



ecOenergy

אקונרגי אנרגיה מתחדשת

מצגת לשוק ההון, רבעון 1 2022

מאי 2022



מטרת מצגת זו להציג את אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ ("החברה") והיא מיועדת למסירת מידע בלבד. מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור של ניירות הערך של החברה או הצעה להשקעה בחברה, ואין לפרשה כהצעה לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה, או כהזמנה לקבל הצעות כאמור. מצגת זו מהווה הצגה עקרונית, אינפורמטיבית ושיווקית של עסקי החברה במסגרת פרסום הדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון שהסתיים ב-31.03.2022. המידע הכלול במצגת מוצג בתמצית, למטרות נוחות בלבד, והיא אינה נועדה להחליף את הצורך לעיין בתשקיף החברה ובהודעה המשלימה, דיווחי החברה ו/או בדוחותיה הכספיים של החברה. כמו כן, המידע אינו מהווה בסיס לקבלת החלטת השקעה או "מתן ייעוץ להשקעה", ואינו מהווה המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות השקעה ואינו בא במקום בדיקה עצמאית וייעוץ מקצועי על ידי גוף מומחה בהשקעות, מורשה כדין, וכן אינו מהווה תחליף לשיקול דעת או לאיסוף וניתוח מידע עצמאי ונוסף של כל משקיע פוטנציאלי. מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה אינו ודאי והוא מבוסס על אינפורמציה, תחזיות, אומדנים, ציפיות והערכות הנהלת החברה, שנעשו על בסיס המידע והנתונים שהיו בידי הנהלת החברה במועד עריכת מצגת זו (לרבות באמצעות הסתמכות על נתונים שפורסמו ע"י גופים שונים, שתוכנם לא אומת ע"י החברה באופן עצמאי, ועל כן היא אינה אחראית לנכונותם). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ו/או אומדנים המתייחסים לאירועים ו/או לעניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית והמושפעים מגורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה להעריכם מראש. מידע זה בלתי ניתן להערכה מדויקת מראש והתממשותו או אי התממשותו תושפע בין היתר, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מהתפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילותה, אשר אינם ניתנים להערכה ואשר אינם מצויים בשליטת החברה. החברה אינה מצהירה או מתחייבת ביחס לשלמות, דיוק או נכונות המידע המופיע המצגת זו. החברה, עובדיה, נושאי משרה בה ובעלי המניות בה לא ישאו באחריות לנזקים ו/או הפסדים העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע המובא במצגת זו. האמור במצגת זו אינו מהווה ייעוץ משפטי, פיננסי, מיסוי, כלכלי או ייעוץ אחר כלשהו להשקעה בחברה. מומלץ לכל משקיע פוטנציאלי לפנות לקבלת ייעוץ והדרכה כאמור בקשר עם השקעתו הפוטנציאלית, לרבות ייעוץ מס המתחשב בנתוניו ומצבו המיסוי. החברה אינה אחראית לכל שינוי עתידי במצב הכלכלי, הפיננסי או המשפטי הנוגע לקבוצה ועסקיה. החברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות תחזיות ו/או הערכות הנכללות במצגת על מנת שישקפו אירועים ו/או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת. יובהר, כי, אלא אם נאמר במפורש אחרת, הנתונים המובאים במצגת בדבר כמות המגה-וואט הנכלל בפרויקטים של הקבוצה, ניתנים ביחס לפרויקטים בכללותם (100%) ולא ביחס לחלקה היחסי של הקבוצה בכל פרויקט ופרויקט. כמו כן יובהר, כי היקף הפרויקטים המצוין הינו במונחי DC.



כניסה לשוק היווני

פרויקט ראשון של 460 מגה וואט בפיתוח, בשותפות עם חברה מקומית ותיקה ומנוסה



הסכמי שותפות והעמדת מימון עם הפניקס וקרן Rgreen Invest בהיקף כולל של

200 מיליון אירו

לפרוייקטים בהקמה של החברה ברומניה ובפולין

גידול משמעותי בצבר פרוייקטים בפיתוח של החברה ל

7.2 ג'יגה וואט

*מידע צופה פני עתיד

שיתופי פעולה ארוכי טווח עם שותפים אסטרטגיים עם הכנסות משמעותיות צפויות לאקונרג'י עד שנת 2025*

140 מיליון אירו דמי ייזום ושירותים



צבר פרוייקטים בהקמה ומוכנים להקמה עד סוף רבעון 2, 2022* בסך

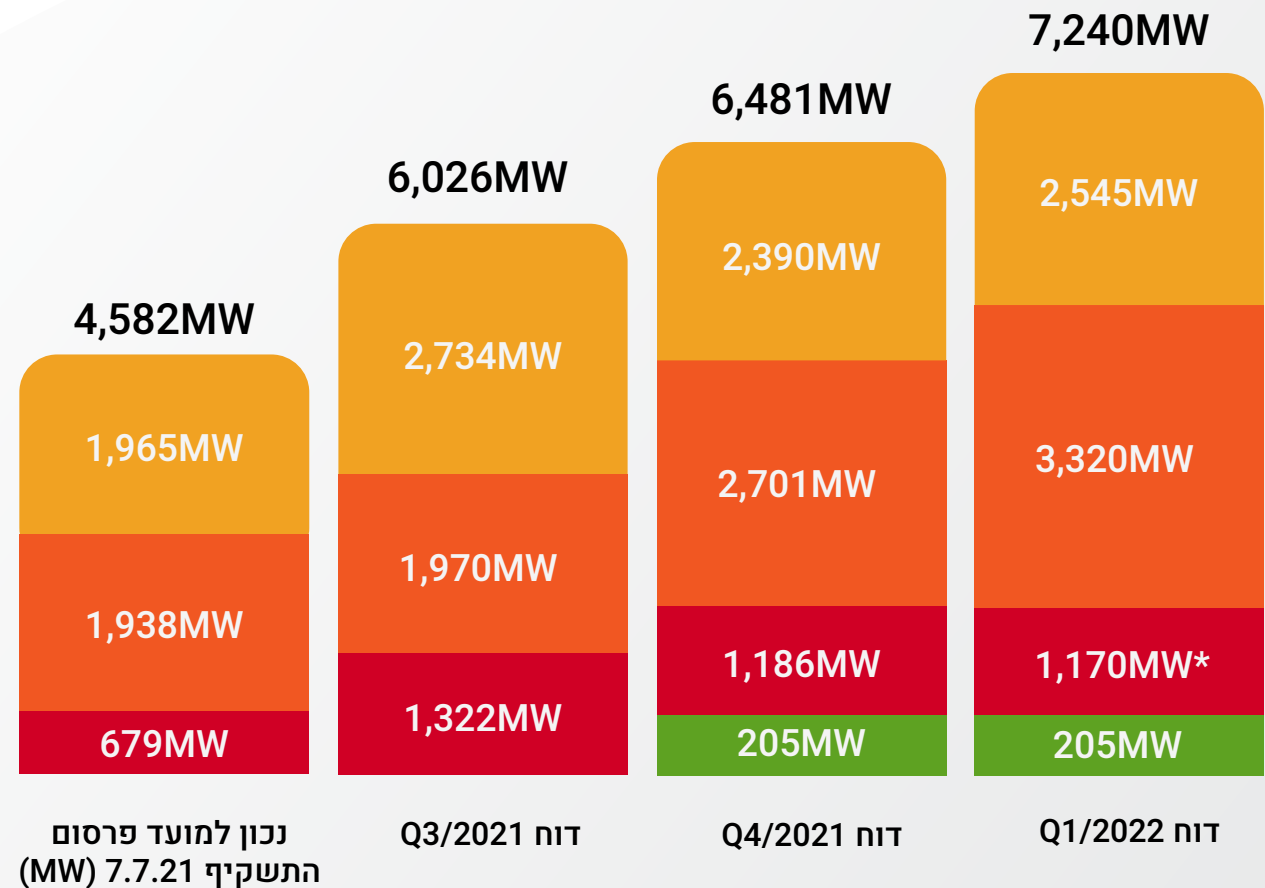
543 מגה וואט

1.1 ג'יגה וואט

ג'יגה וואט פרוייקטים מתוכננים להתחיל הקמה עד סוף רבעון 1, 2023*

205 מגה וואט פרויקטים
אשר החלו הקמה במהלך
רבעון 1 2022

עוד 338 מגה וואט פרויקטים
הגיעו לשלב RTB וצפויים
להתחיל הקמה במהלך
רבעון 2, 2022**

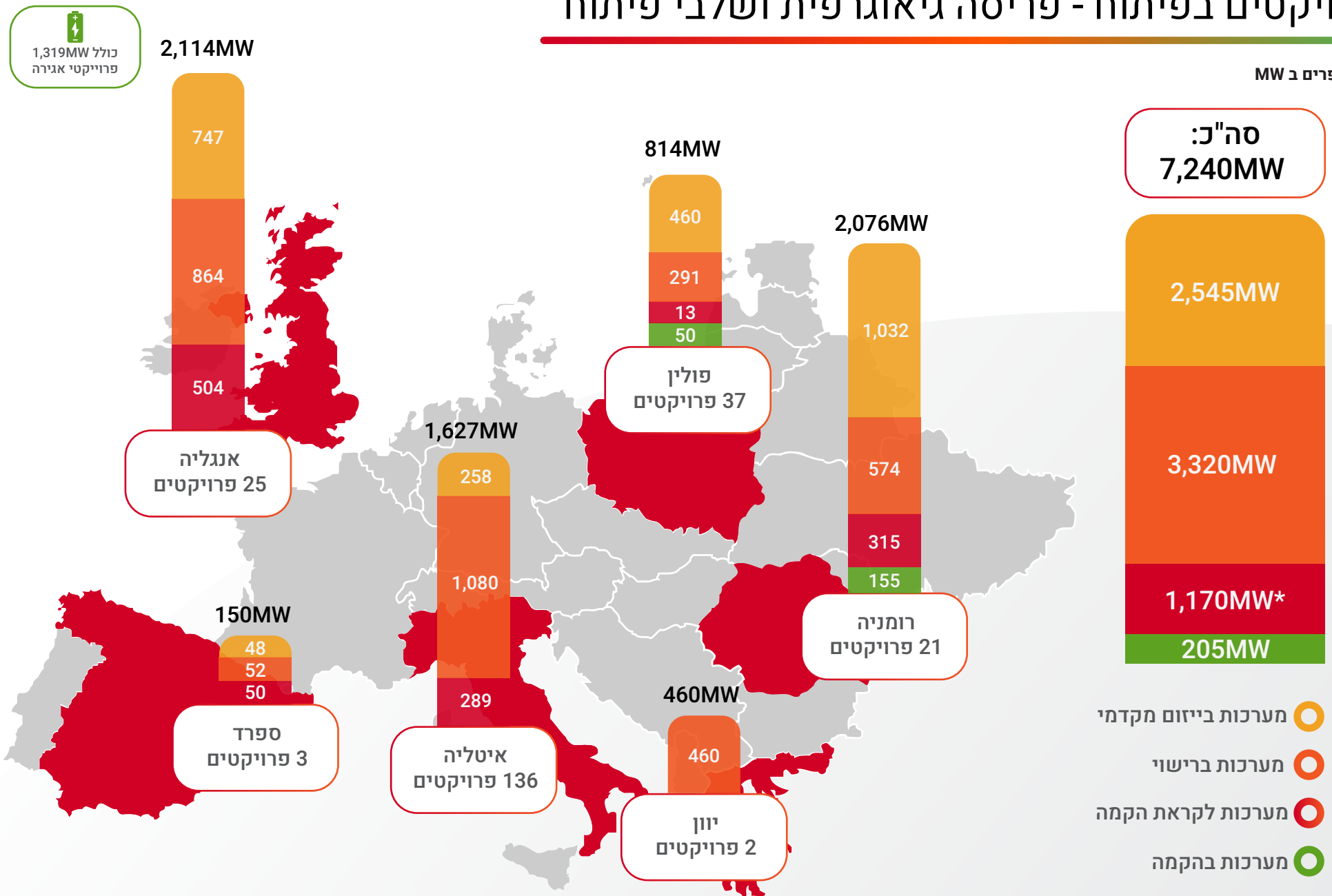


○ מכרות בייזום מקדמי
○ מכרות לקראת הקמה
○ מכרות ברישוי
○ מכרות בהקמה

פרויקטים בפיתוח - פריסה גיאוגרפית ושלבי פיתוח

המספרים ב MW

סה"כ:
7,240MW



- מכריות בייזום מקדמי
- מכריות ברישוי
- מכריות לקראת הקמה
- מכריות בהקמה

*כולל 338 מגה וואט אשר בשלב RTB וצפויים** להתחיל הקמה במהלך רבעון 2, 2022
**מידע צופה פני עתיד

אקונרג'י - ניהול מקומי של מגזרי הפעילות

אקונרג'י פעילה מקומית באופן מלא בכל אחד משווקי הפעילות :

צוות העוסק בפיתוח פרויקטים הכולל :
מנהלי פיתוח, מהנדסי חשמל ואנשי פיתוח
עסקי / סגירת הסכמי קרקעות

 יוון  פעילות מקומית בהקמה	 ספרד  לוסיה בלנקו מנהלת מדינה, ספרד מנהלת את פעילות אקונרג'י בספרד	 רומניה  בוגדן אסאנצ'ה מנהל מדינה, רומניה צוות רומניה מונה 4 אנשי פיתוח וניהול פרויקטים	 פולין  פז'מק זלינסקי מנהל מדינה, פולין צוות פולין מונה 9 אנשי פיתוח וניהול פרויקטים	 אנגליה  פיליפ פייטמן מנהל צוות פיתוח, אנגליה צוות אנגליה מונה 6 אנשי פיתוח וניהול פרויקטים	 איטליה  לוקה טאליה מנהל אופרציה, איטליה צוות איטליה מונה 8 אנשי פיתוח וניהול פרויקטים
---	---	---	--	---	--





תזירה לעצמאות אנרגטית

לגז הרוסי, המדינות החלו כבר לקדם רגולציה

פולין



- חשיפה גבוהה מאוד לגז הרוסי, כ-50-75%
- קידום שינוי חקיקתי לפרויקטי רוח אשר יקל על פיתוח פרויקטים חדשים
- יעד הממשלה לשנת 2030 לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עומד על 32% מכלל הייצור

יוון



- חשיפה גבוהה מאוד לגז הרוסי, כ-50-75%
- ממשלת יוון הודיעה לאחרונה על הכפלת יעדי האגירה עד שנת 2030 לכ-3 ג'יגה וואט**
- יעד ממשלתי גבוה: כ-35% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד שנת 2030

ספרד



- חשיפה נמוכה יחסית לגז הרוסי, כ-10-25%
- האצת תהליכי הרישוי להתקנת מערכות אנרגיה מתחדשת של PV ורוח יתאפשרו עד סוף 2024, כולל האצת הליכי אישורים סביבתיים
- רשתות הפצת החשמל (DNO's) יחויבו להרחיב את תוכניות ההשקעה שלהם ברשתות החשמל במינימום 10% כדי להקל על הקמת מתקני אנרגיה מתחדשת
- סך ייצור החשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת יעמוד בשנת 2030 על 74% ועל 100% בשנת 2050

*המידע בשוק זה מבוסס על המקורות הבאים:
1. יעדי ה-NECP בכל מדינה

2. מצגת של יונץ שוק (April 2022) Aurora Energy Research: Impact of the war in Ukraine
**<https://www.energy-storage.news/greece-doubles-2030-energy-storage-target-to-3gw>

המהפכה
נחדשים
10

ספים
2030

י, PV, רוח,

2035
יוויקטי PV, הקטנת
פרויקטי מיקום משותף

לית הנראות של צבר

די להאיץ את החיבורים

ת תומכת השקעה.



צפי לעלייה משמעותית במחירי החשמל בעשור הקרוב

עליות אלו נובעות מהפרמטרים הבאים:

מחירי הגז – ללא ספק המניע החשוב ביותר, ה-LNG (גז נוזלי) צפוי לקבוע את מחירי הגז השוליים בעשור הקרוב עד להחלפת הגז הרוסי. מחירי גז גבוהים משפיעים על מחירי החשמל לאור העובדה שבשווקי אירופה יש הספק גדול של גז לבערה

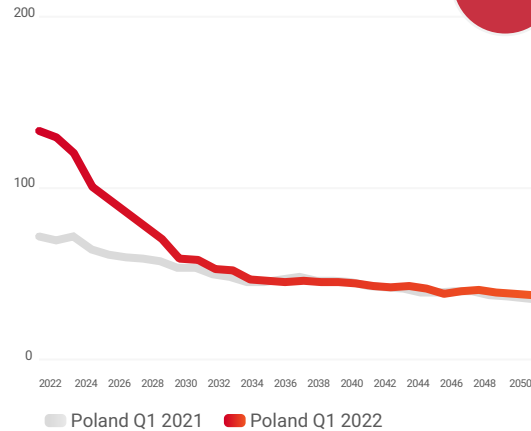
מחירי הפחמן – צפי למחירים גבוהים משמעותית אשר משקפים את השאיפה הגוברת להליך מואץ של דה-קרבוניזציה אשר צפויים להתייבב בעשור הקרוב על מחיר של 82 אירו/טון, כ-50% יותר לעומת הערכה קודמת

ביקוש לחשמל – הנחות שוק גבוהות משמעותית לכניסת הידרוג'ן ירוק, דבר אשר יגדיל משמעותית את הביקוש לחשמל

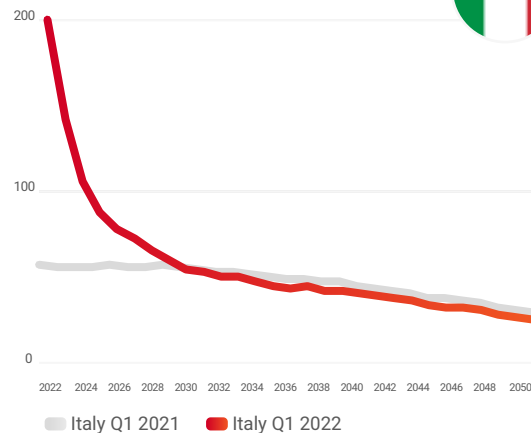
הספק אגירה – ההתפתחויות האחרונות והרגולציה המשתנה בשווקי אירופה צופים גידול משמעותי בהספק אגירה אשר תקטין את הקניבליזציה ותשמור על מחירי חשמל גבוהים יותר לאורך זמן

מחירי פחם – לאור הביקוש העצום והחוסר באנרגיה, אנו עדים להמשך הפעלה של מתקני פחם וכתוצאה מכך עליית מחירי פחם אשר צפויה להימשך לאורך זמן

Poland Electricity Price Forecast*

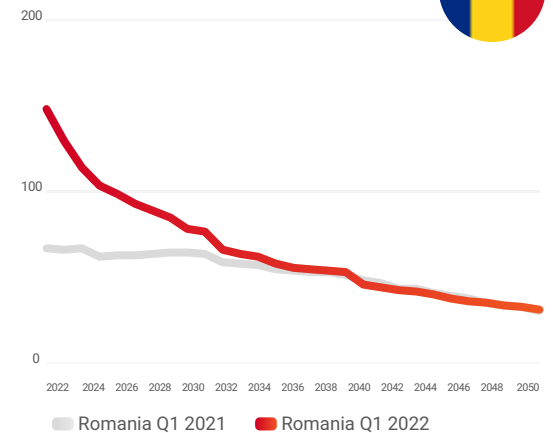


Italy Electricity Price Forecast*



ניתן לראות את השינוי המשמעותי בהערכות יועצי השוק לגבי תחזית מחירי החשמל באירופה במהלך 8-10 שנים קרובות לעומת תחזית מרבעון 1, 2021.
להלן מספר דוגמאות:

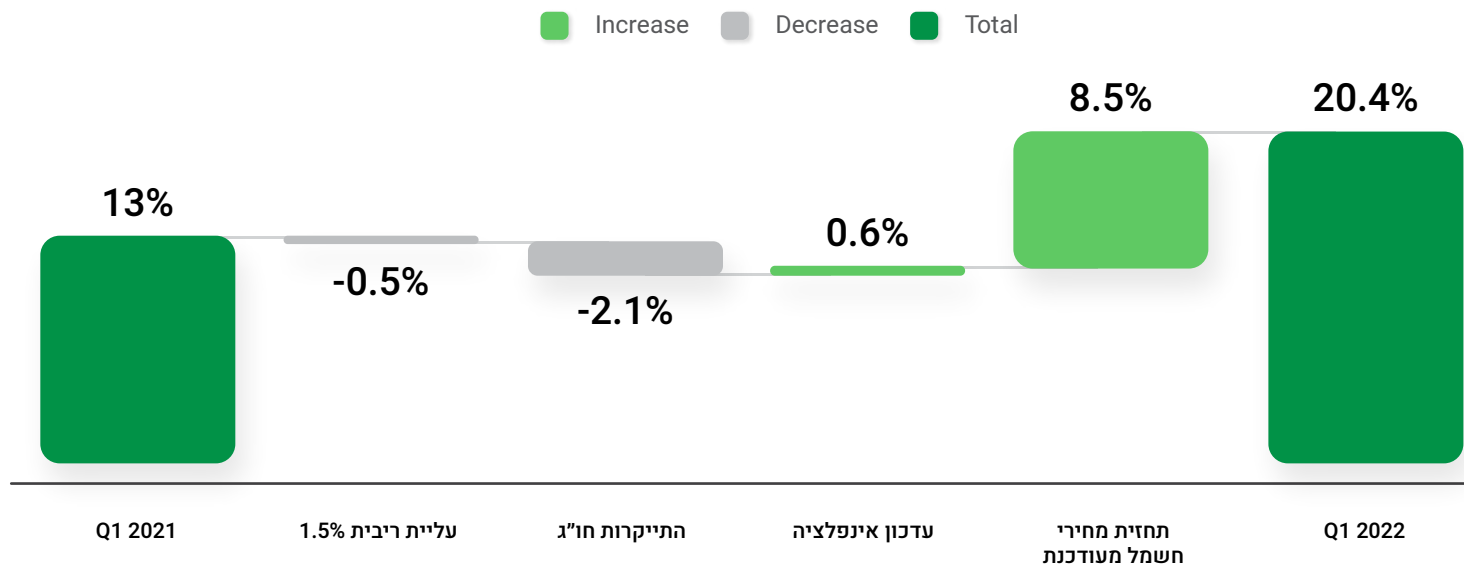
Romania Electricity Price Forecast*



* על פי הערכת יועץ השוק של החברה, Baringa, עדכון רבעון 1, 2022

עלייה משמעותית בתשואות הפרויקט הצפויות באירופה

התפתחות יחס FCF/Equity בין Q1-2022 לבין Q1-2021



עלות הקמה גבוהה משמעותית בעקבות התייקרות חו"ג ב 90,000 אירו למגה-ואט בממוצע (כ 15%) בשנה האחרונה**

אנו מניחים **עליית ריבית צפויה ממוצעת של 1.5%** שמשפיעה על עלות ההלוואות הפרויקטליות**

השוואה בין תשואת פרויקט צפויה (מדד תזרים מזומנים פנוי ממוצע 10 שנים להון מושקע – FCF/Equity) שחושבה ברבעון ראשון 2021 לעומת חישוב זהה **ברבעון הנוכחי****

התוצאה: צפי לעלייה משמעותית בתשואות פרויקטים למרות הנחת עליית הריבית והתייקרות חו"ג

תחזית מחירי חשמל מעודכנת Q1-22 של יועץ שוק, לעומת תחזית מקבילה ב Q1-21

תחזית **אינפלציה גבוהה יותר ל 2022-2023****

*תחזית מחירי החשמל של איטליה כדוגמא מייצגת לשווקי הפעילות של אקונרג'י באירופה
**מידע צופה פני עתיד

סיכום פרויקטים בהקמה ומוכנים להקמה

1.1

ג'יגה וואט

סה"כ תחילת הקמות צפויות
עד סוף רבעון 1, 2023*

338

מגה וואט

מוכן להקמה (RTB)

205

מגה וואט

החלו הקמות

נתונים כספיים המשוייכים לצבר 543 מגה וואט בהקמה ו RTB: (במיליוני אירו)*

סה"כ	חלק החברה***	
378	179	עלויות הקמה חזויות
64	30	הכנסה שנתית חזויה**
53	25	EBITDA שנתי חזוי**

*מידע צופה פני העתיד

הכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים ול 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.*בהנחות המימון והכנסות שותפים כפי שדיווחנו.


**לחברה המקורות הנדרשים
להקמת צבר הפרויקטים של
1.1 ג'יגה וואט במהלך 2022**

בהקמה



הפרוייקט התחיל הקמה: Q1-2022
הפעלה מסחרית צפויה: *Q1-2023

פרוייקט Ratesti, רומניה
הספק מותקן: 155 מגה-ואט



פרוייקט ה-PV בהקמה הגדול ביותר ברומניה

שיעור אחזקה ומימון

- שיעור אחזקה : 50%
- חברת נופר אנרג'י נכנסה כשותפה בפרוייקט ב-50% בהון
- אקונרג'י תספק את שירותי ניהול הקמת הפרוייקט (EPCm) וכן שירותי ניהול הנכסים לתקופה של 10 שנים
- החברה במגעים לסגירת מימון לפרוייקט בשלב ההקמה

נתונים כספיים*

- עלות הקמה כוללת צפויה: 99 מיליון אירו
- השקעת הון עצמי חלק החברה: 25-30 מיליון אירו**
- הכנסה שנתית צפויה: 17.2 מיליון אירו (מתוכם חלק חברה 50%)***
- EBITDA שנתי צפוי: 14.5 מיליון אירו (מתוכם חלק חברה 50%)***

מיקום ונתונים נוספים

- רטשטי, רומניה (125 ק"מ צפונית מערבית לעיר הבירה בוקרשט)
- גודל הקרקע : 170 Hectares
- הקרקע בבעלות חברת הפרוייקט





תחילת הקמה צפויה: Q2-2022
הפעלה מסחרית צפויה: *Q2-2023

פרויקט Parau, רומניה הספק מותקן: 90 מגה-ואט



שיעור אחזקה ומימון

- שיעור אחזקה: 50%
- קרן Infragreen IV מקבוצת Rgreen צפויה להיכנס כשותפה בפרויקט ב- 50% בהון ובנוסף מזרימה הלוואת מזנין
- סה"כ הון עצמי שמזרימה אקונרג'י 25% מעלות ההקמה
- אקונרג'י זכאית לדמי יזמות בסך 100,000 אירו למגה-ואט
- אקונרג'י תספק שירותי ניהול הקמת הפרויקט וכן שירות ניהול נכסים לתקופה של 10 שנים

נתונים כספיים*

- עלות הקמה כוללת צפויה: 59 מיליון אירו
- השקעת הון עצמי חלק החברה: 14.7 מיליון אירו
- הכנסה שנתית צפויה: 8.9 מיליון אירו (מתוכם חלק החברה 50%)**
- EBITDA שנתי צפוי: 7.3 מיליון אירו (מתוכם חלק החברה 50%)**

מיקום ונתונים נוספים

- בראשוב, רומניה (236 ק"מ צפונית לעיר הבירה בוקרשט)
- גודל הקרקע: 113 Hectares
- קיים הסכם חכירה ל- 49 שנים

*מידע צופה פני העתיד

**לאחר הפעלה מסחרית – ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות של הפעלה





תחילת הקמה צפויה: Q2-2022
הפעלה מסחרית צפויה: *Q2-2023

פרויקט Oradea, רומניה
הספק מותקן: 81 מגה-ואט



שיעור אחזקה ומימון

- שיעור אחזקה: 51%
- הפניקס מזרימה הלוואה בגובה של כ 67% מעלות ההקמה**
- לפניקס זכות להמיר חלק מההלוואה ל-49% מהון המניות בשלב ה-COD
- אקונרג'י תממן את יתרת עלות ההקמה ע"י הזרמת הון ו/או הלוואת בעלים
- אקונרג'י זכאית לדמי יזמות בסך 100,000 אירו למגה -ואט
- אקונרג'י תספק את שירותי ניהול הקמת הפרויקט וכן שירות ניהול נכסים לתקופה של 10 שנים

נתונים כספיים*

- עלות הקמה כוללת צפויה: 54 מיליון אירו
- השקעת הון עצמי חלק החברה: 18 מיליון אירו
- הכנסה שנתית צפויה: 8.4 מיליון אירו***
- EBITDA שנתי צפוי: 7 מיליון אירו***

מיקום ונתונים נוספים

- אורידאה, רומניה (436 ק"מ צפונית מערבית לעיר הבירה בוקרשט)
- גודל הקרקע: 88 Hectares
- קיים הסכם חכירה ל - 30 שנים





שיעור אחזקה ומימון

- שיעור אחזקה: 51%
- הפניקס מזרימה הלוואה בגובה של 67% מעלות ההקמה
- לפניקס זכות להמיר חלק מההלוואה ל-49% מהון מניות הפרוייקט בשלב ה-COD
- אקונרג'י תממן את יתרת עלות ההקמה ע"י הזרמת הון ו/או הלוואות בעלים
- אקונרג'י זכאית לדמי יזמות בסך 100,000 אירו למגה-ואט
- אקונרג'י תספק את שירותי ניהול הקמת הפרוייקט וכן שירות ניהול נכסים לתקופה של 10 שנים

נתונים כספיים*

- עלות הקמה כוללת צפויה: 38 מיליון אירו
- השקעת הון עצמי חלק החברה: 12.6 מיליון אירו
- הכנסה שנתית צפויה: 5.1 מיליון אירו**
- EBITDA שנתי צפוי: 4.3 מיליון אירו**

מיקום ונתונים נוספים

- רסקו, פולין (644 ק"מ צפונית מערבית לעיר הבירה ווארשה)
- גודל הקרקע: 52 Hectares
- קיים הסכם חכירה ל-30 שנים ואופציה להארכה



*מידע צופה פני העתיד

**לאחר הפעלה מסחרית – ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות של הפעלה ובהנחת 100% לפני המרת ההלוואה של הפניקס ל-49% מההון



אקונרג'י: שחקן משמעותי בתחום האגירה באנגליה

אקונרג'י מפתחת פרויקטי אגירה ב 2 תצורות: כפרויקטי Co-Location יחד עם פרויקטי ה PV ורוח שהחברה מפתחת וכפרויקטי אגירה עצמאיים Stand-alone התומכים ברשת החשמל

צוות ניהול: לאקונרג'י צוות פיתוח מקומי משמעותי המונה 8 עובדים מנוסים עם ניסיון מוכח בתחום האגירה וגישה לנקודות חיבור איכותיות לרשת

סה"כ צבר בפיתוח: לאקונרג'י צבר פרויקטי אגירה קיים בפיתוח באנגליה של כ- 1,319 מגה וואט (כ 2.6 ג'יגה וואט שעה)

לו"ז הקמה: **במהלך הרבעון הנוכחי וברבעון הבא** אקונרג'י תחל הקמה של שני פרויקטי אגירה בהספק מותקן כולל של 130 מגה וואט / 260 מגה וואט שעה*

שיעורי אחזקה : **לאקונרג'י בעלות מלאה על פרויקטי האגירה** באנגליה ובכוונתה להכניס שותף תחת ניהול אקונרג'י

החברה בוחנת ומקדמת כניסה לתחום האגירה גם בשווקים האחרים בהן היא פועלת

אנגליה - חלוצת תחום האגירה ביבשת אירופה

- בין 2022 ל 2050 מקורות מזהמים צפויים לקטון ב 50% לעומת גידול של כ 250% במקורות אנרגיה מתחדשת ושל 550% במקורות אנרגיה גמישים (**בעיקר אגירה**)
- תמיכה רגולטורית : הרגולציה באנגליה תומכת ומאפשרת פיתוח מהיר של תחנות אגירה לצד מודלים כלכליים וסוגי הכנסות שונים, בייחוד לאור **התוכנית האסטרטגית החדשה של הממשלה שפורסמה באפריל 2022**

אגירה באנגליה – מודל עסקי עובד ומוכח עם צפי לגידול בהכנסות

- מודל הכנסות מאגירה בשוק האנגלי מבוסס בעיקר על שני סוגי הכנסות:
 - אופטימיזצית מחירים - פלטפורמה למסחר בחשמל המאפשרת הטענת הבטריות בשעות שפל ופריקתן בשעות עומס
 - ייצוב תדר – שירות ייצוב תדר הרשת אשר נפגע כתוצאה מגידול חד באנרגיות מתחדשות ומאפשר איזון ביקוש והיצע בנקודות זמן נתונות
- פערי מחירי החשמל ברשת ברמה היומית צפויים לגדול משמעותית במהלך 20 השנים הבאות כתוצאה מגידול משמעותי בייצור אנרגיות מתחדשות מתוך סל הייצור ובמחירי הקצה של החשמל הנקבעים ע"י ייצור הגז

*מידע צופה פני העתיד



תחילת הקמה צפויה: Q2-22
צפי חיבור לרשת: **Q1-23

פרויקט אגירה Swangate, אנגליה
הספק מותקן: 50 מגה וואט / 100 מגה וואט שעה



שיעור אחזקה ומימון

○ שיעור אחזקה: 50%*

נתונים כספיים**

- עלות הקמה כוללת צפויה (כולל EPC, חיבור לרשת והוצאות פיתוח): 35 מיליון אירו
- הכנסות שנתיות צפויות: 7.3 מיליון אירו (מתוכם חלק החברה 50%***)
- EBITDA שנתי צפוי: 5.9 מיליון אירו (מתוכם חלק החברה 50%***)

מיקום ונתונים נוספים

- מיקום – Yorkshire אנגליה (318 ק"מ צפונית מלונדון)
- הסכם חכירת קרקע - 25 שנה ואופציה להארכה ל 10 שנים
- הנתונים מתייחסים למערכת אגירה של שעתיים



*החברה מחזיקה 100% מהפרויקט אך מתכוונת להכניס שותף 50% תחת ניהול אקונוג'י

**מידע צופה פני העתיד

***השוני בין המספרים שהחב' דיווחה בעבר לצפי הנוכחי נובע משינוי תצורת הפרויקט מ 50MWh ל 100MWh



תחילת הקמה צפויה: Q3-22
צפי חיבור לרשת: **Q2-23

פרויקט אגירה Immingham, אנגליה
הספק מותקן: 80 מגה וואט / 160 מגה וואט שעה



שיעור אחזקה ומימון

שיעור אחזקה: 50%*

נתונים כספיים**

- עלות הקמה כוללת צפויה (כולל EPC, חיבור לרשת והוצאות פיתוח): 58 מיליון אירו
- הכנסות שנתיות צפויות: 11.6 מיליון אירו
- EBITDA שנתי צפוי: 9.4 מיליון אירו

מיקום ונתונים נוספים

- מיקום – Immingham אנגליה (234 ק"מ צפונית מלונדון)
- הסכם חכירת קרקע ל – 30 שנה
- הנתונים מתייחסים למערכת אגירה של שעתיים

*החברה מחזיקה 100% מהפרויקט אך מתכוונת להכניס שותף 50% תחת ניהול אקונוג'י
**מידע צופה פני העתיד



פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה⁽¹⁾ - הנתונים הכספיים באלפי אירו

מדינה	שם הפרויקט	הספק מותקן MWp	חלק החברה ⁽²⁾	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾	הכנסות חזויות ⁽³⁾⁽⁴⁾	EBITDA ⁽³⁾⁽⁴⁾	תאריך תחילת הקמת פרויקטים צפוי
איטליה	צבר של 42 פרויקטים - עסקת UBS	265	5%	177,462	36,835	31,761	Q1/22-Q1/23
	Garessio	10	100%	10,015	1,493	1,222	Q4-22
	San Bernardo	14	100%	14,964	2,707	2,300	Q4-22
רומניה	Ratesti	155	50%	98,832	17,129	14,502	החלה הקמה
	Parau	89	50%	59,094	8,855	7,349	Q2-22
	Oradea	81	51%	53,984	8,370	6,987	Q2-22
	Melinese-Goesti	21	51%	16,644	2,522	2,162	Q4-22
	Bobicesti	22	51%	16,940	2,661	2,287	Q4-22
	Scurtu Mare	44	51%	32,960	5,092	4,345	Q4-22
	Iancu Jianu	38	51%	25,184	4,546	3,898	Q1-23
ספרד	Marbrumau	50	50%	34,486	5,172	4,154	Q1-23

- (1) מידע צופה פני עתיד
- (2) חלק החברה בטבלה של הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות עתידיות, כפי שפורטו בתשקיף, ולא שיעור החזקה בפועל נכון למועד פרסום הדוח.
- (3) עלויות הקמה, הכנסות חזויות ו- EBITDA מוצגות בטבלה לפי 100% ולא לפי חלקה של החברה. למעט ביחס לסיכום חלק החברה בנתונים כאמור הנכלל בטבלה.
- (4) ממוצע הכנסות ו- EBITDA חזויות לחמש שנים ראשונות של הפעלה. הכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים ול 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה

פרויקטים בהקמה ולקראת הקמה⁽¹⁾ - הנתונים הכספיים באלפי אירו

מדינה	שם הפרויקט	הספק מותקן MWp	חלק החברה ⁽²⁾	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾	הכנסות חזויות ⁽⁴⁾	EBITDA ⁽³⁾ ⁽⁴⁾	תאריך תחילת הקמת פרויקטים צפוי
 אנגליה	Swangate ⁽⁵⁾	50	50%	34,484	7,289	5,879	Q2-22
	Immingham ⁽⁵⁾	80	50%	58,389	11,662	9,407	Q3-22
	Leighton Road	19	100%	12,179	1,436	1,053	Q4-22
	Low Farm	18	100%	13,495	1,429	1,056	Q4-22
	Park Farm	30	100%	19,372	2,555	1,934	Q4-22
	Hayton House Farm	59	100%	39,730	4,475	3,253	Q1-23
	Woolpots Farm	53	100%	36,586	4,074	2,976	Q1-23
 פולין	Resko	50	51%	38,306	5,091	4,299	החלה הקמה
	Policko	13	51%	8,730	1,337	1,117	Q4-22
סה"כ המדינות		סה"כ	הספק מותקן MWp	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾	הכנסות חזויות ⁽⁴⁾	EBITDA ⁽³⁾ ⁽⁴⁾	
		1,161	€801,836	€134,730	€111,941		
סה"כ חלק החברה		565	€387,285	€60,170	€48,826		

(1) מידע צופה פני עתיד
 (2) חלק החברה בטבלה שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות עתידיות, כפי שפורטו בתשקיף, ולא שיעור החזקה בפועל נכון למועד פרסום הדוח.
 (3) עלויות הקמה, הכנסות חזויות ו- EBITDA מוצגות בטבלה לפי 100% ולא לפי חלקה של החברה. למעט ביחס לסיכום חלק החברה בנתונים כאמור הנכלל בטבלה.
 (4) ממוצע הכנסות ו- EBITDA חזויות לחמש שנים ראשונות של הפעלה. הכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים ול 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.
 (5) הפרויקטים מוקמים על בסיס בטריות בעלות תפוקה של שעתיים.

תחזית חיבור פרויקטים על בסיס צבר קיים

מתוך צבר הפרויקטים בפיתוח של החברה על סך 7.2 ג'יגה וואט ועל פי הסתברויות ההצלחה להשלמת תהליך הפיתוח שהחברה פרסמה, תחזית חיבור עד 2024 ב-MW (במונחי 100%):*

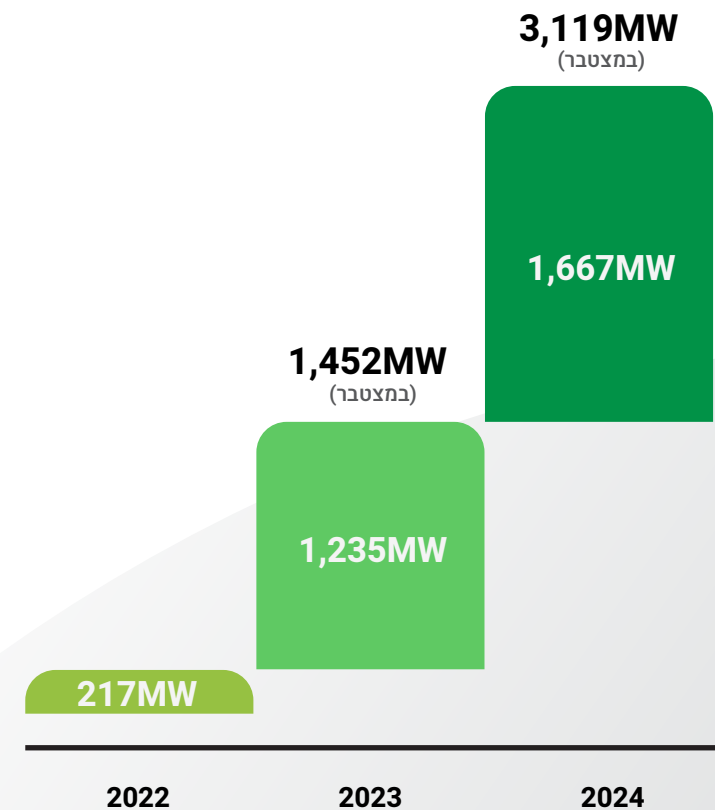
סה"כ תחזית חיבור עד 2024 ב-MW**:

סה"כ	יוון	פולין	ספרד	רומניה	אנגליה	איטליה	
3,119	345	264	103	863	717	826	סה"כ תחזית חיבור
1,909	169	206	81	434	652	367	חלק החברה בחיבור
61%	49%	78%	79%	50%	91%	44%	חלק החברה ב-%

*התחזית הינה על בסיס צבר הפרויקטים הקיים. תחזית זו לוקחת בחשבון את הנחות הסתברויות ההצלחה של הפרויקטים בפיתוח.

**על בסיס חלק החברה, אחרי כניסת הפניקס ו-Rgreen INVEST לפרויקטים ובהנחת הכנסת שותף 50% ברומניה בשאר הפרויקטים ובשני פרויקטי אגירה של החברה באנגליה

החברה צופה כי תחבר לרשת כ- 3.1 ג'יגה וואט עד סוף שנת 2024, מתוכם 1.9 ג'יגה וואט חלק החברה*



*מידע צופה פני העתיד



JV Econergy - Phoenix Insurance

- חברת הביטוח הגדולה בישראל הנסחרת במדד ת"א 35.
- הפניקס חתמה מזכר הבנות להעמיד כ 150 מיליון אירו לצורך מימון עלויות ההקמה של פרוייקט אקונרג'י ברומניה ובפולין במהלך 2022.
- שותפות בפרוייקטים: לפניקס זכות להמיר חלק מההלוואה שניתנה לפרוייקט ל-49% מהון המניות ממועד הגעת הפרוייקט לשלב הCOD.
- אקונרג'י זכאית לקבל דמי יזמות של 100 אלף אירו למגה וואט, דמי ניהול והקמה (EPCm) ודמי ניהול נכסים ל 10 שנים לפחות.



JV Econergy – Rgreen Invest

- קרן צרפתית המנהלת יותר ממיליארד אירו נכסים בתחום האנרגיה המתחדשת, משקיעה מאז 2016 באיטליה בכל פעילות של אקונרג'י.
- RGREEN מצטרפת ב 50% השקעה באותו פורטפוליו יחד עם UBS, עם השקעה של 100 מיליון אירו.
- RGREEN חתמה מזכר הבנות להיכנס כשותפה (בחלקים שווים עם אקונרג'י) בהקמת פרוייקט PARAU ברומניה (90 מגה וואט) הנמצא בשלב מוכנות להקמה.
- RGREEN תזרים 75% מסך ההשקעה הנדרשת להקמת הפרוייקט כהון עצמי וכהלוואת מזנין.
- אקונרג'י זכאית לקבל דמי יזמות של 100 אלף אירו למגה וואט, דמי ניהול והקמה (EPCm) ודמי ניהול נכסים ל 10 שנים לפחות.



JV Econergy - UBS Asset Management

- קרן תשתיות של בנק UBS המנהלת מעל ל-1.1 טריליון אירו נכסים.
- משקיעה באופן בלעדי באיטליה בפרוייקטים של אקונרג'י.
- UBS מעמידה כ 100 מ' אירו בשלב הראשון להקמת הפורטפוליו הראשון של אקונרג'י באיטליה, כ 450 מגה-ואט.
- אקונרג'י זכאית לקבל דמי יזמות של 120 אלף אירו למגה וואט, דמי ניהול והקמה (EPCm) ודמי ניהול נכסים ל 10 שנים לפחות.
- אקונרג'י זכאית לקבל כ-10% בחברה המשותפת ללא השקעה מצדה.



פירוט הכנסות צפויות לחברה מהסכמי Rgreen Invest ו UBS ,Phoenix*

סה"כ	2025	2024	2023	2022	במיליוני אירו
27	8	9	6	4	הכנסות משירותים
116	10	47	33	26	הכנסות מייזום ופיתוח
143	18	56	39	30	סה"כ

יותר מ-140 מיליון אירו הכנסות צפויות לחברה מהשותפויות,
לא כולל הכנסות צפויות ממכירת חשמל עבור אחזקות אקונרג'י בהון*

*מידע צופה פני העתיד



אקונורג'י הכריזה על כניסה לשוק היווני – נתוני מקרו

תמיכה כספית רחבת היקף: צפויה לקבל מקרן ה- RFF כ- 32.4 מיליארד אירו, מתוכם 6.2 מיליארד אירו יוקצו להשקעה באנרגיה מתחדשת

תוכנית חשמול האיים (Non-Interconnected Islands) – קיימים כ-29 איים אוטונומים ביוון שעדיין מחוברים למערכת החשמל הישנה, וחיבורם לרשת החשמל החדשה צפויה להגדיל את הביקוש לאנרגיות מתחדשות בשנים הקרובות

הפרטת משק החשמל: חברת החשמל הממשלתית PPC (Greek Public Power Corporation) הצליחה בתהליך מכירה של כ-17% מהון מניותיה למספר גופים בינ"ל גדולים כגון: CVC, Blackrock, EBRD, Fidelity

הכפלת יעדי ה-STORAGE: ממשלת יוון הודיעה לאחרונה על הכפלת יעדי האגירה לכ-3 ג'יגה וואט עד שנת 2030

רגולציה תומכת - יעד ממשלתי גבוה: כ-35% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד שנת 2030

פוטוולטאי: יעד הספק מותקן כולל ביוון של כ- 7.7 ג'יגה וואט בשנת 2030 לעומת 3.5 ג'יגה וואט כיום – גידול צפוי של כ- 120%

קרינת שמש: חזקה של כ-1,850kWh/m2 בדרום מזרח הים האיגאי

צריכת החשמל לנפש: הינה בין הגבוהות במדינות האיחוד האירופאי - צריכה ממוצעת לנפש של 465 (Watt/capita)

מכירת חשמל: משק החשמל המקומי ביוון מאופיין במכרזים ארוכי טווח לצד אפשרות למכירת חשמל בשוק החופשי במחירים אטרקטיביים

רשת החשמל: מחוברת היטב למדינות השכנות ומספקת חשמל גם למדינות כגון איטליה, אלבניה וצפון מקדוניה



תחילת הקמה צפויה: Q1-2024*
הפעלה מסחרית צפויה: Q1-2025*

2 פרויקטי Kilis, יוון הספק מותקן: 460 מגה-ואט



שיעור אחזקה ומימון

שיעור אחזקה: 49%

שותפות עם Terna Energy

- ניהול משותף עם חברת Terna Energy היוונית
- טרנה הינה חברה ציבורית יוונית אשר נסחרת בבורסה באתונה מאז 2007 ופועלת בתחום האנרגיה בדגש על מקורות אנרגיה מתחדשים. לחברה פורטפוליו של כ- 2 ג'יגה-ואט מתקנים מחוברים ו/או בהקמה. שווי השוק נכון למועד פרסום הודעה זו הינו כ- 2 מיליארד אירו.

נתונים כספיים*

- עלות הקמה כוללת צפויה: 265 מיליון אירו (מתוכם חלק החברה 49%)
- השקעת הון עצמי צפויה חלק החברה: כ- 65 מיליון אירו
- הכנסה שנתית צפויה: 60 מיליון אירו (מתוכם חלק החברה 49%)**
- תשואת IRR פרויקטאלית צפויה מהפרויקטים, ללא מינוף, כ- 11%*

מיקום ונתונים נוספים

- קילקיס, יוון (540 ק"מ צפונית לעיר הבירה אתונה)

*מידע צופה פני העתיד

**לאחר הפעלה מסחרית - ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות של הפעלה

הסכמים אסטרטגיים

הסכמי UBS, הפניקס ו-Rgreen Invest- הכנסות של כ- 142 מיליון אירו.

תזרימי הכנסות מגוונים

מכירת חשמל, דמי ייזום ודמי ניהול שונים משותפי אקונרג'י ברמת הפרויקט.

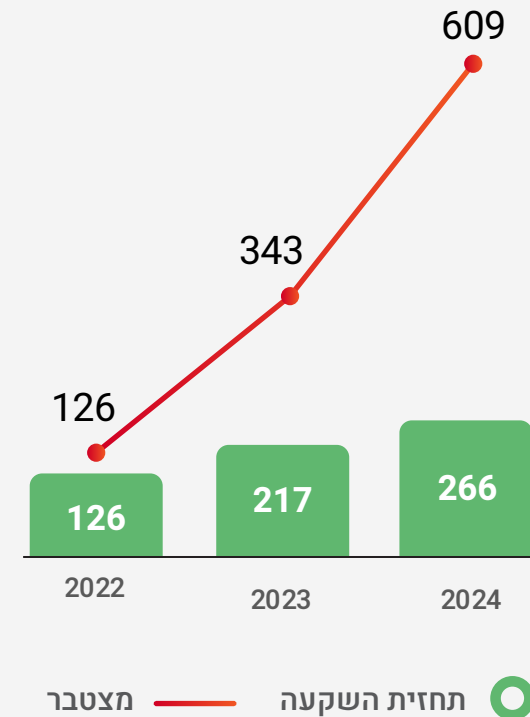
בעלות מלאה של הפרויקטים

- אפשרות מכירת הפרויקטים ו/או הכנסת שותף – יצירת תזרים משמעותי לחברה.
- לחברה היכולת להחליט על עיתוי ההשקעה במידת הצורך.

שוק ההון

- החברה גייסה הון ואג"ח להמרה בסך כולל של 110 מיליון אירו.
- לחברה כ- 55% מהמקורות הנדרשים להקמת הפרויקטים עד סוף 2024 ללא גיוסים נוספים ועומדות לרשותה אופציות שונות שהחברה בוחנת להשלמת ההון הנדרש מעת לעת.

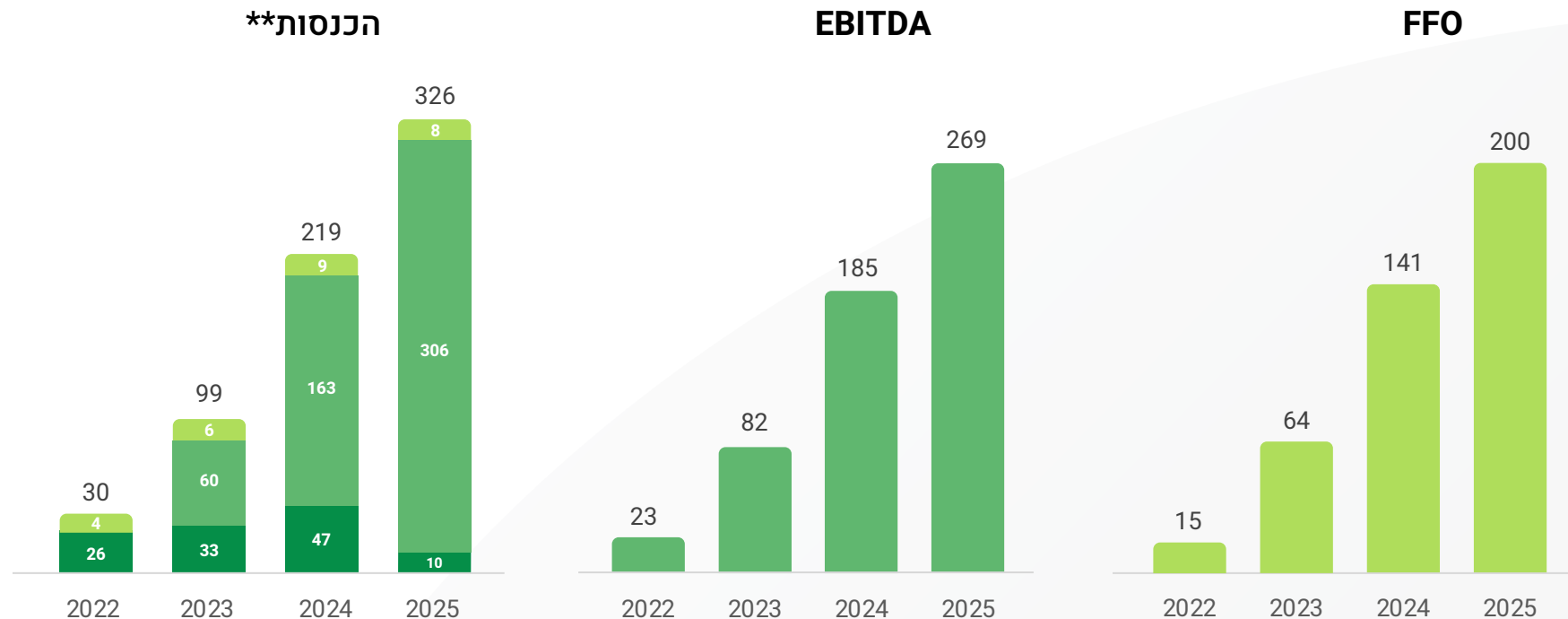
תכנית השקעות (מיליוני אירו)**



*מידע צופה פני העתיד

**גידול של כ- 14% בתחזית השקעות לעומת תחזית רבעון קודם לאור העלייה בעלות חו"ג

תזרים מזומנים חזוי - חלק החברה (במיליוני אירו)*



מזיגה פרויקטים ממכרת חשמל ממכרת שירותים

*מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך

*בהנחת מימון פרויקטלי של 50%

*על בסיס חלק החברה והנחה של הכנסות שותף כפי שפורט לעיל

** הכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים ול 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה. תחזית ההכנסות של החברה לשנים 2022-2023, יחסית לדוח רבעון קודם, ירדה בכ 20% עקב צפי לדחייה בהשלמת פיתוח פרויקטים. החברה דחתה בתחזיותיה את השלמת הקמת חלק מהפרויקטים אך סה"כ תחזית הכנסות עד סוף שנת 2025 עלתה בכ 3% לעומת תחזית רבעון קודם. להערכת החברה, שנת 2025 הינה שנה מייצגת של הפעילות השוטפת שתנבע מהפרויקטים בהקמה ובפיתוח לאחר שיחוברו בהתאם לתוכנית ההשקעות הקיימת של החברה עד סוף שנת 2024. תחזית החברה להכנסות ממכירת חשמל, רווחיות EBITDA וכן התזרים החופשי שינבע מפעילות זו עלתה באופן משמעותי יחסית לדיווח הרבעון הקודם כתוצאה מההשפעות שתוארו ובעיקרן תחזית עליית מחירי החשמל.

תודה רבה

מור דגן
קשרי משקיעים
mor@daganir.com

יואב שפירא
דירקטור ומשנה למנכ"ל
yoav@econergytech.com

אייל פודהורצר
יו"ר ומנכ"ל
eyal@econergytech.com

נספחים



אקונרג'י אנגליה – תחום האגירה

אגירה באנגליה – המודל העסקי

מודל הכנסות מאגירה בשוק האנגלי מבוסס בעיקר על שני סוגי הכנסות:

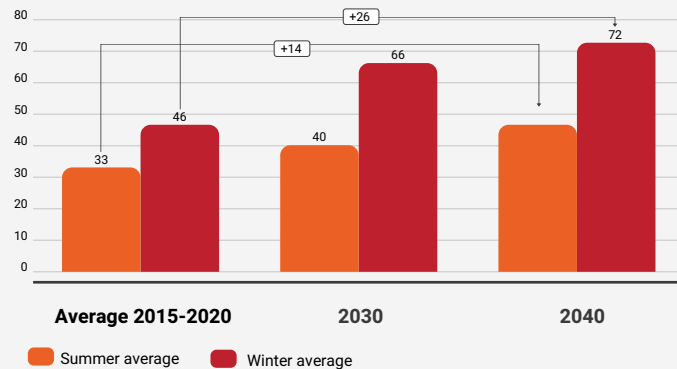
- אופטימיזצית מחירים - פלטפורמה למסחר בחשמל המאפשרת הטעת הבטריות בשעות שפל ופריקתן בשעות עומס.
- ייצוב תדר - שירות ייצוב תדר הרשת אשר נפגע כתוצאה מגידול חד באנרגיות מתחדשות ומאפשר איזון ביקוש והיצע בנקודות זמן נתונות.

כפי שניתן לראות בגרף, פערי מחירי החשמל ברשת ברמה היומית צפויים לגדול משמעותית במהלך 20 השנים הבאות כתוצאה מ:

- גידול משמעותי בייצור אנרגיות מתחדשות מתוך סל הייצור
- גידול במחירי הקצה של החשמל הנקבעים על ידי ייצור בגז

Daily price spreads (daily max price - min price)

£/MWh (real 2019)



מודל עסקי עובד ומוכח עם צפי הכנסות אשר צפוי לגדול בהתאם

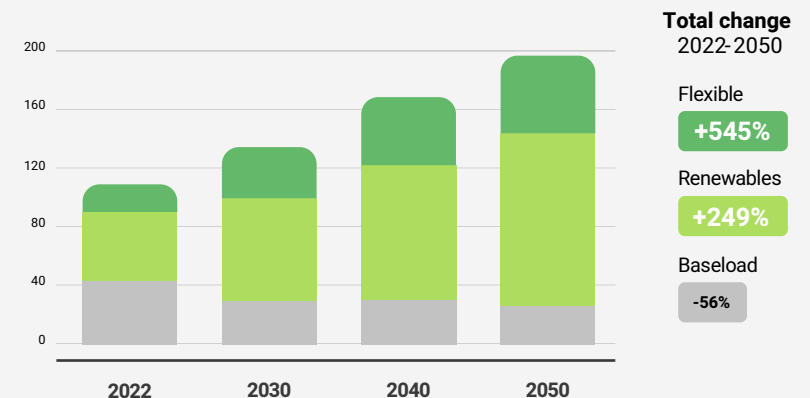
מקור: Aurora Energy Research

אנגליה - חלוצת תחום האגירה ביבשת אירופה

הגידול העולמי באנרגיות מתחדשות מחייב לצידו פתרונות אגירה על מנת שיוכל לתפקד ולגדול

- בין 2022 ל 2050 מקורות מזהמים צפויים לקטון ב 50% לעומת גידול של כ 250% במקורות אנרגיה מתחדשת ושל 550% במקורות אנרגיה גמישים (כולל בעיקר אגירה)
- שוק האגירה באנגליה (Battery Storage) עומד כיום על 2 ג'יגה וואט בלבד וצפוי להכפיל את עצמו ולהגיע לכ-5 ג'יגה וואט הספק מותקן בשנת 2030**
- תמיכה של רשת ההולכה - מבנה רשת החשמל באנגליה הוא משוכלל והרגולציה תומכת ומאפשרת פיתוח מהיר של תחנות אגירה לצד מודלים כלכליים וסוגי הכנסות שונים.

Total installed capacity
GW



מקור: Aurora Energy Research

Aurora GB Distributed and Flexible Energy Market Forecast - January 2022 update**
מידע צופה פני העתיד



אקונרג'י : שחקן משמעותי בתחום האגירה באנגליה

- לאקונרג'י יש צבר פרויקטי אגירה קיים בפיתוח באנגליה של כ- 1,319 מגה וואט
- אקונרג'י מפתחת פרויקטי אגירה ב 2 תצורות:
 - כפרויקטי Co-Location יחד עם פרויקטי ה PV ורוח שהחברה מפתחת – ייצור סינרגיה משמעותית גם בנקודת חיבור לרשת משותפת וגם בחיסכון משמעותי בעלויות משותפות
 - כפרויקטי אגירה עצמאיים Stand-alone התומכים ברשת החשמל
- צוות ניהול: לאקונרג'י צוות פיתוח מקומי משמעותי ומנוסה עם ניסיון מוכח בתחום האגירה וגישה לנקודות חיבור איכותיות לרשת.
- במהלך Q2-Q3-2022 אקונרג'י תחל הקמה של שני פרויקטי Stand-alone (Immingham ו- Swangate) בהספק מותקן כולל של 130 מגה וואט / 260 מגה וואט שעה*
- לאקונרג'י בעלות מלאה על פרויקטי האגירה באנגליה ובכוונתה להכניס שותף תחת ניהול אקונרג'י

התפלגות הפרויקטים על פי סטטוס פיתוח וסוג פרויקט:

פרויקטי אגירה באנגליה (MW)	פרויקטי אגירה עצמאית	פרויקטים קיימים בפיתוח החברה - מיקום משותף עם פרויקטי PV	סה"כ
לקראת הקמה	130	137	267
רישוי	265	289	554
ייזום מקדמי	249	249	498
סה"כ אגירה אנגליה	644	675	1,319

*מידע צופה פני עתיד

נספח תמצית דוחות כספיים - מאזן ליום 31.03.2022 (אלפי אירו)

31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022	
2,519	90,710	67,573	סה"כ נכסים שוטפים
7,457	45,567	63,593	סה"כ נכסים לא שוטפים
9,976	136,277	131,166	סה"כ נכסים
973	8,129	5,415	סה"כ התחייבויות שוטפות
2,815	69,340	69,398	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
3,788	77,468	74,813	סה"כ התחייבויות
6,188	58,809	56,353	סה"כ הון
9,976	136,277	131,166	סה"כ התחייבויות והון