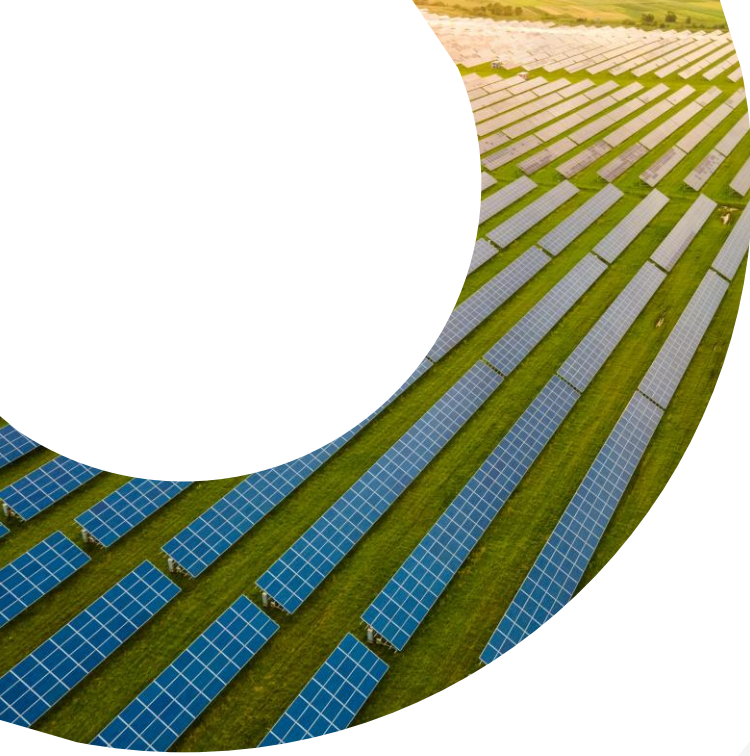


אקונורג'י אנרגיה מתחדשת

מצגת לשוק ההון | רבעון 1 2024

מאי 2024



מטרת מצגת זו להציג את אקונורג' 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 שהסתיים ביום 31.03.2024.

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 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.

פלטפורמת אנרגיה מתחדשת מובילה באירופה



15 ג'יגה וואט

צבר פרויקטים גדול ומגוון בפיתוח
הכולל 8.2 ג'יגה וואט PV ורוח
ועוד 7.6 ג'יגה וואט פרויקטי אגירה



102 מיליון אירו*

הכנסות חזויות לשנת 2024



320

מגה וואט בהפעלה מסחרית
ומוכנות לחיבור



**תזרימי הכנסות
מגוונים**

ממכירת חשמל, דמי ייזום מימוש,
דמי ניהול והקמה (EPCm) ודמי
ניהול נכסים לטווח ארוך



**שיתופי פעולה
אסטרטגיים**

שיתופי פעולה ארוכי טווח מצד
גופים פיננסים מהמובילים בעולם:



כ-680 מיליון אירו

גויסו משנת 2021 (שנת ההנפקה)
בדרך של גיוסי הון, אג"ח להמרה, חוב
Corporate והון מושקע בחברות
הפרויקט



צבר פרויקטים גדול ומגוון

אקונורג'י בונה את עצמה
כ-IPP מוביל באירופה

סה"כ צבר הפרויקטים של החברה | רבעון 1, 2024

הספק PV ורוח, MW  היקף אגירה, MWh 

מתוך סך מערכות
לקראת הקמה
330MW פרויקטי PV
261MWh ועוד רוח
פרויקטי אגירה **צפויים**
להתחיל הקמה
בשנת ***2024**

גידול מהותי של 92
מגה וואט במערכות
בהפעלה מסחרית
לעומת Q4/2023

69MW מוכנות לחיבור
251MW בהפעלה

מערכות בהפעלה מסחרית
ומוכנות לחיבור

256MW + 184MWh

מערכות בהקמה

784MW + 261MWh

מערכות לקראת הקמה

3,722MW
+
1,076MWh

מערכות ברישוי

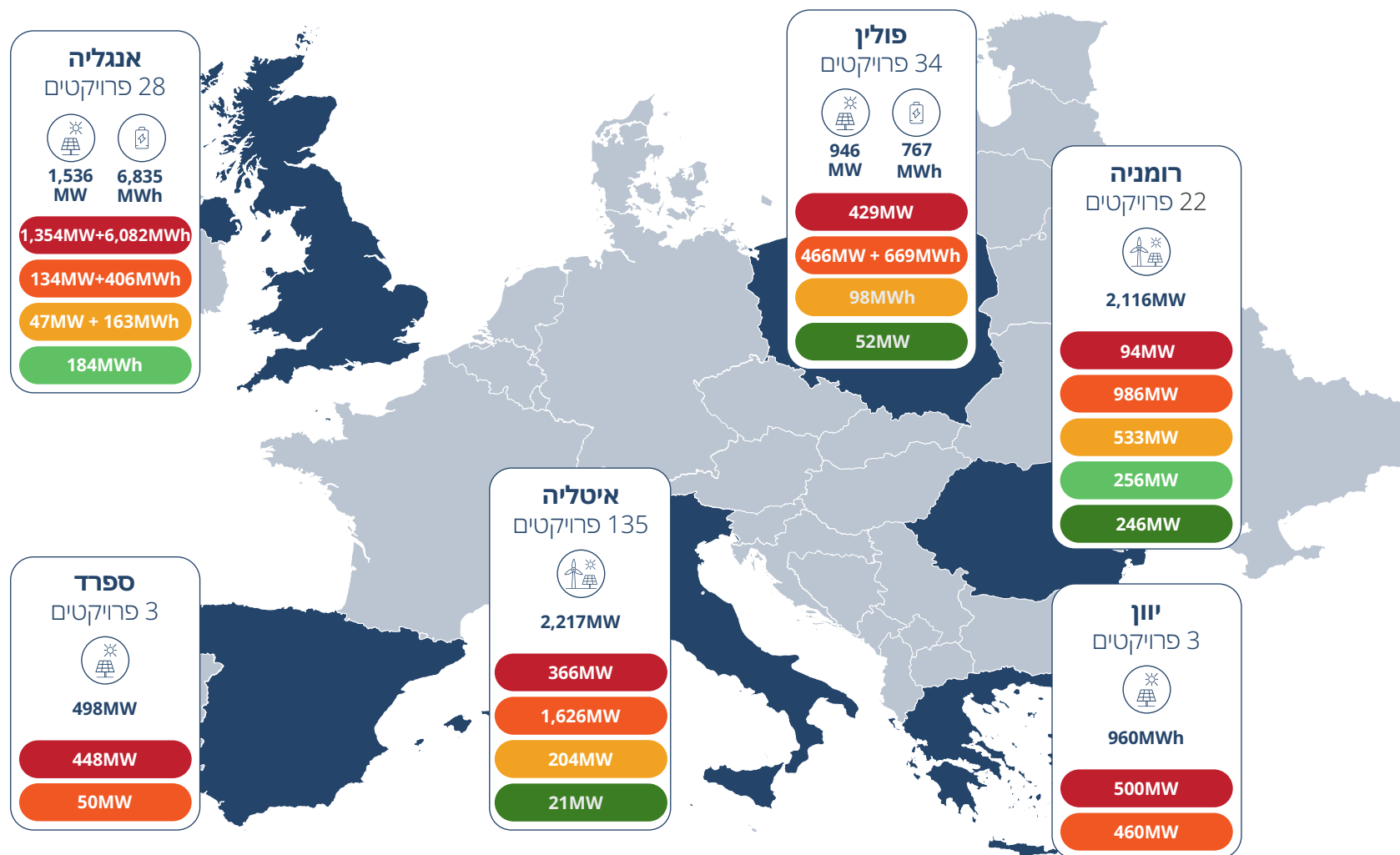
1,431MW + 5,929MWh
חיבור צפוי החל
משנת 2029 ואילך עפ"י
אישורי חיבור לרשת
החשמל שקיבלה החברה
1,761MW+153MWh

מערכות בייזום

8,273MW
+
7,602MWh

סה"כ צבר פרויקטים

פרויקטים בפיתוח | פריסה גיאוגרפית ושלבי פיתוח



- מערכות בייזום
- מערכות ברישוי
- מערכות לקראת הקמה
- מערכות בהקמה
- מערכות בהפעלה מסחרית ומוכנות לחיבור

הספק PV ורוח, MW

היקף אגירה, MWh

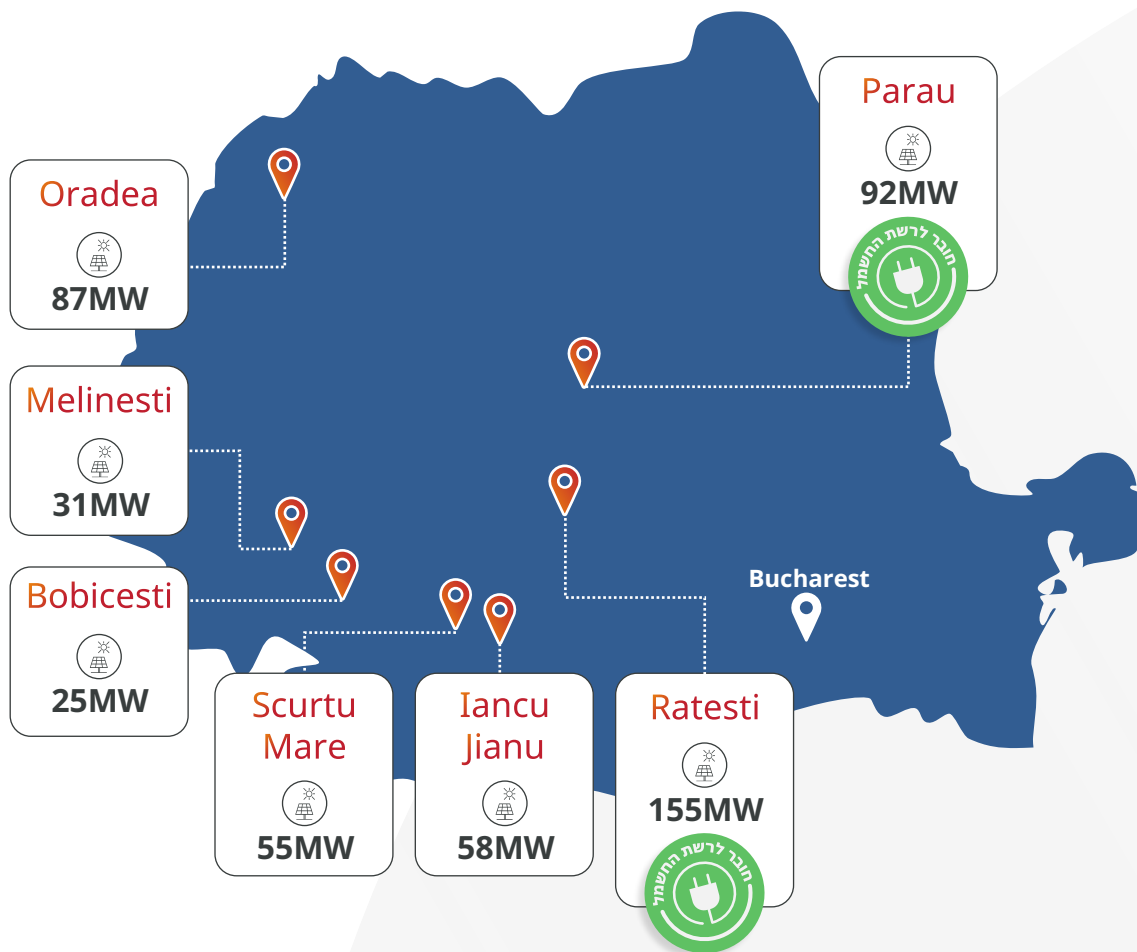


פרויקטים מחוברים, בהקמה וצפויים להתחיל הקמה בשנת 2024



רומניה | פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור ובהקמה

פרויקטים מחוברים ובהקמה



IPP מוביל ברומניה, עם צבר פרויקטים גדול בפיתוח של מעל ל-2 ג'יגה וואט.



חיבור פרויקט Parau, 92 מגה וואט, המצטרף לפרויקט Ratesti, אשר חובר ארבעה חודשים בלבד לפני כן.



מימון פרויקט Ratesti – 60 מיליון אירו, בנק Raiffeisen S.A, מהמובילים במרכז אירופה.



עד סוף שנת 2024, החברה צפויה להחזיק ברומניה פרויקטים בהפעלה ומוכנים לחיבור בהספק כולל של 413 מגה וואט.*



פוטנציאל צמיחה למתחדשות – כיום השוק הרומני מבוסס ברובו על דלקים מזהמים בעוד שאנרגיה פוטו-וולטאית ורוח מהוות כ-16% בלבד.



פרסום מכרזים ממשלתיים ראשוניים באמצעות חוזי CFD (תעריף מובטח) עבור טכנולוגיה פוטו וולטאית ורוח, סה"כ 2 ג'יגה וואט בשנת 2024⁽¹⁾.



*הערכת חברה, מידע צופה פני עתיד.



רומניה | פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור ו/או בהקמה

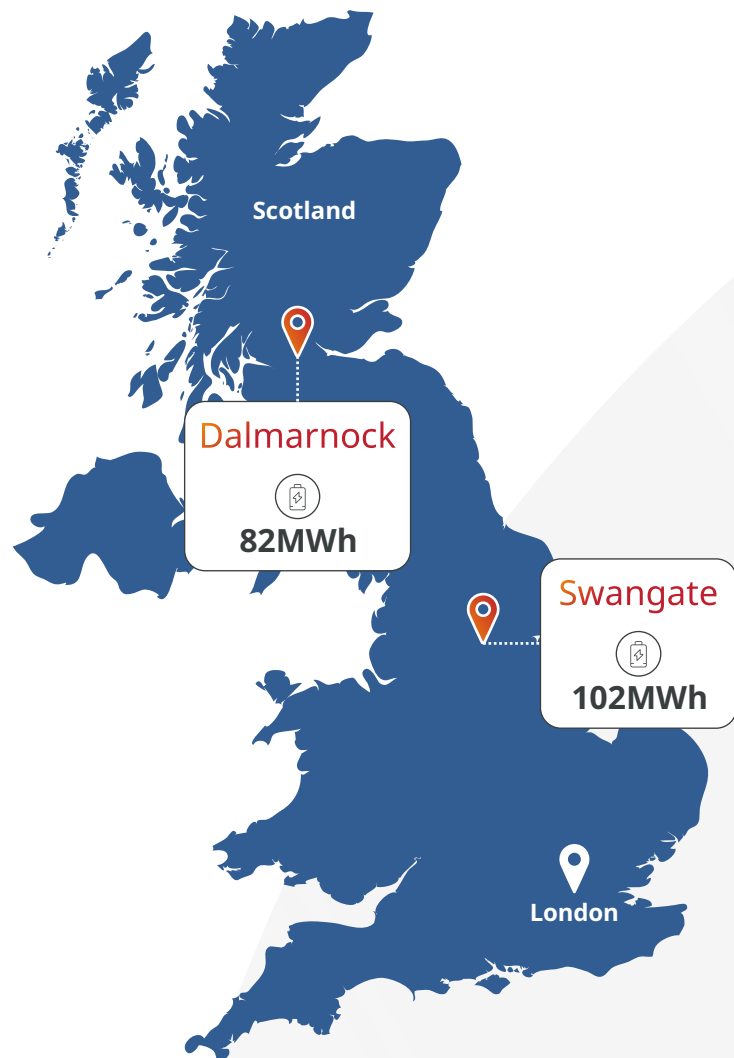
הנתונים הכספיים במיליוני אירו, במונחי 100%*



פרויקטים מחוברים	פרויקטים מוכנים לחיבור ו/או בהקמה					סה"כ		
שם הפרויקט	Ratesti	Parau	Oradea	Scurtu Mare	Bobicesti	Melinesti	Iancu Jianu	
הספק מותקן (MWp)	155	92	87	55	25	31	58	502
שיעור אחזקה ⁽¹⁾	50%	50%	51%	51%	51%	51%	51%	
עלות הקמה ⁽²⁾	107	65.6	62.3	32.3	14.7	21	36.8	340
הכנסות שנה מייצגת ⁽³⁾	17.4	10.5	8.8	6.5	3	3.6	7	57
EBITDA שנה מייצגת ⁽⁴⁾	15	8.5	7	5.6	2.7	3	6	48
הפעלה מסחרית צפויה ⁽⁵⁾	חובר	חובר	Q2/2024	Q4/2024	Q4/2024	Q2/2025	Q2/2025	



אנגליה | פרויקטים בהקמה



אקונורג'י שחקן משמעותי בתחום ה-PV והאגירה באנגליה -

צבר פרויקטים קיים בפיתוח של 1,536 מגה וואט PV ועוד 6,835 מגה וואט שעה פרויקטי אגירת אנרגיה (MWh)



פרויקט Swangate - 102 מגה-וואט שעה, צפוי להתחבר* לרשת החשמל ב-Q3/2024, זכה במכרז ממשלתי לתשלומי זמינות בהיקף מצטבר של 8.4 מיליון ליש"ט, לפני הצמדה למדד, למשך 15 שנים.



פרויקט חדש Dalmarnock החל הקמה: 82 מגה וואט שעה, צפוי להתחבר לרשת החשמל במחצית השנייה של שנת 2025*.



חיבור שני הפרויקטים לרשת צפויים להניב יחדיו הכנסה שנתית בגובה של כ-11 מיליון אירו*



צוות פיתוח מקומי משמעותי המונה 11 עובדים מנוסים.



שנת 2023 שיא בהיקף המותקן של סוללות לצרכי אגירה - גידול של 76% לעומת 2022 לרמה של 3.5 ג'יגה וואט. צפי לגידול דרמטי של 10 ג'יגה וואט בהספק האגירה במדינה עד שנת 2030⁽¹⁾





אנגליה | פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור ו/או בהקמה

הנתונים הכספיים במיליוני אירו, במונחי 100%*



Swangate, 102MWh

סה"כ	פרויקטים מוכנים לחיבור ו/או בהקמה		שם הפרויקט
	Dalmarnock	Swangate	
184	82	102	הספק אגירת אנרגיה (MWh)
	100%	100%	שיעור אחזקה ⁽¹⁾
79	37.7	41.3	עלות הקמה ⁽²⁾
11	5	6	הכנסות שנה מייצגת ⁽³⁾
8.6	4	4.6	EBITDA שנה מייצגת ⁽⁴⁾
	Q3/2025	Q3/2024	הפעלה מסחרית צפויה ⁽⁵⁾



פולין | פרויקטים בהקמה



פרויקט Resko - 52 מגה-וואט, צפוי להתחבר* לרשת החשמל ב-Q3/24 הפרויקט הראשון מתוך צבר גדול בפיתוח של מעל ל-900 מגה וואט.



אגירה - ייזום פרויקטי אגירה ראשונים בשוק הפולני בהספק מותקן של 767 מגה וואט שעה.



צמיחה משמעותית במהלך 2023 - פולין חוותה גידול חסר תקדים של כ- 48% בהיקף ההתקנות של מערכות פוטו-וולטאיות⁽¹⁾. עד 2030 צפוי גידול ממוצע של 2 ג'יגה וואט בשנה לרמה של כ-33 ג'יגה וואט⁽²⁾.



שינוי רגולטורי - הקמת ממשלה חדשה בעלת מדיניות התומכת בשוק המתחדשות, בכוונתה לתמרץ ולהאיץ את חדירת האנרגיות המתחדשות⁽³⁾.



תמהיל ייצור החשמל עודנו מסתמך באופן משמעותי, כ-70%, על שימוש בפחם - מחיר החשמל הממוצע נותר ברמה של 120 אירו/מגה וואט שעה בשנת 2023⁽⁴⁾.



פולין דורגה במקום החמישי באירופה בהיקף עסקאות ה-PPA לאחר גרמניה, ספרד, צרפת ודנמרק⁽⁵⁾.





פולין | פרויקט מוכן לחיבור

הנתונים הכספיים במיליוני אירו, במונחי 100%*



Resko, 52MWp



Resko, 52MWp

פרויקט מוכן לחיבור	
שם הפרויקט	Resko
הספק מותקן (MWp)	52
שיעור אחזקה ⁽¹⁾	51%
עלות הקמה ⁽²⁾	41.5
הכנסות שנה מייצגת ⁽³⁾	4.5
EBITDA שנה מייצגת ⁽⁴⁾	3.7
הפעלה מסחרית צפויה ⁽⁵⁾	Q3/2024

*הערכת חברה, מידע צופה פני עתיד.



איטליה | פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור ובהקמה



עסקת UBS: רכישת חלקה של UBS בזכות להשקיע בפרויקטים המשותפים באיטליה שאקונרג'י מפתחת, 42 פרויקטים, הספק כולל בפיתוח של 440 מגה וואט⁽¹⁾



מקבץ של 7 פרויקטים, סה"כ 17 מגה וואט, מתוך צבר כולל בפיתוח של מעל ל-2 ג'יגה וואט, צפויים להתחבר בין Q2-Q4/24*



צוות פיתוח מקומי רחב המונה מעל 30 עובדים בעלי ניסיון, ידע וקשרים משמעותיים בתחום האנרגיה המתחדשת.



גידול של כ-5.2 ג'יגה וואט בהיקף ההתקנות של מתקנים פוטו וולטאים בשנת 2023, **הרמה הגבוהה ביותר מאז שנת 2011.**



מדיניות תומכת אנרגיה מתחדשת - יעד ממשלתי מעודכן למערכות פוטו-וולטאיות של 79.9 ג'יגה וואט עד שנת 2030, הגדול בכ-50% לעומת היעד הקודם.



חיזוק עצמאותה האנרגטית של איטליה - בניית המפעל הגדול ביותר באירופה לייצור פאנלים סולאריים בסיציליה ע"י חברת Enel⁽²⁾





איטליה | פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור ו/או בהקמה



הנתונים הכספיים במיליוני אירו, במונחי 100%*



Cumiana, 4MWp



Gallo Assunta, 1MWp

סה"כ	פרויקטים מוכנים לחיבור	פרויקטים מחוברים	שם הפרויקט
	שבעה פרויקטים	Cumiana	
21	17	4	הספק מותקן (MWp)
	50%	100%	שיעור אחזקה ⁽¹⁾
18.6	15.6	3	עלות הקמה ⁽²⁾
2.7	2.2	0.5	הכנסות שנה מייצגת ⁽³⁾
2.2	1.8	0.4	EBITDA שנה מייצגת ⁽⁴⁾
	Q2-Q4/2024	חובר	הפעלה מסחרית צפויה ⁽⁵⁾

*הערכת חברה, מידע צופה פני עתיד.

פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור ו/או בהקמה וצפויים להתחיל הקמה בשנת 2024*

הנתונים הכספיים באלפי אירו

פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור		פרויקטים בהקמה		פרויקטים צפויים להתחיל הקמה בשנת 2024		סך פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור ו/או בהקמה וצפויים להתחיל הקמה בשנת 2024	
							
סה"כ	חלק החברה ⁽¹⁾	סה"כ	חלק החברה ⁽¹⁾	סה"כ	חלק החברה ⁽¹⁾	סה"כ	חלק החברה ⁽¹⁾
320	163	256	131	330	205	906	498
		184	184	261	261	445	445
232,949	79,295	246,578	84,822	335,630	81,015	815,156	245,132
35,218	17,901	40,104	25,918	59,238	43,982	134,561	87,800
29,452	14,964	33,037	21,061	49,590	36,720	112,079	72,745
הספק מותקן PV ורוח (MWp)		היקף אגירת אנרגיה (MWh)		סך עלויות הקמה חזויות		הכנסות חזויות שנה מייצגת ⁽²⁾⁽³⁾	
EBITDA שנה מייצגת ⁽³⁾							

צפי לסוף שנת 2024*:

588 מגה וואט בהפעלה ומוכנים לחיבור

+ 762 מגה וואט פרויקטים בהקמה

צפי הכנסות שנה מייצגת מפרויקטים ברמת ודאות גבוהה⁽⁴⁾:

134 מיליון אירו

88 מיליון אירו חלק החברה

לחברה יש את סך ההון הנדרש להקמת הפרויקטים





אירועים מהותיים וצפי התפתחות הון עצמי, שנת 2024

מו"מ מתקדם למימוש פרויקטים בשלב RTB ברומניה בפרמיה משמעותית



מימוש הפרמיה היזמית: החברה צופה כי מחיר המכירה ינוע בין 120-140 אלף אירו למגה-וואט זאת לעומת עלות פיתוח נמוכה משמעותית של כ-15 אלף אירו למגה-וואט



מו"מ מתקדם למכירה של ארבעה פרויקטים
בשלב מוכנות להקמה (RTB), סה"כ 309 מגה-וואט
עד לרבעון שלישי 2024

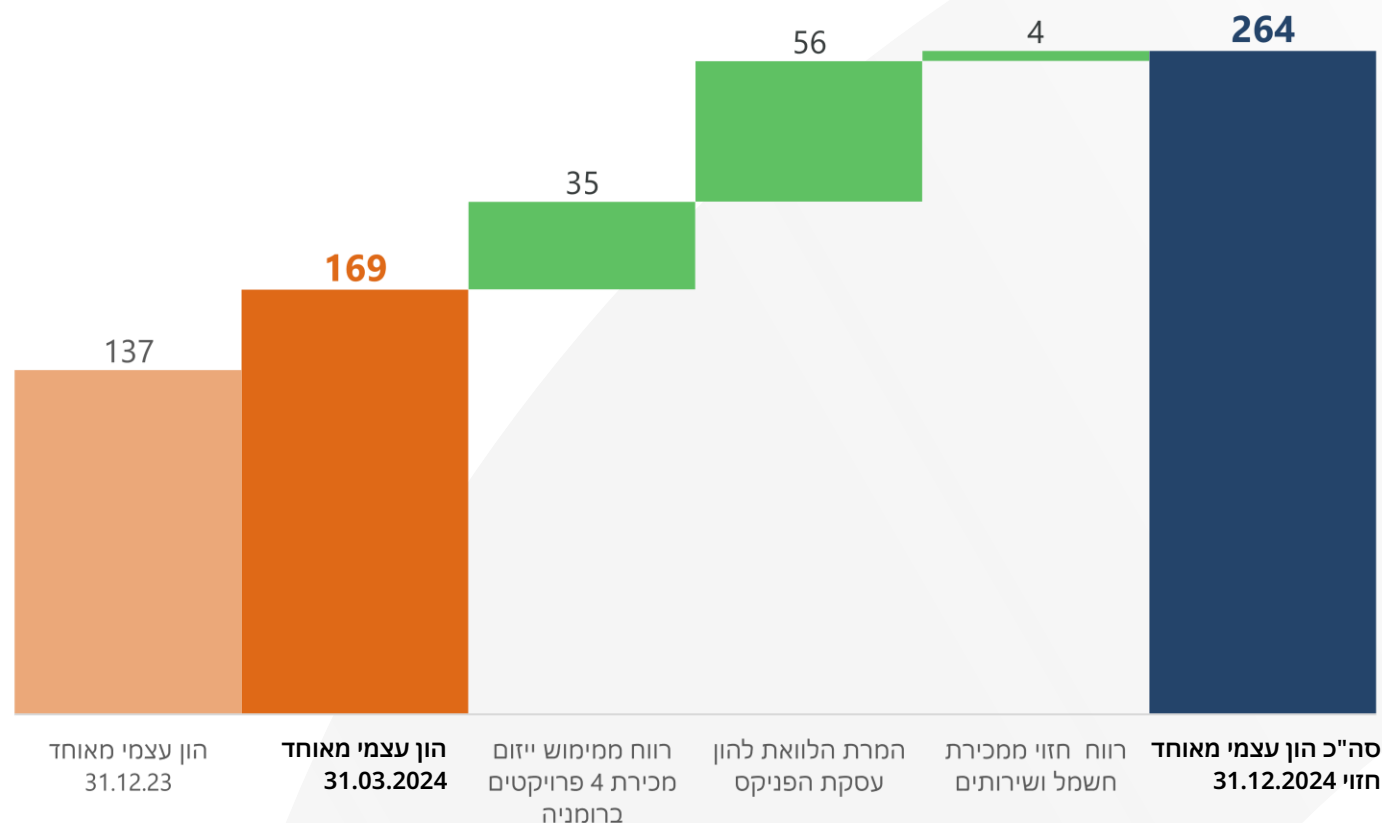
הצפת ערך משמעותית – רווח צפוי של כ-35 מיליון אירו*

לאקונורג'י פעילות משמעותית ברומניה, עם צבר פרויקטים של מעל ל-2 ג'יגה-וואט, מתוכם 691 מגה-וואט הצפויים להיות מחוברים, מוכנים לחיבור ו/או בהקמה עד סוף שנת 2024



צפי לגידול מהותי בהון העצמי בשנת 2024*

תחזית גידול בהון העצמי במיליוני אירו (מאוחד, כולל חלק המיעוט) *



רווח של כ-37 מיליון אירו נרשם ברבעון ראשון 2024
מעלייה לשליטה באקונורג'י Archmore בשל רכישת חלקה של UBS בפרויקטים באיטליה⁽¹⁾

צפי לרווח ממימוש ייזום: רווח של כ-35 מיליון אירו ממכירת ארבעה פרויקטים ברומניה בהיקף של כ-309 מגה וואט⁽²⁾

צפי להמרת הלוואות להון, אשר ניתנו על ידי שותף אסטרטגי "הפניקס" בפרויקטים Oradea ו-Resko בסך של כ-56 מיליון אירו בשנת 2024⁽³⁾

רווח נקי חזוי ממכירת חשמל ושירותים של כ-4 מיליון אירו⁽⁴⁾



שותפויות אסטרטגיות ותחזיות כספיות

שותפויות אסטרטגיות והסכמי מימון

שותף/מממן	היקף ההשקעה (מיליוני €)	שוק יעד	עיקרי ההסכם	הערות נוספות
RIVAGE INVESTMENT	€150m	רומניה 🇷🇴	הלוואה מסוג "בלון" לתקופה של חמש שנים כאשר הריבית השנתית בגובה 9-9.5% משולמת אחת לרבעון. מסגרת ראשונה בהיקף של 100 מיליון אירו: תועמדה בשנתיים הקרובות, בהתאם לצרכי הפיתוח וההקמה של פרויקטים מסגרת שנייה בהיקף של 50 מיליון אירו: תועמד החל מסוף המחצית הראשונה של 2024 בריבית שלא תעלה על ריבית Mid Swap בתוספת של 6% - 6.5% לשנה.	הלוואה מסוג "בלון" לתקופה של חמש שנים כאשר הריבית השנתית בגובה 9-9.5% משולמת אחת לרבעון. מסגרת ראשונה בהיקף של 100 מיליון אירו: תועמדה בשנתיים הקרובות, בהתאם לצרכי הפיתוח וההקמה של פרויקטים מסגרת שנייה בהיקף של 50 מיליון אירו: תועמד החל מסוף המחצית הראשונה של 2024 בריבית שלא תעלה על ריבית Mid Swap בתוספת של 6% - 6.5% לשנה.
		איטליה 🇮🇹		
		אנגליה 🇬🇧		
		יוון 🇬🇷		
		ספרד 🇪🇸		
		פולין 🇵🇱		
RGREEN INVEST מימון פרויקטלי	€163.3m	רומניה 🇷🇴	מימון הקמת 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 וכהלוואות טווח קצר	הכנסות מימוש ייזום דמי ניהול והקמה (EPCm) דמי ניהול נכסים ל-10 שנים לפחות
		איטליה 🇮🇹		
		אנגליה 🇬🇧		
		יוון 🇬🇷		
		ספרד 🇪🇸		
		פולין 🇵🇱		
RGREEN INVEST השקעה הונית	€87.5M	ספרד 🇪🇸	השקעה בהון חברת הבת Econergy International Limited UK תמורת 20% לפי שווי של €350m לפני הכסף	
		פולין 🇵🇱		
Phoenix	€150m	רומניה 🇷🇴	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	הכנסות מימוש ייזום דמי ניהול והקמה (EPCm) דמי ניהול נכסים ל-10 שנים לפחות
		פולין 🇵🇱		

משנת 2021 גויסו כ-680 מיליון אירו בדרך של גיוסי הון, אג"ח להמרה, חוב Corporate והון מושקע בחברות הפרוייקט, התומכים ביעדי הצמיחה של החברה לטווח קצר

דוגמא - מימון הקמה של פרויקט Parau

במיליוני אירו⁽¹⁾

השקעה נדרשת	71.8	100%	
הלואה 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		אקונרג'י תורמת 2 נכסים:
			1. הפרוייקט על פי שווי מחושב על בסיס 140 א' אירו ל MWp, סך ההספק המותקן 91.54MWp.
שווי הייזום המשווייך לאקונרג'י	(12.8)		2. השקעת מזומן של 5.1 מיליון אירו ולכן תשואה אפקטיבית של אקונרג'י על ההון המושקע גבוהה מאוד - מוערך בעשרות אחוזים.
השקעות נטו של אקונרג'י	5.1	7%	ההשקעה הינה בשלב ההקמה
הכנסות חזויות, שנתי (2)	10.5		ממוצע הכנסות 5 שנים ראשונות מלאות של הפעלה, בהנחה של PPA 70% ל 10 שנים החל ממחצית השנייה של 2025
EBITDA צפוי (2)	8.5		
EBITDA צפוי, חלק אקונרג'י (50%)	4.2		

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



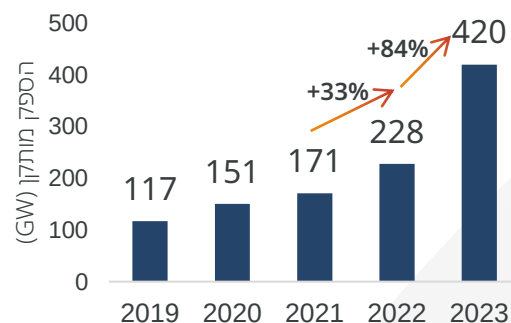
ניהול שוטף של הנכס Asset Management ל 10-20 שנים בגובה כ- 4% מההכנסות כ- 0.4 מ' אירו בשנה



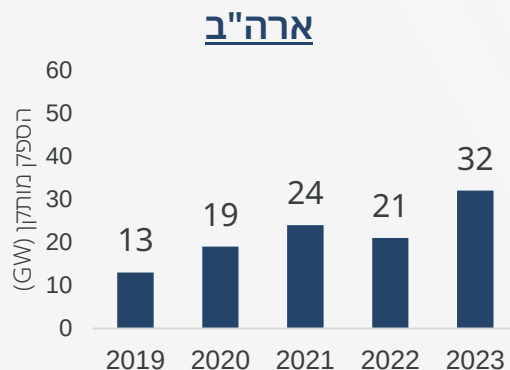
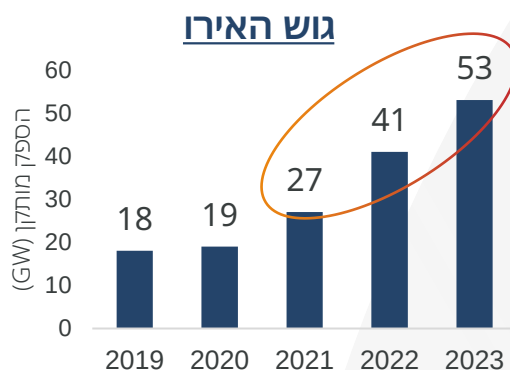
ההשקעה הנדרשת מצד אקונרג'י היא רק כ 7%⁽³⁾ מסך עלות ההקמה עבור החזקת 50% בפרויקט

מגמת ההאצה בקצב ההתקנות של פרויקטים פוטו-וולטאים באירופה נמשכת

היקף ההתקנות העולמי בסגמנט הפוטו-וולטאי
שבר שיא בשנת 2023 (2)

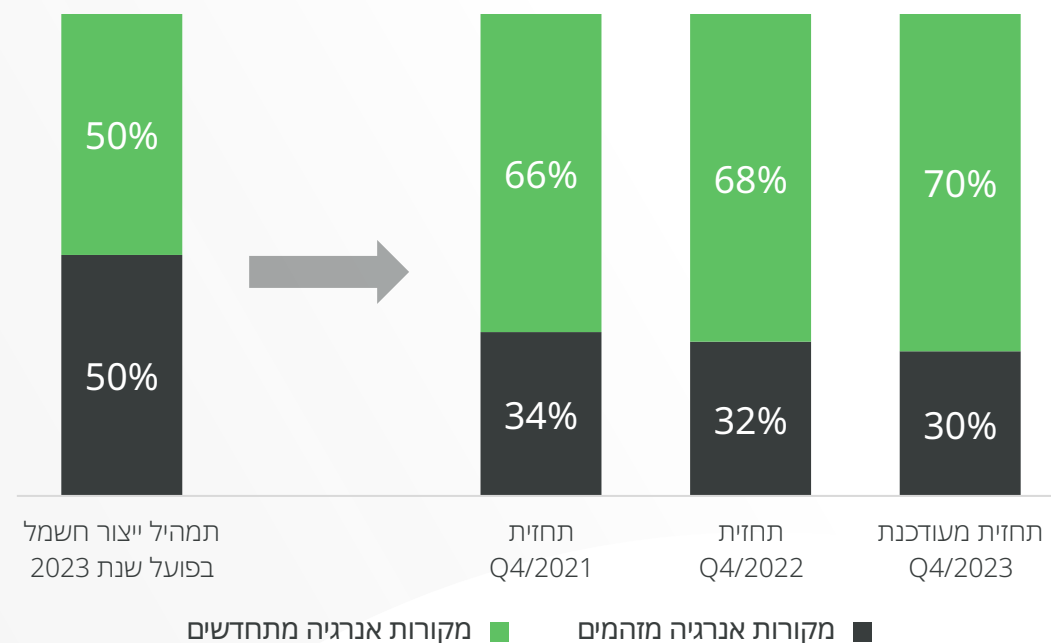


היקף ההתקנות בגוש האירו עוקף את היקף ההתקנות
בארה"ב זו השנה השלישית ברציפות



שינוי בתחזית תמהיל ייצור החשמל לשנת 2030:

השוואה בין נתונים בפועל לעומת תחזית מעודכנת Q4/2023 (1)



מקורות אנרגיה מתחדשים צפויים להוות מעל 70% מתמהיל ייצור החשמל באירופה בשנת 2030

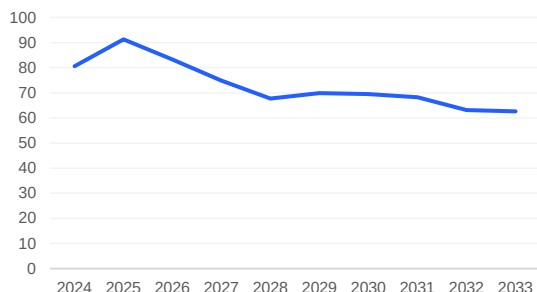
שוק האנרגיה המתחדשת | שינויים והשפעות בסביבת המאקרו

תחזית לירידה במחירי החשמל ל-PV באירופה בעשור הקרוב

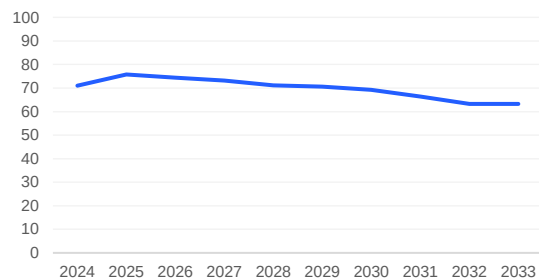
בעיקר עקב צפי להמשך ירידה במחירי הגז והפחם וחדירה משמעותית של אנרגיות מתחדשות*.

הצפי לירידת מחירי החשמל
בשווקי הפעילות כבר מגולם בתחזית ההכנסות וריווחיות החברה.

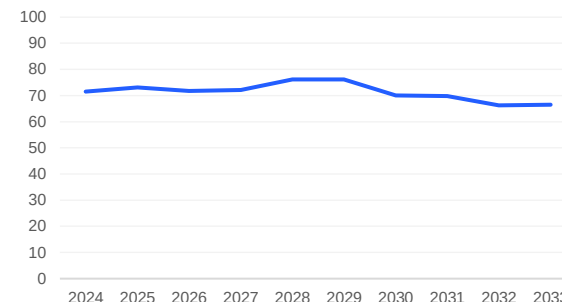
תחזית מחירי החשמל ל-PV ברומניה
יורו ל-MWh*



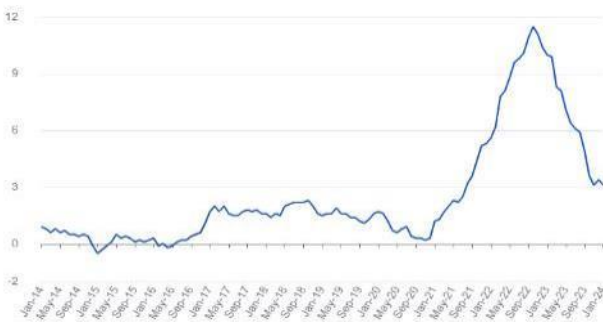
תחזית מחירי החשמל ל-PV באיטליה
יורו ל-MWh*



תחזית מחירי החשמל ל-PV בפולין
יורו ל-MWh*



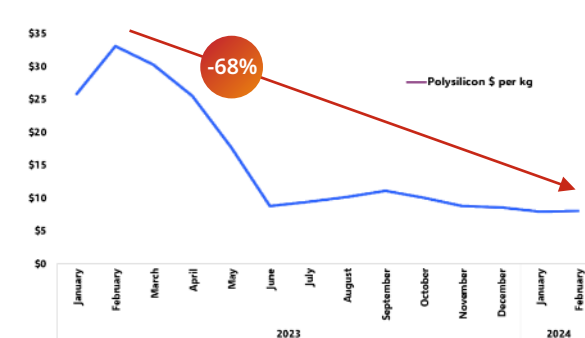
ירידה חדה באינפלציה בגוש האירו



מקור:

<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-22022024-ap>

ירידת מחירי הפוליסייליקון בשנת 2023



מקור:

יענין שוק: Rethink Energy Research

ירידת מחירי הליתיום בשנת 2023



מקור:

<https://tradingeconomics.com/commodity/lithium>

השילוב בין ירידת מחירי הציוד וצפי לירידת עלויות המימון
לאורך זמן ישפר את תשואות פרויקטים וריווחיותם

פירוט תחזית הכנסות לשנת 2024*



סה"כ צפי הכנסות לשנת 2024 **102 מיליון**
אירו ב-4 מדינות פעילות

21 מיליון אירו סה"כ הכנסות ממכירת חשמל, עם **ודאות גבוהה לתאריכי חיבור לרשת** ⁽³⁾

ירידת תחזית ההכנסות לשנת 2024 מול תחזית רבעון רביעי לשנת 2023 נובעת מהגורמים הבאים:

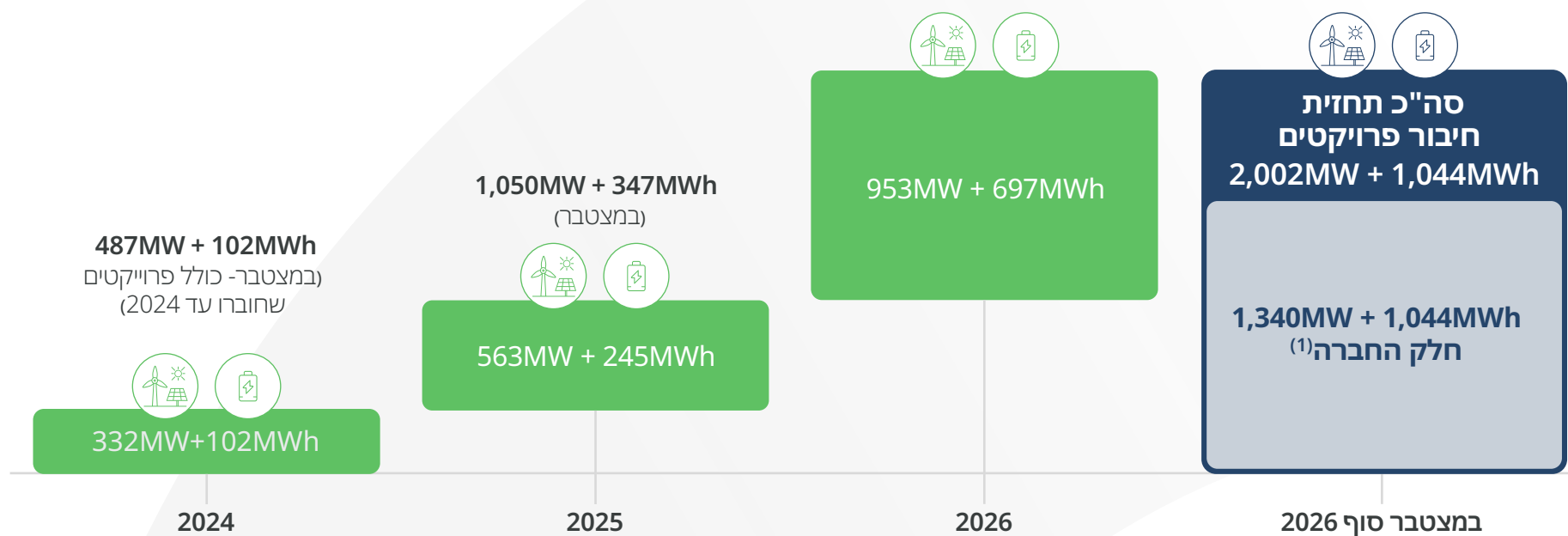
- החלטת החברה להגדיל את חלקה בהשקעות של פרויקטים מסויימים ולשמור על 100% חלק החברה, אשר גורמת להקטנת הכנסות ממימוש ייזום פיתוח פרויקטים אך מגדילה את ריווחיות החברה לטווח ארוך
- ירידת תחזית מחירי החשמל לשנת 2024
- דחיות לא מהותיות בתאריכי חיבור הפרויקטים

הכנסות נטו מייזום ופיתוח פרויקטים ⁽¹⁾					סה"כ
רישוי	2	2			2
לקראת הקמה	5	5			5
הכנסות ממימוש ייזום (מכירת 4 פרויקטים ברומניה ועסקת UBS)	37 ⁽²⁾	35			72
סה"כ	37	42			79
הכנסות ממכירת חשמל					סה"כ
בהקמה	3	4			6
מוכן לחיבור	1	1			2
בהפעלה מסחרית	<1	13			13
סה"כ	1	16	3	1	21
הכנסות ממכירת שירותים					סה"כ
רישוי	<1	<1			<1
לקראת הקמה	<1	<1			<1
בהקמה	1	1			1
מוכן לחיבור	<1	<1			<1
בהפעלה מסחרית	1	1			1
סה"כ	<1	2	<1		2
סה"כ הכנסות לשנת 2024					102
	38	3	60	1	

*מידע צופה פני עתיד, נכון לפרסום מועד הדו"ח. המספרים המוצגים בטבלאות הינם של חברת (אקונורג') אנגליה, Econergy International Ltd חברת בת בשליטתה של החברה המוחזקת על ידה ב-80%. המספרים המוצגים בטבלה בסימן <1 כוללים הכנסות הנמוכות מ-1 מיליון אירו.

תחזית חיבור פרויקטים על בסיס צבר קיים

מתוך צבר הפרויקטים בפיתוח של החברה בסך 8.2 ג'יגה וואט PV ורוח ועוד כ-7.6 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%)***

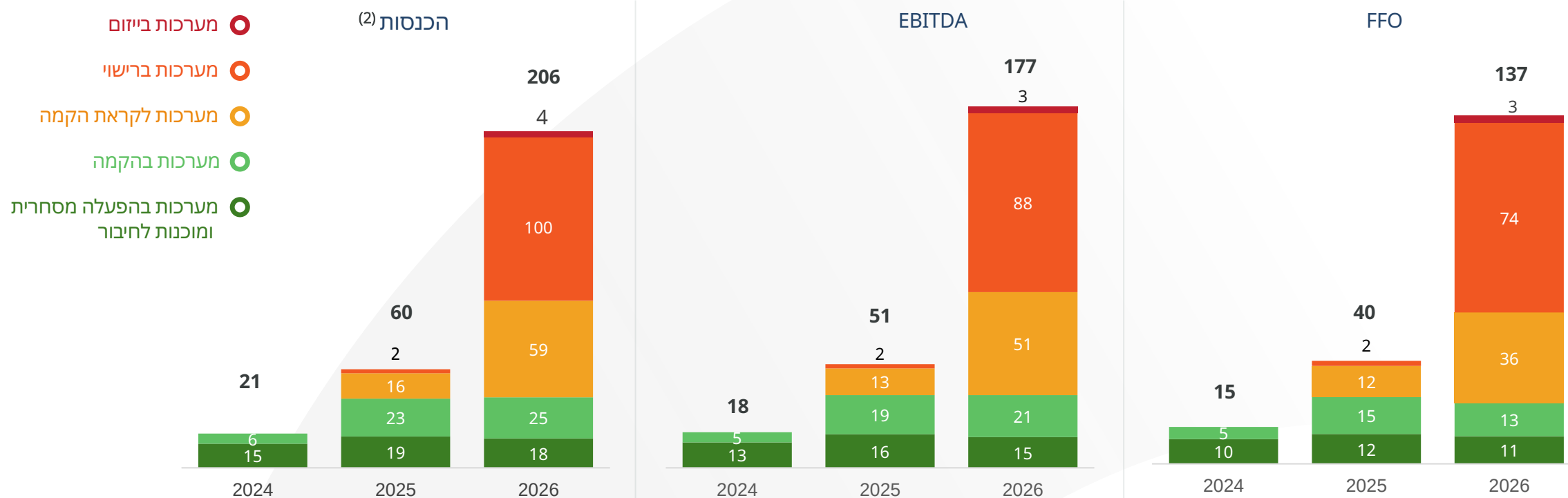


היקף אגירה, MWh

הספק PV ורוח, MW

תחזית תוצאות עסקיות לפי שלבי פיתוח | חלק החברה במיליוני אירו*

תחזית תוצאות עסקיות ממכירת חשמל בלבד ללא הכנסות נטו ממימוש ייזום פיתוח פרויקטים ושירותים⁽¹⁾



בנוסף, לאקונורג'י צפויות הכנסות משמעותיות של כ-112 מיליון אירו ממימוש ייזום פיתוח פרויקטים ושירותים עד שנת 2026⁽³⁾

יותר מ-40% מצפי ההכנסות, EBITDA, ו-FFO נובעים ממכירות לקראת הקמה, בהקמה, מכירות מוכנות לחיבור וממכירות בהפעלה מסחרית שלגביהן להערכת החברה, סבירות ההתממשות הינה גבוהה מאוד (85%-100%)*

אקונרג'י | ESG - אבני דרך ויעדים

דוח אחריות תאגידית שנתי
מותאם לסטנדרטים הבינלאומיים:



אקונרג'י ובעלי העניין בחברה מחויבים להטמעת מדיניות אחריות תאגידית בהיבט סביבתי, כלכלי וחברתי, המהווים גורם מפתח לפיתוח עסקי וצמיחת החברה:

אנחנו תומכים בשבעה יעדי האום לפיתוח בר-קיימא (SDG) עד שנת 2030



הצטרפות לדירוג מעלה 2023



מדיניות חברה

הטמעת תרבות של אמון והצבת ערך האמינות כאבן דרך של החברה. קביעת נהלי רכש אחראיים ועבודה עם ספקים מהשורה הראשונה שפוגשים את ערכי החברה.



היבט חברתי

יצירת סביבת עבודה בטוחה, תומכת ומאפשרת התפתחות. מיקוד בחשיבות תחום העיסוק של פיתוח וקידום שימוש באנרגיה מתחדשת במפעלים במדינות הפעילות.



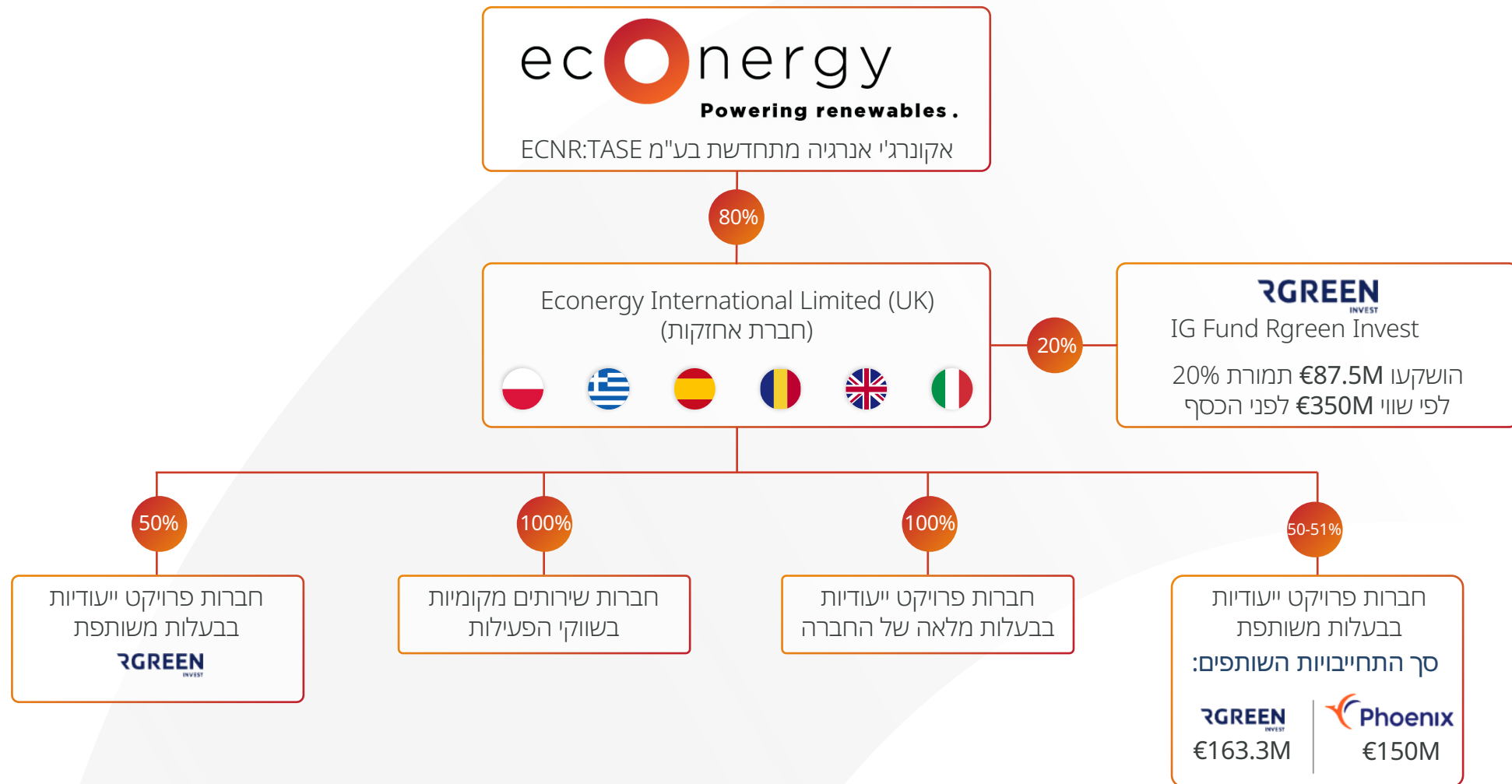
איכות הסביבה

תחום פעילות ייצור וצריכת אנרגיה מתחדשת משקף את המחויבות לצמצום ומיתון הסיכונים שבמשבר האקלים על ידי דה-קרבוניזציה של משק האנרגיה.

הטמעת עקרונות תומכי איכות סביבה בתהליכי עבודה פנימיים וחיצוניים.

נספחים

מבנה אחזקות כולל השקעות שותפים אסטרטגיים





מחירי חשמל חזויים במדינות הפעילות

לפי טכנולוגיה בשנים הקרובות*

מדינה	טכנולוגיה	מחיר צפוי (1) 2024	מחירי שוק ב-10 שנים הראשונות	
			(2) MAX	(2) MIN
 איטליה	רוח	€/MWh	90	79
 איטליה	PV	€/MWh	76	63
 אנגליה	PV	€/MWh	67	53
 אנגליה	BESS	€/kW/year	125	106 ⁽³⁾
 רומניה	רוח	€/MWh	97	86
 רומניה	PV	€/MWh	91	63
 ספרד	PV	€/MWh	74	38
 פולין	PV	€/MWh	58	48
 פולין**	BESS	€/Kw/year	299	98
 יוון	PV	€/MWh	108	48

* מידע צופה פני עתיד, המחירים מוצגים בשיעורם הריאלי, ללא הצמדה.
המחירים המצוינים בטבלה לעיל נקובים באירו. המחירים באנגליה מתורגמים מפאונד לאירו לפי תחזית שער החליפין המתקבלת מיועץ שוק.
**החל משנת 2026

פרויקטים לקראת הקמה*

הנתונים הכספיים באלפי אירו

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן MWp	הספק BESS Mwh	חלק החברה ⁽¹⁾	שנת תחילת הקמה	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות	סך הון עצמי שהושקע	סך עלויות הקמה ⁽²⁾ חזויות	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 31.3.2024	יתרת הלוואות בעלים	יתרת הלוואות פרויקטליות	היקף ערבויות שהועמדו	שיעור מינוף צפוי	KWh/ KWp/ Year	תוצאות פרויקט חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה ⁽⁴⁾			
																	הכנסות חזויות ^{(3),(2)}	EBITDA ⁽²⁾	FFO ⁽²⁾	FCF ⁽²⁾
איטליה	צבר של 17 פרויקטים עד MWp10	Solar PV only	71.6		-50% 100%	2024-2026	2025-2026	2025-2027	374	54,480	2,030	1,656			60%	1,464-2,033	8,746	7,243	5,133	3,343
איטליה	<u>Lombardore Benigno Benigno</u>	Solar PV only	18.9		50%	2024	2025	2026	157	14,149	329	172			60%	1,520	2,074	1,677	1,168	755
איטליה	Guarini	Solar PV only	99.1		50%	2024	2025	2026	559	76,682	1,205	646			60%	1,768	12,679	10,598	7,527	4,851
איטליה	San Bernardo	Onshore Wind	14.4		100%	2025	2026	2026	1,280	24,203	1,317	37	3,696		60%	2,294	2,639	2,242	1,505	597
פולין	<u>Konin BESS</u>	BESS stand-alone	-	98	100%	2024	2026	2026	-	32,116	-	-			70%	-	9,902	8,688	6,531	6,531
רומניה	ENPOWER Ovidiu	Solar PV only	60.1		50%	2024	2025	2026	129	45,208	168	39			60%	1,572	7,256	6,247	4,315	2,599
רומניה	<u>Mihailesti</u>	Solar PV only	54.3		50%	2024	2025	2026	1,674	35,935	1,684	1,911			80%	1,524	6,348	5,436	3,987	3,125
רומניה	<u>Salbatica 3</u>	Onshore Wind	35.0		50%	2025	2025	2026	6,454	61,044	7,292	838			70%	3,025	8,833	7,858	4,900	2,954
רומניה	<u>Crizbav PV</u>	Solar PV only	74.5		100%	2024	2025	2026	1,207	48,685	1,207	-			55%	1,400	8,008	6,757	4,659	2,798
אנגליה	Exton	Solar PV only	47.0		50%	2025	2026	2026	245	32,642	303	58			85%	1,129	4,197	3,262	2,229	780
אנגליה	Immingham	BESS stand-alone		163	100%	2024	2025	2026	4,090	65,307	4,090	-			60%	-	10,181	7,882	4,436	4,436
סה"כ									16,168	490,451	19,289	5,356	3,696				80,862	67,889	46,389	26,352
חלק החברה										138,419	5,150						56,564	47,376	32,222	17,500

מאזן ליום 31.03.2024 (אלפי אירו)

31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	
32,599	76,806	61,014	סה"כ נכסים שוטפים
168,975	295,332	374,636	סה"כ נכסים לא שוטפים
201,574	372,138	435,650	סה"כ נכסים
15,072	155,131	159,343	סה"כ התחייבויות שוטפות
74,389	80,149	106,875	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
89,461	235,280	266,218	סה"כ התחייבויות
112,113	136,858	169,432	סה"כ הון
201,574	372,138	435,650	סה"כ התחייבויות והון

הערות שוליים למצגת רבעון ראשון שנת 2024

שקפים מספר 9,11,13,15

(1) לחברה שותפויות **אסטרטגיות עם קרן Rgreen Invest**, **הפניקס ו-Rivage Investment** -ראו הרחבה בשקף מספר 21. שיעור האחזקה שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות ועתידיות, שפרסמה החברה, ולא שיעור החזקה בפועל נכון למועד פרסום הדוח.

(2) במונחי 100%, לא כולל מע"מ.

(3) הכנסה שנתית צפויה לאחר הפעלה מסחרית: **ברומניה** -ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה. תחזית הכנסות מחושבת על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל ממחצית 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. **באנגליה** - ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות מלאות 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. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.

(4) מדד EBITDA החזוי ממכירת חשמל בלבד.

(5) הערכת חברה, מידע צופה פני עתיד נכון למועד פרסום הדו"ח.

הערות שוליים (3),(4) ו- (5) הינם מידע צופה פני עתיד.

שקף 8

(1) <https://energie.gov.ro/proiectul-de-hotarare-a-guvernului-privind-aprobarea-cadrului-general-pentru-implementarea-si-functionarea-mecanismului-de-srijin-prin-contracte-pentru-diferenta-pentru-tehnologiile-cu-emisii-reduce/>

שקף 10

(1) תחזית יועץ שוק, Aurora GB Flexible Energy Market Forecast - January 2024.

שקף 12

(1) Source: Snapshot of Global PV Markets 2024, IEA Photovoltaic Power Systems Programme

(2) Aurora Poland Power and Renewables Market Forecast - April 2024 update, Central Scenario

(3) <https://ecfr.eu/article/getting-on-track-new-ways-to-deliver-polands-energy-ambitions/>

(4) חישוב מחיר חשמל ממוצע לקוח ממערכת ENTSOE Transparency Platform

(5) https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/power-and-utilities/ey-recal-62-v9-final.pdf

(1) העסקה המלאים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 08 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-014517)

(2) <https://www.enel.com/media/explore/search-press-releases/press/2023/02/enel-the-future-of-energy-is-taking-shape-with-3sun-in-catania/>

שקף מספר 16

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

(2) ממוצע הכנסות ו- EBITDA ממכירת חשמל בלבד, חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה.

(3) הכנסה שנתית צפויה לאחר הפעלה מסחרית: **ברומניה** -ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה. תחזית הכנסות מחושבת על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל ממחצית 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. **באנגליה** - ממוצע חזוי לחמש שנים ראשונות מלאות 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. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.

(4) מפרוייקטים מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה וצפויים להתחיל הקמה במהלך 2024

הערות שוליים למצגת רבעון ראשון שנת 2024 - המשך

שקף 19

(1), (2), (3), (4) ראו סעיף 1.4.5 תחזית תוצאות עסקיות לדו"ח הדירקטוריון 31.03.2024

שקף 22

(1) הנתונים כוללים מע"מ.

(2) מידע צופה פני עתיד, מדד EBITDA החזוי ממכירת חשמל בלבד.

(3) עלות הפיתוח בפועל לחברת אקונוג'י בוצעה בעבר ומשתקפת במאזן החברה וברוח ההוני שיוצג בדוחות החברה.

שקף 23

(1) יועץ שוק ברינגה, Baringa Power Market Outlook 2024: Faster but more costly, February 2024

(2) INTERNATIONAL ENERGY AGENCY(IEA) : Clean Energy Market Monitor , March 2024

שקף 25

(1) ההכנסות נטו ממימוש יזום ופיתוח פרויקטים מחושבות על בסיס שווי נכס היזום בניכוי עלויות הפיתוח

(2) רוח של כ-37 מיליון אירו נרשם ברבעון ראשון 2024 מעליה לשליטה באקונוג'י Archmore בשל רכישת חלקה של UBS בפרויקטים באיטליה.

(3) מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הכנסות ממכירת חשמל ממערכות בהפעלה מסחרית, מוכנות לחיבור ובהקמה.

שקף 26

(1) חלק החברה בגרף שלעיל משקף הערכות הנהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות ועתידיות שפרסמה החברה ולא שיעור החזקה בפועל למועד פרסום הדוח

שקף 27

(1) מדדי ההכנסות, EBITDA, FFO מבטאות את חלקה של החברה בת באנגליה בה החברה מחזיקה ב-80%.

(2) 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 וכן מדדי EBITDA, FFO הינם מדדי Non-Gaap קרי אינם מדדים חשבונאיים, ובהתאם מדדים אלו לא נבנו על פי הכללים המקובלים והתקנים החשבונאיים.

(3) מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך

שקף 31

(1) 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.

(2) מחירי מקסימום ומינימום בטבלה מייצגים מחירים בשנת 2024 ו-2033 בהתאמה, כלומר תקופת ההתכנסות ממחיר מקסימום למינימום היא עשר שנים.

(3) תחזית מחירים עבור מערכות אגירה כוללת תעריפים בהם זכתה החברה במסגרת מכרים ממשלתיים באנגליה לאספקת חשמל החל משנת 2027. עבור פרויקטי אגירה לא קיימת הנחה של סגירת עסקאות למכירת חשמל במחיר קבוע.

שקף 32

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

(2) הנתון מוצג בטבלה שלעיל לפי 100% ולא לפי חלקה של החברה (למעט ביחס לסיכום חלק החברה הנכלל בטבלה).

(3) ההכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) ל-10 שנים החל משנת הפעלה מלאה ראשונה (ברומניה החל ממחצית השנייה 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) הנתון משהה ממוצע מוערך של כל אחת מחמש שנות ההפעלה מלאות הראשונות.



תודה רבה!