



אקונורג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דוח חצי שנתי לתקופה שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2021

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
24	הצהרות מנהלים
26	מכתב הסכמה
27	דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה
38	דוח כספי נפרד (סולו)
46	דוחות כספיים של Econergy Archmore S.a.r.l

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ ליום 30 ביוני 2021

דירקטוריון אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2021, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") למועד הדוח החברה הינה "תאגיד קטן", כמשמעותו בתקנה 5ג לתקנות הדוחות. ביום 26 באוגוסט 2021 החליט דירקטוריון החברה על הפסקת יישום ההקלה בדבר פטור מפרסום דוחות רבעוניים.

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

1. כללי - פעילות החברה ואירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

החברה התאגדה ונרשמה בישראל כחברה פרטית ביום 9 בפברואר 2021 כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"). החברה הוקמה לצורך גיוס הון מהציבור בישראל באמצעות הנפקת מניות של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב, ופועלת בעצמה ובאמצעות תאגידים בשליטתה (להלן: "הקבוצה"), בתחום האנרגיות המתחדשות באירופה. לאחר תקופת הדוח, פרסמה החברה ביום 7 ביולי 2021 תשקיף להשלמה ותשקיף מדף (הנושא תאריך 8 ביולי 2021, מס' אסמכתא: 2021-01-049951), וביום 9 ביולי 2021 פרסמה החברה הודעה משלימה (מס' אסמכתא: 2021-01-050950) (להלן יחד: "התשקיף"). מניותיה של החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") החל מיום 13 ביולי 2021 תחת הסימול אקנר/ECNR. ביום 14 ביולי 2021 עדכנה החברה כי בהתאם להודעת הבורסה, מניות החברה יצורפו למדד ת"א טק-עילית, וזאת בתום יום המסחר שיחול ביום 7 באוקטובר 2021.

1.1. תחומי פעילות

לחברה חמישה מגזרי פעילות עסקית המחולקים לפי מיקום גאוגרפי, אשר מתוארים כתחומי פעילות במסגרת תיאור עסקי התאגיד, כמפורט להלן:

- 1.1.1. תחום פעילות איטליה;
- 1.1.2. תחום פעילות אנגליה;
- 1.1.3. תחום פעילות רומניה;
- 1.1.4. תחום פעילות פולין;
- 1.1.5. תחום פעילות ספרד.

1.2. מבנה החזקות

לפרטים בדבר מבנה ההחזקות של החברה, ראו סעיף 6.3.5 בפרק 6 לתשקיף.

1.3. סביבה עסקית

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של החברה, ראו סעיפים 6.7, 6.8.1, 6.9.1, 6.10.1, 6.11.1 ו- 6.12.1 בפרק 6 לתשקיף.

1.4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח - סטאטוס פיתוח פרויקטים ותחזית תוצאות

עסקיות של החברה

1.4.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

א. רכישת הזכויות בפרויקט Ratesti ברומניה

בהמשך לאמור בסעיף 6.10.2 לפרק 6 לתשקיף בדבר חתימת הסכם מחייב בין החברה עם ע.י. נופר אנרגי בע"מ (להלן: "נופר") מצד אחד, לבין Portland Trust Renewables S.R.L מצד שני, לרכישת מלוא הזכויות בפרויקט Ratesti בהספק חזוי של 153MWp אשר יוחזק בחלקים שווים על ידי החברה ועל ידי נופר. ההסכם כפוף לתנאים מתלים שעיקריהם הינם השלמת פיתוח הפרויקט (קבלת אישורי בניה וקבלת אישור חיבור לרשת) והגעה למצב מוכנות לבניה (RTB), אשר צפויים להיות מושלמים בתחילת הרבעון הרביעי לשנת 2021, שאז תשולם גם יתרת התמורה. נכון למועד פרסום הדוח, טרם התקיימו התנאים המתלים כאמור, ולאור האמור, נתוני ההכנסות של הפרויקט נותרו תחת מקדם הסתברות של 50%. החברה התקשרה עם נופר בהסכמים לפיהם החברה תספק שירותי ניהול הקמת הפרויקט וניהול הפרויקט באופן שוטף שיכנסו לתוקף עם השלמת רכישת הפרויקט.

ב. בחינת הרחבת פעילות החברה בתחום האחסון/אגירת אנרגיה

בהמשך לאמור בסעיפים 6.74 ו- 6.27(ד) לפרק 6 לתשקיף, החברה ממשיכה לבחון את פעילותה בתחום האחסון/אגירת האנרגיה לצד פרויקטים לייצור חשמל שנמצאים בפיתוח וכן כמודל עסקי עצמאי. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מתמקדת בתחום זה באנגליה, בה קיימת רגולציה תומכת למתקנים מסוג זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.3 להלן.

בחינת הרחבת פעילות החברה בתחום האחסון/אגירת אנרגיה, ובכלל זה, כוונות החברה להתמקדות הקבוצה בתחום זה בשלב ראשון באנגליה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ציפיות והערכות החברה ביחס להתפתחויות לא-ודאיות וכן על אינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, לרבות בשל עיכוב בחזרה לשגרת פעילות סדירה בעקבות התפשטות נגיף הקורונה, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

1.4.2 סטאטוס פיתוח הפרויקטים

א. יצוין כי תחזיות החברה מבוססות על תוכנית העבודה הקיימת של החברה למימוש פרויקטים כמפורט בסעיף 6.3.4 בפרק 6 לתשקיף, ובשים לב לעדכונים שנערכו מאז מועד פרסום התשקיף כמפורט בסעיף 1.4 זה, ואשר אינה לוקחת בחשבון המשך ייזום ופיתוח של פרויקטים נוספים. סטאטוס הפיתוח של הפרויקטים נקבע בהתאם לכללים הבאים:

"מערכות בייזום מקדמי" - מערכות בשלבי ייזום מקדמיים, אשר טרם הבשילו לכדי רישוי ואשר בגינן נעשות בדיקות היתכנות חיבור לרשת; בדיקות מקיפות של מגבלות סוגי קרקע ורישוי; שיחות מסחריות מול בעלי קרקע רלוונטיים לקראת הסכמה; בדיקות היתכנות כלכליות; עריכת דוח פנימי מקיף; ואשר החברה מעריכה לגביהן כי קיימת סבירות גבוהה שיעברו לשלב רישוי תוך תקופה שלא תעלה על 6 חודשים.

"מערכות ברישוי" - מערכות שקיימת זיקה לקרקע, ואשר נמצאות בתהליך לקבלת רישיון חיבור לרשת החשמל והיתר בנייה.

"מערכות לקראת הקמה" - מערכות אשר לגביהן קיים אישור חיבור לרשת ואשר מצויות בהליכי רישוי סופיים ותחילת הקמתן בפועל צפויה בתוך שנים-עשר חודשים.

ב. להלן סיכום סטאטוס פרויקטים בפיתוח, והספקים חזויים, במדינות בהן פועלת החברה, נכון למועד פרסום הדוח (הנתונים מוצגים ב MW):

סטטוס	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	סה"כ *
לקראת הקמה	313	273	361	50	-	997
רישוי	1,044	296	450	-	41	1,832
ייזום מקדמי	14	404	1,096	412	521	2,447
סה"כ פרויקטים בפיתוח	1,372	973	1,907	462	562	5,275
כמות פרויקטים	130	35	21	8	23	217

* הטבלה לעיל כוללת את פרויקטי החברה בטכנולוגיות PV ורוח ואינה כוללת פרויקטי אגירת אנרגיה חדשים באנגליה בהיקף של כ- 770MW אשר מוצגים בדוח זה בנפרד. לפרטים נוספים ראו גם סעיף 1.4.3 להלן

ג. להלן סיכום הפרויקטים לפי סוג הפרויקט (לרבות פרויקטי אגירת אנרגיה) (הנתונים מוצגים ב-MW):

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	סה"כ
PV	1,085	973	1,598	462	562	4,679
רוח	287	-	309	-	-	596
אגירה	-	770	-	-	-	770
סה"כ פרויקטים בפיתוח	1,372	1,743	1,907	462	562	6,045

החברה מבצעת הערכה שוטפת לגבי סטטוס הפיתוח ומועדי החיבור הצפויים בכל מדינה אשר נגזרים ממשיך תהליך הפיתוח הצפוי בכל מדינה וממשיך תהליך הקמת הפרויקט הצפוי לאחר שלב המוכנות לבניה ועד החיבור לרשת החשמל.

תהליך הרישוי באיטליה, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 18 עד 30 חודשים לפרויקטי PV, תלוי בהספק הפרויקט, ותקופה של 36 חודשים לפרויקטי רוח. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה באיטליה, ראו סעיף 6.8.1.5 בפרק 6 לתשקיף. תהליך הרישוי באנגליה, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 15 עד 24 חודשים לפרויקטי PV, תלוי בהספק הפרויקט. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה באנגליה, ראו סעיף 6.9.1.3 בפרק 6 לתשקיף.

תהליך הרישוי ברומניה, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 15 עד 24 חודשים לפרויקט PV, תלוי בהספק הפרויקט ולתקופה של 24 עד 30 חודשים לפרויקט רוח. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה ברומניה, ראו סעיף 6.10.1.3 בפרק 6 לתשקיף.

תהליך הרישוי בפולין, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 18 עד 24 חודשים לפרויקט PV, תלוי בהספק הפרויקט. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה בפולין, ראו סעיף 6.11.1.3 בפרק 6 לתשקיף.

תהליך הרישוי בספרד, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 24 עד 30 חודשים לפרויקט PV, תלוי בהספק הפרויקט. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה בספרד, ראו סעיף 6.12.1.3 בפרק 6 לתשקיף.

כמו כן, משך תקופת הקמת פרויקט, בכל המדינות, משלב המוכנות לבניה ועד חיבור הפרויקט לרשת החשמל והפעלה מסחרית צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 6 עד 12 חודשים לפרויקט PV, תלוי בהספק הפרויקט, ותקופה של 12 עד 18 חודשים לפרויקט רוח, תלוי בהספק הפרויקט.

ד. להלן יובא ניתוח התפתחות פיתוח הפרויקטים במגזרים השונים מאז מועד פרסום התשקיף:

מגזר	סטאטוס פיתוח	מועד פרסום הדוח (MW)	מועד פרסום התשקיף (7.7.2021) (MW)	שינוי
איטליה	לקראת הקמה	313	342	-8%
	רישוי	1,044	936	12%
	ייזום מקדמי	14	190	-92%
	סה"כ איטליה	1,372	1,468	-7%
אנגליה	לקראת הקמה	273	90	203%
	רישוי	296	463	-36%
	ייזום מקדמי	404	330	22%
	סה"כ אנגליה	973	883	10%
רומניה	לקראת הקמה	361	197	83%
	רישוי	450	470	-4%
	ייזום מקדמי	1,096	853	28%
	סה"כ רומניה	1,907	1,520	25%
ספרד	לקראת הקמה	50	50	0%
	רישוי	-	53	-100%
	ייזום מקדמי	412	149	176%
	סה"כ ספרד	462	252	83%
פולין	רישוי	41	17	145%
	ייזום מקדמי	521	443	18%
	סה"כ פולין	562	459	22%
סה"כ	לקראת הקמה	1,038	696	49%
	רישוי	1,791	1,921	-7%
	ייזום מקדמי	2,447	1,965	25%
	סה"כ פיתוח כללי	5,275	4,582	15%

איטליה – החברה המשיכה בקידום פרויקטים שבתהליך פיתוח (חל גידול של כ-12% בפרויקטים ברישוי) מאז פרסום התשקיף, בעוד שתהליך הפיתוח של חלק מהפרויקטים שהיו מיועדים להקמה לא צפוי להסתיים ולפיכך פרויקטים אלה הוסרו מרשימת הפרויקטים בפיתוח (עקב התממשות סיכוני פיתוח). קצב כניסת פרויקטים חדשים הואט מאז פרסום התשקיף, עקב גידול בתחרות על פרויקטים חדשים, וצוות החברה התמקד בקידום פיתוח הפרויקטים הקיימים. החברה פועלת להגדלת וחיזוק צוות הפיתוח הראשוני במטרה לשוב ולהגדיל את צבר הפרויקטים בפיתוח באיטליה.

אנגליה – החברה המשיכה בהרחבת והעמקת פעילות הפיתוח במדינה. פרויקטים המצויים בשלבי הפיתוח התקדמו כמתוכנן והחברה יזמה פרויקטים נוספים. במהלך התקופה חל גידול של כ-10% בצבר הפרויקטים בפיתוח, והחברה צופה כי היקף הפרויקטים שצפויים להגיע למוכנות לבניה במהלך 12 החודשים הקרובים (RTB) יגדל בצורה משמעותית במהלך 12 החודשים הקרובים. לפרטים נוספים ראו ס"ק ה' להלן.

רומניה – החברה המשיכה בהרחבת והעמקת פעילות הפיתוח במדינה. במהלך התקופה חל גידול של כ-25% בצבר הפרויקטים בפיתוח, והחברה צופה כי היקף הפרויקטים שיגיעו למוכנות לבניה (RTB) יגדל בצורה משמעותית במהלך 12 החודשים הקרובים. לפרטים נוספים ראו ס"ק ה' להלן.

ספרד – החברה יזמה פרויקטים חדשים נוספים בו בזמן שהפרויקטים שהיו בשלבי רישוי לא יתממשו והוסרו מרשימת הפרויקטים ברישוי. בסך הכל במהלך התקופה חל גידול של כ-83% בצבר הפרויקטים בפיתוח.

פולין – החברה המשיכה בהרחבת והעמקת פעילות הפיתוח במדינה. במהלך התקופה חל גידול של כ-22% בצבר הפרויקטים בפיתוח.

ה. הנהלת החברה צופה כי לא כל הפרויקטים בשלבי הפיתוח השונים יגיעו לכלל בשלות ומוכנות להקמה ולכן החברה מבצעת הערכות שוטפות לגבי סיכויי ההצלחה ומועד השלמת הפיתוח. בהתאם להערכת החברה, צפי ההשקעה, הקמה וחיבור של פרויקטים נמוך ממספר הפרויקטים המפותח ומההספק החזוי של פרויקטים בפיתוח. ההסתברויות להשלמה מוצלחת של תהליכי הפיתוח על פי הסטטוסים משתנות ממדינה למדינה בהתאם להליכי רגולציה שונים, והחברה, על סמך ניסיונה, מעריכה אותן כך:

- מערכות לקראת הקמה – 85-95%.
- מערכות ברישוי – 60-80%.
- מערכות בייזום מקדמי – 35-40%.

בהתבסס על מועד השלמת הפיתוח, ניתן להעריך בהתאם להסכמי המסגרת עם קבלני הביצוע, את משך הזמן להקמת המתקן וחיבורו לרשת החשמל. להערכת החברה, בשלוש השנים הקרובות צפויות מערכות להתחבר לרשת החשמל ולעבור לשלב הפעלה מסחרית.

ו. להלן צפי חיבור (סך מגה-וואט) המבוסס על צבר הפרויקטים הקיים של החברה הנזכר לעיל:

צפי חיבור (סה"כ)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	סה"כ
2022	260	245	397	45	-	948
2023	404	277	464	-	104	1,249
2024	421	78	240	165	135	1,038
סך הכל צפי חיבור עד 2024	1,085	599	1,101	210	239	3,234

סך הכל הצפי לחיבור עד 2024 גדל לעומת הערכת החברה במועד התשקיף בכ-18%. מתוך נתון זה, פורטפוליו הפרויקטים לחיבור בשנת 2024 גדל משמעותית (בכ-101%), בעוד שבטווח הקצר, פורטפוליו הפרויקטים לחיבור בשנת 2022 גדל בכ-5%, והפרויקטים לחיבור בשנת 2023 קטן בכ-6%, לאור התממשות חלק מסיכוני הפיתוח

בהתבסס על הטבלה לעיל, בהתאם לשיעור האחזקה של החברה בפרויקטים השונים, ובהתבסס על ההנחות של התממשות הפרויקטים כפי שהוצגו בס"ק 1.4.2 (ג) לעיל, צפי החיבור (סך מגה-וואט) הכולל את חלקה של החברה בצבר הפרויקטים הינו כדלקמן:

צפי חיבור (חלק החברה)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	סה"כ
2022	75	245	199	45	-	564
2023	170	277	232	-	104	783
2024	270	78	120	165	135	767
סך הכל צפי חיבור עד 2024	515	599	550	210	239	2,113

בסך הכל חל גידול של כ-17% בחלק החברה בצפי חיבור הפרויקטים עד לשנת 2024 לעומת הערכת החברה במועד התשקיף.

ז. פירוט הפרויקטים בסטאטוס לקראת הקמה או שהחברה צופה שיתחילו הקמה במהלך 12 חודשים הקרובים :

מדינה	שם הפרויקט	סטאטוס הפיתוח	הספק מותקן MWp	חלק החברה	תעריף צפוי	שנת חיבור צפויה	שיעור מינוף	באלפי אירו				
								סך עלויות הקמה חזויות	הכנסות חזויות ¹	EBITDA	FFO	FCF
איטליה	צבר של 57 פרויקטים	לקראת הקמה	296.0	5%	מחירי שוק	2022	50%	186,480	24,705	19,673	15,492	8,767
רומניה	Ratesti	לקראת הקמה	153.0	50%	מחירי שוק	2022	50%	87,060	11,225	8,930	6,428	4,373
	Oradea	לקראת הקמה	90.0	50%	מחירי שוק	2022	50%	49,500	6,529	5,179	3,781	2,573
	Parau PV	לקראת הקמה	86.0	50%	מחירי שוק	2022	50%	47,300	6,238	4,948	3,613	2,458
	Scurtu Mare	לקראת הקמה	44.0	50%	מחירי שוק	2022	50%	24,200	3,192	2,532	1,849	1,258
	Mihailesti	ברישוי	41.0	50%	מחירי שוק	2022	50%	22,550	2,974	2,359	1,723	1,172
	Bobicesti	ברישוי	25.7	50%	מחירי שוק	2022	50%	14,157	1,867	1,481	1,081	736
	Melimesti-Goesti	ברישוי	21.2	50%	מחירי שוק	2022	50%	11,660	1,538	1,220	891	606
	Draganesti Olt	ייזום מקדמי	23.3	50%	מחירי שוק	2022	50%	12,826	1,692	1,342	980	667
אנגליה	Park Farm	לקראת הקמה	60.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	27,560	3,139	2,203	1,857	1,088
	Hamer Warren	לקראת הקמה	24.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	11,024	1,256	881	743	435
	Leighton Road	לקראת הקמה	18.5	100%	מחירי שוק	2022	50%	8,498	968	679	573	336
	Low Farm	לקראת הקמה	18.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	8,268	942	661	557	327
ספרד	Marbrumau I	לקראת הקמה	50.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	27,489	4,655	3,905	3,116	2,346
סה"כ			950.7					538,572	70,919	55,993	42,682	27,140

(1) הכנסות חזויות לשנת הפעלה ראשונה מייצגת

החברה ממשיכה לבחון את תחום האגירה לצד פרויקטים לייצור חשמל שנמצאים בפיתוח וכן כמודל עסקי אגירה עצמאית. החברה מתמקדת בתחום זה באנגליה, מדינה בה קיימת רגולציה תומכת למתקנים מסוג זה ולאור הערכתה של החברה להיותה של אנגליה המדינה המתקדמת ביותר בתחום זה באירופה.

התחזיות העדכניות לתחום זה באנגליה בכללותה כוללות צפי להקמה של כ- 1.7 ג'יגה-ואט פרויקטי אגירה באנגליה במהלך 2022, לצד כ- 7 ג'יגה-ואט פרויקטים הנמצאים בפיתוח¹. החברה החלה בפיתוח פרויקטים באמצעות צוות הפיתוח המקומי שלה וכמו כן מנהלת משאים ומתנים לחתימת הסכמי פיתוח משותפים עם מפתחים מקומיים לגבי פרויקטי אגירה בשלבי פיתוח שונים. בשלב זה טרם הבשילו מגעים אלו להסכמים מחייבים, אולם החברה מעריכה כי תצליח להשלים התקשרות בהסכם מחייב לגבי פרויקטים בהיקף של כ- 360 מגה-ואט ב- 12 החודשים הקרובים נכון למועד פרסום הדוח, לחברה צבר פרויקטי אגירה בפיתוח המורכב מפרויקטים משותפים עם פרויקטי ה-PV בפיתוח של החברה הנמצאים בשליטת החברה בהיקף של כ-410 מגה-ואט. להלן תובא התפלגות הפרויקטים על פי סטטוס פיתוח וסוג פרויקט:

פרויקטי אגירה באנגליה (MW)	פרויקטי אגירה עצמאית שהחברה מנהלת משא ומתן מתקדם לרכישתם ¹	פרויקטים קיימים בבעלות החברה - מיקום משותף עם פרויקטי PV	סה"כ
לקראת הקמה	50	110	160
רישוי	100	130	230
ייזום מקדמי	210	170	380
סה"כ אגירה אנגליה	360	410	770

(1) נכון למועד פרסום דוח זה, פרויקטים אלה אינם בבעלות החברה, אולם היא מעריכה כי תצליח להשלים התקשרות בהסכם מחייב לגביהם ב-12 החודשים הקרובים.

בכוונת החברה להתחיל בהקמות של פרויקטים ראשוניים בתחום האגירה במהלך החציון הראשון של 2022.

בחינת הרחבת פעילות החברה בתחום האחסון/אגירת אנרגיה, ובכלל זה, כוונות החברה להתמקדות הקבוצה בתחום זה בשלב ראשון באנגליה, היקף הפרויקטים הקיימים בשליטת החברה שיפותחו, והערכת החברה לגבי היקף, עיתוי ומידת ההצלחה בהשלמת התקשרות בהסכם מחייב לגבי רכישת פרויקטי אגירה עצמאיים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על ציפיות והערכות החברה ביחס להתפתחויות לא-ודאיות וכן על אינפורמציה הקיימת בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, לרבות בשל עיכוב בחזרה לשגרת פעילות סדירה בעקבות התפשטות נגיף הקורונה, וכן גורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה ואין וודאות באשר לאופן ולמועד התממשותם.

¹ דוח יועץ שוק - April 2021 Aurora GB Distributed and Flexible Energy Market Outlook

החברה ערוכה להתחלת הקמות באמצעות קבלני EPC המתוכננים להקים את הפרויקטים תחת ניהול ובקרה של החברה. עלות ההקמה שנלקחה בחשבון כוללת: הנדסה, רכש והקמה עם קבלן מפתח (EPC), עלויות חיבור לרשת, עלויות פיתוח וייזום.

יצוין כי בפרויקטים בפורטפוליו אקונרגי Archmore המבוצעים בשיתוף עם קרן UBS, החברה אינה נדרשת להעמיד הון עצמי.

כמו כן, החברה מניחה כי הפרויקטים ימומנו על ידי חוב בכיר בשיעורים מקובלים בשוק. יצוין כי, תחזיות ההשקעה אינן כוללות את התוספת בגין פרויקטי האגירה המפורטים בסעיף 1.4.3 לעיל

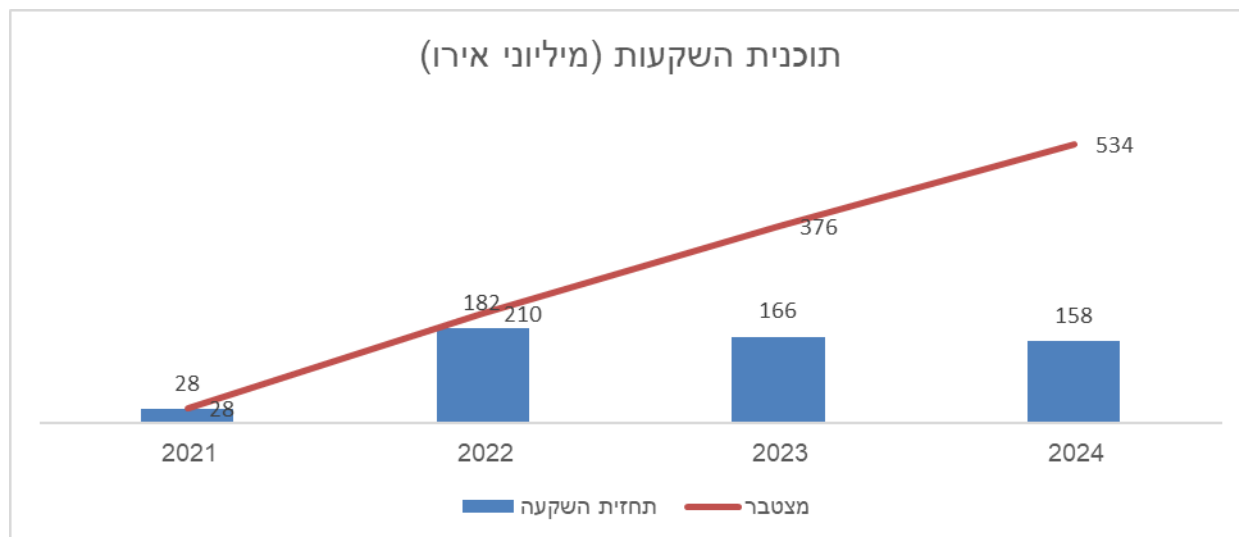
בהתבסס על הנחות אלו, צופה החברה את ההשקעות הבאות במדינות השונות בשנים הקרובות (במיליוני אירו):

ס"ה"כ	פולין	ספרד	רומניה	אנגליה	איטליה	
28	-	2	24	-	2	2021
182	4	10	52	88	27	2022
166	15	-	43	36	71	2023
158	5	45	40	-	67	2024
534	25	58	160	124	168	סך הכל צפי השקעה מצטבר עד 2024 (ועד בכלל)

תוכנית ההשקעות העתידית של החברה, שעל בסיסה, בין היתר, נמסרות התחזיות העסקיות של הפרויקטים של החברה כמפורט בדוח זה, מניחה כי לחברה יהיה הון פנוי להשקעה בהיקף העולה באופן משמעותי על מקורות ההון בידי החברה כיום. להערכת החברה היא תידרש לגיוסי הון נוספים כבר בשנת 2022 ואילך על מנת להעמיד את חלקה בהון העצמי הדרוש להקמת הפרויקטים המוצגים בדוח זה ועל פי תוכניות ההשקעות המתוארות לעיל. נכון למועד הדוח אין ודאות כי כל גיוסי ההון יושלמו באופן מלא בהתאם לתחזיות החברה. אי-גיוס מקורות הון מספקים לצורך יישום תכנית ההשקעות העתידית של החברה המתוארת לעיל, צפוי להשפיע באופן מהותי על תחזיות החברה המפורטות בדוח, לרבות על אומדני ההכנסה השנתית החזויה, אומדני ה-EBITDA החזויים, אומדני ה-FFO החזויים ואומדני ה-FCF החזויים, כמפורט בדוח זה. עם זאת, להערכת החברה, ככל שהחברה לא תעמוד בתוכניות לגיוסי הון בעתיד, קיימות לה אלטרנטיבות למימוש תוכניות ההשקעות שלה, וביניהן מכירה של פרויקטים, או חלקם, בשלב הבשלות להקמה (RTB) תוך ציפייה להצפת ערך לחברה ו/או גיוסי חוב בשוק ההון.

סיכום תוכנית ההשקעות (במיליוני אירו):

2024	2023	2022	2021	
158	166	182	28	תחזית השקעה
534	376	210	28	מצטבר



תוכנית ההשקעות של החברה ממשיכה במגמת גידול בהתאם להתפתחות פורטפוליו הפרויקטים בפיתוח של החברה. תוכנית ההשקעות לשנים 2023-2024 גדלה בעקבות גידול בצבר הפרויקטים בפיתוח של החברה אשר הוצג לעיל.

1.4.5 תחזית הכנסות

ביחס לכל פרויקט קיימת הערכה של החברה בהתבסס על כלי תכנון (המאפשרים תכנון צפוי של פריסת המתקן בהתאם לתוואי השטח ואילוצי תכנון, עד להגעה לתחזית גודל מתקן ושיעור נצילות צפוי) ובסיסי מידע רב-שנתיים של קרינה או מהירות רוח צפויה. בהתבסס על הערכת ההספק המותקן וקרינת השמש או מהירות הרוח, מבצעת החברה את הערכותיה לגבי את תפוקת החשמל הצפויה מהמתקן.

החברה נוהגת להסתייע בתחזיות שוטפות (ברמה רבעונית) של יועצי שוק חיצוניים מובילים לגבי מחירי המכירה הצפויים בכל אזור או מדינה, בהתאם לטכנולוגיית המתקן, בשנים הקרובות. תחזית היועצים החיצוניים מבוססת על תחזיות ביקוש והיצע חשמל באזור או במדינה, על מחירי אנרגיה חליפיים ומודלים רב שנתיים. תחזיות יועצי השוק, שבהם מסתייעת החברה, מקובלים על בנקים מלווים במדינות הפעילות.

יצוין כי תחזיות ההכנסות של החברה עדיין לא כוללות את התוספת בגין פרויקטי האגירה המפורטים בסעיף 1.4.3 לעיל.

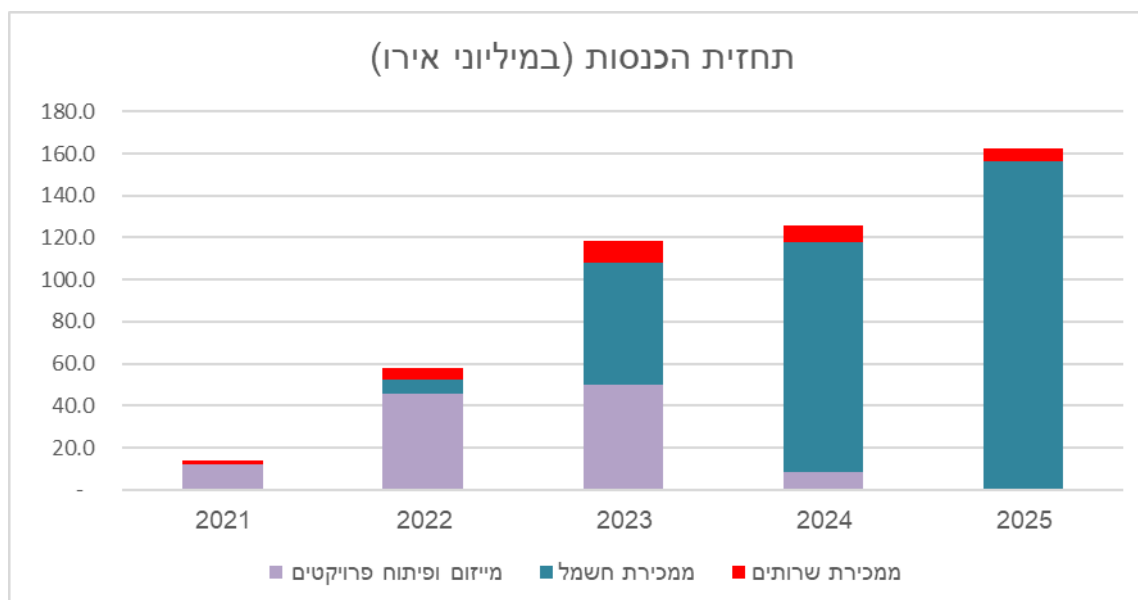
לצורך חישוב הכנסות החברה ורווחיות פעילותה בשנים הקרובות, הניחה החברה, בהתבסס על הערכות יועצי שוק חיצוניים, מחירי חשמל חזויים במדינות הפעילות לפי טכנולוגיה בשנים הקרובות, כדלקמן²:

עשר שנים ראשונות להפעלה		שנת הפעלה ראשונה			
Max	Min				
51.5	37.2	51.5	אירו	רוח	איטליה
60.2	48.6	49.1	אירו	PV	
46.4	39.4	45.5	פאונד	PV	אנגליה
68.0	49.4	49.9	אירו	רוח	רומניה
63.4	50.7	51.8	אירו	PV	
46.6	42.7	46.6	אירו	PV	ספרד
50.0	50.0	50.0	אירו	PV	פולין

הוצאות התפעול שהחברה מניחה לצורך הערכת הכנסות ורווחיות בעתיד מבוססות על הצעות מחיר מספקים והסכמים קיימים במתקנים אותם מנהלת החברה בתפעול שוטף וכן ידע של הנהלת החברה משנים רבות של הפעלת מתקנים.

להלן ניתוח תחזית המכירות בהתבסס על תוכנית ההשקעות של החברה בחלוקה לפרויקטים על פי סטאטוס פיתוח מעודכן למועד פרסום הדוח (במיליוני אירו):

2025	2024	2023	2022	2021	
-	8.7	50.2	45.5	11.9	הכנסות מייזום ופיתוח פרויקטים
156.2	109.0	58.1	6.8	-	הכנסות ממכירת חשמל
6.5	8.0	10.0	5.6	1.6	הכנסות ממכירת שירותים
162.7	125.7	118.3	57.9	13.6	סה"כ



² המחירים מוצגים בשיעורם הריאלי, ללא הצמדה.

תחזית ההכנסות גדלה בהתאמה לעומת התחזית במועד התשקיף עם הגידול בפורטפוליו הפרויקטים בפיתוח של החברה. כמו כן, החברה צופה כי ההכנסות הצפויות מייזום ברומניה יגדלו לאור הגידול בפיתוח במדינה.

1.4.6 תחזית תוצאות עסקיות

בהתבסס על תחזית המכירות והוצאות התפעול כמפורט לעיל (ומבלי לקחת בחשבון את התוספת בגין פרויקטי האגירה כמפורט בסעיף 1.4.3 לעיל), מעריכה החברה את התפתחות התוצאות העסקיות בשנים הבאות כדלקמן (במיליוני אירו):

2025	2024	2023	2022	2021	
162.7	125.7	118.3	57.9	13.6	הכנסות
125.1	95.8	99.8	51.8	10.1	EBITDA
76.5	61.1	72.4	42.3	8.4	FFO
42.8	37.7	61.8	42.3	8.4	FCF

מדדי ה-EBITDA וה-FFO הם מדדי Non-GAAP, המחושבים על בסיס ההנחות בבסיס תחזית התוצאות העסקיות.

מדד ה-EBITDA (Earnings Before Interest, Depreciation and Amortization) הינו מדד מקובל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת, המייצג את היעילות התפעולית של המערכות ומשמש את מקבלי ההחלטות בחברה. המדד חושב כרווח גולמי (הכנסות מייצור חשמל בניכוי עלויות תפעול ותחזוקה) בנטרול פחת המערכות.

מדד ה-FFO (Funds From Operations) חושב על בסיס מדד ה-EBITDA, בהתחשב בהוצאות המסים והמימון הצפויות. מדד זה הינו מדד מקובל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת המשקף את יכולת שירות קרן החוב מתוך התקבולים שמניבות המערכות.

התזרים הפנוי החוזי לאחר שירות החוב FCF (Free Cash Flow) מחושב על בסיס ה-FFO בניכוי תשלומים בגין קרן ההלוואה.

הערכות החברה בדבר הספקים חזויים, מועדי חיבור חזויים, הסתברויות לחיבור מתקנים, תחזית תוכנית השקעות, תחזית ההכנסות, תחזית תוצאות עסקיות (ובכלל זה, הכנסות, FFO, EBITDA ותזרים הפנוי) של החברה לשנים 2021-2025 הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניות החברה במועד הדוח, תחת ההנחות כמפורט לעיל, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות מבוססות על תכניות החברה ביחס לכל מערכת ומאפייני המערכת, אשר עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים להקמת המערכות, שינויים בעלויות הקמת המערכות, עיכובים בהקמה, עיכובים באספקת חלקי המערכות, שינויים בשערי חליפין, שינויים ברגולציה, שינויים בעלויות המימון לרבות אי-גיוס מקורות הון מספקים לצורך יישום תכנית ההשקעות העתידית של החברה המתוארות לעיל שנכון למועד הדוח אין ודאות כי יושלמו באופן מלא בהתאם לתחזיות החברה, שינויים בגובה הריבית, ליקויים במערכות, השפעות מזג אוויר, שינויים בתעריפי החשמל לצרכן, שינויים בהיקפי צריכת החשמל, שינויים בשיעורי המס, שינויים במשק החשמל, השלכות משבר הקורונה, וכיו"ב. יודגש כי אין כל ודאות בדבר הוצאתם

לפועל של הפרויקטים המצויים לקראת הקמה, בין היתר, בשל העובדה כי פרויקטים אלה כפופים לקבלת אישורים ורישיונות אשר אין כל ודאות כי יתקבלו, כמו גם בשל חשש להתקיימות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 6.28 לפרק 6 לתשקיף.

1.5 השפעת נגיף הקורונה (COVID-19) על פעילות החברה

במהלך תקופת הדוח ועל למועד פרסום הדוח, נרשמה מגמה של עלייה מחודשת של תחלואה בנגיף הקורונה בישראל וברחבי העולם, החל מחודשים יוני-יולי 2021. מעיבוד וניתוח הנתונים נמצא שעלייה זו קשורה במדינות רבות (ובניהן ישראל) לכניסת ווריאנט דלתא של הנגיף, וזאת לצד מספר ווריאנטים נוספים המתפשטים ברחבי העולם. לצד העלייה בתחלואה, ניכרת התגברות במאמצי החיסון, לרבות מתן חיסון שלישי ("בוסטר") בחלק מהמדינות.

לאור התפתחויות אלה, להערכת החברה, עדיין קיימת אי ודאות לגבי ההתפתחות העתידית של מגפת הקורונה והשפעותיה השונות, בייחוד לאור מגמת העלייה בתחלואה למועד דוח זה. יחד עם זאת, להערכת החברה, הניסיון הנצבר של מערכות הבריאות בעולם (ובפרט באירופה בה מרוכזת פעילות החברה) בהתמודדות עם המגיפה, ובכלל זה לעניין חיסון האוכלוסייה במקביל לנקיטת פעולות משלימות, יביאו לבלימת העלייה בתחלואה בטווח הקצר ויאפשרו שגרה לצד מגיפת הקורונה בטווח הארוך.

עד כה, בראיית החברה, התפשטות נגיף הקורונה, העיכובים, המגבלות והמשבר הכלכלי שנוצר בגינם השפיעו בטווח הקצר באופן לא מהותי על פעילות הקבוצה. פעולות הייזום, הרישוי, התכנון וההקמה של פרויקטים במדינות השונות נמשכות, ככלל, כסדרן. בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח, אספקת חומרי הגלם וההתקשרויות עם קבלני הביצוע המרכזיים של הקבוצה נמשכת כסדרה. כאמור לעיל, בשלב זה אין בידי החברה להעריך כיצד ובאיזו מידה תושפע פעילותה הקבוצה, בעיקר בטווח הבינוני והארוך, בצל החשש ממיתון עולמי שיכול להביא לשינויים לרעה במחירי מימון ובשערי חליפין וכן להביא לשינויים בתעריפי החשמל.

לפרטים נוספים ראו סעיף 6.7.10 בפרק 6 לתשקיף.

הערכותיה של החברה באשר למגמות, תחזיות והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של הקבוצה כמפורט לעיל, לרבות לעניין השלכות התפשטות נגיף הקורונה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על פרסומים פומביים ועל ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות או משקיות, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה או בשל התממשות גורמי סיכון כמפורט בסעיף 6.28 בפרק 6 לתשקיף.

2. המצב הכספי

בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדוח על המצב הכספי בהתאם לדוחות הכספיים (פרופורמה), וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם :

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	(באלפי אירו)		
מזומנים ושווי מזומנים	11,294	2,691	1,897
לקוחות	99	-	98
חייבים ויתרות חובה	1,746	646	524
סה"כ נכסים שוטפים	13,139	3,337	2,519
הוצאות מראש לזמן ארוך	176	-	-
מערכות בהקמה וייזום	6,015	-	949
רכוש קבוע אחר, נטו	193	25	19
נכס זכות שימוש	135	169	152
השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	6,793	4,798	6,337
סה"כ נכסים בלתי שוטפים	13,312	4,992	7,457
סה"כ נכסים	26,451	8,329	9,976

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	(באלפי אירו)		
ספקים ונותני שירותים	668	58	74
זכאים ויתרות זכות	992	140	899
סה"כ התחייבויות שוטפות	1,660	198	973
התחייבויות בגין חכירה	100	-	115
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	200	129	200
הלוואות המירות	20,608	-	2,500
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	20,908	129	2,815
סה"כ התחייבויות	22,568	327	3,788
קרן הון בגין עסקה עם בעלי מניות	851	845	845
קרנות הון	(51)	-	(15)
עודפים (יתרת הפסד)	(3,290)	(130)	(1,234)
הון המיוחס לבעלים של החברה האם	(2,490)	715	(404)

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	(באלפי אירו)		
זכויות שאינן מקנות שליטה	6,373	7,287	6,592
סך כל ההון	3,883	8,002	6,188
לאחר תאריך המאזן, ביולי 2021, הומרה ההלוואה להמרה להון מניות. שווי ההמרה כ 20,600 אלפי אירו. בנוסף, החברה השלימה הנפקת מניות במסגרת רישום למסחר. לגבי התפתחות ההון פרופורמה ראה סעיף 5.			
סה"כ התחייבויות והון	26,451	8,329	9,976

3. תוצאות הפעילות

בטבלה שלהלן יוצגו סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם לדוחות הכספיים (פרופורמה), וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי אירו):

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	(באלפי אירו)		
הכנסות ממתן שירותים	422	149	849
גידול כתוצאה מכניסת הסכם השרותים עם UBS לתוקף ביולי 2020 לתקופה של 10 שנים. מאידך, ירידה בהכנסות חד פעמיות משירותים שניתנו לפורטפוליו בפיתוח עם RG			
הוצאות			
עלות ההכנסות	508	-	723
עיקר הוצאות עלות ההכנסות הן הוצאות שכר. במהלך התקופה חל גידול כתוצאה מהרחבת הפעילות וגידול במספר העובדים			
הוצאות הנהלה וכלליות	1,168	744	1,822
גידול בהוצאות השכר ובהוצאות על שירותים מקצועיים כתוצאה מהרחבת הפעילות למגזרים חדשים			
הוצאות ייזום	331	-	-
שיוך הוצאות לייזום ופיתוח פרויקטים חדשים			

	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		סעיף
	2020	2020	2021	
	(באלפי אירו)			
	512	(175)	94	חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	(2,208)	(420)	(1,491)	הפסד תפעולי
	4	-	264	הכנסות מימון
הוצאות ריבית בגין הלוואות להמרה	26	11	853	הוצאות מימון
	(22)	(11)	(589)	הוצאות מימון, נטו
	(2,230)	(431)	(2,080)	הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו
	(2,230)	(431)	(2,080)	הפסד לשנה
מיוחס ל:				
	(1,208)	(104)	(2,265)	בעלים של החברה האם
	(1,022)	(327)	(219)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	(15)	-	(36)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
	(15)	-	(36)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		סעיף
	2020	2020	2021	
	(באלפי אירו)			
				סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
	(1,223)	(104)	(2,092)	בעלים של החברה האם
	(1,022)	(327)	(219)	זכויות שאינן מקנות שליטה

4. נזילות

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	(באלפי אירו)		
תזרים מזומנים נטו לפעילות שוטפת	(1,883)	(705)	(808)
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(5,791)	(2,653)	(5,823)
תזרים מזומנים נטו מפעילות מימון	17,071	4,373	6,852

5. התפתחות ההון פרופורמה

על רקע האירועים לאחר תאריך המאזן מובא להלן תחשיב הון פרופורמה לחודש יולי 2021 המבטא את שווי הלוואות שהומרו להון ושווי המניות שהוקצו במסגרת ההנפקה, ראו גם באור 3 ד' בדוח הכספי (באלפי אירו):

סך כל ההון לתאריך המאזן 30 ביוני 2021	3,883
הלוואה להמרה שהומרה בחודש יולי 2021	20,608
הון שגוייס במסגרת הרישום למסחר	36,600
סה"כ הון פרופורמה	61,091

6. הון חוזר

ההון החוזר של החברה לפי הדוחות הכספיים פרופורמה ליום 30 ביוני 2021 מסתכם בסך של כ- 11,479 אלפי אירו (לעומת 1,546 אלפי אירו נכון ליום 31 בדצמבר 2020), ומורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות כמפורט להלן:

- 6.1. הנכסים השוטפים הסתכמו בסך של כ-13,139 אלפי אירו וכללו בעיקר מזומנים ושווה מזומנים.
- 6.2. ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בסך של כ-1,660 אלפי אירו וכללו בעיקר זכאים ויתרות זכות.

7. מקורות מימון

מימון פעילות ייזום והקמה של פרויקטים (Project Finance) לייצור חשמל בטכנולוגיית אנרגיה מתחדשת צפוי להתבצע בחלקו במימון פרויקטלי-בנקאי, באמצעות הלוואות בנקאיות ייעודיות שיינטלו כחוב בכיר על ידי תאגידי הפרויקט או החברה, ובחלקו במימון הלוואות בעלים (המועמדות כהן עצמי בפרויקט). למועד הדוח החברה טרם נטלה הלוואות למימון פרויקטלי עבור פרויקטים בהקמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.19 לפרק 6 לתשקיף.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

8. תרומות

החברה לא אימצה מדיניות בנושא תרומות, ונכון למועד הדוח אין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד.

9. מספר מזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים (2), כולל הדח"צים (שימונו בהתאם להוראות חוק החברות בכפוף להפיכת החברה לחברה ציבורית) וזאת בהתחשב באופי פעילותה של החברה, מורכבות פעילותה וגודלה.

10. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון ההתאגדות שלה, הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. במהלך תקופת הדוח החברה מינתה שתי דירקטוריות חיצוניות, ולאחר תקופת הדוח, ביום 9 באוגוסט 2021 מינתה החברה דירקטור נוסף שבכוונתה לסווגו כדירקטור בלתי תלוי³.

11. גילוי אודות המבקר הפנימי של החברה

החברה מינתה מבקר פנימי, רואה חשבון ניב לוין ממשרד ג. מונרוב ושות'.

³ מינוי הדירקטוריות כדירקטוריות חיצוניות כפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה. סיווגו של הדירקטור כבלתי תלוי כפוף לאישור ועדת הביקורת של החברה (שתכנס לאחר מינוי הדירקטוריות החיצוניות של החברה).

12. גילוי אודות רואה החשבון המבקר של החברה

רואי החשבון המבקרים של החברה הם קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון (E&Y). שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר נקבע, בין היתר, בהתבסס על תנאי השוק ולדעת הנהלת החברה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה ולהיקף הפעילות שלה.

13. מורשה חתימה עצמאי

למועד התשקיף, אין בחברה מורשה חתימה עצמאי, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

14. אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים (פרופורמה) ליום 30 ביוני 2021.

- ביום ה 13 ביולי 2021 החלו להסחר מניות החברה בבורסה בתל אביב
- בחודש יולי 2021, התקשרה החברה עם חברת נופר לרכישת פרויקט להקמת מערכות סולאריות ברומניה, בהיקף של 153 מגה וואט. לצורך רכישת הפרויקט, רכשה החברה 50% מהון המניות המונפק ונפרע של חברת PT EU RAIF V.C.I.C. PUBLIC LTD. בעוד שיתרת המניות נרכשו על ידי נופר. החברה התקשרה עם נופר בהסכמי הניהול להקמת המתקן וניהול הנכס לאחר הפעלתו.
- החברה בוחנת את פעילותה בתחום האגירה, ובמסגרת זו החברה זיהתה את השוק באנגליה כשוק המתאים לפיתוח תחום האגירה. בתוך כך, החברה מקדמת פרויקטים שמשולבים בפרויקטים קיימים של החברה הנמצאים תחת פיתוח ובנוסף החברה בוחנת אפשרות להתקשרות בהסכמים לרכישת פרויקטים עצמאיים לאגירה בלבד. נכון למועד פרסום הדוח, טרם נחתמו הסכמים מחייבים לפרויקטים עצמאיים כאמור. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.4.3 לעיל.

15. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

למועד הדוח החברה הינה "תאגיד קטן", כמשמעותו בתקנה 5 לתקנות הדוחות. בנוסף, החברה אימצה את ההקלות המנויות בתקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), התשע"ו-2016, ולפיכך, הצהרת המנהלים להלן הינה בנוסחה המצומצם.

חלק ג' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

16. אומדנים חשבונאיים קריטיים

מידע בדבר נושאים עיקריים של אי ודאות באומדנים ושיקולי דעת קריטיים בישום המדיניות החשבונאית, ניתן בביאור 3 בדוחותיה הכספיים (פרופורמה) המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2021.

17. מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 ביוני 2021

נכון ליום 30 ביוני 2021, לא היו לחברה ולתאגידים בשליטתה התחייבויות כלשהן, בנקאיות או חוץ בנקאיות למעט הלוואה להמרה בגובה 20 מיליון אירו שלאחר תאריך הדוח הומרה להון מניות בהתאם להסכם בעלי המניות מחודש דצמבר 2020.

מר אברהם חורי,
דירקטור⁴

מר יואב שפירא,
האחראי על ענייני הכספים

מר אייל פודהורצר,
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל

תאריך : 26 באוגוסט, 2021

⁴ מר אברהם חורי, דירקטור בחברה, הוסמך על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 באוגוסט 2021 לחתום על דוח הדירקטוריון היות ומר אייל פודהורצר מכהן כיו"ר הדירקטוריון וכמנכ"ל החברה.

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייל פודהורצר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח החצי שנתי של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") לחציון הראשון של שנת 2021 (להלן: "הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון החברה כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 26 באוגוסט 2021

אייל פודהורצר, מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יואב שפירא, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוח הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אקונרגי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") לחציון הראשון של שנת 2021 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, דוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות ש אליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון החברה כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילויי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 26 באוגוסט 2021

יואב שפירא, משנה למנכ"ל ואחראי על ענייני הכספים

26 באוגוסט, 2021

לכבוד

הדירקטוריון של

אקונרגי אנרגיה מתחדשת בע"מ ("החברה")

התחנה 1, כפר סבא

א.ג.ג,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של אקונרגי אנרגיה

מתחדשת בע"מ (להלן – החברה) מחודש יולי 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף המדף שבנדון את הדוחות שלנו המפורטים להלן:

- (1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 26 באוגוסט, 2021 על מידע כספי תמציתי פרופורמה של החברה ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 25 באוגוסט, 2021 על מידע כספי תמציתי של Econergy Archmore S.a.r.l ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (3) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 26 באוגוסט, 2021 על תמצית המידע הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופה מיום 9 בפברואר, 2021 ("יום ההתאגדות") ועד ליום 30 ביוני 2021 לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

ליום 30 ביוני 2021

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים ביניים פרופורמה על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים ביניים פרופורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות מאוחדים ביניים פרופורמה על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים ביניים פרופורמה על תזרימי המזומנים
8-9	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה

דוח סקירה של רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ וחברות בנות (להלן - החברה) הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי פרופורמה ליום 30 ביוני, 2021 ואת הדוחות המאוחדים התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר פרופורמה, השינויים בהון פרופורמה ותזרימי המזומנים פרופורמה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 ולהנחות המפורטות בבאור 1 למידע הכספי פרופורמה.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוחות מאוחדים ביניים פרופורמה על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 ביוני		
2020	2020	2021	
	אלפי אירו		
מבוקר	בלתי מבוקר		
			נכסים שוטפים
1,897	2,691	11,294	מזומנים ושווי מזומנים
98	-	99	לקוחות
524	646	1,746	חייבים ויתרות חובה
2,519	3,337	13,139	
			נכסים לא שוטפים
-	-	176	הוצאות מראש לזמן ארוך
949	-	6,015	מערכות בהקמה וייזום
19	25	193	רכוש קבוע אחר, נטו
152	169	135	נכס זכות שימוש, נטו
6,337	4,798	6,793	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
7,457	4,992	13,312	
9,976	8,329	26,451	סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
74	58	668	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
899	140	992	זכאים ויתרות זכות
973	198	1,660	
			התחייבויות לא שוטפות
115	129	100	התחייבות בגין חכירה
200	-	200	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,500	-	20,608	הלוואות המירות
2,815	129	20,908	
			הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
845	845	851	קרן הון בגין עסקה עם בעלי מניות
(15)	-	(51)	קרן הון בגין הפרשי תרגום
(1,234)	(130)	(3,290)	יתרת הפסד
(404)	715	(2,490)	
6,592	7,287	6,373	זכויות שאינן מקנות שליטה
6,188	8,002	3,883	סה"כ הון
9,976	8,329	26,451	סה"כ התחייבויות והון
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה.			
26 באוגוסט, 2021			
מר יואב שפירא	אברהם חורי	מר אייל פודהורצר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
דירקטור ואחראי על ענייני הכספים	דירקטור שהוסמך ע"י הדירקטוריון לחתום ביום 26 באוגוסט, 2021 היות ומנכ"ל החברה מכהן כיו"ר הדירקטוריון	יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	

דוחות מאוחדים פרפורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2020	2020	2021	
	אלפי אירו		
מבוקר	בלתי מבוקר		
849	149	422	<u>הכנסות</u> הכנסות ממטן שירותים
723	-	508	<u>הוצאות</u> עלות ההכנסות
-	-	331	הוצאות ייזום
1,822	744	1,168	הוצאות הנהלה וכלליות
(512)	175	(94)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(2,208)	(420)	(1,679)	הפסד תפעולי
4	-	264	הכנסות מימון
26	11	853	הוצאות מימון
22	11	589	הוצאות מימון, נטו
(2,230)	(431)	(2,268)	הפסד לפני מיסים על הכנסה
-	-	7	מיסים על הכנסה
(2,230)	(431)	(2,275)	הפסד
(1,208)	(104)	(2,056)	<u>מיוחס ל:</u> בעלי מניות החברה
(1,022)	(327)	(219)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,230)	(431)	(2,275)	
(15)	-	(36)	הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס): סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד <u>בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(15)	-	(36)	סה"כ הפסד כולל אחר
(2,245)	(431)	(2,311)	סה"כ הפסד כולל
(1,223)	(104)	(2,092)	<u>מיוחס ל:</u> בעלי מניות החברה
(1,022)	(327)	(219)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,245)	(431)	(2,311)	
(0.60)	(0.04)	(1.04)	הפסד למניה באירו הפסד בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרפורמה.

5

דוחות מאוחדים פרפורמה ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2021	2020	2020
	אלפי אירו			
מבוקר	בלתי מבוקר			
(2,230)	(431)	(2,275)		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
הפסד				
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:				
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:				
18	11	589		
13	6	5		
37	17	18		
512	(175)	94		
580	(141)	706		
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:				
(224)	(297)	(1,000)		
(99)	-	(1)		
59	46	594		
906	118	93		
200	-	-		
842	(133)	(314)		
(808)	(705)	(1,883)		
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
(4,389)	(2,163)	(550)		
(487)	(487)	-		
(947)	-	(5,066)		
-	(3)	(175)		
(5,823)	(2,653)	(5,791)		
מזומנים נטו ששימשו לפעילות (שנבעו מפעילות) השקעה				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
4,393	4,393	6		
(41)	(20)	(20)		
2,500	-	17,261		
-	-	(176)		
6,852	4,373	17,071		
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון				
221	1,015	9,397		
שינוי במזומנים ושווי מזומנים				
1,676	1,676	1,897		
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
1,897	2,691	11,294		
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרפורמה.

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2020	2020	2021
אלפי אירו		
מבוקר	בלתי מבוקר	

נספח א' – מימוש השקעות בחברות מאוחדות וחברות כלולות

(832)	(832)	-	חייבים ויתרות חובה
(1,296)	(1,296)	-	רכוש קבוע, נטו
155	155	-	זכאים ויתרות זכות
2,460	2,460	-	השקעה בחברה כלולה
487	487	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה.

באור 1:- כללי

א. החברה התאגדה בחודש פברואר 2021. ממועד הקמתה ועד למועד פרסום הדוחות הכספיים, לחברה לא הייתה כל פעילות (למעט הון מניות זניח).

ב. רכישת השקעות מבעל השליטה והצגת דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה

ביום 1 בפברואר, 2021 הגישה החברה בקשה לשינוי מבנה לרשויות המס לפיו יועברו לחברה לפי סעיף 104 לפקודת מס הכנסה כל המניות (100%) בהון המונפק והנפרע של אקונרג'י אנגליה, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של אקונרג'י אנגליה.

ביום 1 בפברואר, 2021 הגישה החברה בקשה לשינוי מבנה לרשויות המס לפיו יועברו לחברה לפי סעיף 104 לפקודת מס הכנסה כל מניותיהם של בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות אקונרג'י פיתוח 1 (המהוות 100% מההון המונפק והנפרע של השותף הכללי בשותפות אקונרג'י פיתוח 1), בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה.

ביום 1 בפברואר, 2021 הגישה החברה בקשה לשינוי מבנה לרשויות המס לפיו יועברו לחברה לפי סעיף 104 לפקודת מס הכנסה זכויות השותפים המוגבלים (ובהם גם בעלי השליטה) בשותפות אקונרג'י פיתוח 1, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה.

בהתאם לאמור לעיל, הדוחות הכספיים והנתונים הכספיים המוצגים בפרק זה ערוכים באופן המשקף את העברת מניות אקונרג'י אנגליה, זכויות השותף המוגבל בשותפות אקונרג'י פיתוח ומניות בשותף הכללי בשותפות אקונרג'י פיתוח, כאילו התבצעו בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים או במועד התאגדות אקונרג'י אנגליה או שותפות אקונרג'י פיתוח, לפי העניין.

ג. מאחר שהחברה תרכוש פעילויות אלה מהישויות המעבירות, הנשלטות על ידי בעל השליטה בחברה לפני ואחרי הרכישה, הרכישה אינה מהווה צירוף עסקים בתחולה של תקן דיווח כספי בינלאומי 3 (IFRS 3). החברה מטפלת ברכישה באופן דומה לשיטת איחוד העניין (pooling of interests). החברה ערכה דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה לצורכי הנפקה ראשונית לציבור (IPO) של מניות החברה בבורסה על מנת לשקף את הרכישה כאילו התרחשה בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים. כמו כן, הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה כוללים את המצב הכספי במאוחד, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים במאוחד של החברה ושל הפעילויות שנרכשו מהישויות המעבירות.

ד. לאחר ההנפקה הראשונית של מניותיה בבורסת לניירות ערך בתל אביב בע"מ החברה נכללה במדד תל אביב טק-עילית ראה ביאור 3ג'.

ה. השפעת נגיף הקורונה

במהלך משבר הקורונה במהלך שנת 2020 חלה האטה במתן אישורי בנייה לפרויקטי הקמת מערכות אנרגיה מתחדשת באירופה בעקבות ההגבלות על התנועה שהוטלו כחלק מההתמודדות עם המשבר. בנוסף, בחלק מהמדינות חלה ירידה משמעותית במחירי החשמל, לרבות במחירי החוזים העתידיים על מחירי החשמל (אשר אף הגיעו למחירים שליליים בשיאו של המשבר וההגבלות על התנועה). עם זאת ההשפעות אינן ארוכות טווח ומחירי החשמל נמצאים במגמת עלייה וחזרה למחירים ששררו לפני המשבר.

מבחינת תחום האנרגיה באירופה, משבר הקורונה הוביל לפגיעה בביקוש לחשמל, נפט, גז טבעי ופחם, וכפועל יוצא נפגעה גם תעשיית ייצור החשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת. הסגרים שהפעילו מדינות שונות הפחיתו את הביקוש לחשמל באופן משמעותי, והשפיעו על מקורות ייצור החשמל.

באור 1:-- כללי (המשך)

בראית החברה, התפשטות נגיף הקורונה, העיכובים, המגבלות והמשבר הכלכלי שנוצר בגינם השפיעו בטווח הקצר באופן לא מהותי על פעילות הקבוצה. פעולות הייזום, הרישוי, התכנון וההקמה של פרויקטים במדינות השונות נמשכות, ככלל, כסדרן. בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אספקת חומרי הגלם וההתקשרויות עם קבלני הביצוע המרכזיים של הקבוצה נמשכת כסדרה. כאמור לעיל, בשלב זה אין בידי החברה להעריך כיצד ובאיזו מידה תושפע פעילותה הקבוצה, בעיקר בטווח הבינוני והארוך, בצל החשש ממיתון עולמי שיכול להביא לשינויים לרעה במחירי מימון ובשערי חליפין וכן להביא לשינויים בתעריפי החשמל.

להלן מספר היבטים בקשר עם אירועי נגיף הקורונה אשר בהינתן הימשכות המשבר הכלכלי, עשויים להיות להם השפעה על פעילות החברה:

- א. עיכוב בלוחות הזמנים של הפרויקטים של החברה הנמצאים בשלבי ההקמה והייזום הנובעים בין היתר עקב עוצר טיסות במדינות בהן לחברה פעילות.
- ב. תנודות חדות בשערי מטבע עשויות להשפיע הן על עלויות הקמה הנקובות במט"ח של פרויקטים המצויים בשלב ההקמה והייזום.

להערכת החברה, בהתאם למידע המצוי בידיה נכון לתאריך אישור הדוח, לא צפויה השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה. כל עבודות הייזום של החברה ממשיכים לפעול באופן מלא.

באור 2:-- עונתיות

החברה אינה מושפעת מעונתיות.

באור 3:-- אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן

א. בהמשך לביאור 17 א' לדוחות הכספיים השנתיים לעניין הסכם השקעה והלוואה המירה, במהלך תקופת הדיווח, השקיעו המשקיעים 17.2 מיליוני אירו נוספים. על פי הוראות ההסכם, מיד לפני השלמת ההנפקה, סכום הלוואה בתוספת הריבית הצבורה, הומרה למניות רגילות של החברה על פי שער ההמרה שחל באותה העת.

ב. לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2021, התקשרה החברה עם חברת ע.י. נופר בע"מ (להלן: "נופר") לרכישת פרויקט להקמת מערכות סולאריות ברומניה, בהיקף של 153 מגה וואט. לצורך רכישת הפרויקט, רכשה החברה 50% מהון המניות המונפק ונפרע של חברת PT EU RAIF V.C.I.C. PUBLIC LTD. יתרת המניות נרכשו על ידי נופר.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, השקיעה החברה סכום של 1.5 מיליוני אירו.

החברה התקשרה עם נופר בהסכמי הניהול להקמת המתקן וניהול הנכס לאחר הפעלתו.

לאחר תאריך המאזן, ביום 13 ביולי 2021, השלימה החברה הנפקה לציבור של 5,938,280 מניות רגילות במסגרת הצעה אחידה בתמורה כוללת של כ- 36.6 מיליוני אירו נטו מהוצאות הנפקה (בסך כ- 1.5 מיליוני אירו). כמו כן, סך הלוואות ההמירות שהסתמכו בכ- 20.6 מיליוני אירו, כאמור בסעיף א' לעיל, הומרו להון.

באור 4--

מגזרי פעילות

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

לצורך ניהול בוחנת החברה את התוצאות העסקיות לפי מגזרי פעילות גאוגרפים.

איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי אירו					
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021					
298	(1,745)	97	134	799	(417)
תוצאות המגזר					
הוצאות הנהלה וכלליות חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני הוצאות מימון, נטו					
1,168					(94)
589					
הפסד					
					(2,268)
הפסד כולל אחר					
					(2,311)
ליום 30 ביוני, 2021					
12,391	11,245	502	381	1,932	26,451
5,033	14,540	458	449	2,088	22,568
סה"כ נכסים					
סה"כ התחייבויות					
איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי אירו					
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020					
149	-	-	-	-	149
תוצאות המגזר					
הוצאות הנהלה וכלליות חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני הוצאות מימון, נטו					
744					175
11					
הפסד					
					(431)
הפסד כולל אחר					
					(431)
ליום 30 ביוני, 2020					
8,198	129	-	2	-	8,329
142	169	-	16	-	327
סה"כ נכסים					
סה"כ התחייבויות					

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2021

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2021

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים ביניים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים ביניים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2021.
המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופה מיום 9 בפברואר, 2021 ("יום ההתאגדות") ועד ליום 30 ביוני 2021. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים חוות דעת של ביקורת

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים ביניים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2021	
בלתי מבוקר	
אלפי אירו	
	נכסים שוטפים
210	חייבים ויתרות חובה
210	
	נכסים לא שוטפים
176	הוצאות מראש לזמן ארוך
176	
386	
386	התחייבויות לצד קשור
-	הון

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

26 באוגוסט, 2021	מר אייל פודהורצר יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	אברהם חורי דירקטור שהוסמך ע"י הדירקטוריון לחתום ביום 26 באוגוסט, 2021 היות ומנכ"ל החברה מכהן כיו"ר הדירקטוריון	מר יואב שפירא דירקטור ואחראי על ענייני הכספים
------------------	--	--	---

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים ביניים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה

לתקופה מיום 9
בפברואר, 2021
(*) ועד ליום 30
ביוני 2021

בלתי מבוקר
אלפי אירו

הכנסות

הוצאות

הפסד תפעולי

הפסד

(*) מועד ההתאגדות.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים ביניים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לתקופה מיום 9
בפברואר, 2021
(*) ועד ליום 30
ביוני 2021

בלתי מבוקר

אלפי אירו

-

-

-

(*) מועד ההתאגדות.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

ביאור 1 : - כללי

א. חברת אקונרג' אנרגיה מתחדשת (להלן – החברה) התאגדה בישראל ביום 9 בפברואר 2021..

ב. רכישת השקעות מבעל השליטה והצגת דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה

ביום 1 בפברואר, 2021 הגישה החברה בקשה לשינוי מבנה לרשויות המס, במסגרתו עתידות לעבור לחברה כל המניות (100%) בהון המונפק והנפרע של אקונרג' אנגליה, חברה בבעלות מלאה של בעלי המניות בחברה, לפי סעיף 104 לפקודת מס הכנסה, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של אקונרג' אנגליה.

ביום 1 בפברואר, 2021 הגישה החברה בקשה לשינוי מבנה לרשויות המס בישראל, במסגרתו עתידות לעבור לחברה כל מניותיהם של בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות אקונרג' פיתוח 1 (המהוות 100% מההון המונפק והנפרע של השותף הכללי בשותפות אקונרג' פיתוח 1), לפי סעיף 104 לפקודת מס הכנסה, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה.

ביום 1 בפברואר, 2021 הגישה החברה בקשה לשינוי מבנה לרשויות המס במסגרתו עתידות לעבור לחברה 100% מזכויות השותפים המוגבלים (ובהם גם בעלי השליטה) בשותפות אקונרג' פיתוח 1, לפי סעיף 104 לפקודת מס הכנסה, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה.

בהתאם לאמור לעיל, הדוחות הכספיים והנתונים הכספיים המוצגים בפרק זה ערוכים באופן המשקף את העברת מניות אקונרג' אנגליה, זכויות השותף המוגבל בשותפות אקונרג' פיתוח 1 ומניות בשותף הכללי בשותפות אקונרג' פיתוח 1, לכשיכללו את זכויות ומניות אלו בכפוף לאישור הבקשות לרשויות המס כפי שתוארו לעיל, כאילו התבצעו בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים לשנת 2020 או במועד התאגדות אקונרג' אנגליה או שותפות אקונרג' פיתוח 1, לפי העניין.

מאחר שהחברה תרכוש פעילויות אלה מהישויות המעבירות, הנשלטות על ידי בעל השליטה בחברה לפני ואחרי הרכישה, הרכישה אינה מהווה צירוף עסקים בתחולה של תקן דיווח כספי בינלאומי 3 (IFRS 3). החברה מטפלת ברכישה באופן דומה לשיטת איחוד העניין (pooling of interests). החברה ערכה דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה לצורכי הנפקה ראשונית לציבור (IPO) של מניות החברה בבורסה על מנת לשקף את הרכישה כאילו התרחשה בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות (1 בינואר, 2019). כמו כן, הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה כוללים את המצב הכספי במאוחד, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים במאוחד של החברה ושל הפעילויות שנרכשו מהישויות המעבירות.

ביאור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

מידע כספי ביניים נפרד זה ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021 ערוך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות הערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו במידע הכספי הנפרד עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2021 (להלן –דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

באור 3 : - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

א. השפעת נגיף הקורונה

לעניין השפעת נגיף הקורונה על פעילות החברה ראה באור 1ב' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2021.

באור 4-:	מגזרי פעילות (המשך)	איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	סה"כ
							מבוקר
							אלפי אירו
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
	2020						
	תוצאות המגזר	634	(853)	51	62	232	126
	הוצאות הנהלה וכלליות						(1,822)
	חלק החברה בהפסדי חברה						(512)
	המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	(512)					(22)
	הוצאות מימון, נטו						
	הפסד						(2,230)
	הפסד כולל אחר						(2,245)
	ליום 31 בדצמבר, 2020						
	סה"כ נכסים	9,112	428	63	129	244	9,976
	סה"כ התחייבויות	1,798	1,386	62	121	221	3,588

Econergy Archmore S.a.r.l

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As Of June 30, 2021

Econergy Archmore S.a.r.l

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As Of June 30, 2021

INDEX

	<u>Page</u>
Review of Interim Consolidated Financial Statements	2
Consolidated Interim Statements of Financial Position	3
Consolidated Interim Statements of Comprehensive Income	4
Consolidated Interim Statements of Changes in Equity	5
Consolidated Interim Statements of Cash Flows	6
Notes to the Interim Consolidated Financial Statements	7

Auditors' review report to the shareholders of Econergy Archmore S.a.r.l

Introduction

We have reviewed the accompanying financial information of Econergy Archmore S.a.r.l (the "Company"), which comprises the condensed consolidated statement of financial position as of June 30, 2021 and the related condensed consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the period of six months then ended. The Company's board of directors and management are responsible for the preparation and presentation of interim financial information for this period in accordance with IAS 34, "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on this interim financial information based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with Review Standard (Israel) 2410 of the Institute of Certified Public Accountants in Israel, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity." A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with generally accepted auditing standards in Israel and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim financial information is not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34.

Tel-Aviv, Israel
August 25, 2021

KOST FORER GABBAY & KASIERER
A Member of Ernst & Young Global

CONSOLIDATED INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	June 30	December 31
	2021	2020
	Euro Thousands	
	Unaudited	Audited
ASSETS		
CURRENT ASSETS:		
Cash and cash equivalents	128	73
Other accounts receivable	94	12
	<u>222</u>	<u>85</u>
NON-CURRENT ASSETS:		
Fixed assets under construction	1,361	788
Investment in equity method investee	5,647	5,513
	<u>7,008</u>	<u>6,301</u>
	<u>7,230</u>	<u>6,386</u>
LIABILITIES AND EQUITY		
CURRENT LIABILITIES:		
Trade and Other payables	437	49
	<u>437</u>	<u>49</u>
EQUITY ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE COMPANY:		
Share capital and Premium	7,090	6,540
Retained earnings	(297)	(203)
	<u>6,793</u>	<u>6,337</u>
	<u>7,230</u>	<u>6,386</u>

August 25, 2021

Date of approval of the
financial statements

Mr. Amaury Zinga Botao
Manager Class A
Authorized Signatory

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Interim Financial Statements .

CONSOLIDATED INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

	For the period from six months ended June 30, 2021	For the period from July 1, 2020 (*) through December 31, 2020
	Euro Thousands	
	Unaudited	Audited
General and administrative expenses	28	36
Company's share of losses of equity method investee	66	167
Operating Loss	94	203
Loss and Total Comprehensive Loss	94	203

(*) Date of incorporation.

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Interim Financial Statements .

CONSOLIDATED INTERIM STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

	Share Capital	Share Premium	Retained earnings	Total equity
	Euro Thousand			
Balance as of July 1, 2020 (*) (Audited)	-	-	-	-
Total comprehensive loss	-	-	(203)	(203)
Contribution from shareholders	-	5,000	-	5,000
Share issuance	12	1,528	-	1,540
Balance as of December 31, 2020 (Audited)	12	6,528	(203)	6,337
Total comprehensive loss			(94)	(94)
Contribution from shareholders		550		550
Balance as of June 30, 2021 (Unaudited)	12	7,078	(297)	6,793

(*) Date of incorporation.

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Interim Financial Statements .

CONSOLIDATED INTERIM STATEMENTS OF CASH FLOWS

	For the period from six months ended June 30, 2021	For the period from July 1, 2020 (*) through December 31, 2020
	Euro Thousand	
	Unaudited	Audited
<u>Cash flows from operating activities:</u>		
Loss	(94)	(203)
Adjustments to reconcile net income (loss) to net cash provided by (used in) operating activities:		
Adjustments to the profit or loss items:		
Group's share of losses of companies accounted for at equity, net	66	167
Changes in asset and liability items:		
(Increase) Decrease in trade and other receivables	(82)	49
Increase (Decrease) in trade payable	388	(12)
Net cash provided by operating activities	278	1
<u>Cash flows from investing activities:</u>		
Investment in fixed assets under construction	(573)	(788)
Investment in equity method investee	(200)	(680)
Net cash used in investing activities	(773)	(1,468)
<u>Cash flows from financing activities:</u>		
Issuance of share capital	-	1,540
Contribution from shareholders	550	-
Net cash provided by financing activities	550	1,540
Increase in cash and cash equivalents	55	73
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	73	-
Cash and cash equivalents at the end of the year	128	73
 (a) <u>Significant non-cash transactions:</u>		
Investment in investee due to share capital issuance	-	5,000

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated Interim Financial Statements .

NOTES TO INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1:- GENERAL

- a. Econergy Archmore S.a.r.l (“the Company”) is a private limited liability company incorporated on July 1, 2020, under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 19 rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B245456.

b. Corona Impact.

During the Corona Crisis During 2020 there was a slowdown in the issuance of building permits for renewable energy systems construction projects in Italy following the traffic restrictions imposed as part of tackling the crisis.

In addition, there has been a significant decline in electricity prices, including the prices of futures contracts on electricity prices (which have even reached negative prices at the height of the crisis and restrictions on traffic). However, the effects are not long-term and electricity prices are on the rise and returning to pre-crisis prices.

In terms of energy in Italy, the corona crisis has led to a decline in demand for electricity, oil, natural gas and coal, and as a result, the electricity generation industry from renewable energy sources has also been hit. The closures imposed by different countries significantly reduced the demand for electricity, affecting the sources of electricity production.

In the Company's view, the spread of the corona virus, the delays, restrictions and the economic crisis created for them had an insignificant effect on the group's activities in the short term. The initiation, licensing, planning and establishment of projects in Italy continues, as a rule, as an orderly. In addition, as of the date of approval of the financial statements, the supply of raw materials and contracts with the Group's main contractors continues as usual. As stated above, at this stage the Company is unable to assess how and to what extent the Group's activities will be affected, especially in the medium and long term, in the shadow of the fear of a global recession that could lead to adverse changes in financing prices and exchange rates.

Notwithstanding the foregoing, the Company expects to meet its obligations in the foreseeable future.

NOTE 2: - SEASONALITY

The Company's is not affected by seasonality.