

אקונורג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דו"ח רבעוני

לתקופה שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2024

תוכן העניינים

חלק א' | הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

חלק ב' | דוח על המצב הכספי

חלק ג' | ממשל תאגידי

חלק ד' | הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

הצהרות מנהלים

נספחים

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני אקונורג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ
ליום 30 ביוני 2024

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

ליום 30 ביוני 2024

דירקטוריון אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2024, 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 ("הבורסה"), ופועלת בעצמה ובאמצעות תאגידים בשליטתה (להלן: "הקבוצה"), בתחום האנרגיות המתחדשות באירופה.

ביום 7 ביולי 2021 פרסמה החברה תשקיף להשלמה ותשקיף מדף (הנושא תאריך 8 ביולי 2021, מס' אסמכתא: 01-049951-2021), וביום 9 ביולי 2021 פרסמה החברה הודעה משלימה (מס' אסמכתא: 01-050950-2021) (להלן יחד: "התשקיף"). מנייתיה של החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") 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 1.3.5 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד המצורף לדוח השנתי לשנת 2023, כפי שפורסם ביום 28 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 01-027754-2024) (להלן: "הדוח השנתי לשנת 2023").

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 ו- 1.12.1 בפרק א' – תיאור עסקי התאגיד, המצורף לדוח השנתי לשנת 2023, 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. חיבור פרויקט Parau

ביום 14 באפריל 2024, חובר פרויקט Parau לרשת החשמל והחלה הזרמת חשמל הדרגתית לרשת. לפרטים נוספים בעניין חיבור הפרויקט ראו דוח מידי של החברה מיום 15 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-042753), המובא בדוח זה במלואו על דרך ההפניה.

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).

לפרטים בדבר תנאי ההסכמים וההלוואות, ראו סעיף 1.20.8 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023, וכן דיווחים מידיים מהימים 5 בינואר 2023 ו-16 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-002413 ו- 2023-01-044518, בהתאמה), המובאים בדוח זה במלואם על דרך ההפניה.

בהתאם להסכמים, ביום 15 במאי 2024 השלימה החברה חתימה, באמצעות אקונרג'י אנגליה וחברות אחרות המוחזקות על ידי החברה, על ההסכמים המחייבים הבאים:

1. הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע להעמדת מימון לפרויקט Scurtu Mare של החברה ברומניה המצוי בסטאטוס של פרויקט בהקמה, בהיקף כולל של כ-39.8 מיליון אירו, בהתאם לעקרונות ההשקעה שפורטו בדיווח הקודם ביחס להסכם שיתוף פעולה, הסכמי הלוואה המירה והלוואה קבועה, והסכם בעלי מניות עם הפניקס. המימון יועמד מעת לעת בהתאם לצרכי פיתוח הפרויקט, וזאת לאחר קיום תנאים מקובלים בהלוואות סוג זה, וביניהם השלמת רישום בטחונות וכיו"ב. להלן פרטים בדבר מימון פרויקט Scurtu Mare – מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ-32.4 מיליון אירו, הכולל:

- הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ-23.8 מיליון אירו.
- הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-8.6 מיליון אירו.
- תשלום ראשון בסך של כ-7.5 מיליון אירו התקבל בחברה ביום 22 במאי 2024.
- ביום 15 ביולי 2024, התקבל תשלום נוסף בסך של כ-20.4 מיליון אירו.

2. הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע לכניסה להעמדת מימון לפרויקט Bobicesti של החברה ברומניה המצוי בסטאטוס של פרויקט בהקמה, בהיקף כולל של כ-18.5 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 מסוג זה, וביניהם השלמת רישום בטחונות וכיו"ב. להלן פרטים בדבר מימון פרויקט Bobicesti- מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ-12.4 מיליון אירו, הכולל:

- הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ-9.1 מיליון אירו.
- הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-3.3 מיליון אירו.
- החברה קיבלה תשלום ראשון מהמימון בסך של כ-7.6 מיליון אירו, ביום 22 במאי 2024.

3. הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע לכניסה להעמדת מימון לפרויקט Melinesti של החברה ברומניה המצוי בסטאטוס של פרויקט בהקמה, בהיקף כולל של כ-26.5 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 מסוג זה, וביניהם השלמת רישום בטחונות וכיו"ב. להלן פרטים בדבר מימון פרויקט Melinesti – מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ-17.6 מיליון אירו, הכולל:

- הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ-13 מיליון אירו.
- הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-4.6 מיליון אירו.
- תשלום ראשון בסך של כ-12.6 מיליון אירו התקבל ביום 6 באוגוסט 2024.

הערכות החברה בדבר הכנסותיה הצפויות מההסכמים והפרויקטים, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. הערכות האמורות מבוססות, בין היתר, על תכניות והערכות החברה, ועלויות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כמו גם בשל חשש להתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.29 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

ג. ביום 4 במרץ 2024, רכשה החברה את פרויקט Dalmarnock – פרויקט אגירה בסקוטלנד עם קיבולת של 40 מגה ואט, בעלות כוללת של כ-5 מיליון אירו, אשר שולמה במלואה ביום הרכישה.

ד. הקצאת כתבי אופציה לעובדים

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 במרץ 2023, ביום 28 במרץ 2023 פרסמה החברה מתאר דוח 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 ("מאגר האופציות"). 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).

ביום 20 במרץ 2024, אישר דירקטוריון החברה הענקה של 30,500 כתבי אופציות נוספים, ל-5 ניצעים, מתוך מאגר האופציות לעובדים של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע על 15.92 ש.

ביום 29 במאי 2024, אישר דירקטוריון החברה הענקה של 183,000 כתבי אופציות, ל-13 ניצעים, מתוך מאגר האופציות לעובדים של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע על 15.25 ש.

ביום 27 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה הענקה של 193,500 כתבי אופציות, ל-13 ניצעים, מתוך מאגר האופציות לעובדים של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע על 13.86 ₪.

ה. הסכם מחייב עם קרנות של Rivage Investment להעמדת הלוואה לחברה הבת באנגליה לצורך פיתוח הקמה ורכישה של פרויקטים של החברה באירופה ובבריטניה בהיקף כולל של עד 150 מיליון אירו

ביום 7 בפברואר 2024, חתמה אקונרג'י אנגליה על הסכם מחייב עם קרנות של Rivage Investment¹ ("Rivage"), להעמדת הלוואה לאקונרג'י אנגליה לצורך פיתוח הקמה ורכישה של פרויקטים של החברה באירופה ובבריטניה (בעיקר באיטליה, אנגליה ורומניה) בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו (בסעיף זה: "ההלוואה", ו"הסכם ההלוואה", בהתאמה).

סכום ההלוואה צפוי לשמש את אקונרג'י אנגליה להמשך פיתוח והקמה של צבר הפרויקטים של החברה בשווקי היעד בטווח הקצר, הכל על פי תוכנית ההשקעות של החברה המפורטת בסעיף 1.4.3 להלן. על פי הסכם ההלוואה, ההלוואה תועמד בשתי מסגרות:

100 מיליון אירו שיועמדו החל ממועד הסגירה הפיננסית של הסכם ההלוואה במשך תקופה של עד 24 חודשים, על פי תנאים מוקדמים למשיכה המפורטים בהסכם ההלוואה, בהתאם לצרכי הפיתוח וההקמה של פרויקטים ו/או רכישה של פרויקטים באירופה ובבריטניה שיוצגו על ידי אקונרג'י אנגליה למלווים, בהתאם להוראות הסכם ההלוואה ("המסגרת הראשונה");

50 מיליון אירו נוספים, לאחר התקיימות תנאים המפורטים בהסכם ההלוואה ("המסגרת השנייה").

ביום 27 בפברואר, 2024 התקבלו 25 מיליון אירו, כחלק מתשלום ראשון ובסוף חודש אפריל התקבלו 15.4 מיליון אירו נוספים. תשלום נוסף בסך 20.2 מיליון אירו התקבל ביום 31 ביולי, 2024. יתרת ההלוואה צפויה להתקבל עד לסוף רבעון ראשון, 2025, בהתאם לעמידה ביחסים מסוימים לצורך המשיכה.

לפרטים בדבר תנאי הסכם ההלוואה וההלוואה, לרבות תנאי העמדת המסגרת השנייה, מועדי פירעון, ריבית, אמות מידה פיננסיות ועמידת החברה בהן, בטוחות, עילות להעמדה לפירעון מיידי, ומגבלות והוראות עיקריות נוספות, ראו סעיף 8 להלן, וכן דיווח מיידי של החברה מיום 8 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-014511), המובא בדוח זה במלואו על דרך ההפניה.

ו. התקשרות בהסכם מחייב לרכישת החזקות UBS באקונרג'י ארקמור על ידי אקונרג'י אנגליה

ביום 7 בפברואר, 2024 נחתם הסכם מחייב בין חברות בבעלות UBS לאקונרג'י אנגליה, לפיו תרכוש אקונרג'י אנגליה את מלוא החזקות UBS באקונרג'י Archmore בתמורה לסך של כ-8 מיליון אירו, כך שלאחר ביצוע העסקה תחזיק אקונרג'י אנגליה ב-90% מהמניות של אקונרג'י Archmore.

בהתאם לכללי חשבונאות, בעת עליה לשליטה החברה נדרשת להציג את הרווח, ככל שנוצר, מהפער בין שווי השוק אשר משתקף מהתמורה לעליה לשליטה לבין שווי האחזקה שהיה למועד העסקה.

כתוצאה מהאמור לעיל, החברה רשמה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, רווח בסך של כ-37 מיליוני אירו אשר מוצג בדוחות הכספיים תחת רווח ממימוש ייזום.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.8.2.2 בפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023, וכן דיווח מיידי מיום 8 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-014517), המובאים בדוח זה במלואם על דרך ההפניה.

¹ Rivage Private Debt Fund – Fund for Infrastructure Climate Solutions (Rivage PD-FIC; Rivage Euro Debt Infrastructure High Return

ז. התקשרות בהסכם מחייב לרכישת החזקות השותפים המוגבלים בשותפות אקונרג'י פיתוח 1

בימים 8 לפברואר, 2024 ו-18 במרץ 2024 נחתמו הסכמים מחייבים בין החברה, חברת בת אקונרג'י ניהול איטליה בע"מ ויתרת השותפים המוגבלים, לפיהם רכשה החברה את מלוא החזקות השותפים המוגבלים בשותפות אקונרג'י פיתוח 1, שותפות המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 85.7%, בתמורה לסך של כ-4 מיליון אירו, כך שלאחר ביצוע העסקה תחזיק החברה כ-100% מכלל הזכויות בשותפות אקונרג'י פיתוח 1.

לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.8.2.2 בפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023, המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ח. מכירת החזקות החברה בפרויקט Niculesti ברומניה ונכסים נוספים אשר מוחזקים למכירה

לאור העובדה שלחברה פעילות פיתוח פרויקטים משמעותית ברומניה עם צבר פרויקטים של מעל 2.2 ג'יגה ואט והערכת החברה לגבי היכולת שלה להקים פרויקטים ברומניה על פי תוכנית העבודה של החברה, הנהלת החברה החלה בהליכי משא ומתן מתקדמים למכירה של שני פרויקטים בשלב לקראת הקמה בהיקף מצטבר של כ-289 מגה ואט. החברה צופה כי מחיר המכירה של הפרויקטים השונים ינוע בין 120-145 אלף אירו למגה-וואט, זאת לעומת עלות פיתוח נמוכה משמעותית של כ-15 אלף אירו למגה-וואט. החברה צפויה לרשום הכנסות ממימוש ייזום בהתאם, וצופה כי העסקאות ייסגרו עד סוף שנת 2024.

תחת זאת, ביום 13 ביוני 2024 חתמה אקונרג'י אנגליה על הסכם מחייב למכירת מלוא אחזקותיה בתאגיד הפרויקט ברומניה המחזיקים בפרויקט פוטו וולטאי Niculesti בהיקף של כ-214.26 מגה ואט, המצוי בשלב לקראת הקמה, בתמורה ל-145,000 אירו למגה ואט ובתוספת תשלום עבור הקרקע לפרויקט, ובסך הכל כ-32.9 מיליון אירו. 10% מהתמורה (סך של כ-3.29 מיליון אירו) שולמה עם החתימה על ההסכם, ויתרת התמורה תשולם עם השלמת העסקה, אשר צפויה להתבצע עד סוף שנת 2024. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 16 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-060870), המובא בדוח זה במלואו על דרך ההפניה.

ט. התקשרות בהסכם מימון לפרויקט Swangate באנגליה

ביום 23 באוגוסט 2024 חתמה Swangate Energy Storage Limited ("חברת הפרויקט"), תאגיד המוחזק (100%) על ידי Econergy International Ltd, שהינה חברה בשליטת החברה ("אקונרג'י אנגליה") עם Goldman Sachs International Bank בנק מקבוצת Goldman Sachs Inc. הבינלאומית, על הסכם מימון להעמדת מימון פרויקטלי בסך של כ-27 מיליון ליש"ט, לפרויקט אגירת חשמל באמצעות סוללות Swangate באנגליה בהספק של כ-50 מגה-וואט מותקן/102 מגה-וואט שעה.

במסגרת הסכם המימון, הלוואה בסך של כ-25 מיליון ליש"ט, תשמש בעיקר לתשלום הוצאות הקמה והחזר הלוואות בעלים שהועמדו לצורך רכישה והקמת הפרויקט ותוספת הלוואה של כ-2 מיליון ליש"ט תשמש לצורך מימון הוצאות מע"מ.

לפרטים בדבר תנאי הסכם המימון, לרבות מועדי פירעון, ריבית, אמות מידה פיננסיות ועמידת החברה בהן, בטוחות, עילות להעמדה לפירעון מיידי, ומגבלות והוראות עיקריות נוספות, ראו סעיף 8 להלן, וכן דיווח מידי של החברה מיום 25 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-087414), המובא בדוח זה במלואו על דרך ההפניה.

הערכות החברה בדבר השלמת מכירת נכסים ברומניה, היקפם, התמורה שתשולם בגינם, ומועד המכירה, והרווח שיירשם בגינם 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 והערכות החברה, ועלויות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כמו גם בשל חשש להתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.29 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

1.4.2 סטאטוס פיתוח הפרויקטים

יצוין כי שיוך הפרויקטים לסטאטוסים השונים לעניין שלבי פיתוח, בהתאם לפירוט להלן, מבוסס על צבר פרויקטים קיים של החברה ועל תוכנית העבודה הקיימת של החברה למימוש פרויקטים כמפורט בסעיף 1.4.4 להלן ובסעיף 1.3.4 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023, ואשר אינו לוקח בחשבון המשך ייזום ופיתוח של פרויקטים נוספים.

סטאטוס הפיתוח של הפרויקטים נקבע בהתאם לכללים:

- **"פרויקט בייזום"** – מערכות אשר למועד הדוח טרם הבשילו לכדי רישוי ואשר מתקיימים בהן כל התנאים הבאים: נערכות לגביהן בדיקות היתכנות חיבור לרשת; נערכות לגביהן בדיקות מקיפות של מגבלות סוגי קרקע ורישוי; קיימת התקשרות מחייבת מול בעלי קרקע רלוונטיים; נערכו לגביהן בדיקות היתכנות כלכליות;
- **"פרויקט ברישוי"** – מערכות שלגביהן קיימת זיקה לקרקע ואישור חיבור לרשת (למעט בפולין בה אישור החיבור לרשת מתקבל בשלב הסופי של פיתוח הפרויקט) ואשר נמצאות בתהליך לקבלת היתר בנייה.
- **"פרויקט לקראת הקמה"** – מערכות אשר קיבלו את כל האישורים הנדרשים לצורך התחלת בניה או מערכות אשר לגביהן קיים אישור חיבור לרשת ואשר התקבלו ביחס אליהן כל האישורים המהותיים (ובכלל זה התקבל אישור לסקר סביבתי) לצורך קבלת היתרי רישוי סופיים, ולהערכת החברה הפרויקט יהפוך לפרויקט בהקמה במהלך 12 חודשים ממועד הדוח.
- **"פרויקט בהקמה"** – מערכות אשר החל תהליך הקמתן.
- **"פרויקט מוכן לחיבור"** – מערכות אשר שלב הקמתן הפיזי הושלם במלואו או אשר הוגשה בקשת חיבור בגינן, אולם טרם חוברו לרשת החשמל.
- **"פרויקט בהפעלה מסחרית" ("בהפעלה")** – מערכות שהקמתן הושלמה והחשמל המיוצר בהם מוזרם לרשת החשמל הרלוונטית.
- 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.

א. להלן סיכום סטאטוס פרויקטים פוטו-וולטאים ורוח בפיתוח והספקים חזויים במדינות בהן פועלת החברה, נכון למועד פרסום הדוח (הנתונים מוצגים ב-MW):²

סטטוס	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
בהפעלה	5	-	246	-	-	-	252
מוכן לחיבור	16	-	87	-	52	-	155
בהקמה	8	-	170	-	-	-	178
לקראת הקמה	188	68	573	-	-	-	829
רישוי	1,607	134	945	50	436	460	3,632
ייזום	313	1,354	79	448	423	500	3,117
סה"כ MW בפיתוח	2,137	1,556	2,100	498	911	960	8,162
כמות פרויקטי PV ורוח	131	18	22	3	27	3	204
מתוכם פרויקטי PV משולבי אגירה	15						15

ב. להלן סיכום סטאטוס פרויקטי אגירה בפיתוח והספקים חזויים, נכון למועד פרסום הדוח (הנתונים מוצגים ב-MWh):²

פרויקטי אגירה	BESS stand-alone נכון למועד פרסום	BESS co-located נכון למועד פרסום	סה"כ נכון למועד פרסום
בהפעלה	-	-	-
מוכן לחיבור	102	-	102
בהקמה	82	-	82
לקראת הקמה	404	-	404
רישוי	874	263	1,137
ייזום	5,176	3,712	8,888
סה"כ MWh אגירה	6,638	3,975	10,613
כמות פרויקטי אגירה	15	26	41

² הנתונים כוללים פרויקטים בסטאטוס ייזום אשר קיבלו אישור להתחבר לרשת החשמל החל משנת 2029 ואילך.

ג. להלן סיכום הפרויקטים לפי סוג הפרויקט (עבור פרויקטי PV ורוח הנתונים מוצגים ב-MW, עבור פרויקטי אגירה הנתונים ב-MWh), נכון למועד פרסום הדוח:

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
PV	1,601	1,557	1,939	498	910	960	7,465
רוח	536	-	161	-	-	-	697
סה"כ פרויקטים בפיתוח	2,137	1,557	2,100	498	910	960	8,162

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
BESS (co-located)	-	3,975	-	-	-	-	3,975
BESS stand-alone	1,376	2,859	-	-	2,403	-	6,637
סה"כ פרויקטים בפיתוח	1,376	6,834	-	-	2,403	-	10,613

לעניין פרויקטי אגירה, יצוין כי מלבד הפרויקטים שנמצאים כבר בהליך פיתוח באיטליה, אנגליה ובפולין על פי המפורט בטבלה לעיל, החברה בוחנת ומקדמת כניסה לתחום האגירה גם בשווקים האחרים בהם 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' לדוח השנתי לשנת 2023), 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 36 חודשים לפרויקטי PV בתלות בהספק הפרויקט, ותקופה של 48-36 חודשים לפרויקטי רוח. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה באיטליה, ראו סעיף 1.8.1.5 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023. 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.

טכנולוגיה אגרו-וולטאית באיטליה - בין הפרויקטים השונים שהחברה מפתחת באיטליה בטכנולוגיה פוטו-וולטאית, ישנם פרויקטים בטכנולוגיה אגרו-וולטאית, בה פעילות חקלאית ומתקנים להפקת

חשמל מתקיימים יחד, בתא שטח אחד, באמצעות הקמת מתקנים סולאריים המשולבים עם העבודה החקלאית השוטפת, בהתאם לדרישות הרגולציה באיטליה.

לעניין זה, יצוין כי בתאריך 11 ביוני 2024 חוקק הפרלמנט האיטלקי את חוק ה-DL Agricoltura אשר נכנס לתוקף ביום 16 ביוני 2024³. החוק אוסר על הקמת מערכות פוטו-וולטאיות קרקעיות (Ground-mounted Solar PV) על קרקע חקלאית, למעט במקרים הבאים:

1. הקמת מערכות פוטו-וולטאיות בעלות חיישני מעקב קרקעיים (Ground Base Trackers), שאינן מערכות בטכנולוגיה אגרו-וולטאית. זאת, בשטחים המסווגים: (1) מחצבות ומכרות שנסגרו או שאינם מתאימים לניצול נוסף; (2) איזורים הסמוכים למפעלים ומתקנים תעשייתיים (כולל מערכות פוטו-וולטאיות קיימות); או (3) איזורים הסמוכים לרשת הכבישים המהירים.

2. הקמת מערכות אגרו-וולטאיות מתקדמות (Advanced Agrivoltaic Plants) - מערכות המשלבות פתרונות טכנולוגיים משולבים בזמן אמת לבקרה וניטור הקרקע והתפוקה החקלאית.

3. מערכות שהחלו את תהליך הרישוי ערב כניסת החוק לתוקפו (קרי, עד לתאריך 15.06.2024).

אגירת אנרגיה באיטליה – החברה החלה בפיתוח פרויקטי אגירה באיטליה. לאור הצבת יעדים שאפתניים לאנרגיה מתחדשת באיטליה לשנת 2030, כגון יעדי הספק מותקן במתקנים פוטו-וולטאים⁴, ובעיה הולכת ומחמירה ברשת ההולכה האיטלקית, כאשר בדרום המדינה נמצאים מרבית אמצעי הייצור (מתקני פוטו-וולטאים ורוח) וקיים קושי להעביר את האנרגיה המופקת למרכזי הביקוש בצפון⁵. ממשלת איטליה הכריזה על תוכנית סיוע בהיקף כולל של כ-17.7 מיליארד אירו להקמה והפעלה של מתקני אגירת אנרגיה הנמצאת בהליכי אישור⁶. הכנסות פרויקטי אגירה באיטליה כוללים מספר סוגי הכנסות פוטנציאליות⁷: (1) תשלומי זמינות (Capacity Payments), (2) מכירת ורכישת חשמל (Wholesale Market), (3) שירותי מערכת לרשת החשמל (Ancillary services) ו-(4) איזון הביקוש וההיצע ברשת החשמל (Fast Reserve). נכון למועד דוח זה, החברה החלה בפיתוח של צבר פרויקטי אגירה באיטליה בהספק כולל של 1.4 גיגה-וואט שעה, מתוכם 1.2 גיגה-וואט שעה פרויקטים בשלב הייזום ו-0.2 גיגה-וואט שעה בשלב הרישוי.

• תהליך הרישוי באנגליה, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 18 עד 24 חודשים לפרויקטי PV, בתלות בהספק הפרויקט, ותקופה של 24 חודשים לפרויקטי אגירה. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה באנגליה, ראו סעיף 1.9.1.3 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

ביום 13 בנובמבר 2023 אושרו מספר כללים חדשים ע"י רגולטור החשמל הבריטי (Ofgem)⁸ המעניקות סמכויות חדשות ל-ESO9 National Grid (ESO) לנהל באופן פרואקטיבי את תהליך חיבור

³ https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.dataPubblicazioneGazzetta=2024-07-13&atto.codiceRedazionale=24A03724&elenco30giorni=false

⁴ Italy - Draft Updated NECP 2021-2030: https://commission.europa.eu/publications/italy-draft-updated-necp-2021-2030_en
Baringa, Wholesale Power Market Report, Update Q2/2024.

⁵ Italy - Draft Updated NECP 2021-2030, Terna : STUDY ON REFERENCE TECHNOLOGIES FOR ELECTRICITY STORAGE,

⁶ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_23_6758

⁷ https://www.e3analytics.eu/wp-content/uploads/2023/05/Battery_Storage_Market_Analysis_E3A_May_2023_ITALY.pdf, Page 9-10

⁸ <https://www.ofgem.gov.uk/publications/cmp376-inclusion-queue-management-process-within-cusc>

⁹ מפעילת מערכת החשמל של בריטניה.

פרוייקטי אנרגיה מתחדשת לרשת החשמל ואף לבטל פרויקטים המעכבים את תור החיבור לרשת. כל זאת כחלק מתוכנית חמשת הנקודות (Five point Plan)¹⁰ שאחת ממטרותיה העיקריות הינה האצת חיבור פרויקטי אנרגיה נקייה לרשת החשמל וביטול פרויקטים שאינם עומדים באבני הדרך שנקבעו.

הכללים ואבני הדרך החדשים לניהול התורים יהיו תקפים לכל הפרוייקטים עם חוזי חיבור לרשת החשמל לאחר חודש נובמבר 2025 וכל בקשות חיבור חדשות שיתקבלו ע"י ה-ESO National Grid.

לגבי פרויקטים בעלי תאריכי חיבור חוזי לפני סוף שנת 2025, ה-ESO הודיעה כי סיווגה 144 פרויקטים בעלי הספק מותקן של 29 ג'יגה-וואט (מתוך 232 פרויקטים בעלי הספק מותקן של 45 ג'יגה-וואט), כ"בעלי סיכון גבוה" לא לעמוד בתאריך החיבור החוזי שלהם ואף שכרה חברת ייעוץ הנדסית עצמאית לבדוק את הפרוייקטים הללו ולספק מבט על יכולתם לעמוד בתאריך החיבור שלהם.

לאחר תאריך המאזן, התקיימו בחירות בבריטניה בה ניצחה מפלגת הלייבור אשר מחזיקה במדיניות תומכת אנרגיה מתחדשת, הכוללת יעדים שאפתניים לשנת 2030: לשלש את ההספק המותקן ממתקנים פוטו-וולטאים, להכפיל את ההספק המותקן מחוות רוח יבשתיות (Onshore Wind), ולהגדיל פי 4 את ההספק המותקן של חוות רוח ימיות (Offshore Wind).

יעדי אנרגיה המתחדשת שלעיל צפויים להוביל להפחתת ייצור חשמל באמצעות גז טבעי, באופן שצפוי להוביל להורדת העלות השולית של החשמל בשווקים הסיטונאיים, בעוד שהעלייה בייצור החשמל המקוטע/התנודתי (intermittent generation) צפויה להוביל לביקוש גבוה יותר לאיזון המערכת מצד מפעילי הרשת. מהלכים אלה עשויים להגדיל את הזדמנויות ההכנסה עבור מערכות אגירת אנרגיה בסוללות (BESS), בשירותים נלווים ובמנגנון האיזון.

- תהליך הרישוי ברומניה, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 24 חודשים לפרוייקטי PV, בתלות בהספק הפרוייקט ולתקופה של 24 עד 36 חודשים לפרוייקטי רוח. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה ברומניה, ראו סעיף 1.10.1.3 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

לעניין זה יצוין גם כי משרד האנרגיה הרומני אישר בתחילת חודש אוגוסט 2024¹¹ את תוכנית המכרזים הממשלתיים באמצעות חוזי CFD (הסכמים על הפרשים: Contracts for Differences). על פי הפרסומים, בשנת 2024 יתפרסמו מכרזים בהיקף מתוכנן של 500 מגה-וואט בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ו-1 ג'יגה וואט בטכנולוגית רוח יבשתית (Onshore Wind) ובשנת 2025 היקף מתוכנן של 2 ג'יגה וואט בטכנולוגיה פוטו-וולטאית ו-1.5 ג'יגה וואט בטכנולוגית רוח יבשתית.

- תהליך הרישוי בפולין, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של כ-36 חודשים לפרוייקטי PV ולפרוייקטי אגירה, בתלות בהספק הפרוייקט. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה בפולין, ראו סעיף 1.11.1.3 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

החברה החלה בפיתוח פרויקטי אגירה בפולין. בהתבסס על תחזיות יועץ של החברה¹², בפולין צפוי בשנים הקרובות גידול מהיר בייצור חשמל בטכנולוגיות אנרגיות מתחדשות, אשר יחייב הגדלה

¹⁰ <https://www.nationalgrideso.com/news/eso-leads-way-major-initiative-accelerate-connections-electricity-transmission-grid>

¹¹ <https://legislatie.just.ro/Public/DetaliuDocument/286539>

¹² Aurora Energy Research, Polish Flexible Energy Market Forecast, Update June 2024 – Central Scenario

משמעותית של שילוב מתקני אגירת אנרגיה. בשנת 2022 פרויקטי אגירת חשמל בפולין זכו לראשונה בהסכמי זמינות במכרז ממשלתי, כאשר במכרז האחרון שהתקיים בדצמבר 2023, שיעור האגירה היווה כ-24% מכלל ההספק הזוכה, זאת בהשוואה לכ-3% בשנת 2022.¹³ בנוסף להכנסה מתשלומי זמינות (Capacity Payments), התחום עשוי לאפשר הכנסות פוטנציאליות נוספות; כגון (1) מכירת ורכישת חשמל (Wholesale Market), (2) שירותי מערכת לרשת החשמל (Ancillary Services) ו- (3) איזון הביקוש והיצע ברשת החשמל (Balancing Mechanism). נכון למועד הדוח, החברה המשיכה בפיתוח של צבר פרויקטי אגירה בהספק כולל של 2,403 מגה-וואט שעה, מתוכם 1.6 גיגה-וואט שעה פרויקטים בשלב הייזום, 0.7 גיגה-וואט שעה ברישוי ו-0.1 גיגה-וואט שעה לקראת הקמה.

- תהליך הרישוי בספרד, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 36 חודשים לפרויקטי PV, בתלות בהספק הפרויקט. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה בספרד, ראו סעיף 1.12.1.3 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

- תהליך הרישוי ביוון, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 36 חודשים לפרויקטי PV, בתלות בהספק הפרויקט. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה ביוון, ראו סעיף 1.13.1.3 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

כמו כן, משך תקופת הקמת פרויקט, בכל המדינות, משלב המוכנות לבניה ועד חיבור הפרויקט לרשת החשמל והפעלה מסחרית צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 9 עד 18 חודשים לפרויקטי PV, בתלות בהספק הפרויקט, ותקופה של 15 עד 18 חודשים לפרויקטי רוח, תלוי בהספק הפרויקט, ותקופה של 12 עד 21 חודשים לפרויקטי אגירה, תלוי בהספק הפרויקט.

ד. להלן יובא ניתוח התפתחות פיתוח הפרויקטים בטריטוריות השונות בהן פועלת החברה מאז פרסום הדוח השנתי לשנת 2023 (למעט אגירה, הנתונים מוצגים ב-MW):

מדינה	סטאטוס פיתוח	מועד פרסום דוח 31/12/2023	מועד פרסום דוח 30/6/2024
 איטליה	בהפעלה	4	5
	מוכן לחיבור	17	16
	בהקמה	-	8
	לקראת הקמה	262	188
	רישוי	1,526	1,607
	ייזום	513	313
	סה"כ איטליה	2,322	2,137
 אנגליה	בהפעלה	-	-
	מוכן לחיבור	-	-
	בהקמה	-	-
	לקראת הקמה	201	68
	רישוי	22	134
	ייזום	1,354	1,354
	סה"כ אנגליה	1,577	1,557

¹³ Aurora Energy Research, Polish Power and Renewables Market Forecast, Update April 2024

מדינה	סטאטוס פיתוח	מועד פרסום דוח 31/12/2023	מועד פרסום 30/6/2024
 רומניה	בהפעלה	155	246
	מוכן לחיבור	92	87
	בהקמה	198	170
	לקראת הקמה	591	573
	רישוי	1,251	945
	ייזום	-	79
	סה"כ רומניה	2,286	2,100
 ספרד	בהפעלה	-	-
	מוכן לחיבור	-	-
	בהקמה	-	-
	לקראת הקמה	50	-
	רישוי	-	50
	ייזום	221	448
	סה"כ ספרד	271	498
 פולין	בהפעלה	-	-
	מוכן לחיבור	51.2	52
	בהקמה	-	-
	לקראת הקמה	-	-
	רישוי	488	436
	ייזום	429	423
	סה"כ פולין	968	910
 יוון	בהפעלה	-	-
	מוכן לחיבור	-	-
	בהקמה	-	-
	לקראת הקמה	-	-
	רישוי	460	460
	ייזום	500	500
	סה"כ יוון	960	960
סה"כ	בהפעלה	159	252
	מוכן לחיבור	160	68
	בהקמה	198	264
	לקראת הקמה	1,104	829
	רישוי	3,746	3,632
	ייזום	3,017	3,117
	סה"כ בפיתוח ובהקמה	8,385	8,162
סה"כ אגירה בפיתוח באנגליה	MWh	6,747	6,835
סה"כ אגירה בפיתוח בפולין	MWh		2,403
סה"כ אגירה בפיתוח באיטליה	MWh		1,376
סה"כ אגירה בפיתוח	MWh	6,747	10,613

איטליה – מאז הדוח האחרון החברה חיברה לרשת החשמל פרויקט אחד והמשיכה בפיתוח פרויקטים חדשים ושבתי הליך פיתוח. כמו כן, ההחברה החלה בפיתוח של צבר פרויקטי אגירה בהספק כולל של 1.4 גיגה-וואט שעה, מתוכם 1.2 גיגה-וואט שעה פרויקטים בשלב הייזום ו-0.2 גיגה-וואט שעה בשלב הרישוי. נכון למועד פרסום הדוח, צבר פרויקטי אגירה באיטליה כולל שבעה פרויקטי stand-alone.

אנגליה – החברה המשיכה בהרחבת והעמקת פעילות הפיתוח במדינה. כמו כן, החברה סיימה הקמה של פרויקט West Melton (Swangate) אשר צפוי להיות מחובר לרשת החשמל ברבעון שלישי 2024. בנוסף, החברה החלה בהקמה של פרויקט אגירה Dalmarnock בהספק של 82 מגה-וואט שעה, החברה צופה כי הפרויקט יחובר לרשת החשמל ברבעון שלישי 2025. נכון למועד פרסום הדוח צבר פרויקטי אגירה באנגליה כולל 11 פרויקטי stand-alone ו-15 co-located.

רומניה – פרויקט Ratesti בהספק של כ-155 מגה-וואט, ופרויקט Parau בהספק של כ-92 מגה-וואט, חוברו לרשת החשמל. החברה ממשיכה בהקמת פרויקט Bobicesti ופרויקט Melinesti-Scurtu Mare בהספק 31, 25 ו-55 מגה-וואט בהתאמה. החברה סיימה הקמה של פרויקט Oradea שצפוי להתחבר לרשת החשמל ברבעון רביעי 2024. פרויקטים Bobicesti ו-Scurtu Mare צפויים לסיים הקמה ולהתחבר לרשת החשמל בסוף של 2024. פרויקט Melinesti צפוי לסיים הקמה ולהתחבר לרשת החשמל ברבעון שני 2025. בנוסף, נכון למועד פרסום הדוח החברה החלה בהקמה של פרויקט Iancu Jianu בהספק 58 מגה-וואט.

ספרד – החברה ממשיכה לפתח את צבר הפרויקטים הקיים במדינה.

פולין – החברה המשיכה בפיתוח של צבר פרויקטי אגירה בהספק כולל של 2,403 מגה-וואט שעה, מתוכם 1.6 גיגה-וואט שעה פרויקטים בשלב הייזום, 0.7 גיגה-וואט שעה ברישוי ו-0.1 גיגה-וואט שעה לקראת הקמה. נכון למועד פרסום הדוח, צבר פרויקטי אגירה בפולין כולל שמונה פרויקטי stand-alone.

יוון – החברה ממשיכה לפתח את צבר הפרויקטים הקיים במדינה.

ה. 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 – 35-40%.

החברה מבקשת לעדכן כי מעתה תפעל לדיווח תחזית חיבור באופן שנתי, במסגרת הדוח השנתי שתפרסם החברה, וזאת למעט עדכון בדבר שינויים מהותיים, ככל שיחולו בתחזיות החברה, אשר יוסיפו להיכלל בדוחותיה הרבעוניים.

נכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתחזית החיבור של החברה, כפי שפורטה במסגרת דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.4.4 לדוח כאמור, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 30 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-054532), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1. שימוש במדדי Non-GAAP

מדדי ה-EBITDA, ה-FFO וה-FCF של פרויקטי החברה הינם מדדים פיננסיים Non-GAAP, קרי אינם מדדים חשבונאיים, ובהתאם מדדים אלו לא נבנו על פי התקנים החשבונאיים.

חלק מהחברות מוחזקות / צפויות להיות מוחזקות להערכת החברה, על ידי צד ג' כמפורט בביאור 2 לדוחותיה הכספיים של החברה. מתווי ההתקשרות המקובלים בקבוצה ביחס למערכות שאינן בשליטת החברה מטופלים בשיטת השווי המאזני. על-פי שיטה זו, תוצאות התאגידים המוחזקים אינן באות לידי ביטוי באופן מפורט בדוחותיה הכספיים של החברה (הכנסות, הוצאות וכיו"ב), אלא באמצעות סכום "נטו" בודד, אשר אינו מאפשר לקורא הדוחות לחשב את המדדים הנ"ל מתוך הדוחות הכספיים. לפיכך, להערכת החברה, קיימת חשיבות בהצגת סך ההכנסות והמדדים הפיננסיים כאמור, באופן שיאפשר לקוראי הדוחות להתרשם ולנתח את תוצאות המערכות השונות.

EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) - המדד מחושב כהכנסות של פרויקט בניכוי כל ההוצאות למעט מימון, מיסים, פחת והפחתות.

FFO (funds from operations) - המדד מחושב על בסיס מדד ה-EBITDA, בהתחשב בהוצאות המיסים והמימון למעט הוצאות מימון בגין הלוואת בעלים.

FCF (free cash flow) - התזרים הפנוי לבעלים לאחר שירות החוב מחושב על בסיס ה-FFO בניכוי תשלומים בגין קרן הלוואה, למעט קרן הלוואת בעלים.

ז. פירוט הפרויקטים בסטאטוס בהפעלה (סכומים באלפי אירו), למועד פרסום הדוח (למעט תוצאות הפרויקט לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024):

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן MWp	חלק החברה ⁽¹⁾	שנה מלאה ראשונה של פעילות	תוקף הסכם מכירת חשמל ותעריף ⁽⁴⁾	עלות מופחתת	שיעור מינוף ⁽²⁾	עלויות הקמה	KWh/ KWp/ Year	תוצאות הפרויקט לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024				תוצאות פרויקט חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה ⁽⁵⁾				
											הכנסות ⁽³⁾	EBITDA	FFO	FCF		הכנסות חזויות ⁽³⁾	EBITDA	FFO	FCF
איטליה	Palmeri	PV	1	50%	2025	ר.ל	1,133	60%	1,133	2,046	-	-	-	-	42	146	126	87	42
איטליה	Cumiana	PV	4	100%	2025	ר.ל	3,378	60%	3,410	1,542	89	77	(26)	-	201	493	402	286	201
רומניה	Parau	PV	92	50%	2025	ר.ל	64,828	60%	64,828	1,416	1,887	1,785	(512)	-	4,490	10,545	8,562	6,177	4,490
רומניה	Ratesti	PV	155	50%	2024	ר.ל	102,074	59%	102,074	1,434	7,816	7,655	5,068	-	4,013	17,445	14,948	11,174	4,013
			252				171,413		171,445		9,792	9,517	4,530	-	8,746	28,629	24,038	17,724	8,746
		חלק החברה	128								4,941	4,797	2,252	-	4,474	14,561	12,220	9,005	4,474

(1) חלק החברה - בפועל.

(2) שיעור מינוף בפרויקטים Parau-I Cumiana, Palmeri הינו שיעור מינוף צפוי, להערכת החברה.

(3) תחזית ההכנסות היא על בסיס תחזית מחירים רבעון ראשון 2024. ההכנסות מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל משנה מלאה ראשונה של פעילות, ברומניה החל ממחצית השנייה שנת 2025, ול- 70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחיר ה- PPA מבוסס על הערכות החברה ויועציה.

(4) טרם נחתמו הסכמי PPA.

(5) הנתון משקף ממוצע מוערך של כל אחת מחמש שנות ההפעלה מלאות הראשונות.

ח. פירוט הפרויקטים בסטאטוסים בהקמה ומוכנים לחיבור (סכומים באלפי אירו), למועד פרסום הדוח:

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	סטטוס פרויקט	הספק מותקן MWp	הספק BESS Mwh	חלק החברה (1)	שנת חיבור צפויה	שנה ראשונה של פעילות	סך עלויות הקמה חזויות (2)	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 30.6.2024	שיעור מינוף צפוי (4)	KWh/ KWP/ Year	תוצאות פרויקט חזויות שנתיות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה (5)	הכנסות (3),(2)	FFO	FCF
איטליה	Indovina 2	PV	מוכן לחיבור	1	-	50%	2024	2025	995	866	60%	2,008	146	125	90	56
איטליה	Baldacchino Benedetto	PV	מוכן לחיבור	1	-	50%	2024	2025	1,573	786	60%	2,060	147	126	92	13
איטליה	Gallo Assunta	PV	מוכן לחיבור	1	-	50%	2024	2025	1,195	462	60%	2,044	147	126	90	47
איטליה	Societa Verde	PV	מוכן לחיבור	1	-	50%	2024	2025	913	790	60%	2,056	146	126	90	60
איטליה	Rivarolo Canavese	PV	מוכן לחיבור	11	-	50%	2024	2025	9,103	9,103	60%	1,587	1,343	1,111	781	518
איטליה	Casucci Giuseppa	PV	בהקמה	2	-	50%	2025	2025	1,621	531	60%	2,015	295	254	186	127
איטליה	Favari	PV	מוכן לחיבור	1	-	50%	2024	2025	873	831	60%	1,949	142	122	87	59
איטליה	Leini Doneddu	PV	בהקמה	6	-	50%	2025	2025	4,718	823	60%	1,553	682	558	397	221
פולין	Resko	PV	מוכן לחיבור	52	-	51%	2024	2025	41,513	38,589	70%	1,143	4,518	3,678	2,560	1,146
רומניה	Melonesti-Goesti	PV	בהקמה	31	-	51%	2025	2026	23,352	1,900	60%	1,507	3,601	3,077	2,228	1,791
רומניה	Bobicesti	PV	בהקמה	25	-	51%	2024	2025	17,772	4,563	60%	1,528	3,110	2,694	2,039	1,593
רומניה	Scurtu Mare	PV	בהקמה	55	-	51%	2024	2025	38,935	11,316	60%	1,480	6,552	5,647	4,255	3,252
רומניה	Iancu Jianu	PV	בהקמה	58	-	51%	2025	2026	31,507	6,341	76%	1,545	6,896	5,918	4,234	3,311
רומניה	Oradea	PV	מוכן לחיבור	87	-	51%	2024	2025	62,325	56,577	64%	1,264	8,792	7,105	4,881	3,126
אנגליה	West Melton	אגירה	מוכן לחיבור	-	102	100%	2024	2025	41,032	16,503	72%	-	6,063	4,655	3,369	540
אנגליה	Dalmarnock	אגירה	בהקמה	-	82	100%	2025	2026	25,256	5,014	60%	-	5,090	3,941	1,816	35
סה"כ				325	184				302,683	154,995			47,670	39,263	27,195	15,895
חלק החברה				166	184								29,746	24,211	16,392	8,377

(1) חלק החברה בטבלה שלעיל משקף הערכות של הנהלת החברה ביחס לשותפויות קיימות.

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

(3) תחזית ההכנסות היא על בסיס תחזית מחירים רבעון ראשון 2024. ההכנסות פרויקטי PV מחושבות על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 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. ההכנסות פרויקטי אגירה מחושבות על בסיס תחזית מחירים של יועצי החברה.

(4) טרם נחתמו הסכמי PPA.

(5) הנתון משקף ממוצע מוערך של כל אחת מחמש שנות ההפעלה מלאות הראשונות.

פירוט הפרויקטים בסטאטוס לקראת הקמה (סכומים 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 עלויות הקמה עלויות ⁽²⁾	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 30.6.2024	שיעור מינוף צפוי	KWh/ KWp/ Year	תוצאות פרויקט חזויות שנתיים לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה ⁽⁴⁾			
													הכנסות ^{(3),(2)}	EBITDA ⁽²⁾	FFO	FCF
איטליה	צבר של 16 פרויקטים עד 10 MWp	PV	70	-	-50% 100%	2024-2026	2025-2026	2026-2027	53,042	7,064	60%	1,464-2,033	8,689	7,216	5,109	3,464
איטליה	Lombardore Benigno	PV	19	-	50%	2024	2025	2026	14,163	329	60%	1,520	2,074	1,677	1,168	755
איטליה	Guarini	PV	99	-	50%	2024	2025	2026	76,756	1,291	57%	1,768	12,679	10,598	7,527	4,851
פולין	Konin	אגירה -	-	98	100%	2024	2025	2026	32,116	65	60%	-	9,902	8,688	6,531	4,465
רומניה	ASRA Baneasa	PV	33	-	50%	2024	2025	2026	24,729	953	60%	1,435	3,662	3,103	2,196	1,596
רומניה	ASRA Mircea Voda	PV	34	-	50%	2024	2025	2026	25,551	1,583	60%	1,391	3,628	3,057	2,193	1,656
רומניה	ASRA Vanatori	PV	27	-	50%	2024	2025	2026	22,839	1,488	60%	1,425	2,987	2,527	1,797	1,205
רומניה	Ovidiu	PV	60	-	50%	2024	2025	2026	49,636	592	70%	1,572	7,256	6,247	4,315	2,599
רומניה	Mihailesti	PV	54	-	50%	2024	2025	2026	25,754	1,760	60%	1,524	6,348	5,436	3,987	3,125
רומניה	Salbatica 3	Wind	35	-	50%	2025	2025	2026	61,044	7,365	50%	3,025	8,833	7,858	4,900	2,954
רומניה	Rosiori	PV	40	-	50%	2024	2025	2026	24,561	1,319	60%	1,459	4,527	3,848	2,777	2,088
אנגליה	Exton	PV	47	-	50%	2025	2026	2026	32,658	342	55%	1,129	4,197	3,262	2,229	780
אנגליה	Immingham	אגירה -	-	163	100%	2024	2025	2026	60,000	4,124	50%	-	10,181	7,882	4,436	86
אנגליה	Orrell	אגירה -	-	143	100%	2025	2026	2027	43,234	326	60%	-	9,245	7,194	5,799	2,706
אנגליה	Berrington	PV	21	-	50%	2025	2026	2027	13,852	597	60%	1,131	1,873	1,455	935	356
סה"כ			540	404					559,936	29,198			96,080	80,049	55,898	32,687
חלק החברה			278	404									63,725	52,769	36,948	20,448

- (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) תחזית ההכנסות היא על בסיס תחזית מחירים רבעון ראשון 2024. ההכנסות פרויקטי PV ורוח 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. ההכנסות פרויקטי אגירה מחושבות על בסיס תחזית מחירים של יועצי החברה.
- (4) הנתון משקף ממוצע מוערך של כל אחת מחמש שנות ההפעלה מלאות הראשונות.

הערכות החברה לגבי משך תהליך פיתוח ורישוי פרויקטים במדינות השונות, משך הקמת פרויקטים במדינות השונות, מועדי חיבור לרשת צפויים, הסתברויות השלמה של פרויקטים בשלבים שונים, להספקים חזויים, עלויות הקמה חזויות, הכנסה חזויה, מחיר מכירה חזוי, שיעור מינוף חזוי, EBITDA חזוי, FFO חזוי וכן נתונים נוספים הנגזרים מנתונים אלה הינם בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך על ידי החברה, כתוצאה מגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה. למועד דוח זה אין כל ודאות בנוגע להוצאתם לפועל של הפרויקטים הנזכרים לעיל או בנוגע ללוחות הזמנים להשלמתם, וזאת בין היתר בשל העובדה כי השלמת הפרויקטים כרוכה באלה: קבלת אישורים רגולטורים אשר אין כל ודאות שיתקבלו; גיוס מימון הנדרש להקמת הפרויקטים אשר אין ודאות כי יגויס; השלמת בדיקת נאותות לגבי פרויקטים בשלבים מקדמיים, אשר ודאות כי תוצאותיה יצביעו על היתכנות כדאיות כלכלית לפיתוח והקמה של הפרויקט; וכן בשל התממשות גורם סיכון אחד יותר מבין גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.29 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

1.4.3 תוכנית השקעות

החברה מבקשת לעדכן כי מעתה תפעל לדיווח תחזית השקעות באופן שנתי, במסגרת הדוח השנתי שתפרסם החברה, וזאת למעט עדכון בדבר שינויים מהותיים, ככל שיחולו בתחזיות החברה, אשר יוסיפו להיכלל בדוחותיה הרבעוניים.

נכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתחזית ההשקעות של החברה, כפי שפורטה במסגרת דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.4.4 לדוח כאמור, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 30 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-054532), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.4 תחזית הכנסות

החברה מבקשת לעדכן כי מעתה תפעל לדיווח תחזית ההכנסות באופן שנתי, במסגרת הדוח השנתי שתפרסם החברה, וזאת למעט עדכון בדבר שינויים מהותיים, ככל שיחולו בתחזיות החברה, אשר יוסיפו להיכלל בדוחותיה הרבעוניים.

נכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתחזית ההכנסות של החברה, כפי שפורטה במסגרת דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.4.4 לדוח כאמור, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 30 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-054532), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.5 תחזית תוצאות עסקיות

החברה מבקשת לעדכן כי מעתה תפעל לדיווח תחזית תוצאות העסקיות באופן שנתי, במסגרת הדוח השנתי שתפרסם החברה, וזאת למעט עדכון בדבר שינויים מהותיים, ככל שיחולו בתחזיות החברה, אשר יוסיפו להיכלל בדוחותיה הרבעוניים.

נכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים בתחזית תוצאות העסקיות של החברה, כפי שפורטה במסגרת דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.4.4 לדוח כאמור, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 30 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-054532), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.6 תחזית מימון פרויקטלי

בנוסף להעמדת מימון פרויקטלי לפרויקט Ratesti ולפרויקט Swangate (West Melton) (לפרטים נוספים ראו סעיף 8 ג', 1.4.1 ט' להלן), נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת במשא ומתן מתקדם במספר מדינות במקביל בנוגע למימון פרויקטלי בסך של 298 מיליוני אירו, על פי הטבלה המצ"ב:

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן (MWp, MWh)	סטאטוס	סך מימון (במיליוני €)	חלות/במו"מ מתקדם
רומניה	Ratesti	PV	155MW	בהפעלה מסחרית	60	הסכם חתום
אנגליה	Swangate	אגירה	102MWh	מוכן לחיבור	1430	הסכם חתום
רומניה	Parau	PV	92MW	בהפעלה מסחרית	39	במו"מ מתקדם
רומניה	Oradea	PV	87MW	מוכן לחיבור	40	
רומניה	Iancu Jianu	PV	58MW	בהקמה	24	
רומניה	Salbatica 3	רוח	35MW	לקראת הקמה	30	
אנגליה	Dalmarnock	אגירה	82MWh	בהקמה	19	
אנגליה	Inmingham	אגירה	163MWh	לקראת הקמה	28	
פולין	Resko	PV	52MW	מוכן לחיבור	29	
פולין	Konin	אגירה	98MWh	לקראת הקמה	26	
איטליה	Guarini	PV	99MW	לקראת הקמה	44	
איטליה	צבר של 10 פרויקטים	PV	26MW	בהפעלה מסחרית, מוכן לחיבור ובהקמה	19	
סה"כ הסכמי מימון במו"מ מתקדם			449MW, 343MWh		298	
סה"כ הסכמי מימון (חתומים ובמו"מ מתקדם)			604MW, 445MWh		388	

¹⁴ המימון בפועל נעשה במטבע הליש"ט.

להערכת החברה, מרבית הסכמי המימון המצויינים בטבלה, הנמצאים במו"מ מתקדם, צפויים להיסגר עד סוף שנת 2024.

הערכות החברה בדבר השלמת עסקאות המימון המפורטות לעיל, התגבשות מו"מ לכדי הסכם מחייב, היקפן, תנאיהן, ומועד ההתקשרות בהן, 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 הערכות החברה, ועלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כמו גם בשל חשש להתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.29 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

1.4.7 השפעת עליית הריבית על החברה

האינפלציה ל-12 החודשים האחרונים, עד ליולי 2024, עומדת על 2.2% בבריטניה¹⁵, ועל 2.8% בגוש האירו¹⁶. נכון למועד פרסום דוח זה, בגוש האירו האינפלציה נותרה מעל היעד של 2% של הבנק המרכזי האירופי, ובחודש יוני השנה הודיע הבנק המרכזי באירופה על צפי לירידה בשיעור האינפלציה, כך שיעמוד בשנת 2024 על כ-2.5% ויגיע מתחת ליעד עד לשנת 2026¹⁷. בבריטניה, המדיניות המוניטרית של הבנק המרכזי באנגליה פועלת כדי להבטיח ששיעור האינפלציה במדינה בטווח הבינוני והארוך תעמוד על כ-2%, כאשר עד לחודש יוני השנה עמדה ביעד זה¹⁸.

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, תוך מיתון שיעורי ההעלאות במהלך המחצית השנייה של שנת 2023. בחודש אוגוסט 2024, הודיע הבנק המרכזי באנגליה על הפחתת הריבית כך שתעמוד על 5.5%¹⁹. באירופה הוחלט על הפחתת הריבית ב-25 נקודות, כך שתעמוד על 4.25%²⁰. למרות המגמה החיובית, החברה פועלת בזירות המתבקשת ומעריכה כי העלאות הריבית שבוצעו וצפי להישארות האינפלציה בטווח הקצר מעל היעד, צפויים להוביל לעליית עלות המימון של החברה בגיוסי מימון עתידיים.

על פי תחזיות הבנק המרכזי האירופאי²¹, בשנים 2024 ו-2025 תחול התמתנות באינפלציה במדינות הפעילות: האינפלציה השנתית בגוש האירו צפויה לרדת לרמה של 2.2% בשנת 2025 לעומת הערכה לרמה של 2.5% בשנת 2024. על פי תחזיות הבנק המרכזי באנגליה האינפלציה השנתית בבריטניה צפויה להיות 2.5% בשנת 2025 לעומת הערכה של 2.3% בשנת 2024²².

¹⁵ Office for National Statistics, Consumer price inflation, UK: July 2024.

¹⁶ https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hicp_manr/default/table?lang=en&category=prc.prc_hicp

¹⁷ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.mp240606~2148ecdb3c.en.html>

¹⁸ <https://www.bankofengland.co.uk/monetary-policy/inflation>

¹⁹ <https://www.bankofengland.co.uk/monetary-policy-report/2024/august-2024>

²⁰ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.mp240411~1345644915.en.html>

²¹ https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202406_eurosystemstaff-ee3c69d1c5.en.html#toc6

²² <https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/monetary-policy-report/2024/august/monetary-policy-report-august-2024.pdf>

בחודש אוגוסט 2024, הודיעה חברת דירוג האשראי Fitch על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה A, זאת לאחר שבחודש פברואר 2024 החליטה חברת דירוג האשראי "מודי'ס" להוריד את דירוג האשראי של ישראל מדירוג 1A לדירוג 2A, ובחודש אפריל 2024 החליטה חברת S&P על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של AA- לרמת של A+. מצב דברים זה עשוי להביא להתייקרות עלויות מימון בשקלים, ככל שתחליט החברה לפעול לגיוס חוב או הון בשקלים.

לחברה הסכמי מימון בריבית קבועה עם שותפים אסטרטגיים ("קן Infragreen", "הפניקס", "Rivage") למימון פרויקטים שהקמתם החלה ו/או צפויה להתחיל ב-12 החודשים הקרובים וכן נחתם הסכם מימון ביחס לפרויקט רטשטי שחובר לרשת החשמל (לצד גידור לשיעור הריבית). ההסכמים מאפשרים לחברה גמישות במידה ותוצאה לממן מחדש פרויקטים אלו, כאשר תנאי השוק ייטיבו את מצבה לעומת הסכמי ההלוואה הקיימים.

לחברה אין הסכמי 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.

החברה מבקשת לעדכן כי מעתה תפעל לדיווח ניתוח רגישות של תחזית FFO לשינויים בריבית באופן שנתי, במסגרת הדוח השנתי שתפרסם החברה, וזאת למעט עדכון בדבר שינויים מהותיים, ככל שיחולו בתחזיות החברה, אשר יוסיפו להיכלל בדוחותיה הרבעוניים.

נכון למועד דוח זה, לא חלו שינויים מהותיים בניתוח רגישות של תחזית FFO לשינויים בריבית, כפי שפורטה במסגרת דוח הדיסקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.4.4 לדוח כאמור, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 30 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-054532), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.4.8 השפעות המצב הגיאופוליטי באירופה ובאשראי והשפעת מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר, 2023 תקף ארגון הטרור חמאס את מדינת ישראל. בעקבות המתקפה הכריזה ממשלת ישראל החל ממועד זה, כי מדינת ישראל מצויה במצב מלחמה (להלן: "**המלחמה**"). הצעדים שננקטו בעקבות מצב המלחמה, לרבות גיוס מילואים נרחב, היעדרויות עובדים ממקומות עבודה, וצמצום של הפעילויות במוסדות החינוך, השפיעו על מצב המשק הישראלי, ומגמה זו עשויה להימשך כתלות בתקופת הלחימה היקפה והמשכה. צפויות השפעות מאקרו כלכליות בישראל וביניהם השפעה על הוצאות, גירעון, שיעור האינפלציה והצמיחה. בנוסף, מאז תחילת המלחמה קיבלו חברות דירוג האשראי החלטות בדבר הורדת דירוג האשראי של ישראל ו/או הכנסתה למעקב.

עם זאת, למועד אישור הדוח, למלחמה והשלכותיה לא קיימת ולא צפויה להיות השפעה מהותית על פעילותה של החברה, וזאת בשל לכך שכל פרויקטי החברה ממוקמים באירופה ובבריטניה, וכך גם מרבית כח האדם של החברה. עם זאת, שינויים בשערי מט"ח וזמינות ועלות מקורות מימון של החברה הקשורים למשק הישראלי, עשויים להשפיע על פעילות החברה, אולם לאור העובדה שכל פעילות החברה מרוכזת באירופה וחלק משמעותי ממקורות המימון של החברה הינם מאירופה, החברה צופה כי השפעה כאמור תהיה, לכל היותר, מוגבלת.

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, נפט, ופחמן אשר הובילה לעליה ניכרת במחירי החשמל באירופה. עם זאת, ברבעון הרביעי של שנת 2022, חלה ירידה חדשה במחירי הגז בפרט והאנרגיה בכלל, בין היתר בעקבות שורה של צעדים שנקטו על ידי הנציבות האירופאית לגיוון אספקת הגז, הפחתת צריכת האנרגיה בגוש האירו ומניעת עלייה חדה במחירי האנרגיה, כחלק מהתוכנית המקיפה RepowerEU, וביניהם מגבלות על מחיר החשמל.

בדצמבר 2023 אישרה הנציבות הארכה למשך 12 חודשים של שלוש תקנות חירום לצורך שיפור אבטחת אספקת הגז וחיזוק חוסן השוק אשר כללו התקנה הזמנית להגבלת מחיר החשמל הארכה עד לחודש ינואר 2025, התקנה הזמנית לתיאום רכישות גז והחלפות חוצות גבולות במקרה של מחסור הארכה על חודש דצמבר 2024, והתקנה להאצת מקורות אנרגיה מתחדשת הארכה עד לסוף חודש יוני 2025. בנוסף, בשנת 2023 פורסמו מספר תוכניות נוספות לקידום אנרגיה מתחדשת והגדלת העצמאות האנרגטית של האיחוד האירופאי. לפרטים נוספים לעניין זה והשפעות על פעילות החברה ותחזיותיה, ראו סעיף 1.3 לעיל וכן סעיפים 1.7.4 ו-1.7.5 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

הערכות החברה בדבר הספקים חזויים, מועדי חיבור חזויים, הסתברויות לחיבור מתקנים, תחזית תוכנית השקעות, תחזית ההכנסות, תחזית תוצאות עסקיות (ובכלל זה, הכנסות, FFO, EBITDA) של החברה לשנים 2024-2026, צפי לעניין גידול בהון העצמי של החברה, צפי לרישום רווחי הון הצפויים ממכירה של פרויקטים בשלב לקראת הקמה ברומניה, צפי להתקדמות במו"מ בעניין עסקאות מימון פרויקטלי, וצפי לרישום רווח חשבונאי בעקבות רכישת חלקם של קרנות מקבוצת SBS במיזם משותף לפיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת באיטליה על ידי חברת הבת באנגליה, התפתחויות בשיעורי אינפלציה וריבית וכן השפעות מאקרו-כלכליות על פעילות החברה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על תוכניות והערכות החברה במועד הדוח, תחת ההנחות כמפורט לעיל, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות מבוססות על תוכניות 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, שינויים גיאופוליטיים, 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' לדוח השנתי לשנת 2023.

1.4.9 השפעות בשרשראות האספקה בעולם על פעילות החברה

במהלך שנת 2022 החלה מגמת ירידה בעלויות השינוע של מוצרים והן חזרו לרמתן ערב התפרצות נגיף הקורונה, וזאת עקב ירידה בהיקף הסחר ובקצב הצמיחה בסין וירידה הדרגתית בעומס הנמלים וגידול בהיצע המכולות. במהלך שנת 2023 המשיכה מגמת ירידת עלויות המוצרים, נכון למועד הדוח עלויות המוצרים העיקריים הנדרשים לפעילות החברה הגיעו לרמה נמוכה משמעותית אף מזו שהייתה ערב התפרצות נגיף הקורונה. החברה התאימה את הערכותיה לגבי עלויות הקמת פרויקטים בהתאם למגמות אלו. לפרטים נוספים בדבר השפעות מאקרו-כלכליות על פעילות החברה, ראו סעיף 1.7 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

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' לדוח השנתי לשנת 2023.

חלק ב' | דוח על המצב הכספי

2. המצב הכספי

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

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	הסברים
	2024	2023	2023	
	(באלפי אירו)			
מזומנים ושווי מזומנים	64,513	64,265	52,412	ראה פירוט השינוי בטבלת הנזילות בסעיף 4 להלן.
לקוחות	60	112	-	
חייבים ויתרות חובה	19,993	17,365	18,811	היתרה כוללת בעיקר מע"מ לקבל בסך של כ-10.5 מיליון אירו וריבית לקבל מפרויקט PARAU (כ-4.4 מיליון אירו).
נכסים מוחזקים למכירה	7,268	-	5,583	הגידול נובע מהשקעות בפרויקטים במהלך התקופה, ובעיקר פרויקט NICULESTI
סה"כ נכסים שוטפים	91,834	81,742	76,806	
מזומנים מוגבלים לשימוש	5,304	3,726	5,300	
מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)	237,211	127,131	181,325	הגידול נובע מהמשך השקעה בפרויקטים בפיתוח ורכישת נכסי "פיתוח" במסגרת רכישת חברות בתקופה
נכסים בלתי מוחשיים	40,032	-	-	עודפי עלות בגין צירופי עסקים ועליה בשיעורי אחזקה בחברת Archmore, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.
מוניטין	9,548	-	-	מוניטין בגין צירופי עסקים ועליה בשיעורי אחזקה בחברת Archmore, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.
רכוש קבוע	905	657	720	
נכסי זכות שימוש	13,443	10,310	10,715	עיקר הגידול נובע מתוספות נכסים בפרויקטים ברומניה ובאנגליה.
נכס מס נדחה	27	2,784	21	
הלוואות לחברות כלולות	64,007	84,839	61,646	
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	46,906	33,987	35,605	הגידול בהשקעה נובע מצירופי עסקים ועלייה בשיעורי אחזקה בחברת Archmore, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים (5.6 מיליון אירו) ורווחי אקוויטי לתקופה של 4.4 מיליון אירו.

סעיף	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	הסברים
	2024	2023		
	(באלפי אירו)			
סה"כ נכסים לא שוטפים	417,383	263,434	295,332	
סה"כ נכסים	509,217	345,176	372,138	
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	1,700	2,126	1,773	
זכאים ויתרות זכות	14,487	4,428	7,758	הגידול נובע בעיקרו מריבית לשלם לצדדים קשורים בגין ההלוואות של RG והפניקס וכן מהכנסות מראש בגין מכירת Niculesti בסך של כ- 3 מיליון אירו.
התחייבויות בגין תמורה מותנית	3,643	4,574	1,359	
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	2,209	416	4,289	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	8,778	7,857	8,454	
	30,817	19,401	23,633	
הלוואות ניתנות להמרה	71,327	40,489	57,142	סיווג מחדש כהתחייבות שוטפת בהתאם לתיקון לתקן חשבונאות IAS1.
אגרות חוב ניתנות להמרה	75,872	72,593	74,359	סיווג מחדש כהתחייבות שוטפת בהתאם לתיקון לתקן חשבונאות IAS1.
סה"כ התחייבויות שוטפות	178,016	132,483	155,134	
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	3,278	3,143	6,224	
הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים	67,126	53,293	62,762	
הלוואות אחרות לזמן ארוך	65,609	-	-	במהלך שנת 2024 התקבלו 70,650 מיליון אירו מRivage , כחלק מהסכם הלוואה. בדוחות מוצגת ההלוואה בניכוי עלויות עסקה בסך של כ-4.5 מיליון אירו.
התחייבות מיסים נדחים	11,648	1,305	643	התחייבות מיסים נדחים בגין צירופי עסקים ועליה בשיעורי אחזקה בחברת Archmore, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.
התחייבויות בגין חכירה	12,387	9,517	10,517	עיקר הגידול נובע מתוספות נכסים בפרויקטים ברומניה ובאנגליה.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	160,048	67,258	80,146	
סה"כ התחייבויות	338,064	199,741	235,280	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	140,081	122,267	114,114	
זכויות שאינן מקנות שליטה	31,072	23,168	22,744	
סה"כ הון	171,153	145,435	136,858	
סה"כ התחייבויות והון	509,217	345,176	372,138	

3. תוצאות הפעילות

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

סעיף	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברים
	2023	2024	2023	
(באלפי אירו)				
הכנסות ממכירת חשמל	89	-	-	הכנסות ממכירת חשמל מפרויקט Cumiana, אשר חובר ברבעון ראשון, 2024.
הכנסות ממתן שירותים	922	625	1,099	הסעיף כולל בעיקר הכנסות מניהול נכסים, תמיכה טכנית וניהול פרויקטים.
הכנסות ממימוש ייזום	37,004	-	-	נובע מצירופי עסקים ועליה בשיעורי אחזקה בחברת Archmore, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	4,439	-	-	עיקר הרווח מיוחס לפרויקט Ratesti ברומניה, אשר חובר ברבעון 4, 2023.
סה"כ הכנסות	42,454	625	1,099	
אחזקת מערכות ונלוות	305	333	613	
פחת והפחתות	390	222	960	
שכר ונלוות	4,416	3,337	7,308	הגידול במהלך התקופה נובע מהרחבת הפעילות וגידול במספר העובדים.
מנהלה, מטה ואחרות	2,568	2,461	4,870	השינוי נובע מגידול בשירותים המקצועיים כחלק מהתרחבות הפעילות.
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	-	98	537	
סה"כ הוצאות	7,679	6,451	14,288	
רווח (הפסד) תפעולי	34,775	(5,826)	(13,189)	

סעיף	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה		לתקופה של שנה שהסתיימה	הסברים
	ביום 30 ביוני		ביום 31 בדצמבר	
	2024	2023	2023	
(באלפי אירו)				
הכנסות מימון	5,653	7,734	9,480	
הוצאות מימון	2,686	6,295	8,623	
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	37,742	(4,387)	(12,332)	
מסים על הכנסה	236	339	1,151	
רווח נקי (הפסד) לתקופה	37,506	(4,726)	(13,483)	
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	350	(33)	(85)	
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	37,856	(4,759)	(13,568)	

4. נזילות

סעיף

הסברים	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום יום 31 בדצמבר	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2023	2024
(באלפי אירו)			
עיקר התזרים הוא בגין תשלומי שכר, מטה, מע"מ לקבל והפרשי עיתוי בגין תשלומים לספקי הקמה.	(14,808)	(13,871)	(5,793)
- מתן הלוואות בסך של כ-2.4 מיליון אירו לפרויקטים באיטליה. - רכישות בתקופה לפיתוח והקמת פרויקטים בסך של כ-59 מיליון אירו. - השקעה של 0.9 מיליון אירו בחברה הכלולה EGD.	(125,607)	(89,745)	(59,714)
- במהלך התקופה הוזרמו לחברה כ-70 מיליון אירו מ-RIVAGE וכ-15 מיליון אירו מהפניקס. - רכישת יתרת המניות בחברת הבת פיתוח 1 בסך של כ-4 מיליון אירו.	173,905	149,035	77,702

5. התפתחות ההון

ראו דוח מאוחד על השינויים בהון בדוחות הכספיים מאוחדים.

6. הון חוזר

ההון חוזר השלילי של החברה לפי הדוחות הכספיים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 מסתכם בסך של כ- 86,182 אלפי אירו (לעומת 50,741 אלפי אירו נכון ליום 30 ביוני 2023), ומורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות כמפורט להלן:

א. הנכסים השוטפים הסתכמו בסך של כ- 91,834 אלפי אירו וכוללים בעיקר מזומנים ושווה מזומנים וחייבים ויתרות חובה.

ב. ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בסך של כ- 178,016 אלפי אירו וכוללות יתרות הלוואות ואגרות החוב המירות אשר מוצגות במסגרת ההתחייבויות השוטפות בעקבות תיקון ל- IAS 1 שנכנס לתוקף החל מה 1 בינואר 2024.

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 ליום 30 ביוני 2024 בסך של כ- 5,793 אלפי אירו ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2023 בסך של כ- 13,871 אלפי אירו.

לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים הנפרדים ליום 30 ביוני 2024 ו- 31 בדצמבר 2023 בסך של כ- 614 ו- 4,329 אלפי אירו בהתאמה.

בהמשך לאמור בביאור 2ב(1) לדוחות הכספיים המאוחדים, בחודש ינואר 2020 פרסם ה IASB תיקון ל IAS1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות. התיקון נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2024.

לחברה אגרות חוב אשר ניתנות להמרה באופן מיידי למניות רגילות של החברה וכן, הלוואות אשר ניתנות להמרה באופן מיידי למניות רגילות של חברת הפרויקט, כאשר רכיבי ההמרה סווגו בדוחותיה הכספיים כהתחייבויות פיננסיות. כתוצאה מהתיקון לעיל, התחייבויות בסך של 133,670 אלפי יורו ובסך של 113,132 אלפי יורו לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 30 ביוני 2023 בהתאמה, סווגו מחדש מהתחייבויות לא שוטפות להתחייבויות שוטפות.

בשל כך, ליום 30 ביוני 2024, נוצר לחברה גרעון בהון החוזר בדוחותיה המאוחדים בסך של 85,284 אלפי אירו (בניטרול הלוואות ואגרות חוב המירות, לחברה הון חוזר חיובי בסך של 61,017 אלפי יורו), הנובע מאופציית המרת אגרות החוב והלוואות בעלות רכיב המרה אשר סווגו לזמן קצר.

בישיבתו מיום 27 באוגוסט 2024, דן דירקטוריון החברה בתזרים המזומנים החזוי, סקר את מקורות וצרכי המזומנים הקיימים והצפויים, וכן סקר את מקורות המימון ואת היקפי המימון הפוטנציאליים הזמינים לחברה, הכוללים בין השאר את יתרת המזומנים של החברה.

בהסתמך על בחינת נתונים אלה, דירקטוריון החברה קבע כי אין חשש סביר כי במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי לא תעמוד החברה בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן, וכן קבע כי אין לחברה כל בעיית נזילות וכי החברה צופה לעמוד באמות המידה הפיננסיות עליהן התחייבה החברה, והכל בהתבסס על הנימוקים הבאים:

- לחברה צפויות הכנסות ממכירת חשמל בגין מספר פרויקטים אשר צפויים להיות מחוברים לרשת החשמל בשנה הקרובה.
- לחברה צפוי תזרים מזומנים ממכירת נכסים ברומניה.
- לחברה צפוי תזרים מזומנים ע"י מימון בנקאי לפרויקטים אשר מומנו בהלוואות בעלים.
- החברה צופה כי ביכולתה לגבש תזרים ממימוש ייזום פרויקטים אשר צפוי להניב לחברה רווחי ייזום.

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 תאגידי הפרויקט או החברה, ובחלקו במימון הלוואות בעלים (המועמדות כהון עצמי בפרויקט). למועד הדוח החברה טרם נטלה הלוואות למימון פרויקטלי עבור פרויקטים בהקמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.20 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023. על מנת לעמוד בתוכנית ההשקעות, החברה בוחנת אפשרויות שונות של אלטרנטיבות מימון הכוללות גיוסי הון מהציבור, ו/או גיוסי הון פרטיים לחברות בנות של החברה וכן הכנסת שותפים לפרויקטים אותם מפתחת החברה. בתוך כך, התקשרה החברה בהסכמים הבאים:

א. ביום 17 בנובמבר 2022 חתמה אקונורג'י אנגליה 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 אקונורג'י אנגליה, וכן בנוגע לכניסה לשותפות בהון והעמדת מימון לפרויקטים של החברה באירופה בהיקף כולל נוסף של כ-163.3 מיליון אירו. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.4.1(א) לעיל.

ב. ביום 4 בינואר 2023 חתמה אקונורג'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.

ג. ביום 21 בנובמבר 2023 חתמה Ratesti Solar Plant ("**חברת הפרויקט**"), תאגיד המוחזק (50%) על ידי אקונורג'י אנגליה, על הסכם מימון להעמדת מימון פרויקטלי לפרויקט עם Raiffeisen Bank International AG, אחד מהבנקים המובילים באוסטריה ומרכז אירופה ועם חברה בת שלו, Raiffeisen Bank S.A (יחד: "**קבוצת Raiffeisen**"), בהיקף כולל של 60 מיליון אירו על ידי קבוצת Raiffeisen. ביום 22 בדצמבר 2023 התקיימו התנאים לסגירה פיננסית של הסכם המימון ומלוא כספי ההלוואה הועברו לחברת הפרויקט. לפרטים נוספים בדבר הסכם המימון, ראו סעיף 1.20.10 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023, ודיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 22 בנובמבר 2023 ו-26 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-126582, ו-2023-01-127749, בהתאמה), המובאים בדוח זה במלואם על דרך ההפניה.

ד. ביום 7 בפברואר 2024, חתמה אקונורג'י אנגליה על הסכם מחייב עם קרנות של Rivage Investment ("**Rivage**"), להעמדת הלוואה לאקונורג'י אנגליה לצורך פיתוח הקמה ורכישה של פרויקטים של החברה באירופה ובבריטניה (בעיקר באיטליה, אנגליה ורומניה) בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו. לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.4.1(ה) לעיל.

ה. 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.

להלן פרטים אודות הלוואות מהותיות שנטלו חברות הקבוצה:

הלווה	המלווה	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (אלפי אירו)	תנאי ריבית והצמדה ²³	מועדי פירעון	אמות מידה פיננסיות וחשוב עמידה ליום 30 ביוני 2024	אירוע הפרה, Cross default	בטחונות, שעבודים, ערבויות, זכויות חזרה בגין הלוואה וערכם בדוחות הכספיים	מידע נוסף
Ratesti Solar Plant SRL	Raiffeisen Bank International AG; Raiffeisen Bank S.A	60,000	Month 3 Euribor בתוספת מרווח של בין 3%-4%	ריבית ההלוואה נפרעת בתשלומים רבעוניים החל מיום 31 בדצמבר 2023. קרן הלוואה נפרעת בתשלומים רבעוניים, לא שווים, החל מיום 30 בספטמבר 2024 ועד ליום 31 בדצמבר 2033. בנוסף, כולל ההסכם מנגנון Cash Sweep להאצת פירעון הלוואה	החל מיום 30 ביוני 2024, ה-DSCR ²⁴ לא יעלה על 1.2. שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויות (כולל התחייבויות מותנות). שווי הנכסים נטו של הלווה גבוה לפחות ב-50% מההון המוקצה. נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה (DSCR) למועד הדוח עומד על 2.3.	ההסכם כולל עילות מקובלות להעמדה לפירעון מידי בהסכמי מימון פרויקטלי, כגון אי-תשלום, אי-עמידה באמות המידה הפיננסיות, הפרת התחייבויות, מצגי שווא, default cross ביחס לחובות אחרים של הלווה, חדלות פירעון של הלווה או בעלי מניותיה וקבלני ההקמה והתחזוקה, אי-חוקיות קיום ההתחייבות בהסכמי המימון, הפסקת פעילות, מעשים בלתי חוקיים, נטישה, שינוי בחוק, אי-חוקיות, אי עמידה במועד ה-COD וקבלת ה-Generation License הקבועים בהסכם, נזק מהותי, שינוי שליטה, שינוי מהותי לרעה, הליכים משפטיים בעלי השפעה מהותית לרעה, סיום איזה מהסכמי הפרויקט בעל השפעה מהותית, ביטול ה-Generation License או היתר אחר הקשור לאיכות הסביבה וכיו"ב. ²⁵	ההלוואה מובטחת בבטוחות כמקובל בהסכם מימון פרויקטלי כולל שעבוד קבוע על המניות, הלוואות הבעלים שהועמדו ללווה על ידי בעלי מניותיה, הנכסים וחשבונות הבנק של הלווה, התחייבות לשעבוד שלילי ונחיתות הלוואות הבעלים שהועמדו ללווה	ההסכם כולל מצגים והתחייבויות כמקובל בעסקאות מסוג זה, לרבות התחייבות כי ה-COD של הפרויקט יהיה עד פברואר 2024, כי יתקבל License Generation עד ליום 31 במרץ 2025, וכיו"ב. כן כולל ההסכם זכות לביצוע פירעון מוקדם וכן חובות ביצוע פירעון מוקדם במקרים כמקובל בהסכמי מימון פרויקטלי לרבות במקרה של שינוי שליטה בלווה, ביצוע פירעון מוקדם (למעט במקרים המפורטים בהסכם), במהלך 4 השנים הראשונות כרוך בתשלום עמלת פירעון מוקדם כמפורט בהסכם. כמו כן, ההסכם כולל מגבלות שונות ביחס לחלוקות כמקובל בהסכמי מימון פרויקטלי. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126582) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

²³ לא כולל עמלות עסקה (לרבות עמלת העמדת אשראי, עמלת ביטול מסגרות ועמלת אי-ניצול מסגרות) וריבית פיגורים.

²⁴ DSCR – היחס בין התזרים בתקופה (EBITDA בתוספת (או נכיו) הון חוזר נטו ותשלומים נוספים שהתקבלו ואינם נכללים ב-EBITDA) לבין התשלומים מכח הסכם המימון באותה תקופה (קרן, ריבית, עמלות וכיו"ב).

²⁵ בהמשך לפניו מיום 11.3.24, החברה השלימה את התנאים שנקבעו בהסכם המימון למעט השלמת הפרויקט. בתיאום עם המלווה, תוגש על ידי חברת הפרויקט בקשה להאריך את המועד להשלמת הפרויקט עד לסוף שנת 2024.

הלווה	המלווה	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (אלפי אירו)	תנאי ריבית והצמדה ²³	מועדי פירעון	אמות מידה פיננסיות וחשוב עמידה ליום 30 ביוני 2024	אירוע הפרה, Cross default	בטחונות, שעבודים, ערבויות, זכויות חזרה בגין ההלוואה וערכם בדוחות הכספיים	מידע נוסף
Econergy International Ltd	Rivage Private Debt Fund – Fund for Infrastructure Climate Solutions (Rivage PD-FIC; Rivage Euro Debt Infrastructure High Return	26,65,609	לגבי המסגרת הראשונה - ריבית בשיעור קבוע שבין 9.5%-9% לגבי המסגרת השנייה (אם תינתן ע"י המלווים - ריבית בשיעור שלא יעלה על Mid Swap בתוספת 6% - 6.5%	לגבי המסגרת הראשונה - ההלוואה תועמד לתקופה של 5 שנים מסגירה פיננסית, קרן ההלוואה תחל להיפרע באמצע השנה החמישית והיתרה בסיום ההלוואה. הריבית תשולם אחת ל-3 חודשים. לגבי המסגרת השנייה - ההלוואה תועמד לא לפני 30 ביוני 2024, לתקופה שאינה קצרה מזו של המסגרת הראשונה ובהתאם לתנאים שיקבעו	א. התחייבות שלא תבוצע חלוקה באקונרג'י אנגליה, למעט לצורך תשלומי ריבית וקרן בגין אג"ח (סדרה א') שהנפיקה החברה בתנאים המופרטים בהסכם ההלוואה; ב. עמידה ביחס LTV מאוחד בין 55% ל-75% במועדים שונים כמפורט בהסכם ההלוואה, החל מיום 31.3.2024. נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמת המידה (יחס LTV מאוחד למועד הדוח 15%). בנוסף, ביחס לקבלת המסגרת השנייה: ג. עמידה ביחס סך הון לסך נכסים שלא יפחת מ-30%. ד. עמידה ביחס LTV מאוחד שאינו עולה על 60% ממועד החתימה ועד ליום 31 בדצמבר 2024, ולא יותר מ-65% לאחר מכן	עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי כמקובל בהסכמי ההלוואה מסוג זה ובהם בין היתר: אי תשלום, אי עמידה באמות מידה פיננסיות, הפרת התחייבויות, מצגי שווא, Cross Default ביחס לחובות ו/או התחייבויות חברות פרויקטים, חדלות פירעון הלווה ו/או חברות פרויקטים משמעותיות ו/או של צד שלישי שנתן בטחונות, הפסקת פעילות, הליכים משפטיים מהותיים נגד הקבוצה, אירועים שליליים מהותיים, אי ביצוע פעולות הקבועות בהסכם ההלוואה לשם תשלום קרן האג"ח (סדרה א'), מעשים בלתי חוקיים, נטישה, שינויים בחוק, שינוי שליטה.	בטוחות מקובלות בעסקת מימון מסוג זה, ובהן: שעבוד על החזקות החברה במניות אקונרג'י אנגליה וכן שעבוד של החזקות Rgreen Invest במניות אקונרג'י אנגליה; שעבוד על חשבונות בנק של אקונרג'י אנגליה; שעבוד על הלוואות הבעלים שניתנו לאקונרג'י אנגליה על ידי החברה; שעבוד על החזקות אקונרג'י אנגליה במניות של חברות בנות מהותיות שההלוואה היחידה אליהן תהיה מהמלווה (ככל שיהיו הלוואות כאלו)	החברה התחייבה במגבלות והוראות עיקריות נוספות: א. שיהיו ברשותה עודפים מספקים לתשלום התחייבויותיה לפי תנאי אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה, באמצעות גיוס חוב ו/או הון ו/או מימוש נכסים. ב. התחייבות לעמידה ביעדי צבר פרויקטים ביחס לקצב פיתוח הפרויקטים שתאשר על ידי יועץ טכני של המלווה במספר מועדים, כמפורט בהסכם ההלוואה. ג. התחייבות פיתוח פרויקטים בתחום הפוטו-וולטאי, רוח ואגירה באירופה ובריטניה בתנאים המפורטים בהסכם, לאפשר פיקוח ובקרה עיתיים ל- Rivage על קצב הפיתוח, ולעמוד ביעדי פיתוח כמפורט בהסכם ההלוואה. ד. שימוש בהלוואה לצורך רכישת פרויקטים בשלב RTB או ייזום מתקדם יהיה בהיקף של לכל היותר 20 מיליון אירו, ובכפוף לעמידה בספי רווחיות שנקבעו בהסכם ההלוואה ביחס לפרויקטים כאמור. ה. יתאפשר מימון בכיר עבור פרויקטים בכפוף לתנאים המפורטים בהסכם ההלוואה. ו. נקבעו מגבלות על העברות מניות של החברה ו- Rgreen Invest בלווה, ושל בעלי השליטה בחברה עד לקיום תנאים שנקבעו בהסכם ההלוואה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-014511) אשר

²⁶ ההלוואה מועמדת בשתי מסגרות: 100 מיליון אירו שיועמדו החל ממועד הסגירה הפיננסית של הסכם ההלוואה במשך תקופה של עד 24 חודשים, על פי תנאים מוקדמים למשיכה המפורטים בהסכם ההלוואה, בהתאם לצרכי הפיתוח וההקמה של פרויקטים באירופה ובבריטניה שיוצגו על ידי אקונרג'י אנגליה למלווים, בהתאם להוראות הסכם ההלוואה ("המסגרת הראשונה"); ו-50 מיליון אירו נוספים, לאחר התקיימות התנאים המפורטים בהסכם ההלוואה ("המסגרת השנייה").

הלווה	המלווה	יתרה ליום 30 ביוני 2024 (אלפי אירו)	תנאי ריבית והצמדה ²³	מועדי פירעון	אמות מידה פיננסיות וחישוב עמידה ליום 30 ביוני 2024	אירוע הפרה, Cross default	בטחונות, שעבודים, ערבויות, זכויות חזרה בגין ההלוואה וערכם בדוחות הכספיים	מידע נוסף
Swangate Energy Storage Limited	Goldman Sachs International Bank ("GS")	- ²⁷	ריבית שנתית על פי שיעור "SONIA - שלושה חודשים" בתוספת מרווח שנתי בטווח של כ-3.5%-3% לגבי המסגרת הכללית, ולגבי מסגרת המע"מ בתוספת העמדת ההלוואה מרווח שנתי של כ-2.5% ²⁸ .	מועד הפירעון הסופי של ההלוואה הינו ביום 31.12.2031. הקרן תיפרע בתשלומים רבעונים החל מיום 31.03.2025, בתשלום קבוע שנתי בשיעור של כ-10% מסכום ההלוואה הראשוני, בתוספת תשלום בלון בשנה ה-7 ממועד העמדת ההלוואה בשיעור של כ-30% מסכום ההלוואה הראשוני. הריבית בתשלומים רבעוניים החל מיום 30.9.24 בנוסף, נקבע מנגנון Cash Sweep רבעוני לפירעון שוטף של תשלומי הקרן עד לגובה תשלום הקרן הרבעוני הקבוע הנדרש בתנאים הקבועים בהסכם המימון.	-	הסכם המימון כולל עילות להעמדה לפירעון מיידי כמקובל בהסכמי מימון מסוג זה, ובהם בין היתר: אי תשלום, אי עמידה באמות מידה פיננסיות, הפרת התחייבויות, הפרת מצגים Cross Default, ביחס לחבויות פיננסיות אחרות של חברת הפרויקט ואקונרג'י אנגליה (וביחס לאקונרג'י אנגליה- בסכום גבוה מ-2 מיליון ליש"ט), חדלות פירעון של חברת הפרויקט, אקונרג'י אנגליה, קבלן ההקמה וקבלן ה-LTSA, הפסקת פעילות, מעשים בלתי חוקיים, נטישה, שינויים בחוק, שינוי מהותי לרעה, אי עמידה במועד סיום הפרויקט בתנאים שנקבעו בהסכם המימון, שינוי שליטה בחברת הפרויקט ועוד.	א. שעבוד על כל נכסי חברת הפרויקט, לרבות זכויות הפרויקט (מקרקעין ומיטלטליו), תקבולים, חשבונות בנק ("נכסי הפרויקט"); ב. שעבוד על מניות חברת הפרויקט על ידי אקונרג'י אנגליה; ג. נחיתות של הלוואות הבעלים שניתנו על ידי אקונרג'י אנגליה ו/או מי מטעמה לחברת הפרויקט; ד. התחייבות לשעבוד שלישי מצד הלווה ומצד אקונרג'י אנגליה ביחס לנכסי הפרויקט; ה. פיקדונות מתוך הכנסות חברת הפרויקט ו/או במימונה לכיסוי עלויות שוטפות של תפעול ותחזוקת הפרויקט; ו. ניתנה ערבות חברה של אקונרג'י אנגליה לטובת GS לצורך הבטחת התחייבויות מסוימות של הלווה.	המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

²⁷ הלוואה בהיקף כולל של כ-27 מיליון ליש"ט, מתוכם כ-25 מיליון ליש"ט ישמשו בעיקר לתשלום הוצאות הקמה והחזר הלוואות בעלים שהועמדו לצורך רכישה והקמת הפרויקט ("המסגרת הכללית"), וסך של כ-2 מיליון ליש"ט כהלוואה לצורך מימון הוצאות מע"מ ("מסגרת המע"מ").

²⁸ יצוין, כי בסמך למועד ביצוע המשיכה הראשונה צפוי להיחתם על ידי הלווה הסכם Hedging לגידור החשיפה לשינוי שיעור הריבית.

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 4 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2024, 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 ד' | 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 2023.

16. מצבת התחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 30 ביוני 2024

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

בתקופת הדוח לא בוצעו הערכות שווי מהותיות או מהותיות מאוד אשר שימשו כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח.

מר ניר פלג,
סמנכ"ל הכספים

מר שלמה זהר,
יו"ר הדירקטוריון

מר אייל פודהורצר,
מנכ"ל ודירקטור

תאריך: 27 באוגוסט 2024

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:

1. מר אייל פודהורצר, דירקטור ומנהל כללי;

2. מר ניר פלג, סמנכ"ל הכספים.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד 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 שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, 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 31 במרץ 2024 ("הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שצוינה 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 2024 (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 התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - 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 תרומית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 27 באוגוסט 2024

אייל פודהורצר, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ניר פלג, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון השני של שנת 2024 (להלן: "הדוחות");
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 התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- 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 המנכ"ל 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 של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות, מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 27 באוגוסט 2024

ניר פלג, סמנכ"ל הכספים

נספח א | פרטים לגבי תעודות התחייבות שהונפקו על ידי החברה

1. להלן פרטים בדבר תעודות התחייבות של החברה ליום 30 ביוני 2024

אגרות חוב (סדרה א')	
מועד הנפקה	9 בדצמבר 2021
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	250,000
ערך נקוב ליום 30.6.2024 (אלפי ש"ח)	334,738.5
ערך נקוב צמוד מדד ליום 30.6.2024 (אלפי ש"ח)	לא צמוד
ריבית שנצברה ליום 30.6.2024 (אלפי ש"ח)	-
שווי בורסאי ליום 30.6.2024 (אלפי ש"ח)	301,599
סוג ושיעור הריבית	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 2.5%
מועדי תשלום הקרן	תשלום אחד ביום 30 ביוני 2026
מועדי תשלום הריבית	תשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2022 עד 2026 וביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2022 עד 2025
בסיס ההצמדה	אין
זכות המרה	אגרות החוב ניתנות להמרה למניות החברה החל ממועד ההנפקה ועד ליום 30 ביוני 2026
תנאים עיקריים להמרה	כל 35.5 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה אחת רגילה של החברה
ערבות לתשלום ההתחייבות	אין
פדיון מוקדם	במקרה של החלטת דירקטוריון הבורסה, כמפורט בסעיף 8 לשטר הנאמנות.
מהותיות ²⁹	סדרה מהותית
שעבדים לטובת בעלי אגרות החוב, תקפות שעבדים, תנאי החלפת שעבדים	אין
הגבלות בקשר עם יצירת שעבדים נוספים	החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבת ובעת ובעונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, תיצור שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה, פרי פסו על פי יחס החובות להבטחת מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')

²⁹ 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 ומידיניים), תש"ל-1970, מהווה 5% או יותר מסך התחייבויות החברה כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים.

אגרות חוב (סדרה א')

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

2. 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 החלה במועד פרסום הדוחות הכספיים הנוכחיים, לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024):

אמות מידה פיננסיות	אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30.6.2024	נתון ליום 30 ביוני 2024
הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 35 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	140,081 אלפי אירו
החוב הפיננסי סולו לבין המאזן סולו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 75% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	כן	36%
היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ³⁰	כן	4

"הון עצמי סולו", "חוב פיננסי", "חוב פיננסי סולו", "EBITDA מאוחד מתואם" - כמשמעותם בשטר הנאמנות. לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות ראו ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים 2023, המצורפים לדוח השנתי לשנת 2023, המובא בדוח זה על דרך ההפניה. ליום 30.6.2024 ולמועד אישור הדוח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

³⁰ 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. ביחס למועד הבדיקה הראשון שיערך לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2024, תערך הבדיקה בגין התקופה של 6 חודשים שתחילתה ביחס לדוחות הכספיים של החברה ליום 1 בינואר 2024 (2 רבעונים) בתיקון לארבעה רבעונים, ולמעט ביחס למועד הבדיקה השני שיערך ביום 30.9.2024 לגבי תערך הבדיקה בגין התקופה של 9 חודשים שתחילתה ביום 1 בינואר 2024 (3 רבעונים), בתיקון לארבעה רבעונים.

27 באוגוסט, 2024

לכבוד

הדירקטוריון של

אקונרגי 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 אקונרגי 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 27 באוגוסט, 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 27 באוגוסט, 2024 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (3) דוח סקירה מיום 8 באוגוסט, 2024 על מידע כספי תמציתי של Ratesti Solar Plant ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2024
(בלתי מבוקר)

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
4	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
6-10	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-28	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, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את הדוחות הכספיים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של 3,596 אלפי אירו ליום 30 ביוני, 2024, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 7.84 ו-5.39 אלפי אירו לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 באוגוסט, 2024

ליום		ליום 30 ביוני		באור	
31 בדצמבר	2023	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי אירו				
52,412	64,265	64,513			נכסים שוטפים
-	112	60			מזומנים ושווי מזומנים
18,811	17,365	19,993			לקוחות
5,583	-	7,268	6		חייבים ויתרות חובה
76,806	81,742	91,834			נכסים מוחזקים למכירה
5,300	3,726	5,304			נכסים לא שוטפים
181,325	127,131	237,211			מזומנים מוגבלים לשימוש
-	-	40,032	5		מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)
-	-	9,548	5		נכסים בלתי מוחשיים
720	657	905			מוניטין
10,715	10,310	13,443			רכוש קבוע
21	2,784	27			נכסי זכות שימוש
61,646	84,839	64,007			נכס מס נדחה
35,605	33,987	46,906			הלוואות לחברות כלולות
295,332	263,434	417,383			השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
372,138	345,176	509,217			סה"כ נכסים
1,773	2,126	1,700			התחייבויות שוטפות
(* 7,758	(* 4,428	14,487			התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,359	4,574	3,643			זכאים ויתרות זכות
4,289	416	2,209			התחייבויות בגין תמורה מותנית
8,454	7,857	8,778			רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
23,633	19,401	30,817			התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(* 57,142	(* 40,489	71,327	(1)ב2		הלוואות ניתנות להמרה
(* 74,359	(* 72,593	75,872	(1)ב2		אגרות חוב ניתנות להמרה
155,134	132,483	178,016			התחייבויות לא שוטפות
6,224	3,143	3,278			התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(* 62,762	(* 53,293	67,126			הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים
-	-	65,609	א4		הלוואות אחרות לזמן ארוך
643	1,305	11,648			התחייבות מסים נדחים
10,517	9,517	12,387			התחייבויות בגין חכירה
80,146	67,258	160,048			הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה
62,783	62,981	62,839			הון מניות ופרמיה
72,363	71,983	69,601			קרנות הון
(21,032)	(12,697)	7,641			יתרת רווח (הפסד)
114,114	122,267	140,081			זכויות שאינן מקנות שליטה
22,744	23,168	31,072			סה"כ הון
136,858	145,435	171,153			סה"כ התחייבויות והון
372,138	345,176	509,217			

(* סווג מחדש.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

27 באוגוסט, 2024	שלמה זהר	אייל פודהורצר	ניר פלג
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר דירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים הסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים הסתיימו ביום 30 ביוני			
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				באור
	(למעט נתוני הפסד למניה)				
-	-	77	-	89	הכנסות
1,099	127	575	625	922	הכנסות ממכירת חשמל
-	-	-	-	37,004	הכנסות ממתן שירותים
-	-	3,215	-	4,439	הכנסות ממימוש ייזום
1,099	127	3,867	625	42,454	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי
					שיטת השווי המאזני, נטו
					סה"כ הכנסות
613	293	161	333	305	הוצאות
960	76	200	222	390	אחזקת מערכות ונלוות
7,308	1,687	2,318	3,337	4,416	פחת והפחתות
4,870	1,411	1,130	2,461	2,568	שכר ונלוות
537	72	-	98	-	מנהלה, מטה ואחרות
14,288	3,539	3,809	6,451	7,679	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות
(13,189)	(3,412)	58	(5,826)	34,775	לפי שיטת השווי המאזני, נטו
9,480	3,556	2,166	7,734	5,653	סה"כ הוצאות
8,623	2,807	438	6,295	2,686	רווח (הפסד) תפעולי
857	749	1,728	1,439	2,967	הכנסות מימון
(12,332)	(2,663)	1,786	(4,387)	37,742	הוצאות מימון
1,151	190	413	339	236	הכנסות מימון, נטו
(13,483)	(2,853)	1,373	(4,726)	37,506	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(11,287)	(2,086)	1,408	(2,952)	28,673	מסים על הכנסה
(2,196)	(767)	(35)	(1,774)	8,833	רווח נקי (הפסד) לתקופה
(13,483)	(2,853)	1,373	(4,726)	37,506	מיוחס ל:
(85)	(33)	152	(33)	350	בעלי מניות החברה
(85)	(33)	152	(33)	350	זכויות שאינן מקנות שליטה
(13,568)	(2,886)	1,525	(4,759)	37,856	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שישווגו או המסווגים מחדש
					לרווח או הפסד בהתקיים תנאים
					ספציפיים:
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
					של פעילויות חוץ
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
					סה"כ רווח (הפסד) כולל
(11,365)	(2,114)	1,530	(2,980)	28,953	מיוחס ל:
(2,203)	(772)	(5)	(1,779)	8,903	בעלי מניות החברה
(13,568)	(2,886)	1,525	(4,759)	37,856	זכויות שאינן מקנות שליטה
(0.25)	(0.04)	0.03	(0.06)	0.63	רווח (הפסד) למניה באירו
					רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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 רווח (הפסד)	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי אירו							
62,783	(27)	68,643	3,747	(21,032)	114,114	22,744	136,858
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)							
-	-	-	-	28,673	28,673	8,833	37,506
-	280	-	-	-	280	70	350
-	280	-	-	28,673	28,953	8,903	37,856
רווח כולל אחר סה"כ רווח כולל							
56	-	-	(56)	-	-	-	-
-	-	-	377	-	377	-	377
-	-	(3,363)	-	-	(3,363)	(575)	(3,938)
מימוש כתבי אופציה עלות תשלום מבוסס מניות רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה ראה באור 4 ג להלן							
62,839	253	65,280	4,068	7,641	140,081	31,072	171,153
יתרה ליום 30 ביוני, 2024							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי אירו						
62,618	51	44,714	3,099	(9,745)	11,376	112,113
-	-	-	-	(2,952)	(1,774)	(4,726)
-	(28)	-	-	-	(5)	(33)
-	(28)	-	-	(2,952)	(1,779)	(4,759)
363	-	-	(363)	-	-	-
-	-	-	581	-	-	581
-	-	23,929	-	-	13,571	37,500
62,981	23	68,643	3,317	(12,697)	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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי אירו						
62,833	131	65,280	3,878	6,233	31,077	169,432
-	-	-	-	1,408	(35)	1,373
-	122	-	-	-	30	152
-	122	-	-	1,408	(5)	1,525
6	-	-	(6)	-	-	-
-	-	-	196	-	-	196
62,839	253	65,280	4,068	7,641	31,072	171,153
יתרה ליום 1 באפריל, 2024						
רווח (הפסד)						
רווח כולל אחר						
סה"כ רווח (הפסד) כולל						
מימוש כתבי אופציה						
עלות תשלום מבוסס מניות						
יתרה ליום 30 ביוני, 2024						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי אירו						
62,846	51	64,170	3,144	(10,611)	20,913	140,513
-	-	-	-	(2,086)	(767)	(2,853)
-	(28)	-	-	-	(5)	(33)
-	(28)	-	-	(2,086)	(772)	(2,886)
135	-	-	(135)	-	-	-
-	-	-	308	-	-	308
-	-	4,473	-	-	3,027	7,500
62,981	23	68,643	3,317	(12,697)	23,168	145,435

יתרה ליום 1 באפריל, 2023

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ
מבוקר אלפי אירו						
62,618	51	44,714	3,099	(9,745)	11,376	112,113
-	-	-	-	(11,287)	(2,196)	(13,483)
-	(78)	-	-	-	(7)	(85)
-	(78)	-	-	(11,287)	(2,203)	(13,568)
165	-	-	(165)	-	-	-
-	-	-	813	-	-	813
-	-	23,929	-	-	13,571	37,500
62,783	(27)	68,643	3,747	(21,032)	22,744	136,858

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

הפסד
הפסד כולל אחר
סה"כ הפסד כולל

מימוש כתבי אופציה
עלות תשלום מבוסס מניות
הנפקת הון בחברה מוחזקת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים הסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים הסתיימו ביום 30 ביוני	2023	2024
2023	2023	2023	2023	2024
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו
(13,483)	(2,853)	1,373	(4,726)	37,506
(857)	(749)	(1,728)	(1,439)	(2,967)
581	137	152	408	306
960	75	200	220	390
537	72	(3,215)	98	(4,439)
-	-	-	-	(37,004)
1,151	190	413	339	236
2,372	(275)	(4,178)	(374)	(43,478)
(3,377)	2,128	(2,016)	(3,634)	981
23	(113)	(49)	(89)	(60)
(4,498)	(4,431)	961	(4,501)	(492)
2,299	(*) (962)	(2,325)	(*) (539)	(201)
(5,553)	(3,378)	(3,429)	(8,763)	228
(80)	(17)	(30)	(36)	(49)
2,178	15	70	31	152
(266)	(3)	(114)	(3)	(152)
24	-	-	-	-
1,856	(*) (5)	(74)	(*) (8)	(49)
(14,808)	(6,511)	(6,308)	(13,871)	(5,793)
(264)	434	(4)	1,310	(4)
(51,251)	(42,216)	-	(46,673)	(2,361)
-	-	3,294	-	3,294
29,227	2,500	-	2,500	-
(2,824)	(1,300)	-	(1,300)	(900)
(7,792)	(63)	-	(63)	(7,887)
(92,306)	(21,073)	(25,733)	(45,333)	(51,503)
(397)	(103)	(251)	(186)	(353)
(125,607)	(61,821)	(22,694)	(89,745)	(59,714)
37,500	7,500	-	37,500	-
18,885	-	-	18,885	-
117,891	79,243	15,222	92,818	15,222
-	-	41,670	-	66,670
-	-	-	-	(3,938)
(371)	(126)	(128)	(168)	(252)
173,905	86,617	56,764	149,035	77,702
(1,095)	(91)	(26)	(1,171)	(94)
32,395	18,194	27,736	44,248	12,101
20,017	46,071	36,777	20,017	52,412
52,412	64,265	64,513	64,265	64,513

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
הכנסות מימון, נטו
עלות תשלום מבוסס מניות
פחת והפחתות
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הכנסות ממיוש ייזום
מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
ירידה (עלייה) בחיבים ויתרות חובה
ירידה (עלייה) בלקוחות
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

שינוי במזומן מוגבל
מתן הלוואות לחברות כלולות
תמורה ממיוש נכסים מוחזקים למכירה
פירעון קרן מחברה כלולה
השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ראה נספח א')
השקעה במערכות בייזום (לרבות קרקעות)
השקעה ברכוש קבוע

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת מניות בחברת מאוחדת, נטו
הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
קבלת הלוואה מצד קשור
קבלת הלוואות אחרות לזמן ארוך
רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
פירעון קרן בגין חכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
סה"כ עלייה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* סיווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי אירו	

נספח א' – רכישת נכסים שאוחדו לראשונה

(11)	(10)	-	(10)	(153)	חייבים ויתרות חובה
(7,781)	(53)	-	(53)	(1,043)	מערכות בהקמה וייזום
-	-	-	-	(40,032)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	(9,548)	מוניטין
-	-	-	-	-	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי
-	-	-	-	(5,606)	המאזני
-	-	-	-	66	התחייבות לספקים ולנותני שירותים
-	-	-	-	293	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	11,132	התחייבות מסים נדחים
-	-	-	-	-	הכנסות ממימוש ייזום בגין מדידה מחדש של
-	-	-	-	37,004	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי
-	-	-	-	-	המאזני
<u>(7,792)</u>	<u>(63)</u>	<u>-</u>	<u>(63)</u>	<u>(7,887)</u>	

נספח ב' – פעילויות מהותיות שלא במזומן

1,992	234	-	915	2,542	תוספות והכרה לראשונה בנכס זכות שימוש
7,157	-	6,391	-	6,391	והתחייבות בגין חכירה
-	-	-	-	-	השקעה במערכת ייזום (לרבות קרקעות)
<u>9,149</u>	<u>234</u>	<u>6,391</u>	<u>915</u>	<u>8,933</u>	

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, בייזום, הקמה וניהול פרויקטים בתחום האנרגיה המתחדשת.

החברה הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב.

ב. ליום 30 ביוני 2024 לחברה הון חוזר שלילי בסך של 86,182 אלפי אירו (ללא הלוואות ואגרות חוב המירות – הון חוזר חיובי בסך 61,017 אלפי אירו).

יתרות ההלוואות ואגרות החוב ההמירות מוצגות במסגרת ההתחייבויות השוטפות בעקבות תיקון ל- IAS 1 שנכנס לתוקף החל מה 1 בינואר 2024 כאמור בבאור 2ב' להלן.

באור 2:- עיקרי המדיניות חשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים).

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 החודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

באור 2-- עיקרי המדיניות חשבונאית (המשך)

לחברה אגרות חוב אשר ניתנות להמרה באופן מיידי למניות רגילות של החברה וכן, הלוואות אשר ניתנות להמרה באופן מיידי למניות רגילות של חברת הפרויקט, כאשר רכיבי ההמרה סווגו בדוחותיה הכספיים כהתחייבויות פיננסיות. כתוצאה מהתיקון לעיל, התחייבויות בסך של 133,670 אלפי אירו ובסך של 113,132 אלפי אירו לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 30 ביוני 2023, בהתאמה, סווגו מחדש מההתחייבויות הלא שוטפות להתחייבויות השוטפות.

2. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו.

דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות.

התיקונים יושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

בהתאם להוראות המעבר לתיקונים לעיל, החברה אינה נדרשת למתן גילויים בתקופות ביניים בשנת היישום הראשונה, ולפיכך לתיקונים לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה. כמו כן, התיקונים לעיל לא צפויים להשפיע באופן מהותי על הגילויים בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה בהקשר להסדרי מימון ספקים.

באור 3-- גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מיום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3-: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ו-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.

הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).

גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחור ("hindsight").

החברה בוחנת את השלכות התיקונים לעיל על דוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים.

א. התקשרות בהסכם מחייב עם קרנות של RIVAGE INVESTMENT

ביום 7 בפברואר, 2024 חתמה אקונרג'י אנגליה על הסכם מחייב עם קרן השקעות אירופאית RIVAGE INVESTMENT ("המלווה"), להעמדת מימון בדרך של העמדת הלוואה לאקונרג'י אנגליה, לצורך פיתוח, הקמה ורכישת פרויקטים של החברה באירופה ובבריטניה, בהיקף כולל של כ- 150 מיליון אירו ("הסכם ההלוואה") שעיקריו הינם כדלקמן:

1. המלווה יעמיד לאקונרג'י אנגליה חוב בשתי פעימות: (א) 100 מיליון אירו שיועמדו החל ממועד הסגירה הפיננסית של הסכם ההלוואה, על בסיס רבעוני, בהתאם למודל צרכים שיסופק על ידי אקונרג'י אנגליה ("הפעילה הראשונה"); ו- (ב) 50 מיליון אירו נוספים, לאחר השלמת העמדת הפעילה הראשונה ולאחר התקיימות תנאים המפורטים בהסכם ההלוואה ("הפעילה השנייה"); הפעילה הראשונה והפעילה השנייה, יחד – "ההלוואה".

2. ההלוואה תועמד לתקופה של 5 שנים מהסגירה הפיננסית, ונושאת ריבית קבועה בשיעור של כ- 9.5% בגין הפעילה הראשונה ובשיעור של כ- 9% בגין הפעילה השנייה. קרן ההלוואה תפרע במהלך השנה הרביעית והחמישית והיתרה בסיום ההלוואה. הריבית, תשולם אחת ל- 3 חודשים.

3. ההלוואה תשמש לתשלום עלויות פיתוח והקמה לפרויקטים של החברה באירופה ובבריטניה, אשר יעמדו בתנאים שיפורטו בהסכם ההלוואה ואשר יתייחסו, בין היתר, לתשואה צפויה, אבני דרך שהושגו ביחס לפרויקט, מיקום הפרויקט והרגולציה שחלה עליו.

4. התחייבות אקונרג'י אנגליה לעמידה באמות מידה פיננסיות מקובלות והתחייבויות נוספות, שהפרתן תביא להעמדה לפירעון מיידי של ההלוואה, ובכלל זה:

- התחייבות שלא תבוצע חלוקה באקונרג'י אנגליה, למעט לצורך תשלומי קרן וריבית בגין אג"ח (סדרה א') שהנפיקה החברה;

- עמידה בהון מינימלי ויחס LTV מאוחד בין 55% ל- 75% במועדים שונים כמפורט בהסכם ההלוואה.

- העמדת בטוחות מקובלות, לרבות שעבוד על מניות וחשבונות בנק של אקונרג'י אנגליה ועל מניות של חברות בנות מהותיות שההלוואה היחידה אליהן תהיה מהמלווה (ככל שישנן). היקף השעבוד על הלוואות הבעלים שניתנו לאקונרג'י אנגליה נקבעו בהסכם ההלוואה.

- התחייבויות נוספות הנוגעות לפעילות אקונרג'י אנגליה בתחום האנרגיה המתחדשת באירופה (לרבות היקף הפעילות במדיניות הפעילות וקצב התפתחויות הפרויקטים וכ"ו"ב).

5. בהסכם ההלוואה נקבעו גם הגבלות ו/או תנאים הנוגעים לשינויים במישרין ו/או בעקיפין בשליטה ובהחזקות באקונרג'י אנגליה.

עד ליום 30 ביוני, 2024 התקבלו 70,650 אלפי אירו כחלק מההסכם. יתרת ההלוואה צפויה להתקבל עד לסוף רבעון ראשון, 2025, בהתאם לעמידה בקובננטים. שיעור הריבית האפקטיבית השנתי של ההלוואה הינו כ- 10.3%.

ליום 30 ביוני, 2024 התהוו לחברה עלויות מימון בגין העסקה בסך כ- 5.1 מיליון אירו.

לאחר תאריך החתך, ביום 31 ביולי, 2024 התקבל תשלום נוסף בסך כ- 20.2 מיליון אירו.

באור 4-:

אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

ב. התקשרות בהסכם מחייב לרכישת החזקות UBS באקונרג' ARCHMORE על ידי אקונרג' אנגליה

ביום 7 בפברואר, 2024 נחתם הסכם מחייב בין חברות BBE ל-UBS באקונרג' אנגליה, לפיו רכשה אקונרג' אנגליה את מלוא החזקות UBS באקונרג' ARCHMORE בתמורה לסך של כ-8 מיליון אירו, כך שלאחר ביצוע העסקה מחזיקה אקונרג' אנגליה ב-90% מהמניות של אקונרג' ARCHMORE. בהתאם לכללי חשבונאות, בעת עלייה לשליטה החברה נדרשת להציג את הרווח, ככל שנוצר, מהפער בין שווי השוק אשר משתקף מהתמורה לעלייה לשליטה לבין שווי האחזקה שהיה למועד העסקה. כתוצאה מהאמור לעיל, החברה רשמה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, רווח בסך של כ-37 מיליון אירו אשר מוצג בדוחות הכספיים תחת הכנסות מממוש ייזום (לרבות מימוש רעיוני). ראה בנוסף באור 5 להלן.

ג. רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בשותפות אקונרג' פיתוח 1

בימים 8 בפברואר, 2024 ו-18 במרץ, 2024 רכשה הקבוצה 14.2% נוספים ממניות שותפות אקונרג' פיתוח 1, ובכך הגדילה את שיעור ההחזקה בה לכ-100%. הקבוצה שילמה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה סך של כ-4 מיליון אירו.

ההפרש בסך של 3.3 מיליון אירו בין התמורה לבין היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שנרכשו, נזקף לקרן בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.

ד. הפעלה מסחרית של פרויקט PARAU

ביום 14 באפריל, חובר פרויקט PARAU שברומניה, פרויקט פוטו-וולטאי בהספק של כ-92 מגה וואט (DC), לרשת החשמל והחלה הזרמת חשמל הדרגתית לרשת.

ה. 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

בהמשך למתואר בסעיף 220 בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים, ביום 4 בינואר 2023 חתמה אקונרג' 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 בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו (להלן - "ההסכמים" ו"ההלוואות", בהתאמה).

בהתאם להסכמים, ביום 15 במאי 2024 השלימה החברה חתימה, באמצעות אקונרג' אנגליה וחברות אחרות המוחזקות על ידי החברה, על ההסכמים המחייבים הבאים:

1. הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע להעמדת מימון לפרויקט Scurtu Mare של החברה ברומניה המצוי בסטאטוס של פרויקט בהקמה, בהיקף כולל של כ-42 מיליון אירו, בהתאם לעקרונות ההשקעה שפורטו בדיווח הקודם ביחס להסכם שיתוף פעולה, הסכמי הלוואה המירה והלוואה קבועה, והסכם בעלי מניות עם הפניקס. המימון יועמד מעת לעת בהתאם לצרכי פיתוח הפרויקט, וזאת לאחר קיום תנאים מקובלים בהלוואות סוג זה, וביניהם השלמת רישום בטחונות וכיו"ב. להלן פרטים בדבר מימון פרויקט Scurtu Mare – מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ-28 מיליון אירו, הכולל:

- הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ-20.6 מיליון אירו.
- תשלום ראשון בסך של כ-5.5 מיליון אירו התקבל ביום 22 במאי 2024.
- ביום 15 ביולי 2024, לאחר תאריך החתך, התקבל תשלום נוסף בסך כ-15.1 מיליון אירו.
- הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-7.4 מיליון אירו.
- תשלום ראשון בסך של כ-2 מיליון אירו התקבל ביום 22 במאי 2024.
- ביום 15 ביולי 2024, לאחר תאריך החתך, התקבל תשלום נוסף בסך כ-5.4 מיליון אירו.

באור 4-- אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

2. הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע לכניסה להעמדת מימון לפרויקט BOBICESTI של החברה ברומניה המצוי בסטאטוס של פרויקט בהקמה, בהיקף כולל של כ- 20 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 מסוג זה, וביניהם השלמת רישום בטחונות וכי"ב. להלן פרטים בדבר מימון פרויקט BOBICESTI – מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ-13.3 מיליון אירו, הכולל:

- הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ-9.8 מיליון אירו. תשלום ראשון בסך של כ-5.7 מיליון אירו התקבל ביום 22 במאי 2024.
- הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-3.5 מיליון אירו. תשלום ראשון בסך של כ-1.9 מיליון אירו התקבל ביום 22 במאי 2024.

3. הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע לכניסה להעמדת מימון לפרויקט MELINESTI של החברה ברומניה המצוי בסטאטוס של פרויקט בהקמה, בהיקף כולל של כ-26.5 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 מסוג זה, וביניהם השלמת רישום בטחונות וכי"ב. להלן פרטים בדבר מימון פרויקט MELINESTI – מימון הפניקס (66.67% ממימון הפרויקט) – כ-17.6 מיליון אירו, הכולל:

- הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ-13 מיליון אירו. תשלום ראשון בסך של כ-9.3 מיליון אירו התקבל ביום 6 באוגוסט 2024.
- הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-4.6 מיליון אירו. תשלום ראשון בסך של כ-3.3 מיליון אירו התקבל ביום 6 באוגוסט 2024.

1. הסכם מכירת החזקות החברה בפרויקט NICULESTI ברומניה

ביום 13 ביוני 2024 חתמה אקונרג'י אנגליה על הסכם מחייב למכירת מלוא אחזקותיה בתאגיד הפרויקט ברומניה המחזיקים בפרויקט פוטו וולטאי NICULESTI בהיקף של כ-214 מגה וואט, המצוי בשלב לקראת הקמה, בתמורה ל-145,000 אירו למגה וואט ובתוספת תשלום עבור הקרקע לפרויקט, ובסך הכל כ-32.9 מיליון אירו. 10% מהתמורה (סך של כ-3.3 מיליון אירו) שולמה עם החתימה על ההסכם, ויתרת התמורה תשולם עם השלמת העסקה, אשר צפויה להתבצע עד סוף שנת 2024.

2. אגרות חוב להמרה

בהמשך לאמור בבאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים, לחברה אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה (סדרה א') בערך נקוב של 334,738,500 ש"ח, העומדות לפירעון ביום 30 ביוני 2026. ליום 30 ביוני 2024 יתרת ההתחייבות הכוללת בגין אגרות החוב (סדרה א') הינה בסך כ-77,580 אלפי אירו, כאשר מתוך סכום זה מרכיב ההמרה הינו בסך 1.7 מיליון אירו.

התניות פיננסיות עיקריות אגרות החוב סדרה א' בכללותה:

- הון עצמי לא יפחת מסך של 35 מיליוני 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 2024 עומדת החברה בכל אמות המידה הפיננסיות בהתאם לשטר הנאמנות כאמור לעיל.

באור 4-: אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

ח. התקשרות בהסכם מימון לפרויקט Swangate באנגליה

ביום 23 באוגוסט 2024 חתמה SWANGATE ENERGY STORAGE LIMITED, תאגיד המוחזק (100%) על ידי ECONERGY INTERNATIONAL LTD, שהינה חברה בשליטת החברה ("אקונרג' אנגליה") עם GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK, בנק מקבוצת GOLDMAN SACHS INC הבינלאומית, על הסכם להעמדת מימון פרויקטלי בסך של כ-27 מיליון ליש"ט, לפרויקט אגירת חשמל באמצעות סוללות באנגליה בהספק של כ-50 מגה-וואט מותקן/102 מגה-וואט שעה.

באור 5-: צירופי עסקים ושינויים בשיעורי החזקה

בהמשך לאמור בבאור 4 לעיל, החברה החזיקה במניות של חברת ARCHMORE בשיעור של כ-20% אשר טופלו עד למועד הרכישה ותחילת האיחוד כהשקעה לפי שיטת השווי המאזני.

כתוצאה מהרכישה החברה מחזיקה במלוא המניות של חברת ARCHMORE. העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של כ-8 מיליון אירו.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות
המזוהות של חברת Archmore במועד הרכישה:

שווי הוגן
אלפי אירו

114
153
1,043
40,032
5,606
46,948

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
מערכות בהקמה ויזום (לרבות קרקעות)
נכסים בלתי מוחשיים
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

(66)
(293)
(11,132)
(11,491)

התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות מיסים נדחים

35,457
9,548
(37,004)

נכסים מזוהים נטו
מוניטין הנובע מהרכישה
הכנסות ממימוש ייזום בגין מדידה מחדש של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

8,001

סך עלות הרכישה

באור 5:- צירופי עסקים ושינויים בשיעורי החזקה (המשך)

<u>עלות הרכישה</u>	
אלפי אירו	
8,001	מזומן ששולם
8,001	סך עלות הרכישה
<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>	
(114)	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
8,001	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
7,887	מזומנים, נטו

באור 6:- קבוצת מימוש המוחזקת למכירה

בהמשך לאמור בבאור 11 לדוחות הכספיים השנתיים, הנהלת החברה החלה בהליכי משא ומתן מתקדמים למכירה של שני פרויקטים בשלב לקראת הקמה בהיקף מצטבר של כ- 289 מגה וואט. להערכת החברה, הנכסים צפויים להימכר במהלך שנת 2024.

31 בדצמבר 2023	30 ביוני 2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי אירו		
<u>נכסים של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה</u>			
194	-	642	חייבים ויתרות חובה
5,745	-	6,626	מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)
5,939	-	7,268	נכסים המוחזקים למכירה
<u>התחייבויות של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה</u>			
356	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
356	-	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
5,583	-	7,268	נכסים נטו המוחזקים למכירה

באור 7:- ערבויות ושעבודים

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

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות ליום 30 ביוני, 2024 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ-13.2 מיליוני אירו.

נכון ליום 30 ביוני, 2024 לחברה מזומן משועבד בסך 5.3 מיליון אירו כנגד עסקאות גידור ופקדונות משועבדים לבנק.

באור 8--

מגזרי פעילות

כאמור בבאור 22 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים 2023, מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. לצורך ניהול בוחנת החברה את התוצאות העסקיות לפי מגזרי פעילות גאוגרפים.

התאמות	סה"כ	לדוח הכספי	יוון	ספרד	פולין	רומניה	בריטניה	איטליה	
									לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024
									הכנסות המגזר
	42,454	(5,159)	98	1,016	462	1,327	42,253	2,457	תוצאות המגזר
	37,343	(3,994)	54	618	379	515	38,563	1,208	
	2,568								הוצאות מנהלה, מטה ואחרות
	2,967								הכנסות מימון, נטו
	236								מסים על הכנסה
	37,506								רווח נקי לתקופה
	390	128	-	2	-	59	105	96	הוצאות פחת והפחתות

באור 8:-

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני,
2023

באור 8-- מגזרי פעילות (המשך)

התאמות לדוח הכספי	סה"כ	יוון	ספרד	פולין	רומניה	בריטניה	איטליה		
								לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	
בלתי מבוקר									
אלפי אירו									
	3,867	(3,079)	55	1,016	192	835	3,571	1,277	הכנסות המגזר
	1,188	(4,045)	28	823	177	302	3,137	766	תוצאות המגזר
	1,130								הוצאות מנהלה, מטה ואחרות
	1,728								הכנסות מימון, נטו
	413								מסים על הכנסה
	1,373								רווח נקי לתקופה
	200	66	-	1	-	23	53	57	הוצאות פחת והפחתות

באור 8-- מגזרי פעילות (המשך)

התאמות לדוח הכספי	סה"כ	יוון	ספרד	פולין	רומניה	בריטניה	איטליה	
בלתי מבוקר								
אלפי אירו								
								לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023
127	(1,738)	-	-	255	434	123	1,053	הכנסות המגזר
(2,001)	(2,719)	21	(158)	175	(10)	288	402	תוצאות המגזר
1,411								הוצאות מנהלה, מטה ואחרות
749								הכנסות מימון, נטו
190								מסים על הכנסה
2,853								הפסד לתקופה
76	43	-	-	-	-	-	33	הוצאות פחת והפחתות

באור 8:-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

תוצאות המגזר

הכנסות מימון, נכס

מסים על הכנסה

הפסד

הוצאות פחת והפחתות

מכשירים פיננסים באור 9--

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

31 בדצמבר	30 ביוני		נכסים פיננסיים בעלות מופחתת לקוחות, חייבים ויתרות חובה
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי אירו		
18,811	17,477	20,053	
התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת			
8,933	6,060	14,616	ספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
7,283	7,416	6,621	התחייבויות בגין תמורה מותנית
74,359	72,593	75,872	רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה
-	-	65,609	התחייבות אחרת לזמן ארוך
119,904	93,782	138,453	הלוואות מצדדים קשורים
11,115	10,012	13,959	התחייבות בגין חכירה
221,594	189,863	315,130	

ב. להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אשר נמדדים לפי עלות מופחתת :

31 בדצמבר		30 ביוני				התחייבויות פיננסיות אגרות חוב (רמה 1)
2023		2023		2024		
יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	
מבוקר		בלתי מבוקר				
		אלפי אירו				
70,509	76,599	65,804	73,009	75,021	77,580	

החברה העריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווים ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

30 ביוני 2024				חוזי אקדמה על מטבע חוץ רכיב המרה בגין התחייבויות פיננסיות הניתנות להמרה
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי אירו				
(8,778)	-	(8,778)	-	
(2,209)	(2,209)	-	-	

באור 9:- מכשירים פיננסים (המשך)

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

(7,857)	-	(7,857)	-
(416)	(416)	-	-

חוזי אקדמה על מטבע חוץ
רכיב המרה בגין אגרות חוב ניתנות
להמרה

31 בדצמבר 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי אירו			

(8,454)	-	(8,454)	-
(4,289)	(4,289)	-	-

חוזי אקדמה על מטבע חוץ
רכיב המרה בגין התחייבויות
פיננסיות הניתנות להמרה

באור 10:- עסקאות עם צדדים קשורים

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה	ל-3 החודשים		ל-6 החודשים	
שהסתיימה	שהסתיימו		שהסתיימו	
ביום	ביום		ביום	
31 בדצמבר	30 ביוני		30 ביוני	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי אירו			

597	-	249	171	375
502	114	327	325	547

מכירות
חברות כלולות
צדדים קשורים אחרים

51,251	39,716	-	44,173	2,361
--------	--------	---	--------	-------

הלוואות שניתנו
חברות כלולות

117,891	78,877	15,222	92,452	15,222
---------	--------	--------	--------	--------

הלוואות שהתקבלו
צדדים קשורים אחרים

4,270	850	1,247	1,643	2,463
(3,430)	(107)	(542)	(455)	(1,881)

הכנסות (הוצאות)
חברות כלולות
צדדים קשורים אחרים

באור 10:- עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר 2023	30 ביוני	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי אירו	
66,514	87,383	70,541
5	25	5
125,313	94,260	144,415

נכסים שוטפים/לא שוטפים

חברות כלולות

צדדים קשורים אחרים

התחייבויות שוטפות/לא שוטפות

צדדים קשורים אחרים

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2024
(לא מבוקרים)

תוכן העניינים

עמוד

3	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 ורווח כולל אחר 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, 2024 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 ביוני, 2024 ולתקופות של ששה ושלושה 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 3,596 אלפי אירו ליום 30 ביוני, 2024, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 7.84 ו- 5.39 אלפי אירו לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. 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 מבידורים, 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 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2023	2024	מידע נוסף
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי אירו		
נכסים שוטפים			
5,163	1,795	795	מזומנים ושווי מזומנים
5,957	8,209	7,291	חייבים ויתרות חובה
11,120	10,004	8,086	
נכסים לא שוטפים			
3	4	2	רכוש קבוע
3	-	3	הוצאות מראש לזמן ארוך
82,174	90,544	81,999	הלוואות לחברות מוחזקות
99,373	98,429	128,991	השקעה בחברות מוחזקות
181,553	188,977	210,995	
192,673	198,981	219,081	סה"כ נכסים
התחייבויות שוטפות			
1,017	2,100	604	זכאים ויתרות זכות
2,240	416	1,709	רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
(* 74,359)	(* 72,593)	75,871	בגין אגרות חוב ניתנות להמרה
77,616	75,109	78,184	אגרות חוב ניתנות להמרה
התחייבויות לא שוטפות			
643	1,305	516	התחייבות בגין מסים נדחים
300	300	300	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
943	1,605	816	
78,559	76,714	79,000	סה"כ התחייבויות
114,114	122,267	140,081	הון
192,673	198,981	219,081	

(*) סווג מחדש

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

ניר פלג סמנכ"ל כספים	אייל פודהורצר מנכ"ל	שלמה זהר יו"ר דירקטוריון	27 אוגוסט, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------------	-----------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי אירו					
הכנסות					
1,921	330	792	1,167	1,397	הכנסות ממתן שירותים
הוצאות					
2,347	491	589	1,211	1,275	הוצאות הנהלה וכלליות
18,552	3,693	276	9,136	(26,043)	חלקי החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
(18,978)	(3,854)	(73)	(9,180)	26,165	רווח (הפסד) תפעולי
8,251	3,987	1,606	8,499	2,717	הכנסות מימון
449	110	4	186	336	הוצאות מימון
7,802	3,877	1,602	8,313	2,381	הכנסות מימון, נטו
(11,176)	23	1,529	(867)	28,546	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
111	2,109	121	2,085	(127)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(11,287)	(2,086)	1,408	(2,952)	28,673	רווח נקי (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
(78)	(28)	122	(28)	280	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(78)	(28)	122	(28)	280	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(11,365)	(2,114)	1,530	(2,980)	28,953	סה"כ רווח (הפסד) כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
(11,287)	(2,086)	1,408	(2,952)	28,673	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> <u>רווח (הפסד) לתקופה</u>
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
(7,802)	(3,877)	(1,602)	(8,313)	(2,381)	הכנסות מימון, נטו
84	26	38	18	88	עלות תשלום מבוסס מניות
111	2,109	121	2,085	(127)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
18,552	(*) 3,185	276	9,136	(26,043)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
10,945	1,443	(1,167)	2,926	(28,463)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
2,651	(*) 280	(1,791)	(1,002)	(64)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
145	(1,007)	(556)	(16)	(453)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
2,796	(727)	(2,347)	(1,018)	(517)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
1,875	888	899	903	921	ריבית שהתקבלה
4,329	(482)	(1,207)	(141)	614	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(2,098)	(1,041)	(1,056)	(1,041)	(4,994)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</u>
(21,000)	-	-	(21,000)	-	השקעה בחברת בת
-	4	-	4	-	הענקת הלוואה לחברה בת
-	-	-	-	-	שינוי במזומן מוגבל
(23,098)	(1,037)	(1,056)	(22,037)	(4,994)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
18,885	-	-	18,885	-	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
18,885	-	-	18,885	-	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
18,885	-	-	18,885	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(1,082)	(62)	12	(1,041)	12	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(966)	(1,581)	(2,251)	(4,334)	(4,368)	<u>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</u>
6,129	3,376	3,046	6,129	5,163	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
5,163	1,795	795	1,795	795	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

(*) סווג מחדש

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

באור 1 : - כללי

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

באור 2 : - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

מידע כספי ביניים נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של ששה ושללושה 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 2023 ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי ביניים נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2023.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים1. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בהמשך לאמור בבאור 2(1) לדוחות הכספיים המאוחדים, בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות.

לחברה אגרות חוב אשר ניתנות להמרה באופן מיידי למניות רגילות של החברה, כאשר רכיבי ההמרה סווגו בדוחותיה הכספיים כהתחייבויות פיננסיות. בהתאם, כתוצאה מהתיקון ל- 1 IAS לעיל, התחייבויות בסך של 76,599 אלפי אירו ובסך של 73,009 אלפי אירו לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 30 ביוני 2023, בהתאמה, סווגו מחדש מההתחייבויות הלא שוטפות להתחייבויות השוטפות.

בשל כך, ליום 30 ביוני, 2024, נוצר לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 70,098 אלפי אירו, הנובע מאופציית המרת אגרות החוב למימוש מיידי.
