אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה

ביום 31 במרץ 2022

תוכן העניינים

	עמוד
דוח הדירקטוריון	3
מכתב הסכמה	35
דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה	36
דוח כספי נפרד (סולו)	53
דוחות כספיים של Econergy Archmore S.a.r.l	62

- -

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

ליום 31 במרס 2022

דירקטוריון אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "**החברה**") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרס 2022, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות**")

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 (להלן: "**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;

יצוין כי לאחר תקופת הדוח, במהלך חודש אפריל 2022, החלה החברה לפעול ביוון, אשר צפויה להוות מגזר פעילות עסקי ותחום פעילות.

1.2. <u>מבנה החזקות</u>

לפרטים בדבר מבנה ההחזקות של החברה, ראו סעיף 1.3.5 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 8 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-027184), אשר מובא בדוח זה על דרך ההפנייה ("**הדוח השנתי לשנת 2021**").

1.3. <u>סביבה עסקית</u>

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של החברה, ראו סעיפים 1.7, 1.8.1, 1.9.1, 1.10.1, 1.11.1 ו- 1.12.1 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2021, וכן סעיף 1.5 להלן.

1.4. <u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח- סטאטוס פיתוח פרויקטים ותחזית תוצאות עסקיות של החברה</u>

1.4.1 <u>אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח</u>

א. <u>רכישת מניות חברה המחזיקה בחברות יוניות שלהן זכויות בקשר להקמת מתקנים סולאריים ביוון בהספק של כ- 460 מגה-וואט</u>

ביום 18 באפריל 2022 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת 49% מהון המניות המונפק של חברה אשר התאגדה ורשומה ביוון ואשר מחזיקה במלוא המניות של שתי חברות מאוגדות ורשומות ביוון אשר נמצאות כל אחת בהליכי פיתוח מתקנים פוטו וולטאים לייצור חשמל בהספק של כ-240 מגה-וואט האחד ושל כ- 220 מגה-וואט השני, במחוז Kilkis ביוון. נכון למועד אישור הדוח, השקיעה החברה בגין רכישה זו סכום זניח, והחברה ובעלת המניות הנוספת העמידו ערבות על סך 35,000 אירו למגה ואט, כל אחת בחלקה היחסי, כחלק מהליך הפקת רישיון החיבור של הפרויקטים לרשת החשמל ביוון.

ב. <u>רכישת הזכויות בפרויקט Immingham באנגליה</u>

ביום 22 במרס 2022 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הון המניות המונפק של חברה המחזיקה בזכויות להקמה וחיבור לרשת החשמל של פרויקט אגירה (באמצעות בטריות) בהספק של כ-80 מגה-וואט (160 מגה וואט שעה) באנגליה ואשר מצוי בסטטוס של מוכנות להקמה. נכון למועד אישור הדוח, השקיעה החברה בגין פרויקט זה סכום של כ-2.7 מיליוני אירו. הנכסים הנרכשים מוצגים במסגרת מערכות בהקמה וייזום.

ג. <u>רכישת זכויות בפרויקט Scurtu Mare ברומניה</u>

ביום 18 בפברואר 2022 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות המונפק של חברת Alternativ Investment Solution Srl אשר מחזיקה במלוא הזכויות להקמת מערכת סולארית ברומניה בהיקף של 44 מגה וואט. נכון למועד אישור דוח זה, השקיעה החברה בגין פרויקט זה סכום של כ- 1.54 מיליוני אירו. הפרויקט ממוקם באזור Scurtu Mare Comune, Teleorman County ברומניה, ולחברה הסכם חכירה מחייב ביחס לקרקע המיועדת להקמת הפרויקט לתקופה של 53 שנים.

ד. <u>מזכר הבנות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ בנוגע לכניסה אפשרית לשותפות והעמדת מימון לפרויקטים של החברה ברומניה ובפולין</u>

ביום 15 בפברואר 2022 חתמה החברה על מזכר הבנות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**פניקס**"), בנוגע לכניסה אפשרית לשותפות ולהעמדת מימון על ידי הפניקס לפרויקטים של החברה ברומניה ובפולין בהיקף כולל של כ- 150 מיליון אירו (להלן: "**מזכר ההבנות**"), לפיו תעמיד הפניקס לטובת החברה הלוואות בהיקף כולל של עד 150 מיליון אירו לצורך מימון חלק מעלויות ההקמה של פרויקטים סולריים פוטו וולטאים של החברה בפולין וברומניה, אשר חלקו יוענק בדרך של הלוואה המירה אשר עם אישור פרויקט להפעלה מסחרית תקנה לפניקס זכות להמיר את יתרת ההלוואה ההמירה שניתנה עבור פרויקט, ל- 49% מהון המניות של שותפות הפרויקט.

לפרטים נוספים ראו סעיף 1.19.10 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021, ודיווח מיידי של החברה מיום 16 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-018907). מובהר כי נכון למועד דוח זה טרם נחתם הסכם מחייב בין הצדדים ותנאי ההסכמה לשיתוף פעולה עשויים להשתנות במסגרת חתימת הסכם כאמור. הערכות החברה בדבר החתימה על הסכם לצורך כניסה לתוקף של מזכר ההבנות ותנאיו, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות האמורות מבוססות על תכניות והערכות החברה, ועלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.

1.4.2 <u>סטאטוס פיתוח הפרויקטים</u>

א. יצוין כי תחזיות החברה מבוססות על תוכנית העבודה הקיימת של החברה למימוש פרויקטים כמפורט בסעיף 1.3.4 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2021, 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 קיבלו את כל האישורים הנדרשים ונמצאות בשלב מוכנות להקמה או מערכות אשר לגביהן קיים אישור חיבור לרשת ואשר מצויות בהליכי רישוי סופיים ותחילת הקמתן בפועל צפויה בתוך שנים-עשר חודשים.
- "מערכות בהקמה" – מערכות אשר הוחל בהליך הקמתן.

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	יוון	סה"כ
בהקמה	-	-	155	-	50	-	205
לקראת הקמה*	289	504	315	50	13	-	1,170
רישוי	1,080	864	574	52	291	460	3,320
ייזום מקדמי	258	747	1,032	48	460	-	2,545
סה"כ MW בפיתוח	**1,627**	**2,114**	**2,076**	**150**	**814**	**460**	**7,241**
כמות פרויקטי PV, רוח ואגירה	**136**	**25**	**21**	**3**	**37**	**2**	**224**

*סך ההספק של פרויקטים בסטטוס לקראת הקמה, נכון למועד הדוח, כולל 325MW שכבר הגיעו לשלב מוכנות להקמה (RTB) וצפויים להתחיל הקמה בחודשים הקרובים.

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

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
PV[1]	1,289	1,470	1,672	150	814	460	5,856
רוח	337	-	404	-	-	-	741
BESS עצמאי	-	644	-	-	-	-	644
סה"כ פרויקטים בפיתוח	**1,627**	**2,114**	**2,076**	**150**	**814**	**460**	**7,241**

לעניין פרויקטי אגירה, יצוין כי מלבד הפרויקטים שנמצאים כבר בהליך פיתוח באנגליה על פי המפורט בטבלה לעיל, החברה בוחנת ומקדמת כניסה לתחום האגירה גם בשווקים האחרים בהן היא פועלת.

החברה מבצעת הערכה שוטפת לגבי סטטוס הפיתוח ומועדי החיבור הצפויים בכל מדינה אשר נגזרים ממשך תהליך הפיתוח הצפוי בכל מדינה וממשך תהליך הקמת הפרויקט הצפוי לאחר שלב המוכנות לבניה ועד החיבור לרשת החשמל. בעקבות עיכובים בשרשרת אספקת הציוד הנובעים מהשפעות מאקרו כלכליות (כמפורט בסעיף 1.7 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021), החברה צופה בתקופה הקרובה, באופן זמני, עיכובים מסוימים בתקופת הקמת חלק מהפרויקטים, אשר אינם צפויים להשפיע מהותית על פעילות החברה, כמפורט להלן:

תהליך הרישוי באיטליה, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 24 עד 30 חודשים לפרויקטי PV, תלוי בהספק הפרויקט, ותקופה של 36 חודשים לפרויקטי רוח. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה באיטליה, ראו סעיף 1.8.1.5 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021.

תהליך הרישוי באנגליה, 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 באנגליה, ראו סעיף 1.9.1.3 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021.

[1] ההספק באנגליה כולל את פרויקטי האגירה Co-Located בהיקף של 675 מגה ואט.

תהליך הרישוי ברומניה, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 18 עד 24 חודשים לפרויקטי PV, תלוי בהספק הפרויקט ולתקופה של 24 עד 30 חודשים לפרויקטי רוח. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה ברומניה, ראו סעיף 1.10.1.3 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021.

תהליך הרישוי בפולין, 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 בפולין, ראו סעיף 1.11.1.3 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021.

תהליך הרישוי בספרד, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 24 עד 36 חודשים לפרויקטי PV, תלוי בהספק הפרויקט. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה בספרד, ראו סעיף 1.12.1.3 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021.

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.

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

מדינה	סטאטוס פיתוח	מועד פרסום התשקיף (7.7.2021)	31/12/2021	מועד הדוח	שינוי בין 31/12/2021 למועד הדוח
איטליה	בהקמה	-	-	-	-
	לקראת הקמה	342	304	289	-5%
	רישוי	936	1,085	1,080	-
	ייזום מקדמי	190	44	258	487%
	סה"כ איטליה	**1,468**	**1,432**	**1,627**	**14%**
אנגליה	בהקמה	-	-	-	-
	לקראת הקמה	90	504	504	-
	רישוי	463	675	864	28%
	ייזום מקדמי	330	990	747	-25%
	סה"כ אנגליה	**883**	**2,169**	**2,114**	**-3%**
רומניה	בהקמה	-	155	155	-
	לקראת הקמה	197	315	315	-
	רישוי	470	664	574	-13%
	ייזום מקדמי	853	1,068	1,032	-3%
	סה"כ רומניה	**1,520**	**2,202**	**2,076**	**-6%**
ספרד	בהקמה		-	-	-
	לקראת הקמה	50	50	50	0%
	רישוי	53	52	52	1%
	ייזום מקדמי	149	-	48	-
	סה"כ ספרד	**252**	**102**	**150**	**47%**
פולין	בהקמה	-	50	50	0%
	לקראת הקמה	-	13	13	0%
	רישוי	17	225	291	29%
	ייזום מקדמי	443	289	460	59%
	סה"כ פולין	**459**	**576**	**814**	**41%**
יוון	בהקמה	-	-	-	-
	לקראת הקמה	-	-	-	-
	רישוי	-	-	460	-
	ייזום מקדמי	-	-	-	-
	סה"כ יוון	-	-	**460**	**-**
סה"כ	בהקמה		205	205	-
	לקראת הקמה	696	1,186	1,126	-5%
	רישוי	1,921	2,701	3,364	25%
	ייזום מקדמי	1,965	2,390	2,545	6%
סה"כ בפיתוח		**4,582**	**6,481**	**7,241**	**12%**

איטליה - החברה המשיכה בקידום פרויקטים חדשים ושבתהליך פיתוח מאז הדו"ח האחרון, בעוד שתהליך הפיתוח של חלק זניח מהפרויקטים שהיו מיועדים להקמה לא צפוי להסתיים ולפיכך פרויקטים אלה הוסרו מרשימת הפרויקטים בפיתוח (עקב התממשות סיכוני פיתוח). החברה הגדילה וחיזקה את צוות הפיתוח הראשוני במטרה לשוב ולהגדיל את צבר הפרויקטים בפיתוח באיטליה ועל כן ניתן כבר לראות סה"כ גידול של 14% בצבר פרויקטים בפיתוח באיטליה לעומת מועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2021.

אנגליה – החברה המשיכה בהרחבת והעמקת פעילות הפיתוח במדינה. פרויקטים המצויים בשלבי הפיתוח התקדמו כמתוכנן והחברה יזמה פרויקטים נוספים. ממועד פרסום התשקיף חל אמנם קיטון של כ-3% בצבר הפרויקטים בפיתוח ביחס לדוח השנתי לשנת 2021 אך ניתן לראות מעבר משמעותי של פרויקטים בייזום מקדמי לפרויקטים ברישוי. בנוסף, החברה 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 ממועד הדוח השנתי לשנת 2021חל קיטון של כ-6% 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 – לאור שינויים רגולטוריים אשר התרחשו בחודשים האחרונים בקשר להליכי פיתוח של פרויקטים חדשים ורישויים, החברה עדיין לא מפתחת פרויקטים חדשים בצורה משמעותית אך עדיין ניתן לראות גידול של כ- 50% בצבר הפרויקטים בפיתוח של החברה נכון למועד דוח זה ממועד הדוח השנתי לשנת 2021. החברה פועלת לקדם פרויקטים חדשים תחת רגולציה חדשה בשלבי פיתוח שונים.

פולין – החברה המשיכה בהרחבת והעמקת פעילות הפיתוח במדינה. במהלך התקופה ממועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2021חל גידול משמעותי של כ- 41% בצבר הפרויקטים של החברה בפולין.

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%.

ו. 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.

ז. להלן צפי החיבור (סך מגה-וואט) המבוסס על צבר הפרויקטים הקיים של החברה (לרבות פרויקטי אגירה):

צפי חיבור (סה"כ)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
2022	37	130	-	-	50	-	217
2023	255	336	581	45	18	-	1,235
2024	535	251	283	58	195	345	1,667
סה"כ צפי חיבור עד 2024	**826**	**717**	**863**	**103**	**264**	**345**	**3,119**

כאמור, המספרים בטבלה לעיל מניחים את הסתברויות ההצלחה להשלמת תהליך פיתוח הפרויקטים במדינות השונות ובשלבי הפרויקט השונים, להערכת החברה.

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 החיבור (סך מגה-וואט) הכולל את חלקה של החברה בצבר הפרויקטים הינו כדלקמן:

צפי חיבור (סה"כ)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
2022	6	65	-	-	26	-	96
2023	47	336	292	22	10	-	708
2024	314	251	141	58	170	169	1,104
סה"כ צפי חיבור עד 2024	**367**	**652**	**434**	**81**	**206**	**169**	**1,909**

ח. פירוט הפרויקטים בסטאטוס הקמה ולקראת הקמה (סכומים באלפי אירו):

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	סטאטוס הפיתוח	הספק מותקן MWp	חלק החברה [1]	תעריף צפוי [5]	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות	שיעור מינוף צפוי	סך עלויות הקמה חזויות [2]	הכנסות חזויות [5,3,2]	EBITDA [2,3]
איטליה	צבר של 42 UBS פרויקטים - עסקת	Solar PV only	לקראת הקמה	265	5%	70% PPA, 30% שוק	2022-2023	2023-2024	50%	177,462	36,835	31,761
איטליה	Garessio	Onshore Wind	לקראת הקמה	10	100%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	10,015	1,493	1,222
איטליה	San Bernardo	Onshore Wind	לקראת הקמה	14	100%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	14,964	2,707	2,300
פולין	Resko	Solar PV only	בהקמה	50	51%	70% PPA, 30% שוק	2022	2023	65%	38,306	5,091	4,299
פולין	Policko	Solar PV only	לקראת הקמה	13	51%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	8,730	1,337	1,117
רומניה	Parau	Solar PV only	לקראת הקמה	89	50%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	59,094	8,855	7,349
רומניה	Melinesti	Solar PV only	לקראת הקמה	21	51%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	16,644	2,522	2,162
רומניה	Bobicesti	Solar PV only	לקראת הקמה	22	51%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	16,940	2,661	2,287
רומניה	Scurtu Mare	Solar PV only	לקראת הקמה	44	51%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	32,960	5,092	4,345
רומניה	Iancu Jianu	Solar PV only	לקראת הקמה	38	51%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	25,184	4,546	3,898
רומניה	Oradea	Solar PV only	לקראת הקמה	81	51%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	53,984	8,370	6,987
רומניה	Ratesti	Solar PV only	בהקמה	155	50%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	98,832	17,129	14,502
ספרד	Marbrumau	Solar PV only	לקראת הקמה	50	50%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	34,486	5,172	4,154
אנגליה	Hayton House Farm	PV + Co-located BESS	לקראת הקמה	59	100%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	39,730	4,475	3,253
אנגליה	Immingham[4]	BESS stand-alone	לקראת הקמה	80	50%	100% שוק	2023	2024	50%	58,389	11,662	9,407
אנגליה	Leighton Road,	Solar PV only	לקראת הקמה	19	100%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	12,179	1,436	1,053
אנגליה	Low Farm	Solar PV only	לקראת הקמה	18	100%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	13,495	1,429	1,056
אנגליה	Park Farm	PV + Co-located BESS	לקראת הקמה	30	100%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	19,372	2,555	1,934
אנגליה	Swangate West Melton[4]	BESS stand-alone	לקראת הקמה	50	50%	100% שוק	2022	2023	50%	34,484	7,289	5,879
אנגליה	Woolpots Farm Solar	PV + Co-located BESS	לקראת הקמה	53	100%	70% PPA, 30% שוק	2023	2024	50%	36,586	4,074	2,976
	סה"כ			**1,160**						**801,836**	**134,730**	**111,942**
	סה"כ חלק החברה			**565**						**387,285**	**60,170**	**48,827**

(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 (למעט ביחס לסיכום חלק החברה בנתונים כאמור הנכלל בטבלה).

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

(4) הפרויקטים מוקמים על בסיס בטריות בעלות תפוקה של שעתיים.

(5) ההכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים ול- 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.

1.4.3 תוכנית השקעות

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. בעקבות עיכובים בשרשרת אספקת הציוד הנובעים מהשפעות מאקרו כלכליות (כמפורט בסעיף 1.7 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021), והתייקרות משמעותית של חלק מחומרי הגלם, החברה צופה עלייה משמעותית בעלות ההקמה הכוללת של הפרויקטים שבבעלותה בשיעור המוערך נכון למועד דוח זה בכ- 15%. החברה צופה כי עלויות אלו יישארו ברמה זו לפחות במהלך 12 החודשים הקרובים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.6 להלן.

יצוין כי בפרויקטים בפורטפוליו אקונרג'י Archmore המוקמים בשיתוף עם קרן UBS, החברה אינה נדרשת להעמיד הון עצמי.

כמו כן, החברה מניחה כי הפרויקטים ימומנו על ידי חוב בכיר בשיעורים מקובלים בשוק (בהנחה שמרנית – כ- 50% מינוף, למעט ביחס לפרויקטים בפולין בהם מוערך המינוף בכ- 65% לאור העובדה שהפרויקטים צפויים לתעריף קבוע ל- 15 שנים).

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

צפי השקעה	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
2022	9	41	63	3	8	1	125
2023	27	100	56	6	29	2	219
2024	107	90	79	19	34	49	378
סה"כ צפי השקעה עד 2024	**143**	**231**	**197**	**28**	**71**	**52**	**722**

הטבלה לעיל כוללת, בין היתר, השקעות בפרויקטים במהלך שנת 2024 אשר יחוברו רק במהלך שנת 2025. ההשקעות הנדרשות על מנת לעמוד בצפי חיבור עד סוף שנת 2024 אשר הוצג לעיל עומדות על כ-610 מיליון אירו. תחזית החברה יחסית לדוח רבעון קודם עלתה לאור העלייה המשמעותית במחירי חומרי גלם ובעיות בשרשרת האספקה כפי שצוין לעיל. תחזית ההשקעה לשנים 2022 ו 2023 עלתה מ 330 מ' אירו ל 344 מ', עלייה מתונה יחסית, זאת עקב השפעות הפוכות. מצד אחד דחייה בהתחלת הקמת פרויקטים ומצד שני עלייה במחירי חומרי הגלם. סך כל תוכנית ההשקעות של החברה עלתה בכ 14%. לגבי ההשפעה על רווחיות הפרויקטים והתשואה להון שהחברה צופה, ניתן לראות הרחבה בסעיף 1.7 על ההשפעות המאקרו כלכליות (עלייה בעלות הקמת הפרויקטים, עליית הריבית, עליית מדדי המחירים וכן עליית מחירי מכירת החשמל).

תוכנית ההשקעות העתידית של החברה, שעל בסיסה, בין היתר, נמסרות התחזיות העסקיות של הפרויקטים של החברה כמפורט בדוח זה, מניחה כי לחברה יהיה צורך בהון להשקעה בהיקף העולה באופן משמעותי על מקורות ההון בידי החברה כיום. להערכת החברה היא תידרש לגיוסי הון נוספים כבר במהלך שנת 2023 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 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.

1.4.4 <u>תחזית הכנסות</u>

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.

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, כדלקמן[2]:

			מחיר צפוי 2023	מחירי שוק ב-10 שנים ראשונות להפעלה	
				Min	Max
איטליה	רוח	€/MWh	101	71	155
איטליה	PV	€/MWh	93	57	146
אנגליה	PV	£/MWh	72	38	121
אנגליה	BESS	£/kW/year	137	93	137
רומניה	רוח	€/MWh	87	75	132
רומניה	PV	€/MWh	82	65	129
ספרד	PV	€/MWh	72	41	130
פולין	PV	€/MWh	88	54	129
יוון	PV	€/MWh	86	58	129

הערה: מחירי החשמל הצפויים במהלך שנת 2023 מחושבים על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים ול- 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.

[2] המחירים מוצגים בשיעורם הריאלי, ללא הצמדה.

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):

תחזית הכנסות	2022	2023	2024	2025
הכנסות מייזום ופיתוח פרויקטים	26	33	47	10
הכנסות ממכירת חשמל[3]	-	60	163	307
הכנסות ממכירת שירותים	4	6	9	8
סה"כ	**30**	**99**	**219**	**326**

תחזית ההכנסות של החברה לשנים 2022-2023, יחסית לדוח רבעון קודם, ירדה בכ -20% עקב צפי לדחייה בהשלמת פיתוח פרויקטים. החברה דחתה בתחזיותיה את השלמת הקמת חלק מהפרויקטים אך ניתן לראות כי סה"כ תחזית הכנסות עד סוף שנת 2025 עלתה בכ 3% לעומת תחזית רבעון קודם.

כמו כן, חלק מהעליות הצפויות בהכנסות עקב תחזית התייקרות מחירי החשמל לא באות לידי ביטוי בתחזית ההכנסות בעקבות שינוי צורת ההצגה של הכנסות צפויות שהחברה מציגה בדו"ח זה לעומת דו"חות קודמים. כפי שצוין לעיל, מחירי החשמל לטובת תחזית הכנסות מחושבים על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים ול- 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה ומחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה. זאת לעומת תחזיות הכנסות בדו"חות קודמים אשר התבססו רק על מחירי שוק על בסיס יועצי השוק של החברה.

[3] בהנחת היקף מכירות של 70% לפי תעריף צפוי של PPA ל-10 שנים ו-30% מחיר שוק.

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):

תחזית תוצאות עסקיות	2022	2023	2024	2025
הכנסות	30	99	219	326
EBITDA	23	82	185	269
FFO	15	64	141	200
FCF	15	59	121	152

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.

להערכת החברה, שנת 2025 הינה שנה מייצגת של הפעילות השוטפת שתנבע מהפרויקטים בהקמה ובפיתוח לאחר שיחוברו בהתאם לתוכנית ההשקעות הקיימת של החברה עד סוף שנת 2024. תחזית החברה להכנסות ממכירת חשמל, רווחיות EBITDA וכן התזרים החופשי שינבע מפעילות זו עלתה באופן משמעותי יחסית לדיווח הרבעון הקודם כתוצאה מההשפעות שתוארו בדוח זה ובעיקרן תחזית עליית מחירי החשמל.

1.4.6 ניתוח רגישות

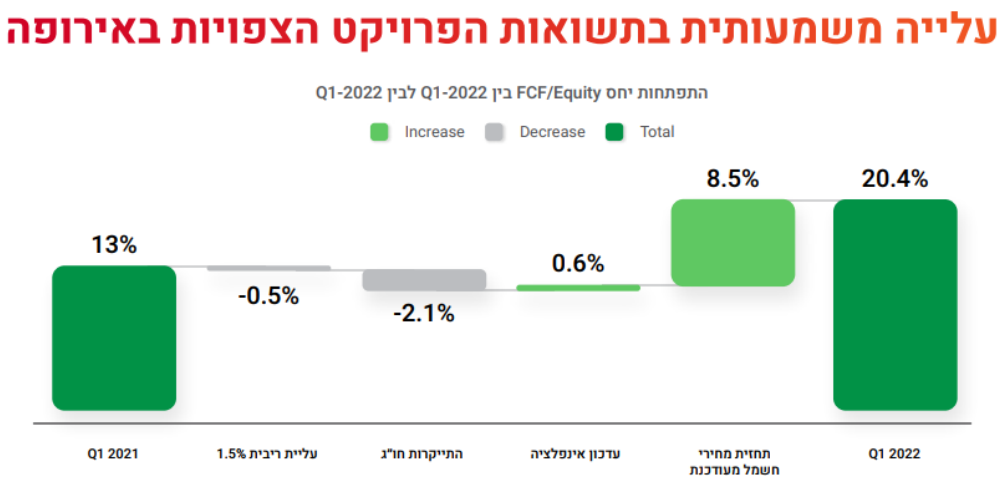
לאור צפי עליית שערי הריבית בשווקים, להלן ניתוח רגישות לתחזית FFO של החברה על בסיס עליית ריבית של 1% ושל 1.5%. יצוין כי ניתוח הרגישות להלן נמוך יחסית וזאת עקב עלייה צפויה ברמת ההכנסות של החברה לצד הנחת שיעור מינוף נמוך יחסית.

ניתוח רגישות FFO לשינויים בריבית	2022	2023	2024	2025
שינוי ב-FFO בעקבות שינוי של 1.0% בריבית על חוב	-	-0.8%	-1.7%	-2.9%
שינוי ב-FFO בעקבות שינוי של 1.5% בריבית על חוב	-	-1.3%	-2.6%	-4.4%

1.4.7 <u>השפעות המצב הגיאופוליטי באירופה</u>

כחלק מצמצום החשיפה של מדינות הפעילות של החברה לייבוא הגז הרוסי, החלו מדינות אלה לקדם רגולציה תומכת בפרויקטי אנרגיה מתחדשת. על פי הערכות יועצי השוק של החברה[4], ניתן לראות את השינוי המשמעותי שחל לגבי תחזית מחירי החשמל באירופה במהלך העשור הקרוב לעומת תחזיות ישנות יותר, המשקף עליה צפויה במחירי החשמל. עליות צפויות אלו נובעות בעיקר מגורמים כגון מחירי הגז הגבוהים, מחירי הפחמן שעלו לאחרונה בכ- 50%, הביקוש לחשמל שעלה משמעותית לאחרונה בעיקר עקב כניסה צפויה של מימן ירוק, גידול צפוי בהספק אגירה ועליית מחירי הפחם.

בעקבות העלייה המשמעותית הצפויה במחירי החשמל, ביצעה החברה השוואה בין תשואת פרויקט צפויה (מדד תזרים מזומנים פנוי ממוצע 10 שנים להון מושקע – FCF/EQUITY) אשר חושבה ברבעון ראשון 2021 לפרויקט ממוצע לעומת חישוב זהה ברבעון הנוכחי כדלקמן:



ניתן לראות שלמרות הנחת עליית ריבית צפויה של 1.5% שמשפיעה על ההלוואות הפרויקטליות, ולמרות עלות הקמה גבוהה משמעותית בעקבות התייקרות חומרי גלם במהלך השנה האחרונה בגובה של כ- 90,000 אירו למגה ואט (כ 15%), הרי שלאור העלייה המשמעותית של תחזית מחירי חשמל כאמור, התוצאה היא צפי לעלייה משמעותית בתשואות פרויקטים באירופה.

[4] על פי הערכת יועץ השוק של החברה, Baringa, עדכון לרבעון 1, 2022.

הערכות החברה בדבר הספקים חזויים, מועדי חיבור חזויים, הסתברויות לחיבור מתקנים, תחזית תוכנית השקעות, תחזית ההכנסות, תחזית תוצאות עסקיות (ובכלל זה, הכנסות, EBITDA, FFO 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 1.28 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2021.

1.5 **<u>השפעת נגיף הקורונה (COVID-19)</u>**

לאחר שבסוף שנת 2021 ובמהלך תחילת שנת 2022 נרשמה מגמה על עלייה מחודשת של תחלואה בנגיף הקורונה, במרבית תקופת הדוח ונכון למועד אישורו הוסרו מרבית המגבלות במדינות הפעילות של החברה ונראה כי השפעת המגבלות והתחלואה על הפעילות, הולכת ופוחתת תוך שהכלכלות מתאימות עצמן למצב של פעילות לצד הקורונה לצד השיפור בשיעור ההתחסנות ובטיפול בחולים.

להערכת החברה, עדיין קיימת אי ודאות לגבי ההתפתחות העתידית של מגפת הקורונה והשפעותיה השונות. יחד עם זאת, להערכת החברה, הניסיון הנצבר של מערכות הבריאות בעולם (ובפרט באירופה בה מרוכזת פעילות החברה) בהתמודדות עם המגיפה, יאפשרו שגרה לצד מגיפת הקורונה בטווח הארוך.

במהלך משבר הקורונה במהלך שנת 2021 חלה האטה במתן אישורי בנייה לפרויקטי הקמת מערכות אנרגיה מתחדשת באירופה בעקבות ההגבלות על התנועה שהוטלו כחלק מההתמודדות עם המשבר, ונכון למועד הדוח במדינות הפעילות ניכרת נכונות וננקטות פעולות מצד הממשלות במטרה להקל על התהליך ולקדמו. בנוסף, על רקע משבר הקורונה, נרשמו במהלך שנת 2021 עליות במחירי חומרי הגלם לייצור פאנלים סולאריים ובעלויות השינוע, תופעה זו עדיין קיימת בשווקים השונים ומושפעת בתקופה האחרונה מגורמים מאקרו כלכליים נוספים מעבר לקורונה, כמפורט בסעיף 1.6 להלן.

1.6 **<u>השפעות בשרשראות האספקה בעולם על פעילות החברה</u>**

על רקע משבר הקורונה נרשמו במהלך שנת 2021 עליות במחירי חומרי הגלם לייצור פאנלים סולאריים ובעלויות השינוע. מגמה זו הלכה והחריפה במהלך תקופת הדוח עם פרוץ והתמשכות המלחמה באוקראינה. לצד גורמים אלה, גם השפעת עליית מדדי המחירים ועליות בשערי הריבית משפיעות על עלויות ציוד ושירותים.

בהתאם למגמות אלה ולצפי כי רמת המחירים תישאר גבוהה לפחות במהלך 12 החודשים הקרובים, החברה עדכנה את הערכותיה לגבי עלויות הקמת פרויקטים בעתיד ובהתאם את תוכנית ההשקעות שלה לשנים הקרובות. עם זאת, החברה צופה שבמהלך השנים הקרובות מחירי הציוד ועלויות הקמת הפרויקטים יחזרו למגמת ירידה, אולם החברה מעריכה כי מחירי הציוד יחזרו לרמתם טרום משבר הקורונה רק בעוד מספר שנים.

לפרטים נוספים בדבר השפעות מאקרו-כלכליות על פעילות החברה, ראו סעיף 1.7 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2021.

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 1.28 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2021.

2. המצב הכספי

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

סעיף	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021	2021	
	(באלפי אירו)			
מזומנים ושווי מזומנים	64,099	15,687	87,499	ראה סעיף 4 ניתוח נזילות
לקוחות	99	99	99	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	138	-	-	
חייבים ויתרות חובה	3,237	1,498	3,112	גידול מהשנתי נובע מעיקרו מתשלום מקדמה על חשבון רכישת פרויקט ברומניה (כ- 1.5 מיליון אירו) .
סה"כ נכסים שוטפים	**67,573**	**17,284**	**90,710**	
מזומנים מוגבלים לשימוש	38	-	36	פקדון משועבד לטובת ערבות בנקאית שניתנה במסגרת שכירות משרדי החברה בישראל.
הוצאות מראש לזמן ארוך	-	146	-	
מערכות בהקמה וייזום	35,065	2,863	28,711	המשך השקעה בפרויקטים בפיתוח ורכישת נכסי "פיתוח" במסגרת רכישת חברות בתקופה.
רכוש קבוע	264	114	191	
נכס זכות שימוש	2,538	144	458	גידול הנובע מחכירת קרקע לטובת הקמת פרויקט Parau וחכירת משרדים ברומניה.
נכס מס נדחה	8	-	5	
הלוואה לחברה כלולה	8,980	-	-	מתן הלוואה (לפי 50% חלקנו) עבור הקמת פרויקט רטשטי ברומניה.
השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	16,700	6,270	16,166	השינוי מול מול השנתי נובע ממשיכת אקווטי בתקופה.
סה"כ נכסים בלתי שוטפים	**63,593**	**9,537**	**45,567**	
סה"כ נכסים	**131,166**	**26,821**	**136,277**	

סעיף	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021	2021	
	(באלפי אירו)			
ספקים ונותני שירותים	915	115	1,143	
זכאים ויתרות זכות	2,359	907	4,870	קיטון מול השנתי הנובע בעיקרו מתשלום שבוצע בתחילת השנה עבור רכישת פרויקט (אורדאה) מדצמבר 2021 בסך של כ-3.1 מיליוני אירו.
התחייבויות בגין תמורה נדחית	2,141	-	2,115	תמורה נדחית בגין רכישת חברות מדצמבר 2021
סה"כ התחייבויות שוטפות	**5,415**	**1,022**	**8,128**	
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	59,527	-	59,793	
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	7,298	-	8,920	עדכון שווי הוגן רכיב ההמרה באג"ח א' ליום ליום 31 במרס 2022
התחייבויות בגין חכירה	2,310	108	377	גידול הנובע מחכירת קרקע לטובת הקמת פרויקט Parauוחכירת משרדים ברומניה.
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	263	200	250	עדכון יתרות מול בעל שליטה בגין הפרשה לתקופת הסתגלות בהתאם לקבוע בהסכם שירותי הניהול.
הלוואות המירות	-	20,234	-	במסגרת הסכם בעלי מניות שנחתם בדצמבר 2020 התחייבו המשקיעים להעמיד לחברה סכום של 20 מיליון אירו בהלוואה המירה. סכום זה הומר להון ב-2021.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**69,398**	**20,542**	**69,340**	
סה"כ התחייבויות	**74,813**	**21,564**	**77,468**	
הון מניות ופרמיה	62,424	851	58,922	מימוש כתבי אופציה
קרנות הון	7,517	(85)	11,228	מימוש כתבי אופציה
עודפים (יתרת הפסד)	(14,338)	(1,982)	(12,115)	
הון המיוחס לבעלים של החברה האם	55,603	(1,216)	58,035	
זכויות שאינן מקנות שליטה	750	6,473	774	
סך כל ההון	**56,353**	**5,257**	**58,809**	לגבי התפתחות ההון ראה סעיף 5.
סה"כ התחייבויות והון	**131,166**	**26,821**	**136,277**	

3. תוצאות הפעילות

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

סעיף	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021	2021	
	(באלפי אירו)			
הכנסות ממתן שירותים	711	197	976	גידול כתוצאה מכניסת הסכם שיתוף פעולה בין החברה לבין נופר בקשר לפרויקט רטשטי, בגין עבודות ניהול ההקמה. בנוסף, גידול בהכנסות חד פעמיות משירותים שניתנו לפורטפוליו בפיתוח עם UBS
הוצאות				
עלות ההכנסות	255	126	764	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	1,373	601	9,606	גידול בהוצאות השכר וגידול בהוצאות ייעוץ משפטי בארץ בגין גיוס הון וחוב בחו"ל במסגרת עסקאות פיתוח והקמת פרויקטים.
הוצאות ייזום	515	98	1,166	הסעיף כולל הוצאות שכר ישירות והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות במסגרת הקצאת אופציות לעובדים.
חלק החברה בתוצאות של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	366	66	518	
הפסד תפעולי	**(1,798)**	**(694)**	**(11,078)**	
הכנסות מימון	2,179	59	1,492	הכנסות בגין שערוך רכיב ההמרה של האג"ח.

סעיף	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021	2021	
	(באלפי אירו)			
הוצאות מימון	2,615	229	1,633	שערוך יתרות שיקליות בבנק וריבית בגין האג"ח.
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(436)	(170)	(141)	
הפסד לפני מיסים על הכנסה	**(2,234)**	**(864)**	**(11,219)**	
מסים על הכנסה	13	3	61	
הפסד לשנה	**(2,247)**	**(867)**	**(11,280)**	
מיוחס ל:				
בעלים של החברה האם	(2,223)	(748)	(10,881)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	(24)	(119)	(399)	
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(427)	(70)	505	מימוש קרן הון בגין השקעה בפעילות חוץ עקב עדכון מטבע הפעילות למטבע פעילות של החברה.
סה"כ רווח (הפסד) כולל	**(2,674)**	**(937)**	**(10,775)**	
סה"כ רווח כולל מיוחס ל:				
בעלים של החברה האם	(2,650)	(818)	(10,376)	
זכויות שאינן מקנות שליטה	(24)	(119)	(399)	

4. נזילות

סעיף	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר	
	2022	2021	2021	
	(באלפי אירו)			
תזרים מזומנים נטו לפעילות שוטפת	**(5,535)**	**(1,711)**	**(5,517)**	
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(16,190)**	**(2,009)**	**(33,168)**	הרבעון מתן הלוואה לחברת בת ברומניה, המשך השקעות בפרויקטים בפיתוח ורכישת נכסי פיתוח.
תזרים מזומנים נטו מפעילות מימון	**(45)**	**17,510**	**123,129**	בשנת 2021 הנפקת מניות ואגרות חוב

5. התפתחות ההון

על רקע האירועים בתקופת המאזן, ראו דוח מאוחד על השינויים בהון בדוחות הכספיים מאוחדים.

6. הון חוזר

ההון החוזר של החברה לפי הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2022 מסתכם בסך של כ- 62,158 אלפי אירו (לעומת 16,262 אלפי אירו נכון ליום 31 במרס 2021) , ומורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות כמפורט להלן:

א. הנכסים השוטפים הסתכמו בסך של כ-67,573 אלפי אירו וכללו בעיקר מזומנים ושווה מזומנים.

ב. ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בסך של כ-5,415 אלפי אירו וכללו בעיקר זכאים ויתרות זכות והתחייבות בגין תמורה נדחית.

7. תזרים מזומנים חזוי

בהתאם לתקנה 10 (ב) (14) החברה בחנה את קיומם של סימני אזהרה.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 בסך של כ- 2,495 אלפי אירו ו- 808 אלפי אירו בהתאמה ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2022 בסך של כ- 5,535 אלפי אירו.

לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) ליום 31 בדצמבר 2021 בסך של כ-115 אלפי אירו וליום 31 במרס 2022 סך של כ- 1,330 אלפי אירו.

בישיבתו מיום 19 במאי 2022, דן דירקטוריון החברה בתזרים המזומנים החזוי, סקר את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים, וכן סקר את מקורות המימון ואת היקפי המימון הפוטנציאליים הזמינים לחברה, הכוללים בין השאר את יתרת המזומנים של החברה.

בהסתמך על בחינת נתונים אלה, דירקטוריון החברה קבע כי אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן, וכן קבע כי אין לחברה כל בעיית נזילות.

8. מקורות מימון

א. 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 כהון עצמי בפרויקט). למועד הדוח החברה טרם נטלה הלוואות למימון פרויקטלי עבור פרויקטים בהקמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.19 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021.

ב. 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. בתוך כך, התקשרה החברה בהסכמות הבאות:

- ביום 19 בינואר 2022 הגיעה החברה (באמצעות אקונרג'י אנגליה), להסכמה עם Infragreen IV, מקבוצת Rgreen, על שיתוף פעולה למטרת השקעה בפרויקט Parau ברומניה, וזאת באמצעות הקמת חברה משותפת שתוחזק על ידי הצדדים בחלקים שווים, ואשר תרכוש מאקונרג'י אנגליה את זכויותה בפרויקט

Parau. לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.19.9 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021.

- ביום 15 בפברואר 2022 חתמה החברה על מזכר הבנות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("פניקס"), בנוגע לכניסה אפשרית לשותפות ולהעמדת מימון על ידי הפניקס לפרויקטים של החברה ברומניה ובפולין בהיקף כולל של כ- 150 מליון אירו. לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.19.10 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2021.

ג. ביום 9 בדצמבר החברה גייסה חוב מהציבור בהיקף של כ-242.5 מיליון ש"ח, באמצעות הנפקת אגרות חוב הניתנות להמרה למניות החברה מסדרה חדשה ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. לפרטים נוספים, ראו נספח א' לדוח זה.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

9. תרומות

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

10. 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.

11. 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 סווג כדירקטור בלתי תלוי על ידי ועדת הביקורת של החברה, בישיבתה מיום 11 בינואר 2022.

12. מורשה חתימה עצמאי

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

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

לפרטים בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2022.

א. ביום 18 בפברואר 2022 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הון המניות המונפק של חברת ALTERNATIV INVESTMENT SOLUTION S.R.L. החברה הנרכשת נמצאת בשלבי פיתוח מתקדמים של מערכות סולאריות ברומניה בהיקף של 70 מגה וואט.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, השקיעה החברה בגין פרויקט זה סכום של כ-1.5 מיליוני אירו המהווים 50% מסך התמורה.

ב. ביום 22 במרס 2022 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-80 מגה-וואט באנגליה ואשר מצוי בסטטוס של מוכנות להקמה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, השקיעה החברה בגין פרויקט זה סכום של כ-2.7 מיליוני אירו. הנכסים הנרכשים מוצגים במסגרת מערכות בהקמה וייזום.

ג. ביום 18 באפריל 2022 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת 49% מהון המניות המונפק של חברה אשר התאגדה ורשומה ביוון ואשר מחזיקה במלוא המניות של שתי חברות מאוגדות ורשומות ביוון אשר נמצאות כל אחד בהליכי פיתוח מתקן סולארי פוטו וולטאי לייצור חשמל בהספק של כ-240 מגה-וואט האחת ושל כ- 220 מגה-וואט השנייה, במחוז KILKIS ביוון. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים, השקיעה החברה בגין רכישה זו סכום זניח, והחברה ובעלת המניות הנוספת בהעמידו ערבות על סך 35,000 אירו למגה ואט, כל אחת בחלקה היחסי, כחלק מהליך הפקת רישיון החיבור של הפרויקטים לרשת החשמל ביוון.

ד. בסמוך למועד אישור הדוח, ביום 19 במאי 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאת כתבי אופציה על פי מתאר בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים), התש"ס-2000 והצעה פרטית שאינה הצעה פרטית מהותית או הצעה פרטית חריגה בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס–2000, של 993,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה, הניתנים למימוש לעד 993,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה על פי תכנית האופציות של החברה ל-2 נושאות משרה בחברה, לניצע נוסף אשר צפוי לכהן כנושא משרה בחברה החל מיום 15.6.22 (בכפוף להעסקתו על ידי החברה במועד ההקצאה), לנושא משרה בחברה שהינו נותן שירותים במשרה מלאה המעניק שירותים לחברה בת של החברה שהתאגדה מחוץ לישראל, ל-28 עובדים ומנהלים המועסקים על ידי החברה ו/או חברות בנות של החברה (לרבות מנהלים ועובדים שאינם תושבי ישראל המועסקים על ידי חברות בנות שהתאגדו מחוץ לישראל), ול-6 נותני שירותים במשרה מלאה שאינם תושבי ישראל המעניקים שירותים לחברות בנות של החברה שהתאגדו מחוץ לישראל; וכן להצעה של עד 407,000 כתבי אופציה לא סחירים של החברה לאלטשולר שחם בנפיטס בע"מ ("הנאמן"), אשר ישמשו כמאגר להענקות עתידיות של כתבי אופציה לניצעים אשר יהיו במועד ההקצאה עובדי החברה ו/או חברות בנות של החברה. ההקצאה תתבצע באמצעות מתאר אשר יפורסם לציבור בסמוך לפרסום דוח זה ויקבל את אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש שינבעו מכתבי האופציה, וזאת בטרם תבוצע ההקצאה בפועל.

14. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם להוראות תקנה 5ה(ג) לתקנות הדוחות ותקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק-עילית), התשע"ו-2016, החובה לצרף דוח על הבקרה הפנימית והצהרות מנהלים מלאות תחול על החברה החל מדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022. בהתאם, הצהרת המנהלים להלן הינה בנוסחה המצומצם.

כמו כן, בהתאם להוראות תקנה 9ב(ג1) לתקנות הדוחות, הוראותיה של תקנה 9ב(ג) לתקנות הדוחות, על פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר שלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ובדבר חולשות מהותיות שהוא זיהה בבקרה זו, לא יחולו על החברה בטרם חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה.

15. הערכות שווי

להלן פרטים בדבר הערכות שווי מהותיות אשר שימשו כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח:

א. לצורך קביעת שווי אומדן רכיב ההמרה של אגרות חוב להמרה שהנפיקה החברה (סדרה א') ליום 31 במרס 2022, הסתמכה החברה על הערכת שווי שתמציתה כדלקמן:

זיהוי נושא ההערכה:	אומדן רכיב ההמרה באג"ח א'
עיתוי ההערכה:	13 באפריל 2022
שווי נושא ההערכה בהתאם להערכת השווי:	הערכת שווי הוגן של רכיב המרה באג"ח א' נאמד ליום 31 במרס 2022 בכ-25.7 מיליון ש"ח.
זיהוי מעריך השווי:	חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS ותקינה ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחוות דעת מומחה לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל וחברות פרטיות
התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	אחריות מעריך השווי ככל שהינה נובעת מביצוע הערכת השווי לא תחרוג בשום מקרה מסך כל התמורה המשולמת בגין הערכת השווי עד פי 3. במקרה בו מעריך השווי יחויב בהליך משפטי, החברה תשפה את מעריך השווי על כך בהתאם (מעבר כאמור לאחריות מעריך השווי), והכל למעט במקרה של זדון מצד מעריך השווי.
מתודולוגיה והנחות עיקריות לפיהם בוצעה הערכת השווי:	התקינה החשבונאית הבינלאומית קובעת את הטיפול החשבונאי בפיצול חבילת ניירות ערך. על פי התקינה, מנגנון הפיצול וייחוס התמורה מתבסס על שיטת השארית. הלוואות/אג"ח המירות, הכוללות רכיב המרה הוני ורכיב של התחייבות, מפוצלות לשני רכיבים. הפיצול כאמור, מחושב על ידי קביעה תחילה של הרכיב ההתחייבותי בהתבסס על השווי ההוגן של מרכיב המרה, כאשר הערך של מרכיב ההלוואה נקבע כערך שייר.במקרה שלנו מרכיב ההמרה הנו התחייבותי (תוספת המימוש הנה בש"ח ואילו דוחות החברה הנן באירו), לכן, כנדרש בתקינה החשבונאית, נאמד תחילה את מרכיב ההמרה ואילו מרכיב ההתחייבות הנו שארית.

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 2 בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2022.

17. מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 במרס 2022

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראו דוח מצבת התחייבויות שמפרסמת החברה במקביל לפרסום הדוח, אשר המידע על פיו מובא בדוח בדרך של הפנייה.

_____	_____	_____
מר אייל פודהורצר,	גב' מיטל גואטה,	מר יואב שפירא,
יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	אחראית על ענייני הכספים	דירקטור ומשנה למנכ"ל[5]

תאריך: 19 במאי 2022

[5] מר יואב שפירא, דירקטור בחברה ומשנה למנכ"ל, הוסמך על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 במאי 2022 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 הרבעוני של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון הראשון לשנת 2022 (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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך: 19 במאי 2022

_____

אייל פודהורצר, מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון

<u>הצהרת נושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים</u>

אני, מיטל גואטה, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון הראשון לשנת 2022 (להלן: "**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**");
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 ובגילוי ובבקרה עליהם.

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

תאריך: 19 במאי 2022

_____

מיטל גואטה, האחראית על ענייני הכספים

נספח א - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

1. להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה ליום 31 במרס 2022 (באלפי ש"ח)

	אגרות חוב (סדרה א')
מועד הנפקה	9 בדצמבר 2021
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	250,000
ערך נקוב ליום 31.03.2022 (אלפי ש"ח)	250,000
ערך נקוב צמוד מדד ליום 31.03.2022 (אלפי ש"ח)	לא צמוד
ריבית שנצברה ליום 31.03.2022 (אלפי ש"ח)	5,106
שווי בורסאי ליום 31.03.2022 (אלפי ש"ח)	241,750
סוג ושיעור הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.5%
מועדי תשלום הקרן	תשלום אחד ביום 30 ביוני 2026
מועדי תשלום הריבית	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2022 עד 2026 וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2025
בסיס ההצמדה	אין
זכות המרה	אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה החל ממועד ההנפקה ועד ליום 30 ביוני 2026
תנאים עיקריים להמרה	כל 35.5 ₪ ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה אחת רגילה של החברה[6]
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין
פדיון מוקדם	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה, כמפורט בסעיף 8 לשטר הנאמנות.
מהותיות[7]	סדרה מהותית
שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב, תקפות שעבודים, תנאי החלפת שעבודים	אין

[6] כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10 לתנאים שמעבר לדף לשטר הנאמנות.
[7] סדרת תעודות התחייבות הינה מהותית אם סך ההתחייבויות על פיה לתום שנת הדיווח כפי שהן מוצגות במסגרת הדוח הכספי הנפרד של החברה (לפי תקנה 9ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.

	אגרות חוב (סדרה א')
הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים	החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות להבטחת מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')
הגבלות בקשר לסמכות להנפיק תעודות התחייבות נוספות	אין
אמות מידה פיננסיות	כמפורט בסעיף 2 להלן.
האם בתום שנת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות	כן
האם התקיימו התנאים להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש הבטוחות ותיאור ההפרות (אם חלו)	לא
האם נדרשה החברה על ידי הנאמן לביצוע פעולות	לא
שם חברת הנאמנות שם האחראי על הסדרה כתובת טלפון	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200
אסיפת מחזיקים	לא התקיימה אסיפת מחזיקים
דירוג אגרות החוב	אגרות החוב אינן מדורגות

2. אמות מידה פיננסיות ותנאים מהותיים נוספים – אגרות החוב (סדרה א')

להלן פירוט בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות של אגרות החוב (סדרה א').

עמידת החברה בכל אחת מההתניות הפיננסיות, תיבחן במועד פרסום הדוחות הכספיים על ידי החברה החל ממועד הנפקתן ואילך (למעט התניה הפיננסית לעניין היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA מאוחד מתואם אשר הבדיקה לגביה תחל במועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שתסתיים ביום 30 ביוני 2024):

אמות מידה פיננסיות	אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 31.03.2022
הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 35 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן
החוב הפיננסי סולו לבין המאזן סולו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 75% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	כן
החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שתסתיים ביום 30 ביוני 2024 - היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים[8]	ל.ר

"הון עצמי סולו", "חוב פיננסי", "חוב פיננסי סולו", "EBITDA מאוחד מתואם" - כמשמעותם בשטר הנאמנות.

לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים 2021.

ליום 31.03.2022 ולמועד אישור הדוח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

[8] לעניין זה יובהר כי היחס שבסעיף זה לא ייבדק במהלך התקופה שקודמת למועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שתסתיים ביום 30 ביוני 2024, ובהתאם ככל שהחברה לא תעמוד ביחס זה בתקופה האמורה הדבר לא ייחשב לאי עמידה באמת המידה הפיננסית.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' מנחם בגין 144,
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

19 במאי, 2022

לכבוד
הדירקטוריון של
אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ ("**החברה**")
התחנה 1, כפר סבא

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ שהתפרסם ביום 07 ביולי 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) במסגרת התשקיף שבנדון בדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח סקירה מיום 19 במאי, 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

(2) דוח סקירה מיום 18 במאי, 2022 על מידע כספי תמציתי של Econergy Archmore S.a.r.l ליום 31 במרץ, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

(3) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 19 במאי, 2022 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרץ, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2022

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

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

- -

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

Building a better working world

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 31 במרס, 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

לא סקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 9,242 אלפי אירו ליום 31 במרץ, 2022, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 225 אלפי אירו לתקופה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם המוצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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 לענייני 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 מחווים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב,
19 במאי, 2022

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

	31 במרס		31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	64,099	15,687	87,499
חייבים ויתרות חובה	3,237	1,498	3,112
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	138	-	-
לקוחות	99	99	99
	67,573	17,284	90,710
נכסים לא שוטפים			
מזומנים מוגבלים לשימוש	38	-	36
הוצאות מראש לזמן ארוך	-	146	-
מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)	35,065	2,863	28,711
רכוש קבוע	264	114	191
נכסי זכות שימוש	2,538	144	458
נכס מס נדחה	8	-	5
הלוואה לחברה כלולה	8,980	-	-
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	16,700	6,270	16,166
	63,593	9,537	45,567
סה"כ נכסים	131,166	26,821	136,277
התחייבויות שוטפות			
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	915	115	1,143
זכאים ויתרות זכות	2,359	907	4,870
התחייבויות בגין תמורה נדחית	2,141	-	2,115
	5,415	1,022	8,128
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	263	200	250
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	59,527	-	59,793
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	7,298	-	8,920
התחייבויות בגין חכירה	2,310	108	377
הלוואות המירות	-	20,234	-
	69,398	20,542	69,340
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה			
הון מניות ופרמיה	62,424	851	58,922
קרנות הון	7,517	(85)	11,228
גרעון בהון	(14,338)	(1,982)	(12,115)
	55,603	(1,216)	58,035
זכויות שאינן מקנות שליטה	750	6,473	774
סה"כ הון	56,353	5,257	58,809
סה"כ התחייבויות והון	131,166	26,821	136,277

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

19 במאי, 2022

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מר אייל פודהורצר יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל	מיטל גואטה אחראית על ענייני הכספים	מר יואב שפירא דירקטור ומשנה למנכ"ל

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו (למעט נתוני הפסד למניה)		
הכנסות			
הכנסות ממתן שירותים	711	197	976
הוצאות			
עלות ההכנסות	255	126	764
הוצאות ייזום	515	98	1,166
הוצאות הנהלה וכלליות	1,373	601	9,606
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	366	66	518
הפסד תפעולי	(1,798)	(694)	(11,078)
הכנסות מימון	2,179	59	1,492
הוצאות מימון	2,615	229	1,633
הוצאות מימון, נטו	436	170	141
הפסד לפני מיסים על הכנסה	(2,234)	(864)	(11,219)
מסים על הכנסה	13	3	61
הפסד לתקופה	(2,247)	(867)	(11,280)
הפסד מיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	(2,223)	(748)	(10,881)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(24)	(119)	(399)
	(2,247)	(867)	(11,280)
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	(427)	(70)	505
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(427)	(70)	505
סה"כ הפסד כולל	(2,674)	(937)	(10,775)
מיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	(2,650)	(818)	(10,376)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(24)	(119)	(399)
	(2,674)	(937)	(10,775)
הפסד למניה באירו			
הפסד בסיסי ומדולל למניה	(0.09)	(0.41)	(0.44)

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	גרעון בהון	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
	אלפי אירו							
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)	58,922	490	5,419	5,319	(12,115)	58,035	774	58,809
הפסד	-	-	-	-	(2,223)	(2,223)	(24)	(2,247)
הפסד כולל אחר	-	(427)	-	-	-	(427)	-	(427)
סה"כ הפסד כולל	-	(427)	-	-	(2,223)	(2,650)	(24)	(2,674)
מימוש כתבי אופציה	3,502	-	-	(3,502)	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	218	-	218	-	218
יתרה ליום 31 במרס 2022 (לא מבוקר)	62,424	63	5,419	2,035	(14,338)	55,603	750	56,353

	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	גרעון בהון	סה"כ גרעון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
	אלפי אירו							
יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)	845	(15)	-	-	(1,234)	(404)	6,592	6,188
הפסד	-	-	-	-	(748)	(748)	(119)	(867)
הפסד כולל אחר	-	(70)	-	-	-	(70)	-	(70)
סה"כ הפסד כולל		(70)			(748)	(818)	(119)	(937)
השקעת בעלים	6	-	-	-	-	6	-	6
יתרה ליום 31 במרס 2021 (לא מבוקר)	851	(85)	-	-	(1,982)	(1,216)	6,473	5,257

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	יתרת הפסד	סה"כ הון (גרעון בהון) המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי אירו							
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)	845	(15)	-	-	(1,234)	(404)	6,592	6,188
הפסד	-	-	-	-	(10,881)	(10,881)	(399)	(11,280)
רווח כולל אחר	-	505	-	-	-	505	-	505
סה"כ הפסד כולל	-	505	-	-	(10,881)	(10,376)	(399)	(10,775)
הנפקת הון מניות בניכוי הוצאות הנפקה	35,861	-		-	-	35,861	-	35,861
הנפקת הון מניות (ראה ביאור 3(ג) להלן)	1,551	-		-	-	1,551	-	1,551
המרת הלוואה המירה (ראה ביאור 3(ב) להלן)	20,665	-		-	-	20,665	-	20,665
העברת מניות חברות בנות לחברה (ראה ביאור 1(ב) להלן)	-	-	5,419	-	-	5,419	(5,419)	-
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	5,319	-	5,319	-	5,319
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר)	58,922	490	5,419	5,319	(12,115)	58,035	774	58,809

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
הפסד	(2,247)	(867)	(11,280)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:			
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:			
הוצאות מימון, נטו	436	170	141
עלות תשלום מבוסס מניות	218	-	5,319
פחת והפחתות	48	9	90
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	366	66	518
מסים על הכנסה	12	3	61
	1,080	248	6,129
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
עלייה בחייבים ויתרות חובה	(140)	(1,073)	(2,505)
עלייה בלקוחות	-	(1)	(1)
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(227)	41	1,049
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(4,014)	(59)	1,041 *)
עלייה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך	13	-	50
	(4,368)	(1,092)	(366)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(5,535)	(1,711)	(5,517)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
שינוי במזומן מוגבל	(2)	-	(36)
מתן הלוואה לחברה כלולה	(8,851)	-	-
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	(900)	-	(10,347)
רכישת נכסים שאוחדו לראשונה (ראה נספח א')	(2,695)	-	(13,746)
השקעה במערכות בייזום (לרבות קרקעות)	(3,659)	(1,914)	(8,842) *)
השקעה ברכוש קבוע, אחר	(83)	(95)	(197)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(16,190)	(2,009)	(33,168)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה	-	6	37,412
הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות מימון)	-	-	68,254
פירעון קרן בגין חכירה	(45)	(10)	(63)
קבלת הלוואה המירה	-	17,514	17,526
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) מימון	(45)	17,510	123,129
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(1,630)	-	1,158
סה"כ שינוי במזומנים ושווי מזומנים	(23,400)	13,790	85,602
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	87,499	1,897	1,897
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	64,099	15,687	87,499

*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
נספח א' – רכישת נכסים שאוחדו לראשונה (ראה ביאור 3א')			
חייבים ויתרות חובה	-	-	83
מערכות בהקמה וייזום	(2,695)	-	15,797
ספקים ונותני שירותים	-	-	(20)
התחייבות בגין תמורה נדחית	-	-	(2,115)
	(2,695)	-	13,746
נספח ב' – פעילויות מהותיות שלא במזומן			
הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירות	2,117	-	-
השקעה במערכות בייזום (לרבות קרקעות)	-	-	3,123 *)
המרת הלוואה במניות	-	-	20,665
	2,117	-	23,788

*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1:- כללי

א. אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן – החברה) התאגדה ונרשמה בישראל בחודש פברואר 2021. החברה פעולת באמצעות חברות בנות ביזום, הקמה וניהול פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

ביום 9 ביולי, 2021 הושלם רישומה למסחר של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב והחברה הפכה לחברה ציבורית.

ב. השלמת הליך שינוי מבני

ביום 1 בפברואר, 2021 הגישה החברה בקשה לשינוי מבנה לרשויות המס. ביום 9 ביולי, 2021 (להלן – מועד ההשלמה) הושלם הליך השינוי המבני לפיו:

1) הועברו לחברה לפי סעיף 104ב 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.

2) הועברו לחברה לפי סעיף 104ח לפקודת מס הכנסה כל מניותיהם של בעלי השליטה בשותף הכללי בשותפות אקונרג'י פיתוח (המהוות 100% מההון המונפק והנפרע של השותף הכללי בשותפות אקונרג'י פיתוח 1), בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה.

3) הועברו לחברה לפי סעיף 104ח לפקודת מס הכנסה זכויות השותפים המוגבלים (ובהם גם בעלי השליטה) בשותפות אקונרג'י פיתוח 1, בתמורה להקצאת מניות רגילות של החברה.

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 טיפלה ברכישות לעיל באופן דומה לשיטת איחוד העניין (pooling of interests).

החברה ערכה דוחות כספיים מאוחדים ביניים אלה על מנת לשקף את השינוי מבני כאילו התרחש בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות (1 בינואר, 2020). כמו כן, הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים כוללים את המצב הכספי במאוחד, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים במאוחד של החברה ושל החברות שמוזגו כאילו היו מאז ומעולם בבעלות החברה. דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון הוצגו גם הם לפי שיטת ה- As pooling תוך ביצוע התאמות נדרשות בסעיפים השונים אשר נספגו בסעיף פרמיה על מניות כדי לשקף את זכויותיהם המשפטיות של בעלי מניות הרוב בחברה ושל בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה עד למועד המיזוג ולאחריו, בהתאמה. השפעת המיזוג על זכויותיהם של בעלי מניות הרוב ובעלי זכויות שאינן מקנות שליטה נזקפה במועד המיזוג לסעיפי פרמיה על מניות ולקרן מעסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, בהתאמה.

ג. השפעת נגיף הקורונה

לאחר שבסוף שנת 2021 ובמהלך תחילת שנת 2022 נרשמה מגמה על עלייה מחודשת של תחלואה בנגיף הקורונה, במרבית תקופת הדוח ונכון למועד אישורו הוסרו מרבית המגבלות במדינות הפעילות של החברה ונראה כי השפעת המגבלות והתחלואה על הפעילות, הולכת ופוחתת תוך שהכלכלות מתאימות עצמן למצב של פעילות לצד הקורונה לצד השיפור בשיעור ההתחסנות ובטיפול בחולים.

להערכת החברה, עדיין קיימת אי ודאות לגבי ההתפתחות העתידית של מגפת הקורונה והשפעותיה השונות. יחד עם זאת, להערכת החברה, הניסיון הנצבר של מערכות הבריאות בעולם (ובפרט באירופה בה מרוכזת פעילות החברה) בהתמודדות עם המגיפה, יאפשרו שגרה לצד מגיפת הקורונה בטווח הארוך.

במהלך משבר הקורונה במהלך שנת 2021 חלה האטה במתן אישורי בנייה לפרויקטי הקמת מערכות אנרגיה מתחדשת באירופה בעקבות ההגבלות על התנועה שהוטלו כחלק מההתמודדות

באור 1:- כללי (המשך)

עם המשבר, ונכון למועד הדוח במדינות הפעילות ניכרת נכונות וננקטות פעולות מצד הממשלות במטרה להקל על התהליך ולקדמו. בנוסף, על רקע משבר הקורונה, נרשמו במהלך שנת 2021 עליות במחירי חומרי הגלם לייצור פאנלים סולאריים ובעלויות השינוע, נכון למועד הדוח תופעה זו עדיין קיימת בשווקים השונים ומושפעת בתקופה האחרונה מגורמים מאקרו כלכליים נוספים מעבר להתפשטות נגיף הקורונה.

בראיית 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, אספקת חומרי הגלם וההתקשרויות עם קבלני הביצוע המרכזיים של הקבוצה נמשכת כסדרה.

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.
ד. עליות במחירי חומרי הגלם לייצור פאנלים סולאריים ובעלויות השינוע.

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

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים).

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 ומידיים), התש"ל-1970.

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

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

א. ביום 18 בפברואר 2022 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת מלוא הון המניות המונפק של חברת ALTERNATIV INVESTMENT SOLUTION SRL. החברה הנרכשת נמצאת בשלבי פיתוח מתקדמים של מערכות סולאריות ברומניה בהיקף של 44 מגה וואט.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, השקיעה החברה בגין פרויקט זה סכום של כ-1.5 מיליוני אירו המהווים 50% מסך התמורה.

ב. ביום 22 במרס 2022 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-80 מגה-וואט באנגליה ואשר מצוי בסטטוס של מוכנות להקמה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, השקיעה החברה בגין פרויקט זה סכום של כ-2.7 מיליוני אירו. הנכסים הנרכשים מוצגים במסגרת מערכות בהקמה וייזום.

ג. ביום 18 באפריל 2022 התקשרה החברה בהסכם מחייב לרכישת 49% מהון המניות המונפק של חברה אשר התאגדה ורשומה ביוון ואשר מחזיקה במלוא המניות של שתי חברות מאוגדות ורשומות ביוון אשר נמצאות כל אחד בהליכי פיתוח מתקן סולארי פוטו וולטאי לייצור חשמל בהספק של כ-240 מגה-וואט האחת ושל כ- 220 מגה-וואט השנייה, במחוז KILKIS ביוון.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, השקיעה החברה בגין רכישה זו סכום זניח, והחברה ובעלת המניות הנוספת בהעמידו ערבות על סך 35,000 אירו למגה ואט, כל אחת בחלקה היחסי, כחלק מהליך הפקת רישיון החיבור של הפרויקטים לרשת החשמל ביוון.

ד. ביום 15 בפברואר 2022 חתמה החברה על מזכר הבנות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("פניקס"), בנוגע לכניסה אפשרית לשותפות ולהעמדת מימון על ידי הפניקס לפרויקטים של החברה ברומניה ובפולין בהיקף כולל של כ- 150 מליון אירו, כמפורט להלן ("מזכר ההבנות").

בהתאם למזכר ההבנות, הפניקס תעמיד לטובת החברה הלוואות בהיקף כולל של עד 150 מיליון אירו הניתנים לניצול במשך תקופה של שנתיים, לצורך מימון חלק מעלויות ההקמה של פרויקטים של החברה כפי שיפורט להלן, בכפוף לתנאים שיסוכמו בין הצדדים בהסכמי שותפות והלוואה מחייבים ("ההלוואה" ו"ההסכמים").

לצורך מתן ההלוואה החברה תקים ישות בבעלות מלאה ("חברת הבת") אשר תחזיק (בעקיפין, באמצעות החזקה בשותפויות) במלוא המניות של החברות אשר הוקמו עד למועד החתימה על ההסכמים או תוקמנה עד למועד ניצול מלוא ההלוואה על ידי החברה, לצורך הקמה ותפעול של פרויקטים סולריים פוטו וולטאים של החברה בפולין וברומניה ("שותפויות הפרויקט", ו"הפרויקטים", בהתאמה).

בהתאם למזכר ההבנות, הפניקס תעניק לכל פרויקט אשר יגיע לשלב המוכנות לבניה כמפורט במזכר ההבנות ("פרויקט מאושר"), הלוואה בגובה של 66.67% מעלות הקמת הפרויקט ("הלוואת פרויקט"), כאשר החברה תממן את יתרת עלות הקמת הפרויקט באמצעות השקעה בהון חברת הבת ו/או הלוואת בעלים לחברת הבת.

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

החברה תהיה זכאית לקבל מכל שותפות פרויקט, בגין הפרויקטים המאושרים, את הסכומים הבאים :

בגין שירותי ניהול לעבודות ההקמה (EPCM) של כל פרויקט מאושר - 1.5% מעלות הקמת הפרויקט;

בגין שירותי ניהול פרויקט - סך של 3,600 אירו ל- MW בגין כל פרויקט מאושר לתקופה ראשונה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט (ההסדר יחודש אוטומטית ל- 10 שנים נוספות בתנאים מסוימים);

בגין דמי יזמות– סך של 100,000 אירו בגין כל מגה וואט מותקן ומחובר עבור דמי יזמות אם בוצעה המרה של הלוואה המירה להון;

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, טרם נחתמו הסכמים מחייבים בין הצדדים.

ה. במהלך חודש ינואר 2022 חתמו החברה וחברה מאוחדת Econergy International Ltd על הסכם הלוואה לחברה כלולה Ratesti Solar Plant SRL לצורך הקמת הפרויקט.
ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 6%. ההלוואה והריבית תפרענה לא יאוחר מיום 29 בנובמבר 2026.
ליום 31 במרס, 2022 יתרת ההלוואה והריבית הצבורה עומד על סכום של כ-8.9 מיליון אירו.

ו. במהלך חודש מאי 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאת כתבי אופציה על פי מתאר בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים), התש"ס-2000 וכהצעה פרטית שאינה הצעה פרטית מהותית או הצעה פרטית חריגה בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס–2000, של 1,400,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר של החברה, הניתנים למימוש לעד 1,400,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה על פי תכנית האופציות של החברה, לניצעים שהינם עובדי החברה ו/או חברות בנות שלה ו/או נותני שירותים לחברה ו/או לחברות בנות שלה, וכן לנאמן לצורך שימוש כמאגר להענקות עתידיות של כתבי אופציה לניצעים אשר יהיו במועד ההקצאה עובדי החברה ו/או חברות בנות של החברה.

באור 4:- מגזרי פעילות

כאמור בביאור 21 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים 2021, 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- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022							
תוצאות המגזר	5	(506)	209	86	-	147	(59)
הוצאות הנהלה וכלליות							1,373
חלק החברה בהפסדי חברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני							366
הוצאות מימון, נטו							436
מסים על הכנסה							13
הפסד							(2,247)
הפסד כולל							(2,674)
ליום 31 במרס 2022							
סה"כ נכסים	9,837	85,440	28,595	1,077	1,724	4,493	131,166
סה"כ התחייבויות	(9,880)	(54,444)	(24,913)	(977)	(1,847)	17,248	(74,813)

באור 4:- מגזרי פעילות (המשך)

	איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
	אלפי אירו						
	בלתי מבוקר						
ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2021							
תוצאות המגזר	9	(715)	97	89	-	493	(27)
הוצאות הנהלה וכלליות							601
חלק החברה ברווחי חברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני							66
הוצאות מימון, נטו							170
מסים על הכנסה							3
הפסד							(867)
הפסד כולל							(937)
ליום 31 במרס 2021							
סה"כ נכסים	3,002	18,496	172	440	933	3,778	26,821
סה"כ התחייבויות	(2,944)	(20,592)	(161)	(373)	(760)	3,265	(21,565)

באור 4:- מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
	אלפי אירו						
	מבוקר						
תוצאות המגזר	362	(2,749)	201	295	-	937	(954)
הוצאות הנהלה וכלליות							(9,606)
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני							(518)
הוצאות מימון, נטו							(141)
מסים על הכנסה							(61)
הפסד							(11,280)
הפסד כולל							(10,775)
ליום 31 בדצמבר, 2021							
סה"כ נכסים	9,165	63,605	1,582	586	1,673	59,566	136,277
סה"כ התחייבויות	(9,059)	(21,055)	(2,058)	(385)	(1,785)	(43,126)	(77,468)

באור 5:- מכשירים פיננסים

א. להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים

	31 במרץ				31 בדצמבר	
	2022		2021		2021	
	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי ש"ח					
נכסים פיננסיים:						
חוזי אקדמה על מטבע חוץ	138	138	-	-	-	-
סך נכסים פיננסיים שוטפים	138	138	-	-	-	-
התחייבויות פיננסיות:						
רכיב המרה בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	7,298	7,298	-	-	8,920	8,920
סך התחייבויות פיננסיות לא שוטפות	7,298	7,298	-	-	8,920	8,920

ב. סיווג מכשירים פיננסים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

	31 במרץ, 2022			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי ש"ח			
	לא מבוקר			
חוזי אקדמה על מטבע חוץ	-	138	-	138
רכיב המרה בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	-	-	7,298	7,298

	31 בדצמבר, 2021			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי ש"ח			
	מבוקר			
רכיב המרה בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	-	-	8,920	8,920

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס 2022

(לא מבוקרים)

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2022

(לא מבוקרים)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'	2
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה	3
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה	4
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה	5
מידע נוסף	6

- -

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 31 במרס, 2022 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

- - - - - - - - - - - - - - -

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס, 2022 ולשלושה 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

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 9,242 אלפי אירו ליום 31 במרץ, 2022, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 225 אלפי אירו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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 מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב,
19 במאי, 2022

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

	ליום 31 במרס		31 בדצמבר
	2022	2021	2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
נכסים שוטפים			
מזומנים	8,588	-	52,304
חייבים ויתרות חובה	807	157	108
	9,395	157	52,412
נכסים לא שוטפים			
הוצאות מראש לזמן ארוך	-	146	-
רכוש קבוע, נטו	3	-	-
מזומן מוגבל	3	-	-
הלוואות לחברה מוחזקת ולחברה כלולה	69,541	-	28,410
השקעה בחברות מוחזקות	45,503	-	47,141
	115,050	146	75,551
סה"כ נכסים	124,445	303	127,963
התחייבויות שוטפות			
זכאים ויתרות זכות	1,754	303	965
	1,754	303	965
התחייבויות לא שוטפות			
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	59,527	-	59,793
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	7,298	-	8,920
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	263	-	250
	67,088	-	68,963
הון	55,603	-	58,035
סה"כ הון והתחייבויות	124,445	-	127,963

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

19 במאי, 2022			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	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

	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	לתקופה מיום 9 בפברואר 2021(*) ועד ליום 31 במרס 2021	לתקופה מיום 9 בפברואר 2021(*) ועד ליום 31 בדצמבר 2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
הוצאות הנהלה וכלליות	593	-	1,054
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות	1,414	-	9,197
הפסד תפעולי	(2,007)	-	10,251
הכנסות מימון	2,339	-	2,364
הוצאות מימון	2,555	-	916
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(216)		1,448
הפסד לתקופה המיוחס לחברה	(2,223)	-	8,803

(*) 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

	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	לתקופה מיום 9 בפברואר 2021(*) ועד ליום 31 במרס 2021	לתקופה מיום 9 בפברואר 2021(*) ועד ליום 31 בדצמבר 2021
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>			
הפסד לתקופה	(2,223)	-	(8,803)
<u>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:</u>			
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:			
הכנסות מימון, נטו	216	-	(1,448)
עלות תשלום מבוסס מניות	16	-	32
חלק החברה בהפסדי כלולות	1,414	-	9,197
עלייה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך	13	-	250
	1,659	-	8,031
<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u>			
עלייה בחייבים ויתרות חובה	(699)	-	(108)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(242)	-	679
	(941)	-	571
מזומנים נטו ששמשו לפעילות שוטפת	(1,505)	-	(201)
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</u>			
השקעה בחברה כלולה	-	-	(27,005)
הענקת הלוואה לחברה קשורה	(40,575)	-	(28,410)
שינוי במזומן מוגבל	(3)	-	-
השקעה ברכוש קבוע	(3)	-	-
מזומנים נטו ששמשו לפעילות השקעה	(40,581)	-	(55,415)
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
הנפקת מניות, נטו מעלויות הנפקה	-	-	37,472
הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות מימון)	-	-	68,254
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) מימון	-	-	105,726
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(1,630)	-	2,194
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	(43,716)	-	52,304
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	52,304	-	-
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	8,588	-	52,304

(*) מועד ההתאגדות.

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

ביאור 1 : - כללי

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

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

מידע כספי ביניים נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2022 ולשלושה 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 של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולתקופה מיום 9 בפברואר 2021 שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו במידע הכספי הבינים הנפרד עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס, 2022 ולשלושה 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 1ג' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ב. הלוואה לחברה בת

ביום 29 בדצמבר 2021 העניקה החברה הלוואה לחברה מאוחדת Econergy International Ltd בסך של כ- 70 מיליון אירו. ליום 31 בדצמבר יתרת ההלוואה עמדה על כ- 28 מיליון אירו וליום 31 במרס 2022 הועברה יתרת ההלוואה.

ההלוואה תיפרע ביום 30 ביוני 2026. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5% אשר תשולם פעמיים בשנה. ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2022 עד 2026 וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2025.

- - - - - - - - - - - - - - - - - - - -

F:\W2000\w2000\61664840\M\22\3-Econergy Renewable Energy-SOLO.docx

Econergy Archmore S.a.r.l

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As Of March 31, 2022

(Unaudited)

Econergy Archmore S.a.r.l

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As Of March 31, 2022

(Unaudited)

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**

- - - - - - - - - - -

Building a better working world

Kost Forer Gabbay & Kasierer
144 Menachem Begin Road, Building A
Tel-Aviv 6492102, Israel

Tel: +972-3-6232525
Fax: +972-3-5622555
ey.com

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 and its subsidiaries (the "Company"), which comprises the condensed consolidated statement of financial position as of March 31, 2022 and the related condensed consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the period of 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
May 18, 2022

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

CONSOLIDATED INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	March 31		December 31
	Euro thousands		
	2022	2021	2021
	Unaudited	Unaudited	Audited
ASSETS			
CURRENT ASSETS:			
Cash and cash equivalents	81	10	98
Other accounts receivable	92	102	91
	173	112	189
NON-CURRENT ASSETS:			
Fixed assets under construction	517	840	503
Investment in equity method investee	6,891	5,450	6,123
	7,408	6,290	6,626
	7,581	6,402	6,815
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES:			
Trade and Other payables	123	132	116
	123	132	116
EQUITY ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE COMPANY:			
Share capital and Premium	8,190	6,540	7,290
Retained earnings	(732)	(270)	(591)
	7,458	6,270	6,699
	7,581	6,402	6,815

May 18, 2022

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 of three months ended March 31,	For the period of three months ended March 31,	For the year ended December 31,
	2022	2021	2021
	Euro thousands		
	Unaudited		Audited
General and administrative expenses	8	4	41
Company's share of losses of equity method investee	133	63	347
Operating Loss	141	67	388
Loss and Total Comprehensive Loss	141	67	388

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 December 31, 2021 (Audited)	12	7,278	(591)	6,699
Total comprehensive loss	-	-	(141)	(141)
Capital contribution	-	900	-	900
Balance as of March 31, 2022 (Unaudited)	12	8,178	(732)	7,458

	Share Capital	Share Premium	Retained earnings	Total equity
	Euro Thousand			
Balance as of December 31, 2020 (Audited)	12	6,528	(203)	6,337
Total comprehensive loss	-	-	(67)	(67)
Balance as of March 31, 2021 (Unaudited)	12	6,528	(270)	6,270

	Share Capital	Share Premium	Retained earnings	Total equity
	Euro Thousand (Audited)			
Balance as of December 31, 2020	12	6,528	(203)	6,337
Total comprehensive loss	-	-	(388)	(388)
Capital contribution	-	750	-	750
Balance as of December 31, 2021	12	7,278	(591)	6,699

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

CONSOLIDATED INTERIM STATEMENTS OF CASH FLOWS

	For the period of three months ended March 31, 2022	For the period of three months ended March 31, 2021	For the year ended December 31, 2021
	Euro Thousands		
	Unaudited		Audited
Cash flows from operating activities:			
Loss	(141)	(67)	(388)
Adjustments to reconcile loss to net cash used in operating activities:			
Adjustments to the profit or loss items:			
Company's share of losses of companies accounted for at equity, net	133	63	347
Impairment on assets under construction	-	-	7
	133	63	354
Changes in asset and liability items:			
Increase in trade and other receivables	(1)	(90)	(79)
Increase in trade payable	7	83	67
Net cash used in operating activities	(2)	(11)	(46)
Cash flows from investing activities:			
Investment in fixed assets under construction	(14)	(52)	(210)
Investment in investee	(901)	-	(469)
Net cash used in investing activities	(915)	(52)	(679)
Cash flows from financing activities:			
Contribution from shareholders	900	-	750
Net cash provided by financing activities	900	-	750
Increase (Decrease) in cash and cash equivalents	(17)	(63)	25
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	98	73	73
Cash and cash equivalents at the end of the year	81	10	98

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

NOTE 1:- GENERAL

a. These financial statements have been prepared in a condensed format as of March 31, 2022, and for the three months then ended ("the interim consolidated financial statements"). These financial statements should be read in conjunction with the Company's annual consolidated financial statements as of December 31, 2021, and for the year then ended and accompanying notes ("the annual consolidated financial statements").

b. COVID-19 Impact:

The impact of COVID-19 has been considered as part of directors' review of going concern. COVID-19 is a developing situation and as of the date of signing the financial statements, the assessment of this situation will need continued attention and will evolve over time. Throughout the pandemic, our priority has been to ensure safety of our people. Our live projects have ensured that we are able to move to remote operations with minimal disruption.

***