



אקונורג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה

ביום 30 בספטמבר 2021

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
26	הצהרות מנהלים
28	דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה
45	דוח כספי נפרד (סולו)
54	דוחות כספיים של Econergy Archmore S.a.r.l

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

ליום 30 בספטמבר 2021

דירקטוריון אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ ("החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 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. ביום 7 ביולי 2021 פרסמה החברה 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.

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 וסעיף 1.5 לדוח זה.

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 155 MWp אשר יוחזק בחלקים שווים על ידי החברה ועל ידי נופר, ביום 4 בנובמבר 2021 התקיימו התנאים המתלים שעיקריהם השלמת פיתוח הפרויקט (קבלת אישורי בניה וקבלת אישור חיבור לרשת) והגעה למצב מוכנות לבניה (RTB). בהתאם, Econergy International Ltd, תאגיד בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, ביחד עם נופר, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, השלימו את רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברה המאוגדת ברומניה אשר מחזיקה בזכויות בפרויקט. החברה התקשרה עם נופר בהסכמים לפיהם החל ממועד השלמת רכישת הפרויקט החברה תספק שירותי ניהול לעבודות הקמת הפרויקט (EPCm) וכן שירותי ניהול הפרויקט לאחר חיבורו לרשת החשמל לתקופה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט, כאשר הצדדים יהיו רשאים להאריך את תקופת הסכם שירותי הניהול בתנאים הקבועים בו. לפרטים נוספים בדבר סטטוס הפרויקט, עלויות וההכנסות הצפויות בגינו ראו סעיף 1.4.2(ח) להלן, וכן בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-094702).

ב. רכישת הזכויות בפרויקט Parau ברומניה

ביום 23 באוגוסט 2021 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הון המניות המונפק של חברת Heliolux s.r.l. החברה הנרכשת נמצאת בשלבי פיתוח מתקדמים של מערכות סולאריות ברומניה בהיקף של 87 מגה וואט. החברה מעריכה כי עלות הרכישה הינה בסכום לא מהותי להשקעה הכוללת להקמת הפרויקט. בנוסף, החברה מעריכה כי היא תתקשר להכנסת שותף להשקעה משותפת בפרויקט.

נכון למועד פרסום דוח זה, הפרויקט הבשיל לכדי מוכנות לבניה ולמיטב ידיעת החברה מועד הסגירה צפוי להתרחש בסמוך לאחר מועד פרסום זה. לפרטים נוספים בדבר סטטוס הפרויקט, עלויות וההכנסות הצפויות בגינו ראו סעיף 1.4.2(ח) להלן.

ג. רכישת הזכויות בפרויקט Swangate

ביום 1 באוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הון המניות המונפק של חברה המחזיקה בזכויות להקמה, תפעול ותחזוקה וחיבור לרשת החשמל של פרויקט אגירה (באמצעות בטריות) בהספק של כ-50 מגה-וואט הנמצא בחבל Yorkshire באנגליה ואשר מצוי

בסטטוס של מוכנות להקמה. החברה מעריכה כי עלות הרכישה הינה בסכום לא מהותי להשקעה הכוללת להקמת הפרויקט.

למיטב ידיעת החברה, הפרויקט מצוי במצב מוכן להקמה, וקיבל את הרישיונות הדרושים להקמה, לרבות אישור חיבור לרשת החשמל. עבודות ההקמה צפויות להתחיל מייד עם השלמת הסכם הרכישה ברבעון הרביעי של 2021 ולהסתיים ברבעון השלישי של 2022 (המועד בו החברה צופה כי המתקן יחובר לרשת). לחברה הנרכשת הסכם חכירה מחייב על הקרקע המיועדת להקמת הפרויקט לתקופה של 25 שנה עם אופציה לחברה להארכת החכירה לתקופה של 10 שנים נוספות.

השלמת הסכם הרכישה מותנית בהתקיימות תנאים מתלים כמפורט בהסכם הרכישה ואשר הינם מנהליים בעיקרם והקשורים בעיקר להסכמות פורמליות הנדרשות מבעלי הקרקע (שחתמו על חוזה שכירות המאפשר את ביצוע הפרויקט), שינויים שהחברה מעוניינת לערוך בנוגע לאישור החיבור לרשת ואשר צפויים לתרום להפחתת עלויות וכן עדכון פוליסת ביטוח. המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים והשלמת העסקה הינו 30 בדצמבר 2021, אולם החברה רשאית להאריך מועד זה עד לסוף חודש מרץ 2022.

לפרטים נוספים בדבר סטטוס הפרויקט, עלויות וההכנסות הצפויות בגינו ראו סעיף 1.4.2(ח) להלן, וכן בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-082408).

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 מקדמיות" - מערכות בשלבי ייזום מקדמיות, אשר טרם הבשילו לכדי רישוי ואשר בגינם 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 ¹	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	סה"כ
לקראת הקמה	337	412	363	50	-	1,162
רישוי	1,009	267	336	-	127	1,740
ייזום מקדמי	14	215	1,271	412	442	2,354
סה"כ פרויקטים בפיתוח	1,361	894	1,970	462	569	5,256
סה"כ אגירה	-	770	-	-	-	770
סה"כ MW בפיתוח	1,361	1,664	1,970	462	569	6,026
כמות פרויקטי PV, רוח ואגירה	126	35	17	8	23	209

(1) עבור פרויקטים עם צפי חיבור עד לשנת 2024, כולל.

ג. תחום אגירה

הגידול העולמי באנרגיות מתחדשות מחייב לצידו פתרונות אגירה על מנת שיוכל לתפקד ולגדול. בין 2021 ל 2050 מקורות מזהמים צפויים לקטון בכ 50% לעומת גידול של כ 250% במקורות אנרגיה מתחדשת ושל כ 550% במקורות אנרגיה גמישים, כולל בעיקר אגירה.

מודל הכנסות מאגירה בשוק האנגלי מבוסס בעיקר על שני סוגי הכנסות: הראשונה, אופטימיזציה של מחירים - פלטפורמה למסחר בחשמל המאפשרת הטענת הבטריות בשעות שפל ופריקתן בשעות עומס. והשנייה, ייצוב תדר – שירות ייצוב תדר הרשת אשר נפגע כתוצאה מגידול חד באנרגיות מתחדשות ומאפשר איזון ביקוש והיצע בנקודות זמן נתונות.

אנגליה מובילה את שוק האגירה באירופה וצפויה להוות זרז למדינות נוספות אשר צועדות בעקבותיה.

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, צוות פיתוח מקומי משמעותי ומנוסה עם ניסיון מוכח בתחום האגירה וגישה לנקודות חיבור איכותיות לרשת.

החברה מפתחת פרויקטי אגירה בשתי תצורות:

הראשונה, כפרויקטי מיקום משותף (Co-Location) יחד עם פרויקטי ה PV ורוח שהחברה מפתחת – ייצור סינרגיה משמעותית גם בנקודת חיבור לרשת משותפת וגם בחיסכון משמעותי בעלויות משותפות.

והשנייה, כפרויקטי אגירה עצמאיים התומכים ברשת החשמל.

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

להלן התפלגות פרויקטי אגירה בפיתוח של החברה על פי סטטוס פיתוח וסוג פרויקט (MW):

פרויקטי אגירה באנגליה	פרויקטי אגירה עצמאית	פרויקטים קיימים בפיתוח החברה - מיקום משותף עם פרויקטי PV	סה"כ
לקראת הקמה	50	110	160
רישוי	100	130	230
ייזום מקדמי	210	170	380
סה"כ MW אגירה	360	410	770

ד. להלן סיכום הפרויקטים לפי סוג הפרויקט (הנתונים מוצגים ב-MW):

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	סה"כ
PV	1,074	894	1,721	462	569	4,719
רוח	287	-	249	-	-	536
אגירה	-	770	-	-	-	770
סה"כ פרויקטים בפיתוח צפי חיבור עד 2024	1,361	1,664	1,970	462	569	6,026

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 לפרויקטי PV, תלוי בהספק הפרויקט ולתקופה של 24 עד 30 חודשים לפרויקטי 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 לפרויקטי 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 לפרויקטי 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 לפרויקטי PV, תלוי בהספק הפרויקט, ותקופה של 12 עד 18 חודשים לפרויקטי רוח, תלוי בהספק הפרויקט.

להלן סיכום הפרויקטים לפי סוג הפרויקט (הנתונים מוצגים ב-MW):

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	סה"כ
PV	1,074	894	1,721	462	569	4,719
רוח	287	-	249	-	-	536
אגירה	-	770	-	-	-	770
סה"כ פרויקטים בפיתוח צפי חיבור עד 2024	1,361	1,664	1,970	462	569	6,026

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 לפרויקטי PV, תלוי בהספק הפרויקט ולתקופה של 24 עד 30 חודשים לפרויקטי 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 לפרויקטי 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 לפרויקטי 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 לפרויקטי PV, תלוי בהספק הפרויקט, ותקופה של 12 עד 18 חודשים לפרויקטי רוח, תלוי בהספק הפרויקט.

ה. להלן יובא ניתוח התפתחות פיתוח הפרויקטים במגזרים השונים מאז מועד פרסום התשקיף (הנתונים מוצגים ב-MW):

מגזר	סטאטוס פיתוח	מועד הדוח	מועד פרסום התשקיף (7.7.2021)	שינוי
איטליה	לקראת הקמה	337	342	-1%
	רישוי	1,009	936	8%
	ייזום מקדמי	14	190	-92%
	סה"כ איטליה	1,361	1,468	-7%
אנגליה ¹	לקראת הקמה	572	90	535%
	רישוי	497	463	7%
	ייזום מקדמי	595	330	80%
	סה"כ אנגליה	1,664	883	88%
רומניה	לקראת הקמה	363	197	84%
	רישוי	336	470	-28%
	ייזום מקדמי	1,271	853	49%
	סה"כ רומניה	1,970	1,520	30%
ספרד	לקראת הקמה	50	50	0%
	רישוי	-	53	-100%
	ייזום מקדמי	412	149	177%
	סה"כ ספרד	462	252	83%
פולין	רישוי	127	17	645%
	ייזום מקדמי	442	443	0%
	סה"כ פולין	569	459	24%
סה"כ	לקראת הקמה	1,322	696	90%
	רישוי	1,970	1,921	3%
	ייזום מקדמי	2,734	1,965	39%
	סה"כ בפיתוח	6,026	4,582	32%

(1) נתונים של אנגליה נכון למועד פרסום הדוח כוללים פרויקטי אגירה על סך 770MW, עם התפלגות סטטוס פיתוח כדלקמן: 160MW לקראת הקמה, 230MW רישוי ו-380MW ייזום מקדמי.

איטליה – החברה המשיכה בקידום פרויקטים שבתהליך פיתוח 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 הגדילה וחיזקה את 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. ממועד פרסום התשקיף חל גידול של כ-88% בצבר הפרויקטים בפיתוח הנובע בעיקרו מהכנסת פרויקטי אגירה למגזר, והחברה צופה כי היקף הפרויקטים שצפויים להגיע למוכנות לבניה במהלך 12 החודשים הקרובים (RTB) יגדל בצורה משמעותית.

רומניה - החברה המשיכה בהרחבת והעמקת פעילות הפיתוח במדינה. במהלך התקופה חל גידול של כ-30% בצבר הפרויקטים בפיתוח, והחברה צופה כי היקף הפרויקטים שיגיעו למוכנות לבניה (RTB) יגדל בצורה משמעותית במהלך 12 החודשים הקרובים. לפרטים נוספים ראו ס"ק ד' 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-24% בצבר הפרויקטים בפיתוח.

1. 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 גולציה 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.

2. להלן צפי החיבור (סך מגה-וואט) המבוסס על צבר הפרויקטים הקיים של החברה, למעט פרויקטי אגירה, הנזכר לעיל:

צפי חיבור (סה"כ)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	סה"כ
2022	281	225	447	45	-	999
2023	525	339	151	-	105	1,120
2024	283	66	437	165	167	1,117
סה"כ צפי חיבור עד 2024	1,089	630	1,036	210	272	3,236

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-116%), בעוד שבטווח הקצר, פורטפוליו הפרויקטים לחיבור בשנת 2022 עלה ב-5%, ופורטפוליו הפרויקטים לחיבור בשנת 2023 קטן בכ-13%, 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(ח') לעיל, צפי חיבור (סך מוגה-וואט) הכולל את חלקה של החברה בצבר הפרויקטים הינו כדלקמן:

צפי חיבור (חלק החברה)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	סה"כ
2022	76	225	224	45	-	570
2023	164	339	101	-	105	709
2024	207	66	243	165	167	847
סה"כ צפי חיבור עד 2024	447	630	568	210	272	2,126

בסך הכל חל גידול של כ- 18% בחלק החברה בצפי חיבור הפרויקטים עד לשנת 2024 לעומת הערכת החברה לגבי פרויקטי PV ורוח במועד התשקיף.

ח. פירוט הפרויקטים בסטאטוס לקראת הקמה או שהחברה צופה שיתחילו הקמה במהלך 12 חודשים הקרובים (סכומים באלפי אירו):

מדינה	שם הפרויקט	סטאטוס הפיתוח	הספק מותקן MWp	חלק החברה ¹	תעריף צפוי	שנת חיבור צפויה	שיעור מינוף צפוי	סך עלויות הקמה ² חזויות	הכנסות ^{3,2} חזויות	EBITDA ^{2,3}
איטליה	צבר של 52 פרויקטים	לקראת הקמה	290.9	5%	מחירי שוק	2022	50%	183,265	31,926	26,703
רומניה	Ratesti	לקראת הקמה	155.0	50%	מחירי שוק	2022	50%	98,000	14,770	11,850
	Oradea	לקראת הקמה	83.0	50%	מחירי שוק	2022	50%	51,460	8,318	6,996
	Parau PV	לקראת הקמה	87.0	50%	מחירי שוק	2022	50%	54,810	8,318	6,996
	Scurtu Mare	לקראת הקמה	44.0	50%	מחירי שוק	2022	50%	30,360	4,409	3,709
	Mihailesti	ברישוי	54.3	50%	מחירי שוק	2022	50%	32,309	5,442	4,577
	Bobicesti	ברישוי	25.0	50%	מחירי שוק	2022	50%	14,875	2,505	2,107
	Melimesti-Goesti	ברישוי	21.2	50%	מחירי שוק	2022	50%	12,614	2,125	1,787
	Iancu Jianu	ברישוי	38.2	50%	מחירי שוק	2022	50%	22,729	3,828	3,220
	Park Farm	לקראת הקמה	60.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	39,600	3,945	3,009
אנגליה	Hamer Warren	לקראת הקמה	24.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	15,840	1,578	1,204
	Leighton Road	לקראת הקמה	18.5	100%	מחירי שוק	2022	50%	11,008	1,217	928
	Low Farm	לקראת הקמה	18.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	10,710	1,184	903
	Hayton House Farm	לקראת הקמה	59.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	35,105	3,880	2,959
	Lightrock pipeline Woolpots Farm	לקראת הקמה	53.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	31,535	3,485	2,658
	Swangate Storage ⁺	לקראת הקמה	50.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	31,000	5,638	4,118
	Marbrumau I	לקראת הקמה	50.0	100%	מחירי שוק	2022	50%	32,987	5,398	4,608
סה"כ										
1,131.1										
סה"כ חלק החברה										
600.9										
708,205										
107,966										
88,335										
366,363										
52,778										
42,345										

(1) חלק החברה בטבלה שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות עתידיות, כפי שפורטו בתשקיף, ולא שיעור החזקה בפועל נכון למועד פרסום הדוח.

(2) עלויות הקמה, הכנסות חזויות ו-EBITDA מוצגות בטבלה שלעיל לפי 100% ולא לפי חלקה של החברה.

(3) ממוצע הכנסות ו-EBITDA חזויות לחמש שנים ראשונות של הפעלה.

(4) החברה שוקלת להקים את הפרויקט על בסיס 50MWp/100MWh.

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

צפי השקעה ¹	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	סה"כ
2021	-	-	23.2	2.5	-	25.6
2022	29.2	88.9	34.6	9.9	4.3	166.8
2023	79.4	69.2	39.4	-	15.6	203.6
2024	65.4	26.3	74.2	45.3	5.9	217.1
סה"כ צפי השקעה מצטבר עד 2024	174.0	184.4	171.3	57.7	25.7	613.2

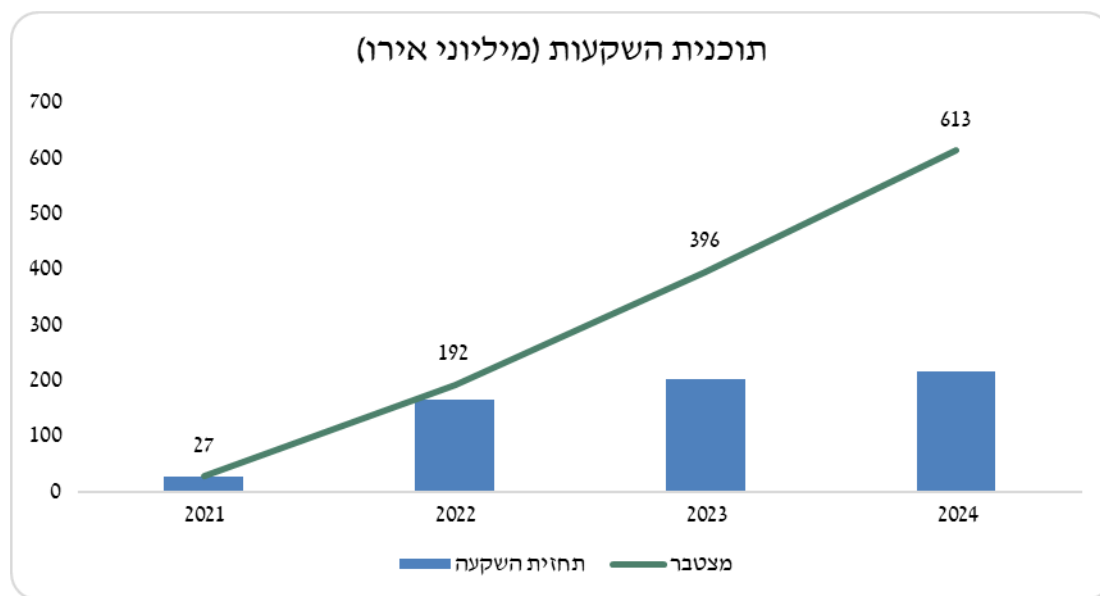
(1) נתונים בטבלה לא כוללים פרויקטי אגירה.

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. על מנת לעמוד בתוכנית ההשקעות, החברה בוחנת אפשרויות שונות של אלטרנטיבות מימון הכוללות גיוסי הון מהציבור, ו/או גיוסי הון פרטיים לחברות בנות של החברה וכן הכנסת שותפים לפרויקטים אותם מפתחת החברה. נכון למועד הדוח אין ודאות כי כל גיוסי ההון יושלמו באופן מלא בהתאם לתחזיות החברה. אי-גיוס מקורות הון מספקים לצורך יישום תוכנית 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.

בתוך כך, בכוונת החברה לבחון ולקדם אפשרות של גיוס חוב מהציבור באמצעות הנפקת אגרות חוב מסדרה חדשה ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-095389).

סיכום תוכנית ההשקעות (במיליוני אירו):

2024	2023	2022	2021	
217	204	167	26	תחזית השקעה
613	396	192	26	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.

1.4.4 תחזית הכנסות

ביחס לכל פרויקט קיימת הערכה של החברה בהתבסס על כלי תכנון (המאפשרים תכנון צפוי של פריסת המתקן בהתאם לתזזית 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.

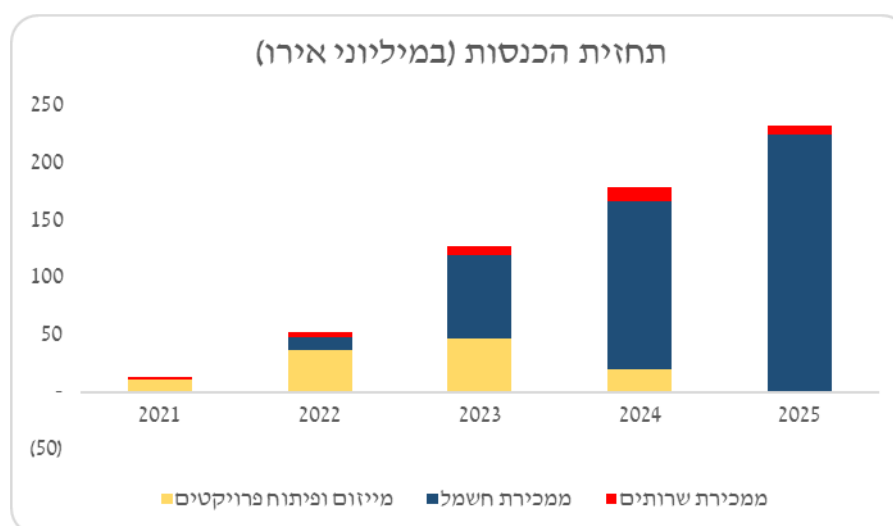
לצורך חישוב הכנסות החברה ורווחיות פעילותה בשנים הקרובות, הניחה החברה, בהתבסס על הערכות יועצי שוק חיצוניים, מחירי חשמל חזויים במדינות הפעילות לפי טכנולוגיה בשנים הקרובות, כדלקמן²:

עשר שנים ראשונות להפעלה		שנת הפעלה ראשונה			
Max	Min				
74.9	67.0	74.9	אירו	רוח	איטליה
96.6	56.3	96.6	אירו	PV	
84.5	51.9	84.5	פאונד	PV	אנגליה
77.6	68.7	77.6	אירו	רוח	רומניה
75.1	60.1	75.1	אירו	PV	
63.2	38.6	63.2	אירו	PV	ספרד
87.0	87.0	87.0	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, ללא פרויקטי אגירה (במיליוני אירו):

2025	2024	2023	2022	2021	תחזית הכנסות
-	20.0	38.4	44.9	11.5	הכנסות מייזום ופיתוח פרויקטים
224.1	146.7	74.1	9.2	(0)	הכנסות ממכירת חשמל
7.7	11.2	7.0	6.9	2.0	הכנסות ממכירת שירותים
231.8	178.0	119.5	60.9	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.

1.4.5 תחזית תוצאות עסקיות

בהתבסס על תחזית המכירות והוצאות התפעול כמפורט לעיל, מעריכה החברה את התפתחות התוצאות העסקיות הפרויקטליות בשנים הבאות כדלקמן (במיליוני אירו):

מיליוני יורו	2021	2022	2023	2024	2025
הכנסות	13.6	60.9	119.5	178.0	231.8
EBITDA	10.1	54.9	102.4	147.8	189.1
FFO	8.4	44.3	71.4	98.2	121.5
FCF	8.4	44.3	61.1	72.8	83.0

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

מדד ה-EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) הינו מדד מקובל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת, המייצג את היעילות התפעולית של המערכות ומשמש את מקבלי ההחלטות בחברה. המדד חושב כרווח תפעולי (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 החזוי 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) והשפעות בשרשראות האספקה בעולם על פעילות החברה

במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, נרשמה מגמת ירידה של תחלואה בנגיף הקורונה בישראל אך ברחבי העולם רמות התחלואה עדיין גבוהות. לצד העלייה בתחלואה, ניכרת התגברות במאמצי החיסון, בחלק מהמדינות ואפשרויות למציאת תרופה למחלה.

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 והתכנון של פרויקטים במדינות השונות נמשכות, ככלל, כסדרן. החברה נערכת להתחלת הקמה של פרויקטים, נכון למועד פרסום הדוח, שהחברה רואה עליית מחירים של מרכיבי הציוד העיקריים כתוצאה מעיכובים בייצור ואספקה וכן כתוצאה מעליית מחירי ההובלה.

כאמור לעיל, בשלב זה אין בידי החברה להעריך כיצד ובאיזו מידה תושפע פעילותה הקבוצה, בעיקר בטווח הבינוני והארוך. מצד אחד יש חשש ממיתון עולמי שיכול להביא לשינויים לרעה במחירי מימון ובשערי חליפין וכן להביא לשינויים בתעריפי החשמל. מצד שני, הגידול בביקושים מביא לעלייה במחירי החשמל בטווח הקצר ויתכן שישפיע גם לטווח הבינוני.

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 ביניים מאוחדים, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם:

סעיף	ליום 30 בספטמבר			ליום 31 בדצמבר
	2021		2020	2020
	(באלפי אירו)			
מזומנים ושווי מזומנים	41,060	2,526	1,897	גידול הנובע מכספי גיוס ה-IPO.
לקוחות	99	199	98	ללא שינוי מהותי יחסית לסוף שנת 2020.
חייבים ויתרות חובה	4,920	723	524	גידול הנובע מתשלום מקדמות על חשבון רכישות פרויקטים Ratesti ו-Parau (כ-3 מיליון אירו).
סה"כ נכסים שוטפים	46,079	3,448	2,519	
מערכות בהקמה וייזום	9,334	167	949	המשך השקעה בפרויקטים בפיתוח.
רכוש קבוע אחר, נטו	284	25	19	גידול ברכישת מחשבים, ציוד וריהוט בהתאם לגידול בצוות החברה וכניסה למשרדים חדשים.
נכס זכות שימוש	462	161	152	ב-1.7.21 החברה התקשרה בהסכם לחכירת משרדי החברה בישראל.
השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	6,762	4,914	6,337	ללא שינוי מהותי מהשנתי. השינוי מול תקופה מקבילה אשתקד נובע מהזרמת הון לחברה המוחזקת ומשיכת אקוויטי.
סה"כ נכסים בלתי שוטפים	16,482	5,267	7,457	
סה"כ נכסים	62,921	8,715	9,976	
ספקים ונותני שירותים	338	73	74	גידול כתוצאה מרכישות ופיתוח מערכות.
זכאים ויתרות זכות	990	556	899	ללא שינוי מהותי יחסית לסוף שנת 2020.
סה"כ התחייבויות שוטפות	1,328	416	973	
התחייבויות בגין חכירה	431	120	115	ב-1.7.21 החברה התקשרה בהסכם לחכירת משרדי החברה בישראל.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	200	-	200	ללא שינוי יחסית לסוף שנת 2020.
הלוואות המירות	-	-	2,500	במסגרת הסכם בעלי מניות שנחתם בדצמבר 2020 התחייבו המשקיעים להעמיד לחברה סכום של 20 מיליון אירו בהלוואה המירה. סכום זה הומר להון בתקופת הדוח.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	631	120	2,815	

סעיף	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2021	2020	2020
	(באלפי אירו)		
סה"כ התחייבויות	1,959	749	3,788
הון מניות ופרמיה	58,922	845	845
קרנות הון	10,536	-	(15)
עודפים (יתרת הפסד)	(9,282)	(125)	(1,234)
הון המיוחס לבעלים של החברה האם	60,176	720	(404)
זכויות שאינן מקנות שליטה	786	7,246	6,592
סך כל ההון	60,962	7,966	6,188
			לגבי התפתחות ההון ראה סעיף 5.
סה"כ התחייבויות והון	62,921	8,715	9,976

3. תוצאות הפעילות

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

סעיף	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020	2021	2020	2020	
(באלפי אירו)						
הכנסות ממתן שירותים	552	267	130	118	849	גידול מול תקופה מקבילה אשתקד כתוצאה מכניסת הסכם השרותים עם UBS לתוקף ביולי 2020 לתקופה של 10 שנים. קיטון ברבעון עקב ירידה בהכנסות חד פעמיות משירותים שניתנו לפורטפוליו בפיתוח עם RG
הוצאות						
עלות ההכנסות	603	24	368	24	723	הוצאות עלות ההכנסות הן הוצאות שכר. במהלך התקופה חל גידול כתוצאה מהרחבת הפעילות וגידול במספר העובדים ורישום הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
הוצאות הנהלה וכלליות	7,971	753	6,530	8	1,822	עיקר הוצאות עלות ההכנסות הן הוצאות שכר. במהלך התקופה חל גידול כתוצאה מהרחבת הפעילות וגידול במספר העובדים ורישום הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
הוצאות פיתוח וייזום	995	36	664	36	-	שיוך הוצאות לייזום ופיתוח פרויקטים חדשים וכן גידול בהוצאות השכר כתוצאה מהרחבת הפעילות וגידול במספר העובדים ורישום הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(324)	89	(230)	-175	512	
הפסד תפעולי	(9,341)	(457)	(7,662)	(50)	(2,208)	
הכנסות מימון	1,605	-	6	-	4	שערוך יתרות שיקליות בבנק.
הוצאות מימון	675	10	73	-	26	ריבית שנצברה עד ליום 13 ביולי 2021 בגין הלוואה המירה.
הוצאות מימון, נטו	930	(10)	(67)	-	(22)	
הפסד לאחר הוצאות מימון, נטו	(8,411)	(467)	(7,729)	(50)	(2,230)	

סעיף	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020	2021	2020	2020	
	(באלפי אירו)					
מיסים על הכנסה	24	-	17	-	-	
הפסד לשנה	(8,435)	(467)	(7,746)	(50)	(2,230)	
מיוחס ל:						
בעלים של החברה האם	(8,048)	(99)	(5,992)	12	(1,208)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	(387)	(368)	(168)	38	(1,022)	
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	132	-	168	-	(15)	
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	132	-	168	-	(15)	
סה"כ רווח כולל מיוחס ל:						
בעלים של החברה האם	(7,916)	(99)	(5,824)	12	(1,223)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	(387)	(368)	(168)	38	(1,022)	

4. נזילות

סעיף	ליום 30 בספטמבר		ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	
	2021	2020	2021	2020	2020	
	(באלפי אירו)					
תזרים מזומנים נטו לפעילות שוטפת	(7,920)	(687)	(5,862)	18	(808)	
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(9,401)	(2,820)	(3,610)	(167)	(5,823)	
תזרים מזומנים נטו מפעילות מימון	54,898	4,357	37,652	(16)	6,852	

5. התפתחות ההון

על רקע האירועים בתקופת המאזן, ראו דוח מאוחד על השינויים בהון בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים המבטא את שווי הלוואות שהומרו להון, העברת מניות חברות בנות לחברה, תשלום מבוסס מניות ושווי המניות שהוקצו במסגרת ההנפקה. לפרטים נוספים ראו גם באורים 3א', 3ג', ו1ב' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2021.

6. הון חוזר

ההון החוזר של החברה לפי הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2021 מסתכם בסך של כ- 44,751 אלפי אירו (לעומת 1,546 אלפי אירו נכון ליום 31 בדצמבר 2020), ומורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות כמפורט להלן:

- א. הנכסים השוטפים הסתכמו בסך של כ-46,079 אלפי אירו וכללו בעיקר מזומנים ושווה מזומנים.
- ב. ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בסך של כ-1,328 אלפי אירו וכללו בעיקר זכאים ויתרות זכות.

7. מקורות מימון

מימון פעילות יזום 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 כהון עצמי בפרויקט). למועד הדוח החברה טרם נטלה הלוואות למימון פרויקטלי עבור פרויקטים בהקמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 6.19 לפרק 6 לתשקיף.

על מנת לעמוד בתוכנית ההשקעות, החברה בוחנת אפשרויות שונות של אלטרנטיבות מימון הכוללות גיוס הון מהציבור, ו/או גיוס הון פרטיים לחברות בנות של החברה וכן הכנסת שותפים לפרויקטים אותם מפתחת החברה.

כמו כן, בכוונת החברה לבחון ולקדם אפשרות של גיוס חוב מהציבור באמצעות הנפקת אגרות חוב מסדרה חדשה ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא: 095389-01-2021).

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. ביום 29 בספטמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה מינוי שתי דירקטוריות חיצוניות לחברה, וביום 9 באוגוסט 2021 מינתה החברה דירקטור נוסף אשר יסווג כדירקטור בלתי תלויש בישיבת ועדת ביקורת הקרובה.

11. גילוי אודות המבקר הפנימי של החברה

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

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 התסקיף, 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 ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2021.

א. ביום 25 ביוני 2021 נחתם הסכם בין החברה למשקיעים (גב' הדר יצחקי בר, אברהם חורי ויוסי וליאת סגול), להשקעה במניות החברה במחיר ההנפקה בסך של כ- 1.5 מיליון אירו בתמורה להנפקת מניות ערב הרישום למסחר לפי מחיר ההנפקה. בהמשך לאמור בביאור 17 א' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה לעניין הסכמי השקעה והלוואה המירה, במהלך תקופת הדיווח, השקיעו המשקיעים 17.5 מיליוני אירו נוספים. ביום 13 ביולי 2021, יתרת ההלוואה בתוספת הריבית הצבורה בסך של כ- 20.6 מיליוני אירו, הומרה למניות רגילות של החברה על פי שער ההמרה שחל באותה העת.

ב. ביום 1 ביולי 2021, התקשרה החברה בהסכם מקדים מחייב עם חברת ע.י. נופר בע"מ (להלן: "נופר") לפיו ירכשו במשותף, בחלקים שווים (50% כל צד), פרויקט להקמת מערכות סולאריות ברומניה, בהיקף של 155 מגה וואט (להלן: "פרויקט ratesti"), ולאחר תאריך המאזן, ביום 4 בנובמבר 2021 הושלמה רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברה המאוגדת ברומניה אשר מחזיקה בזכויות בפרויקט ratetsi. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.1 (א) לעיל.

ג. ביום 13 ביולי 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור של מניותיה, במסגרתה הונפקו 5,938,280 מניות רגילות במסגרת הצעה אחידה בתמורה כוללת של כ- 36 מיליוני אירו נטו מהוצאות הנפקה (בסך כ- 1.5 מיליוני אירו).

ד. ביום 23 באוגוסט 2021 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הון המניות המונפק של חברת Heliolux s.r.l. החברה הנרכשת נמצאת בשלבי פיתוח מתקדמים של מערכות סולאריות ברומניה בהיקף של 87 מגה וואט. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.1 (ב) לעיל.

ה. ביום 1 באוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הון המניות המונפק של חברה המחזיקה בזכויות להקמה, תפעול ותחזוקה וחיבור לרשת החשמל של פרויקט אגירה (באמצעות בטריות) בהספק של כ-50 מגה-וואט הנמצא בחבל Yorkshire באנגליה ואשר מצוי בסטטוס של

מוכנות להקמה. השלמת הסכם הרכישה מותנית בהתקיימות תנאים מתלים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.1 (ג) לעיל.

ו. ביום 30 ביוני 2021 החברה העניקה 963,031 כתבי אופציות ל- 35 עובדי החברה במחיר מימוש אפס. לפרטים בדבר הערכת שווי האופציות כאמור, ראו סעיף 16 להלן. לפרטים נוספים, ראו ביאור 33 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2021.

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.

16. הערכת שווי

לצורך קביעת שווי האופציות, הסתמכה החברה על הערכת שווי המצורפת ושתמציתה כדלקמן:

זיהוי נושא ההערכה:	שווי אופציות אשר הוענקו לעובדי החברה ביום 30 ביוני 2021
עיתוי ההערכה:	21 באוקטובר 2021
שווי נושא ההערכה בהתאם להערכת השווי:	שווי אופציות אשר הוענקו לעובדי החברה ביום 30 ביוני 2021 והובשלו בתקופת הדוח אשר נאמדו בכ- 1,809 אלפי ש"ח.
זיהוי מעריך השווי:	גיי.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "החברה המעריכה") הינה חברה בת של חברת גיזה זינגר אבן בע"מ, אשר הינה פירמת ייעוץ פיננסי בעלת ניסיון של 25 שנות פעילות במשק הישראלי. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח איתן כהן, שותף מנהל, בעל ניסיון של למעלה מ-13 שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי והעסקי, הערכות שווי חברות ומכשירים פיננסיים. בעבר שימש כמנהל מחלקה כלכלית בחברה יזמית בתחום התשתיות וכמנהל במחלקה הכלכלית של KPMG (סומך חייקין). איתן כהן הינו רואה חשבון, בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון ותואר שני במתמטיקה פיננסית מאוניברסיטת בר אילן. החברה התקשרה בעבר עם מעריך השווי לקבלת הערכת שווי שאינה מהותית.
התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	ככל שתחויב החברה המעריכה בפס"ד חלוט לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר להערכת השווי, תשלם החברה לחברה המעריכה את הסכום בו תחויב החברה המעריכה בניכוי סך התמורה עבור ביצוע הערכת השווי פי 3.
מתודולוגיה והנחות עיקריות לפיהם בוצעה הערכת השווי:	הונח כי לא חל שינוי מהותי בשווי החברה בין מועד ההענקה לבין שווי החברה במועד ההנפקה (ההסתברות להנפקה במועד ההענקה הינה בקירוב ל- 100% לשווי החברה ביום ההנפקה בפועל) ולפיכך, שווי נכס הבסיס בחישוב האופציות הינו 25 ש"ח למניה. מחיר המימוש של האופציות הינו אפס ולפיכך שווי האופציות שקול לשווי מניית החברה במועד ההענקה (25 ש"ח לאופציה).

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

17. אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

18. מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 בספטמבר 2021

נכון ליום 30 בספטמבר 2021, לא היו לחברה ולתאגידים בשליטתה התחייבויות כלשהן, בנקאיות או חוץ בנקאיות.

מר יואב שפירא, דירקטור ומשנה למנכ"ל ³	גבי מיטל גואטה, חשבת, אחראית על ענייני הכספים	מר אייל פודהורצר, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל
---	---	--

תאריך: 16 בנובמבר, 2021

³ מר יואב שפירא, דירקטור בחברה ומשנה למנכ"ל, הוסמך על ידי דירקטוריון החברה ביום XX בנובמבר 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") לרבעון השלישי 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: 16 בנובמבר 2021

אייל פודהורצר, מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון

הצהרת נושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים

אני, מיטל גואטה, מצהירה כי :

1. בחנתי את הדוח הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אקונרגי אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השלישי 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 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: 16 בנובמבר 2021

מיטל גואטה, האחראית על ענייני הכספים

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2021

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
6-7	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
8-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

מבוא

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
16 בנובמבר, 2021

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2020	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי אירו		

נכסים שוטפים

1,897	2,526	41,060	מזומנים ושווי מזומנים
524	723	4,920	חייבים ויתרות חובה
98	199	99	לקוחות
2,519	3,448	46,079	

נכסים לא שוטפים

949	167	9,334	מערכות בהקמה וייזום
19	25	284	רכוש קבוע אחר, נטו
152	161	462	נכס זכות שימוש, נטו
6,337	4,914	6,762	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
7,457	5,267	16,842	

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

74	73	338	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
899	556	990	זכאים ויתרות זכות
973	629	1,328	

התחייבויות לא שוטפות

115	120	431	התחייבות בגין חכירה
200	-	200	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,500	-	-	הלוואות המירות
2,815	120	631	

סה"כ התחייבויות

הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה

845	845	58,922	הון מניות ופרמיה
(15)	-	10,536	קרנות הון
(1,234)	(125)	(9,282)	יתרת הפסד
(404)	720	60,176	

זכויות שאינן מקנות שליטה

6,592	7,246	786	
6,188	7,966	60,962	סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

9,976	8,715	62,921	
-------	-------	--------	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

16 בנובמבר, 2021			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	מר אייל פודהורצר	מיטל גואטה	מר יואב שפירא
י"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	אחראית על ענייני הכספים	דירקטור ומשנה למנכ"ל ¹	

¹ הוסמך על ידי דירקטוריון החברה ביום 16 בנובמבר 2021 לחתום על הדוחות הכספיים היות ומנכ"ל החברה מכהן כיו"ר הדירקטוריון.

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	2020	2021
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	2020	2021
אלפי אירו (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
849	118	130	267	552
הכנסות				
הכנסות ממתן שירותים				
723	24	368	24	603
-	36	664	36	995
1,822	8	6,530	269	7,971
(512)	(86)	(230)	(395)	(324)
(2,208)	(36)	(7,662)	(457)	(9,341)
4	-	1,592	-	1,605
26	-	73	10	675
(22)	-	1,519	(10)	930
(2,230)	(36)	(6,143)	(467)	(8,411)
-	-	17	-	24
(2,230)	(36)	(6,160)	(467)	(8,435)
(1,208)	5	(5,992)	(99)	(8,048)
(1,022)	(41)	(168)	(368)	(387)
(2,230)	(36)	(6,160)	(467)	(8,435)
רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה				
זכויות שאינן מקנות שליטה				
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח				
או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ				
(15)	-	168	-	132
(15)	-	168	-	132
(2,245)	-	(5,992)	(467)	(8,303)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר				
סה"כ הפסד כולל				
(1,223)	5	(5,824)	(99)	(7,916)
(1,022)	(41)	(168)	(368)	(387)
(2,245)	(36)	(5,992)	(467)	(8,303)
מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה				
זכויות שאינן מקנות שליטה				
רווח (הפסד) למניה באירו				
רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה				
(0.60)	0.00	(0.15)	(0.05)	(0.48)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות ופרמיה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	עודפים	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי אירו							
845	(15)	-	-	(1,234)	(404)	6,592	6,188
יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)							
-	-	-	-	(8,048)	(8,048)	(387)	(8,435)
הפסד							
-	132	-	-	-	132	-	132
רווח כולל אחר							
-	132	-	-	(8,048)	(7,916)	(387)	(8,303)
סה"כ רווח (הפסד) כולל							
35,861	-	-	-	-	35,861	-	35,861
הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה							
1,551	-	-	-	-	1,551	-	1,551
הנפקת הון מניות (ראה ביאור 3(א) להלן)							
20,665	-	-	-	-	20,665	-	20,665
המרת הלוואה המירה (ראה ביאור 3(ג) להלן)							
-	-	5,419	-	-	5,419	(5,419)	-
העברת מניות חברות בנות לחברה (ראה ביאור 1(ב) להלן)							
-	-	-	5,000	-	5,000	-	5,000
עלות תשלום מבוסס מניות							
58,922	117	5,419	5,000	(9,282)	60,176	786	60,962
יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (לא מבוקר)							
הון מניות ופרמיה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	עודפים	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי אירו							
451	-	-	-	(26)	425	3,615	4,040
יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)							
-	-	-	-	(99)	(99)	(368)	(467)
סה"כ הפסד כולל							
394	-	-	-	-	394	3,999	4,393
השקעת בעלים							
845	-	-	-	(125)	720	7,246	7,966
יתרה ליום 30 בספטמבר 2020 (לא מבוקר)							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות ופרמיה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	עודפים	סה"כ הון (גרעון) המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי אירו							
851	(51)	-	-	(3,290)	(2,490)	6,373	3,883
יתרה ליום 1 ביולי, 2021 (לא מבוקר)							
-	-	-	-	(5,992)	(5,992)	(168)	(6,160)
הפסד							
-	168	-	-	-	168	-	168
רווח (הפסד) כולל אחר							
-	168	-	-	(5,992)	(5,824)	(168)	(5,992)
סה"כ רווח (הפסד) כולל							
35,855	-	-	-	-	35,855	-	35,855
הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה							
1,551	-	-	-	-	1,551	-	1,551
הנפקת הון מניות (ראה ביאור 3(א) להלן)							
20,665	-	-	-	-	20,665	-	20,665
המרת הלוואה המירה (ראה ביאור 3(ג) להלן)							
-	-	5,419	-	-	5,419	(5,419)	-
העברת מניות חברות בנות לחברה (ראה ביאור 1(ב) להלן)							
-	-	-	-	5,000	5,000	-	5,000
עלות תשלום מבוסס מניות							
58,922	117	5,419	5,000	(9,282)	60,176	786	60,962
יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (לא מבוקר)							
הון מניות ופרמיה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	עודפים	סה"כ הון (גרעון) המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי אירו							
845	-	-	-	(130)	715	7,287	8,002
יתרה ליום 1 ביולי, 2020 (לא מבוקר)							
-	-	-	-	5	5	(41)	(36)
סה"כ רווח כולל							
845	-	-	-	(125)	720	7,246	7,966
יתרה ליום 30 בספטמבר 2020 (לא מבוקר)							

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות ופרמיה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	עודפים	סה"כ הון (גרעון) המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי אירו						
451	-	-	(26)	425	3,615	4,040
יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)						
-	-	-	(1,208)	(1,208)	(1,022)	(2,230)
-	(15)	-	-	(15)	-	(15)
הפסד						
-	(15)	-	(1,208)	(1,223)	(1,022)	(2,245)
הפסד כולל אחר						
סה"כ הפסד כולל						
394	-	-	-	394	3,999	4,393
השקעת בעלים						
845	(15)	-	(1,234)	(404)	6,592	6,188
יתרה ליום 30 בדצמבר 2020 (מבוקר)						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר				
בלתי מבוקר				
אלפי אירו				
(2,230)	(36)	(6,160)	(467)	(8,435)
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח נקי (הפסד)				
<u>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:</u>				
<u>התאמות לסעיפי רווח או הפסד:</u>				
18	-	(1,519)	10	(930)
13	7	8	10	13
37	8	24	25	42
-	-	5,000	-	5,000
512	86	230	395	324
580	101	3,743	440	4,449
<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u>				
(224)	(68)	(3,223)	(365)	(4,396)
(99)	(199)	-	(199)	(1)
59	16	(330)	61	264
906	208	108	524	199
200	-	-	-	-
842	(47)	(3,445)	21	(3,934)
<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות (שנבעו מפעילות) שוטפת</u>				
(808)	18	(5,862)	(6)	(7,920)
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>				
(4,389)	-	(200)	(2,849)	(750)
(487)	-	-	(487)	-
(947)	(167)	(3,319)	(165)	(8,385)
-	-	(91)	(3)	(266)
(5,823)	(167)	(3,610)	(3,504)	(9,401)
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>				
4,393	-	37,406	4,393	37,412
(41)	(16)	(20)	(33)	(40)
2,500	-	266	-	17,526
<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</u>				
6,852	(16)	37,652	4,360	54,898
-	-	1,586	-	1,586
221	(165)	29,766	850	39,163
1,676	2,691	11,294	1,676	1,897
1,897	2,526	41,060	2,526	41,060
<u>הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.</u>				

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי אירו			

נספח א' – מימוש השקעות בחברות מאוחדות
וחברות כלולות

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1:- כללי

א. החברה התאגדה בחודש פברואר 2021.

ב. רכישת השקעות מבעל השליטה

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

כמו כן, במסגרת שינוי המבנה עברו 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.

בנוסף, במסגרת שינוי המבנה עברו 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.

ג. מאחר והחברה רכשה 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).

כפועל יוצא, החברה מטפלת ברכישה באופן דומה לשיטת איחוד העניין (pooling of interests).

ד. השפעת נגיף הקורונה

במהלך משבר הקורונה שהחל בשנת 2020, חלה האטה במתן אישורי בנייה לפרויקטים של החברה העוסקים בהקמת מערכות אנרגיה מתחדשת באירופה וזאת בעקבות ההגבלות אשר הוטלו על תנועת התושבים, כחלק מההתמודדות עם משבר הקורונה באירופה. בנוסף, בחלק מהמדינות, בהן פועלת החברה 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 ונכון למועד דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלו, מחירי 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. כמו כן, הסגרים שהפעילו מדינות שונות הפחיתו את הביקוש לחשמל באופן משמעותי, והשפיעו על מקורות ייצור החשמל.

בראית החברה, התפשטות נגיף הקורונה, העיכובים, המגבלות והמשבר הכלכלי שנוצר בגינן כל האמור, השפיעו בטווח הקצר באופן לא מהותי על פעילות הקבוצה. פעולות הייזום, הרישוי, התכנון וההקמה של פרויקטים במדינות השונות בהן פועל החברה נמשכות, ככלל, כסדרן. בנוסף, נכון למועד אישור דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלו, החברה רואה עליית מחירים של מרכיבי הציוד העיקריים כתוצאה מעיכובים בייצור ואספקה וכן כתוצאה מעליית מחירי ההובלה.

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. כך, 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. עיכוב בלוחות הזמנים של הפרויקטים של החברה הנמצאים בשלבי ההקמה וזאת בשל עיכובים באספקת ציוד מיובא וחומרי גלם.
- ג. תנודות חדות בשערי מטבע עשויות להשפיע הן על עלויות הקמה הנקובות במט"ח של פרויקטים המצויים בשלב ההקמה והייזום.

באור 1: - כללי (המשך)

להערכת החברה, בהתאם למידע המצוי בידיה נכון לתאריך אישור דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלו ובשים לב לאי הוודאות הכרוכה במשבר, לא צפויה למשבר השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה. ואולם, אין ביכולתה להעריך כיצד ישפיע על פעילותה ככל ויחריף המשבר בעתיד הקרוב. נכון למועד הדוח, להערכת הנהלת החברה והדירקטוריון, יש ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בעתיד הנראה לעין.

באור 2: - עיקרי המדיניות חשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה).

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה.

ב. סיווג מספרי השוואה

במהלך השנה, שינתה החברה סיווג הוצאות בגין אנשי מטה מסוימים ברווח או הפסד מסעיף עלות ההכנסות לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות, על מנת לשקף נכונה את מהות פעילותם. מספרי ההשוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של 273 אלפי אירו סווג מחדש מסעיף עלות ההכנסות לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021.

באור 3: - אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

א. ביום 13 ביולי 2021, השלימה החברה הנפקה לציבור של 5,938,280 מניות רגילות במסגרת הצעה אחידה בתמורה כוללת של כ- 36 מיליוני אירו נטו מהוצאות הנפקה (בסך כ- 1.5 מיליוני אירו).

ב. ביום 25 ביוני 2021 נחתם הסכם בין החברה למשקיעים (גב' הדר יצחקי בר וקבוצת חורי סגול), להשקעה במניות החברה במחיר ההנפקה בסך של כ- 1.5 מיליון אירו בתמורה להנפקת מניות ערב הרישום למסחר לפי מחיר ההנפקה.

ג. בהמשך לאמור בביאור 17 א' לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים פרופורמה לעניין הסכמי השקעה והלוואה המירה, במהלך תקופת הדיווח, השקיעו המשקיעים 17.5 מיליוני אירו נוספים.

ביום 13 ביולי 2021, יתרת ההלוואה בתוספת הריבית הצבורה בסך של כ- 20.6 מיליוני אירו, הומרה למניות רגילות של החברה כנגד 2,814,098 מניות שהונפקו למשקיעים.

ד. ביום 1 ביולי 2021, התקשרה החברה בהסכם מקדים מחייב עם חברת עי. נופר בע"מ (להלן: "נופר") לפיו ירכשו במשותף, בחלקים שווים (50% כל צד), פרויקט להקמת מערכות סולאריות ברומניה, בהיקף של 155 מגה וואט להלן: "פרויקט ratesti". ביום 4 בנובמבר 2021 השלימה ECONERGY INTERNATIONAL LTD, תאגיד בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, ביחד עם נופר, באמצעות חברה בת בבעלותה המלאה, את רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברה המאוגדת ברומניה אשר מחזיקה בזכויות בפרויקט RATETSI.

החברה התקשרה עם נופר בהסכמי ניהול לפיהם החברה תספק שירותי ניהול להקמת המתקן וניהול הנכס לאחר חיבורו לרשת החשמל לתקופה של 10 שנים ממועד ההפעלה.

באור 3--

אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי (המשך)

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, השקיעה החברה בגין פרויקט זה סכום של 1.5 מיליוני אירו.

ה. ביום 23 באוגוסט 2021 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הון המניות המונפק של חברת HELIOLUX S.R.L. החברה הנרכשת נמצאת בשלבי פיתוח מתקדמים של מערכות סולאריות ברומניה בהיקף של 87 מגה וואט.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, השקיעה החברה בגין פרויקט זה סכום של 1.1 מיליוני אירו המהווים 25% מסך התמורה.

ו. ביום 1 באוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הון המניות המונפק של חברה המחזיקה בזכויות להקמה, תפעול ותחזוקה וחיבור לרשת החשמל של פרויקט אגירה (באמצעות בטירות) בהספק של כ-50 מגה-וואט הנמצא בחבל YORKSHIRE באנגליה ואשר מצוי בסטטוס של מוכנות להקמה.

השלמת הסכם הרכישה מותנית בהתקיימות תנאים מתלים כמפורט בהסכם הרכישה ואשר הינם מנהליים בעיקרם והקשורים בעיקר להסכמות פורמליות הנדרשות מבעלי הקרקע (שחתמו על חוזה שכירות המאפשר את ביצוע הפרויקט), שינויים שהחברה מעוניינת לערוך בנוגע לאישור החיבור לרשת ואשר צפויים לתרום להפחתת עלויות וכן עדכון פוליסת ביטוח.

המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים והשלמת העסקה הינו 30 בדצמבר 2021, אולם החברה רשאית להאריך מועד זה עד לסוף חודש מרץ 2022.

ז. תשלום מבוסס מניות

ביום 25 במרס, 2021 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות (להלן: "התכנית"), על פיה ניתן להקצות מעת לעת, לעובדים, לדירקטורים, לנושאי משרה, ליועצים, לנותני שירותים ולספקים של החברה או של חברה קשורה לחברה ללא תמורה, כפי שיקבע על ידי דירקטוריון החברה אופציות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה.

תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי הדירקטוריון, דהיינו עד 25 במרס 2031.

תכנית האופציות כולל אפשרות להקצאת אופציות, מניות חסומות או כל סוג של תגמול מבוסס מניות, וזאת בכפוף למגבלות משטרי המס החלים תחת כל מדינה.

אופן המימוש - התמורה בגין מימוש האופציה תשולם בדרכים הבאות: במזומן או במכירת המניות באמצעות ברוקר שאושר ע"י החברה אשר יעביר את תמורה המכירה לחברה או לנאמן. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה.

הבשלת האופציות - יעדי ההבשלה יהיו כדלקמן:

- בתום שנה ממועד ההענקה יבשילו כ-25% מהמניות הניתנות למימוש, ובלבד שהניצע היה מועסק על ידי החברה או חברת בת באופן רציף במהלך שנה זו.

- בתום כל שלושה חודשים שלאחר מכן, יבשילו 6.25% מהמניות הניתנות למימוש, ובלבד שהניצע היה מועסק על ידי החברה או חברת בת באופן רציף במהלך שלושת החודשים האמורים.

ביום 30 ביוני 2021 החברה העניקה 963,031 כתבי אופציות ל-35 עובדי החברה במחיר מימוש אפס.

החברה התקשרה עם מעריך שווי להערכת שווי האופציות המוענקות, לרבות אופן הפריסה החשבונאית.

שווי האופציות - הונח כי לא חל שינוי מהות בשווי החברה בין מועד הענקה לבין שווי החברה במועד ההנפקה (הסתברות להנפקה במועד הענקה היה בקירוב ל-100%) ולפיכך, שווי נכס הבסיס בחישוב האופציות הינו 25 ש"ח למניה.

באור 4:- מגזרי פעילות

כאמור בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים פרופורמה, 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	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
אלפי אירו						
בלתי מבוקר						
ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021						
16	(2,124)	125	193	-	744	(1,046)
תוצאות המגזר						
הוצאות הנהלה וכלליות						
חלק החברה בהפסדי חברות המוחזקות לפי שיטת						
(324)	השווי המאזני					
הכנסות מימון, נטו						
מסים על הכנסה						
(8,435)						
הפסד						
(8,303)						
הפסד כולל אחר						
ליום 30 בספטמבר 2021						
7,994	16,723	892	228	1,766	35,319	62,921
(7,696)	(723)	(901)	(141)	(1,834)	9,336	(1,959)
סה"כ נכסים						
סה"כ התחייבויות						

איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
אלפי אירו						
בלתי מבוקר						
<u>ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020</u>						
207	-	-	-	-	-	207
תוצאות המגזר						
הוצאות הנהלה וכלליות						
חלק החברה ברווחי חברות המוחזקות לפי שיטת						
השווי המאזני						
(395)						(395)
הוצאות מימון, נטו						
(10)						(10)
<u>הפסד</u>						
(467)						(467)
<u>הפסד כולל אחר</u>						
(467)						(467)
<u>ליום 30 בספטמבר 2020</u>						
413	-	-	-	-	8,302	8,715
סה"כ נכסים						
(375)	-	-	-	-	(374)	(749)
סה"כ התחייבויות						

איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
אלפי אירו						
בלתי מבוקר						
<u>ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021</u>						
תוצאות המגזר	(522)	(387)	3	59	-	(902)
הוצאות הנהלה וכלליות					(55)	(6,530)
חלק החברה ברווחי חברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני	(230)					(230)
הכנסות מימון, נטו					1,519	1,519
מסים על הכנסה					(17)	(17)
הפסד						(6,160)
הפסד כולל אחר						(5,992)
<u>ליום 30 בספטמבר 2021</u>						
סה"כ נכסים	7,994	16,723	892	228	1,766	62,921
סה"כ התחייבויות	(7,696)	(723)	(901)	(141)	(1,834)	(1,959)

באור 4:- מגזרי פעילות (המשך)

איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
אלפי אירו						
בלתי מבוקר						
<u>ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020</u>						
58	-	-	-	-	-	58
תוצאות המגזר						
הוצאות הנהלה וכלליות						
חלק החברה בהפסדי חברות המוחזקות לפי שיטת						
השווי המאזני						
(86)						(86)
הפסד						
(36)						(36)
הפסד כולל אחר						
(36)						(36)
<u>ליום 30 בספטמבר, 2020</u>						
413	-	-	-	-	8,302	8,715
סה"כ נכסים						
(375)	-	-	-	-	(374)	(749)
סה"כ התחייבויות						

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4:- מגזרי פעילות (המשך)

התאמות לדוח	סה"כ	איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	הכספי	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 המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	(512)					(512)	
הוצאות מימון, נטו						(22)	
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	

[illegible]

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר 2021

(לא מבוקרים)

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר 2021

(לא מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
8-9	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

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

**הגדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות
ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופות מיום 9 בפברואר 2021 (יום ההתאגדות) ועד ליום 30 בספטמבר 2021 ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו 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 מחוויים 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

ליום 30
בספטמבר 2021
בלתי מבוקר
אלפי אירו

	<u>נכסים שוטפים</u>
39,180	מזומנים ושווה מזומנים
1	חייבים ויתרות חובה
39,181	
	<u>נכסים לא שוטפים</u>
21,758	השקעה בחברה מוחזקת
21,758	
60,939	סה"כ נכסים
	<u>התחייבויות שוטפות</u>
563	זכאים ויתרות זכות
563	
	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
200	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
200	
60,176	הון
60,939	סה"כ הון והתחייבויות

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

16 בנובמבר, 2021	מר אייל פודהורצר יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	מיטל גואטה אחראית על ענייני הכספים	מר יואב שפירא דירקטור ואחראי על ענייני הכספים
------------------	--	---------------------------------------	---

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 בלתי מבוקר אלפי אירו	לתקופה מיום 9 בפברואר 2021 (*) ועד ליום 30 בספטמבר 2021 בלתי מבוקר אלפי אירו	
442	442	הוצאות הנהלה וכלליות
7,127	7,127	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
(7,569)	(7,569)	הפסד תפעולי
1,587	1,587	הכנסות מימון
10	10	הוצאות מימון
1,577	1,577	הכנסות מימון, נטו
(5,992)	(5,992)	הפסד לתקופה המיוחס לחברה

(*) מועד ההתאגדות.

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לתקופה שלוש חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	לתקופה מיום 9 בפברואר, 2021 (*) ועד ליום 30 בספטמבר 2021	
בלתי מבוקר אלפי אירו	בלתי מבוקר אלפי אירו	
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(5,992)	(5,992)	הפסד לתקופה
		<u>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:</u>
		התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
(1,577)	(1,577)	הכנסות מימון, נטו
15	15	עלות תשלום מבוסס מניות
7,127	7,127	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
		<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u>
(1)	(1)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
609	609	עלייה בזכאים ויתרות זכות
181	181	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
37,412	37,412	הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה
37,412	37,412	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
1,587	1,587	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
37,593	37,593	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
-	-	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
39,180	39,180	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) מועד ההתאגדות.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הביניים 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 בישראל, במסגרתו עברו לחברה כל המניות (100%) בהון המונפק והנפרע של אקונרג' אנרגיה, חברה בבעלות מלאה של בעלי המניות בחברה, לפי סעיף 104 לפקודת מס הכנסה, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה לבעלי המניות של אקונרג' אנרגיה.

כמו כן, במסגרת שינוי המבנה עברו 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.

בנוסף, עברו 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 לתקופות הדיווח ערוכים באופן המשקף את העברת מניות אקונרג' אנרגיה, זכויות השותף המוגבל בשותפות אקונרג' פיתוח 1 ומניות השותף הכללי בשותפות אקונרג' פיתוח 1, כאילו התבצעו בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך או במועד התאגדות אקונרג' אנרגיה או שותפות אקונרג' פיתוח 1, לפי העניין.

מאחר והחברה רכשה 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). כפועל יוצא, החברה מטפלת ברכישה באופן דומה לשיטת איחוד העניין (pooling of interests). החברה ערכה דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך לצורכי הנפקה ראשונית לציבור (IPO) של מניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב על מנת לשקף את הרכישה כאילו התרחשה בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים האמורים (1 בינואר 2019). כמו כן, הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך כוללים את המצב הכספי במאוחד, תוצאות הפעולות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים במאוחד של החברה ושל הפעילויות שנרכשו מהישויות המעבירות כמתואר לעיל.

ביאור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

מידע כספי ביניים נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופות מיום 9 בפברואר 2021 ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות הערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי ביניים נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים פרופורמה של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו במידע הכספי הביניים הנפרד עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2021 ולתקופות מיום 9 בפברואר 2021 ועד ליום 30 בספטמבר 2021 ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (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.

Econergy Archmore S.a.r.l

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As Of September 30, 2021

Econergy Archmore S.a.r.l

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As Of September 30, 2021

INDEX

	Page
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 September 30, 2021 and the related condensed consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the period of nine months and three 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
November 11, 2021

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

CONSOLIDATED INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	September 30		December 31
	Euro thousands		
	2021	2020	2020
	Unaudited	Unaudited	Audited
ASSETS			
CURRENT ASSETS:			
Cash and cash equivalents	103	132	73
Other accounts receivable	90	12	12
	<u>193</u>	<u>144</u>	<u>85</u>
NON-CURRENT ASSETS:			
Fixed assets under construction	1,365	170	788
Investment in equity method investee	5,618	4,605	5,513
	<u>6,983</u>	<u>4,775</u>	<u>6,301</u>
	<u>7,176</u>	<u>4,919</u>	<u>6,386</u>
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES:			
Trade and Other payables	414	5	49
	<u>414</u>	<u>5</u>	<u>49</u>
EQUITY ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE COMPANY:			
Share capital and Premium	7,290	5,000	6,540
Retained earnings	(528)	(86)	(203)
	<u>6,762</u>	<u>4,914</u>	<u>6,337</u>
	<u>7,176</u>	<u>4,919</u>	<u>6,386</u>

November 11, 2021

Date of approval of the
financial statementsMr. 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 of nine months ended September 30,	For the period of three months ended September 30,	For the period of three months ended September 30,	For the period from July 1, 2020 (*) through December 31,
	Euro thousands			
	2021	2021	2020	2020
	Unaudited	Unaudited	Unaudited	Audited
General and administrative expenses	30	2	1	36
Company's share of losses of equity method investee	295	229	85	167
Operating Loss	325	231	86	203
Loss and Total Comprehensive Loss	325	231	86	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	12	4,988	-	5,000
Share issuance	-	1,540	-	1,540
Balance as of December 31, 2020 (Audited)	12	6,528	(203)	6,337
Total comprehensive loss	-	-	(325)	(325)
Contribution from shareholders	-	750	-	750
Balance as of September 30, 2021 (Unaudited)	12	7,278	(528)	6,762
Balance as of July 1, 2021 (Audited)	12	7,078	(297)	6,793
Total comprehensive loss	-	-	(231)	(231)
Contribution from shareholders	-	200	-	200
Balance as of September 30, 2021 (Unaudited)	12	7,278	(528)	6,762
Balance as of July 1, 2020 (*) (Audited)	-	-	-	-
Total comprehensive loss	-	-	(86)	(86)
Contribution from shareholders	12	4,988	-	5,000
Balance as of September 30, 2020 (Unaudited)	12	4,988	(86)	4,914

(*) 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 of nine months ended September 30, 2021 Unaudited	For the period of three months ended September 30, 2021 Unaudited	For the period of three months ended September 30, 2020 Unaudited	For the period from July 1, 2020 (*) through December 31, 2020 Audited
<u>Cash flows from operating activities:</u>				
Loss	(325)	(231)	(86)	(203)
<u>Adjustments to reconcile net loss to net cash provided by (used in) operating activities:</u>				
Adjustments to the profit or loss items:				
Group's share of losses of companies accounted for at equity, net	295	229	85	167
<u>Changes in asset and liability items:</u>				
(Increase) Decrease in trade and other receivables	(78)	4	-	49
(Decrease) Increase in trade payable	365	(23)	-	(12)
Net cash provided by (used in) operating activities	257	(21)	(1)	1
<u>Cash flows from investing activities:</u>				
Investment in fixed assets under construction	(577)	(4)	-	(788)
Investment in equity method investee	(400)	(200)	-	(680)
Net cash used in investing activities	(977)	(204)	-	(1,468)
<u>Cash flows from financing activities:</u>				
Acquiring of control	-	-	133	-
Issuance of share capital	750	200	-	1,540
Net cash provided by financing activities	750	200	133	1,540
Change in cash and cash equivalents	30	(25)	132	73
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	73	128	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the period	103	103	132	73
<u>(a) Significant non-cash transactions:</u>				
Investment in investee due to share capital issuance	-	-	5,000	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. As of September 30 2021, the Company has negative working capital amounted to 221 thousand Euros. The company operates through investee companies that are involved in initiating, planning and developing electricity generation projects. Due to the initiation stages of the projects, the company is supported by shareholders capital contributions. As stated in Note 1b to the annual financial statements, the Company's management anticipates that in the near future the Archmore agreement will begin to yield additional capital investments for the Company.
- c. **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.