



ALUMA

קרן תשתיות העתיד

קרן אלומה

מצגת לשוק ההון
לסיכום רבעון Q1.26

מאי 2026

- 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 בדיווחיה השוטפים של הקרן לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, בדוח התקופתי של הקרן לשנת 2025 (מס' אסמכתא: 2026-01-024648) שפורסם ביום 19 במרץ 2026 ובדוח הרבעוני של הקרן ליום 31 במרץ 2026 שפורסם ביום 29 במאי 2026, וזאת בטרם קבלת החלטה בדבר השקעה בניירות ערך של הקרן. יודגש, כי נתוני עבר אינם מעידים בהכרח על תוצאותיה העתידיות של החברה.
- 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.

קרן אלומה - בקצרה

קרן תשתיות הנסחרת בבורסה לניירות ערך (Evergreen) ומשקיעה בחברות תפעוליות בשלות בתחומי תשתיות דיגיטליות, אנרגיה ירוקה ואיכות הסביבה

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

השלמת מכירת אקסלרה בשווי המשקף מכפיל של 3.5 ביחס לשווי ההשקעה במועד הכניסה (1), הודעה על פדיון מוקדם של אג"ח ב' ובחינת אפשרות חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של עד 62 מיליון ₪ (2)

באפריל 2026 התקשרות בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של חברת סופרגז טבעי אחזקות בע"מ

שווי שוק: כ-286 מיליון ₪ (כ-93 אג' למניה) (3)
הון עצמי (NAV): כ-462 מיליון ₪ (כ-151 אג' למניה) (4)
מכפיל הון: כ-0.62 (3)

חוב פיננסי נטו: כ-60 מיליון ₪ (כ-7% ביחס למאזן) (4)



1. במטבע הדולר בשקלול דיבידנדים ודמי ניהול שנגבו לאורך השנים.

2. חלוקת הדיבידנד כפופה לאישור דירקטוריון הקרן ולעמידת הקרן, במועד ההחלטה, במבחני החלוקה לפי חוק החברות (לרבות מבחן הרווח לפי הדוחות הכספיים ליום 30.06.2026 ובאמות המידה הפיננסיות החלות עליה, לרבות לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 1). יובהר, כי אין וודאות בדבר ביצוע החלוקה בפועל, או כי החלוקה כאמור, ככל שתאושר, תהיה בסכום שצוין לעיל. עצם בחינת האפשרות לחלוקת דיבידנד אינו מהווה התחייבות, מצג או הבטחה מצד הקרן לביצוע חלוקה כלשהי, והכל כפוף, בין היתר, לאישור דירקטוריון הקרן, לעמידת הקרן במועד ההחלטה על החלוקה, ככל שתתקבל, בתנאים המפורטים לעיל.

3. לפי שווי שוק של הקרן ליום 27.05.2026.

4. כמוצג בדוחותיה הכספיים של הקרן ליום 31.03.2026.

אירועים עיקריים בקרן עד מועד פרסום הדוח



22.01.2026

הקרן השלימה עסקה למכירת 38% מהחזקותיה בהונה המונפק והנפרע של חברת אסקו אלומה בע"מ

26.03.2026

השלמת הנפקת אג"ח להמרה סדרה 1 בע.ג. של 190,000,000

29.04.2026

חתימה על הסכם לרכישת 100% ממניות סופרגז טבעי בתמורה כוללת של כ-395 מיליון ש"ח

07.05.2026

דירקטוריון הקרן אישר פדיון מוקדם של יתרת אגרות חוב סדרה ב' אשר יבוצע ביום 21 ביוני 2026

העמדת הלוואה נוספת לגרינמיקס בסך 5 מיליון ש"ח לצד עדכון תנאי ההמרה ואפשרות לרכישת מניות נוספות

11.01.2026

העמדת הלוואה בסך 7 מיליון ש"ח לסופר פייפ בע"מ

05.03.2026

השלמת המרת הלוואה בגרינמיקס והשקעה נוספת בסך של 20 מיליון ש"ח

14.04.2026

העמדת הלוואה נוספת לסופר פייפ בסך 5.5 מיליון ש"ח לאחר השלמת התנאים המתלים

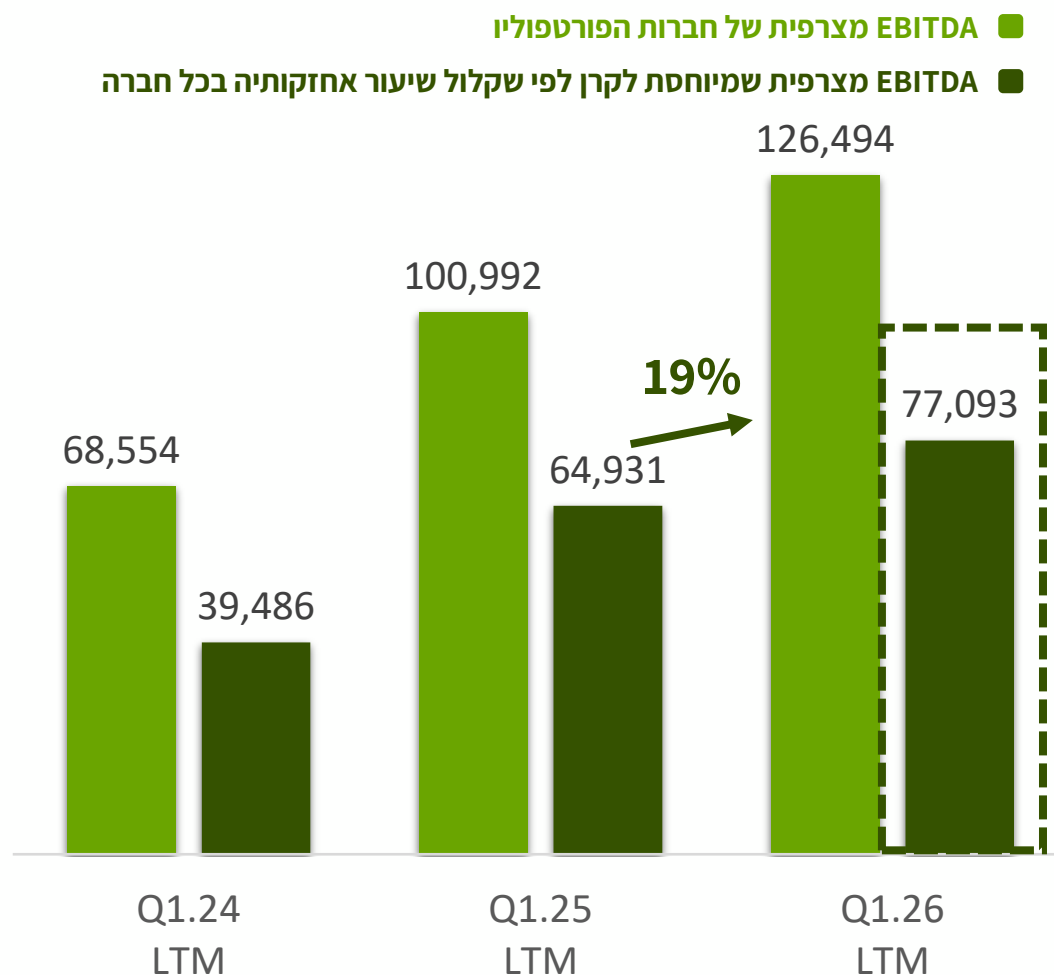
05.05.2026

הקרן השלימה את מכירת מניותיה באקסלרה בתמורה ברוטו של כ-128 מיליון דולר

20.05.2026

המשך מגמת הצמיחה ברווחיות חברות הפורטפוליו

EBITDA מצרפית של חברות הפורטפוליו (באלפי ש"ח)



כ- **77** מ' ש"ח

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

כ- **19%**

עלייה ביחס לרבעון מקביל אשתקד (Q1.25 LTM)



Scaling Up



טובת המשקיע



יצירת ערך



השבחה אקטיבית

מימוש



מימוש חלקי: שת"פ אסטרטגי
הזרמת הון להמשך צמיחה



מימוש מלא: בתום
הבשלה ובעיתוי אופטימלי

השקעות סינרגטיות



התרחבות בשרשרת הערך
(M&A)



מיצוי יתרונות לגודל

פיתוח עסקי של החברה



חיזוק הנהלות



אסטרטגית: מיקוד
וסיוע במורכבות הרגולטורית



פיננסית: טיוב מבנה ההון



תפעולית: שיפור
רווחיות וייעול תהליכים והפחתת עלויות מימון

איתור ורכישת החברה



פוטנציאל להובלת הסגמנט
ועדיפות לחברות רווחיות
עם תזרים מזומנים חיובי



עדיפות לעסקאות Off-
Market במבנים יצירתיים



Scaling Up



טובת המשקיע



יצירת ערך

התנהלות הונית אחראית ומימושים אופטימליים לחיזוק יצירת הערך למשקיע

כקרן Evergreen, לקרן גמישות מלאה באופטימיזציה של עיתוי המימוש, ללא לחץ לממש נכסים בלוחות זמנים מוכתבים מראש



מימוש מדיניות חלוקת דיבידנד (בכפוף להחלטת הדירקטוריון וצרכי החברה)



מימוש בעיתוי נוח



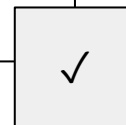
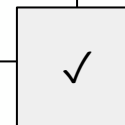
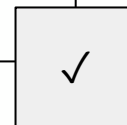
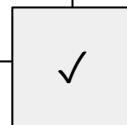
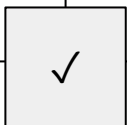
דמי ניהול סבירים



יחס מינוף אחראי



לא בוצע גיוס הון מדלל





ALUMA

קרן תשתיות העתיד

השבחה אקטיבית סיפור הצלחה

אקסלרה

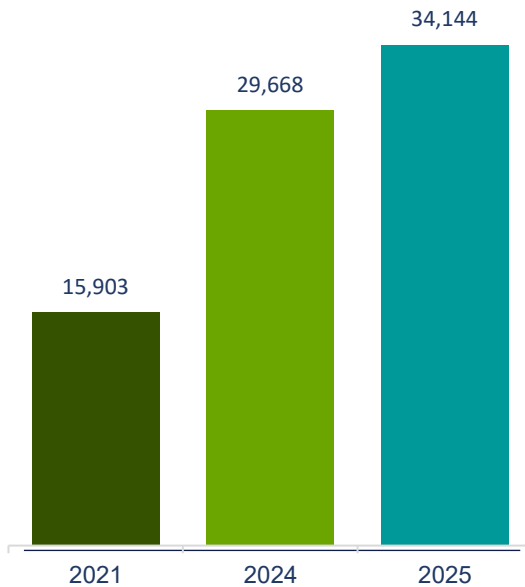
Exelera

סיפור הצלחה | אקסלרה

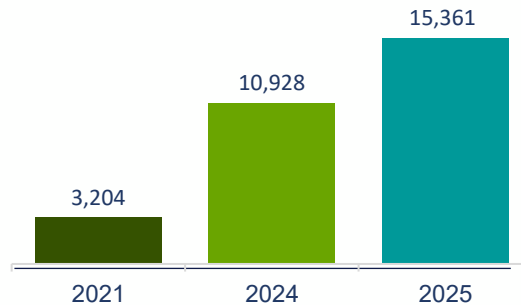
מימוש לפי שווי המשקף השבחה של פי 3.5 ב-5 שנים*
ב-20 במאי 2026 הושלמה המכירה לאסנס פרטרנס כאשר חלקה של הקרן בתמורה מסתכם בכ-128 מיליון דולר

לאור העסקה, הקרן בוחנת אפשרות לחלוקת דיבידנד בסך של עד 62 מיליון ש"ח¹

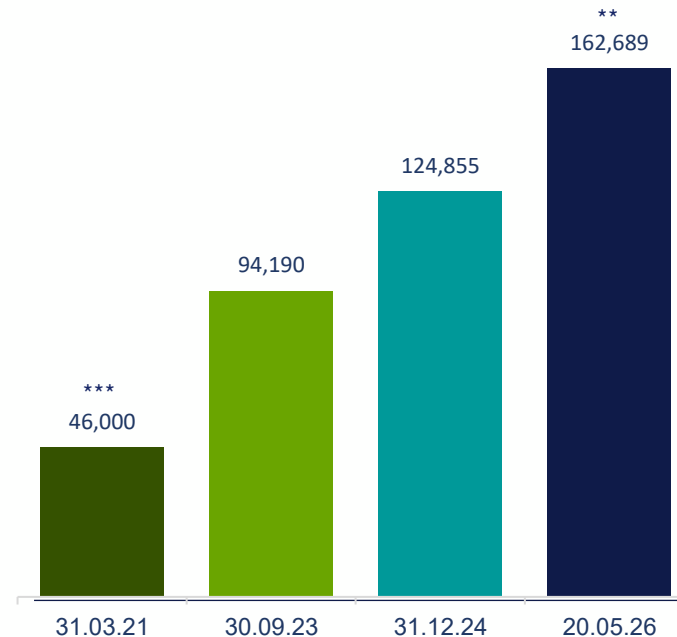
הכנסות (באלפי דולר)



Adjusted EBITDA (****) (באלפי דולר)



התפתחות שווי החברה במונחי 100% (באלפי דולר)



חלקה של הקרן בתמורה
כ-370M ש"ח

* במטבע הדולר בשקלול דיבידנדים ודמי ניהול שנגבו לאורך השנים.
** שווי עסקת המכירה לאסנס פרטרנס שהושלמה ביום 20 במאי 2026.
*** שווי חברה אחרי הכסף במועד הרכישה הראשון.
**** Adjusted EBITDA - הרווח התפעולי בנטרול פחת ותשלום מבוסס מניות.



¹ חלוקת הדיבידנד כפופה לאישור דירקטוריון הקרן ולעמידת הקרן, במועד ההחלטה, במבחני החלוקה לפי חוק החברות (לרבות מבחן הרווח לפי הדוחות הכספיים ליום 30.6.2026) ובאמות המידה הפיננסיות החלות עליה, לרבות לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 1). יובהר, כי אין וודאות בדבר ביצוע החלוקה בפועל, או כי החלוקה כאמור, ככל שתאושר, תהיה בסכום שצוין לעיל. עצם בחינת האפשרות לחלוקת דיבידנד אינו מהווה התחייבות, מצג או הבטחה מצד הקרן לביצוע חלוקה כלשהי, והכל כפוף, בין היתר, לאישור דירקטוריון הקרן, לעמידת הקרן במועד ההחלטה על החלוקה, ככל שתתקבל, בתנאים המפורטים לעיל

סיפור הצלחה | אקסלרה



ב-20 במאי 2026 הושלמה המכירה לאסנס פרטרנס כאשר חלקה של הקרן בתמורה מסתכם בכ-128 מיליון דולר

לאור העסקה, הקרן בוחנת אפשרות לחלוקת דיבידנד בסך של עד 62 מיליון ש"ח¹

2024-5

קונסולידציה ומיצוב אזורי



2024

בעלות על נכסי קצה אסטרטגיים



2023

פריצה בינלאומית והצפת הערך



2022

הקמת עמוד שדרה יבשתי



2021

רכישת שליטה ושינוי ייעוד



- באוקטובר 2024 שונה שם החברה ל"אקסלרה טלקום בע"מ"
- שחקן אזורי המחבר בין נכסי קפריסין, הכבלים הבינלאומיים והסיבים היבשתיים בישראל

- באפריל 2024 נחתם הסכם להקמת מערכת כבלים חדשה, הכוללת הקמת שתי תחנות נחיתה בישראל ומקטעי סיבים ארציים
- אקסלרה רכשה באפריל 2024 את פעילות תחנת הנחיתה בפאפוס (קפריסין) בכ-30 מיליון ש"ח, רכישה המאפשרת בעלות מלאה על נכס אסטרטגי המארח כבלים תת-ימיים בינלאומיים

- במרץ 2023 נחתם הסכם להקמת מערכת כבלים מאסיה לאירופה דרך ישראל, עם צפי הכנסות של כ-50 מיליון ש"ח ותחזוקה ל-25 שנים
- באוקטובר 2023 נכנסה Med-1 כשותפה ביוניגאה, לפי שווי של 36 מיליון ש"ח לפני הכסף – עליית ערך של כ-60% תוך פחות משנה

- בינואר 2022 נחתם הסכם IRU ל-20 שנה עם פרטנר לשימוש בסיבים אופטיים של כ-40 מיליון ש"ח
- אקסלרה רכשה 55% מחברת יוניגאה, תמורת 12 מיליון ש"ח לצורך פריסת תשתית סיבים רחבה
- חיבור חוות השרתים בטירת כרמל ובבית יהושע לרשת הסיבים היבשתית

- הקרן רכשה את "טמרס טלקום" (לימים אקסלרה) בפברואר 2021 בעסקת אופציות לשליטה, מינתה יו"ר פעיל והגדילה את אחזקתה מ-27.7% ל-41.6% עד יולי 2021
- בינואר 2023 בוצע מהלך נוסף לרכישת מניות בתמורה ל-66 מיליון ש"ח בתוספת הקצאת מניות הקרן בשווי של כ-41.4 מיליון ש"ח. שיעור ההחזקה עלה ל-81.6%

¹חלוקת הדיבידנד כפופה לאישור דירקטוריון הקרן ולעמידת הקרן, במועד ההחלטה, במבחני החלוקה לפי חוק החברות (לרבות מבחן הרווח לפי הדוחות הכספיים ליום 30.6.2026) ובאמות המידה הפיננסיות החלות עליה, לרבות לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 1). יובהר, כי אין וודאות בדבר ביצוע החלוקה בפועל, או כי החלוקה כאמור, ככל שתאושר, תהיה בסכום שצוין לעיל. עצם בחינת האפשרות לחלוקת דיבידנד אינו מהווה התחייבות, מצג או הבטחה מצד הקרן לביצוע חלוקה כלשהי, והכל כפוף, בין היתר, לאישור דירקטוריון הקרן, לעמידת הקרן במועד ההחלטה על החלוקה, ככל שתתקבל, בתנאים המפורטים לעיל



ALUMA

קרן תשתיות העתיד

**הסכם לרכישת
סופרגז טבעי**

סופרגז טבעי אחזקות



הפעילויות הנרכשות



קוגנרציה



גז טבעי דחוס (CNG)



סחר משני



גז טבעי מוזרם

עיקרי העסקה

1. במועד השלמת העסקה תשלם הקרן סכום של 281 מיליון ₪ בתוספת יתרת הנכס/חוב פיננסי נטו ליום 31 במרץ 2026
2. עד 24 חודשים ממועד ההשלמה תשלם הקרן סכום נוסף של 114 מיליון ₪ כאשר סכום זה יישא הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן החל ממועד ההשלמה
3. השלמת העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים הכוללים בין היתר את אישור הממונה על התחרות ואישור רשות הגז הטבעי במשרד האנרגיה והתשתיות
4. המועד האחרון שנקבע להתקיימות התנאים המתלים הינו עד 150 ימים ממועד חתימת ההסכם ב-29 באפריל 2026

פעילות החברה ואסטרטגיה קדימה

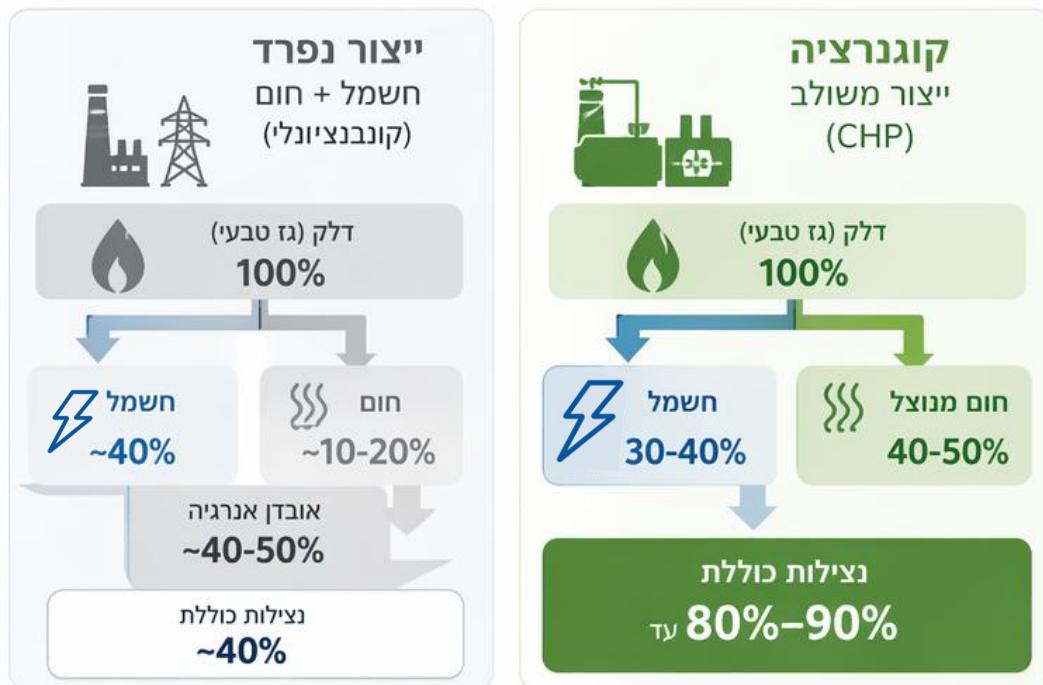
- מתן פתרונות אנרגיה ללקוחות עסקיים (B2B) בתחומי הפעילות הבאים:
- אספקת גז טבעי ללקוחות המחוברים לרשת החלוקה וסחר משני
 - אספקת גז טבעי דחוס (CNG) לתחבורה מבוססת גז ולתעשיות באיזורים שאינם מחוברים לרשת החלוקה
 - מתקני קוגנרציה באתרי הלקוחות

בכוונת הקרן לפעול לפיתוח והרחבת פעילותה של סופרגז טבעי בין היתר באמצעות חיזוק פעילות הליבה וכן בחינת הרחבת הפעילות לתחומים משיקים

* נתוני מגזר פעילות הגז הטבעי והקוגנרציה כפי שנכללו בדוחות הכספיים המבוקרים של סופרגז פאוור (2019) בע"מ הערוכים לפי תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS).

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

השוואת נצילות אנרגטית



פתרון אידיאלי למגוון תעשיות



היתרונות של קוגנרציה



יתרון לצרכניות חום

- התאמה גבוהה למפעלי תעשייה, מזון, כימיה, בריאות ומלונאות
- שימוש בחום לתהליכים כגון קיטור, חימום וקירור
- חיסכון משמעותי בעלויות אנרגיה



יתרון כלכלי

- הפחתת עלויות חשמל ודלק
- שיפור יציבות ואמינות
- אספקת האנרגיה
- יצירת תזרים יציב לטווח ארוך



יתרון סביבתי

- הפחתת פליטות לעומת ייצור נפרד של חשמל וחום
- ניצול יעיל יותר של גז טבעי



יתרון תפעולי

- אספקת אנרגיה רציפה ואמינה
- עצמאות אנרגטית והפחתת תלות ברשת החשמל




קוגנרציה מאפשרת הפקת יותר אנרגיה מכל יחידת גז – יתרון משמעותי במיוחד לצרכני חום



11 אתרים 50 MW

צבר עסקאות בייזום ופיתוח

+



11 אתרים 33 MW

- 33 מגה וואט מחוברים ב 11 אתרים החל מחודש יוני 2025 (לקוחות טריפל AAA) כאשר שנת 2026 תהיה שנת ההפעלה המלאה הראשונה.
- תקופה ממוצעת להסכם: 18 שנים.
- מתוך ה-50 MW: צבר חוזים של כ-30 MW הסכמים חתומים + כ-20 MW במו"מ מתקדם.
- פוטנציאל Upside משמעותי מהקמת מתקני אגירה, לאור אסדרת שוק החשמל (2024) המאפשר מכירת חשמל לצרכנים אחרים.

מערכת המבוססת על דחיסת גז טבעי במתקן מרכזי, הובלתו באמצעות משאיות ייעודיות והזרמתו ללקוחות הקצה דרך תחנות פריקה ואספקה. לקוחות היעד כוללים מפעלי תעשייה וכן צי"י תחבורה, כגון אוטובוסים ומשאיות, המשתמשים ב-CNG כתחליף למוצרי נפט.



SUPERGASPOWER גז טבעי דחוס (CNG) לתחבורה ותעשייה



מיקוד במגזר התחבורה הכבדה + מפעלי תעשייה שאינם מחוברים לרשת הגז



משא

(משא כבד, משאיות חלוקה ופינוי
אשפה וגזם)

-

כ-35,000 כלי רכב



תחב"צ

כ-1,300

אוטובוסים

כ-10,000 אוטובוסים



תעשייה

3+ תעשייה נוספת
בשלבי הסכמים

עשרות

**פעילות
נוכחית**

**TAM
מוערך**










ALUMA

קרן תשתיות העתיד

חברות הפורטפוליו ממבט על

חברות פורטפוליו

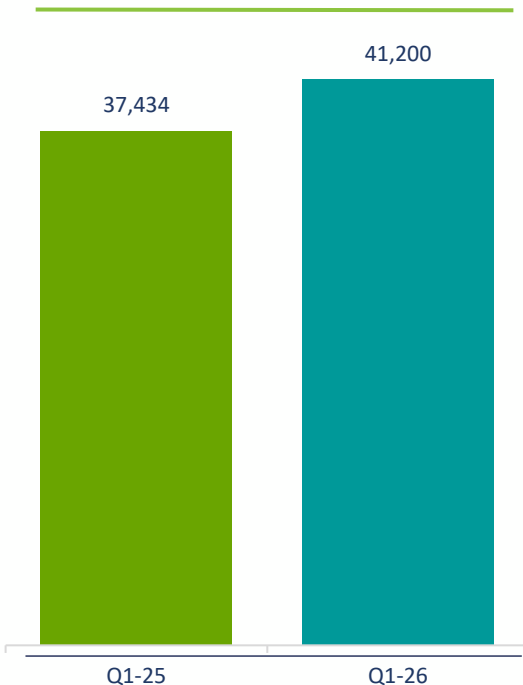
(ליום 31.03.26, במיליוני ש"ח)

| איכות הסביבה | | | | אנרגיה | תקשורת | | |
|--|--|---|---|--|---|--|----------------------------------|
|  (4) |  (3) |  מיחזור אורגני בע"מ |  חן המקום |  (2) |  עוגנים בירוק |  (1) | |
| - | - | 30% | 35% | 20% | 91% | 81.6% | חלק הקרן |
| מרץ 2026 | אוגוסט 2025 | ספטמבר 2025 | ינואר 2022 | דצמבר 2020 | יולי 2020 | מרץ 2021 | מועד רכישה ראשון |
| 7 | 25 | 15 | 47.5 | 8.8 | 45.9 | 173.2 | עלות רכישה מצטברת ⁽⁵⁾ |

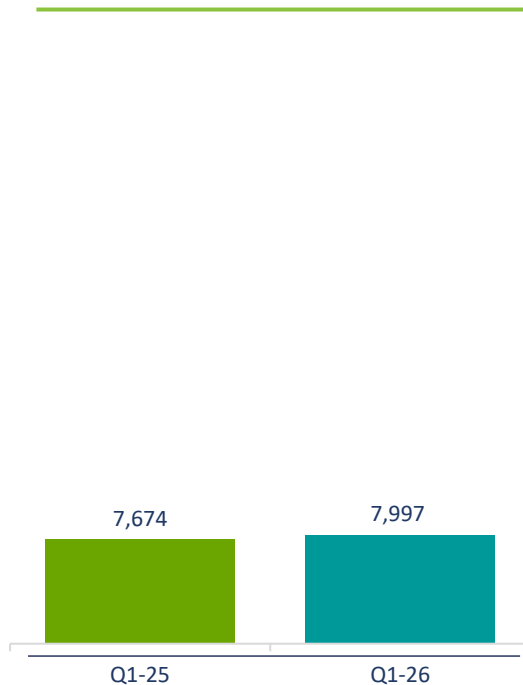
1. ביום 20 במאי 2026 הושלמה עסקת מכירת מלוא המניות של הקרן באקסלרה.
2. הנתונים המוצגים הינם ביחס למרכיב המניות בלבד באסקו אלומה לאחר השלמת מימוש מכירת 38% לדיסקונט קפיטל והחברה הכלכלית ד.ב.מ. (ללא שווי תמורה נדחית והלוואת בעלים).
3. לגרינמיקס ניתנה הלוואה המירה למניות בסכום מצטבר של 25 מיליון ש"ח. ביום 14 באפריל 2026 השלימה הקרן את הליך המרת הלוואה למניות בתוספת השקעה נוספת בסכום של 20 מיליון ש"ח. הגידול בשווי נכון למועד החתך נובע מהכנסות ריבית בלבד. שיעור ההחזקה הזמני לאחר ההמרה הינו 50% וייקבע סופית על בסיס הדוחות הכספיים של גרינמיקס לשנת 2026.
4. לסופר פייפ ניתנה הלוואה המירה למניות בסכום מצטבר של 12.5 מיליון ש"ח (כאשר 5.5 מיליון מתוכם ניתנו לאחר תאריך החתך ביום 5 במאי 2026).
5. עלות רכישה ללא שקלול שווי אופציות.

אנרגיה ירוקה – אסקו

הכנסות (באלפי ש"ח)



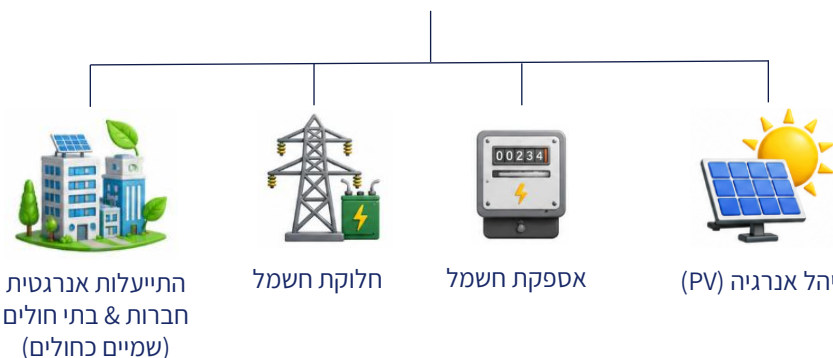
Adjusted EBITDA (*) (באלפי ש"ח)



*** בעקבות מעבר לדיווח כספי IFRS לראשונה ב-Q2.24 מוצגים מספרי השוואה רק לתקופה מקבילה אשתקד.

נקודות מרכזיות Q1-26 ואסטרטגיה קדימה

1. הכנסת שותף אסטרטגי (דיסקונט קפיטל) ומימוש חלקי (38% מתוך 58%) לפי שווי גבוה פי 4 מההשקעה
2. המשך צמיחה בתחומי הפעילות (התייעלות, חלוקה ואספקה)
3. הובלת שוק ה-Micro Grid ומתן חבילת פתרונות אנרגיה ללקוחות
4. הרחבת התייעלות אנרגטית בבתי חולים נוספים



חוב פיננסי נטו 31.03.26: 155 מיליון ש"ח

כולל יתרת קרן בלתי מסולקת של הלוואת בעלים בגובה של כ-7.5 מיליון ש"ח

* לפי כללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP). הרווח התפעולי לפני פחת והפחתות, תשלום מבוסס מניות, הוצאות חד פעמיות בגין עסקת מכירת המניות וירידת ערך השקעה בחברת יהל אנרגיה. הנתון אינו סקור/מבוקר.

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

תשואה

273%

שווי חלקנו

30.5M ש"ח

החזקה (*)

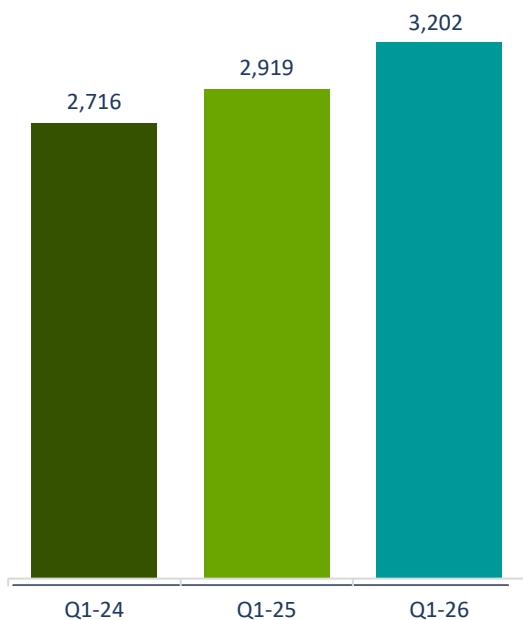
20%

* החזקה באסקו אלומה

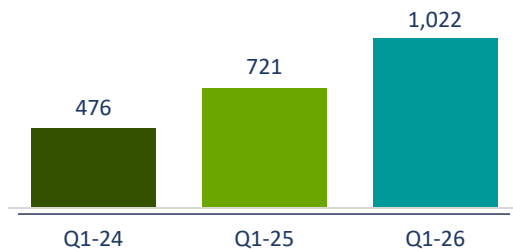
19 התשואה כוללת התאמות לשווי הוגן, דיבידנדים, דמי ניהול והחזר הלוואת בעלים

תקשורת - עוגנים

הכנסות (באלפי ש"ח)



Adjusted EBITDA (*) (באלפי ש"ח)



נקודות מרכזיות Q1-26 ואסטרטגיה קדימה

1. המשך צמיחה בהכנסות וב-Adjusted EBITDA
2. המשך פעילות אינטנסיבית לקידום הקמת אתרים
3. הוספת מפעילי תקשורת נוספים לאתרים קיימים וחדשים



חוב פיננסי נטו 31.03.26: 5.4 מיליון ש"ח

תשואה
16%

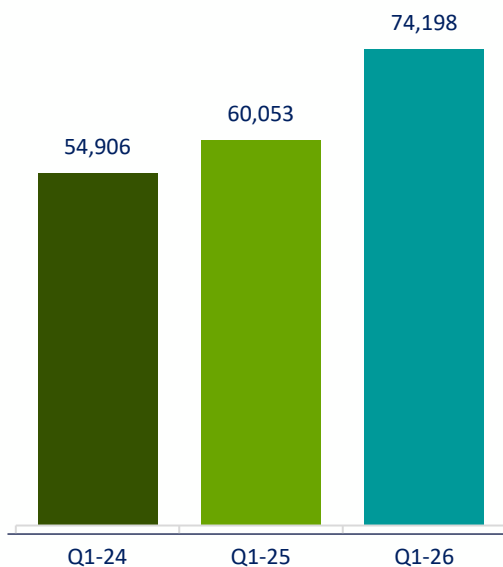
שווי חלקנו
45.5M ש"ח

החזקה
91%

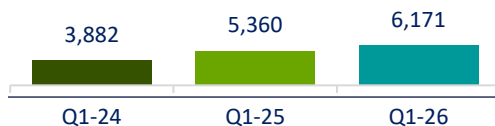
* Adjusted EBITDA - הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת, נטרול השינוי בשווי הוגן של נדלן להשקעה, בתוספת הוצאות שכירות ובנטרול תשלום מבוסס מניות.

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

הכנסות (באלפי ש"ח)



Adjusted EBITDA (*) (באלפי ש"ח)



נקודות מרכזיות Q1-26 ואסטרטגיה קדימה

1. המשך צמיחה בהכנסות וב-Adjusted EBITDA
2. קידום תכנית מ.ע.ל.ה 2 בהיבט התכנון, קידום ביצוע ומימון



חוב פיננסי נטו 31.03.26: 62.8 מיליון ש"ח

* Adjusted EBITDA - הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת, הפחתות והוצאות/הכנסות אחרות.

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

תשואה

16%

שווי חלקנו

50.6M ש"ח

החזקה

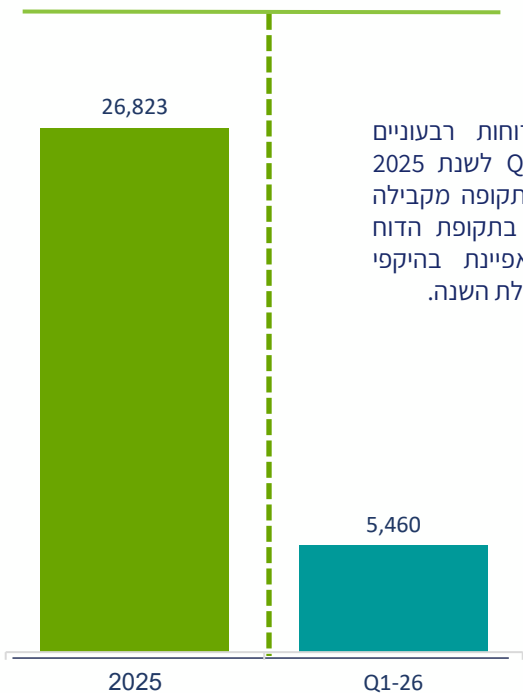
35%



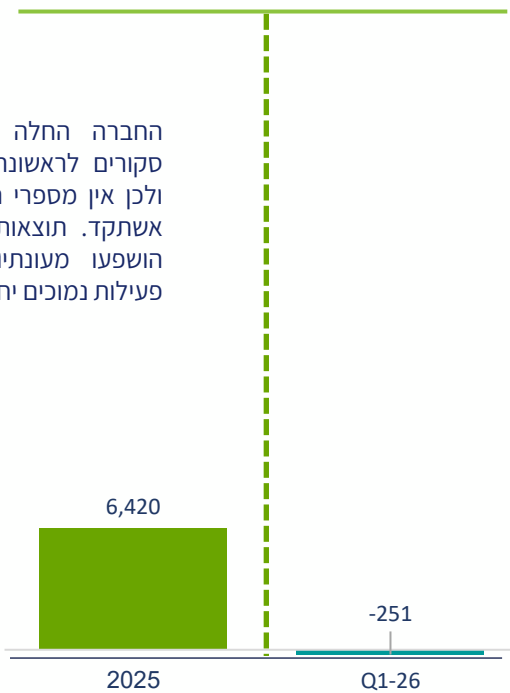
איכות הסביבה – שילוני מיחזור אורגני

הכנסות (באלפי ש"ח)

Adjusted EBITDA (*) (באלפי ש"ח)



החברה החלה להציג דוחות רבעוניים סקורים לראשונה רק ב-Q3 לשנת 2025 ולכן אין מספרי השוואה לתקופה מקבילה אשתקד. תוצאות החברה בתקופת הדוח הושפעו מעונתיות שמתאפיינת בהיקפי פעילות נמוכים יחסית בתחילת השנה.



נקודות מרכזיות Q1-26 ואסטרטגיה קדימה

1. הובלת תחום המחזור האורגני בישראל דרך שדרוג האתרים הקיימים, צמיחה אורגנית ומיזוגים ורכישות
2. פיתוח מגזר פעילות פסולת אורגנית ביתית מופרדת ומגזר פעילות הקומפוסטר התעשייתי (Green Bin)
3. קידום תכנון הקמת מתקן ייצור ביוצ'אר בטכנולוגית פירוליזה מתקדמת לטיפול בפסולת אורגנית לטובת ייצור ביו פחם, קיבוע פחמן ומסחר בתעודות פחמן (Carbon credit)



שיווק ופיזור דשנים אורגנים לחקלאות



מחזור פסולת אורגנית באתרי ייצור קומפוסט

חוב פיננסי נטו 31.03.26: 1.7 מיליון ש"ח

תשואה

1%

שווי חלקנו

15M ש"ח

החזקה

30%

* Adjusted EBITDA - הרווח התפעולי בנטרול הוצאות פחת, הפחתות והוצאות/הכנסות אחרות.

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



2026 – שנת פריצה

מהפסולת לחומר גלם - מעגל סגור:
 גרינמיקס שולטת לאורך כל שרשרת הערך של פסולת הבניין החל מהריסת המבנה ועד התוצר הסופי

פעילות החברה מציגה צמיחה ופועלת להגדילה, על אף השפעות המלחמה, בזכות מספר מנופים:



קידום הקמה של אתר נוסף אשר יוקם בלוד



השלמת שדרוג מערך המיחזור באתר באשדוד שתשפר את הביצועים והתפוקה



הקמת אתר מיחזור חדש בעטרות והפעלתו ב-Q4 של שנת 2025

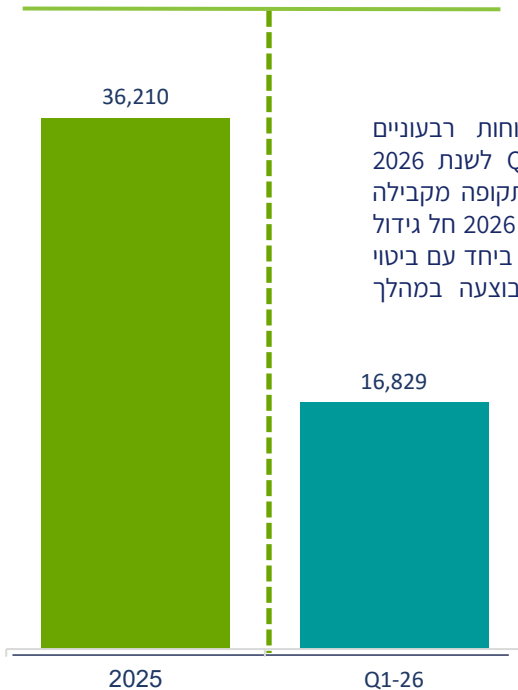




איכות הסביבה – גרינמיקס תעשיות מחזור

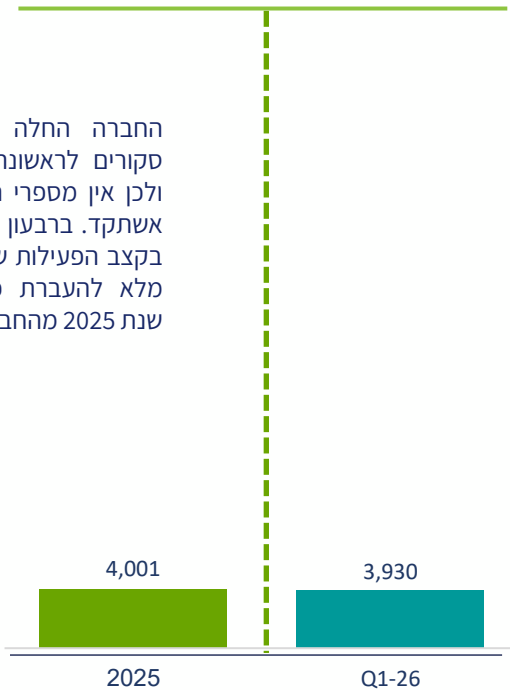


הכנסות (באלפי ש"ח)



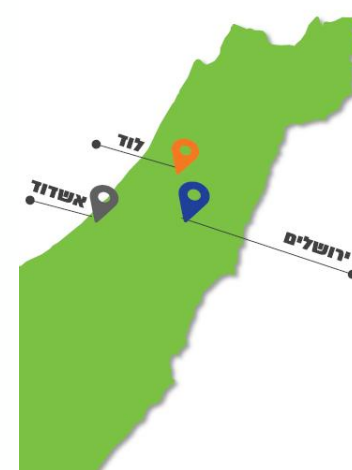
החברה החלה להציג דוחות רבעוניים סקורים לראשונה רק ב-Q1 לשנת 2026 ולכן אין מספרי השוואה לתקופה מקבילה אשתקד. ברבעון ה-1 לשנת 2026 חל גידול בקצב הפעילות של החברה ביחד עם ביטוי מלא להעברת פעילות שבוצעה במהלך שנת 2025 מהחברה האם.

EBITDA (*) (באלפי ש"ח)



נקודות מרכזיות Q1-26 ואסטרטגיה קדימה

1. גידול בפעילות הריסת המבנים
2. האצת קצב הפעילות באתרי המחזור, לצד שיפור ניצולת הקיבולת ומיצוי מיטבי של כושר הייצור לתוצרים סופיים
3. קידום הסדרה ופיתוח של פארק מחזור לוד במטרה להגיע להפעלה של מפעל המחזור השלישי של החברה



תשואה

6%

שווי חלקנו

25.7M ש"ח

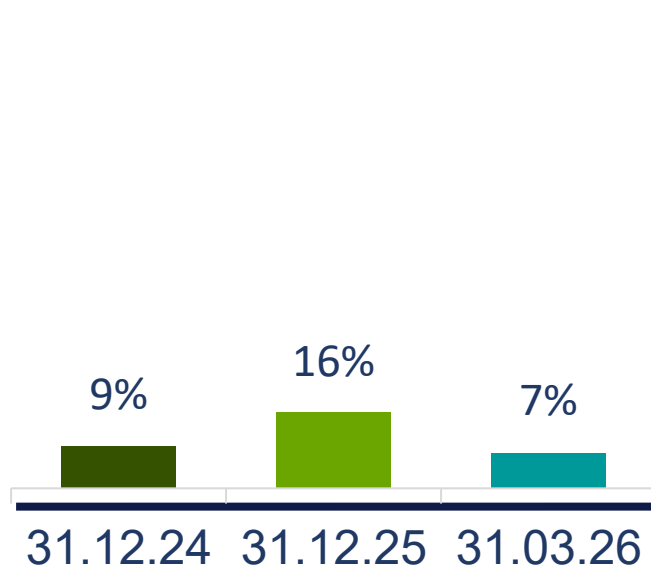
החזקה (*)

-

* ביום 14 באפריל 2026 הומרה ההלוואה למניות והושקע סכום נוסף כך שבמצטבר הושקעו 45 מיליון ש"ח בעבור שיעור החזקה זמני של 50%. שיעור החזקה הסופי ייקבע סופית על בסיס הדוחות הכספיים של גרינמיקס לשנת 2026.

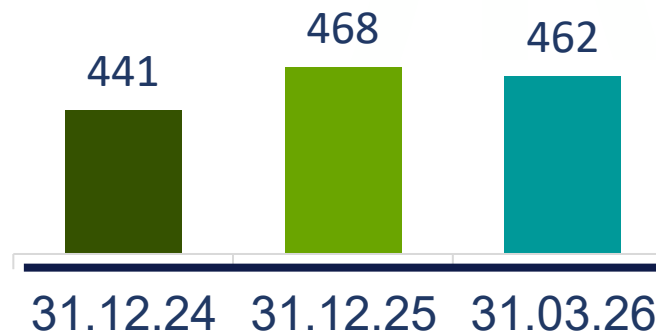
** האמור תחת סעיף "אסטרטגיה קדימה" לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד – להרחבה ראו שקף 2 למצגת זו.

נתונים פיננסיים עיקריים - קרן אלומה (במיליוני ₪)

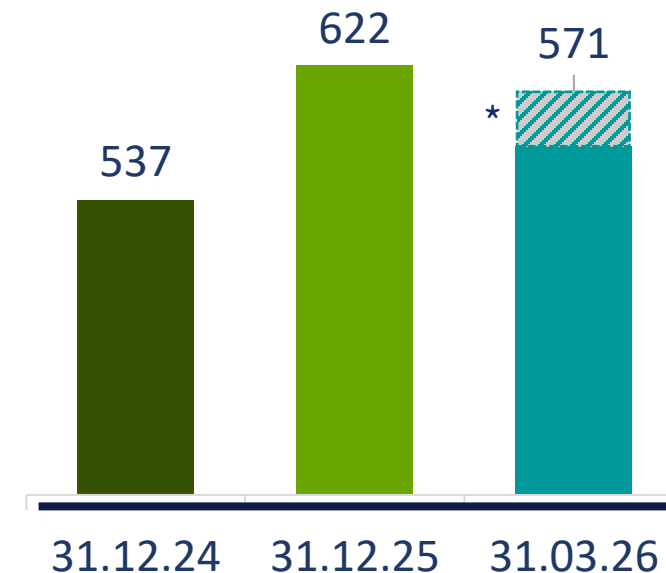


מינוף**

**חוב פיננסי נטו
לסך מאזן

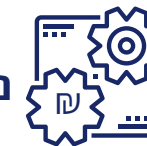


הון עצמי



שווי הוגן השקעות*

*הירידה בשווי הוגן השקעות
נובעת בעיקר מהשלמת מכירת
38% ממניות אסקו אלומה



נתונים כספיים ברמת הקרן



רווח והפסד (באלפי ₪)

| Q1-24 | Q1-25 | Q1-26** | |
|--------------|----------------|-----------------|-----------------------------------|
| 7,956 | 7,428 | (9,367) | סה"כ הכנסות |
| (2,549) | (2,755) | (3,814) | סה"כ הוצאות |
| 5,407 | 4,673 | (13,181) | רווח (הפסד) מפעולות רגילות |
| (1,506) | (6,491) | (1,617) | הכנסות (הוצאות) מימון |
| (1,013) | 418 | 4,401 | הטבת מס (מסים על הכנסה) |
| 2,888 | (1,400) | (10,397) | רווח (הפסד) נקי וכולל |

** השערוך השליילי ברבעון ה-1 לשנת 2026 נבע בעיקרו מתיסוף בשע"ח דולר/שקל שהשפיע על תמורת המכירה השקלית של אקסלרה.

כ-7% מינוף*

מאזן (באלפי ₪)

| 31.12.2025 | 31.03.2026 | |
|----------------|----------------|------------------------|
| 70,978 | 243,273 | נכסים שוטפים |
| 571,179 | 573,558 | נכסים לא שוטפים |
| 642,157 | 816,831 | סה"כ נכסים |
| 9,163 | 10,731 | התחייבויות שוטפות |
| 164,910 | 343,777 | התחייבויות לא שוטפות |
| 174,073 | 354,508 | סה"כ התחייבויות |
| 468,084 | 462,323 | סה"כ הון |

* חוב פיננסי נטו לסך מאזן.

בהמשך להשלמת עסקת אקסלרה ביום 20 במאי 2026, לקרן קיים נכס פיננסי נטו (מזומנים ושווי מזומנים הגבוהים מההתחייבויות הפיננסיות), ובהתאם הקרן ללא מינוף אפקטיבי נכון למועד פרסום הדוח והמצגת.



Scaling Up



טובת המשקיע



יצירת ערך



האסטרטגיה לשנת 2026: SCALING של מודל אלומה, וביסוס כקרן גדולה

מיקוד בענפים צומחים
ותנאי מאקרו תומכים



התמקדות באנרגיה, איכות הסביבה
ותקשורת דיגיטלית, לצד רוח גבית מבנית
בביקושי תשתיות והעדפה גוברת להון פרטי.

יתרון ביצועי ורגולטורי
מובהק



צוות מנוסה ומיומן עם יכולת מוכחת לנהל
ולהשביח חברות תשתית, לצד עוצמה
והיכרות עמוקה עם רגולציה - חסם כניסה
משמעותי בתחום.

הצלחה שמושכת
הזדמנויות



Track record מוכח שמגדיל פוטנציאל
זרימת עסקאות איכותיות, משיכת משקיעים
ושותפים אסטרטגיים.

מימושים מוכחים כבסיס לצמיחה

מימושים לפי שווי של פי 3.5 ופי 4 מהווים אימות למודל ההשבחה של אלומה - עדות למיומנות הצוות ולעוצמה ביצועית ורגולטורית בסביבה מורכבת.



יצירת ערך לטובת המשקיע

התנהלות הונית אחראית ומימושים בעיתוי אופטימלי מאפשרים מקסום ערך.



ביסוס אלומה כקרן גדולה והרחבת קנה מידה על בסיס מנופים מוכחים

המשך יישום המודל על חברות עם פוטנציאל צמיחה מהותי, לצד החלתו על חברות גדולות ומניבות - תוך הישענות על יתרונות מבניים, רגולטוריים ותפעוליים התומכים בסקיילינג.



חתימה על הסכם לרכישת פעילות הגז הטבעי של סופרגז פאוור

במקביל למימושים, הקרן מחזקת את זרוע האנרגיה שלה כמנוע צמיחה חדש וחתמה על הסכם לרכישת פעילות הגז הטבעי של סופרגז פאוור בסך 395 מיליון ש"ח.





ALUMA

קרן תשתיות העתיד

תודה רבה!