אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דו"ח רבעוני לתקופה שהסתיימה
ביום 31 במרץ 2023

תוכן עניינים

	עמוד
דוח דירקטוריון	3
מכתב הסכמה	44
דוחות כספיים	45

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

ליום 31 במרץ 2023

דירקטוריון אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "**החברה**") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרץ 2023, 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 בע"מ (להלן: "**הבורסה**"), 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 החל מיום 13 ביולי 2021 תחת הסימול אקנר/ECNR.

1.1 תחומי פעילות

לחברה שישה 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;

1.1.6. תחום פעילות יוון.

1.2 מבנה החזקות

לפרטים בדבר מבנה ההחזקות של החברה, ראו סעיף 1.3.7 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2022, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 28 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-029689), וכפי שתוקן בשל טעות סופר ביום 18 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-036193), אשר מובא בדוח זה על דרך ההפנייה ("**הדוח השנתי לשנת 2022**").

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, 1.12.1 ו-1.13.1 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2022, 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>השלמת קבלת השקעה ומימון מקרן Infragreen הצרפתית בהיקף כולל של כ-87.5 מיליון אירו</u>

ביום 17 בנובמבר 2022 חתמה Econergy International Ltd ("**אקונרג'י אנגליה**"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה, על הסכמים מחייבים עם מספר חברות מקבוצת Rgreen Invest, קרן השקעות מובילה באנרגיה מתחדשת בצרפת המאוגדת כחברה בצרפת (להלן ביחד: "**RG**"), בנוגע להשקעה של RG בהיקף של 87.5 מיליון אירו בהון אקונרג'י אנגליה, וכן בנוגע לכניסה לשותפות בהון והעמדת מימון לפרויקטים של החברה באירופה בהיקף כולל נוסף של כ-163.3 מיליון אירו ("**ההסכמים**").

ביום 5 במרץ 2023 דיווחה החברה כי הצדדים להסכמים חתמו על תיקון לפיו עיקר השקעת הון נוספת על ידי קרן 5IG מקבוצת RG, בהתאם לתנאי ההסכמים, בסך של 30 מיליון אירו תוקדם ותבוצע ביום 2 במרץ 2023 (בתמורה להקצאת מניות אקונרג'י אנגליה אשר תהוונה 6.1% מהון המניות המונפק של אקונרג'י אנגליה במועד הסגירה), וכי השקעה זו בוצעה והתקבלה בידי החברה. ביום 3 במאי 2023 דיווחה החברה כי הושלמה יתרת השקעת ההון הנוספת, בסך של 7.5 מיליון אירו (בתמורה להקצאת מניות אקונרג'י אנגליה אשר תהוונה 1.4% מהון המניות המונפק של אקונרג'י אנגליה במועד הסגירה).

יצוין כי נכון למועד זה, לחברות מקבוצת החברה קיימים הסכמי שיתוף פעולה נוספים עם RG. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8.2 לפרק א' -תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2022 וכן דיווחים מיידיים של החברה מימים 20 בינואר 2022, 26 ביוני 2022, 17 בנובמבר 2022, 5 במרץ 2023 ו-3 במאי 2023 (מס' אסמכתאות: 2022-01-027184, 2022-01-064605, 2022-01-110790, 2023-01-019789, ו- 2023-01-047520 בהתאמה).

ב. <u>הסכם מחייב עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ בנוגע לכניסה לשיתוף פעולה, השקעה והעמדת מימון לפרויקטים של החברה ברומניה ובפולין בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו, וקבלת מימון על פי הסכם זה</u>

ביום 4 בינואר 2023 (בסעיף זה: "**מועד הסגירה**") חתמה אקונרג'י אנגליה, על הסכם שיתוף פעולה, הסכמי הלוואה המירה והלוואה קבועה, והסכם בעלי מניות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ וישויות קשורות אליה (להלן יחד: "**הפניקס**") בנוגע לכניסה לשיתוף פעולה ולהעמדת הלוואות על ידי הפניקס לצורך מימון חלק מעלויות ההקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים של החברה ברומניה ובפולין (בסעיף זה: "**הפרויקט/ים**") בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו (בסעיף זה: "**ההסכמים**" ו"**ההלוואות**", בהתאמה), כמפורט להלן:

1. <u>הסכם שיתוף פעולה עם הפניקס בפרויקטים</u>

- לפניקס תוקנה זכות בלעדית להשקעה באמצעות הלוואות, בפרויקטים של החברה ברומניה בסך של כ-100 מיליון אירו (בהתייחס לפרויקטים שטרם הועמד להם מימון), ובפולין בסך של כ-50 מיליון אירו (לרבות פרויקטים הכוללים גם אגירה).
- ההלוואות יועמדו על ידי הפניקס לישויות המשפטיות המחזיקות את הפרויקטים ("**ישויות הפרויקט**") בשני אופנים:
  - במישרין באמצעות הלוואה המירה בהיקף של כ-49% מעלות הקמת הפרויקט על פי תנאי הסכמי ההלוואה ההמירה ("**ההלוואה ההמירה**"); וכן–
  - בעקיפין באמצעות הלוואה קבועה בהיקף של כ-17.67% מעלות הקמת הפרויקט על פי תנאי הסכמי ההלוואה הקבועה ("**ההלוואה הקבועה**") שתינתן לחברת בת בבעלות מלאה של אקונרג'י אנגליה (ייעודית למימון הפרויקטים על ידי הפניקס על פי הסכם שיתוף הפעולה ("**החברה הייעודית**"), וזו האחרונה תעמיד לישויות הפרויקט הלוואה בהיקף של 51% מעלות הקמת הפרויקט הכוללת את ההלוואה הקבועה ואת ההלוואה שתקבל מאקונרג'י אנגליה בהיקף של 33.33% מעלות הקמת הפרויקט ("**הלוואת אקונרג'י**");
- הפניקס תעמיד הלוואה קבועה והלוואה המירה בהיקף של 66.67% מעלות הקמת הפרויקט, לכל פרויקט אשר יגיע לשלב RTB ויעמוד בתנאים המפורטים בהסכם שיתוף הפעולה ("פרויקט מאושר") ואקונרג'י אנגליה תממן את יתרת עלות הקמת הפרויקט באמצעות השקעה בהון ישות הפרויקט ו/או באמצעות הלוואת אקונרג'י.

2. <u>פרטי ההלוואות</u>

- מתוך סכום ההלוואות, סך של כ-110.2 מיליון אירו יועמד על ידי הפניקס כהלוואות המירות וסך של כ- 39.75 מיליון אירו, יועמד על ידי הפניקס כהלוואות קבועות.
- על ההלוואות יחולו התנאים הבאים:
  - ההלוואה ההמירה תינתן ישירות לכל ישות פרויקט;
  - עם הגעת פרויקט מאושר לשלב הפעלה מסחרית ובמשך 60 ימים ממועד זה ("**תקופת המימוש**") לפניקס תהיה זכות להמיר את יתרת ההלוואה ההמירה שניתנה לישות הפרויקט עבור אותו פרויקט (קרן + ריבית), ל-49% מהבעלות בישות הפרויקט ול-49% מהלוואת אקונרג'י במועד ההמרה ("**המרה**").
  - במקרה של המרה, בהתייחס לפרויקטים ברומניה, יוקנו לפניקס הגנות מיעוט מקובלות. בנוסף, יחויבו הצדדים שלא לבצע כל דיספוזיציה בהחזקות ישויות הפרויקט למשך תקופה של 24 חודשים ממועד הפעלה מסחרית של הפרויקט ("**תקופת חסימה**"), הפניקס תקבל זכות הצטרפות (tag along) במקרה של מכירת החזקות ישות הפרויקט, ומכירת החזקות ישות הפרויקט על ידי הפניקס תהיה כפופה לזכות הצעה ראשונה של החברה.
  - אם הפניקס לא תנצל את זכות ההמרה של הלוואת פרויקט כלשהי, אזי לישות הפרויקט הרלוונטית תקום הזכות לפירעון מוקדם של הלוואת הפרויקט המלאה, ללא תשלום קנס.
- על ההלוואות ההמירות וההלוואות הקבועות יחולו, בין היתר, התנאים הבאים:

- משיכות מהלוואות יתאפשרו במשך 24 חודשים ממועד הסגירה (הפניקס תהיה רשאית להאריך מועד זה בעד 24 חודשים נוספים);
- ההלוואות יישאו ריבית שנתית בשיעור 7.25% בתוספת מחיר העברה, ככל הנדרש;
- שיעור הריבית יתעדכן במקרים הבאים:
  - במידה וישות הפרויקט תיטול חוב בכיר ביחס להלוואה (לפני פירעונה), שיעור הריבית יעודכן ל-8% או לריבית האירו בתוספת 3%, לפי הגבוה;
  - בקרות אירוע הפרה (Default), יגדל שיעור הריבית ב-3% נוספים;
- מועד ראשון להחזר ההלוואות יחול לפי המוקדם מבין: (א) 36 חודשים מהמשיכה הראשונה; או (ב) 180 ימים מהפעלה המסחרית. החזר הלוואה (קרן וריבית) ישולם בכל 3 חודשים מהתזרים החופשי של ישות הפרויקט. מועד הפירעון הסופי של כל הלוואה יהיה 48 חודשים מתאריך המשיכה הראשון, עם אפשרות לאורכה של 12 חודשים נוספים.
- בגין ההלוואה נקבעו רשימת עילות מקובלות להעמדה לפירעון מידי של ההלוואה ותועמדנה בטוחות מקובלות להלוואות מסוג זה לטובת הפניקס

3. <u>תשלום לחברה בגין שירותים לישויות הפרויקטים</u>

לחברה זכאות לקבל מכל ישות פרויקט, בגין פרויקטים מאושרים, סכומים כדלקמן:

- בגין שירותי EPCm של כל פרויקט מאושר - 1.5% מעלות ההקמה;
- בגין שירותי ניהול פרויקט – סך של כ-3,600 אירו לשנה בגין כל מגה-וואט ביחס לכל פרויקט מאושר לתקופה ראשונה של 10 שנים ממועד הפעלה מסחרית (ההסדר יחודש אוטומטית ל-10 שנים נוספות בהתאם לתנאים המפורטים בהסכמים).
- בגין מימוש ייזום –
  - סך של כ-100,000 אירו בגין כל מגה-וואט מותקן ומחובר ("**סך מימוש הייזום**"), ביחס לכל פרויקט מאושר בו בוצעה המרה של הלוואה המירה להון; או
  - אם עלויות החברה לצדדים שלישיים הקשורות לפיתוח הפרויקט, עלו על סך מימוש הייזום ביחס לכל פרויקט, ישולם סך מימוש הייזום, בתוספת 20%.

4. בהתאם להסכמים שנחתמו עם חברת הפניקס, ביום 15 במאי 2023 השלימה החברה חתימה, באמצעות אקונרג'י אנגליה וחברות אחרות המוחזקות על ידי החברה, על ההסכמים המחייבים הבאים:

- הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע להעמדת מימון לפרויקט Oradea של החברה ברומניה המצוי בסטאטוס של פרויקט בהקמה, בהיקף כולל של כ- 44.16 מיליון אירו[1], בהתאם לעקרונות ההשקעה שפורטו בדיווח הקודם ביחס להסכם שיתוף פעולה, הסכמי הלוואה המירה והלוואה קבועה, והסכם בעלי מניות עם הפניקס.
- המימון יועמד מעת לעת בהתאם לצרכי פיתוח הפרויקט, וזאת לאחר קיום תנאים מקובלים בהלוואות סוג זה, וביניהם השלמת רישום בטחונות וכיו"ב. החברה קיבלה תשלום ראשון מהמימון ביום 15 במאי 2023.
- להלן פרטים בדבר פרויקט Oradea ומימונו:
  - הספק מותקן צפוי: 86.5 מגה וואט;

[1] על פי ההסכם, הפניקס יעמידו לרשות החברה, במידת הצורך, הלוואות נוספות בגין מע"מ, והוצאות בלתי צפויות בגין פיתוח הפרויקט בהיקף כולל של עד 11.66 מיליון אירו נוספים.

- מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ-44.16 מיליון אירו, הכולל:
  - הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ- 32.456 מיליון אירו;
  - הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ- 11.704 מיליון אירו;

- הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע לכניסה להעמדת מימון לפרויקט Resko של החברה בפולין המצוי בסטאטוס של פרויקט בהקמה, בהיקף כולל של כ- 28.337 מיליון אירו[2], בהתאם לעקרונות ההשקעה שפורטו בדיווח הקודם ביחס להסכם שיתוף פעולה, הסכמי הלוואה המירה והלוואה קבועה, והסכם בעלי מניות עם הפניקס.
- המימון יועמד מעת לעת בהתאם לצרכי פיתוח הפרויקט, וזאת לאחר קיום תנאים מקובלים בהלוואות סוג זה, וביניהם השלמת רישום בטחונות וכיו"ב. החברה קיבלה תשלום ראשון מהמימון ביום 15 במאי 2023.
- להלן פרטים בדבר פרויקט Resko ומימונו:
  - הספק מותקן צפוי: 51.1 מגה וואט ;
  - מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ-28.337 מיליון אירו, הכולל:
    - הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ- 20.827 מיליון אירו;
    - הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ- 7.510 מיליון אירו;

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 5 בינואר 2023 ו-16 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-002413 ו- 2023-01-044518, בהתאמה).

הערכות החברה בדבר הכנסותיה הצפויות מההסכם ומהפרויקטים, עלויות הקמת הפרויקטים, הכנסות ותשואה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות האמורות מבוססות, בין היתר, על תכניות והערכות החברה, ועלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כמו גם בשל חשש להתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.28 לפרק א' -תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2022.

ג. <u>מימון פרויקט Ratesti ברומניה</u>

פרויקט Ratesti הינו הפרויקט הפוטו-וולטאי הגדול ביותר ברומניה, ונכון למועד פרסום הדו"ח הקמת הפרויקט הושלמה והוא נמצא במצב של מוכנות לחיבור לרשת החשמל. ביום 5 בינואר 2023 חתמה Ratesti Solar Plant ("**חברת הפרויקט**"), תאגיד המוחזק (50%) על ידי אקונרג'י אנגליה, על מזכר הבנות לא מחייב עם Raiffeisen Bank International AG, אחד מהבנקים המובילים באוסטריה ומרכז אירופה ועם חברה בת שלו, Raiffeisen Bank S.A (יחד, "**קבוצת Raiffeisen**"), בנוגע להעמדת מימון פרויקטלי בהיקף כולל של כ-60 מיליון אירו על ידי קבוצת Raiffeisen לפרויקט Ratesti בהספק של כ-155 מגה-וואט ברומניה. מזכר ההבנות כולל שתי חלופות לתקופת העמדת המימון, לשיקול דעת הלווה: מימון לטווח קצר, ומימון לטווח ארוך של עד 10 שנים. ההחזרים

[2] על פי ההסכם, הפניקס יעמידו לרשות החברה, במידת הצורך, הלוואות נוספות בגין מע"מ, והוצאות בלתי צפויות בגין פיתוח הפרויקט בהיקף כולל של עד 8.56 מיליון אירו נוספים.

בגין העמדת המימון ישולמו על בסיס הכנסות ממכירת חשמל שייוצר בפרויקט Ratesti. כמו כן העמדת המימון כפופה למתן בטוחות מקובלות למימון פרויקטלי מסוג זה. יובהר, כי טרם נחתם בין הצדדים הסכם מימון מחייב, וכי תנאי העסקה הסופיים ייקבעו במסגרת הסכם מחייב, ככל שייחתם. חתימה על הסכם מימון מחייב מותנית בקבלת כל האישורים הנדרשים, לרבות אישורים באורגנים הרלוונטיים של קבוצת Raiffeisen, חברת הפרויקט ובעלי מניותיה, ואישורים רגולטוריים ככל שנדרשים, וכן בהשלמת בדיקות נאותות לשביעות רצון קבוצת Raiffeisen. להערכת החברה, סגירת המימון וחתימה על הסכם מימון מחייב, ככל שייחתם, צפויה במהלך הרבעון השני לשנת 2023.

לפרטים נוספים בדבר סטטוס הפרויקט, עלויות וההכנסות הצפויות בגינו ראו סעיף 1.4.2 להלן ודיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-003640), המובא בדוח זה במלואו על דרך ההפניה.

הערכות החברה בדבר החתימה על הסכם מימון מחייב, מועד החתימה ותנאיו, כמו גם בדבר מועד חיבורו של פרויקט Ratesti, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות האמורות מבוססות על תכניות והערכות החברה, ועלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה כדוגמת שינויים במדיניות ו/או עלויות המימון, בעיות תפעוליות, שינויים רגולטוריים, משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו ו/או יוטלו בעקבותיו. יודגש, כי למועד דוח מיידי זה אין כל וודאות בדבר חתימת הסכם מימון מחייב בשל האמור לעיל, כמו גם בשל חשש להתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.28 לפרק א' -תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2022.

ד. <u>זכייה במכרזים לאספקת חשמל בתעריף מובטח ממתקני אגירה של החברה באנגליה</u>

ביום 21 בפברואר 2023 זכתה אקונרג'י אנגליה בשני מכרזים ממשלתיים לאספקת חשמל באמצעות מתקני אגירה לתקופה של 15 שנים, בתעריף של 63 לישט"ט לשעה, צמוד למדד, וזאת בגין זכיית החברה במכרזים בגין פרויקטי Swangate ו- Immingham. החברה, כזוכה במכרזים, תידרש לזמינות בהתראה של 4 שעות בכל מקרה בו יהיה חשש לניתוקים במערכת החשמל על מנת שמערכות האגירה של החברה ישמשו כחלופה להזרמת החשמל. להערכת החברה, במהלך תקופת הזכיה (החל משנת 2027) צפויה החברה להכנסות בגין הזכייה במכרזים, בהיקף מצטבר של כ-8.21 מיליון לישט"ט, לפני הצמדה למדד המחירים לצרכן. יובהר כי הכנסות אלה מהוות חלק קטן יחסית מסך ההכנסות הצפויות מהפרויקטים, בשים לב לכך שבהתאם לרגולציה באנגליה תוכל החברה להתקשר בחוזי שוק למכירת חשמל ושירותי רשת חשמל נוספים.

לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 26 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-020727).

ה. <u>הקצאת כתבי אופציה לעובדים, ליו"ר הדירקטוריון וכמאגר כתבי אופציה להקצאות עתידיות</u>

- בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 במרץ 2023, ביום 28 במרץ 2023 פרסמה החברה מתאר ודוח הקצאה פרטית לעובדים, להקצאת 144,500 כתבי אופציה המירים ל-144,500 מניות רגילות של החברה, ל-8 עובדים של החברה, וכן 735,000 כתבי אופציה המירים ל-735,000 מניות רגילות של החברה

לאלטשולר בנפיטס בע"מ ("**הנאמן**") אשר ישמשו כמאגר להענקות עתידיות של כתבי אופציה לעובדים. ביום 14 במאי 2023 הושלמה הקצאת כתבי האופציה כאמור.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 28 במרץ 2023, 7 במאי 2023 ו-14 במאי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-029845, 2023-01-048603 ו-2023-01-051291).

- בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 במרץ 2023, ובהמשך לאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 2 במאי 2023, ביום 15 במאי 2023 הושלמה הקצאת 150,000 כתבי אופציה המירים ל-150,000 מניות רגילות של החברה למר שלמה זהר, יו"ר הדירקטוריון של החברה.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 28 במרץ 2023, 30 במרץ 2023, 20 באפריל 2023 ו-14 במאי 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-029845, 2023-01-031024, 2023-01-037786 ו- 2023-01-051291).

ו. <u>רכישת פרויקט רוח ברומניה – Salbatica</u>

לאחר תאריך המאזן, ביום 19 במאי הושלמה רכישת פרויקט SALBATICA שהינו פרויקט רוח ברומניה בהיקף של כ-35 מגה-וואט, בתמורה לסך עלות של כ-6.3 מיליון אירו. מתוך עלות הפרויקט שולמו עד כה כ-4.5 מיליון אירו, ויתרת התשלום צפויה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023. במסגרת רכישת הפרויקט אישר דירקטוריון החברה העמדת ערבות חברה אם בגובה של עד 4 מיליון אירו לצורך הבטחת תשלום בגין חלק ממענק אירופאי אשר צפוי להתקבל מהרשויות ברומניה ובתלות בגובה המענק שיתקבל.

1.4.2 <u>סטאטוס פיתוח הפרויקטים</u>

א. יצוין כי תחזיות החברה מבוססות על תוכנית העבודה הקיימת של החברה למימוש פרויקטים כמפורט בסעיף 1.3.6 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2022 ובכפוף לשינויים בתקופת הדו"ח כפי שצוין מעלה, 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 שלגביהן קיימת זיקה לקרקע, ואשר השיגו רישיון חיבור לרשת החשמל או נמצאות בתהליך מתקדם 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 החל תהליך הקמתן.

- "מערכות בשלב מוכן לחיבור" - מערכות אשר שלב הקמתן הפיזי הושלם במלואו או אשר הוגשה בקשת חיבור בגינן, אולם טרם חוברו לרשת החשמל.

יצוין כי פרויקטי החברה מוצגים להלן תוך הפרדה בין הספק מותקן (MWp) של פרויקטים פוטו-וולטאים ורוח והיקף אגירה נקוב (MWh) של פרויקטי אגירה באמצעות סוללות.

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

סטטוס	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
מוכן לחיבור	-	-	155	-	-	-	155
בהקמה	22	-	222	-	52	-	295
לקראת הקמה	575	86	451	50	13	-	1,174
רישוי	1,069	142	1,035	52	681	460	3,440
ייזום מקדמי	441	602	357	263	871	500	3,034
סה"כ MW בפיתוח	2,106	830	2,220	365	1,616	960	8,098
כמות פרויקטי PV, רוח ואגירה	133	15	23	4	39	3	217
מתוכם כמות פרויקטי PV משולבי אגירה		13					13

ג. להלן סיכום סטאטוס פרויקטי אגירה בפיתוח והספקים חזויים, נכון למועד פרסום הדוח (הנתונים מוצגים ב-MWh):

פרויקטי אגירה באנגליה	BESS stand-alone נכון ליום 31.3.2023	BESS co-located נכון ליום 31.3.2023	סה"כ נכון ליום 31.3.2023	סה"כ נכון ליום 31.12.2022	שינוי
מוכן לחיבור	-	-	-	-	-
בהקמה	102	-	102	102	-
לקראת הקמה	306	61	367	367	-
רישוי	508	239	747	1,296	-42.4%
ייזום מקדמי	845	1,879	2,723	1,240	119.7%
סה"כ MWh אגירה	**1,761**	**2,178**	**3,940**	**3,005**	31.1%
כמות פרויקטי אגירה	**8**	**13**	**21**	**19**	10.5%

ד. להלן סיכום הפרויקטים לפי סוג הפרויקט (עבור פרויקטי PV ורוח הנתונים מוצגים ב- MW, עבור פרויקטי אגירה הנתונים ב-MWh):

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
PV	1,495	830	2,059	365	1,616	960	7,325
רוח	611	-	161	-	-	-	772
סה"כ פרויקטים בפיתוח	**2,106**	**830**	**2,220**	**365**	**1,616**	**960**	**8,098**

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
(co-located) BESS		2,178					2,178
(stand-alone) BESS		1,761					1,761
סה"כ פרויקטים בפיתוח		**3,940**					**3,940**

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 2022), 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 2022. החברה מתקדמת בהליכי הפיתוח של הפרויקטים אך חווה עיכובים הנובעים בעיקר מפיתוח תשתיות רשת חדשות מצד מפעילי רשת החשמל, זמני המתנה ארוכים מהצפוי ברשויות המקומיות והתנגדויות מצד ארגוני סביבה ואחרים ברמה המקומית.

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 2022.

על פי רגולטור החשמל הבריטי, יותר מ-40% מההספק הכולל (כ-120 ג'יגה וואט) של פרויקטים חדשים המבקשים להתחבר לרשת החשמל ומחזיקים כבר היום בהסכמי חיבור מאושרים, הינם בעלי תאריכי חיבור משנת 2030 ואילך. במכתב הפתוח שפרסם, הביע הרגולטור את הצורך הדחוף בפעולה מיידית להשגת יעד הדה-קרבוניזציה עד שנת 2035.[3] האתגרים המרכזיים שזוהו ע"י הרגולטור במכתב הינם: הגדלת נפחי בקשות ההתחברות (קיימת עלייה של 80% בבקשות חיבור לרשת בשנה האחרונה), מנגנון הרישוי הנוכחי על בסיס "כל הקודם זוכה" גורם לעיכובים משמעותיים בחיבור ולמעלה מ-40% מהן אינם מצליחים להגיע לידי מימוש וזמני המתנה ארוכים - למעלה ממחצית הבקשות שנמצאת כיום בתור לחיבור יש זמני המתנה של חמש שנים לפחות. חברת החשמל הבריטית קוראת ל"שינוי צעד יסודי" בהיקף ובקצב של אספקת תשתית רשת חשמל חדשה כדי להשיג יתרון תחרותי במרוץ הבינלאומי להשקעה נקייה. על פיה, שדרוגי רשת החשמל הינם מכריעים כדי לתמוך בביקוש הגובר לחשמל, שצפוי לעלות ב-50% עד שנת 2035. לפיכך, חברת החשמל תשקיע יותר מ-16 מיליארד

[3] https://www.ofgem.gov.uk/publications/open-letter-future-reform-electricity-connections-process

ליש"ט בחמש השנים הבאות בשדרוג תשתית רשת החשמל. אחד הנושאים בעלי עדיפות גבוהה הדורש פעולה הינו שינוי האופן בו מתקני אנרגיה נקייה מתחברים לרשת: מעבר מתהליך חיבור על בסיס "כל הקודם זוכה" לתהליך "חבר או צא", פיתוח מסופי הספק (Capacity Hub) אסטרטגיים המאפשרים גישה מתואמת וחדשנית יותר לחיבור ויצירת מסלול חיבור מהיר לפרויקטי הפחתת פליטות קריטיים תוך עדיפות לאותם אזורים בעלי ערך כלכלי מירבי.[4]

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 36 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 2022.

תהליך הרישוי בפולין, 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 בפולין, ראו סעיף 1.11.1.3 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2022.

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 2022.

תהליך הרישוי ביוון, 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 ביוון, ראו סעיף 1.13.1.3 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2022. 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 9 עד 12 חודשים לפרויקטי PV, תלוי בהספק הפרויקט, ותקופה של 12 עד 18 חודשים לפרויקטי רוח, תלוי בהספק הפרויקט.

תחזיות חיבור של החברה, הן באנגליה והן בשאר הטריטוריות, מבוססות בין היתר, על מועדי חיבור בהתאם לבקשות שהוגשו ואישורי חיבור שנתקבלו בפועל.

[4] https://www.nationalgrid.com/national-grid-sets-out-urgent-reform-energy-transition

ה. להלן יובא ניתוח התפתחות פיתוח הפרויקטים בטריטוריות השונות בהן פועלת החברה מאז מועד פרסום התשקיף (למעט אגירה, הנתונים מוצגים ב- MW):

מדינה	סטאטוס פיתוח	31/12/2022	מועד הדוח 31/03/2023	שינוי בין 31/12/2022 למועד הדוח 31/03/2023
איטליה	מוכן לחיבור	-	-	-
	בהקמה	22	22	-
	לקראת הקמה	393	575	46%
	רישוי	997	1,069	7%
	ייזום מקדמי	289	441	53%
	סה"כ איטליה	**1,701**	**2,106**	**24%**
אנגליה	מוכן לחיבור	**-**	-	-
	בהקמה	**-**	-	-
	לקראת הקמה	112	86	-23%
	רישוי	172	142	-17%
	ייזום מקדמי	372	602	62%
	סה"כ אנגליה	**656**	**830**	**27%**
רומניה	מוכן לחיבור	**155**	155	-
	בהקמה	222	222	-
	לקראת הקמה	181	451	149%
	רישוי	327	1,035	216%
	ייזום מקדמי	801	357	-55%
	סה"כ רומניה	**1,686**	**2,220**	**32%**
ספרד	מוכן לחיבור	**-**	-	**-**
	בהקמה	**-**	-	**-**
	לקראת הקמה	50	50	-
	רישוי	52	52	-
	ייזום מקדמי	234	263	12%
	סה"כ ספרד	**336**	**365**	**9%**
פולין	מוכן לחיבור	**-**	-	-
	בהקמה	52	52	-
	לקראת הקמה	13	13	-
	רישוי	530	681	29%
	ייזום מקדמי	1,054	871	-17%
	סה"כ פולין	**1,649**	**1,616**	**-2%**
יוון	מוכן לחיבור	**-**	-	-
	בהקמה	-	-	-
	לקראת הקמה	-	-	-
	רישוי	460	460	-
	ייזום מקדמי	500	500	-
	סה"כ יוון	**960**	**960**	**-**
סה"כ	מוכן לחיבור	155	155	-
	בהקמה	295	295	-
	לקראת הקמה	749	1,174	57%
	רישוי	2,538	3,440	36%
	ייזום מקדמי	3,250	3,034	-7%
סה"כ בפיתוח ובהקמה		**6,987**	**8,098**	**16%**
סה"כ אגירה בפיתוח	סה"כ אגירה (MWh)	**3,005**	**3,940**	**31%**

איטליה - החברה המשיכה בקידום פרויקטים חדשים ושבתהליך פיתוח מאז הדוח האחרון, ניתן לראות סה"כ גידול של 24% בצבר פרויקטים בפיתוח באיטליה לעומת מועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2022.

אנגליה – החברה המשיכה בהרחבת והעמקת פעילות הפיתוח במדינה. יחד עם זאת, עקב בעיית העומס על רשת החשמל באנגליה, כמפורט בסעיף 1.4.2-ד לעיל, נרשמה ירידה בפרויקטים פוטו-וולטאים בשלבי לקראת הקמה וברישוי ובסך הכל נרשמה עלייה של 27% בצבר פרויקטים פוטו-וולטאים בפיתוח. לפרטים נוספים ראו ס"ק ו' להלן.

רומניה - החברה ממשיכה בהקמת פרויקט Parau, פרויקט Oradea ופרויקט Scurtu Mare בהספק 91.5,86.5 ו-44 מגה-וואט בהתאמה. במהלך התקופה חל גידול של כ-32% בצבר הפרויקטים בפיתוח, והחברה צופה כי היקף הפרויקטים שיגיעו למוכנות לבניה (RTB) יגדל בצורה משמעותית במהלך 12 החודשים הקרובים. לפרטים נוספים ראו ס"ק ו' להלן.

ספרד - החברה ממשיכה לקדם פרויקטים חדשים בשלבי פיתוח שונים. בסך הכל נרשמה עלייה של 9% בצבר פרויקטים בפיתוח במדינה.

פולין – החברה ממשיכה בקידום פעילות הפיתוח במדינה ופועלת לקדם הפרויקטים בכל שלבי הפיתוח.

פרויקטי אגירה באנגליה – במהלך הרבעון ראשון של שנת 2023 עלה היקף פרויקטי האגירה בפיתוח בכ-31%.

ו. 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%.

ז. להלן צפי החיבור פרויקטי PV ורוח המבוסס על צבר הפרויקטים הקיים של החברה:

צפי חיבור (MW)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
2023	25	-	155	-	52	-	232
2024	345	-	508	45	-	-	898
2025	324	72	623	-	339	-	1,357
2026	657	-	426	77	295	345	1,800
סה"כ צפי חיבור עד 2026	**1,352**	**72**	**1,712**	**122**	**686**	**345**	**4,287**

ח. להלן צפי החיבור פרויקטי אגירה המבוסס על צבר הפרויקטים הקיים של החברה:

צפי חיבור (MWh)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
2023	-	-	-	-	-	-	-
2024	-	102	-	-	-	-	102
2025	-	362	-	-	-	-	362
2026	-	61	-	-	-	-	61
סה"כ צפי חיבור עד 2026	**-**	**525**	**-**	**-**	**-**	**-**	**525**

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

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

צפי חיבור PV ורוח (MW)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
2023	4	-	77	-	26	-	108
2024	221	-	256	22	-	-	499
2025	130	72	311	-	318	-	832
2026	384	-	213	77	295	169	1,138
סה"כ צפי חיבור עד 2026	**739**	**72**	**858**	**99**	**639**	**169**	**2,576**

צפי חיבור אגירה (MWh)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
2023	-	-	-	-	-	-	-
2024	-	51	-	-	-	-	51
2025	-	298	-	-	-	-	298
2026	-	61	-	-	-	-	61
סה"כ צפי חיבור עד 2026	**-**	**410**	**-**	**-**	**-**	**-**	**410**

בנוסף, להלן צפי החיבור (סך מגה-וואט) הכולל רק את חלקה של החברה בצבר הפרויקטים לפי שלבי פיתוח נכון למועד הדוח:

צפי החיבור PV ורוח (MW)	2023	2024	2025	2026	סה"כ	%
ייזום מקדמי	-	-	100	343	**443**	17%
רישוי	-	-	585	795	**1,380**	54%
לקראת הקמה	3	387	147	-	**536**	21%
בהקמה	27	112	-	-	**140**	5%
מוכן לחיבור	77	-	-	-	**77**	3%
סה"כ	**108**	**499**	**832**	**1,138**	**2,576**	100%

צפי החיבור אגירה (MWh)	2023	2024	2025	2026	סה"כ	%
ייזום מקדמי	-	-	15	61	**76**	19%
רישוי	-	-	-	-	**-**	0%
לקראת הקמה	-	-	283	-	**283**	69%
בהקמה	-	51	-	-	**51**	12%
מוכן לחיבור	-	-	-	-	**-**	0%
סה"כ	**-**	**51**	**298**	**61**	**410**	100%

ט. פירוט הפרויקטים בסטאטוס מוכן לחיבור (סכומים באלפי אירו):

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן MWp	חלק החברה[1]	תעריף צפוי	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות	שיעור מינוף	סך עלויות הקמה חזויות [2]	הכנסות חזויות [2, 3]	EBITDA [2, 3]	עלויות הקמה שהושקעו[5]
רומניה	Ratesti	Solar PV only	155	50%	PPA, 30% 70% שוק	2023	2024	60%	101,928	19,806	17,204	101,354
	חלק החברה (לא ממונף)		**77**						**50,964**	**9,903**	**8,602**	**50,677**

י. פירוט הפרויקטים בסטאטוס הקמה (סכומים באלפי אירו):

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן MWp	הספק BESS MWh	חלק החברה [1]	תעריף צפוי	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות	שיעור מינוף	סך עלויות הקמה חזויות [2]	הכנסות חזויות [2, 3]	EBITDA [2, 3]	עלויות הקמה שהושקעו[5]
איטליה	צבר של 8 פרויקטים - עסקת UBS	Solar PV only	22	-	5%	70% PPA, 30%שוק	2023	2024	60%	14,920	3,052	2,641	10,054
פולין	Resko	Solar PV only	52	-	51%	70% PPA, 30%שוק	2023	2024	60%	37,375	4,521	3,652	24,651
רומניה	Parau	Solar PV only	92	-	50%	70% PPA, 30%שוק	2024	2025	60%	64,167	10,250	8,156	11,455
רומניה	Scurtu Mare	Solar PV only	44	-	51%	70% PPA, 30%שוק	2024	2025	60%	32,640	5,085	4,330	4,957
רומניה	Oradea	Solar PV only	87	-	51%	70% PPA, 30%שוק	2024	2025	60%	62,461	8,537	6,756	20,206
אנגליה	West Melton (Swangate)	BESS stand-alone	-	102	50%	מחיר שוק	2024	2025	60%	42,261	8,978	7,523	12,833
	סה"כ		**295**	**102**						**253,823**	**40,423**	**33,058**	**84,156**
	סה"כ חלק החברה (לא ממונף)		**140**	**102**						**120,776**	**19,020**	**15,488**	**37,549**

יא. פירוט הפרויקטים בסטאטוס לקראת הקמה (סכומים באלפי אירו):

מדינה	טכנולוגיה	הספק מותקן MWp	הספק BESS MWh	חלק החברה[1]	תעריף צפוי	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות	סך עלויות הקמה חזויות[2]	הכנסות חזויות [2, 3, 4]	EBITDA [2, 3]
איטליה	PV - צבר של 31 פרויקטים – עסקת UBS	148	-	5%	שוק 30% ,70% PPA	2023-2024	2024	97,053	19,857	16,979
איטליה	PV - צבר של 33 פרויקטים עד MWp10	209	-	100%	שוק 30% ,70% PPA	2023-2024	2024	135,970	32,945	28,873
איטליה	Onshore Wind	10	-	100%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	10,975	1,439	1,165
איטליה	Onshore Wind	14	-	100%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2024	18,633	2,923	2,519
רומניה	Solar PV only	30	-	50%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	21,924	3,365	2,850
רומניה	Solar PV only	40	-	50%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	29,960	4,349	3,663
רומניה	Solar PV only	33	-	50%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	26,072	3,676	3,109
רומניה	Solar PV only	144	-	50%	שוק 30% ,70% PPA	2025	2026	93,125	14,586	12,061
רומניה	Solar PV only	32	-	50%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	26,818	3,757	3,212
רומניה	Solar PV only	25	-	50%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	19,163	2,989	2,563
רומניה	Solar PV only	54	-	51%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	46,757	6,468	5,537
רומניה	Solar PV only	20	-	50%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	12,087	2,297	1,958
רומניה	Solar PV only	38	-	51%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	24,847	4,501	3,846
רומניה	Onshore Wind	35	-	50%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	46,400	8,954	7,954
ספרד	Solar PV only	50	-	50%	שוק 30% ,70% PPA	2024	2025	32,487	4,381	3,352
אנגליה	BESS stand-alone	-	163	100%	שוק	2025	2026	64,872	13,265	10,890
אנגליה	BESS stand-alone	-	143	50%	שוק	2025	2026	58,009	12,731	10,694
פולין	Solar PV only	13	-	51%	שוק 30% ,70% PPA	2025	2025	7,495	1,166	943
אנגליה	Solar PV only	22	-	100%	שוק 30% ,70% PPA	2025	2026	13,872	1,903	1,451
אנגליה	Solar PV + Co-located BESS	45	61	100%	שוק 30% ,70% PPA	2025	2026	52,481	8,712	6,897
	סה"כ	**963**	**367**					**838,997**	**154,264**	**130,515**
	סה"כ חלק החברה	**566**	**296**					**520,164**	**98,911**	**83,618**

(1) חלק החברה בטבלאות שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות ועתידיות, שפרסמה החברה, 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 באמור הנכלל בטבלה).

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

(4) ההכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל משנת הפעלה מלאה ראשונה ול- 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. ברומניה ההכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל ממחצית השנייה של 2025. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.

(5) עלויות הקמה שהושקעו נכון ל-31/03/2023.

1.4.3 <u>תוכנית השקעות</u>

החברה החלה בהקמות פרויקטים באמצעות קבלני EPC אשר מקימים 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. נכון למועד פרסום הדוח השנתי של החברה לשנת 2022, בעקבות עיכובים בשרשרת אספקת הציוד הנובעים מהשפעות מאקרו כלכליות (כמפורט בסעיף 1.7 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי של החברה לשנת 2022), והתייקרות משמעותית של חלק מחומרי הגלם, החברה צפתה עלייה משמעותית בעלות ההקמה הכוללת של הפרויקטים שבבעלותה. נכון למועד הדוח, החברה צופה יציבות בעלות ההקמה הכוללת של הפרויקטים שבבעלותה. 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 של כ- 60% מינוף.

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
2023	13	4	18	-	-	-	35
2024	74	59	32	4	60	7	236
2025	76	9	18	34	78	41	255
2026	63	19	-	3	46	37	168
סה"כ צפי השקעה עד 2026	226	91	67	40	184	84	693

הטבלה לעיל כוללת, בין היתר, השקעות בפרויקטים במהלך כל שנות התחזית אשר יחוברו בשנים 2027 ו-2028. ההשקעות הנדרשות בין השנים 2023 ו-2026 על מנת לעמוד בצפי חיבור עד סוף שנת 2026 בלבד אשר הוצג לעיל עומדות על כ-515 מיליון אירו.

בתחזית צפי השקעות החברה יחסית לדוח התקופתי השנתי נרשמה ירידה, וזאת לאור דחייה בהתחלת הקמות פרויקטים בעקבות עיכובים בהשלמה של פיתוחם ודחיות הנובעות מבעיות בשרשרת האספקה.

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 על מקורות ההון בידי החברה כיום. בהתאם, 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.

תחזיות החברה מבוססות על ההנחה של כניסת שותפים בכל הפרויקטים לגביהם החברה הגיעה להסכמות (הסכמי הפניקס, RGREEN ו-UBS) ובכל שאר הפרויקטים אקונרג'י תחזיק 100%, למעט פרויקטים ברומניה ושני פרויקטי אגירה באנגליה לגביהם החברה מעריכה הכנסת שותפים.

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 תחזית הכנסות

ביחס לכל פרויקט קיימת הערכה של החברה בהתבסס על כלי תכנון (המאפשרים תכנון צפוי של פריסת המתקן בהתאם לתוואי השטח ואילוצי תכנון, עד להגעה לתחזית גודל מתקן ושיעור נצילות צפוי) ובסיסי מידע רב-שנתיים של קרינת שמש או מהירות רוח צפויה, לפי העניין. 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[5]:

			מחיר צפוי 2024	מחירי שוק ב-10 שנים ראשונות	
				Min	Max
איטליה	רוח	€/MWh	90	75	124
איטליה	PV	€/MWh	86	53	115
אנגליה	PV	£/MWh	74	46	93
אנגליה	BESS	£/kW/year	216	103	216
רומניה	רוח	€/MWh	81	82	134
רומניה	PV	€/MWh	78	58	130
ספרד	PV	€/MWh	55	39	78
פולין	PV	€/MWh	81	49	118
יוון	PV	€/MWh	80	46	118

הערה: מחירי החשמל הצפויים במהלך שנת 2024 מחושבים על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים בגין 70% מהתפוקה, והשאר (30%) במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה. כמו כן, תחזית מחירים עבור מערכות אגירה כוללת תעריפים בהם זכתה החברה במסגרת מכרזים ממשלתיים באנגליה לאספקת חשמל החל משנת 2027.

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

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

תחזית הכנסות	2023	2024	2025	2026	סה"כ
הכנסות ממימוש ייזום ופיתוח פרויקטים	15	75	54	1	145
הכנסות ממכירת חשמל[6]	5	75	201	312	593
הכנסות ממכירת שירותים	3	8	12	10	33
סה"כ	**23**	**158**	**268**	**322**	**772**

[5] המחירים מוצגים בשיעורם הריאלי, ללא הצמדה.

[6] בהנחת היקף מכירות של 70% לפי תעריף צפוי של PPA ל-10 שנים החל משנת הפעלה מלאה ראשונה, ברומניה החל ממחצית השנייה שנת 2025, ו-30% מחיר שוק.

בתחזית ההכנסות של החברה ממימוש ייזום ופיתוח פרוייקטים לשנים 2023-2026 חלה עליה בשיעור של כ - 43% ביחס לתחזית שנכללה בדוח הרבעון הקודם. סה"כ תחזית ההכנסות עד סוף שנת 2026 ירדה בכ- 8% לעומת תחזית רבעון קודם וזאת עקב צפי לירידת מחירי חשמל בשנות התחזית.

כפי שצוין לעיל, מחירי החשמל לטובת תחזית הכנסות מחושבים על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל משנת הפעלה מלאה ראשונה ול- 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה ומחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.

יצוין כי תחזית ההכנסות, על כלל מרכיביה, היא תחזית Non-Gaap, קרי לא נבנתה על פי הכללים החשבונאיים המקובלים.

1.4.5 <u>תחזית תוצאות עסקיות</u>

החברה מעריכה את התפתחות התוצאות **העסקיות הפרויקטליות החוזרות** (הכנסות ממכירת חשמל ומשירותים) בשנים הבאות כדלקמן (חלקה של החברה, במיליוני אירו):[7]

תחזית תוצאות עסקיות	2023	2024	2025	2026	סה"כ
הכנסות	8	83	214	322	626
EBITDA	7	76	189	275	549
FFO	7	66	150	205	428
FCF	7	62	129	156	354

1.4.6 <u>פירוט תחזית הכנסות **לשנים 2023 ו-2024 בלבד** לפי שלבי פיתוח:</u>

1.4.6.1 <u>שנת 2023 (מיליוני אירו)</u>

סה"כ הכנסות	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	-	-	-	-	-	-	-
לקראת הקמה	3	-	8	-	-	-	11
בהקמה	1	3	1	-	4	-	8
מובן לחיבור	-	-	4	-	-	-	4
סה"כ	**4**	**3**	**13**	**-**	**4**	**-**	**23**

[7] התוצאות החוזרות (recurring) הן תוצאות בעלות אופי מחזורי, קרי אינן בעלות אופי חד-פעמי. התוצאות העסקיות הפרויקטליות החוזרות של החברה נובעות ממכירות חשמל ושירותים.

הכנסות מייזום ופיתוח פרויקטים	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	-	-	-	-	-	-	-
לקראת הקמה	2	-	7	-	-	-	9
בהקמה	1	3	-	-	3	-	6
מוכן לחיבור	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	**3**	**3**	**7**	**-**	**3**	**-**	**15**

הכנסות ממכירת חשמל	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	-	-	-	-	-	-	-
לקראת הקמה	-	-	-	-	-	-	-
בהקמה	-[1]	-	-	-	1	-	1
מוכן לחיבור	-	-	4	-	-	-	4
סה"כ	**-[1]**	**-**	**4**	**-**	**1**	**-**	**5**

הכנסות ממכירת שירותים	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	-	-	-	-	-	-	-
לקראת הקמה	-[1]	-	1	-	-	-	1
בהקמה	-[1]	-[1]	1	-	-[1]	-	1
מוכן לחיבור	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	**-[1]**	**-[1]**	**2**	**-**	**-[1]**	**-**	**3**

(1) הכנסות נמוכות מ-1 מיליון אירו.

1.4.6.2 <u>שנת 2024 (מיליוני אירו)</u>

סה"כ הכנסות	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	1	-	31	-	-	-	32
לקראת הקמה	39	4	34	4	-[1]	-	81
בהקמה	-[1]	3	23	-	3	-	29
מוכן לחיבור	-	-	16	-	-	-	16
סה"כ	**40**	**7**	**104**	**4**	**3**	**-**	**157**

הכנסות מייזום ופיתוח פרויקטים	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	1	-	30	-	-	-	31
לקראת הקמה	16	4	16	3	-	-	38
בהקמה	-	-	6	-	-	-	6
מוכן לחיבור	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	**17**	**4**	**52**	**3**	**-**	**-**	**75**

הכנסות ממכירת חשמל	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	-	-	-	-	-	-	-
לקראת הקמה	21	-	17	1	-	-	38
בהקמה	-(1)	3	16	-	3	-	22
מוכן לחיבור	-	-	15	-	-	-	15
סה"כ	**21**	**3**	**48**	**1**	**3**	**-**	**75**

הכנסות ממכירת שירותים	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-(1)	-	-(1)
רישוי	-(1)	-	1	-	-	-	1
לקראת הקמה	2	-(1)	2	-(1)	-(1)	-	5
בהקמה	-(1)	-(1)	-(1)	-	-(1)	-	1
מוכן לחיבור	-	-	1	-	-	-	1
סה"כ	**2**	**1**	**4**	**-(1)**	**-(1)**	**-**	**7**

(1) הכנסות נמוכות מ-1 מיליון אירו.

1.4.7 <u>תחזית תוצאות עסקיות **ממכירת חשמל בלבד** לפי שלבי פיתוח:</u>

להלן התפתחות התוצאות העסקיות הפרויקטליות הנובעות ממכירת חשמל לפי שלבי פיתוח (חלקה של החברה, במיליוני אירו):

הכנסות ממכירת חשמל	2023	2024	2025	2026	סה"כ	%
ייזום מקדמי	-	-	12	38	**50**	8%
רישוי	-	-	48	151	**200**	34%
לקראת הקמה		38	106	96	**241**	41%
בהקמה	1	22	24	19	**65**	11%
מוכן לחיבור	4	15	11	8	**38**	6%
סה"כ	**5**	**75**	**201**	**312**	**593**	100%

EBITDA	2023	2024	2025	2026	סה"כ	%
ייזום מקדמי	-	-	11	32	**42**	8%
רישוי	-	-	43	130	**173**	34%
לקראת הקמה		35	93	82	**211**	41%
בהקמה	1	20	20	15	**56**	11%
מוכן לחיבור	3	14	10	7	**34**	7%
סה"כ	**4**	**68**	**177**	**266**	**516**	100%

FFO	2023	2024	2025	2026	סה"כ	%
ייזום מקדמי	-	-	9	25	**34**	9%
רישוי	-	-	37	101	**137**	35%
לקראת הקמה		31	71	56	**158**	40%
בהקמה	1	16	14	10	**41**	10%
מוכן לחיבור	3	11	7	5	**26**	6%
סה"כ	**4**	**58**	**138**	**195**	**395**	100%

FCF	2023	2024	2025	2026	סה"כ	%
ייזום מקדמי	-	-	8	21	**29**	9%
רישוי	-	-	35	84	**119**	37%
לקראת הקמה		30	59	34	**124**	39%
בהקמה	1	15	9	4	**29**	9%
מוכן לחיבור	3	10	5	2	**20**	6%
סה"כ	**4**	**55**	**116**	**146**	**321**	100%

יצוין כי תחזית הכנסות ממכירת חשמל היא תחזית Non-Gaap, קרי לא נבנתה על פי הכללים החשבונאיים המקובלים. בנוסף, 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 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 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.

כפי שניתן לראות בטבלאות לעיל, יותר מ- 57% מצפי הכנסות ולמעלה מ-50% מצפי מדדי רווחיות החברה נובעים ממערכות בהקמה, לקראת הקמה ומערכות מוכנות לחיבור שלגביהן להערכת החברה, סבירות ההתממשות הינה גבוהה מאוד (85%-95% הסתברות להתממשות). לעומת זאת, רק כ- 8-9% מהכנסות ורווחיות צפויים ממערכות בייזום מקדמי.

1.4.8 <u>השפעת עליית הריבית על החברה וניתוח רגישות</u>

נכון למועד פרסום דוח זה, האינפלציה ל- 12 החודשים האחרונים בבריטניה עומדת על 7.8%, ובגוש האירו על 8.1%.[8] המדיניות המוניטרית של הבנק המרכזי באנגליה פועלת כדי להבטיח כי האינפלציה במדינה בטווח הבינוני והארוך יותר תעמוד על 2%, מגמה דומה משתקפת מתחזיות הבנק המרכזי האירופי.[9]

במטרה לבלום את המשך עליית האינפלציה ולצנן את הביקושים, וכן בתגובה למהלכים דומים בארה"ב, החלו בנקים מרכזיים בבריטניה ובאירופה באמצע שנת 2022 להעלות את הריבית. העלאות הריבית שבוצעו, העלאות

[8] Office for National Statistics, Consumer price inflation, UK: April 2023 and Eurostat: May 2023.
[9] UK's Office for National Statistics, European Central Bank, April 2023.

ריבית צפויות נוספות וצפי להישארות האינפלציה בטווח הקצר מעל היעד, צפויים להוביל לעליית עלות המימון של החברה בגיוסי מימון עתידיים.

לחברה הסכמי מימון בריבית קבועה עם שותפים אסטרטגיים ("קרן Infragreen", "הפניקס") למימון פרויקטים שהקמתם החלה ו/או צפויה להתחיל ב-12 החודשים הקרובים. ההסכמים מאפשרים לחברה גמישות במידה ותרצה לממן מחדש פרויקטים אלו, כאשר תנאי השוק ייטיבו את מצבה לעומת הסכמי ההלוואה הקיימים.

לחברה אין ההסכמי מימון או התחייבויות מהותיות הצמודים לשינויים באינפלציה. מאידך, מחירי החשמל במדינות הפעילות מושפעים מעלית האינפלציה ולכן להערכת החברה בטווח הזמן הקצר והבינוני היא עשויה אף להנות מעליית האינפלציה.

לאור צפי להמשך עליית שערי הריבית בשווקים, להלן ניתוח רגישות לתחזית FFO של החברה על בסיס עליית ריבית של 0.5%, 1% ושל 1.5%.

ניתוח רגישות FFO לשינויים בריבית	2023	2024	2025	2026
שינוי ב-FFO בעקבות שינוי של 0.5% בריבית על חוב	-	-0.23%	-0.57%	-1.07%
שינוי ב-FFO בעקבות שינוי של 1.0% בריבית על חוב	-	-0.50%	-1.21%	-2.19%
שינוי ב-FFO בעקבות שינוי של 1.5% בריבית על חוב	-	-0.53%	-1.35%	-2.29%

1.4.9 <u>השפעות המצב הגיאופוליטי באירופה ובישראל</u>

למצב הגיאופוליטי באירופה, ובפרט במדינות בהן פועלת החברה, עשויה להיות השפעה על הכלכלה באירופה, על מחירי סחורות, שינוע ואנרגיה, וכפועל יוצא - על פעילות החברה. במהלך שנת 2022, המתקפה הצבאית של רוסיה על אוקראינה ועליית האינפלציה, יצרו לחץ גדול בשוק האנרגיה שהביא לעלייה מהותית ביותר בשווקי הגז, הנפט, והפחמן אשר הובילה לעליה ניכרת במחירי החשמל באירופה. עם זאת, ברבעון הרביעי של שנת 2022, חלה ירידה במחירי הגז בפרט והאנרגיה בכלל, בין היתר בעקבות שורה של צעדים שננקטו על ידי הנציבות האירופאית לגיוון אספקת הגז, הפחתת צריכת האנרגיה בגוש האירו ומניעת העלייה החדה במחירי האנרגיה, כחלק מהתוכנית המקיפה RepowerEU, וביניהם מגבלות על מחיר החשמל. לפרטים נוספים לעניין זה והשפעות על פעילות החברה ותחזיותיה, ראו סעיפים 1.7.4 ו-1.7.5 לפרק א' -תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2022.

במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה בישראל לקדם תוכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל, שמעוררים מחלוקות וביקורות נרחבות שעשויים להביא לחוסר יציבות חברתית ופוליטית, לצד השפעה שלילית על מצב המשק הישראלי והכלכלה בישראל, וזאת בהתאם להתבטאויות והערכות כלכלנים בכירים במשק (לרבות נגיד בנק ישראל ובכירים במשרד האוצר), וכן על פי דוחות של חברות דירוג אשראי בינלאומיות. למועד אישור הדוח, לאירועים האמורים לא קיימת השפעה מהותית על פעילותה של החברה. אולם, ככל שההערכות המתוארות לעיל תתממשנה במלואן או בחלקן, עלול הדבר להשפיע על שערי מט"ח, ועל זמינות ועלות מקורות

מימון של החברה הקשורים למשק הישראלי. עם זאת, לאור העובדה שכל פעילות החברה מרוכזת באירופה וחלק משמעותי ממקורות המימון של החברה הינם מאירופה, החברה צופה כי השפעה כאמור תהיה, לכל היותר, מוגבלת.

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 2022-2026 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 1.29 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2022.

1.4.10 <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 חלק משנת 2022 עם פרוץ והתמשכות המלחמה באוקראינה ומשבר האנרגיה העולמי. לצד גורמים אלה, גם השפעת עליית מדדי המחירים ועליות בשערי הריבית משפיעות על עלויות ציוד ושירותים. בהמשך שנת 2022 נרשמה מגמת ירידה בעלויות השינוע של מוצרים והן חזרו לרמתם ערב התפרצות נגיף הקורונה, וזאת עקב ירידה בהיקף הסחר ובקצב הצמיחה בסין וירידה הדרגתית בעומס הנמלים וגידול בהיצע המכולות, נכון למועד הדוח נשמרת מגמת ירידה בעלויות השינוע.

בהתאם למגמות אלה ולצפי כי רמת המחירים תישאר יציבה בטווח הקצר, החברה משאירה את הערכותיה לגבי עלויות הקמת פרויקטים בעתיד ובהתאם את תוכנית ההשקעות שלה לשנים הקרובות כפי שהיו נכון למועד פרסום הדוח השנתי של החברה לשנת 2022.

לפרטים נוספים בדבר השפעות מאקרו-כלכליות על פעילות החברה, ראו סעיף 1.7 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2022.

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 1.29 לפרק א'– תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2022.

2. <u>המצב הכספי</u>

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

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
מזומנים ושווי מזומנים	46,071	64,099	20,017	ראה סעיף 4, ניתוח נזילות.
חייבים ויתרות חובה	18,422	3,237	13,120	היתרה כוללת בעיקר יתרות מע"מ לקבל בגין רכישות לקידום פרויקטים. הגידול ברבעון נובע בעיקרו מהשקעות שבוצעו בתקופה אשר הגדילו את יתרת המע"מ לקבל בסך של כ-5.5 מיליון אירו.
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	-	138	-	
לקוחות	-	99	23	
סה"כ נכסים שוטפים	**64,493**	**67,573**	**33,160**	
מזומנים מוגבלים לשימוש	4,160	38	5,036	
מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)	105,660	35,065	80,187	הגידול בתקופת הדוח נובע מהמשך השקעות בפרויקטים בפיתוח.
רכוש קבוע	576	264	527	
נכסי זכות שימוש, נטו	9,914	2,538	9,352	הגידול בתקופת הדוח נובע מתוספת בגין המשרדים בלונדון.
נכס מס נדחה	856	8	877	
הלוואות לחברות כלולות	44,590	8,980	39,624	הגידול נובע מהלוואה של כ-4 מיליון אירו בתקופה לפרויקט רטשטי ברומניה.
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	33,316	16,700	32,811	
סה"כ נכסים בלתי שוטפים	**199,072**	**63,593**	**168,414**	
סה"כ נכסים	**263,565**	**131,166**	**201,574**	
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	6,557	915	6,627	היתרה מורכבת בעיקרה מהתחייבויות לספקים בגין פרויקטים בהקמה.
זכאים ויתרות זכות	2,728	2,359	2,070	הגידול ברבעון נובע מריבית לשלם בסך של כחצי מיליון אירו בגין האג"ח.

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
התחייבויות בגין תמורה נדחית	4,094	2,141	4,010	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	6,248	-	2,365	הגידול לעומת 31/12/2022 נובע מהיחלשות השקל אל מול האירו.
סה"כ התחייבויות שוטפות	**19,627**	**5,415**	**15,072**	
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	3,612	263	3,697	
הלוואה לזמן ארוך מצד קשור	14,539	-	964	הגידול לעומת 31/12/2022 נובע מקבלת הלוואה מ-RG בסך של כ-13.5 מיליון אירו.
התחייבות מיסים נדחים	824	-	849	יצירת עתודה למס בגין הפרשי עיתוי באג"ח.
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	73,386	59,527	58,317	הגידול נובע מהרחבת אג"ח סדרה א' (כ-19 מיליון אירו) בקיזוז קיטון יתרת האג"ח בגין היחלשות השקל אל מול האירו (כ-4 מיליון אירו).
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	1,512	7,298	1,503	
התחייבויות בגין חכירה	9,552	2,310	9,059	הגידול בתקופת הדוח נובע מתוספת בגין המשרדים בלונדון.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	**103,425**	**69,398**	**74,389**	
סה"כ התחייבויות	**123,052**	**74,813**	**89,461**	
הון מניות ופרמיה	62,846	62,424	62,618	
קרנות הון	67,365	7,517	47,864	
עודפים (יתרת הפסד)	(10,611)	(14,338)	(9,745)	
הון המיוחס לבעלים של החברה האם	119,600	55,603	100,737	
זכויות שאינן מקנות שליטה	20,913	750	11,376	
סך כל ההון	**140,513**	**56,353**	**112,113**	ראה דוח שינויים על ההון.
סה"כ התחייבויות והון	**263,565**	**131,166**	**201,574**	

3. <u>תוצאות הפעילות</u>

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

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
הכנסות				
הכנסות ממתן שירותים	498	711	1,817	הקיטון לעומת רבעון מקביל נובע מהכנסות חד פעמיות בסך של כ-350 אלפי אירו משירותים שניתנו לצד קשור.
הכנסות ממימוש ייזום	-	-	7,166	
סה"כ הכנסות	**498**	**711**	**8,983**	
הוצאות				
עלות ההכנסות	397	255	1,650	
הוצאות ייזום	119	515	1,281	
הוצאות הנהלה וכלליות	2,370	1,373	7,806	הגידול נובע מגיוס עובדים חדשים וכתוצאה מכך גידול בהוצאות השכר.
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	26	366	1,183	
סה"כ הוצאות	**2,912**	**2,509**	**11,920**	
הפסד תפעולי	**(2,193)**	**(1,798)**	**(2,937)**	

	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		סעיף
	2022	2022	2023	
	(באלפי אירו)			
	10,256	2,179	4,178	הכנסות מימון
	5,025	2,615	3,488	הוצאות מימון
	5,231	436	(690)	הוצאות מימון, נטו
	2,294	**(2,234)**	**(1,724)**	**הפסד לפני מיסים על הכנסה**
	27	13	149	מסים על הכנסה
	2,267	**(2,247)**	**(1,873)**	**הפסד לתקופה**
	2,370	(2,223)	(866)	בעלים של החברה האם
	(103)	(24)	(1,007)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	(439)	(427)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
	1,828	**(2,674)**	**(1,873)**	**סה"כ רווח (הפסד) כולל**
				סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
	1,931	(2,650)	(866)	בעלים של החברה האם

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,007)	(24)	(103)	

4. <u>נזילות</u>

סעיף	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
תזרים מזומנים נטו לפעילות שוטפת	**(9,212)**	**(5,535)**	**(13,231)**	עיקר התזרים בתקופה הוא בגין גידול ביתרות מע"מ לקבל. שינוי של כ-5.5 מיליון אירו.
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	**(27,924)**	**(16,190)**	**(96,172)**	עיקר התזרים בתקופה נובע ממתן הלוואה לחברת בת ברומניה (כ-4 מיליון אירו) והמשך השקעות בפרויקטים בפיתוח (כ-24 מיליון אירו).
תזרים מזומנים נטו מפעילות מימון	**62,270**	**(45)**	**44,959**	- במהלך תקופת הדיווח הוזרמו לחברה 30 מיליון אירו ממכירת 6.1% ממניות חברת הבת באנגליה. - החברה גייסה אג"ח בב-19 מיליון אירו. - החברה קיבלה הלוואה מ-RG בסך של כ-13.5 מיליון אירו.

5. <u>התפתחות ההון</u>

ראו דוח מאוחד על השינויים בהון בדוחות הכספיים מאוחדים.

6. <u>הון חוזר</u>

ההון החוזר של החברה לפי הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023 מסתכם בסך של כ- 44,866 אלפי אירו (לעומת 18,088 אלפי אירו נכון ליום 31 במרץ 2022), ומורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות כמפורט להלן:

א. הנכסים השוטפים הסתכמו בסך של כ-64,493 אלפי אירו וכללו בעיקר מזומנים ושווה מזומנים.

ב. ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בסך של כ-19,627 אלפי אירו וכללו בעיקר התחייבות לספקים ולנותני שירותים, התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד והתחייבות בגין תמורה מותנית.

7. <u>תזרים מזומנים חזוי</u>

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

לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 בסך של כ- 13,231 אלפי אירו ו- 5,517 אלפי אירו בהתאמה ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרץ 2023 בסך של כ- 9,374 אלפי אירו.

בישיבתו מיום 29 במאי 2023, 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 בהתבסס על הנימוקים הבאים: לחברה צפויות הכנסות משירותים אשר ניתנים לחברת הבת אקונרג'י אנגליה , וכן הכנסות ריבית בגין הלוואות שניתנו לחברת הבת אקונרג'י אנגליה.

בנוסף, לחברה צפויים הכנסות מדמי מימוש ייזום בגין פרויקטים באיטליה.

8. <u>מקורות מימון</u>

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 בביר 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 2022.

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 17 בנובמבר 2022 חתמה Econergy International Ltd ("**אקונרג'י אנגליה**"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה, על הסכמים מחייבים עם מספר חברות מקבוצת Rgreen Invest, קרן השקעות מובילה באנרגיה מתחדשת בצרפת המאוגדת כחברה בצרפת (להלן ביחד: "**RG**"), בנוגע להשקעה של RG בהיקף

של 87.5 מיליון אירו בהון אקונרג'י אנגליה, וכן בנוגע לכניסה לשותפות בהון והעמדת מימון לפרויקטים של החברה באירופה בהיקף כולל נוסף של כ-163.3 מיליון אירו ("**ההסכמים**"). לפרטים נוספים ראה סעיף 1.4.1 (א') לעיל.

- ביום 4 בינואר 2023 חתמה אקונרג'י אנגליה על הסכם מחייב עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ בנוגע לכניסה לשיתוף פעולה, השקעה והעמדת מימון לפרויקטים של החברה ברומניה ובפולין בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו. לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.4.1 (ב') לעיל.
- בנוסף, ביום 9 בדצמבר 2022 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. ביום 12 בינואר 2023 השלימה החברה הנפקה פרטית מהותית של אגרות חוב להמרה (סדרה א') בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב להמרה, בהיקף של כ-70 מיליון ₪ (נטו). 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 במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרץ 2023, וכן סעיף 1.4 לעיל.

14. <u>אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי</u>

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי מצורף לדוח זה.

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

15. אומדנים חשבונאיים קריטיים

לפירוט בדבר האומדנים החשבונאיים הקריטיים בהם עשתה החברה שימוש בדוחות הכספיים שלה ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2022.

16. מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 במרץ 2023

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.

17. הערכות שווי

להלן פרטים בדבר הערכת שווי מהותית אשר שימשה כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח:

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

זיהוי נושא ההערכה:	הערכת שווי הוגן של רכיב המרה באג"ח א' ליום 31 במרץ 2023
עיתוי ההערכה:	31 במרץ 2023
שווי נושא ההערכה בהתאם להערכת השווי:	הערכת שווי הוגן של רכיב המרה באג"ח א' ליום 31 במרץ 2023 נאמד בכ- 5.945 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. מעריך השווי מטעם החברה שגיא בן שלוש.
התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	אחריות מעריך השווי כלל 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:	מודל אופציות B&S סטיית תקן- 41% ריבית חסרת סיכון-3.8% נכס הבסיס- שער מניית החברה בבורסה למועד החישוב- 12.11 ש"ח

_____	_____
מר אייל פודהורצר,	**מר שלמה זהר,**
דירקטור ומנכ"ל	**יו"ר הדירקטוריון**

תאריך: 29 במאי 2023

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייל פודהורצר, מצהיר כי:

בחנתי את הדוח הרבעוני של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "**החברה**") לרבעון הראשון לשנת 2023 (להלן: "**הדוחות**");

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;

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;

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: 29 במאי 2023

_____

אייל פודהורצר, מנכ"ל

<u>הצהרת נושא המשר הבכיר ביותר בתחום הכספים</u>

אני, ניר פלג, מצהיר כי:

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 2023 (להלן: "**הדוחות**" או "**הדוחות לתקופת הביניים**");

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;

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;

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: 29 במאי 2023

_____

ניר פלג, סמנכ"ל הכספים

נספח א - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

1. להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה ליום 31 במרץ 2023 (באלפי ש"ח)

א. הנפקת אגרות חוב (סדרה א')

	אגרות חוב (סדרה א')
מועד הנפקה	9 בדצמבר 2021
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	250,000
ערך נקוב ליום 31.3.2023 (אלפי ש"ח)	250,000
ערך נקוב צמוד מדד ליום 31.3.2023 (אלפי ש"ח)	לא צמוד
ריבית שנצברה ליום 31.3.2023 (אלפי ש"ח)	1,563
שווי בורסאי ליום 31.3.2023 (אלפי ש"ח)	193,000
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[10]
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין
פדיון מוקדם	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה, כמפורט בסעיף 8 לשטר הנאמנות.
מהותיות[11]	סדרה מהותית
שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב, תקפות שעבודים, תנאי החלפת שעבודים	אין

[10] כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10 לתנאים שמעבר לדף לשטר הנאמנות.

[11] 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. הרחבת אגרות החוב (סדרה א')

	אגרות חוב (סדרה א')
מועד הנפקה	12 בינואר 2023
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	84,738.5
ערך נקוב ליום 31.3.2023 (אלפי ש"ח)	84,738.5
ערך נקוב צמוד מדד ליום 31.3.2023 (אלפי ש"ח)	לא צמוד
ריבית שנצברה ליום 31.3.2023 (אלפי ש"ח)	530
שווי בורסאי ליום 31.3.2023 (אלפי ש"ח)	65,418

	אגרות חוב (סדרה א')
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 2023 עד 2026 וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2023 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[12]
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין
פדיון מוקדם	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה, כמפורט בסעיף 8 לשטר הנאמנות.
מהותיות[13]	סדרה מהותית
שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב, תקפות שעבודים, תנאי החלפת שעבודים	אין
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

[12] כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10 לתנאים שמעבר לדף לשטר הנאמנות.

[13] 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')
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

3. 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 30.06.2022	נתון ליום 31.3.2023
הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 35 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	119,600 אלפי אירו
החוב הפיננסי סולו לבין המאזן סולו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 75% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	כן	37%
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[14]	ל.ר	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 2022.

ליום 31.3.2023 ולמועד אישור הדוח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

[14] 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

Building a better working world

29 במאי, 2023

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 29 במאי, 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

(2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 29 במאי, 2023 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 31 במרץ, 2023 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

(3) דוח סקירה מיום 23 במאי, 2023 על מידע כספי תמציתי של Ratesti Solar Plant ליום 31 במרץ, 2023 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 2023

(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	5-6
דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	7-8
באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים	9-22

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

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, 2023 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.

לא סקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 3,545 אלפי אירו ליום 31 במרס, 2023, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 10 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.

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 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 הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2023

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

		31 במרס		31 בדצמבר
		2023	2022	2022
		בלתי מבוקר		מבוקר
	ביאור	אלפי אירו		
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים		46,071	64,099	20,017
חייבים ויתרות חובה		18,422	3,237	13,120
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		-	138	-
לקוחות		-	99	23
		64,493	67,573	33,160
נכסים לא שוטפים				
מזומנים מוגבלים לשימוש		4,160	38	5,036
מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)		105,660	35,065	80,187
רכוש קבוע		576	264	527
נכסי זכות שימוש, נטו		9,914	2,538	9,352
נכס מס נדחה		856	8	877
הלוואות לחברות כלולות		44,590	8,980	39,624
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		33,316	16,700	32,811
		199,072	63,593	168,414
סה"כ נכסים		263,565	131,166	201,574
התחייבויות שוטפות				
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים		6,557	915	6,627
זכאים ויתרות זכות		2,728	2,359	2,070
התחייבויות בגין תמורה מותנית		4,094	2,141	4,010
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		6,248	-	2,365
		19,627	5,415	15,072
התחייבויות לא שוטפות				
התחייבויות אחרות לזמן ארוך		3,612	263	3,697
הלוואה לזמן ארוך מצד קשור	3ג(2)	14,539	-	964
התחייבות מיסים נדחים		824	-	849
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה		73,386	59,527	58,317
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות חוב ניתנות להמרה		1,512	7,298	1,503
התחייבויות בגין חכירה		9,552	2,310	9,059
		103,425	69,398	74,389
סה"כ התחייבויות		123,052	74,813	89,461
הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה				
הון מניות ופרמיה		62,846	62,424	62,618
קרנות הון		67,365	7,517	47,864
יתרת הפסד		(10,611)	(14,338)	(9,745)
		119,600	55,603	100,737
זכויות שאינן מקנות שליטה		20,913	750	11,376
סה"כ הון		140,513	56,353	112,113
סה"כ התחייבויות והון		263,565	131,166	201,574

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

29 במאי, 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מר אייל פודהורצר מנכ"ל	ניר פלג סמנכ"ל כספים	שלמה זהר יו"ר דירקטוריון

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו (למעט נתוני הפסד למניה)		
<u>הכנסות</u>			
הכנסות ממתן שירותים	498	711	1,817
הכנסות ממימוש ייזום	-	-	7,166
סה"כ הכנסות	498	711	8,983
<u>הוצאות</u>			
עלות ההכנסות	397	255	1,650
הוצאות ייזום	119	515	1,281
הוצאות הנהלה וכלליות	2,370	1,373	7,806
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	26	366	1,183
סה"כ הוצאות	2,912	2,509	11,920
הפסד תפעולי	(2,414)	(1,798)	(2,937)
הכנסות מימון	4,178	2,179	10,256
הוצאות מימון	3,488	2,615	5,025
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	(690)	436	5,231
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	(1,724)	(2,234)	2,294
מסים על הכנסה	149	13	27
רווח נקי (הפסד) לתקופה	(1,873)	(2,247)	2,267
<u>מיוחס ל:</u>			
בעלי מניות החברה	(866)	(2,223)	2,370
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,007)	(24)	(103)
	(1,873)	(2,247)	2,267
הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):			
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים</u>			
<u>תנאים ספציפיים:</u>			
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	-	(427)	(439)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	-	(427)	(439)
סה"כ הפסד כולל	(1,873)	(2,674)	1,828
<u>מיוחס ל:</u>			
בעלי מניות החברה	(866)	(2,650)	1,931
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,007)	(24)	(103)
	(1,873)	(2,674)	1,828
<u>הפסד למניה באירו</u>			
הפסד בסיסי ומדולל למניה	(0.02)	(0.09)	0.05

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 אלפי אירו	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)	62,618	51	44,714	3,099	(9,745)	100,737	11,376	112,113
הפסד	-	-	-	-	(866)	(866)	(1,007)	(1,873)
סה"כ הפסד כולל	-	-	-	-	(866)	(866)	(1,007)	(1,873)
מימוש כתבי אופציה	228	-	-	(228)	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	273	-	273	-	273
הנפקת הון בחברה מוחזקת (ראה ביאור 3(ג) להלן)	-	-	19,456	-	-	19,456	10,544	30,000
יתרה ליום 31 במרס 2023 (לא מבוקר)	62,846	51	64,170	3,144	(10,611)	119,600	20,913	140,513

	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 אלפי אירו	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
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

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 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
רווח נקי (הפסד)	-	-	-	-	2,370	2,370	(103)	2,267
הפסד כולל אחר	-	(439)	-	-	-	(439)	-	(439)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	(439)	-	-	2,370	1,931	(103)	1,828
מימוש כתבי אופציה	3,696	-	-	(3,696)	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	-	1,476	-	1,476	-	1,476
הנפקת הון בחברה מוחזקת (ראה ביאור 3(ג) להלן)	-	-	39,295	-	-	39,295	10,705	50,000
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)	62,618	51	44,714	3,099	(9,745)	100,737	11,376	112,113

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
הפסד	(1,873)	(2,247)	2,267
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:			
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:			
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	(690)	436	(5,231)
עלות תשלום מבוסס מניות	271	218	1,476
פחת והפחתות	145	48	356
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	26	366	1,183
רווח מאיבוד שליטה בחברה בת	-	-	(7,166)
מסים על ההכנסה	149	12	27
	(99)	1,080	(9,355)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
עלייה בחייבים ויתרות חובה	(5,762)	(140)	(7,533)
עלייה בלקוחות	24	-	76
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים	(70)	(227)	5,479
ירידה בזכאים ויתרות זכות	568	(4,014)	(4,215)
עלייה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך	-	13	50
	(5,240)	(4,368)	(6,143)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת	(7,212)	(5,535)	(13,231)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
שינוי במזומן מוגבל	876	(2)	(5,000)
מתן הלוואות לחברות כלולות	(4,457)	(8,851)	(39,695)
דיבידנדים שהתקבלו מחברה כלולה	-	-	1,059
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	(900)	(2,275)
איבוד שליטה בחברה מאוחדת לשעבר (נספח א')	-	-	(100)
רכישת נכסים שאוחדו לראשונה (ראה נספח ב')	-	(2,695)	(5,552)
השקעה במערכות בייזום (לרבות קרקעות)	(24,260)	(3,659)	(44,393)
השקעה ברכוש קבוע ואחר	(83)	(83)	(216)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(27,924)	(16,190)	(96,172)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	30,000	-	50,000
הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות מימון)	18,885	-	-
תשלום התחייבות מותנית	-	-	(3,730)
תשלום ריבית בגין אגרות חוב הניתנות להמרה	-	-	(1,775)
קבלת הלוואה מצד קשור	13,575	-	964
פירעון קרן בגין חכירה	(190)	(45)	(500)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) מימון	62,270	(45)	44,959
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(1,080)	(1,630)	(3,038)
סה"כ עלייה במזומנים ושווי מזומנים	26,054	(23,400)	(67,482)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	20,017	87,499	87,499
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	46,071	64,099	20,017

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
נספח א' – מימוש השקעה בחברה מאוחדת			
חייבים ויתרות חובה	-	-	(53)
רכוש קבוע, נטו	-	-	(6,233)
זכאים ויתרות זכות	-	-	734
השקעה בחברה כלולה הנמדדת בשיטת השווי המאזני	-	-	12,818
	-	-	7,266
נספח ב' – רכישת נכסים שאוחדו לראשונה			
חייבים ויתרות חובה	-	-	60
מערכות בהקמה וייזום	-	(2,695)	8,780
ספקים ונותני שירותים	-	-	(40)
התחייבות בגין תמורה נדחית	-	-	(3,248)
	-	(2,695)	5,552
נספח ג' – פעילויות מהותיות שלא במזומן			
הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירות	681	2,117	11,801
	681	2,117	11,801

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. שינוי מטבע הפעילות של חברות הקבוצה

עד ליום 31 בדצמבר, 2022 מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של מרבית החברות המאוחדות היה המטבע המקומי. החל מיום 1 בינואר, 2023 עם התקדמות הפרויקטים לשלבי ייזום ופיתוח מתקדמים, מהווה האירו את מטבע פעילותה העיקרי של החברה.
בהמשך לבחינה שביצעה החברה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 21 בדבר השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ הגיעה החברה למסקנה כי הסביבה הכלכלית המשפיעה על מחירי הסחורות והשירותים שניתנים על ידי החברה היא אירופה ולפיכך האירו הינו מטבע הפעילות של החברות המאוחדות.
השינוי של מטבע הפעילות נקבע ליום 1 בינואר, 2023 ויושם באופן פרוספקטיבי בדוחות כספיים ביניים אלו.

ג. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך שנת 2022, החלו התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם אשר הובילו, וממשיכות להוביל, לעלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

לאחרונה נרשמה ירידה בעלויות השינוע של מוצרים בעולם מצד אחד ומצד שני נמשכת המגמה של ביקושים לציוד בתחום פעילות החברה. ירידה במחירי ההובלה משפיעה להערכת החברה בצורה לא מהותית על עלויות חומרי הגלם אשר נשארים ברמה הגבוהה.

בראיית החברה, העיכובים, המגבלות והמשבר הכלכלי שנוצר בגין 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 רבעוניים מאוחדים אלו, אספקת חומרי הגלם וההתקשרויות עם קבלני הביצוע המרכזיים של הקבוצה נמשכת כסדרה.

בשלב זה אין בידי החברה להעריך באופן מלא כיצד ובאיזו מידה תושפע פעילות הקבוצה, בעיקר בטווח הבינוני והארוך, בצל החשש ממיתון עולמי שיכול להביא לפי הערכות החברה מצד אחד לשינויים לרעה במחירי מימון ובשערי חליפין ומצד שני להביא לשינויים בתעריפי החשמל הן בגין הצמדה למדד והן בגין עליית מחירים כפי שהיה בתקופה האחרונה.

כך, להלן מספר היבטים בקשר עם הימשכות המשבר הכלכלי, עשויים להיות להם השפעה על פעילות החברה:

1. עיכוב בלוחות הזמנים של הפרויקטים של החברה הנמצאים בשלבי ההקמה וזאת בשל עיכובים באספקת ציוד מיובא וחומרי גלם.
2. תנודות חדות בשערי מטבע עשויות להשפיע על עלויות הקמה הנקובות במט"ח של פרויקטים המצויים בשלב ההקמה והייזום.
3. עליות במחירי חומרי הגלם לייצור פאנלים סולאריים ובעלויות השינוע.

לחברה אין הסכמי מימון או התחיבויות מהותיות הצמודים לשינויים באינפלציה. מאידך, מחירי החשמל במדינות הפעילות מושפעים מעלית האינפליה ולכן להערכת החברה בטווח הזמן הקצר והבינוני היא עשויה אף להנות מעליית האינפלציה.

באור 1:- כללי (המשך)

כמו כן, לחברה הסכמי מימון בריבית קבועה עם שותפים אסטרטגיים ("קרן Infragreen", "הפניקס") למימון פרויקטים שהקמתם החלה ו/או צפויה להתחיל ב 12 החודשים הקרובים. ההסכמים מאפשרים לחברה גמישות במידה ותרצה לממן מחדש פרויקטים אלו, כאשר תנאי השוק ייטיבו את מצבה לעומת הסכמי ההלוואה הקיימים.

להערכת החברה, בשים לב לאי הוודאות הכרוכה במשבר, לא צפויה למשבר השפעה מהותית לרעה על פעילות החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות חשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2023 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, 2022 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.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 8 *מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות*

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: *מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות* (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 12, *מסים על הכנסה*

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, *מסים על ההכנסה* (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: **"החריג"**) במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "**התיקון**").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

באור 2: - עיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 1, *גילוי למדיניות החשבונאית*

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: *הצגת דוחות כספיים* (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב-IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

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

א. ביום 5 בינואר 2023 חתמה RATESTI SOLAR PLANT, ("חברת הפרויקט"), תאגיד המוחזק (50%) על ידי אקונרג'י אנגליה, על מזכר הבנות לא מחייב עם RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, אחד מהבנקים המובילים באוסטריה ומרכז אירופה ועם חברה בת שלו, RAIFFEISEN BANK S.A (יחד, "קבוצת RAIFFEISEN"), בנוגע להעמדת מימון פרויקטלי בהיקף כולל של כ-60 מיליון אירו על ידי קבוצת RAIFFEISEN לפרויקט RATESTI בהספק של כ-155 מגה-וואט ברומניה. מזכר ההבנות כולל שתי חלופות לתקופת העמדת המימון, לשיקול דעת הלווה: מימון לטווח קצר, ומימון לטווח ארוך של עד 10 שנים. ההחזרים בגין העמדת המימון ישולמו על בסיס הכנסות ממכירת חשמל שייוצר בפרויקט RATESTI. כמו כן העמדת המימון כפופה למתן בטוחות מקובלות למימון פרויקטלי מסוג זה. יובהר, כי טרם נחתם בין הצדדים הסכם מימון מחייב, וכי תנאי העסקה הסופיים ייקבעו במסגרת הסכם מחייב, ככל שייחתם. חתימה על הסכם מימון מחייב מותנית בקבלת כל האישורים הנדרשים, לרבות אישורים באורגנים הרלוונטיים של קבוצת RAIFFEISEN,

חברת הפרויקט ובעלי מניותיה, ואישורים רגולטוריים ככל שנדרשים, וכן בהשלמת בדיקות נאותות לשביעות רצון קבוצת RAIFFEISEN.

ב. ביום 18 בינואר 2023 נרשמו למסחר 84,738,500 ע.נ אגרות חוב להמרה (סדרה א'), בדרך של הקצאה פרטית מהותית על דרך של הרחבת סדרה, כך שיתרת הערך הנקוב לאותו מועד ולמועד הדוח הסתכמה לסך של 334,738,500 ש"ח.

ג. התקשרות עם קרן INFRAGREEN הצרפתית

ביום 17 בנובמבר 2022, חתמה החברה על הסכמים מחייבים עם קרן INFRAGREEN הצרפתית ("RG") בנוגע להשקעה של 87.5 מיליוני אירו בהון חברה הבת באנגליה וכן השקעה והעמדת מימון לפרויקטים של החברה בהיקף כולל של כ-163.3 מיליוני אירו, כמפורט להלן ("ההסכמים").

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

1. עיקרי ההסכם בנוגע להשקעה של 87.5 מיליון אירו בהון אקונרג'י אנגליה

RG תשקיע בהון אקונרג'י אנגליה סכום של 87.5 מיליון אירו ("השקעה") בהתאם למפורט להלן:

- 50 מיליון אירו יושקעו על ידי קרן IG4 מקבוצת RG (להלן: "IG4") בסמוך לאחר מועד הסגירה, בתמורה להקצאה של מניות אשר תהוונה 12.5% מהון המניות המונפק של אקונרג'י אנגליה במועד הסגירה.
- בנוסף התחייבה RG להשקיע בהון אקונרג'י אנגליה סכום נוסף של 37.5 מיליון אירו נוספים על ידי קרן IG5 מקבוצת RG (להלן: "IG5" ו- "השקעת ההון הנוספת"), בכפוף להשלמת גיוס מינימלי של הון על ידי קרן זו, ולא יאוחר מסוף חודש מרס 2023 ("תנאי מקדים להשקעת ההון הנוספת"). בתמורה להשקעת ההון הנוספת תקצה החברה ל-IG5
- מניות של אקונרג'י אנגליה אשר תהוונה 7.5% מהון המניות המונפק של אקונרג'י אנגליה במועד הסגירה.
- ההשקעה נעשית לפי שווי של 350 מיליון אירו (לפני הכסף) של אקונרג'י אנגליה.
- השליטה באקונרג'י אנגליה (לרבות הזכות למינוי דירקטורים) תישאר בידי החברה ואילו RG תהא זכאית למנות דירקטור אחד לדירקטוריון אקונרג'י אנגליה, וכן לקבלת זכויות הגנת מיעוט ווטו סטנדרטיות, בין השאר בנוגע לעסקאות בין החברה לבין אקונרג'י אנגליה ועסקאות בעלי עניין אחרות, ככל שיהיו באקונרג'י אנגליה.
RG תקבל זכות הצטרפות (tag along) במקרה של מכירת מניות אקונרג'י אנגליה על ידי החברה, בעוד שמכירת מניות אקונרג'י אנגליה על ידי RG תהיה כפופה לזכות הצעה ראשונה של החברה.

במקביל לחתימת ההסכם עם RG נתנו בעלי השליטה בחברה ל-RG, בהתאם לבקשתה, התחייבות חד צדדית לפיה במהלך 7 שנים ממועד חתימת ההסכם לא יתקשרו בעלי השליטה בעסקה שתוביל למצב בו יהיה בעל מניות אחר בחברה ("צד שלישי") אשר יחזיק במספר מניות גדול יותר מבעלי השליטה יחד, למעט אם הצד השלישי יתחייב לרכוש גם את החזקות RG באקונרג'י אנגליה (ככל ש-RG תהיה מעוניינת למכור).

במסגרת התחייבותה של RG להשקיע בהון אקונרג'י אנגליה סכום נוסף של 37.5 מיליון אירו, ביום 2 למרס 2023 קרן IG5 מקבוצת RG השקיעה סכום נוסף בסך של 30 מיליון אירו (בתמורה להקצאת מניות אקונרג'י אנגליה אשר תהוונה 6.1% מהון המניות המונפק במועד הסגירה).
לאחר תאריך המאזן, ביום 2 למאי 2023 קרן IG5 מקבוצת RG השקיעה סכום נוסף בסך של 7.5 מיליון אירו (בתמורה להקצאת מניות אקונרג'י אנגליה אשר תהוונה 1.4% מהון המניות המונפק במועד הסגירה).

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

2. עיקרי ההסכם בנוגע לשיתוף הפעולה עם RG -

על פי הסכם המסגרת בין אקונרג'י אנגליה ל- RG,RG תשקיע סכום של כ-163.3 מיליון אירו לבניית פרויקטי אנרגיה מתחדשת של אקונרג'י אנגליה ו/או חברות בנות שלה במדינות בהן היא פועלת ("הפרויקט/ים" ו- "שיתוף הפעולה עם RG"), בהתאם לעקרונות הבאים:

- כאשר פרויקט יעמוד בתנאים שנקבעו בהסכם, RG תהיה מחויבת להשקיע באותו פרויקט בהתאם למפורט להלן:
- אקונרג'י אנגליה ו-RG תחזקנה במניות של כל חברת פרויקט בחלקים שווים (50/50), ובנוסף RG תזרים לכל פרויקט הלוואה המירה למניות בסך של 50% מסך ההשקעה הנדרשת לצורך הקמת הפרויקט ("הלוואת ה-50%"), והצדדים יעמידו, כל אחד, הלוואות של 25% מסך ההשקעה הנדרשת ("הלוואות הצדדים").
- הלוואת ה-50% תהיה לתקופה של 7 שנים. אם לא תהיינה השקעות נוספות באותו פרויקט, ניתן יהיה להחזיר את תשלומי הקרן של הלוואת ה-50% בסך שלא יעלה על 14.29% מהקרן בכל שנה. לטובת RG יירשמו שעבודים סטנדרטיים להבטחת הלוואת ה-50% על ידי כל חברת פרויקט, לפי העניין.
- הריבית השנתית על הלוואות הצדדים לפרויקט והלוואת ה- 50% תהיה בשיעור של 8%. החזר הלוואות הצדדים יהיה על פי הסכמה בין הצדדים. אם תתקבל הלוואה בנקאית ברמת חברת פרויקט אזי הכספים (שיתקבלו מההלוואה הבנקאית לאחר החזר הריבית שנצברה בגין הלוואת ה- 50% ישמשו להשקעה של RG בפרויקט/ים נוספים, על פי התנאים המפורטים בהסכם שיתוף הפעולה עם RG. אם החברה לא תציג בפני RG פרויקט/ים נוספים, ההלוואה תוחזר ל RG על פני 7 שנים כאמור לעיל.
- ל- RG תוקנה זכות בלעדית להשקיע בכל פרויקט לייצור חשמל בטכנולוגיה פוטו-וולטאית או רוח של החברה אשר יגיע לשלב מוכנות להקמה (RTB), בכפוף להתחייבות

קודמת של החברה להפניקס חברה לביטוח בע"מ בביצוע השקעות בפרויקטים ברומניה בסך של כ-100 מיליון אירו (מלבד פרויקט Parau שלגביו ניתנה התחייבות מפורשת ל-RG כמפורט להלן) ובפולין בסך של כ-50 מיליון אירו.

- דמי יזמות לאקונרג'י אנגליה - בגין כל פרויקט בו תשקיע RG בהתאם לשיתוף הפעולה עם RG, תהיה אקונרג'י אנגליה זכאית לקבלת דמי ייזום בשיעור של בין 100,000 אירו ל- 140,000 אירו לכל מגה-ואט מותקן, בהתאם לתשואה הצפויה בכל פרויקט.

ביום 15 בדצמבר 2022 חתמה החברה באמצעות אקונרג'י אנגליה על הסכם מחייב עם קרן IG 4 מקבוצה RG בנוגע לכניסה לשותפות בהון והעמדת מימון לפרויקט Parau של החברה ברומניה בהיקף כולל של כ- 55 מיליון אירו, בהתאם לעקרונות ההשקעה והסכם שיתוף הפעולה עם.RG .

יתרת ההשקעה בפרויקטים, בסך של כ-108.3 מיליון אירו, תיעשה על ידי IG5, בכפוף לתנאי מקדים של השלמת גיוס הון בסכום מסוים על ידי קרן זו לא יאוחר מסוף חודש יוני 2023.

נכון ליום 31 במרס 2023 העבירה RG סך של 12.8 מיליון אירו לחברת הנכס בגין הקצאה של 50% ממניות החברה וכן 13.5 מיליון אירו לחברת בת בבעלות מלאה של אקונרג'י אנגליה (חברה ייעודית למימון הפרויקטים על ידי RG על פי הסכם שיתוף הפעולה). לאחר תאריך המאזן הועברה רוב התמורה מהחברה הייעודית לחברת הפרויקט.

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

3. הסכמי שירותי ניהול לעבודות ההקמה (EPCm) וכן שירותי ניהול הפרויקט

אקונרג'י אנגליה (או חברה בשליטתה) תעניק לכל חברת פרויקט שירותי ניהול לעבודות ההקמה (EPCm) בתמורה לסך של 1.5% מעלות הקמת הפרויקט, וכן שירותי ניהול הפרויקט לאחר חיבורו לרשת החשמל לתקופה ראשונה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של הפרויקט בסך של 4% מההכנסות של הפרויקט ברמה שנתית, שלאחריה יחודש ההסדר בדבר שירותי ניהול הפרויקט באופן אוטומטי ל-10 שנים נוספות, הכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכמי השירותים הנ"ל.

ד. הסכם מחייב עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ

1. עיקרי ההסכם בנוגע לשיתוף הפעולה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ

ביום 4 בינואר 2023 חתמה אקונרג'י אנגליה, על הסכם שיתוף פעולה, הסכמי הלוואה המירה והלוואה קבועה, והסכם בעלי מניות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ וישויות קשורות אליה (להלן יחד: "הפניקס") בנוגע לכניסה לשיתוף פעולה ולהעמדת הלוואות על ידי הפניקס לצורך מימון חלק מעלויות ההקמה של פרויקטים פוטו- וולטאיים של החברה ברומניה ובפולין (בסעיף זה: "הפרויקט/ים") בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו. מתוכם, סך של כ-100 מיליון אירו לטובת מימון פעילות רומניה (בהתייחס לפרויקטים שטרם הועמד להם מימון), וכן סך של כ-50 מיליון אירו לטובת מימון פעילות פולין (לרבות פרויקטים הכוללים גם אגירה).
ההלוואות יועמדו על ידי הפניקס לישויות המשפטיות המחזיקות את הפרויקטים ("ישויות הפרויקט") בשני אופנים:

א. במישרין באמצעות הלוואה המירה בהיקף של כ-49% מעלות הקמת הפרויקט על פי תנאי הסכמי ההלוואה ההמירה ("ההלוואה ההמירה"); וכן-

ב. בעקיפין באמצעות הלוואה קבועה בהיקף של כ-17.67% מעלות הקמת הפרויקט על פי תנאי הסכמי ההלוואה הקבועה ("ההלוואה הקבועה")

להלן תנאי ההלוואות:

- סך של כ-110.2 מיליון אירו יועמד על ידי הפניקס כהלוואות המירות וסך של כ- 39.75 מיליון אירו, יועמד על ידי הפניקס כהלוואות קבועות.
- ההלוואה ההמירה תינתן ישירות לכל ישות פרויקט;
- עם הגעת פרויקט מאושר לשלב הפעלה מסחרית ובמשך 60 ימים ממועד זה ("תקופת המימוש") לפניקס תהיה זכות להמיר את יתרת ההלוואה ההמירה שניתנה לישות הפרויקט עבור אותו פרויקט (קרן + ריבית), ל-49% מהבעלות בישות הפרויקט ול-49% מהלוואת אקונרג'י במועד ההמרה ("המרה").
- במקרה של המרה, בהתייחס לפרויקטים ברומניה, יוקנו לפניקס הגנות מיעוט מקובלות. בנוסף, יחויבו הצדדים שלא לבצע כל דיספוזיציה בהחזקות ישויות הפרויקט למשך תקופה של 24 חודשים ממועד הפעלה מסחרית של הפרויקט ("תקופת חסימה"), הפניקס תקבל זכות הצטרפות (tag along) במקרה של מכירת החזקות ישות הפרויקט, ומכירת החזקות ישות הפרויקט על ידי הפניקס תהיה כפופה לזכות הצעה ראשונה של החברה.
- אם הפניקס לא תנצל את זכות ההמרה של הלוואת פרויקט כלשהי, אזי לישות הפרויקט הרלוונטית תקום הזכות לפירעון מוקדם של הלוואת הפרויקט המלאה, ללא תשלום קנס.
- על ההלוואות ההמירות וההלוואות הקבועות יחולו, בין היתר, התנאים הבאים:
- משיכות מהלוואות יתאפשרו במשך 24 חודשים ממועד הסגירה (הפניקס תהיה רשאית להאריך מועד זה בעד 24 חודשים נוספים);
- ההלוואות יישאו ריבית שנתית בשיעור 7.25% בתוספת מחיר העברה, ככל הנדרש;
- שיעור הריבית יתעדכן במקרים הבאים: (א) במידה וישות הפרויקט תיטול חוב בכיר ביחס להלוואה (לפני פירעונה), שיעור הריבית יעודכן ל-8% או לריבית האירו בתוספת 3%, לפי הגבוה; (ב) בקרות אירוע הפרה (Default), יגדל שיעור הריבית ב-3% נוספים;

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

- מועד ראשון להחזר ההלוואות יחול לפי המוקדם מבין: (א) 36 חודשים מהמשיכה הראשונה; או (ב) 180 ימים מהפעלה המסחרית. החזר הלוואה (קרן וריבית) ישולם בכל 3 חודשים מהתזרים החופשי של ישות הפרויקט. מועד הפירעון הסופי של כל הלוואה יהיה 48 חודשים מתאריך המשיכה הראשון, עם אפשרות לאורכה של 12 חודשים נוספים.
- בגין ההלוואה נקבעו רשימת עילות מקובלות להעמדה לפירעון מידי של ההלוואה ותועמדנה בטוחות מקובלות להלוואות מסוג זה לטובת הפניקס

בהתאם להסכמים שנחתמו עם חברת הפניקס, ביום 15 במאי 2023 השלימה החברה חתימה, באמצעות אקונרג'י אנגליה וחברות אחרות המוחזקות על ידי החברה, על ההסכמים המחייבים הבאים:

- הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע להעמדת מימון לפרויקט ORADEA של החברה ברומניה המצוי בסטאטוס של פרויקט בהקמה, בהיקף כולל של כ- 44.16 מיליון אירו, בהתאם לעקרונות ההשקעה וביחס להסכם שיתוף פעולה, הסכמי הלוואה המירה והלוואה קבועה, והסכם בעלי מניות עם הפניקס.
  המימון יועמד מעת לעת בהתאם לצרכי פיתוח הפרויקט, וזאת לאחר קיום תנאים מקובלים בהלוואות סוג זה, וביניהם השלמת רישום בטחונות וכיו"ב.
  החברה קיבלה תשלום ראשון מהמימון, ביום 15 במאי 2023.
  להלן פרטים בדבר פרויקט ORADEA ומימונו:
  א. הספק מותקן צפוי: 86.5 מגה וואט;
  ב. מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ-44.16 מיליון אירו, הכולל:
  1. הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ- 32.456 מיליון אירו; תשלום ראשון בסך של 18.073 מיליון התקבל ביום 15 במאי 2023.
  2. הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ- 11.704 מיליון אירו; תשלום ראשון בסך של 6.517 מיליון התקבל ביום 15 במאי 2023.
  3. על פי ההסכם, הפניקס יעמידו לרשות החברה, במידת הצורך, הלוואות נוספות בגין מע"מ, והוצאות בלתי צפויות בגין פיתוח הפרויקט בהיקף כולל של עד 11.66 מיליון אירו נוספים.

- הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע לכניסה להעמדת מימון לפרויקט RESKO של החברה בפולין המצוי בסטאטוס של פרויקט בהקמה, בהיקף כולל של כ- 28.337 מיליון אירו, בהתאם לעקרונות ההשקעה שפורטו בדיווח הקודם ביחס להסכם שיתוף פעולה, הסכמי הלוואה המירה והלוואה קבועה, והסכם בעלי מניות עם הפניקס.
  המימון יועמד מעת לעת בהתאם לצרכי פיתוח הפרויקט, וזאת לאחר קיום תנאים מקובלים בהלוואות סוג זה, וביניהם השלמת רישום בטחונות וכיו"ב. החברה קיבלה תשלום ראשון מהמימון, ביום 15 במאי 2023.
  להלן פרטים בדבר פרויקט RESKO ומימונו:
  א. הספק מותקן צפוי: 51.1 מגה וואט;
  ב. מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ-28.337 מיליון אירו, הכולל:
  1. הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ- 20.827 מיליון אירו; תשלום ראשון בסך של 22.050 מיליון אירו התקבל ביום 15 במאי 2023 (מתוכם סך של 1.223 מיליון ₪ בהתאם לס"ק (3) להלן).
  2. הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ- 7.510 מיליון אירו; תשלום ראשון בסך של 7.951 מיליון אירו התקבל ביום 16 במאי 2023.
  3. על פי ההסכם, הפניקס יעמידו לרשות החברה, במידת הצורך, הלוואות נוספות בגין מע"מ, והוצאות בלתי צפויות בגין פיתוח הפרויקט בהיקף כולל של עד 8.56 מיליון אירו נוספים.

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

2. הסכמי שירותי ניהול לעבודות ההקמה (EPCm) וכן שירותי ניהול הפרויקט

לחברה זכאות לקבל מכל ישות פרויקט, בגין פרויקטים מאושרים, סכומים כדלקמן:

- בגין שירותי EPCM של כל פרויקט מאושר - 1.5% מעלות ההקמה;
- בגין שירותי ניהול פרויקט – סך של כ-3,600 אירו לשנה בגין כל מגה-וואט ביחס לכל פרויקט מאושר לתקופה ראשונה של 10 שנים ממועד הפעלה מסחרית (ההסדר יחודש אוטומטית ל-10 שנים נוספות בהתאם לתנאים המפורטים בהסכמים).
- בגין מימוש ייזום –

א. סך של כ-100,000 אירו בגין כל מגה-וואט מותקן ומחובר ("סך מימוש הייזום"), ביחס לכל פרויקט מאושר בו בוצעה המרה של הלוואה המירה להון; או

ב. אם עלויות החברה לצדדים שלישיים הקשורות לפיתוח הפרויקט, עלו על סך מימוש הייזום ביחס לכל פרויקט, ישולם סך מימוש הייזום, בתוספת 20%.

ה. זכיית במכרזים ממשלתיים לאספקת חשמל באמצעות מתקני אגירה

ביום 21 בפברואר 2023 זכתה אקונרג'י אנגליה, חברה בת בשליטת החברה, בשני מכרזים ממשלתיים לאספקת חשמל באמצעות מתקני אגירה באנגליה לתקופה של 15 שנים, בתעריף של 63 ליש"ט לשעה, צמוד למדד ("המכרזים").
זכיית החברה במכרזים הינה בגין פרויקט SWANGATE (WEST MELTON), שהינו פרויקט סוללות לאגירת חשמל בהספק של כ-50 מגה-וואט מותקן (102 מגה-וואט שעה), הנמצא בשלבי הקמה, ובגין פרויקט IMMINGHAM שהינו פרויקט סוללות לאגירת חשמל בהספק של כ-80 מגה-וואט מותקן (160 מגה-וואט שעה), אשר הינו בסטטוס של מוכנות להקמה (RTB), והקמתו צפויה להתחיל בחודשים הקרובים.

ו. הענקת כתבי אופציה לעובדים, ליו"ר דירקטוריון החברה, ולנאמן לצורך מאגר להענקות עתידיות של כתבי אופציה לעובדים

ביום 27 במרס 2023 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 229,500 כתבי אופציות נוספים מתוך מאגר האופציות של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע על 12.73 ש"ח, וכתבי האופציה הוצעו לניצעים.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 במרץ 2023, ביום 28 במרץ 2023 פרסמה החברה מתאר ודוח הקצאה פרטית לעובדים, להקצאת 144,500 כתבי אופציה המירים ל-144,500 מניות רגילות של החברה, ל-8 עובדים של החברה, , אשר מחיר המימוש בגינם נקבע על 12.73 ש"ח, וכן 735,000 כתבי אופציה המירים ל-735,000 מניות רגילות של החברה לאלטשולר בנפיטס בע"מ ("הנאמן") אשר ישמשו כמאגר להענקות עתידיות של כתבי אופציה לעובדים. ביום 14 במאי 2023 הושלמה הקצאת כתבי האופציה כאמור.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 במרץ 2023, ובהמשך לאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 2 במאי 2023, ביום 15 במאי 2023 הושלמה הקצאת 150,000 כתבי אופציה המירים ל-150,000 מניות רגילות של החברה למר שלמה זהר, יו"ר הדירקטוריון של החברה.

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

ז. רכישת פרויקט רוח ברומניה – SALBATICA

לאחר תאריך המאזן, ביום 19 במאי הושלמה רכישת פרויקט SALBATICA שהינו פרויקט רוח ברומניה בהיקף של כ-35 מגה-וואט, בתמורה לסך עלות של כ-6.3 מיליון אירו. מתוך עלות הפרויקט שולמו עד כה כ-4.5 מיליון אירו, ויתרת התשלום צפויה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.

באור 4:- ערבויות ושעבודים

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות ליום 31 במרס 2023 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ-13.8 מיליוני אירו.

חלק מההסכמים שבהם התקשרה החברה כוללים מתן ערבות אשר במסגרתה לחברה פקדון משועבד לבנק וחברת ביטוח.

באור 5:- מגזרי פעילות

כאמור בביאור 21 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים 2022, מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

החברה בחנה את זיהוי המגזרים ליום 31 בדצמבר 2022 ונמצא כי בהתאם לתפיסת ההנהלה לגבי מידע שימושי למשתמשי הדוחות הכספיים, פעילות יוון מהווה מגזר בר דיווח.

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

	איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	יוון	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
	אלפי אירו בלתי מבוקר							
ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023								
הכנסות המגזר	607	381	338	250	-	-	(1,078)	498
תוצאות המגזר	255	(263)	207	170	9	(60)	(300)	18
הוצאות הנהלה וכלליות								2,370
חלק החברה בהפסדי חברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני								26
הכנסות מימון, נטו								690
מסים על הכנסה								149
הפסד								(1,873)
הפסד כולל								(1,873)
ליום 31 במרס 2023								
סה"כ נכסים	13,989	226,539	33,739	33,399	3,666	896	(48,663)	263,565
סה"כ התחייבויות	(13,863)	(118,211)	(34,401)	(33,401)	(4,017)	(1,076)	81,917	(123,052)

באור 5:- מגזרי פעילות (המשך)

	איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	יוון	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
	אלפי אירו בלתי מבוקר							
ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022								
הכנסות המגזר	354	640	279	144	-	-	(706)	711
תוצאות המגזר	5	(506)	209	86	-	-	147	(59)
הוצאות הנהלה וכלליות								1,373
חלק החברה בהפסדי חברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני								366
הכנסות מימון, נטו								436
מסים על הכנסה								13
רווח נקי								(2,247)
רווח 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 5:- מגזרי פילות (המשך)

	איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	יוון	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
	אלפי אירו בלתי מבוקר							
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022								
הכנסות המגזר	2,245	1,711	894	655	-	-	3,478	8,983
תוצאות המגזר	2,041	3,977	893	655	-	-	(1,514)	6,052
הוצאות הנהלה וכלליות								7,806
חלק החברה בהפסדי חברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני								1,183
הכנסות מימון, נטו								5,231
מסים על הכנסה								27
רווח נקי								2,267
רווח כולל								1,828
ליום 31 בדצמבר, 2022								
סה"כ נכסים	13,552	175,711	25,008	19,173	3,511	-	(35,381)	201,574
סה"כ התחייבויות	(13,447)	(92,943)	(25,653)	(19,106)	(3,787)	(110)	65,585	89,461

באור 6:- מכשירים פיננסים

א. להלן היתרות בספרים של מכשירים פיננסיים אשר נמדדים לפי עלות מופחתת:

	31 במרס		31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
נכסים פיננסים בעלות מופחתת			
לקוחות, חייבים ויתרות חובה	18,422	3,336	13,143
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת			
ספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות	9,285	3,274	8,697
התחייבויות בגין תמורה מותנית	7,406	2,141	7,406
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	73,386	59,527	58,317
הלוואה מצד קשור	14,539	-	964
התחייבות בגין חכירה	9,712	2,571	9,276
	114,328	67,513	84,660

ב. להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

	31 במרס				31 בדצמבר	
	2023		2022		2022	
	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי אירו					
נכסים פיננסיים:						
חוזי אקדמה על מטבע חוץ	-	-	138	138	-	-
סך נכסים פיננסיים שוטפים	-	-	138	138	-	-
התחייבויות פיננסיות:						
חוזי אקדמה על מטבע חוץ	6,248	6,248	-	-	2,365	2,365
רכיב המרה בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	1,512	1,512	7,298	7,298	1,503	1,503
סך התחייבויות פיננסיות לא שוטפות	7,760	7,760	7,298	7,298	3,868	3,868

באור 6:- מכשירים פיננסים (המשך)

ג. סיווג מכשירים פיננסים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן

	31 במרס, 2023			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי אירו			
	לא מבוקר			
חוזי אקדמה על מטבע חוץ	-	(6,248)	-	(6,248)
רכיב המרה בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	-	-	(1,512)	(1,512)

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

	31 בדצמבר, 2022			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי אירו			
	לא מבוקר			
חוזי אקדמה על מטבע חוץ	-	(2,365)	-	(2,365)
רכיב המרה בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	-	-	(1,503)	(1,503)

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023, לא היו מעברים מרמה 2 או אל רמה 3.

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

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס 2023

(לא מבוקרים)

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2023

(לא מבוקרים)

תוכן העניינים

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

- - - -

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, 2023 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, 2023 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.

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, 2023, 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.

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 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,
29 במאי, 2023

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה

		ליום 31 במרס		31 בדצמבר
		2023	2022	2022
		בלתי מבוקר		מבוקר
	מידע נוסף	אלפי אירו		
<u>נכסים שוטפים</u>				
מזומנים		3,376	8,588	6,129
חייבים ויתרות חובה		5,112	807	5,839
		8,488	9,395	11,968
<u>נכסים לא שוטפים</u>				
רכוש קבוע, נטו		3	3	5
מזומן מוגבל		5	3	-
הלוואות לחברה מוחזקת	3	92,541	69,541	69,541
השקעה בחברות מוחזקות		95,688	45,503	80,692
		188,237	115,050	150,238
סה"כ נכסים		196,725	124,445	162,206
<u>התחייבויות שוטפות</u>				
זכאים ויתרות זכות		1,102	1,754	500
		1,102	1,754	500
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>				
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה		73,386	59,527	58,317
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות חוב ניתנות להמרה		1,512	7,298	1,503
התחייבות בגין מיסים נדחים		825	-	849
התחייבויות אחרות לזמן ארוך		300	263	300
		76,023	67,088	60,969
הון		119,600	55,603	100,737
סה"כ הון והתחייבויות		196,725	124,445	162,206

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

29 במאי, 2023			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אייל פודהורצר מנכ"ל	ניר פלג סמנכ"ל כספים	שלמה זהר יו"ר דירקטוריון

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה

	3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
<u>הכנסות</u>			
הכנסות ממתן שירותים	1,345	-	3,397
<u>הוצאות</u>			
הוצאות הנהלה וכלליות	720	593	2,668
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות	5,951	1,414	8,168
רווח (הפסד) תפעולי	(5,326)	(2,007)	7,439
הכנסות מימון	4,512	2,339	13,027
הוצאות מימון	76	2,555	2,369
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	4,436	(216)	10,658
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(890)	(2,223)	3,219
מיסים על ההכנסה (הטבת מס)	(24)	-	849
רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה	(866)	(2,223)	2,370

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		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי אירו		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח (הפסד) לתקופה	(866)	(2,223)	2,370
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:			
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:			
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(4,436)	216	(10,658)
עלות תשלום מבוסס מניות	(8)	16	241
מיסים על הכנסה	(24)	-	849
חלק החברה בהפסדי כלולות	5,951	1,414	8,168
	1,483	1,646	(1,400)
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:			
עלייה בחייבים ויתרות חובה	733	(699)	(3,555)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	991	(242)	2,826
עלייה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך	-	13	50
	1,724	(928)	(679)
מזומנים נטו ששמשו לפעילות שוטפת	2,341	(1,505)	291
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
השקעה בחברה כלולה	-	-	(1,627)
השקעה ברכוש קבוע	-	(3)	(5)
הענקת הלוואה לחברה קשורה	(23,000)	(40,575)	(41,131)
שינוי במזומן מוגבל	-	(3)	-
מזומנים נטו ששמשו לפעילות השקעה	(23,000)	(40,581)	(42,763)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות מימון)	18,885	-	-
תקבול ריבית בגין הלוואה לחברה קשורה	-	-	996
תשלום ריבית בגין אגרות חוב הניתנות להמרה	-	-	(1,775)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) מימון	18,885	-	(779)
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	(979)	(1,630)	(2,924)
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	(2,753)	(43,716)	(46,175)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	6,129	52,304	52,304
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	3,376	8,588	6,129

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, 2023 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 2022 ולתקופה מיום 9 בפברואר 2021 שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי ביניים נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2022.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

הלוואה לחברה בת

במהלך תקופת הדיווח, העניקה החברה הלוואות לחברה בת, אקונרג'י אנגליה, בסך של 10 מיליון אירו, בנוסף העניקה הלוואות לחברה בת, אקונרג'י קפריסין, בסך של 13 מליון אירו.

ההלוואות ייפרעו ביום 30 ביוני 2026. ההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5% אשר ישולמו פעמיים בשנה החל מיום 30 ביוני, 2022.

RATESTI SOLAR PLANT SRL

FINANCIAL STATEMENTS

As Of March 31, 2023

(Unaudited)

INDEX

	Page
Review of Interim Financial Statements	2
Interim Statements of Financial Position	3
Interim Statements of Comprehensive Income	4
Interim Statements of Changes in Equity	5
Interim Statements of Cash Flows	6
Notes to the Interim Financial Statements	7-9

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

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

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

Building a better working world

Auditors' review report to the shareholders of Ratesti Solar Plant SRL

Introduction

We have reviewed the accompanying financial information of Ratesti Solar Plant SRL (the "Company"), which comprises the condensed statement of financial position as of March 31, 2023 and the related condensed 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 these interim periods in accordance with IAS 34, "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on this interim financial information based on our review.

The Company's financial statements as of March 31, 2022 and for the period of three months then ended were reviewed by another auditor whose report dated as of May 9, 2022 expressed an unqualified opinion thereon.

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 23, 2023

KOST FORER GABAY & KASIRER
A Member of Ernst & Young Global

INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	March 31		December 31
	2023	2022	2022
	Unaudited		Audited
	Euro thousands		
ASSETS			
CURRENT ASSETS:			
Cash and cash equivalents	4,213	1,122	2,540
Other receivables	5,871	2,619	5,096
Total current assets	10,084	3,741	7,636
NON-CURRENT ASSETS:			
Fixed assets under construction (including Land)	82,347	18,186	77,309
Total non-current assets	82,347	18,186	77,309
Total assets	92,431	21,928	84,945
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES:			
Trade and other payables	728	120	786
NON-CURRENT LIABILITIES:			
Loans and borrowings	85,975	17,960	78,704
Total liabilities	86,703	18,080	79,490
EQUITY ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE COMPANY:			
Share capital	9,936	9,936	9,936
Share premium reserve	4,349	2,116	4,349
Foreign currency translation reserve	(4)	3	(2)
Accumulated deficit	(8,553)	(8,208)	(8,828)
Total equity	5,728	3,848	5,455
Total liabilities and equity	92,638	21,928	84,945

May 23, 2023		
Date of approval of the financial statements	Roxana Gherghe CFO	Mr. Bogdan Asanache Director

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

INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

	Three months ended March 31,		Year ended December 31,
	2023	2022	2022
	Unaudited		Audited
	Euro thousands		
General and administrative expenses	(20)	(16)	(54)
Operating Loss	(20)	(16)	(54)
Finance income	363	-	128
Finance expenses	68	302	1,012
Finance income (expenses), net	295	(302)	(884)
Net Profit (Loss)	275	(318)	(938)
Other comprehensive income: Amounts that will not be reclassified subsequently to profit or loss:			
Adjustments arising from translating financial statements from functional currency to presentation currency	(2)	1	(4)
Total Other Comprehensive income	(2)	1	(4)
Total comprehensive income	273	(317)	(942)

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

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Share capital	Share premium	Revaluation reserve	Retained earnings	Total equity
	Euros in thousands				
Balance as of January 1, 2023	9,936	4,349	(2)	(8,828)	5,455
Foreign currency translation reserve	-	-	(2)	-	(2)
Net Income	-	-	-	275	275
Balance as of March 31, 2023 (unaudited)	9,936	4,349	(4)	(8,553)	5,728

	Share capital	Share premium	Revaluation reserve	Retained earnings	Total equity
	Euros in thousands				
Balance as of January 1, 2022	9,936	2,116	2	(7,890)	4165
Foreign currency translation reserve	-	-	1	-	1
Loss	-	-	-	(318)	(318)
Balance as of March 31, 2022 (unaudited)	9,936	2,116	3	(8,208)	3,848

	Share capital	Share premium	Revaluation reserve	Retained earnings	Total equity
	Euros in thousands				
Balance as of January 1, 2022 (Audited)	9,936	2,117	2	(7,890)	4,165
Loan conversion (1)	-	2,232	-	-	2,232
Foreign currency translation reserve	-	-	(4)	-	(4)
Loss	-	-	-	(938)	(938)
Balance as of December 31, 2022 (Audited)	9,936	4,349	(2)	(8,828)	5,455

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

STATEMENT OF CASH FLOW POSITION

	Three months ended March 31,		Year ended December 31,
	2023	2022	2022
	Unaudited		Audited
	Euro thousands		
Cash flows from operating activities:			
Net Result	275	(318)	(938)
Adjustments to reconcile loss to net cash used in operating activities:			
Adjustments to the profit or loss items:			
Finance expense (income), net	(295)	302	884
Changes in asset and liability items:			
Increase in other receivables	(775)	(2,484)	(4,961)
Increase (Decrease) in trade and other payables	265	(222)	(435)
Net cash used in operating activities	(530)	(2,722)	(5,450)
Cash flows from investing activities:			
Investment in fixed assets under construction	(3,853)	(13,354)	(72,480)
Net cash provided by investing activities	(3,853)	(13,354)	(72,480)
Cash flows from financing activities:			
Receipt of long-term loans	6,059	17,208	80,435
Net cash used in financing activities	6,059	17,208	80,435
Exchange rate differences on balances of cash and cash equivalents	(3)	(50)	(5)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	1,676	1,132	2,500
Cash and cash equivalents at beginning of period	2,540	40	40
Cash and cash equivalents at end of period	4,213	1,122	2,540
(a) Significant non-cash transactions:			
Conversion of Loan and borrowings into share premium	-	-	2,232

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1:- GENERAL

Principal activities:

The principal activities of Ratesti Solar Plant SRL is to produce electricity.

Company Background:

Ratesti Solar PV Park is a 153MW solar PV power project. It is planned in Arges, Romania. The project is currently in ready to connection stage.

Nofar Energy and its partner, the independent power producer Econergy, plan to complete the construction of the project and start power production by June 2023.

Project Type	Total Capacity (MW)	Active Capacity (MW)	Pipeline Capacity (MW)	Project Status	Project Location	Project Developer
Solar PV	153	–	153	Permitting	Arges, Romania	Econergy Group

NOTE 2:- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These financial statements have been prepared in a condensed format as of March 31, 2023, and for the three months then ended ("the interim financial statements"). These financial statements should be read in conjunction with the Company's annual financial statements as of December 31, 2022, and for the year then ended and accompanying notes ("the annual financial statements").

Basis of preparation of the interim consolidated financial statements:

The interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34, "Interim Financial Reporting", and in accordance with the disclosure requirements of Chapter D of the Securities Regulations (Periodic and Immediate Reports), 1970.

The significant accounting policies applied in the preparation of the interim consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the annual financial statements.

NOTE 3:- DISCLOSURE OF NEW STANDARDS IN THE PERIOD PRIOR TO THEIR ADOPTION

Amendment to IAS 1, "Presentation of Financial Statements":

In January 2020, the IASB issued an amendment to IAS 1, "Presentation of Financial Statements" regarding the criteria for determining the classification of liabilities as current or non-current ("the Original Amendment"). In October 2022, the IASB issued a subsequent amendment ("the Subsequent Amendment").

According to the Subsequent Amendment:

- Only covenants with which an entity must comply on or before the reporting date will affect a liability's classification as current or non-current.

NOTE 3:- DISCLOSURE OF NEW STANDARDS IN THE PERIOD PRIOR TO THEIR ADOPTION (Cont.)

- An entity should provide disclosure when a liability arising from a loan agreement is classified as non-current and the entity's right to defer settlement is contingent on compliance with future covenants within twelve months from the reporting date. This disclosure is required to include information about the covenants and the related liabilities. The disclosures must include information about the nature of the future covenants and when compliance is applicable, as well as the carrying amount of the related liabilities. The purpose of this information is to allow users to understand the nature of the future covenants and to assess the risk that a liability classified as non-current could become repayable within twelve months. Furthermore, if facts and circumstances indicate that an entity may have difficulty in complying with such covenants, those facts and circumstances should be disclosed.

According to the Original Amendment, the conversion option of a liability affects the classification of the entire liability as current or non-current unless the conversion component is an equity instrument.

The Original Amendment and Subsequent Amendment are both effective for annual periods beginning on or after January 1, 2024 and must be applied retrospectively. Early application is permitted.

The Company estimates that the Amendments are not expected to have a material impact on its financial statements.

NOTE 4:- BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

a. Loans and borrowings:

	Amounts in EURO in thousands		
Principal	2022	Increase	March-23
Nofar Ratesti BV6% p.a. interest	40,697	1,730	42,427
Econergy International 6% p.a. interest	37,995	4,355	42,350
Total loans and borrowings	78,692	6,085	84,777
Interest			
Nofar Ratesti BV 6% p.a. interest (1)	12	607	619
Econergy International 6% p.a. interest (1)	-	579	579
Total loans and borrowings interest	12	1,186	1,198
Total loans and borrowings and interest	78,704	7,271	85,975

(1) The loan interest expenses are being capitalized to Assets under construction.

NOTE 4:- BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (Cont.)

b. Related party transactions payable

	Amounts in EURO in thousands		
	2022	Increase	March-23
Econergy International (EPC fee)	695	-	695
IC payables	24	-	24
Total payables	719	-	719

Econergy International provides EPC management services to the project. According to the agreement between the parties, Econergy International is eligible for a fee equal to 1.5% of the total CAPEX cost. Total CAPEX cost amounted to Euro 77,300 thousand Euro.

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