



פרויקט Ratesti –רומניה



ecOenergy

אקונורג'י אנרגיה מתחדשת
מצגת לשוק ההון, רבעון 2 2023
אוגוסט 2023

מטרת מצגת זו להציג את אקונורג'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 השני שהסתיים ביום 30.06.2023. 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 כדון, 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 למזקים 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.

IPP מוביל

יום ויצרן חשמל מוביל באירופה עם ניסיון מוכח והתמחות בפיתוח, הקמה ותפעול פרויקטי אנרגיה מתחדשת

פיזור גאוגרפי

פיזור פעילות בשישה שווקים באירופה: איטליה, אנגליה, ספרד, פולין, רומניה ויוון

שיתופי פעולה אסטרטגיים

הסכמים אסטרטגיים עם שותפי הון חזקים הן ברמת האקוויטי והן ברמת החוב: בנק USB, קרן Rgreen Invest והפניקס

תזרימי הכנסות מגוונים

מדמי מימוש יזום, דמי ניהול והקמה (EPCm) ודמי ניהול נכסים לטווח ארוך

בעלות מלאה על הפרויקטים משלב הפיתוח

המאפשרת גמישות פיננסית – אפשרות מכירת פרויקט ו/או הכנסת שותף בפרמיה – יצירת תזרים משמעותי לחברה

פעילות מקומית בשווקים

צוותי פיתוח מקומיים משמעותיים בכל אחד משווקי הפעילות מאפשר גישה וניהול טובים יותר לפרויקטים ותשואה עודפת לעומת משקיעים אחרים

ESG

הטמעה, הובלה ודיווח שנתי של מדיניות אחריות תאגידית

ecOenergy

מבנה אחזקות כולל השקעות אסטרטגיים

ecenergy

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ – ECNR:TASE

80%

**Econergy
International
Limited (UK)**
(חברת אחזקות)



20%

RGREEN
INVEST

IG Fund Rgreen Invest

הושקעו €87.5M תמורת 20%
לפי שווי €350M לפני הכסף

5%

100%

100%

50-51%

**חברות פרויקט
ייעודיות בבעלות
משותפת**

RGREEN **UBS**
INVEST

זכאות לקבלת דמי ייזום על סך
€40M-€50M
עד 2025
ecenergy

**חברות שירותים
מקומיות בשוקי
הפעילות**



**חברות פרויקט
ייעודיות בבעלות
מלאה של החברה**



**חברות פרויקט
ייעודיות בבעלות
משותפת**

סך התחייבויות השותפים

Phoenix **€150M**

RGREEN **€163.3M**
INVEST

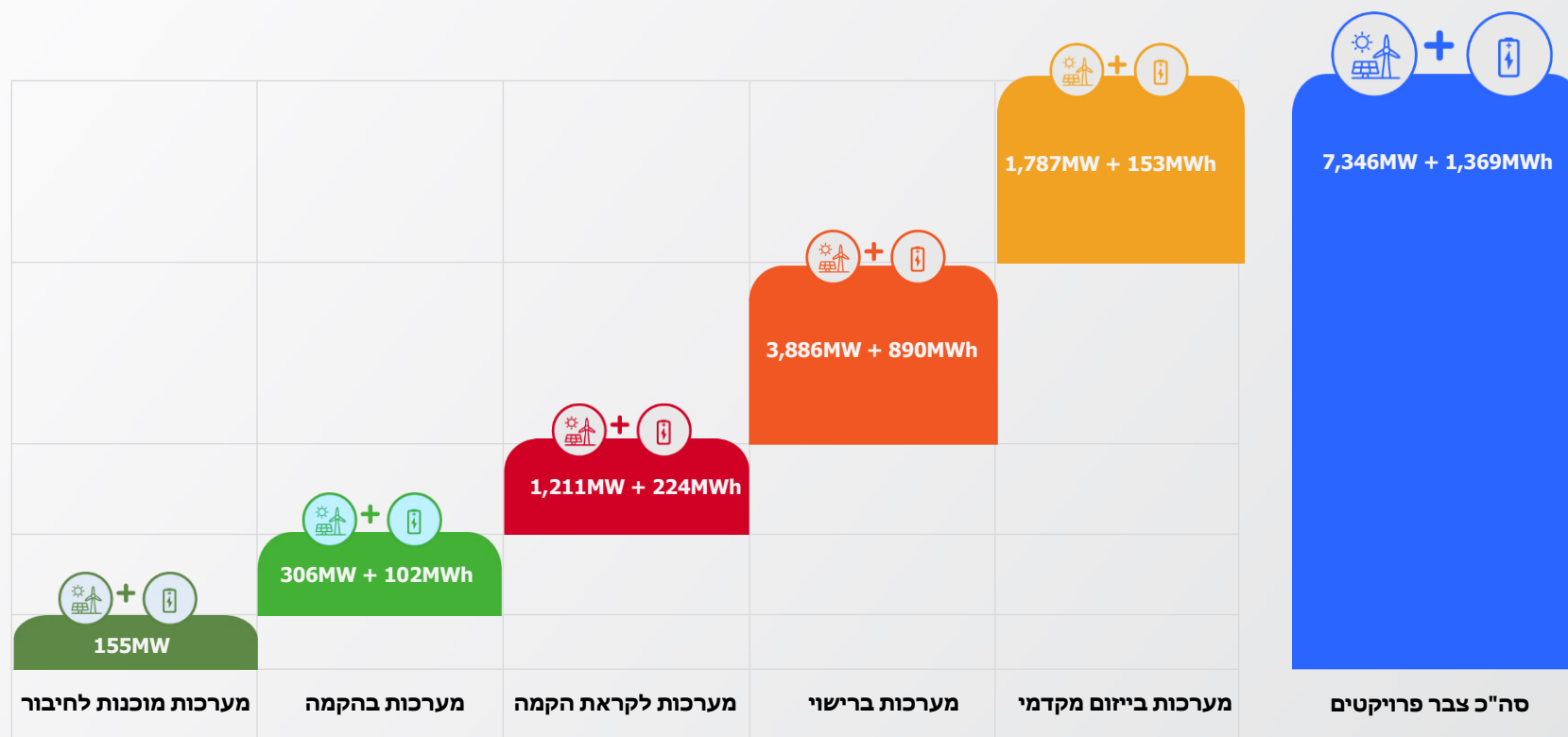


היקף אגירה, MWh



הספק PV ורוח, MW

סה"כ צבר הפרויקטים של החברה – רבעון 2, 2023



סה"כ מערכות מוכנות לחיבור ובהקמה בהיקף
461 מגה וואט PV ועוד 102
מגה וואט שעה פרויקטי אגירה

בנוסף, מערכות לקראת הקמה בהיקף 1,211
מגה וואט PV ורוח ועוד 224
מגה וואט שעה פרויקטי אגירה

מערכות בייזום מקדמי: מערכות אשר נעשו בגיבן בדיקות היתכנות מקיפות וקיימת סבירות גבוהה שיעברו לשלב הרישוי תוך תקופה שלא תעלה על ששה חודשים

מערכות ברישוי: מערכות שלגביהן קיימת זיקה לקרקע ואשר קיבלו או נמצאות בתהליך מתקדם לקבלת רישיון חיבור לרשת החשמל והיתר בנייה

מערכות לקראת הקמה: מערכות אשר מוכנות להקמה או מערכות שקיים לגביהן אישור חיבור לרשת ומצויות בהליכי רישוי סופיים ותחילת הקמתן בפועל צפויה בתוך 12 חודשים

מערכות בהקמה: מערכות אשר החל תהליך הקמתן

מערכות מוכנות לחיבור: מערכות אשר שלב הקמתן הפיזי הושלם במלואו אולם טרם חוברו לרשת החשמל

*לא כולל פרויקטים בסטטוס ייזום מקדמי בהספק כולל של כ-1,636 מגה-וואט PV ורוח, וכך כ-5,705 מגה-וואט שעה אגירה ששנת החיבור הצפויה שלהם היא החל משנת 2028 ואילך

פרויקטים בפיתוח - פריסה גיאוגרפית ושלבי פיתוח



234MW + 1,369 MWh



אנגליה
12 פרויקטים

365MW

263

52
50

ספרד
4 פרויקטים

2,088MW

322

1,190

554

22

איטליה
138 פרויקטים

1,432MW

703

665

13
52

פולין
35 פרויקטים

2,267MW

1,368

512

233

155

רומניה
24 פרויקטים

960MW

500

460

יוון
3 פרויקטים

היקף אגירה,
MWh



הספק PV ורוח,
MW



מערכות בייזום מקדמי*

מערכות ברישוי

מערכות לקראת הקמה

מערכות בהקמה

מערכות מוכנות לחיבור

תחזית חיבור פרויקטים על בסיס צבר קיים

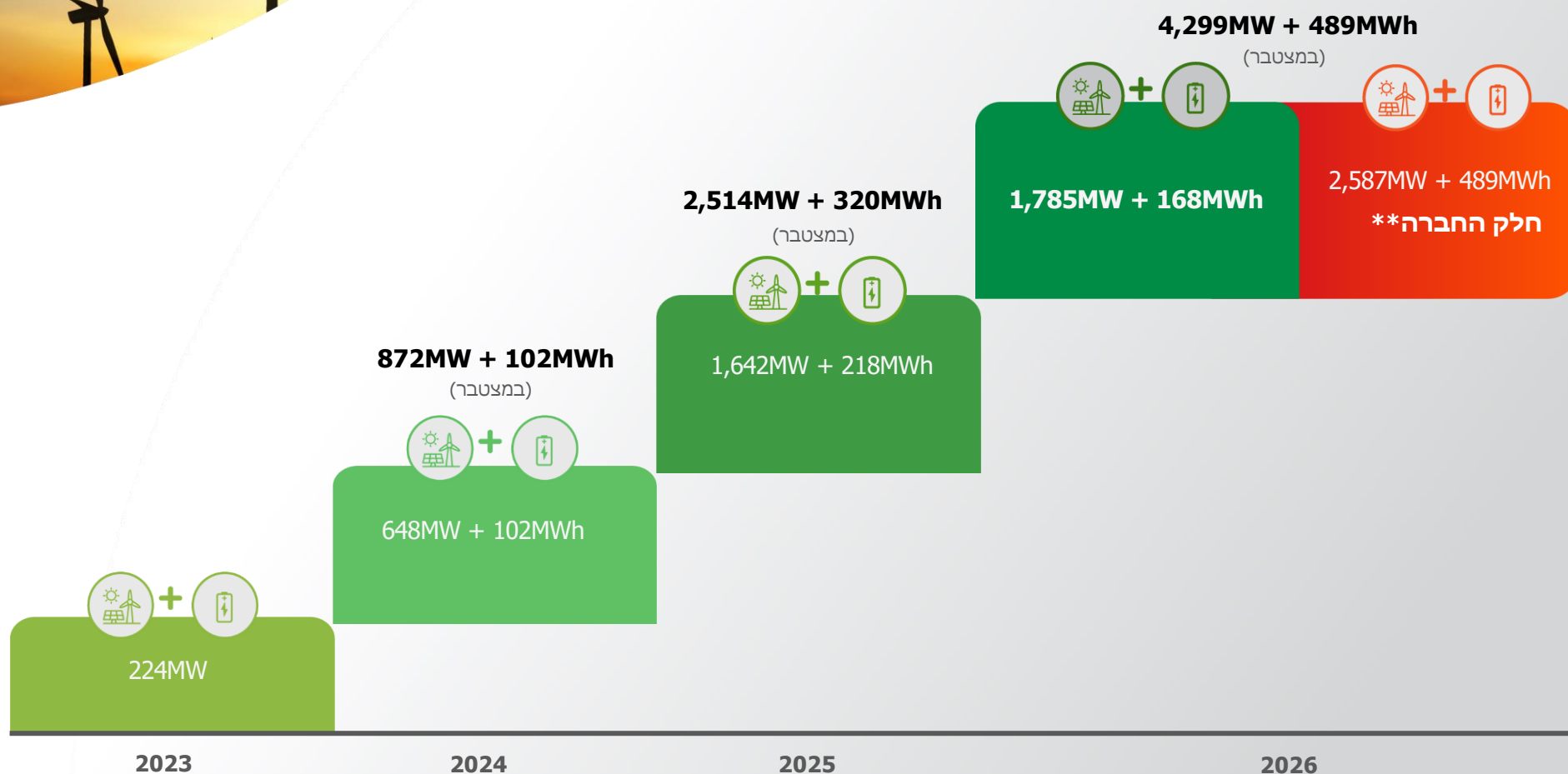
מתוך צבר הפרויקטים בפיתוח של החברה בסך 7.4 ג'יגה וואט PV ורוח ועוד כ- 1.4 ג'יגה וואט שעה אגירה ועל פי הסתברויות הצלחה להשלמת תהליך הפיתוח שהחברה פרסמה בדוחותיה, **תחזית חיבור פרויקטים עד 2026 ב-MW, MWh (במונחי 100%)*:**



הספק PV ורוח, MW



היקף אגירה, MWh



*מידע צופה פני עתיד, לא כולל פרויקטים בסטטוס ייזום מקדמי בהספק כולל של 1,636 מגה-וואט PV ורוח, וכן כ-5,705 מגה-וואט שעה אגירה ששנת החיבור הצפויה שלהם היא החל משנת 2028 ואילך
** בהנחת הכנסת שותף 50% בכל פרויקטי החברה ברומניה

שותפויות אסטרטגיות והסכמי מימון חדשים

שותף	היקף ההשקעה (מיליוני €)	שוק יעד	עיקרי ההסכם	הכנסות לאקונרג'י*
	€100m		השקעה בלעדית בפורטפוליו הנכסים הראשון של אקונרג'י באיטליה	- מימוש ייזום של 120 אלף אירו למגה-וואט - דמי ניהול והקמה (EPCm) - דמי ניהול נכסים ל- 10 שנים לפחות
	**€163.3m	     	- כניסה לשותפות בהון והעמדת מימון להקמת פרויקטים של אקונרג'י בכל מדינות הפעילות - שותפות בפרויקטים: החזקה בחלקים שווים בהון מניות הפרויקט בין אקונרג'י ו-Rgreen - Rgreen תזרים 75% מסך ההשקעה הנדרשת להקמת הפרויקט כהון עצמי וכחלוואת טווח קצר	- מימוש ייזום של בין 100 ל- 140 אלף אירו למגה-וואט - דמי ניהול והקמה (EPCm) - דמי ניהול נכסים ל- 10 שנים לפחות
	€150m	 	- מימון פרויקטלי: מימון עלויות ההקמה של פרויקטי אקונרג'י ברומניה ובפולין - שותפות בפרויקטים: לפניקס זכות להמיר חלק מההלוואה שניתנה לפרויקט ל- 49% מהון המניות במועד הגעת הפרויקט לשלב ה-COD	- מימוש ייזום של 100 אלף אירו למגה-וואט - דמי ניהול והקמה (EPCm) - דמי ניהול נכסים ל- 10 שנים לפחות

אקונרג'י גייסה סכום של יותר מ €600M ברמת חברה ופרויקטים מאז ההנפקה לציבור

דוגמא - מימון הקמה של פרויקט Parau*

במיליוני אירו (1)

השקעה נדרשת	71.8	100%	
הלוואה למימון ההקמה	35.9	50%	מימון גישור טווח קצר (עד 5 שנים) ע"י השותף Rgreen Invest, גמיש להחלפה במימון ארוך טווח, ללא קנס יציאה
הון נדרש להשלמת ההקמה	35.9		
השקעת הון חלק השותף	17.9	25%	תמורת הקצאת 50% ממניות חברת הפרויקט
חלקה של אקונרג'י בהשקעה	17.9		
שווי הייזום	(12.8)		מחושב על בסיס 140 א' אירו ל MWp, סך ההספק המותקן 91.54MWp
השקעות נטו של אקונרג'י	5.1	7%	
הכנסות חזויות, שנתי	10		ממוצע הכנסות 5 שנים ראשונות של הפעלה, בהנחה של 70% PPA ל 10 שנים החל ממחצית השנייה של 2025
EBITDA צפוי(2)	8		
EBITDA צפוי, חלק אקונרג'י (50%)	4		

בנוסף, אקונרג'י זכאית לתשלום מחברת הפרויקט בגין השירותים הבאים:

- ניהול ההקמה EPCm בגובה 1.5% מההשקעה נטו, תשלום חד פעמי – כ 0.9 מ' אירו
- ניהול שוטף של הנכס Asset Management ל 10-20 שנים בגובה כ 4% מההכנסות - כ 0.5 מ' אירו בשנה

ההשקעה הנדרשת מצד אקונרג'י היא רק כ 7% (3) מסך עלות ההקמה עבור החזקת 50% בפרויקט

פירוט תחזית הכנסות לשנת 2024*

במיליוני אירו

סה"כ						הכנסות נטו מייזום ופיתוח פרויקטים**
56			54		2	רישוי
41		4	18		20	לקראת הקמה
97		4	72		22	סה"כ

סה"כ						הכנסות ממכירת חשמל
14			10		4	לקראת הקמה
28	3		17	8		בהקמה
15			15			מוכן לחיבור
57	3		42	8	4	סה"כ

סה"כ						הכנסות ממכירת שירותים
1			1			רישוי
5			2		2	לקראת הקמה
1			1			בהקמה
1			1			מוכן לחיבור
7			5		2	סה"כ

סה"כ צפי הכנסות לשנת 2024 כ-161 מיליון אירו ב-5 מדינות פעילות

הכנסות משמעותיות של כ-97 מיליון אירו מייזום ופיתוח הנובעות מהסכמים קיימים עם שותפי הון חזקים: UBS, Rgreen Invest, והפניקס

57 מיליון אירו סה"כ הכנסות ממכירת חשמל, מתוכם כ-75% ממערכות בהקמה ומוכנות לחיבור עם ודאות גבוהה לתאריכי חיבור לרשת ועוד 25% ממערכות לקראת הקמה שגם להן סבירות התממשות גבוהה ביותר***



יכולות גיוס מוכחות הן ברמת ההון והן ברמת החוב

- אקונרג'י גייסה מקרן ההשקעות Rgreen Invest סה"כ 251 מיליון אירו : 87.5 מ' אירו השקעה **בהון חברת הבת Econergy UK** ו 163.3 מיליון אירו השקעה **ברמת הפרויקטים**
- אקונרג'י גייסה מחברת הביטוח הפניקס כ-150 מיליון אירו למימון עלויות ההקמה של פרויקטי החברה **ברומניה ובפולין**
- אקונרג'י **הנפיקה** סדרת אג"ח להמרה בסכום של 242.5 מיליון ₪. בתחילת 2023 אקונרג'י גייסה עוד כ-70 מיליון ₪ ע"י הרחבת הסדרה

יתרונות החברה המאפשרים גמישות פיננסית :

- **בעלות מלאה על הפרויקטים** – לאקונרג'י היכולת להחליט על עיתוי ההשקעה במידת הצורך ו/או הכנסת שותף
- **תזרימי הכנסות מגוונים** - מכירת חשמל, מימוש ייזום ודמי ניהול שונים משותפי אקונרג'י ברמת הפרויקט
- **הסכמים אסטרטגיים לאקונרג'י לאור סביבת הריבית הגבוהה:**
 - לאקונרג'י האפשרות **לבצע מימון מחדש בטווח הקצר**, ללא קנס יציאה
 - החלפת מימון הגישור במימון בנקאי זול לאחר הפעלה מסחרית – **מיקסום תנאי המימון**
 - **השקעה הון אפקטיבית נמוכה** לאור תשלום מימוש ייזום - **מיקסום תשואת הפרויקט** - ראו דוגמא פרוייקט Parau

**אקונרג'י הוכיחה יכולת גיוס כספים ככל הנדרש
על מנת לעמוד ביעדי החברה**

גידול מהותי בצבר הפרויקטים בהקמה



נתונים כספיים המשויכים לצבר פרויקטים מוכן לחיבור
ובהקמה (במיליוני אירו):*

סה"כ	חלק החברה***
עלויות הקמה חזויות	366 198
הכנסה שנתית חזויה ממכירת חשמל בלבד**	60 33
EBITDA שנתי חזוי ממכירת חשמל בלבד**	50 27

לחברה המקורות הנדרשים להקמת צבר הפרויקטים בהקמה במהלך 2023

ניהול הקמה: צוותי הקמה מקומיים של החברה הכוללים: מהנדסים, מנהלי הקמה, מנהלי רכש וניהול פרויקטים

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

פרויקטים מוכנים לחיבור ובהקמה

עלויות הקמה שהושקעו ⁽⁶⁾	EBITDA (3)(4)	הכנסות חזויות ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾	היקף אגירת אנרגיה MWh	הספק מותקן, PV, MWp ורוח	
215,154	50,099	60,042	365,978	102	461	סה"כ
108,187	27,231	32,757	197,627	102	222	סה"כ חלק חברה ⁽²⁾

פרויקטים לקראת הקמה - פירוט מלא בעמ' 25-26

EBITDA (3)(4)	הכנסות חזויות ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾	היקף אגירת אנרגיה MWh	הספק מותקן, PV, MWp ורוח	
95,997	114,980	690,967	224	831	סה"כ
56,339	67,929	404,259	224	439	סה"כ חלק חברה ⁽²⁾

סך פרויקטים מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

EBITDA (3)(4)	הכנסות חזויות ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾	היקף אגירת אנרגיה MWh	הספק מותקן, PV, MWp ורוח	
146,096	175,022	1,056,945	326	1,292	סה"כ
83,570	100,686	601,886	326	661	סה"כ חלק חברה ⁽²⁾

(1) מידע צופה פני העתיד
(2) חלק החברה בטבלה שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות ועתידיות, שפרסמה החברה, ולא שיעור החזקה בפועל נכון למועד פרסום הדוח.
(3) 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).
(4) ממוצע הכנסות ו- EBITDA ממכירת חשמל בלבד, חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה.
(5) 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.
(6) עלויות הקמה שהושקעו נכון ל- 30.06.2023



פרויקטי הדגל - בהקמה



Ratesti, פרויקט ה-PV הגדול ברומניה



הפרויקט כולו במימון עצמי



שיעור אחזקה



155MW
הספק מותקן

Q-3/2023

הפעלה מסחרית צפויה⁽¹⁾

€19.5M

€102M



עלות הקמה
כוללת⁽²⁾

€17M

(4) EBITDA

הכנסה
שנתית
צפויה⁽³⁾

כ-€50M



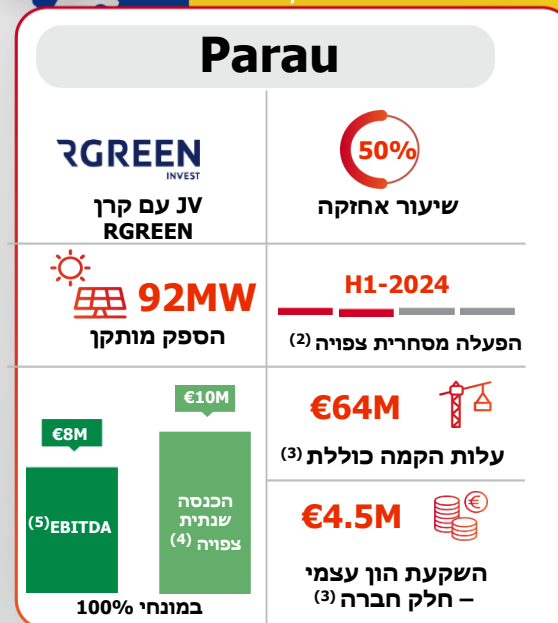
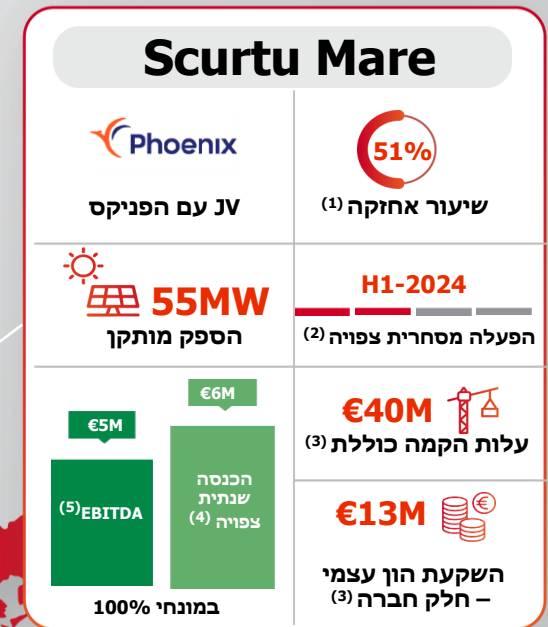
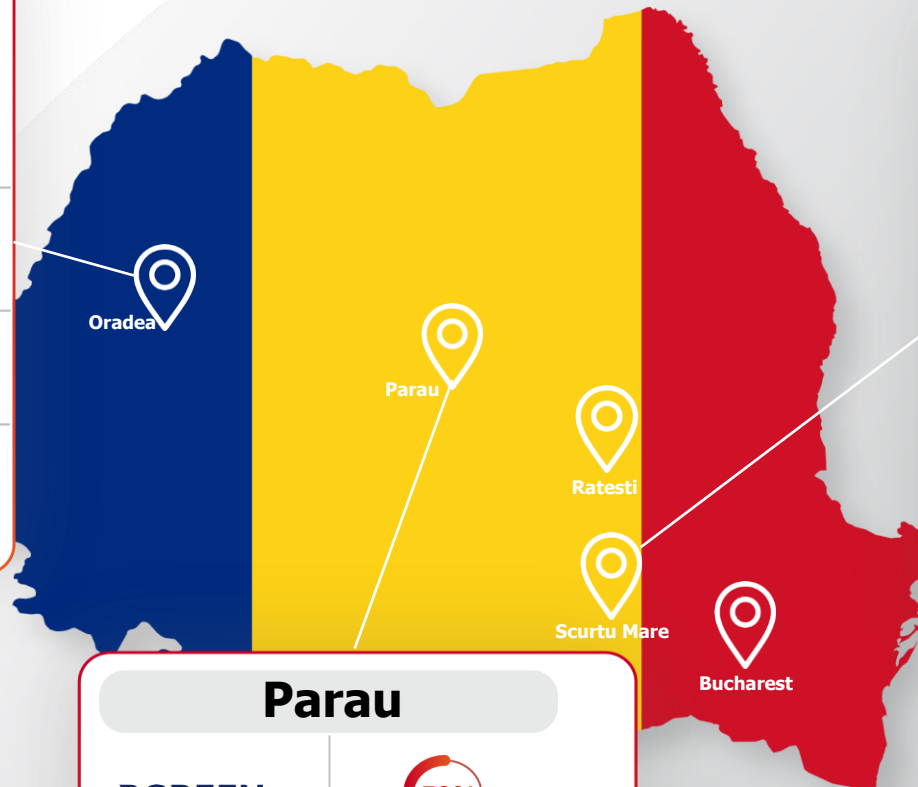
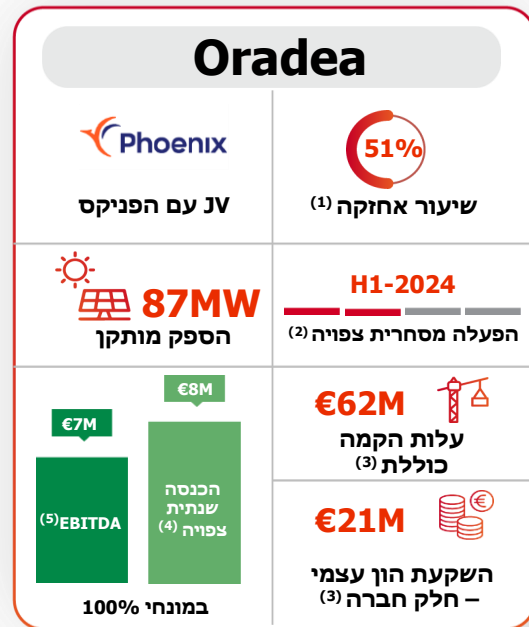
השקעת הון עצמי
- חלק חברה⁽²⁾

במונחי 100%

החברה במגעים לסגירת מימון פרויקטאלי ב-Q3/2023 עם הבנק האוסטרי Raiffeisen בסך 60 מיליון אירו מתוכם צפויה למשוך כ-30 מיליון אירו*

(1) מידע צופה פני העתיד
(2) לא כולל מע"מ

(3) לאחר הפעלה מסחרית- ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות של הפעלה. תחזית הכנסות מחושבת על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל ממצאת שנייה של 2025 ול- 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.
(4) מדד EBITDA החזוי ממכירת חשמל בלבד



(1) שיעור האחזקה שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות ועתידיות, שפרסמה החברה, ולא שיעור החזקה בפועל נכון למועד פרסום הדוח.
 (2) מידע צופה פני העתיד
 (3) לא כולל מע"מ, לאחר מימון פרויקטלי משותפי הפרוייקט
 (4) לאחר הפעלה מסחרית – ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות של הפעלה. תחזית הכנסות מחושבת על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל ממוצעת שנייה של 2025 ול-70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה-PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.
 (5) מדד EBITDA החזוי ממכירת חשמל בלבד

Resko, פולין



JV עם הפניקס



שיעור אחזקה (1)



52MW

הספק מותקן

H2-2023

הפעלה מסחרית צפויה (2)

€5M

€41M



עלות הקמה
(3) כוללת

€4M

(5) EBITDA

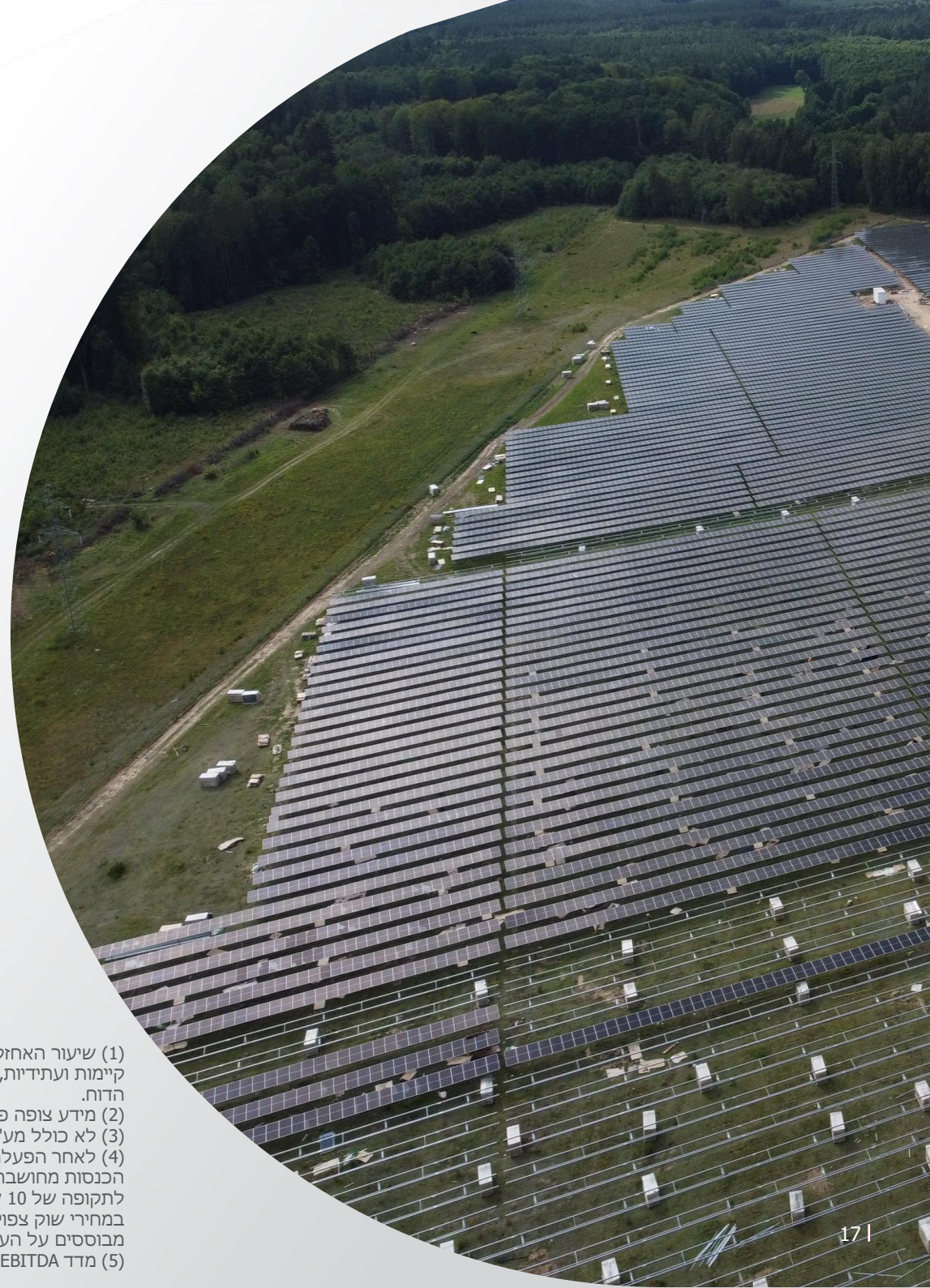
הכנסה
שנתית
(4) צפויה

€14M



השקעת הון עצמי
(3) – חלק חברה

במונחי 100%



(1) שיעור האחזקה שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות ועתידיות, שפרסמה החברה, ולא שיעור החזקה בפועל נכון למועד פרסום הדוח.

(2) מידע צופה פני העתיד

(3) לא כולל מע"מ, לאחר מימון פרויקטלי משותפי הפרויקט.

(4) לאחר הפעלה מסחרית – ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות של הפעלה. תחזית הכנסות מחושבת על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל 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

(5) מדד EBITDA החזוי ממכירת חשמל בלבד

צבר פרויקטים, איטליה



UBS עם JV



שיעור אחזקה



22MW

צבר של 8 פרויקטים

Q1/2024

הפעלה מסחרית צפויה (1)

€2.5M

(4) EBITDA

€3M

הכנסה
שנתית
(3) צפויה

במונחי 100%

€15M

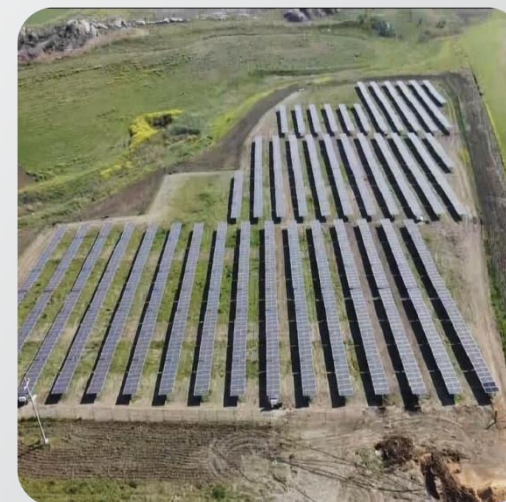


עלות הקמה
(2) כוללת

0%



השקעת הון
עצמי
– חלק חברה (2)



(1) מידע צופה פני העתיד

(2) לא כולל מע"מ

(3) לאחר הפעלה מסחרית- ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות של הפעלה. תחזית הכנסות מחושבת על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל 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

(4) מדד EBITDA החזוי ממכירת חשמל בלבד

Swangate, אנגליה



TrinaStorage

ספק הבטריות וקבלן
ההקמה. חברה מובילה
עולמית בתעשיית האנרגיה
המתחדשת, חלק מתאגיד
TRINA אשר לו היקף
הכנסות שנתי של כ-830\$

100%

שיעור אחזקה



102MWh

הספק מותקן

Q1-2024

הפעלה מסחרית צפויה (1)

€8M

€6M

(4)EBITDA

הכנסה
שנתית
צפויה (3)

במונחי 100%

€41M



עלות הקמה
כוללת (2)



הפרויקט זכה במכרז
ממשלתי לתשלומי
זמינות בהיקף
מצטבר של 8.4
מיליון ליש"ט, לפני
הצמדה למדד,
למשך 15 שנים



(1) מידע צופה פני העתיד

(2) לא כולל מע"מ

(3) לאחר הפעלה מסחרית- ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות של הפעלה

(4) מדד EBITDA החזוי ממכירת חשמל בלבד



אקונרג'י: שחקן משמעותי בתחום האגירה באנגליה

פרויקט Swangate בעל הספק מותקן של 102 מגה-וואט שעה (MWh) החל הקמה ונחתם הסכם עם Trina Storage כספק הבטריות וכקבלן הקמה.



פרויקט אגירה Immingham בעל הספק מותקן של 80 מגה-וואט / 163 מגה-וואט שעה (MWh) יחל הקמה ב-Q1/2024**



חיבור שני הפרויקטים לרשת צפויים להניב יחדיו הכנסה שנתית בגובה של כ-20 מיליון אירו***



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



לאקונרג'י צוות פיתוח מקומי משמעותי המונה 8 עובדים מנוסים בתחום האגירה



לאקונרג'י צבר פרויקטי אגירה קיים בפיתוח של כ-1.4 ג'יגה-וואט שעה (GWh)*



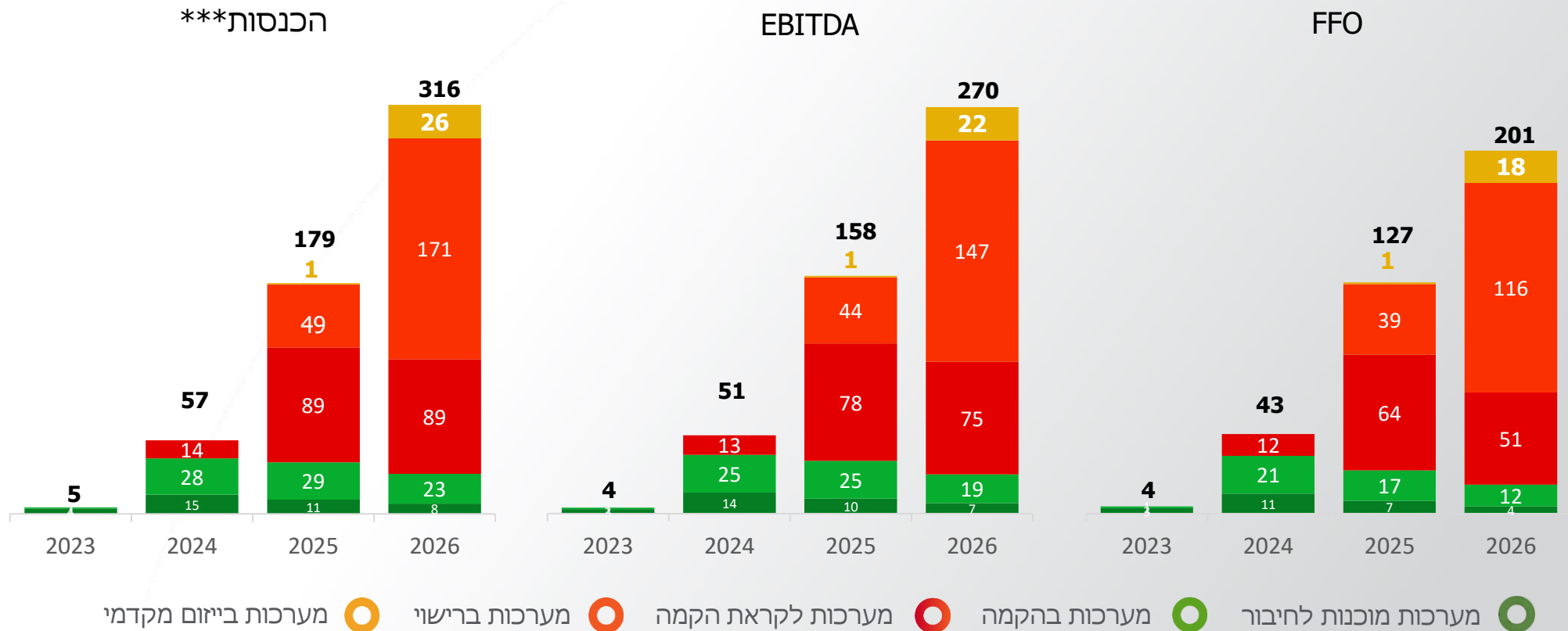
התפלגות הפרויקטים על פי סטטוס פיתוח וסוג פרויקט:**

פרויקטי אגירה באנגליה (MWh)	פרויקטי אגירה עצמאית	פרויקטים קיימים בפיתוח החברה – מיקום משותף עם פרויקטי PV	סה"כ
בהקמה	102		102
לקראת הקמה	163	61	224
רישוי	651	239	890
ייזום מקדמי	153		153
סה"כ אגירה אנגליה	1,069	300	1,369

*לא כולל פרויקטי אגירה בסטטוס ייזום מקדמי בהספק של כ-5,705 מגה-וואט שעה ששנת החיבור הצפויה שלהם היא החל משנת 2028 ואילך
**מידע צופה פני עתיד, נכון למועד פרסום הדו"ח
*** מידע צופה פני עתיד, ממוצע חזוי של 5 שנים ראשונות מלאות של הפעלה

תחזית תוצאות עסקיות לפי שלבי פיתוח - חלק החברה (במיליוני אירו)*

תחזית תוצאות עסקיות ממכירת חשמל בלבד ללא הכנסות נטו ממימוש יזום פיתוח פרויקטים ושירותים**



- יותר מ- 50% מצפי ההכנסות, EBITDA ו- FFO נובעים ממערכות מוכנות לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה שלגביהן סבירות ההתממשות הינה גבוהה מאוד*
- בנוסף, לאקונרג' צפויות הכנסות משמעותיות של כ-177 מיליון אירו ממימוש יזום פיתוח פרויקטים ושירותים עד שנת 2026****

*מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בהנחת מימון פרויקטלי של 60%, על בסיס חלק החברה והנחה של הכנסות שותף כפי שפורט לעיל. הכנסות נטו ממימוש יזום פיתוח פרויקטים מחושבות על בסיס שווי נכס היזום בניכוי עלויות פיתוח.

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 שנת 2025. מחירי-ה-PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה. יצוין כי תחזית ההכנסות ממכירת חשמל היא תחזית Non-GAAP, קרי לא נבנתה על פי הכללים החשבונאיים המקובלים. בנוסף מדדי ה-EBITDA וה-FFO הם מדדי Non-GAAP המחושבים על בסיס ההנחות בבסיס תחזית התוצאות העסקיות. *מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

אקונרג'י מפרסמת דו"ח אחריות תאגידית (ESG) ראשון לשנת 2022

A Sustainable Business



בהתאם להנחיות:



היתרונות הצפויים לאקונרג'י מהטמעת המדיניות:

- ניהול ומעקב אחר ביצועי ה-ESG שלנו
- הבנה טובה יותר של השפעת החברה על הסביבה
- הכרה בציפיות בעלי העניין והשותפים של החברה
- שקיפות גבוהה יותר בתחום ה-ESG למשקיע

בתקופת הדו"ח החברה נכללה בדירוג 'מעלה' לאחריות תאגידית לשנת 2023 בו זכתה בדירוג פלטינה באינדקס ESG



נספחים

מחירי חשמל חזויים במדינות הפעילות לפי טכנולוגיה בשנים הקרובות*

מחירי שוק ב-10 שנים הראשונות		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

*מידע צופה פני עתיד, המחירים מוצגים בשיעורם הריאלי, ללא הצמדה.
 **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.
 ***תחזית מחירים עבור מערכות אגירה כוללת תעריפים בהם זכתה החברה במסגרת מכרים ממשלתיים באנגליה לאספקת חשמל החל משנת 2027

פרויקטים לקראת הקמה⁽¹⁾ - הנתונים הכספיים באלפי אירו

מדינה	טכנולוגיה	הספק מותקן MWp	הספק BESS MWh	חלק החברה ¹	תעריף צפוי	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה של פעילות	סך עלויות הקמה עלויות ²	הכנסות חזויות ^{3,4}	EBITDA ^{2,3,6}
איטליה	UBS צבר של 31 פרויקטים – עסקת PV	110	-	5%	70% PPA, 30% שוק	2023-2024	2024	70,207	14,269	11,946
איטליה	PV צבר של 33 פרויקטים עד 10 MWp	56	-	100%	70% PPA, 30% שוק	2023-2024	2024	37,337	8,786	7,598
איטליה	Onshore Wind	14	-	50%	70% PPA, 30% שוק	2024	2025	21,341	2,838	2,438
איטליה	Onshore Wind	10	-	100%	70% PPA, 30% שוק	2025	2026	10,975	1,398	1,126
פולין	Solar PV only	13	-	100%	70% PPA, 30% שוק	2025	2026	7,495	1,285	1,064
רומניה	Solar PV only	30	-	50%	70% PPA, 30% שוק	2025	2025	20,724	3,296	2,796
רומניה	Solar PV only	40	-	50%	70% PPA, 30% שוק	2024	2025	28,360	4,256	3,589
רומניה	Solar PV only	33	-	50%	70% PPA, 30% שוק	2024	2025	24,752	3,597	3,047
רומניה	Solar PV only	60	-	50%	70% PPA, 30% שוק	2025	2026	39,505	6,476	5,451
רומניה	Solar PV only	144	-	50%	70% PPA, 30% שוק	2025	2026	93,125	14,139	11,685
רומניה	Solar PV only	31	-	51%	70% PPA, 30% שוק	2024	2025	20,723	3,594	3,074

(1) מידע צופה פני העתיד

(2) חלק החברה בטבלה שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות ועתידיות, שפרסמה החברה, ולא שיעור החזקה בפועל נכון למועד פרסום הדוח.

(3) 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).

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

(5) 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. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.

(6) מדד EBITDA החזוי ממכירת חשמל בלבד

פרויקטים לקראת הקמה⁽¹⁾ - הנתונים הכספיים באלפי אירו - המשך

מדינה	טכנולוגיה	הספק מותקן MWh	הספק BESS MWh	חלק החברה ¹	תעריף צפוי	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות	סך עלויות הקמה ² חזויות	הכנסות ^{4,3,2} חזויות	EBITDA ^{2,3,6}
רומניה	Solar PV only	25	-	51%	70% PPA, 30% שוק	2024	2025	14,805	2,953	2,531
רומניה	Solar PV only	54	-	51%	70% PPA, 30% שוק	2024	2025	47,476	6,330	5,425
רומניה	Solar PV only	14	-	50%	70% PPA, 30% שוק	2024	2025	8,676	1,718	1,484
רומניה	Solar PV only	44	-	50%	70% PPA, 30% שוק	2024	2025	27,244	5,162	4,425
רומניה	Onshore Wind	35	-	50%	70% PPA, 30% שוק	2024	2025	54,694	8,788	7,816
ספרד	Solar PV only	50	-	50%	70% PPA, 30% שוק	2025	2026	33,237	4,100	3,080
אנגליה	Solar PV only	21	-	100%	70% PPA, 30% שוק	2025	2025	13,275	1,890	1,471
אנגליה	Solar PV + Co-located BESS	45	61	100%	70% PPA, 30% שוק	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) מידע צופה פני העתיד
 (2) חלק החברה בטבלה שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות ועתידיות, שפרסמה החברה, ולא שיעור החזקה בפועל נכון למועד פרסום הדוח.
 (3) 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).
 (4) ממוצע הכנסות ו- EBITDA חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה.
 (5) 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. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.
 (6) מדד EBITDA החזוי ממכירת חשמל בלבד

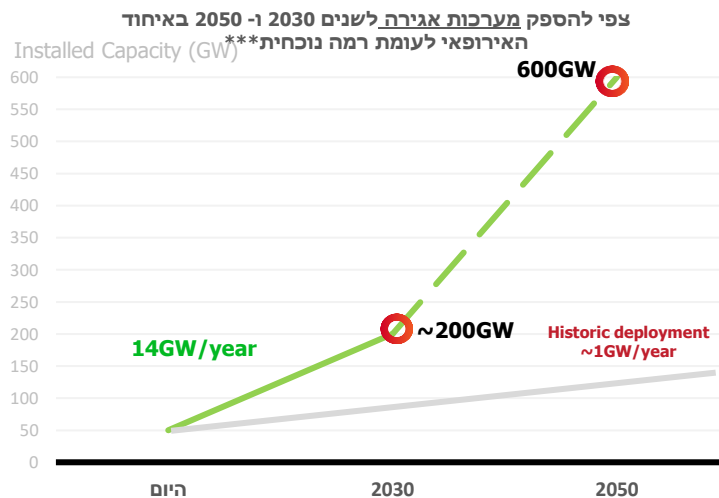
התפתחות משמעותית באירופה – חתירה לעצמאות אנרגטית

קביעת יעד אגירת אנרגיה בהתאם ליעדי האקלים הקיימים הינה קריטית!

● סה"כ הספק מותקן של מערכות אגירה חשמל באמצעות סוללות באירופה צפוי לגדול לכ- 42 ג'יגה וואט עד שנת 2030 וכ- 95 ג'יגה וואט עד שנת 2050 לעומת רמה של כ- 5 ג'יגה וואט בסוף שנת 2022**

● במרבית מדינות הפעילות של אקונורג'י קיימים יעדי אגירה ברורים לשנת 2030: ספרד 20 ג'יגה וואט, איטליה 6 ג'יגה וואט ויוון – 8 ג'יגה וואט

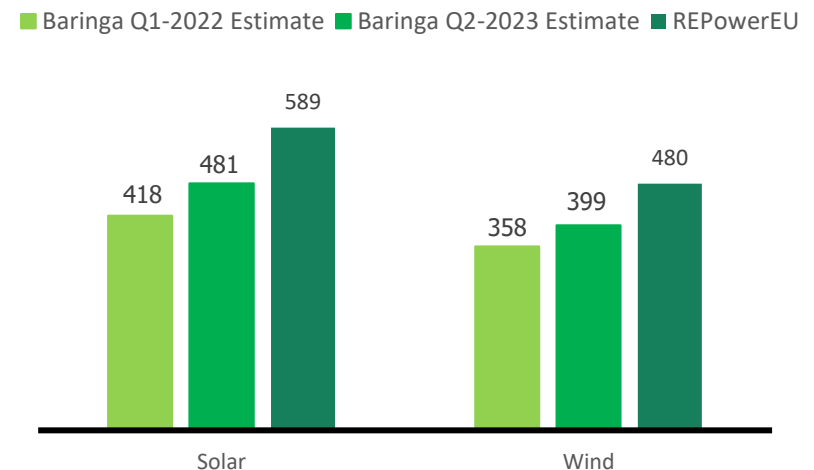
אקונורג'י פעילה באנגליה ובנוסף בוחנת ומקדמת כניסה לתחום האגירה גם בשווקים האחרים בהן היא פועלת



תוכנית ה- RePowerEU: העלאת יעד מתחדשות באיחוד האירופאי מ- 40% ל- 45% לשנת 2030*

- סה"כ הספק מותקן של 1,200 ג'יגה וואט מערכות פוטו וולטאיות ורוח עד שנת 2030 – פי שלוש מהספק מותקן נוכחי
- פוטו וולטאי: סה"כ הספק מותקן של 600 ג'יגה וואט עד שנת 2030 לעומת כ- 170 בסוף שנת 2021
- תוכנית מתוקצבת להשגת היעדים בהיקף של כ- 210 מילארד אירו עד שנת 2027
- האצת תהליכי רישוי ומתן סמכויות יתר לוועדות לאישור הפרויקטים

צפי הספק מותקן לשנת 2030 (GW)



מקור: הערכת יועץ שוק של החברה Baringa, עדכון רבעון 2, 2023



העלאת תחזיות למערכות אגירת חשמל באמצעות סוללות (Battery Storage)

בתרחיש האופטימי (Leading the Way), היקף מערכות האגירה מכפיל את עצמו לרמה של 20GW בשנת 2030 לעומת דו"ח קודם

- ה-National Grid מעריך ששיטת אגירה באמצעות סוללות תהווה את הנתח הגדול ביותר של הספק האגירה המותקן בכל התרחישים עד שנת 2050

סיבות עיקריות להעלאת התחזיות בטווח הקצר***:

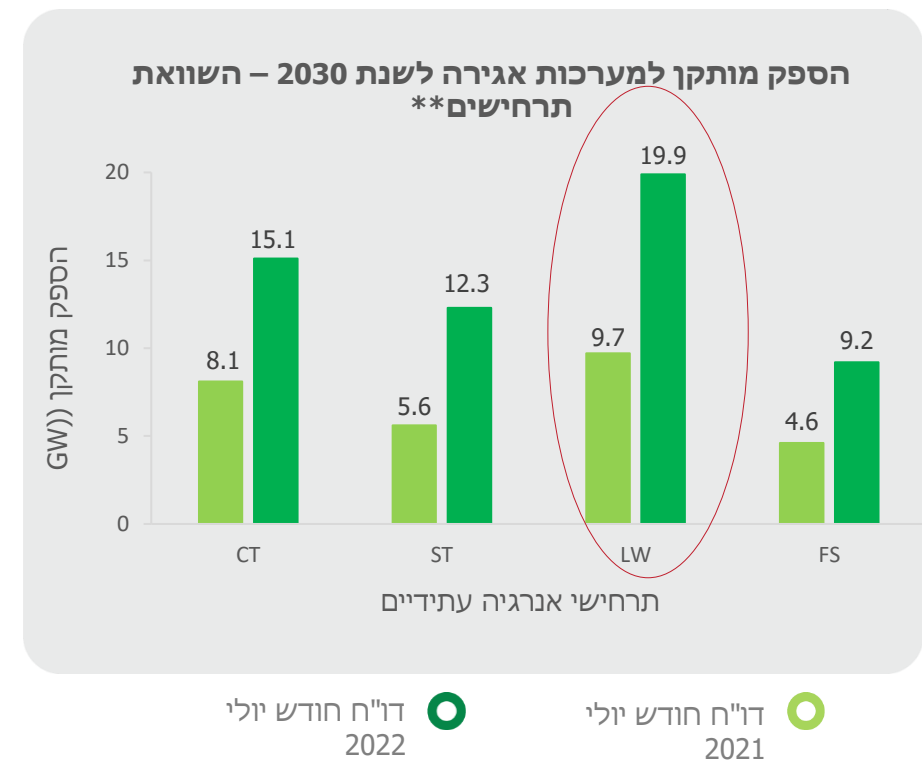
- תהליך הדה-קרבוניזציה צפוי להתרחש מעט מהר יותר מהצפוי מתחזית קודמת במהלך שנות ה-2030
- גידול מהיר יותר מהצפוי של מתקני אנרגיה מתחדשות (בעיקר בטכנולוגיות PV ורוח) יגביר את תנודתיות הרשת ויחייב שימוש גובר במערכות אגירת אנרגיה
- גידול בשולי הרווח: מערכות אגירת אנרגיה יציעו שירותי ערך גבוהים יותר בתחום יכולות ייצוב רשת החשמל (System Balancing)

- ה-National Grid* העלה את תחזיותיו למערכות אגירה באמצעות סוללות בכל ארבעת התרחישים:

Leading the Way (LW) (תרחיש אופטימי):
מאפשר לבריטניה להגיע ל-Net Zero פליטות לפני 2050

Consumer + System Transformation (CT+ST) (תרחיש ביניים):
מאפשר לבריטניה להגיע ל-Net Zero פליטות בשנת 2050

Falling Short (FS) (תרחיש פסימי):
אינו מגיע ל-Net Zero פליטות בשנת 2050

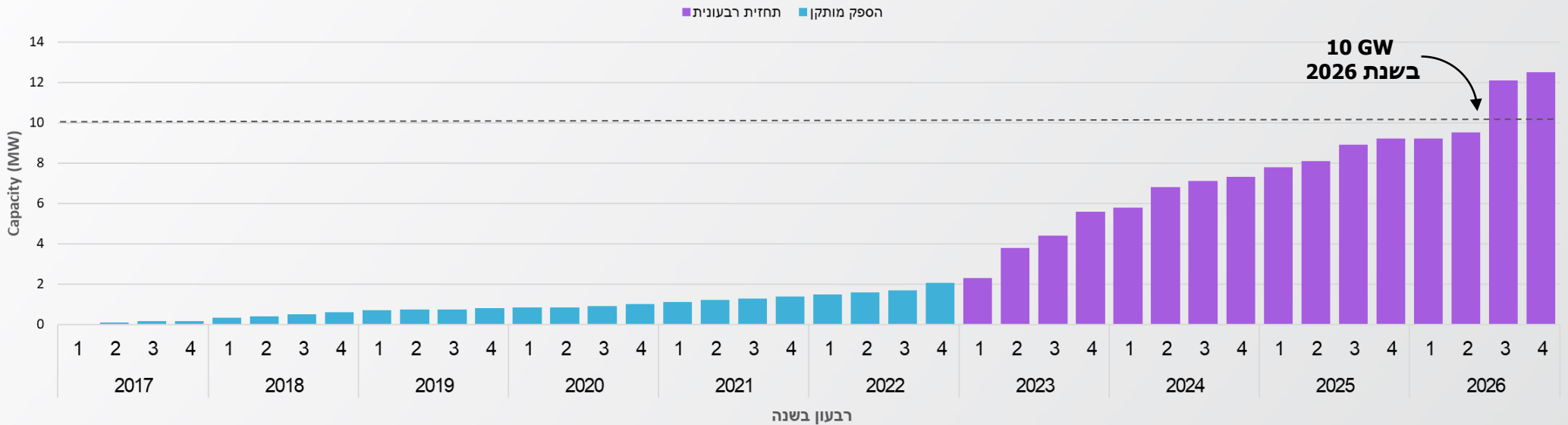


תחום האגירה באנגליה: סיכום שנת 2022 ותחזית קדימה



- שנת שיא בהיקף המותקן של סוללות לצרכי אגירה, עלייה של כ-47% לרמה של 2,044 מגה-וואט, גידול של כ-654 מגה-וואט לעומת שנת 2021.

צפי להספק מותקן מערכות אגירה עד שנת 2026 בג'יגה וואט



modo

- ביקוש הולך וגדל לפתרונות אגירה : סה"כ צבר מערכות אגירה בפיתוח טווח קצר גדל בכ-35% לעומת שנת 2021 לרמה של מעל ל-10 ג'יגה וואט
- צבר חזק זה יאפשר גידול דרמטי בהספק האגירה – גידול של כ-7 ג'יגה וואט לפחות עד 2026*
- חקיקה: המס על רווחים עודפים ממחירי חשמל גבוהים אינו חל על פרויקטי אגירה עצמאיים (Stand-alone)

חקיקה זמנית להגבלת מחיר חשמל ליצרני חשמל מאנרגיה מתחדשת*

מדינה	פירוט חקיקה זמנית מקומית
אנגליה 	○ תוקף : ינואר 2023 עד למרץ 2028 ○ גובה ההיטל : 45% מסך ההכנסה השנתית במחיר ממוצע של מעל 75 ליש"ט ל-MWh** ○ הערות : החל מהכנסות שיחצו את רף 10 מיליון פאונד בשנה ○ אך ורק על חברות המייצרות יותר מ- 50 ג'יגה-וואט שעה (GWh) בשנה בבריטניה.
איטליה 	○ תוקף : דצמבר 2022 עד ליוני 2023 ○ תקרת מחיר : תקרה להכנסות ממכירת חשמל, אשר תחושב כהפרש בין : מחיר יעד של 180 אירו ל-MWh לבין מחיר שוק (שווה לממוצע חודשי של השוק המקומי בו נסחר החשמל)
ספרד 	○ תוקף : הצו הינו עד ליום 31 דצמבר 2023 ○ תקרת מחיר : הכנסות ממכירת חשמל בתעריף הגבוה מ- 67 אירו לכל 1MW ימוסו באופן עודף בשיעור הנגזר מאופן השפעת מערכות מבוססות גז טבעי על מחירי החשמל ומחירי הגז.
רומניה 	○ תוקף : ספטמבר 2022 עד למרץ 2025 ○ תקרת מחיר : יצרני חשמל מסוימים יוגבלו לתעריף מרבי של 450 לאון(כ-91 אירו) לכל 1MW מיוצר*** ○ הערות : האסדרה לא חלה על יצרני חשמל אשר החלו את פעילותם אחרי 01.04.2022
פולין 	○ תוקף : דצמבר 2022 עד דצמבר 2023 ○ תקרת מחיר : 355 זלוטי(כ-75 אירו)*** לכל 1MW המיוצר ממתקני PV ○ הערות : האסדרה לא חלה על פרויקטים שמוכרים חשמל מכוח הליכים מכריזים, פרויקטים הכוללים הסכמי גידור פיננסיים ופרויקטים בהספק של עד 1MW.
יוון 	○ תוקף : יולי 2022 עד ליוני 2023 ○ תקרת מחיר : מכירת חשמל תהיה כפופה לתקרת מחיר משתנה, אשר עומדת על כ- 85 אירו*** לכל 1MW המיוצר ממתקני PV

לאור צפי תאריכי החיבור של פרויקטי החברה ותחזיות החשמל***, אין השפעה מהותית על תוצאות פעילות החברה

*האיחוד האירופאי אימץ חקיקה זמנית להגבלת מחיר חשמל ליצרני חשמל מאנרגיה מתחדשת של 180 אירו ל-1 מגה-וואט עד ל- 30.06.2023

**טרם אושרה החקיקה בממשלה

***נכון לתאריך פרסום דו"ח רבעון 2, 2023, למידע נוסף ראו בפרק א' לדו"ח השנתי לשנת 2022-תאור עסקי התאגיד, סעיפים : 1.13.1.2, 1.11.1.2, 1.10.1.2, 1.12.1.2, 1.8.1.4, 1.9.1.2

**** על פי הערכת יועץ השוק של החברה, Baringa עדכון רבעון 2, 2023

נספח תמצית דוחות כספיים – מאזן ליום 30.06.2023 (אלפי אירו)

31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023	
90,710	33,160	81,742	סה"כ נכסים שוטפים
45,567	168,414	263,434	סה"כ נכסים לא שוטפים
136,277	201,574	345,176	סה"כ נכסים
8,129	15,072	19,351	סה"כ התחייבויות שוטפות
69,340	74,389	180,390	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
77,468	89,461	199,741	סה"כ התחייבויות
58,809	112,113	145,435	סה"כ הון
136,277	201,574	345,176	סה"כ התחייבויות והון



תודה רבה

