



אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דו"ח רבעוני לתקופה שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2023

תוכן עניינים

עמוד

3

דוח דירקטוריון

48

מכתב הסכמה

49

דוחות כספיים

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

ליום 30 ביוני 2023

דירקטוריון אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2023, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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. המודל העסקי של החברה כולל (אך לא מוגבל) הכנסות ממכירת חשמל המיוצר במתקנים של החברה, הכנסות מייזום הנובעות ממכירת זכויות או מהכנסת שותפים להחזקה במתקנים, ומתן שירותים במסגרת הסכמי שותפות.

ביום 7 ביולי 2021 פרסמה החברה תשקיף להשלמה ותשקיף מדף (הנושא תאריך 8 ביולי 2021, מס' אסמכתא: 2021-01-049951), ביום 9 ביולי 2021 פרסמה החברה הודעה משלימה (מס' אסמכתא: 2021-01-050950) (להלן יחד: "התשקיף"). מנייתיה 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 סביבה עסקית

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 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח – סטאטוס פיתוח פרויקטים ותחזית תוצאות עסקיות של

החברה

1.4.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

א. השלמת קבלת השקעה ומימון מקרן Infragreen הצרפתית בהיקף כולל של כ-87.5 מיליון אירו ביום 17 בנובמבר 2022 חתמה Econergy International Ltd ("אקונרג' אנגליה"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה, על הסכמים מחייבים עם מספר חברות מקבוצת Rgreen Invest, קרן השקעות מובילה באנגריה מתחדשת בצרפת המאוגדת בחברה בצרפת (להלן ביחד: "RG"), בנוגע להשקעה של RG בהיקף של 87.5 מיליון אירו בהון אקונרג' 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' אנגליה אשר תהווה 6.1% מהון המניות המונפק של אקונרג' 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' אנגליה אשר תהווה 1.4% מהון המניות המונפק של אקונרג' אנגליה במועד הסגירה).

נכון ליום 30 ביוני 2023, העבירה RG סך של 12.8 מיליון אירו לחברת הפרויקט המחזיקה בזכויות בפרויקט Parau ברומניה בגין הקצאה של 50% ממניות חברת הפרויקט, כאשר לאחר תאריך המאזן הועברה מרבית התמורה מהחברה הייעודית לחברת הפרויקט. בנוסף, העבירה RG 38.8 מיליון אירו לחברת בת בבעלות מלאה של אקונרג' אנגליה (חברה ייעודית למימון הפרויקטים על ידי RG על פי הסכם שיתוף הפעולה).

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: 2023-01-027184, 2022-01-064605, 2022-01-110790, 2023-01-019789, ו-2023-01-047520 בהתאמה).

ב. 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

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: "**הפרויקטים**") בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו (בסעיף זה: "**ההסכמים**" ו"**ההלוואות**", בהתאמה), כמפורט להלן:

1. הסכם שיתוף פעולה עם הפניקס בפרויקטים

- 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 הלוואות אקונרג'י.

2. פרטי ההלוואות

- 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;
 - בקורות 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 ותועמדה בטוחות מקובלות להלוואות מסוג זה לטובת הפניקס
- 3. תשלום לחברה בגין שירותים לישויות הפרויקטים
 - 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- 44.2 מיליון אירו¹, 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 בסך של כ- 24.6 מיליון אירו, ביום 15 במאי 2023.

- להלן פרטים בדבר פרויקט Oradea ומימונו:

- הספק מותקן צפוי: 86.5 מגה וואט;
- מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ- 44.2 מיליון אירו, הכולל:
 - הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ- 32.5 מיליון אירו;
 - הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ- 11.7 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 אירו², 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 בסך של כ- 30.002 מיליון אירו, ביום 15 במאי 2023.

- להלן פרטים בדבר פרויקט Resko ומימונו:

- הספק מותקן צפוי: 51.1 מגה וואט;
- מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ- 28.3 מיליון אירו, הכולל:
 - הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ- 20.8 מיליון אירו;
 - הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ- 7.5 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

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.

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.

והערכות החברה, ועלויות 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. מימון פרויקט Ratesti ברומניה

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 בגין העמדת המימון ישולמו על בסיס הכנסות ממכירת חשמל שיווצר 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 לשיעור רצון קבוצת Raiffeisen. להערכת החברה, סגירת המימון וחתימה על הסכם מימון מחייב, ככל שייחתם, צפויה במהלך הרבעון שלישי 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, ועלויות 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. זכייה במכרזים לאספקת חשמל בתעריף מובטח ממתקני אגירה של החברה באנגליה

ביום 21 בפברואר 2023 זכתה אקונרג'י אנגליה בשני מכרזים ממשלתיים לאספקת חשמל באמצעות מתקני אגירה לתקופה של 15 שנים, בתעריף של 63 ליש"ט לשעה עבור 17.7% מהספק המותקן, 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-21.8 מיליון ליש"ט לכל תקופת הזכיה, 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. הקצאת כתבי אופציה לעובדים, ליו"ר הדירקטוריון וכמאגר כתבי אופציה להקצאות עתידיות

- 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).

- ביום 17 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 141,000 כתבי אופציות נוספים מתוך מאגר האופציות של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע על 12.321 ש"ח, וכתבי האופציה הוצעו לניצעים.

ו. רכישת פרויקט רוח ברומניה – Salbatica

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.

ז. הסכם אקדמה עם Ebury Partners UK Limited

ביום 20 ביולי 2023 התקשרה אקונרג'י אנגליה עם Ebury Partners UK Limited ("ebury") בהסכם אקדמה (Forward) לגידור סיכון שניוניים בשערי מט"ח הנוגעים לתשלום אגרות החוב (סדרה א') של החברה, וחתמה על כתב ערבות ושיפוי ללא הגבלה בסכום לטובת Ebury בנוגע להתחייבויות אקונרג'י אנגליה כלפיה.

ח. הסכם לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת HELIOWIN SRL

ביום 24 ביולי 2023 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת HELIOWIN SRL. החברה הנרכשת נמצאת בשלבי פיתוח מתקדמים של פרויקט PV ברומניה בהיקף של 300 מגה וואט ואשר מצוי בסטטוס של לקראת הקמה. עלות הרכישה עומדת על סך של 16.5 מיליון יורו, כאשר 0.3 מיליון אירו שולמו במעמד חתימת ההסכם. החברה צפויה להשלים את יתרת התשלום בכפוף להגעת הפרויקט לשלב מוכנות להקמה (RTB).

ט. כניסה לדירוג השנתי של ארגון האחריות התאגידית 'מעלה'

במהלך 2023 עברה החברה ביקורת של ארגון מעלה, ארגון גג של כ-120 חברות מובילות במשק הישראלי, הפועל לקידום נושאים של אחריות תאגידית ולפיתוח סטנדרטים של ניהול אחראי בישראל. בחודש יולי פורסם דירוג מעלה לשנת 2023 במסגרתו השתתפה החברה לראשונה וזכתה בדירוג פלטינה, ודרוג ESG ברמה A.

1.4.2 סטאטוס פיתוח הפרויקטים

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 בגינם נעשות בדיקות היתכנות חיבור לרשת; בדיקות מקיפות של מגבלות סוגי קרקע ורישוי; שיחות מסחריות מול בעלי קרקע רלוונטיים לקראת הסכמה; בדיקות היתכנות כלכליות; עריכת דוח פנימי מקיף; ואשר החברה מעריכה לגביהן כי קיימת סבירות גבוהה שיעברו לשלב רישוי תוך תקופה שלא תעלה על 6 חודשים.
- "מערכות ברישוי" - מערכות 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 פיתוח וקידום פרויקטים בין השלבים שלעיל כפופים לסדר עדיפויות הנקבע מעת לעת על ידי הנהלת החברה המושפע, בין היתר, מזמינות מקורות מימון.

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. יצוין כי צבר הפרויקטים של החברה כולל פרויקטים בסטטוס ייזום מקדמי, אשר מועדי החיבור הצפויים בעניינם לרשת החשמל הם עד לשנת 2034. על אף האמור, במסגרת דוח זה ייכללו נתונים בדבר כלל הפרויקטים בסטטוס ייזום מקדמי ששנת החיבור הצפויה שלהם היא עד לשנת 2028 ואילך. נכון למועד דוח זה, בחברה פרויקטים בהספק כולל של כ- 1,636 מגה-וואט PV ורוח, וכן כ- 5,705 מגה-וואט שעה אגירה בסטטוס ייזום מקדמי ששנת החיבור הצפויה שלהם היא החל משנת 2028 ואילך, שהוצאות הפיתוח בגינם בשנים הקרובות צפויות להיות זניחות.

ג. להלן סיכום סטטוס 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	-	233	-	52	-	306
לקראת הקמה	554	83	512	50	13	-	1,211
רישוי	1,190	151	1,368	52	665	460	3,886
ייזום מקדמי	322	-	-	263	703	500	1,787
סה"כ MW בפיתוח	2,088	234	2,267	365	1,432	960	7,346
כמות פרויקטי PV, רוח ואגירה	138	7	24	4	35	3	211
מתוכם כמות פרויקטי PV משולבי אגירה	4	4	-	-	-	-	4

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

פרויקטי אגירה באנגליה	BESS stand-alone נכון ליום 30.06.2023	BESS co-located נכון ליום 30.06.2023	סה"כ נכון ליום 30.06.2023	סה"כ נכון ליום 31.12.2022	שינוי
מוכן לחיבור	-	-	-	-	-
בהקמה	102	-	102	102	-
לקראת הקמה	163	61	224	367	-39%
רישוי	651	239	890	1,296	-31%
ייזום מקדמי	153	-	153	395	-61%
סה"כ MWh אגירה	1,069	300	1,369	2,160	-37%
כמות פרויקטי אגירה	5	4	9	14	-

עיקר הירידה בהספק אגירה בין מועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2022 למועד הדוח נובעת, כפי שצוין בסעיף 1.4.2 (א) לעיל, מאי הצגה של פרויקטים בסטטוס ייזום מקדמי ששנת החיבור הצפויה שלהם היא החל משנת 2028 ואילך.

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

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
PV	1,599	234	2,106	365	1,432	960	6,696
רוח	489	-	161	-	-	-	650
סה"כ פרויקטים בפיתוח	2,088	234	2,267	365	1,432	960	7,346

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
(co-located) BESS		300					300
(stand-alone) BESS		1,069					1,069
סה"כ פרויקטים בפיתוח		1,369					1,369

לעניין פרויקט 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 ממשיך תהליך הפיתוח הצפוי בכל מדינה וממשיך 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 לפרויקט PV, תלוי בהספק הפרויקט, ותקופה של 36 חודשים לפרויקט 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 לפרויקט PV, תלוי בהספק הפרויקט ותקופה של 36 חודשים לפרויקט אגירה. 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 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. בהמשך לדיווחי החברה אודות אימוץ החקיקה בפולין לקביעת תקרה זמנית של מחירי החשמל המיוצרים, בין היתר, ממתקנים פוטו-וולטאיים, עד לתום שנת 2023⁵ לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2023, התקבל תיקון לחקיקה האמורה אשר בכפוף לאישור נשיא פולין (שנכון למועד זה טרם התקבל), הרחיב את תחולת החוק כך שיצרני חשמל מחויבים להפקיד לקרן ייעודית שהוקמה ע"י הרגולטור, 97% מההכנסות שיתקבלו אצלם ממכירת תעודות GOOs ומעסקאות פיננסיות למכירת חשמל.

לאור העובדה שהחברה צפויה להתחיל לחבר פרויקטים פוטו-וולטאים לרשת החשמל בפולין החל ממחצית שניה של שנת 2023 וביתר שאת במהלך 2024, ובשים לב לתחזיות החשמל בהן משתמשת החברה על פי יועצי השוק שלה, החברה אינה צופה פגיעה כלשהי בפעילותה ובהכנסותיה לעומת תחזיותיה.

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

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

⁵ לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.11.12 לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, לדוח השנתי לשנת 2022.

תהליך הרישוי בספרד, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 24 עד 36 חודשים לפרויקט 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 לפרויקט 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 6 עד 15 חודשים לפרויקט PV, תלוי בהספק הפרויקט, ותקופה של 12 עד 18 חודשים לפרויקט רוח, תלוי בהספק הפרויקט, ותקופה של 12 עד 18 חודשים לפרויקט אגירה, 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.

ו. להלן יובא ניתוח התפתחות פיתוח הפרויקטים בטריטוריות השונות בהן פועלת החברה מאז מועד פרסום הדוח השנתי של החברה לשנת 2022 (למעט אגירה, הנתונים מוצגים ב-MW):

מדינה	סטאטוס פיתוח	31/12/2022	מועד הדוח 30/06/2023	שינוי בין 31/12/2022 למועד הדוח 30/06/2023
איטליה	מוכן לחיבור	-	-	-
	בהקמה	22	22	-
	לקראת הקמה	393	554	41%
	רישוי	997	1,190	19%
	ייזום מקדמי	289	322	11%
	סה"כ איטליה	1,701	2,088	23%
אנגליה	מוכן לחיבור	-	-	-
	בהקמה	-	-	-
	לקראת הקמה	112	83	-26%
	רישוי	172	151	-12%
	ייזום מקדמי	48	-	-100%
	סה"כ אנגליה	332	234	-29%
רומניה	מוכן לחיבור	155	155	-
	בהקמה	222	233	5%
	לקראת הקמה	181	512	182%
	רישוי	327	1,368	318%
	ייזום מקדמי	801	-	-100%
	סה"כ רומניה	1,686	2,267	34%
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	665	25%
	ייזום מקדמי	1,054	703	-33%
	סה"כ פולין	1,649	1,432	-13%
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	306	4%
	לקראת הקמה	749	1,211	62%
	רישוי	2,538	3,886	53%
	ייזום מקדמי	2,926	1,787	-39%
	סה"כ בפיתוח ובהקמה	6,663	7,346	10%
סה"כ אגירה בפיתוח		2,160	1,369	-37%
		(MWh)		

איטליה – החברה המשיכה בקידום פרויקטים חדשים ושבתהליך פיתוח מאז הדוח האחרון, ניתן לראות סה"כ גידול של 23% בצבר פרויקטים בפיתוח באיטליה לעומת מועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2022.

אנגליה – החברה המשיכה בהרחבת והעמקת פעילות הפיתוח במדינה. יחד עם זאת, עקב מחסור בכוח אדם מקצועי אצל מפעילי רשת החלוקה (Distribution Network Operators), ובעיית העומס על רשת החשמל באנגליה, כמפורט בסעיף 1.4.2-ד לעיל נרשמה ירידה בפרויקטים פוטו-וולטאים ופרוייקטים משולבים בשלבי ייזום מקדמי, לקראת הקמה ובריטיו ובסך הכל נרשמה ירידה של 29% בצבר פרויקטים פוטו-וולטאים בפיתוח. לפרטים נוספים ראו ס"ק ו' להלן. כמו כן, עיקר הירידה בהספק פרויקטים פוטו-וולטאים בסטטוס ייזום מקדמי בין מועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2022 למועד הדוח נובעת, כפי שצוין בסעיף 1.4.2(א) לעיל, מאי הצגה של פרויקטים בסטטוס ייזום מקדמי ששנת החיבור הצפויה שלהם היא החל משנת 2028 ואילך.

רומניה – החברה ממשיכה בהקמת פרויקט Parau, פרויקט Oradea ופרויקט Scurtu Mare בהספק 91.5, 86.5 ו-55 מגה-וואט בהתאמה. במהלך התקופה חל גידול של כ-34% 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 – נרשמה ירידה בהספק פרויקטים בייזום מקדמי, החברה ממשיכה בקידום פעילות הפיתוח במדינה ופועלת לקדם הפרויקטים בכל שלבי הפיתוח.

פרויקטי אגירה באנגליה – לעומת מועד פרסום הדוח השנתי לשנת 2022 ירד היקף פרויקטי האגירה בפיתוח בכ-37%. הסיבה העיקרית לירידה, כמפורט בסעיף 1.4.2(ד), היא בעיית עומס על רשת החשמל באנגליה. בנוסף, יש לקחת בחשבון כי החברה אינה מציגה בסיכומים אלו פרויקטים אשר החברה צופה שיהיו מוכנים להקמה אחרי שנת 2028 (ייזום לטווח ארוך).

ז. 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%.

ח. 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	17	-	155	-	52	-	224
2024	152	-	496	-	-	-	648
2025	497	59	751	45	290	-	1,642
2026	592	-	486	77	285	345	1,785
סה"כ צפי חיבור עד 2026	1,259	59	1,888	122	626	345	4,299

ט. 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	-	218	-	-	-	-	218
2026	-	168	-	-	-	-	168
סה"כ צפי חיבור עד 2026	-	489	-	-	-	-	489

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	1	-	77	-	26	-	105
2024	56	-	250	-	-	-	307
2025	270	59	375	22	290	-	1,017
2026	385	-	243	77	285	169	1,159
סה"כ צפי חיבור עד 2026	712	59	946	99	601	169	2,587

צפי חיבור אגירה (MWh)	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
2023	-	-	-	-	-	-	-
2024	-	102	-	-	-	-	102
2025	-	218	-	-	-	-	218
2026	-	168	-	-	-	-	168
סה"כ צפי חיבור עד 2026	-	489	-	-	-	-	489

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	-	-	23	258	281	11%
רישוי	-	-	629	894	1,523	59%
לקראת הקמה	-	187	365	7	559	22%
בהקמה	27	120	-	-	147	6%
מוכן לחיבור	77	-	-	-	77	3%
סה"כ	105	307	1,017	1,159	2,587	100%

צפי החיבור אגירה (MWh)	2023	2024	2025	2026	סה"כ	%
ייזום מקדמי	-	-	-	61	61	13%
רישוי	-	-	-	107	107	22%
לקראת הקמה	-	-	218	-	218	45%
בהקמה	-	102	-	-	102	21%
מוכן לחיבור	-	-	-	-	-	0%
סה"כ	-	102	218	168	489	100%

י. 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 ^{3, 4, 2}	EBITDA ^{2, 3}	עלויות הקמה שהושקעו ⁵
רומניה	Ratesti	Solar PV only	155	50%	שוק 70% PPA, 30%	2023	2024	60%	101,928	19,496	16,968	101,354
	חלק החברה (לא ממונף)		77						50,964	9,748	8,484	50,677

יא. 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 ^{3, 4, 2}	EBITDA ^{2, 3}	עלויות הקמה שהושקעו ⁵
איטליה	צבר של 8 פרויקטים - עסקת UBS	Solar PV only	22	-	5%	שוק 70% PPA, 30%	2023	2024	60%	14,920	2,983	2,535	14,043
פולין	Resko	Solar PV only	52	-	51%	שוק 70% PPA, 30%	2023	2024	60%	41,400	5,222	4,377	33,092
רומניה	Parau	Solar PV only	92	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	60%	64,600	10,021	7,986	24,531
רומניה	Scurtu Mare	Solar PV only	55	-	51%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	60%	39,473	6,214	5,297	5,150
רומניה	Oradea	Solar PV only	87	-	51%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	60%	62,325	8,346	6,616	22,944
אנגליה	West Melton (Swangate)	BESS stand-alone	-	102	100%	מחיר שוק	2024	2025	60%	41,332	7,761	6,320	14,040
	סה"כ		306	102						264,050	40,546	33,131	113,800
	סה"כ חלק החברה (לא ממונף)		145	102						146,663	23,009	18,747	57,510

יב. 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 ^{4,3,2}	EBITDA ^{2,3}
איטליה	PV - צבר של 31 פרויקטים – עסקת UBS	110	-	5%	שוק 70% PPA, 30%	2023-2024	2024	70,207	14,269	11,946
איטליה	PV - צבר של 33 פרויקטים עד 10MWp	56	-	100%	שוק 70% PPA, 30%	2023-2024	2024	37,337	8,786	7,598
איטליה	Onshore Wind	14	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	21,341	2,838	2,438
איטליה	Onshore Wind	10	-	100%	שוק 70% PPA, 30%	2025	2026	10,975	1,398	1,126
פולין	Solar PV only	13	-	100%	שוק 70% PPA, 30%	2025	2026	7,495	1,285	1,064
רומניה	Solar PV only	30	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2025	2025	20,724	3,296	2,796
רומניה	Solar PV only	40	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	28,360	4,256	3,589
רומניה	Solar PV only	33	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	24,752	3,597	3,047
רומניה	Solar PV only	60	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2025	2026	39,505	6,476	5,451
רומניה	Solar PV only	144	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2025	2026	93,125	14,139	11,685
רומניה	Solar PV only	31	-	51%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	20,723	3,594	3,074
רומניה	Solar PV only	25	-	51%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	14,805	2,953	2,531
רומניה	Solar PV only	54	-	51%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	47,476	6,330	5,425
רומניה	Solar PV only	14	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	8,676	1,718	1,484
רומניה	Solar PV only	44	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	27,244	5,162	4,425
רומניה	Onshore Wind	35	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2024	2025	54,694	8,788	7,816
ספרד	Solar PV only	50	-	50%	שוק 70% PPA, 30%	2025	2026	33,237	4,100	3,080
אנגליה	Solar PV only	21	-	100%	שוק 70% PPA, 30%	2025	2025	13,275	1,890	1,471
אנגליה	Solar PV + Co-located BESS	45	61	100%	שוק 70% PPA, 30%	2025	2026	51,710	8,198	6,399
אנגליה	BESS stand-alone	-	163	100%	מחיר שוק	2025	2026	65,307	11,907	9,554
	סה"כ	831	224					690,967	114,980	95,997
	סה"כ חלק החברה	439	224					404,259	67,929	56,339

(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 כאמור 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-30/6/2023.

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. עם זאת, נכון למועד הדוח, בטווח הקצר והבינוני החברה צופה, בין היתר בהתבסס על הערכות יועצי שוק של החברה, יציבות בעלות ההקמה הכוללת של הפרויקטים בבעלותה, ובטווח הארוך ירידה הדרגתית בעלות כאמור. 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. יחד עם זאת, יצוין כי במסגרת הסכמים עם RG והפניקס, מקימה החברה פרויקטים אשר ממומנים בחוב בשיעור של כ- 50% וכ- 34.5%, בהתאמה. לפרטים נוספים, ראו סעיפים 1.4.1 (א) ו-1.4.1 (ב) לעיל.

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	7	10	20	1	7	-	45
2024	38	48	72	3	61	13	236
2025	125	29	24	34	77	37	325
2026	90	19	-	3	44	37	192
סה"כ צפי השקעה עד 2026	261	105	116	41	188	87	798

יצוין כי הטבלה לעיל כוללת, בין היתר, השקעות בפרויקטים במהלך כל שנות התחזית אשר יחולבו בשנת 2027. לעניין זה, יובהר כי ההשקעות הנדרשות בין השנים 2023 ו-2026 על מנת לעמוד בצפי חיבור עד סוף שנת 2026 בלבד עומדות על כ-582 מיליון אירו.

עוד יצוין כי בתחזית צפי השקעות החברה נרשמה עליה ביחס לתחזית שנכללה בדוח השנתי של החברה לשנת 2022, וזאת בעיקר לאור התקדמות בפיתוח של פרויקטים קיימים ותוספת של פרויקטים חדשים לתחזית.

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 לגיסי 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, UBS ו-RGREEN), בעוד שבכל שאר הפרויקטים תחזיק החברה בבעלות מלאה (100%), למעט כל הפרויקטים ברומניה 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, כדלקמן⁶:

מחירי שוק ב-10 שנים ראשונות		מחיר צפוי 2024			
Max	Min				
130	81	92	€/MWh	רוח	איטליה
119	54	87	€/MWh	PV	איטליה
92	46	74	£/MWh	PV	אנגליה
178	108	178	£/kW/year	BESS	אנגליה
137	82	82	€/MWh	רוח	רומניה
132	58	79	€/MWh	PV	רומניה
81	39	55	€/MWh	PV	ספרד
120	48	95	€/MWh	PV	פולין
122	47	81	€/MWh	PV	יוון

הערות:

- 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.
- מחיר תעודות מקור (Guarantee of Origin או GoOs) - לאור קושי לחזות מחיר של תעודות המקור (תעודות מקור אינן נסחרות בשוק במסגרת מסחר שכולל פרסום תוצאות של עסקאות) החברה לא כוללת את מרכיב ה-GoOs בתחזית ההכנסות. להערכת החברה מדובר בחלק זניח ביחס לשאר זרמי ההכנסות.
- 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, משוקלל בהסתברות, במיליוני אירו):

⁶ המחירים מוצגים בשיעורם הריאלי, ללא הצמדה.

תחזית הכנסות	2023	2024	2025	2026	סה"כ
הכנסות נטו ממימוש ייזום ופיתוח פרויקטים ⁷	4.7	97.2	39.4	5.9	147.1
הכנסות ממכירת חשמל ⁸	4.5	56.7	178.8	316.4	556.5
הכנסות ממכירת שירותים	2.0	7.8	10.7	9.8	30.3
סה"כ	11.2	161.7	228.8	332.1	733.9

סה"כ תחזית ההכנסות עד סוף שנת 2026 ירדה בכ- 5% לעומת תחזית הרבעון הראשון לשנת 2023 וזאת בעיקר עקב צפי לירידת מחירי חשמל המופק על ידי מתקני אגירה 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, הינה תחזית Non-GAAP, קרי לא נבנתה על פי הכללים החשבונאיים המקובלים. בהתאם, הכנסות אשר יוכרו בדוחות הכספיים של החברה בהתאם לכללים ותקנים חשבונאיים עשויות להיות שונות מהתחזית הן מבחינת העיתוי והן מבחינת ההיקף.

1.4.5 תחזית תוצאות עסקיות

החברה מעריכה את התפתחות התוצאות העסקיות - (ממימוש ייזום, ממכירת חשמל ומשירותים) בשנים הבאות כדלקמן (חלקה של החברה, במיליוני אירו):

תחזית תוצאות עסקיות	2023	2024	2025	2026	סה"כ
הכנסות	11.2	161.7	228.8	332.1	733.9
EBITDA מאוחד	(4.3)	66.5	175.8	268.2	506.2
FFO	(6.9)	56.1	143.0	198.2	390.5
FCF	(8.8)	49.2	116.5	140.8	297.7

הכנסות – המדד כולל את כלל זרמי ההכנסות כפי שהוצגו בסעיף 1.4.4 לעיל.
EBITDA מאוחד – מדד ה-EBITDA מאוחד בטבלה שלעיל כולל את כלל זרמי ההכנסות העסקיות של החברה, כגון הכנסות מייצור חשמל, הכנסות ממימוש ייזום והכנסות משירותים, ומחושב ע"י ניכוי של כלל הוצאות התפעול ותחזוקה בנטרול פחת מסך ההכנסות.

FFO – המדד מחושב על בסיס מדד ה-EBITDA מאוחד, בהתחשב בהוצאות המסים והמימון הצפויים.
FCF – המדד מחושב על בסיס ה-FFO בניכוי תשלומים בגין קרן ההלוואות פרויקטליות. יש לציין כי הסכמי מימון פרויקטליים כוללים תקופת ריפוי (גרייס) המאפשרת לפרויקט לדחות את תחילת החזר קרן ההלוואה. משך תקופת הריפוי משתנה בין הסכמי המימון ועשוי לגרום להבדלים מהותיים בין התחזית לבין מדד ה-FCF בפועל.

⁷ הכנסות נטו ממימוש ייזום ופיתוח פרויקטים מחושבות על בסיס שווי נכס הייזום בניכוי עלויות פיתוח.
⁸ 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.

יצוין כי מדדי EBITDA, FFO, ו-FCF הינם מדדי Non-GAAP, קרי אינם מדדים חשבונאיים. המדדים לא נבנו על פי הכללים המקובלים והתקנים החשבונאיים.

1.4.6 פירוט תחזית הכנסות לשנים 2023 ו-2024 בלבד לפי שלבי פיתוח:

1.4.6.1 שנת 2023 (מיליוני אירו)

סה"כ הכנסות	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	-	-	-	-	-	-	-
לקראת הקמה	-	-	5	-	-	-	5
בהקמה	0 ⁽¹⁾	-	1	-	1	-	2
מוכן לחיבור	-	-	4	-	-	-	4
סה"כ	0 ⁽¹⁾	-	10	-	1	-	11

הכנסות נטו מייזום ופיתוח פרויקטים	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	-	-	-	-	-	-	-
לקראת הקמה	-	-	5	-	-	-	5
בהקמה	-	-	-	-	-	-	-
מוכן לחיבור	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	-	-	-	-	-	-	5

הכנסות ממכירת חשמל	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	-	-	-	-	-	-	-
לקראת הקמה	-	-	-	-	-	-	-
בהקמה	0 ⁽¹⁾	-	-	-	1	-	1
מוכן לחיבור	-	-	4	-	-	-	4
סה"כ	0 ⁽¹⁾	-	4	-	1	-	5

הכנסות ממכירת שירותים	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	-	-	-	-	-	-	-
לקראת הקמה	-	-	0 ⁽¹⁾	-	-	-	0 ⁽¹⁾
בהקמה	-	-	1	-	0 ⁽¹⁾	-	1
מוכן לחיבור	-	-	0 ⁽¹⁾	-	-	-	0 ⁽¹⁾
סה"כ	-	-	1	-	0 ⁽¹⁾	-	2

(1) הכנסות נמוכות מ-1 מיליון אירו.

1.4.6.2 שנת 2024 (מיליוני אירו)

סה"כ הכנסות	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	2	-	55	-	-	-	57
לקראת הקמה	26	-	30	4	-	-	60
בהקמה	1	8	17	-	3	-	29
מוכן לחיבור	-	-	15	-	-	-	15
סה"כ	28	8	118	4	3	-	161

הכנסות נטו מייזום ופיתוח פרויקטים	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	2	-	54	-	-	-	56
לקראת הקמה	20	-	18	4	-	-	41
בהקמה	-	-	-	-	-	-	-
מוכן לחיבור	-	-	-	-	-	-	-
סה"כ	22	-	72	4	-	-	97

הכנסות ממכירת חשמל	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	-	-	-	-	-	-	-
לקראת הקמה	4	-	10	-	-	-	14
בהקמה	0 ⁽¹⁾	8	17	-	3	-	28
מוכן לחיבור	-	-	15	-	-	-	15
סה"כ	4	8	42	-	3	-	57

הכנסות ממכירת שירותים	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
ייזום מקדמי	-	-	-	-	-	-	-
רישוי	0 ⁽¹⁾	-	1	-	-	-	1
לקראת הקמה	2	-	2	0 ⁽¹⁾	-	-	5
בהקמה	0 ⁽¹⁾	-	1	-	0 ⁽¹⁾	-	1
מוכן לחיבור	-	-	1	-	-	-	1
סה"כ	2	-	5	0 ⁽¹⁾	0 ⁽¹⁾	-	7

(1) הכנסות נמוכות מ-1 מיליון אירו.

1.4.7 תחזית תוצאות עסקיות ממכירת חשמל בלבד לפי שלבי פיתוח:

תחזית תוצאות עסקיות ממכירת חשמל בלבד משמשת את הנהלת החברה לבחינת רווחיות של פעילות ליבה הפרויקטלית ומהווה בסיס, בין היתר, לקבלת החלטות ניהוליות. 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	-	-	1	26	27	5%
רישוי	-	-	49	171	220	40%
לקראת הקמה	-	14	89	89	192	34%
בהקמה	1	28	29	23	80	14%
מוכן לחיבור	4	15	11	8	37	7%
סה"כ	5	57	179	316	556	100%

EBITDA ממכירת חשמל	2023	2024	2025	2026	סה"כ	%
ייזום מקדמי	-	-	1	22	23	5%
רישוי	-	-	44	147	191	40%
לקראת הקמה	-	13	78	75	167	34%
בהקמה	1	25	25	19	69	14%
מוכן לחיבור	3	14	10	7	33	7%
סה"כ	4	51	158	270	483	100%

FFO ממכירת חשמל	2023	2024	2025	2026	סה"כ	%
ייזום מקדמי	-	-	1	18	19	5%
רישוי	-	-	39	116	155	41%
לקראת הקמה	-	12	64	51	126	34%
בהקמה	1	21	17	12	50	13%
מוכן לחיבור	3	11	7	4	26	7%
סה"כ	4	43	127	201	375	100%

FCF ממכירת חשמל	2023	2024	2025	2026	סה"כ	%
ייזום מקדמי	-	-	1	14	14	5%
רישוי	-	-	32	90	123	43%
לקראת הקמה	-	10	53	32	94	33%
בהקמה		17	10	5	33	12%
מוכן לחיבור	1	10	5	2	19	7%
סה"כ	2	36	101	144	283	100%

יצוין כי תחזית הכנסות ממכירת חשמל הינה 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) ממכירת חשמל 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 (זאת להבדיל ממדד ה-EBITDA המאוחד, EBITDA ממכירת חשמל לא כולל את כלל זרמי ההכנסות העסקיות של החברה, כגון הכנסות ממימוש ייזום והכנסות משירותים).

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

כפי שניתן לראות בטבלאות לעיל, יותר מ-56% מצפי הכנסות ולמעלה מ-51% 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 השפעת עליית הריבית על החברה וניתוח רגישות

נכון למועד פרסום דוח זה, האינפלציה ל-12 החודשים האחרונים בבריטניה עומדת על 7.3%, ובגוש האירו על 6.4%⁹ 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.¹⁰

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. לאחרונה, הבנק המרכזי האירופי אותת על המשך העלאת הריבית, תוך מיתון קצב העלאת הריבית ל-0.25 נקודות האחוז.¹¹ העלאות הריבית שבוצעו, העלאות 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%.

2026	2025	2024	ניתוח רגישות FFO לשינויים בריבית
-1.80%	-0.98%	-0.60%	שינוי ב-FFO בעקבות שינוי של 0.5% בריבית על חוב
-3.63%	-1.99%	-1.20%	שינוי ב-FFO בעקבות שינוי של 1.0% בריבית על חוב
-3.77%	-2.07%	-1.22%	שינוי ב-FFO בעקבות שינוי של 1.5% בריבית על חוב

1.4.9 השפעות המצב הגיאופוליטי באירופה ובישראל

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

⁹ Office for National Statistics, Consumer price inflation, UK: June 2023 and Eurostat: June 2023.

¹⁰ UK's Office for National Statistics, European Central Bank, June 2023.

¹¹ Monetary policy decisions, European Central Bank, 15 June 2023.

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, FFO, EBITDA 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 השפעות בשרשראות האספקה בעולם על פעילות החברה

על רקע משבר הקורונה, נרשמו במהלך שנת 2021 עלויות 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 ועלויות 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 בטווח הקצר 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, 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. המצב הכספי

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

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
מזומנים ושווי מזומנים	64,265	44,574	20,017	ראה סעיף 4, ניתוח נזילות.
חייבים ויתרות חובה	17,365	6,269	13,120	הגידול נובע בעיקרו מרכישות שבוצעו בתקופה אשר הגדילו את יתרת המע"מ לקבל ובנוסף גידול בריבית לקבל מחברות כלולות.
לקוחות	112	99	23	
סה"כ נכסים שוטפים	81,742	50,942	33,160	
מזומנים מוגבלים לשימוש	3,726	7,976	5,036	
מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)	127,131	41,019	80,187	הגידול בתקופת הדוח נובע מהמשך השקעות בפרויקטים בפיתוח.
רכוש קבוע	657	313	527	
נכסי זכות שימוש, נטו	10,310	4,163	9,352	הגידול בתקופת הדוח נובע מתוספת בגין המשרדים בלונדון וכן הרחבות המשרדים בישראל ובאיטליה.
נכס מס נדחה	2,784	9	877	
הלוואות לחברות כלולות	84,839	11,208	39,624	הגידול נובע בעיקר מהלוואה של כ-42 מיליון אירו במהלך הרבעון השני לפרויקט Parau. היתרה לסוף התקופה מורכבת מהלוואות לפרויקט Parau על סך של כ-41 מיליון אירו ולפרויקט Ratesti על סך של כ-44 מיליון אירו.
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	33,987	18,743	32,811	הגידול אל מול תקופה מקבילה נובע בעיקר מהירידה משליטה להחזקה משותפת של 50% בהון המניות של חברת ברומניה – פרויקט Parau .
סה"כ נכסים בלתי שוטפים	263,434	83,431	168,414	
סה"כ נכסים	345,176	134,373	201,574	

סעיף	ליום 30 ביוני			ליום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2023	2022	2022	2022	
	(באלפי אירו)				
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	2,126	802		6,627	היתרה מורכבת בעיקרה מהתחייבויות לספקים בגין פרויקטים בהקמה. הקיטון נובע מתשלומים לספקי הקמת פרויקטים אשר בוצעו במהלך שנת 2023.
זכאים ויתרות זכות	4,794	1,576		2,070	הגידול נובע בעיקר מעדכון ההפרשה למס בישראל והריבית לשלם לצדדים קשורים.
התחייבויות בגין תמורה נדחית	4,574	6,575		4,010	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	7,857	1,430		2,365	הגידול נובע מהיחלשות השקל אל מול האירו.
סה"כ התחייבויות שוטפות	19,351	10,383		15,072	
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	3,143	279		3,697	היתרה מורכבת בעיקר מההפרשה לתמורה מותנית בגין רכישת חברות.
הלוואה לזמן ארוך מצד קשור	93,416	-		964	הגידול נובע מקבלת הלוואות בסך של כ-37.8 מיליון אירו מ-RG והלוואות נוספות בסך של 55.5 מיליון אירו מהפניקס.
התחייבות מיסים נדחים	1,305	-		849	הגידול נובע מיצירת עתודה למס בגין הפרשי עיתוי באג"ח.
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	72,593	59,098		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-5.6 מיליון אירו).
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות חוב ניתנות להמרה	416	7,615		1,503	השינוי נובע מעדכון השווי ההוגן של רכיב ההמרה באג"ח בהתאם להערכת השווי.
התחייבויות בגין חבירה	9,517	3,849		9,059	הגידול בתקופת הדוח נובע מתוספת בגין המשרדים בלונדון וכן הרחבת המשרדים בישראל ובאיטליה.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	180,390	70,841		74,389	
סה"כ התחייבויות	199,741	81,224		89,461	
הון מניות ופרמיה	62,981	62,488		62,618	
קרנות הון	71,983	7,643		47,864	

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
עודפים (יתרת הפסד)	(12,697)	(17,714)	(9,745)	
הון המיוחס לבעלים של החברה האם	122,267	52,417	100,737	
זכויות שאינן מקנות שליטה	23,168	732	11,376	
סך כל ההון	145,435	53,149	112,113	ראה דוח שינויים על ההון.
סה"כ התחייבויות והון	345,176	134,373	201,574	

3. תוצאות הפעילות

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

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
הכנסות				
הכנסות ממתן שירותים	625	1,056	1,817	הסעיף כולל בעיקר הכנסות מניהול נכסים, תמיכה טכנית וניהול פרויקטים.
הכנסות ממימוש ייזום	-	-	7,166	בשנת 2022 נוצר רווח ממימוש ההשקעה וכן משערוך יתרת ההשקעה (50%) בפרויקט Parau ברומניה.
סה"כ הכנסות	625	1,056	8,983	
הוצאות				
עלות ההכנסות	1,282	575	1,650	הגידול במהלך התקופה נובע מהרחבת הפעילות וגידול במספר העובדים.
הוצאות ייזום	278	797	1,281	הסעיף כולל בעיקר הוצאות שכר ישירות והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות במסגרת הקצאת אופציות לעובדים.

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
הוצאות הנהלה וכלליות	4,793	3,080	7,806	הגידול נובע מהוצאות השכר כתוצאה מגיוס עובדים חדשים.
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	98	485	1,183	
סה"כ הוצאות	6,451	4,937	11,920	
הפסד תפעולי	(5,826)	(3,881)	(2,937)	
הכנסות מימון	7,734	1,773	10,256	במהלך התקופה נוצרו הכנסות מהפרשי שער בסך של כ- 4.2 מיליון אירו, הכנסות ריבית מהלוואות לחברות כלולות בסך של כ-1.6 מיליון אירו והכנסות משערוך רכיב ההמרה של האג"ח בסך של כ- 1.7 מיליון אירו.
הוצאות מימון	6,295	3,516	5,025	במהלך התקופה נוצרו הפסדים משערוך חוזה אקדמה בסך של כ- 5.5 מיליון אירו והוצאות ריבית של כ-0.5 מיליון אירו בגין הלוואות מצדדים קשורים.
הכנסות מימון, נטו	1,439	(1,743)	5,231	
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה	(4,387)	(5,624)	2,294	
מיסים על הכנסה	339	17	27	
רווח (הפסד) לתקופה	(4,726)	(5,641)	2,267	

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
בעלים של החברה האם	(2,952)	(5,599)	2,370	
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,774)	(42)	(103)	
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(33)	(441)	(439)	
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(4,759)	(6,082)	1,828	
סה"כ רווח כולל מיוחס ל:				
בעלים של החברה האם	(2,980)	(6,040)	1,931	
זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,779)	(42)	(103)	

4. נזילות

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	הסברי הדירקטוריון
	2023	2022	2022	
	(באלפי אירו)			
תזרים מזומנים נטו לפעילות שוטפת	(13,871)	(9,363)	(13,231)	עיקר התזרים בתקופה הוא בגין השינויים ביתרות מע"מ לקבל והפרשי עיתוי בגין תשלומים לספקי הקמה.
תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(89,745)	(30,394)	(97,947)	עיקר התזרים בתקופה נובע ממתן הלוואה לפרויקט Parau (כ-42.3 מיליון אירו) והמשך השקעות בפרויקטים בפיתוח (כ-45 מיליון אירו).
תזרים מזומנים נטו מפעילות מימון	149,035	(1,349)	46,734	- במהלך תקופת הדיווח הוזרמו לחברה 37.5 מיליון אירו ממכירת 7.5% ממניות חברת הבת באנגליה. - החברה קיבלה הלוואות מהפניקס בסך של כ-54.5 מיליון אירו למימון הפרויקטים רסקו בפולין ואורדאה ברומניה. - החברה גייסה אג"ח בכ-19 מיליון אירו. - החברה קיבלה הלוואה מ-RG בסך של כ-37.8 מיליון אירו.

5. התפתחות ההון

ראו דוח מאוחד על השינויים בהון בדוחות הכספיים מאוחדים.

6. הון חוזר

ההון החוזר של החברה לפי הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2023 מסתכם בסך של כ- 62,391 אלפי אירו (לעומת הון חוזר בסך 40,559 אלפי אירו נכון ליום 30 ביוני 2022).

7. תזרים מזומנים חזוי

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 30 ביוני 2023 בסך של כ- 13,871 אלפי אירו. בישיבתו מיום 17 באוגוסט 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 נדילות 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 צפויות הכנסות מדמי מימוש ייזום בגין פרויקטים באיטליה.

8. מקורות מימון

מימון פעילות ייזום והקמה של פרויקטים (Project Finance) לייצור חשמל בטכנולוגיית אנרגיה מתחדשת צפוי להתבצע בחלקו במימון פרויקטלי-בנקאי, באמצעות הלוואות בנקאיות ייעודיות שיינטלו כחוב בכיר על ידי תאגיד 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 או חוב מהציבור, ו/או גיוסי הון או חוב פרטיים לחברות בנות של החברה וכן הכנסת שותפים לפרויקטים אותם מפתחת החברה בתוך כך, התקשרה החברה בהסכמות הבאות:

- ביום 17 בנובמבר 2022 חתמה Eonergy 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 ש"ח (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. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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 30 ביוני 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 30 ביוני 2023
עיתוי ההערכה:	30 ביוני 2023
שווי נושא ההערכה בהתאם להערכת השווי:	הערכת שווי הוגן של רכיב המרה באג"ח א' ליום 30 ביוני 2023 נאמד בכ-1.7 מיליון ש"ח.
זיהוי מעריך השווי:	חברת אי.אפ.אס יעוץ והשקעות (2009) בע"מ, מתמחה במתן ייעוץ כלכלי ומימוני והערכות שווי מקצועיות בלתי תלויות, על פי כללי חשבונאות בין לאומית IFRS ותקינה ישראלית, לצורכי דיווח כספי וכחוות דעת מומחה לבתי משפט. בין לקוחות החברה נמנות עשרות חברות ציבוריות הנסחרות בארץ ובחו"ל וחברות פרטיות. מעריך השווי מטעם החברה שגיא בן שלוש.
התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:	אחריות מעריך השווי ככל שהינה נובעת מביצוע הערכת השווי לא תחרוג בשום מקרה מסך כל התמורה המשולמת בגין הערכת השווי עד פי 3. במקרה בו מעריך השווי יחויב בהליך משפטי, החברה תשפה את מעריך השווי על כך בהתאם (מעבר כאמור לאחריות מעריך השווי), והכל למעט במקרה של זדון מצד מעריך השווי.
מתודולוגיה והנחות עיקריות לפיהם בוצעה הערכת השווי:	מודל אופציות B&S סטיית תקן- 39% ריבית חסרת סיכון-4.1% נכס הבסיס- שער מניית החברה בבורסה למועד החישוב- 9.567 ש"ח

מר שלמה זהר,
יו"ר הדירקטוריון

מר אייל פודהורצר,
דירקטור ומנכ"ל

תאריך: 17 באוגוסט 2023

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ ("החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

3. מר אייל פודהורצר, דירקטור ומנהל כללי;

4. מר ניר פלג, סמנכ"ל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בחברה אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2023 ("הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייל פודהורצר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השני לשנת 2023 (להלן: "הדוחות");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון, ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי;
א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בחברה:
א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא על ידי אחרים בחברה ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך ההכנה של הדוחות, וכן;
ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 17 באוגוסט 2023

אייל פודהורצר, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספיים

אני, ניר פלג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השני לשנת 2023 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

2. לפי ידיעתי, דוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי:

- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –

- א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן
- ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 17 באוגוסט 2023

ניר פלג, סמנכ"ל הכספים

נספח א - פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה ליום 30 ביוני 2023 (באלפי ש"ח)

א. הנפקת אגרות חוב (סדרה א')

אגרות חוב (סדרה א')	
9 בדצמבר 2021	מועד הנפקה
250,000	ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)
334,738.5	ערך נקוב ליום 30.6.2023 (אלפי ש"ח)
לא צמוד	ערך נקוב צמוד מדד ליום 30.6.2023 (אלפי ש"ח)
-	ריבית שנצברה ליום 30.6.2023 (אלפי ש"ח)
271,808	שווי בורסאי ליום 30.6.2023 (אלפי ש"ח)
ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.5%	סוג ושיעור הריבית
תשלום אחד ביום 30 ביוני 2026	מועדי תשלום הקרן
תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2022 עד 2026 וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2025	מועדי תשלום הריבית
אין	בסיס ההצמדה
אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה החל ממועד ההנפקה ועד ליום 30 ביוני 2026	זכות המרה
כל 35.5 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה אחת רגילה של החברה ¹²	תנאים עיקריים להמרה
אין	ערבות לתשלום ההתחייבות
במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה, כמפורט בסעיף 8 לשטר הנאמנות.	פדיון מוקדם
סדרה מהותית	מהותיות ¹³
אין	שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב, תקפות שעבודים, תנאי החלפת שעבודים

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 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תשי"ל-1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.

אגרות חוב (סדרה א')	
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 עם יצירת שעבודים נוספים
אין	הגבלות בקשר לסמכות להנפיק תעודות התחייבות נוספות
כמפורט בסעיף 2 להלן.	אמות מידה פיננסיות
כן	האם בתום שנת הדיווח ובמהלכה עמדה החברה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות
לא	האם התקיימו התנאים להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש הבטוחות ותיאור ההפרות (אם חלו)
לא	האם נדרשה החברה על ידי הנאמן לביצוע פעולות
רזניק פז נבו נאמניות בע"מ עו"ד הגר שאול רח' יד חרוצים 14, תל אביב 03-6389200	שם חברת הנאמנות שם האחראי על הסדרה כתובת טלפון
לא התקיימה אסיפת מחזיקים	אסיפת מחזיקים
אגרות החוב אינן מדורגות	דירוג אגרות החוב

1. 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 30.06.2023	נתון ליום 30.6.2023
הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 35 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	122,627 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 30.6.2023 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.

17 באוגוסט, 2023

לכבוד

הדירקטוריון של

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ ("החברה")

התחנה 1, כפר סבא

א.ג.ג,

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 17 באוגוסט, 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2023 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 17 באוגוסט, 2023 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2023 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (3) דוח סקירה מיום 15 באוגוסט, 2023 על מידע כספי תמציתי של Ratesti Solar Plant ליום 30 באוגוסט, 2023 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2023

(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
8	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-25	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ וחברות בנות (להלן - הקבוצה) הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 3,542 אלפי אירו ליום 30 ביוני, 2023, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 13 אלפי אירו ו-3 אלפי אירו לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות הסקירה של 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 מחוויים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר	30 ביוני		באור	
2022	2022	2023		
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי אירו				
20,017	44,574	64,265	(ג), 3(ד)	נכסים שוטפים
13,120	6,269	17,365		מזומנים ושווי מזומנים
23	99	112		חייבים ויתרות חובה
33,160	50,942	81,742		לקוחות
5,036	7,976	3,726	(ג), 3(ד)	נכסים לא שוטפים
80,187	41,019	127,131		מזומנים מוגבלים לשימוש
527	313	657		מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)
9,352	4,163	10,310		רכוש קבוע
877	9	2,784		נכסי זכות שימוש, נטו
39,624	11,208	84,839		נכס מס נדחה
32,811	18,743	33,987		הלוואות לחברות כלולות
168,414	83,431	263,434		השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
201,574	134,373	345,176	סה"כ נכסים	
6,627	802	2,126		התחייבויות שוטפות
2,070	1,576	4,794		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,010	6,575	4,574		זכאים ויתרות זכות
2,365	1,430	7,857		התחייבויות בגין תמורה מותנית
15,072	10,383	19,351		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
3,697	279	3,143	(ג), 3(ד)	התחייבויות לא שוטפות
964	-	93,416		התחייבויות אחרות לזמן ארוך
849	-	1,305		הלוואה לזמן ארוך מצד קשור
58,317	59,098	72,593		התחייבות מיסים נדחים
1,503	7,615	416		רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה
9,059	3,849	9,517		רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות
74,389	70,841	180,390		חוב ניתנות להמרה
62,618	62,488	62,981		הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
47,864	7,643	71,983		הון מניות ופרמיה
(9,745)	(17,714)	(12,697)		קרנות הון
100,737	52,417	122,267		גרעון בהון
11,376	732	23,168		זכויות שאינן מקנות שליטה
112,113	53,149	145,435	סה"כ הון	
201,574	134,373	345,176	סה"כ התחייבויות והון	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

17 באוגוסט, 2023	שלמה זהר	אייל פודהורצר	ניר פלג
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
		אלפי אירו (למעט הפסד למניה)			
1,817	345	127	1,056	625	הכנסות
7,166	-	-	-	-	הכנסות ממתן שירותים
					הכנסות ממימוש ייזום
8,983	345	127	1,056	625	סה"כ הכנסות
1,650	320	885	575	1,282	הוצאות
1,281	282	159	797	278	עלות ההכנסות
7,806	1,706	2,423	3,080	4,793	הוצאות ייזום
					הוצאות הנהלה וכלליות
1,183	119	72	485	98	חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת
					לפי שיטת השווי המאזני
11,920	2,427	3,539	4,937	6,451	סה"כ הוצאות
(2,937)	(2,082)	(3,412)	(3,881)	(5,826)	הפסד תפעולי
10,256	478	3,556	1,773	7,734	הכנסות מימון
5,025	1,785	2,807	3,516	6,295	הוצאות מימון
5,231	(1,307)	749	(1,743)	1,439	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
2,294	(3,389)	(2,663)	(5,624)	(4,387)	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
27	4	190	17	339	מיסים על הכנסה
2,267	(3,393)	(2,853)	(5,641)	(4,726)	רווח (הפסד) לתקופה
2,370	(3,376)	(2,086)	(5,599)	(2,952)	רווח (הפסד) מיוחס ל:
(103)	(17)	(767)	(42)	(1,774)	בעלי מניות החברה
2,267	(3,393)	(2,853)	(5,641)	(4,726)	זכויות שאינן מקנות שליטה
					הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שישווגו או המסווגים מחדש
					לרווח או הפסד בהתקיים תנאים
					ספציפיים:
(439)	(14)	(33)	(441)	(33)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות
1,828	(3,407)	(2,886)	(6,082)	(4,759)	כספיים של פעילויות חוץ
					סה"כ רווח (הפסד) כולל
1,931	(3,390)	(2,114)	(6,040)	(2,980)	מיוחס ל:
(103)	(17)	(772)	(42)	(1,779)	בעלי מניות החברה
1,828	(3,407)	(2,886)	(6,082)	(4,759)	זכויות שאינן מקנות שליטה
0.05	(0.07)	(0.04)	(0.12)	(0.06)	רווח (הפסד) למניה באירו
					רווח (הפסד) בסיסי למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות ופרמיה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון (גרעון) המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי אירו							
62,618	51	44,714	3,099	(9,745)	100,737	11,376	112,113
-	-	-	-	(2,952)	(2,952)	(1,774)	(4,726)
-	(28)	-	-	-	(28)	(5)	(33)
-	(28)	-	-	(2,952)	(2,980)	(1,779)	(4,759)
363	-	-	(363)	-	-	-	-
-	-	-	581	-	581	-	581
-	-	23,929	-	-	23,929	13,571	37,500
62,981	23	68,643	3,317	(12,697)	122,267	23,168	145,435
אלפי אירו							
הון מניות ופרמיה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון (גרעון) המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
62,846	51	64,170	3,144	(10,611)	119,600	20,913	140,513
-	-	-	-	(2,086)	(2,086)	(767)	(2,853)
-	(28)	-	-	-	(28)	(5)	(33)
-	(28)	-	-	(2,086)	(2,114)	(772)	(2,886)
135	-	-	(135)	-	-	-	-
-	-	-	308	-	308	-	308
-	-	4,473	-	-	4,473	3,027	7,500
62,981	23	68,643	3,317	(12,697)	122,267	23,168	145,435

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

הפסד

הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל

מימוש כתבי אופציה

עלות תשלום מבוסס מניות

הנפקת הון מניות בחברה מוחזקת

יתרה ליום 30 ביוני 2023 (לא מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל, 2023 (לא מבוקר)

הפסד

הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל

מימוש כתבי אופציה

עלות תשלום מבוסס מניות

הנפקת הון מניות בחברה מוחזקת

יתרה ליום 30 ביוני 2023 (לא מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות ופרמיה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון (גרעון) המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
אלפי אירו							
58,922	490	5,419	5,319	(12,115)	58,035	774	58,809
-	-	-	-	(5,599)	(5,599)	(42)	(5,641)
-	(441)	-	-	-	(441)	-	(441)
-	(441)	-	-	(5,599)	(6,040)	(42)	(6,082)
3,566	-	-	(3,566)	-	-	-	-
-	-	-	422	-	422	-	422
62,488	49	5,419	2,175	(17,714)	52,417	732	53,149
אלפי אירו							
62,424	63	5,419	2,035	(14,338)	55,603	749	56,352
-	-	-	-	(3,376)	(3,376)	(17)	(3,393)
-	(14)	-	-	-	(14)	-	(14)
-	(14)	-	-	(3,376)	(3,390)	(17)	(3,407)
64	-	-	(64)	-	-	-	-
-	-	-	204	-	204	-	204
62,488	49	5,419	2,175	(17,714)	52,417	732	53,149

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

הפסד

הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל

מימוש כתבי אופציה

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2022 (לא מבוקר)

הפסד

הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל

מימוש כתבי אופציה

עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2022 (לא מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות ופרמיה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת הפסד אלפי אירו	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)	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)	-	-	-	-
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)	51	44,714	3,099	(9,745)	100,737	11,376	112,113

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים הסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים הסתיימו ביום 30 ביוני	2022	2023
2022	2022	2022	2022	2023
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
2,267	(3,393)	(2,853)	(5,641)	(4,726)
(5,231)	1,307	(749)	1,743	(1,439)
1,476	204	137	422	408
356	46	75	94	220
1,183	119	72	485	98
(7,166)	-	-	-	-
27	4	190	17	339
(9,355)	1,680	(275)	2,761	(374)
(7,533)	(2,037)	2,128	(2,177)	(3,634)
76	-	(113)	-	(89)
5,479	(111)	(4,431)	(338)	(4,501)
(4,215)	17	(967) *	(3,997)	(547)
50	16	-	29	-
(6,143)	(2,115)	(3,383)	(6,483)	(8,771)
(13,231)	(3,828)	(6,511)	(9,363)	(13,871)
(5,000)	(7,938)	434	(7,940)	1,310
(39,695)	(2,078)	(42,216)	(10,929)	(46,673)
-	-	2,500	-	2,500
1,059	-	-	-	-
(2,275)	(339)	(1,300)	(1,239)	(1,300)
(100)	-	-	-	-
(5,552)	-	(63)	(2,695)	(63)
(46,168) *	(3,789) *	(21,073)	(7,448) *	(45,333)
(216)	(60)	(103)	(143)	(186)
(97,947)	(14,204)	(61,821)	(30,394)	(89,745)
50,000	-	7,500	-	37,500
-	-	-	-	18,885
(3,730)	(1,207)	-	(1,207)	-
964	-	79,243	-	92,818
(500)	(97)	(126) *	(142)	(168)
46,734	(1,304)	86,617	(1,349)	149,035
(3,038)	(189)	(91)	(1,819)	(1,171)
(67,482)	(19,525)	18,194	(42,925)	44,248
87,499	64,099	46,071	87,499	20,017
20,017	44,574	64,265	44,574	64,265

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות
שוטפת של החברה:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות
חלק החברה בהפסדי חברה המטופלת לפי שיטת השווי
המאזני
רווח מאיבוד שליטה בחברה בת
מסים על הכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) בלקוחות
עליה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
עליה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

שינוי במזומן מוגבל
מתן הלוואה לחברה כלולה
פירעון קרן מחברה כלולה
דיבידנדים שהתקבלו מחברה כלולה
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
איבוד שליטה בחברה מאוחדת לשעבר (נספח א')
רכישת נכסים שאוחדו לראשונה (ראה נספח ב')
השקעה במערכות בייזום (לרבות קרקעות)
השקעה ברכוש קבוע, אחר

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת הון לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות
הנפקה)
תשלום התחייבות מותנית
קבלת הלוואה מצד קשור
פירעון קרן בגין חכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

סה"כ שינוי במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי אירו (למעט נתוני הפסד למניה)			

נספח א' – מימוש השקעה בחברה מאוחדת

(53)	-	-	-	-
(6,233)	-	-	-	-
734	-	-	-	-
12,818	-	-	-	-
7,266	-	-	-	-

חייבים ויתרות חובה
רכוש קבוע, נטו
זכאים ויתרות זכות
השקעה בחברה כלולה הנמדדת בשיטת השווי
המאזני

נספח ב' – רכישת נכסים שאוחדו לראשונה

(60)	-	(10)	-	(10)
(8,780)	-	(53)	(2,695)	(53)
40	-	-	-	-
3,248	-	-	-	-
(5,552)	-	(63)	(2,695)	(63)

חייבים ויתרות חובה
מערכות בהקמה וייזום
ספקים ונותני שירותים
התחייבות בגין תמורה נדחית

נספח ג' – פעילויות מהותיות שלא במזומן

11,801	1,619	234	3,736	915
-	(1,001)	-	(1,001)	-
-	-	-	3,107	-
-	-	-	2,824	-
11,801	618	234	8,666	915

תוספות והכרה לראשונה בנכס זכות שימוש
והתחייבויות בגין חכירות
הלוואה מחברה כלולה
השקעה במערכות ייזום (לרבות קרקעות)
השקעה בחברה כלולה

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 פועלת 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 מגמות 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 הבנק המרכזי האירופאי ובנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

כמו כן, נרשמה לאחרונה ירידה בעלויות השינוע של מוצרים בעולם מצד אחד ומצד שני נמשכת עלייה במגמה של ביקושים לציד בתחום פעילות החברה. להערכת החברה, ירידה במחירי ההובלה אינה משפיעה בצורה מהותית על עלויות חומרי הגלם, אשר נשארים ברמה הגבוהה.

בראית החברה, העיכובים, המגבלות וההאטה הכלכלית המורגשים בתקופה האחרונה, השפיעו בטווח הקצר באופן שאינו מהותי על פעילות הקבוצה. פעולות הייזום, הרישוי, התכנון וההקמה של פרויקטים במדינות השונות בהן פועלת 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, לשינויים לרעה במחירי מימון ובשערי חליפין מצד אחד ולשינויים בתעריפי החשמל הן בגין הצמדה למדד הן בגין עליית מחירים כפי שהיה בתקופה האחרונה, מצד שני.

להלן יפורטו מספר היבטים בקשר עם השינויים המתוארים בסביבה המאקרו-כלכלית, אשר למיטב הערכת החברה עשויה להיות להם השפעה על פעילות הקבוצה:

1. ייתכן שיידרשו הארכות בלוחות הזמנים של הפרויקטים של החברה הנמצאים בשלבי ההקמה, וזאת בשל עיכובים באספקת ציוד מיובא וחומרי גלם.

2. ככל שיהיו תנודות חדות בשערי מטבע, אלה עשויות להשפיע על עלויות פרויקטים המצויים בשלבי ההקמה והייזום, הנקובות במט"ח.

3. עלויות במחירי חומרי הגלם לייצור פאנלים סולאריים ובעלויות השינוע עשויים להשפיע על עלויות ההקמה והייזום של הקבוצה.

לחברה אין הסכמי מימון או התחייבויות מהותיות הצמודים לשינויים באינפלציה. עם זאת, מחירי החשמל במדינות הפעילות מושפעים מעליית האינפלציה ולכן להערכת החברה בטווח הזמן הקצר והבינוני היא עשויה אף להנות ממגמה כאמור.

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 לפעול למימון מחדש של פרויקטים אלו, ככל שתנאי השוק ייטיבו את מצבה לעומת הסכמי ההלוואה הקיימים.

להערכת החברה, בשים לב לאי הוודאות הכרוכה במגמות המאקרו כלכליות אשר תוארו לעיל, 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 30 ביוני, 2023 ולתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 הראשונה 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 הכנסה (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. ("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 שיוצר 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.ג. 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.

התניות פיננסיות עיקריות אגרות החוב סדרה א':

- הון עצמי לא יפחת מסך של 35 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- היחס בין החוב הפיננסי של החברה לבין סך הנכסים, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 75% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.
- החל ממועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שתסתיים ביום 30 ביוני 2024 - היחס בין החוב הפיננסי לבין ה- EBITDA המאוחד המתואם, לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.

ליום 30 ביוני 2023 עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות בהתאם לשטר הנאמנות כאמור לעיל.

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

ג. התקשרות עם קרן INFRAGREEN הצרפתית

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

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 תהווה 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 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 תהווה 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 לקבל 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 מהוות 6.1% מהון המניות המונפק במועד הסגירה).

ביום 2 למאי 2023 קרן IG5 מקבוצת RG השקיעה סכום נוסף בסך של 7.5 מיליון אירו (בתמורה להקצאת מניות אקונרג'י אנגליה אשר מהוות 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 אנרגיה ל-RG, תשקיע סכום של כ-163.3 מיליון אירו לבניית פרויקט אנרגיה מתחדשת של אקונרג'י אנרגיה 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 אנרגיה 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 הנקאית 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 אנרגיה - בגין כל פרויקט בו תשקיע RG בהתאם לשיתוף הפעולה עם RG, תהיה אקונרג'י אנרגיה 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 אנרגיה 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 30 ביוני 2023, העבירה RG סך של 12.8 מיליון אירו לחברת הפרויקט Parau בגין הקצאה של 50% ממניות חברת הפרויקט וכן 38.8 מיליון אירו לחברת בת בבעלות מלאה של אקונרג'י אנרגיה (חברה ייעודית למימון הפרויקטים על ידי RG על פי הסכם שיתוף הפעולה). נכון לתאריך פרסום הדוחות הועברה מרבית 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 הלוואה המירה ("ההלוואה המירה"); וכן –

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

- 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 המירה 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 המירה שניתנה לישות הפרויקט עבור אותו פרויקט (קרן + ריבית), ל-49% מהבעלות בישות הפרויקט ול-49% מהלוואת אקונרג'י במועד המירה ("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 המירות 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 ותועמדה בטוחות מקובלות להלוואות מסוג זה לטובת הפניקס.

בהתאם להסכמים שנחתמו עם חברת הפניקס, ביום 15 במאי 2023 השלימה החברה חתימה, באמצעות אקונרג'י אנרגיה 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-44.2 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 וכי"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-44.2 מיליון אירו, הכולל:

1. הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ-32.5 מיליון אירו;

תשלום ראשון בסך של כ-18.1 מיליון התקבל ביום 15 במאי 2023.

2. הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-11.7 מיליון אירו;

תשלום ראשון בסך של כ-6.5 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 11.7 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-28.4 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 וכי"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-28.4 מיליון אירו, הכולל:

1. הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ-20.8 מיליון אירו; תשלום ראשון בסך

של 22.050 מיליון אירו התקבל ביום 15 במאי 2023 (מתוכם סך של כ-1.2 מיליון

ש"ח בהתאם לס"ק (3) להלן).

2. הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-7.5 מיליון אירו; תשלום ראשון

בסך של כ-7.9 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 כ-

8.6 מיליון אירו נוספים.

בשל הסמיכות של קבלת ההלוואות ההמירות לעיל לתאריך החתך, השווי ההוגן של המכשיר הפיננסי זהה לסכום ההזרמה.

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 ("המכרזים") לאספקת חשמל באמצעות מתקני אגירה באנגליה לתקופה של 15 שנים. להערכת החברה, במהלך תקופת הזכייה (החל משנת 2027) צפויה החברה להכנסות בגין הזכייה במכרזים כאמור, בהיקף מצטבר של כ-21.8 מיליון ליש"ט, לפני הצמדה למדד המחירים לצרכן.

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 ב-12 החודשים הקרובים.

1. 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 במרס, 2023, ביום 28 במרס, 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 במרס, 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.

ביום 17 באוגוסט, 2023 אישר דירקטוריון החברה הענקה של 141,000 כתבי אופציות נוספים, ל-10 ניצעים, מתוך מאגר האופציות של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע על 12.321 ש"ח.

באור 3--

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

- ז. ביום 19 במאי, 2023 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, והחברה צפויה להשלים את יתרת התשלום במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.
- ח. ביום 16 ביוני, 2023 הושלמה רכישת פרויקט NICULESTI שהינו פרויקט PV ברומניה בהיקף של כ-144 מגה-וואט, בתמורה לסך עלות של כ-1.5 מיליון אירו.
- ט. ביום 24 ביולי, 2023 התקשרה החברה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת HELIOWIN SRL. החברה הנרכשת נמצאת בשלבי פיתוח מתקדמים של פרויקט PV ברומניה בהיקף של 300 מגה וואט ואשר מצוי בסטטוס של לקראת הקמה. עלות הרכישה עומדת על סך של 16.5 מיליון יורו, כאשר 0.3 מיליון אירו שולמו במעמד חתימת ההסכם. החברה צפויה להשלים את יתרת התשלום בכפוף להגעת הפרויקט לשלב מוכנות להקמה (RTB).
- י. ביום 20 ביולי 2023 התקשרה אקונרג'י אנגליה עם Ebury Partners UK Limited ("EBURY") בהסכם אקדמה (FORWARD) לגידור סיכון שינויים בשערי מט"ח הנוגעים לתשלום אגרות החוב (סדרה א') של החברה. ביום 20 ביולי 2023 חתמה החברה על כתב ערבות ושיפוי ללא הגבלה בסכום לטובת Ebury בנוגע להתחייבויות אקונרג'י אנגליה כלפיה.

באור 4--

ערבויות ושעבודים

- סך ההתחייבויות החוץ מאזניות ליום 30 ביוני, 2023 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ-14.9 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 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 לפי רווח תפעולי לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות.

איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	יוון	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי אירו							

ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023

הכנסות המגזר	1,660	504	772	505	-	(2,816)	625
תוצאות המגזר	923	285	316	404	-	(2,843)	(935)
הוצאות הנהלה וכלליות							4,793
חלק החברה בהפסדי חברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני							98
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו							(1,439)
מסים על הכנסה							339
הפסד							(4,726)
הפסד כולל							(4,759)

ליום 30 ביוני, 2023

סה"כ נכסים	19,244	239,715	54,009	60,887	2,290	1,053	345,176
סה"כ התחייבויות	(18,274)	(126,725)	(55,702)	(61,342)	(2,787)	(1,267)	(199,741)

								באור 5--	מגזרי פעילות (המשך)
סה"כ	התאמות לדוח הכספי	יוון	ספרד	פולין	רומניה	בריטניה	איטליה		
בלתי מבוקר									
אלפי אירו									
								ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022	
1,056	(1,567)	-	-	290	422	992	919	הכנסות המגזר	
(316)	335	-	-	174	285	(1,419)	309	תוצאות המגזר	
(3,080)								הוצאות הנהלה וכלליות	
(485)								חלק החברה בהפסדי חברות המוחזקות לפי שיטת	
(1,743)								השווי המאזני	
(17)								הוצאות מימון, נטו	
								מסים על הכנסה	
(5,641)								הפסד	
(6,082)								הפסד כולל	
								ליום 30 ביוני, 2022	
134,373	(4,407)	-	1,824	1,503	8,219	114,315	12,919	סה"כ נכסים	
(81,224)	20,872	-	(1,950)	(994)	(8,119)	(78,449)	(12,584)	סה"כ התחייבויות	

באור 5-- מגזרי פעילות (המשך)

איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	יוון	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי אירו							
ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023							
הכנסות המגזר	1,053	123	434	255	-	(1,738)	127
תוצאות המגזר	668	548	109	234	(9)	(2,507)	(917)
הוצאות הנהלה וכלליות							2,423
חלק החברה בהפסדי חברות המוחזקות לפי שיטת							72
השווי המאזני							(749)
הוצאות מימון, נטו							190
מסים על הכנסה							
הפסד							(2,853)
הפסד כולל							(2,886)
ליום 30 ביוני, 2023							
סה"כ נכסים	19,244	239,715	54,009	60,887	2,290	(32,022)	345,176
סה"כ התחייבויות	(18,274)	(126,725)	(55,702)	(61,342)	(2,787)	66,356	(199,741)

באור 5-- מגזרי פעילות (המשך)

איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	יוון	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי אירו							
ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022							
הכנסות המגזר	629	351	143	147	-	(925)	345
תוצאות המגזר	304	(913)	76	88	-	188	(257)
הוצאות הנהלה וכלליות							(1,706)
חלק החברה בהפסדי חברות המוחזקות לפי שיטת השווי המאזני							(119)
הוצאות מימון, נטו							(1,307)
מסים על הכנסה							(4)
הפסד							(3,393)
הפסד כולל							(3,407)
ליום 30 ביוני, 2022							
סה"כ נכסים	12,919	114,315	8,219	1,503	1,824	(4,407)	134,373
סה"כ התחייבויות	(12,584)	(78,449)	(8,119)	(994)	(1,950)	20,872	(81,224)

באור 5-- מגזרי פעילות (המשך)

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

באור 6-- מכשירים פיננסיים

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

31 בדצמבר	30 ביוני	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי אירו	

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת
לקוחות, חייבים ויתרות חובה

13,143 6,368 17,477

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
ספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין תמורה מותנית
רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה
הלוואה מצד קשור
התחייבות בגין חכירה

8,697	2,378	6,920
7,406	6,575	7,416
58,317	59,098	72,593
964	-	93,416
9,276	4,112	10,012
84,660	72,163	190,357

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

31 בדצמבר		30 ביוני			
2022		2022		2023	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		בלתי מבוקר			
		אלפי אירו			

התחייבויות פיננסיות:

2,365	2,365	1,430	1,430	7,857	7,857	חוזי אקדמה על מטבע חוץ
1,503	1,503	7,615	7,615	416	416	רכיב המרה בגין אגרות חוב ניתנות להמרה
3,868	3,868	9,045	9,045	8,273	8,273	סך התחייבויות פיננסיות לא שוטפות

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

30 ביוני, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי אירו			
לא מבוקר			

(7,857) - (7,857) - חוזי אקדמה על מטבע חוץ
(416) (416) - רכיב המרה בגין אגרות חוב ניתנות להמרה

30 ביוני, 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי אירו			
לא מבוקר			

(1,430) - (1,430) - חוזי אקדמה על מטבע חוץ
(7,615) (7,615) - רכיב המרה בגין אגרות חוב ניתנות להמרה

באור 6-- מכשירים פיננסיים (המשך)

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן (המשך)

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

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2023

(לא מבוקרים)

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2023

(לא מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

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

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2023 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אקונרג' אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2023 ושישה ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 3,542 אלפי אירו ליום 30 ביוני, 2023, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 13 אלפי אירו ו-3 אלפי אירו לתקופות של שישה ולשלושה חודשים שהסתיימו 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 מחוויים 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 ומידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני		מידע נוסף
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי אירו		
6,129	7,076	1,795	נכסים שוטפים מזומנים חייבים ויתרות חובה
5,839	1,604	8,209	
11,968	8,680	10,004	
5	2	4	נכסים לא שוטפים רכוש קבוע, נטו מזומן מוגבל
-	3	-	
69,541	69,541	90,544	3 הלוואות לחברה מוחזקות השקעה בחברות מוחזקות
80,692	41,536	98,429	
150,238	111,082	188,977	
162,206	119,762	198,981	סה"כ נכסים
500	353	2,100	התחייבויות שוטפות זכאים ויתרות זכות
500	353	2,100	
58,317	59,098	72,593	התחייבויות לא שוטפות רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין אגרות חוב ניתנות להמרה
1,503	7,615	416	
849	-	1,305	התחייבות בגין מיסים נדחים התחייבויות אחרות לזמן ארוך
300	279	300	
60,969	66,992	74,614	
100,737	52,417	122,267	הון
162,206	119,762	198,981	סה"כ הון והתחייבויות

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

17 באוגוסט, 2023	שלמה זהר	אייל פודהורצר	ניר פלג
תאריך אישור הדוחות הכספיים	י"ר דירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022		2023		2022		2023			
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי אירו					
הכנסות									
3,397		-		(* 330		-		1,167	הכנסות ממתן שירותים
הוצאות									
2,668		508		491		1,101		1,211	הוצאות הנהלה וכלליות
8,168		4,140		(* 3,693		5,554		9,136	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
7,439		4,648		3,854		6,655		9,180	הפסד תפעולי
13,027		1,272		3,987		2,975		8,499	הכנסות מימון
2,369		-		110		1,919		186	הוצאות מימון
10,658		1,272		3,877		1,056		8,313	הכנסות מימון, נטו
3,219		(3,376)		23		(5,599)		(867)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
849		-		2,109		-		2,085	מסים על ההכנסה
2,370		(3,376)		(2,086)		(5,599)		(2,952)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה

(* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור וב'.

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי אירו	
2,370	(3,376)	(2,086)	(5,599)	(2,952)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח (הפסד) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה: התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
(10,658)	(1,272)	(3,877)	(1,056)	(8,313)	הכנסות מימון, נטו
241	406	26	422	18	עלות תשלום מבוסס מניות
849	-	2,109	-	2,085	מיסים על הכנסה
8,168	4,140	3,693	5,554	9,136	חלק החברה בהפסדי כלולות
(1,400)	3,274	1,951	4,920	2,926	
(3,555)	(798)	(243)	(1,497)	(1,002)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
2,826	(484)	(1,007)	(726)	(16)	עלייה בחייבים ויתרות חובה
50	16	-	29	-	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(679)	(1,266)	(1,250)	(2,194)	(1,018)	עלייה בהתחייבויות אחרות לזמן ארוך
291	(1,368)	(1,385)	(2,873)	(1,044)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(3,402)	(942)	(1,041)	(942)	(1,041)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(5)	-	-	(3)	-	השקעה בחברה כלולה
(41,131)	867	-	(39,708)	(21,000)	השקעה ברכוש קבוע
996	-	903	-	903	הענקת הלוואה לחברה בת
-	-	4	(3)	4	תקבול ריבית בגין הלוואה לחברה בת
(43,542)	(75)	(134)	(40,656)	(21,134)	שינוי במזומן מוגבל
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	-	-	18,885	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
					הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	-	-	18,885	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(2,924)	(69)	(62)	(1,699)	(1,041)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(46,175)	(1,512)	(1,581)	(45,228)	(4,334)	סה"כ שינוי במזומנים ושווי מזומנים
52,304	8,588	3,376	52,304	6,129	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
6,129	7,076	1,795	7,076	1,795	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* סווג מחדש.

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

ביאור 1: - כללי

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

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

מידע כספי ביניים נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2023 ולשישה חודשים 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.

ב. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בתקופת הדוח, נמצאה טעות בדוחות הכספיים ביניים סולו ליום 31 במרס, 2023 באשר להכנסות ממתן שירותים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו מועד. החברה בחנה את מהותיות הטעות שנתגלתה בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופת הדיווח הנ"ל, ולאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים הגיעה החברה למסקנה כי לא מדובר בטעות מהותית המצריכה פרסום מחדש של דוחות כספיים ביניים סולו מתוקנים של החברה ליום 31 במרס, 2023.

השפעת תיקון הטעות האמורה על הרווח או ההפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023 הינה קיטון של 508 אלפי אירו בהכנסות ממתן שירותים, גידול של 508 אלפי אירו בחלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות.

התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי ההשוואה בדוחות כספיים ביניים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית של מספרי השוואה".

ביאור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ואחריה

הלוואה לחברה בת

במהלך תקופת הדיווח, העניקה החברה הלוואות לחברה בת, אקונרג' אנגליה, בסך של 10 מיליון אירו, בנוסף העניקה הלוואות לחברה בת, אקונרג' קפריסין, בסך של 11 מיליון אירו.

ההלוואות לאקונרג' אנגליה ולאקונרג' קפריסין ייפרעו ביום 30 ביוני 2026 וביום 1 לינואר 2016, בהתאמה. ההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5% אשר ישולמו פעמיים בשנה החל מיום 30 ביוני, 2023.

RATESTI SOLAR PLANT SRL

FINANCIAL STATEMENTS

As Of JUNE 30, 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	7-10

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 June 30, 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.

Scope of review

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

Conclusion

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

Tel-Aviv, Israel
August 15, 2023

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

INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

	June 30		December 31
	2023	2022	2022
	Unaudited		Audited
	Euro in thousands		
ASSETS			
CURRENT ASSETS:			
Cash and cash equivalents	4,202	4,552	2,540
Other receivables	778	3,235	5,096
Total current assets	4,980	7,786	7,636
NON-CURRENT ASSETS:			
Fixed assets under construction (including Land)	83,660	22,535	77,309
Total non-current assets	83,660	22,535	77,309
Total assets	88,640	30,321	84,945
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES:			
Trade and other payables	743	305	786
NON-CURRENT LIABILITIES:			
Loans and borrowings	82,205	25,952	78,704
Total liabilities	82,948	26,257	79,490
EQUITY ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE COMPANY:			
Share capital	9,936	9,936	9,936
Share premium reserve	4,349	2,117	4,349
Foreign currency translation reserve	(21)	6	(2)
Accumulated deficit	(8,572)	(7,995)	(8,828)
Total equity	5,692	4,064	5,455
Total liabilities and equity	88,640	30,321	84,945

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

August 15, 2023

Date of approval of the
financial statements

Roxana Gherghe
CFO

Mr. Bogdan Asanache
Director

INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

	Six months ended June 30		Three months ended June 30		Year ended December 31,
	2023	2022	2023	2022	2022
	Unaudited				Audited
	Euro in thousands				
General and administrative expenses	(23)	(33)	(3)	(17)	(54)
Operating Loss	(23)	(33)	(3)	(17)	(54)
Finance income	629	-	266	-	128
Finance expenses	(350)	(72)	(282)	(21)	(1,012)
Finance income (expenses), net	279	(72)	(16)	(21)	(884)
Net Profit (Loss)	256	(105)	(19)	(38)	(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	(19)	4	(17)	3	(4)
Total Other Comprehensive income	(19)	4	(17)	3	(4)
Total comprehensive income	237	(101)	(36)	(35)	(942)

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

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	<u>Share capital</u>	<u>Share premium</u>	<u>Revaluation reserve</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total equity</u>
	<u>Euro in thousands</u>				
Balance as of January 1, 2023	9,936	4,349	(2)	(8,828)	5,455
Foreign currency translation reserve	-	-	(19)	-	(19)
Net loss	-	-	-	256	256
Balance as of June 30, 2023 (unaudited)	<u>9,936</u>	<u>4,349</u>	<u>(21)</u>	<u>(8,572)</u>	<u>5,692</u>
	<u>Share capital</u>	<u>Share premium</u>	<u>Revaluation Reserve</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total equity</u>
	<u>Euro in thousands</u>				
Balance as of January 1, 2022 (Audited)	9,936	2,117	2	(7,890)	4,165
Foreign currency translation reserve	-	-	4	-	4
Net loss	-	-	-	(105)	(105)
Balance as of June 30, 2022 (Unaudited)	<u>9,936</u>	<u>2,117</u>	<u>6</u>	<u>(7,995)</u>	<u>4,064</u>
	<u>Share capital</u>	<u>Share premium</u>	<u>Revaluation reserve</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total Equity</u>
	<u>Euro in thousands</u>				
Balance as of April 1, 2023	9,936	4,349	(4)	(8,553)	5,728
Foreign currency translation reserve	-	-	(17)	-	(17)
Net Income	-	-	-	(19)	(19)
Balance as of June 30, 2023 (unaudited)	<u>9,936</u>	<u>4,349</u>	<u>(21)</u>	<u>(8,572)</u>	<u>5,692</u>
	<u>Share capital</u>	<u>Share premium</u>	<u>Revaluation Reserve</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total equity</u>
	<u>Euro in thousands</u>				
Balance as of April 1, 2022 (Unaudited)	9,936	2,117	3	(7,957)	4,099
Foreign currency translation reserve	-	-	3	-	3
Net loss	-	-	-	(38)	(38)
Balance as of June 30, 2022 (Unaudited)	<u>9,936</u>	<u>2,117</u>	<u>6</u>	<u>(7,995)</u>	<u>4,064</u>

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	<u>Share capital</u>	<u>Share premium</u>	<u>Revaluation reserve</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total equity</u>
	<u>Euro in thousands</u>				
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)	<u>9,936</u>	<u>4,349</u>	<u>(2)</u>	<u>(8,828)</u>	<u>5,455</u>

- (1) The shareholders decided to convert 2,232k EUR interest and part of the principal to fulfill the legal requirements covenant needed in Romania for legal entities Share capital/Net assets Ratio (should be greater than 50%) to avoid dissolution of the company.

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

STATEMENT OF CASH FLOW POSITION

	Six months ended June 30		Three months ended June 30		Year ended December 31,
	2023	2022	2023	2022	2022
	Unaudited				Audited
	Euro in thousands				
<u>Cash flows from operating activities:</u>					
Net result	256	(105)	(19)	(38)	(938)
Adjustments to reconcile loss to net cash used in operating activities:					
Adjustments to the profit or loss items:					
Finance expense (income), net	350	72	(645)	21	884
Changes in asset and liability items:					
Increase (Decrease) in other receivables	4,318	(3,099)	5,093	(615)	(4,961)
Increase (Decrease) in trade and other payables	(393)	(109)	(658)	164	(435)
Net cash used in operating activities	4,531	(3,241)	5,061	(468)	(5,450)
<u>Cash flows from investing activities:</u>					
Investment in fixed assets under construction	(3,948)	(17,697)	(95)	(4,093)	(72,480)
Net cash provided by investing activities	(3,948)	(17,697)	(95)	(4,093)	(72,480)
<u>Cash flows from financing activities:</u>					
Receipt of long-term loans	6,086	25,451	27	7,991	80,435
Payment of long-term loans	(5,000)	-	(5,000)	-	-
Net cash used in financing activities	1,086	25,451	(4,973)	7,991	80,435
Exchange rate differences on balances of cash and cash equivalents	(7)	-	(4)	-	(5)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	1,669	4,512	4,213	3,430	2,500
Cash and cash equivalents at beginning of period	2,540	40	(7)	1,122	40
Cash and cash equivalents at end of period	4,202	4,552	4,202	4,552	2,540
(a) <u>Significant non-cash transactions:</u>					
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 permitting stage. It will be developed in single phase. Post completion of the construction, the project is expected to get commissioned in 2022.

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

NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**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	December-22	Increase	Decrease	June-23
Nofar Ratesti BV 6% p.a. interest	40,697	1,730	2,500	39,927
Econergy International 6% p.a. interest	37,995	4,355	2,500	39,850
Total loans and borrowings	<u>78,692</u>	<u>6,085</u>	<u>5,000</u>	<u>79,777</u>
Interest				
Nofar Ratesti BV 6% p.a. interest (1)	12	1,222	-	1,234
Econergy International 6% p.a. interest (1)	-	1,194	-	1,194
Total loans and borrowings interest	<u>12</u>	<u>2,416</u>	<u>-</u>	<u>2,428</u>
Total loans and borrowings and interest	<u>78,704</u>	<u>8,501</u>	<u>5,000</u>	<u>82,205</u>

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

NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**NOTE 4:- BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (Cont.)**

b. Related party transactions payable

Amounts in EURO in thousands

	December-22	Increase	June-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.
