמת אתר חדש

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

** טמרים טלקום בע"מ שינתה את שמה ב-13/10/2024 לאקסלרה טלקום בע"מ.



ALUMA

קרן תשתיות העתיד

תודה רבה!