

אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

דו"ח רבעוני

לתקופה שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר 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 אקונומג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ
ליום 30 בספטמבר 2024

דוח הדירקטוריון

על מצב ענייני אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ

ליום 30 בספטמבר 2024

דירקטוריון אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "החברה") מתכבד להגיש את דוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2024, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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"). מניותיה 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: 2024-01-027754) (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, החל פרויקט Parau בהפעלה מסחרית, עת חובר הפרויקט לרשת החשמל והחלה הזרמת חשמל הדרגתית לרשת, כאשר הזרמת חשמל מלאה בוצעה בשבועות שלאחר החיבור. לפרטים נוספים בעניין חיבור הפרויקט ראו דוח מיידי של החברה מיום 15 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-042753), המובא בדוח זה במלואו על דרך ההפניה.

ב. שיתוף פעולה וקבלת מימון מהפניקס חברה לביטוח בע"מ בנוגע לפרויקטים של החברה ברומניה ובפולין בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו

ביום 4 בינואר 2023 חתמה אקונרג'י אנגליה, על הסכם שיתוף פעולה, הסכמי הלוואה המירה והלוואה קבועה, והסכם בעלי מניות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ וישויות קשורות אליה (להלן יחד: "הפניקס") בנוגע לכניסה לשיתוף פעולה ולהעמדת הלוואות על ידי הפניקס לצורך מימון חלק מעלויות ההקמה של פרויקטים פוטו-וולטאיים של החברה ברומניה ובפולין (בסעיף זה: "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 מיידיים 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-44.7 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-30 מיליון אירו, הכולל:

- הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ- 22 מיליון אירו.
 - הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ- 8 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.
 - בחודש אוקטובר 2024, התקבל תשלום שלישי בסך של כ- 1.5 מיליון אירו.
2. הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע 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 וכיו"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.
 - הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-3.5 מיליון אירו.
 - המימון התקבל בשני תשלומים במהלך הרבעון השני והשלישי לשנת 2024.
3. הסכם מחייב עם הפניקס בנוגע 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.
 - תשלום נוסף בסך של כ- 5 מיליון אירו התקבל בחודש אוקטובר 2024.

הערכות החברה בדבר הכנסותיה הצפויות מההסכמים ומהפרויקטים, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שהתממשותו אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות האמורות מבוססות, בין היתר, על תכניות והערכות 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.

ביום 30 באוקטובר 2024 מימשה הפניקס את זכותה להמיר למניות הלוואה המירה בסך של 4.2 מיליון אירו למניות בתאגיד ECONERGY PV4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ RESKO, אשר מחזיק במלוא זכויות פרויקט Resko בפולין. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מהימים 16 במאי 2023 ו-31 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 044518-01-2023 ו-612876-01-2024, בהתאמה), המובאים בדוח זה במלואם על דרך ההפניה.

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 ודוח הקצאה פרטית לעובדים, להקצאת 144,500 כתבי אופציה המירים ל-144,500 מניות רגילות של החברה, ל-8 עובדים של החברה, וכן 735,000 כתבי אופציה המירים ל-735,000 מניות רגילות של החברה לאלטשולר בנפיטס בע"מ ("הנאמן") אשר ישמשו כמאגר להענקות עתידיות של כתבי אופציה לעובדים. ביום 14 במאי 2023 הושלמה הקצאת כתבי האופציה כאמור ("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 הענקת 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 הענקת 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 הענקת של 193,500 כתבי אופציות, ל-13 ניצעים, מתוך מאגר האופציות לעובדים של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע על 13.86 ש.

ביום 13 בנובמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה הענקת של 52,000 כתבי אופציות, ל-4 ניצעים, מתוך מאגר האופציות לעובדים של החברה ומחיר המימוש בגינם נקבע על 23.24 ש.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 13 בנובמבר 2024, אושרה הקצאת 282,500 כתבי אופציה המירים ל-282,500 מניות רגילות של החברה, ל-19 עובדים של החברה, וכן 1,950,000 כתבי אופציה המירים ל-1,950,000 מניות רגילות של החברה לנאמן אשר ישמשו כמאגר להענקות עתידיות של כתבי אופציה לעובדים. הקצאת כתבי האופציה כאמור כפופה לקבלת אישורים על פי דין. לפרטים נוספים ראו מתאר ודוח הקצאה פרטית שאינה חריגה ואינה מהותית המפורסם בסמוך לפרסום דוח זה.

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

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

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").

במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2024 התקבלו 100 מיליון אירו ו-50 מיליון אירו נוספים צפויים להתקבל עד סוף רבעון ראשון שנת 2025, בהתאם לעמידה ביחסים מסוימים לצורך המשיכה.

לפרטים בדבר תנאי הסכם ההלוואה, 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 מיליון 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.

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 110-145 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 עסקה למכירת פרויקט Niculesti תושלם עד סוף שנת 2024, ועסקה למכירה של הפרויקט השני תיחתם עד סוף רבעון ראשון 2025.

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 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-3.29 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 מידי, 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.

ביום 5 באוקטובר 2024 חובר פרויקט Swangate לרשת החשמל והחלה הזרמת חשמל הדרגתית לרשת. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-608171), המובא בדוח זה במלואו על דרך ההפניה.

י. תשקיף מדף

ביום 19 בספטמבר 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, נושא תאריך 20 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-604506), מכוחו רשאית החברה להנפיק סוגי ניירות ערך שונים באמצעות דוחות הצעת מדף, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך בהתאם להוראות כל דין.

יא. מגעים להשקעה נוספת בהון אקונרג'י אנגליה על ידי קרן Rgreen Invest

החברה מצויה במשא ומתן במסגרתו נחתם מזכר הבנות שאינו מחייב עם קרן Rgreen Invest, להשקעה בסך של עד 50 מיליון אירו בתמורה למניות אקונרג'י אנגליה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 15 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-603259), המובא בדוח זה במלואו על דרך ההפניה.

יב. התקשרות בהסכם אספקת חשמל וירטואלי (VPPA) - Virtual Power Purchase Agreement
והתקשרות בהסכם מימון בפרויקט Resko בפולין

ביום 4 בנובמבר 2024 חתם ECONERGY PV4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ RESKO SP.K (בס"ק זה: "**תאגיד הפרויקט**"), תאגיד המוחזק על ידי אקונורג'י אנגליה והפניקס, על הסכם אספקת חשמל וירטואלי (VPPA) עם חברה טכנולוגית רב לאומית מובילה בתחומה, בפרויקט לייצור חשמל סולארי פוטו-וולטאי Resko בפולין, בעל הספק מותקן של 52 מגה-וואט מותקן. במסגרת הסכם ה-VPPA, תאגיד הפרויקט והקונה התקשרו בהסכם לקיבוע מחיר החשמל אשר ייוצר בפרויקט Resko, בהיקף של 75% מהייצור ("מכסת החשמל") לתקופה של 19 שנים החל ממועד ההפעלה המסחרית של פרויקט Resko, ולהעברת תעודות ירוקות או תוצרים סביבתיים אחרים הנובעים מהיצור כמוגדר בהסכם לקונה בהתאם למכסת החשמל כאמור.

כמו כן, ביום 31 באוקטובר 2024 התקשר תאגיד הפרויקט בהסכם מימון להעמדת מימון פרויקטלי בסך כולל של כ-33 מיליון אירו עם POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A ביחס לפרויקט Resko.

לפרטים נוספים, לרבות עיקר תנאי הסכם המימון והסכם ה-VPPA, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 3 בנובמבר 2024 ו-5 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-613188 ו-2024-01-613776, בהתאמה), המובאים בדוח זה במלואם על דרך ההפניה.

הערכות החברה בדבר השלמת מכירת נכסים ברומניה, היקפם, התמורה שתשולם בגינם, ומועד המכירה, הערכות החברה בדבר קבלת אישורים להקצאת כתבי אופציה לפי המתאר, וכן 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 בגין, 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	19	-	246	-	-	-	265
מוכן לחיבור	3	-	87	-	52	-	142
בהקמה	8	-	170	-	-	-	178
לקראת הקמה	193	68	573	-	-	-	834
רישוי	1,599	135	945	-	434	460	3,573
ייזום	279	1,254	79	469	423	500	3,004
סה"כ MW בפיתוח	2,101	1,457	2,100	469	909	960	7,996
כמות פרויקטי PV ורוח	129	16	22	3	27	3	200
מתוכם פרויקטי PV משולבי אגירה	13						13

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	102	-	102
מוכן לחיבור	-	-	-
בהקמה	245	-	245
לקראת הקמה	241	-	241
רישוי	875	263	1,138
ייזום	5,861	3,508	9,369
סה"כ MWh אגירה	7,324	3,771	11,095
כמות פרויקטי אגירה	29	13	42

² הנתונים כוללים פרויקטים בסטטוס 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	1,565	1,457	1,939	469	909	960	7,299
רוח	536	-	161	-	-	-	697
סה"כ פרויקטים בפיתוח	2,101	1,457	2,100	469	909	960	7,996

סוג פרויקט	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
BESS (co-located)	-	3,771	-	-	-	-	3,771
BESS stand-alone	2,143	2,778	-	-	2,403	-	7,324
סה"כ פרויקטים בפיתוח	2,143	6,549	-	-	2,403	-	11,095

לעניין פרויקטי אגירה, יצוין כי מלבד הפרויקטים שנמצאים כבר בהליך פיתוח באיטליה, באנגליה 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 2.1 גיגה-וואט שעה, מתוכם 1.9 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.

המשך מדיניות מפלגת הלייבור לתמיכה באנרגיה מתחדשת - בתאריך 30.09.2024 נסגרה תחנת הכוח הפחמית האחרונה בבריטניה. בין השנים 2012-2024 נרשמה ירידה חדה בייצור חשמל ע"י תחנות כוח פחמיות לצד גידול פי 4 בייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות (מערכות פוטו-וולטאיות

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.

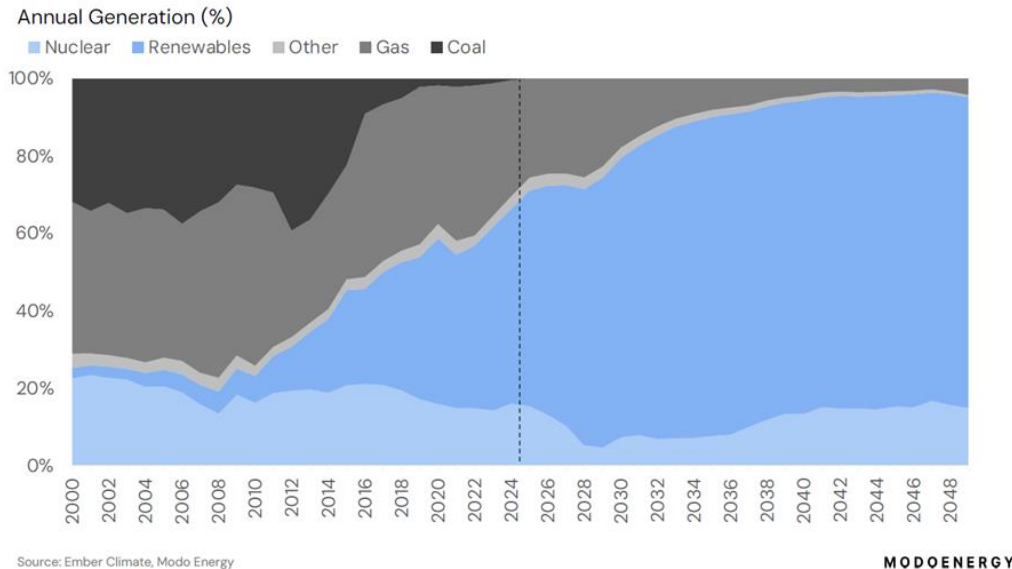
⁵ Italy - Draft Updated NECP 2021-2030, Terna: STUDY ON REFERENCE TECHNOLOGIES FOR ELECTRICITY STORAGE,

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

ורוח). מהלך זה תומך ביעד החדש שהציבה ממשלת הלייבור: אפס אחוז פליטות פחמן (Decarbonization) עד סוף שנת 2030.⁸

להלן גרף המתאר את תמהיל ייצור החשמל בין השנים 2000-2024 ותחזית עד שנת 2048⁹



• תהליך הרישוי ברומניה, עד שלב המוכנות לבניה, צפוי, על פי הערכת החברה, להימשך תקופה של 24 חודשים לפרויקט PV, בתלות בהספק הפרויקט ולתקופה של 24 עד 36 חודשים לפרויקט 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 2024¹⁰ 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 לפרויקט PV ולפרויקט אגירה, בתלות בהספק הפרויקט. לפרטים בדבר תהליך הרישוי והרגולציה בפולין, ראו סעיף 1.11.1.3 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023.

החברה החלה בפיתוח פרויקט אגירה בפולין. בהתבסס על תחזיות יועץ של החברה¹¹, בפולין צפוי בשנים הקרובות גידול מהיר בייצור חשמל בטכנולוגיות אנרגיות מתחדשות, אשר יחייב הגדלה משמעותית של שילוב מתקני אגירת אנרגיה. בשנת 2022 פרויקט 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 2022¹². בנוסף להכנסה מתשלומי

⁸ <https://labour.org.uk/change/>

⁹ תחזית יועץ שוק של החברה בבריטניה Ember Climate, ModoEnergy

¹⁰ <https://legislative.just.ro/Public/DetaliiDocument/286539>

¹¹ Aurora Energy Research, Polish Flexible Energy Market Forecast, Update June 2024 – Central Scenario

¹² Aurora Energy Research, Polish Power and Renewables Market Forecast, Update April 2024

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 וההיצע 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.

במסגרת תוכנית סיוע רחבת היקף של הנציבות האירופאית¹³, בתחילת חודש אוקטובר 2024, אישרה הנציבות לממשלת פולין תוכנית סיוע בסך 1.2 מיליארד אירו לתמיכה בהשקעות של מתקני אגירה בהספק מצטבר של 5.4 ג'יגה וואט שעה לפחות.

התמיכה תינתן אך ורק למתקני אגירה חדשים בעלי הספק של 4 מגה וואט שעה לפחות ועד לתאריך 31.12.2025 ומטרתה להפחית את תלותה של פולין בייצור חשמל ע"י דלקים מזהמים ושילוב מקורות אנרגיה מתחדשים ברשת החשמל הלאומית.

הסיוע יינתן הן ע"י מענקים ישירים והן ע"י הלוואות כאשר סכום הסיוע הכולל של שניהם יחדיו לא יעלה על 45% מסך עלות ההשקעה של פרויקט האגירה, ותינתן האפשרות להגדילו לחברות קטנות ובינוניות (עד 65%-55% מסך עלות ההשקעה בהתאמה).

נכון לתאריך הדו"ח, צבר האגירה בפיתוח של החברה בפולין, אשר כולל שמונה פרויקטים בהיקף של כ- 2.4 ג'יגה וואט שעה, עומדים בקריטריונים הנדרשים לקבלת המענקים הישירים ו/או ההלוואות, ובכוונת החברה לבחון את כדאיות ההשתתפות בתוכנית על פי שיקול דעתה.

- 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.

¹³ Temporary Crisis and Transition Framework (TCTF): https://competition-policy.ec.europa.eu/state-aid/temporary-crisis-and-transition-framework_en

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	סטטוס פיתוח	מועד פרסום דוח 31/12/2023	מועד פרסום דוח 30/9/2024
 איטליה	בהפעלה	4	19
	מוכן לחיבור	17	3
	בהקמה	-	8
	לקראת הקמה	262	193
	רישוי	1,526	1,599
	ייזום	513	279
	סה"כ איטליה	2,322	2,101
 אנגליה	בהפעלה	-	-
	מוכן לחיבור	-	-
	בהקמה	-	-
	לקראת הקמה	201	68
	רישוי	22	135
	ייזום	1,354	1,254
	סה"כ אנגליה	1,577	1,457
 רומניה	בהפעלה	155	246
	מוכן לחיבור	92	87
	בהקמה	198	170
	לקראת הקמה	591	573
	רישוי	1,251	945
	ייזום	-	79
	סה"כ רומניה	2,287	2,100
 ספרד	בהפעלה	-	-
	מוכן לחיבור	-	-
	בהקמה	-	-
	לקראת הקמה	50	-
	רישוי	-	-
	ייזום	221	469
	סה"כ ספרד	271	469
 פולין	בהפעלה	-	-
	מוכן לחיבור	51	52
	בהקמה	-	-
	לקראת הקמה	-	-
	רישוי	488	434
	ייזום	429	423
	סה"כ פולין	968	909
	בהפעלה	-	-

מדינה	סטאטוס פיתוח	מועד פרסום דוח 31/12/2023	מועד פרסום דוח 30/9/2024
יוון	מוכן לחיבור	-	-
	בהקמה	-	-
	לקראת הקמה	-	-
	רישוי	460	460
	ייזום	500	500
	סה"כ יוון	960	960
סה"כ	בהפעלה	159	265
	מוכן לחיבור	160	142
	בהקמה	198	178
	לקראת הקמה	1,104	834
	רישוי	3,747	3,573
	ייזום	3,017	3,004
	MW סה"כ בפיתוח ובהקמה	8,385	7,996
	סה"כ אגירה בפיתוח באנגליה	6,747	6,549
סה"כ	סה"כ אגירה בפיתוח בפולין		2,403
	סה"כ אגירה בפיתוח באיטליה		2,143
	MWh סה"כ אגירה בפיתוח	6,747	11,095

איטליה – מאז הדיווח האחרון, החברה חיברה לרשת החשמל שלושה פרויקטים והמשיכה בפיתוח פרויקטים חדשים ושבתהליך פיתוח. כמו כן, ההחברה ממשיכה בפיתוח של צבר פרויקטי אגירה בהספק כולל של 2.1 גיגה-וואט שעה, מתוכם 1.9 גיגה-וואט שעה פרויקטים בשלב הייזום ו-0.2 גיגה-וואט שעה בשלב הרישוי. נכון למועד פרסום הדוח, צבר פרויקטי אגירה באיטליה כולל אחד עשר פרויקטי stand-alone.

אנגליה – החברה המשיכה בפיתוח ובהקמה של פרויקטים במדינה. כמו כן, החברה סיימה הקמה של פרויקט West Melton (Swangate) אשר חובר לרשת החשמל ביום 5 באוקטובר 2024, כמפורט בסעיף 1.4.1 ט לעיל. בנוסף, החברה החלה בהקמה של פרויקטי אגירה Immingham ו-Dalmarnock בהספק של 163 ו-82 מגה-וואט שעה בהתאמה. החברה צופה כי הפרויקטים יחוברו לרשת החשמל ברבעון שני של 2026 ורבעון שלישי של 2025 בהתאמה. נכון למועד פרסום הדוח צבר פרויקטי אגירה באנגליה כולל 10 פרויקטי stand-alone ו-13 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 ו-Melinesti ופרויקט Scurtu Mare בהספק 25, 31 ו-55 מגה-וואט בהתאמה. החברה סיימה הקמה של פרויקט Oradea שצפוי להתחבר לרשת החשמל ברבעון ראשון 2025. פרויקטים Bobicesti ו-Scurtu Mare צפויים לסיים הקמה ולהתחבר לרשת החשמל ברבעון ראשון 2025 וסוף של 2024 בהתאמה. 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 ממשיכה 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. החברה צופה כי פרויקט Resko יחובר לרשת החשמל ברבעון ראשון 2025.

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%.

י. תחזיות חיבור פרויקטי PV ורוח (MW)

להלן צפי חיבור פרויקטי PV ורוח המבוסס על צבר הפרויקטים הקיים של החברה:

צפי חיבור MW	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ	מצטבר
פרויקטים שחוברו עד 2024	-	-	155	-	-	-	155	155
2024	22	-	147	-	-	-	169	324
2025	61	-	201	-	52	-	314	638
2026	74	61	295	-	132	-	562	1,200
2027	355	86	698	21	362	345	1,867	3,067
סה"כ צפי חיבור עד 2027	512	147	1,496	21	546	345	3,067	3,067

להלן צפי החיבור פרויקטי אגירה המבוסס על צבר הפרויקטים הקיים של החברה:

צפי חיבור MWh	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ	מצטבר
פרויקטים שחוברו עד 2024	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	-	102	-	-	-	-	102	102
2025	-	82	-	-	-	-	82	184
2026	-	292	-	-	241	-	533	717
2027	323	182	-	-	1,004	-	1,509	2,226
סה"כ צפי חיבור עד 2027	323	658	-	-	1,245	-	2,226	2,226

כאמור, המספרים בטבלה לעיל מניחים את הסתברויות ההצלחה להשלמת תהליך פיתוח הפרויקטים במדינות השונות ובשלבי הפרויקט השונים, להערכת החברה נכון למועד דוח זה.

בהתבסס על הטבלה לעיל, בהתאם לשיעור האחזקה הצפוי של החברה בפרויקטים השונים, ובהתבסס על ההנחות של התממשות הפרויקטים כפי שהוצגו בס"ק 1.4.2(ו') לעיל, צפי החיבור הכולל רק את חלקה של החברה בצבר הפרויקטים לפי שלבי פיתוח נכון למועד הדוח הינו כדלקמן:

סטאטוס פיתוח	מגזר	פרויקטים שחוברו עד 2024	2024	2025	2026	2027	סה"כ עד 2027
בהפעלה	איטליה	-	12	-	-	-	12
	אנגליה	-	-	-	-	-	-
	רומניה	78	46	-	-	-	124
	ספרד	-	-	-	-	-	-
	פולין	-	-	-	-	-	-
	יוון	-	-	-	-	-	-
	סה"כ בהפעלה	78	58	-	-	-	136
מוכן לחיבור	איטליה	-	2	-	-	-	2
	אנגליה	-	-	-	-	-	-
	רומניה	-	-	44	-	-	44
	ספרד	-	-	-	-	-	-
	פולין	-	-	26	-	-	26
	יוון	-	-	-	-	-	-
	סה"כ מוכן לחיבור	-	2	70	-	-	72

סטאטוס פיתוח	מגזר	פרויקטים שחוברו עד 2024	2024	2025	2026	2027	סה"כ עד 2027
בהקמה	איטליה	-	-	4	-	-	4
	אנגליה	-	-	-	-	-	-
	רומניה	-	28	87	-	-	115
	ספרד	-	-	-	-	-	-
	פולין	-	-	-	-	-	-
	יוון	-	-	-	-	-	-
	סה"כ בהקמה	-	28	91	-	-	119
לקראת הקמה	איטליה	-	-	23	29	45	97
	אנגליה	-	-	-	61	-	61
	רומניה	-	-	-	127	-	127
	ספרד	-	-	-	-	-	-
	פולין	-	-	-	-	-	-
	יוון	-	-	-	-	-	-
	סה"כ לקראת הקמה	-	-	23	217	45	285
רישוי	איטליה	-	-	12	25	189	226
	אנגליה	-	-	-	-	86	86
	רומניה	-	-	-	21	334	355
	ספרד	-	-	-	-	-	-
	פולין	-	-	-	106	210	316
	יוון	-	-	-	-	169	169
	סה"כ רישוי	-	-	12	153	989	1,152
ייזום	איטליה	-	-	-	-	10	10
	אנגליה	-	-	-	-	-	-
	רומניה	-	-	-	-	16	16
	ספרד	-	-	-	-	21	21
	פולין	-	-	-	17	152	169
	יוון	-	-	-	-	-	-
	סה"כ ייזום מקדמי	-	-	-	17	199	216
סה"כ בפיתוח	איטליה	-	13	39	55	243	350
	אנגליה	-	-	-	61	86	147
	רומניה	78	74	131	149	350	782
	ספרד	-	-	-	-	21	21
	פולין	-	-	26	123	362	511
	יוון	-	-	-	-	169	169
	סה"כ PV ורוח (MWp)	78	87	196	388	1,231	1,980

בנוסף, להלן צפי החיבור (סך מגה-וואט שעה) הכולל רק את פרויקטי האגירה לפי חלקה של החברה בצבר הפרויקטים לפי שלבי פיתוח ובהתבסס על ההנחות של התממשות הפרויקטים כפי שהוצגו בס"ק 1.4.2 (ו') לעיל נכון למועד הדוח:

ס"ה"כ	2027	2026	2025	2024	פרויקטים שחבור עד 2024	צפי החיבור אגירה (MWh)
ייזום	976	-	-	-	-	976
רישוי	351	153	-	-	-	504
לקראת הקמה	182	217	-	-	-	399
בהקמה	-	163	82	-	-	245
מוכן לחיבור	-	-	-	-	-	-
בהפעלה	-	-	-	102	-	102
סה"כ	1,509	533	82	102	-	2,226

ז. 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.

ח. פירוט הפרויקטים בסטאטוס בהפעלה (סכומים באלפי אירו), למועד פרסום הדוח (למעט תוצאות הפרויקט לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2024):

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	הספק מותקן MWp	הספק אגירה MWh	חלק החברה (1)	שנה מלאה ראשונה של פעילות	תוקף הסכם מכירת חשמל (4)	עלות מופחתת	שיעור מינוף (2)	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 30.9.2024 (6)	KWh/ KWp/ Year	תוצאות הפרויקט לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30.9.2024	תוצאות פרויקט חזויות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה(5)						
												הכנסות (3)	EBITDA	FFO	FCF	הכנסות חזויות (3)	EBITDA	FFO	FCF
איטליה	Gallo Assunta	PV	1	-	50%	2025	ל.ר.	811	60%	811	2,044	-	-	-	-	152	132	95	78
איטליה	Palmeri	PV	1	-	50%	2025	ל.ר.	861	60%	861	2,046	-	-	-	-	149	129	94	69
איטליה	Rivarolo	PV	11	-	50%	2025	ל.ר.	8,662	60%	8,662	1,587	-	-	-	-	1,334	1,102	799	594
איטליה	Favari	PV	1	-	50%	2025	ל.ר.	869	60%	869	1,949	-	-	-	-	144	124	90	71
איטליה	Cumiana	PV	4	-	100%	2025	ל.ר.	3,262	60%	3,326	1,542	334	303	121	-	502	412	288	205
רומניה	Parau	PV	92	-	50%	2025	ל.ר.	63,040	55%	63,040	1,434	6,726	6,368	6,412	-	10,201	8,222	5,919	4,340
רומניה	Ratesti	PV	155	-	50%	2024	ל.ר.	100,969	60%	101,862	1,416	15,291	14,593	10,899	-	17,599	15,106	10,743	5,122
אנגליה	West Melton	BESS	-	102	100%	2025	ל.ר.	33,035	71%	33,035	-	-	-	-	-	5,282	3,876	1,966	69
סה"כ			265	102				211,509		212,466		22,351	21,264	17,432	-	35,362	29,103	19,994	10,549
חלק החברה			135	102								11,343	10,784	8,777	-	20,573	16,695	11,123	5,411

- (1) חלק החברה - בפועל.
- (2) שיעור מינוף בפרויקטים West Melton-I Ratesti הינו שיעור מינוף בפועל. מינוף של שאר הפרויקטים בטבלה הוא מינוף צפוי, להערכת החברה.
- (3) תחזית ההכנסות היא על בסיס תחזית מחירים רבעון שלישי 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.
- (6) עבור פרוייקט West Melton סך העלויות הצפויות הוא 41,032.

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

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה	סטטוס פרויקט	הספק מותקן MWp	הספק אגירה MWh	חלק החברה (%)	שנת חיבור צפויה	שנה מלאה ראשונה של פעילות	תוקף הסכם מכירת חשמל	סך עלויות הקמה חזויות (2)	סך עלויות הקמה שהושקעו נכון ליום 30.9.2024	שיעור מינוף צפוי (4)	KWh/ KWp/ Year	תוצאות פרויקט חזויות שנתיים לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה (5)	הכנסות (3),(2)	FFO	FCF
איטליה	Indovina 2	PV	מוכן לחיבור	1	-	50%	2024	2025	ל.ר.	1,003	893	60%	2,008	129	150	95	70
איטליה	Baldacchino Benedetto	PV	מוכן לחיבור	1	-	50%	2024	2025	ל.ר.	974	840	60%	2,060	133	154	99	66
איטליה	Societa Verde	PV	מוכן לחיבור	1	-	50%	2024	2025	ל.ר.	954	811	60%	2,056	133	153	99	67
איטליה	Casucci Giuseppa	PV	בהקמה	2	-	50%	2025	2026	ל.ר.	1,756	610	60%	2,015	251	293	178	133
איטליה	Leini Doneddu	PV	בהקמה	6	-	50%	2025	2026	ל.ר.	4,626	890	60%	1,553	558	686	409	332
פולין	Resko	PV	מוכן לחיבור	52	-	51%	2025	2025	ל.ר.	44,639	41,978	69%	1,143	3,388	4,186	2,167	751
רומניה	Melinesti-Goesti	PV	בהקמה	31	-	51%	2025	2026	ל.ר.	22,733	13,341	55%	1,507	2,904	3,426	1,976	1,335
רומניה	Bobicesti	PV	בהקמה	25	-	51%	2025	2026	ל.ר.	18,523	15,186	55%	1,528	2,394	2,818	1,727	1,292
רומניה	Scurtu Mare	PV	בהקמה	55	-	51%	2024	2025	ל.ר.	37,068	34,623	55%	1,480	5,441	6,345	3,992	2,571
רומניה	Iancu Jianu	PV	בהקמה	58	-	100%	2025	2026	ל.ר.	33,396	22,791	71%	1,545	5,579	6,556	3,998	3,278
רומניה	Oradea	PV	מוכן לחיבור	87	-	51%	2025	2025	ל.ר.	66,529	66,529	52%	1,264	6,393	7,996	4,391	1,637
אנגליה	Immingham	BESS	בהקמה	-	163	100%	2026	2027	ל.ר.	55,350	5,081	62%	-	8,159	10,499	6,454	2,512
אנגליה	Dalmarnock	BESS	בהקמה	-	82	100%	2025	2026	ל.ר.	23,493	5,291	75%	-	3,555	4,702	2,595	619
סה"כ				319	245					311,044	208,864			39,017	47,963	28,180	14,663
חלק החברה				191	245					213,535	122,730			28,361	35,107	20,756	10,612

(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 שלישי 2024. למעט פרויקט Resko בפולין, 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. הכנסות חזויות של פרויקט Resko בפולין מחושבות בהתאם להסכם VPPA שנחתם. ההכנסות פרויקטי אגירה מחושבות על בסיס תחזית מחירים של יועצי החברה.

(4) למעט פרויקט Resko המינוף הוא מינוף צפוי, להערכת החברה.

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

י. 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 חזויות ⁽²⁾	סך עלויות שהושקעו נכון ליום 30.9.2024	שיעור מינוף צפוי	KWh/ KWh/ Year	תוצאות פרויקט חזויות שנתיות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה ⁽⁴⁾			
													הכנסות ^{(3),(2)}	EBITDA ⁽²⁾	FFO	FCF
איטליה	צבר של 13 פרויקטים עד 10MWp	PV	62	-	50% 100%	2025-2025	2025-2026	2026-2027	46,730	6,444	60%	1,464-2,033	7,726	6,412	4,523	3,148
איטליה	Lombardore Benigno	PV	19	-	50%	2025	2025	2026	14,163	332	60%	1,520	2,089	1,693	1,171	673
איטליה	Guarini	PV	99	-	50%	2025	2027	2027	76,756	1,311	60%	1,768	12,835	10,716	7,694	4,671
פולין	Konin	BESS	-	98	100%	2025	2026	2027	35,931	415	60%	-	6,937	5,701	4,381	2,700
רומניה	Baneasa	PV	33	-	50%	2024	2025	2026	23,050	1,350	55%	1,435	3,491	2,933	2,200	1,409
רומניה	Mircea Voda	PV	34	-	50%	2024	2025	2026	21,663	2,104	55%	1,391	3,460	2,889	2,188	1,444
רומניה	Ovidiu	PV	60	-	51%	2024	2025	2026	44,426	1,933	55%	1,572	6,905	5,897	4,431	2,922
רומניה	Mihailesti	PV	54	-	50%	2025	2025	2026	34,116	1,840	55%	1,524	6,035	5,107	3,849	3,308
רומניה	Salbatica 3	Wind	35	-	51%	2024	2026	2027	63,037	6,817	50%	3,025	9,626	8,634	6,597	6,187
רומניה	Rosiori	PV	40	-	51%	2024	2025	2026	24,561	1,817	70%	1,459	4,312	3,634	2,597	1,531
אנגליה	Exton	PV	47	-	100%	2025	2026	2027	32,658	444	55%	1,129	4,258	3,306	2,222	830
אנגליה	Orrell	BESS	-	143	100%	2025	2026	2027	44,362	3,453	60%	-	9,187	7,139	5,664	2,438
אנגליה	Berrington	PV	21	-	100%	2025	2026	2027	13,852	594	60%	1,131	1,902	1,477	953	363
סה"כ			504	241					475,305	28,854			78,763	65,538	48,470	31,624
חלק החברה			298	241					121,279	7,930			52,102	42,914	31,803	19,717

- (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 שליש 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.
- (4) ההכנסות פרויקטי אגירה מחושבות על בסיס תחזית מחירים של יועצי החברה.
- (4) הנתון משקף ממוצע מוערך של כל אחת מחמש שנות ההפעלה מלאות הראשונות.

יא. פירוט הפרויקטים ברישוי שלהערכת החברה הקמתם תחל עד סוף שנת 2025 (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 חזויות ⁽²⁾	שיעור מינוף צפוי	KWh/ KWp/ Year	תוצאות פרויקט חזויות שנתיות לחמש שנים ראשונות מלאות של הפעלה ⁽⁴⁾	הכנסות ^{(3),(2)}	EBITDA ⁽²⁾	FFO	FCF
איטליה	Acate	PV	1	-	50%	2025	2025	2026	641	60%	2,051	123	106	76	56	
איטליה	Pecetto Valenza	PV	10	-	100%	2025	2026	2026	6,412	60%	1,481	1,034	833	588	375	
איטליה	Selvazzano	PV	5	-	100%	2025	2025	2026	3,511	60%	1,487	580	467	331	215	
פולין	Nadziejewo PV	PV	28	-	100%	2025	2026	2027	17,544	60%	1,118	2,308	1,837	1,386	749	
פולין	Janiszewko PV	PV	67	-	100%	2025	2026	2027	45,701	60%	1,063	5,249	4,121	2,992	842	
פולין	Policko	PV	12	-	50%	2025	2026	2026	7,891	60%	1,230	1,076	878	674	367	
פולין	Chwalkowo	PV	25	-	100%	2025	2026	2027	13,608	60%	1,147	2,086	1,671	1,249	814	
פולין	Janiszewko BESS	BESS	-	204	100%	2025	2026	2027	62,537	60%	-	14,453	11,877	9,367	5,348	
פולין	Nadziejewo BESS	BESS	-	60	100%	2025	2026	2027	21,281	60%	-	3,086	2,314	1,688	670	
פולין	ZARY	BESS	-	102	100%	2025	2026	2027	32,961	60%	-	7,226	5,938	4,602	3,087	
פולין	Karlino	BESS	-	102	100%	2025	2026	2027	33,460	60%	-	7,226	5,938	4,560	4,073	
רומניה	Parau 2	PV	310	-	50%	2025	2027	2028	204,275	55%	1,400	31,813	26,401	19,199	14,669	
רומניה	Bobicesti 2	PV	57	-	50%	2025	2025	2026	37,745	55%	1,523	6,331	5,357	3,993	3,339	
סה"כ																
חלק החברה																

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

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

(7) תחזית ההכנסות היא על בסיס תחזית מחירים רבעון שלישית 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.

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

תוכנית ההשקעות העדכנית של החברה מפורטת במסגרת דוח זה, לאור כוונות החברה לערוך גיוסי הון ו/או חוב צפויים, ואין בה כדי להביא לשינוי במדיניות החברה למתן תחזיות מפורטות אחת לשנה במסגרת הדוח השנתי, למעט אם חל שינוי מהותי בתכניות החברה. התוכנית כוללת עלות ייזום, פיתוח והקמה של פרויקטים. החברה החלה בהקמות פרויקטים באמצעות קבלני EPC אשר מקימים את הפרויקטים תחת ניהול ובקרה של החברה. עלות ההקמה שנלקחה בחשבון כוללת: הנדסה, רכש והקמה עם קבלן מפתח (EPC), עלויות חיבור לרשת. בעקבות עיכובים בשרשרת אספקת הציוד הנובעים מהשפעות מאקרו כלכליות כמפורט בסעיף 1.7 לפרק א' לדוח השנתי לשנת 2023), והתייקרות משמעותית של חלק מחומרי הגלם, החברה צפתה עלייה משמעותית בעלות ההקמה הכוללת של הפרויקטים שבבעלותה. עם זאת, שנת 2023, התאפיינה בירידת מחירים חדה של חומרי הגלם העיקריים בתהליך הייצור של פאנלים סולאריים וסוללות אגירה כאשר מחיר הליתיום המהווה את חומר גלם העיקרי בייצור סוללה מסוג ליתיום-יון (Lithium-ion), ירד בכ-80%¹⁴, ומחיר הפוליסיליקון, המהווה את אחד המרכיבים המרכזיים בתהליך ייצור הפאנלים הסולאריים, השלים ירידה של כ-68% מרמה של כ-25\$ לטון בתחילת שנת 2023 לרמה של כ-8\$ לטון בסוף שנת 2023.¹⁵

בהתאם, נכון למועד הדו"ח, בטווח הקצר והבינוני החברה צופה, בין היתר בהתבסס על הערכות יועצי שוק של החברה, ירידה בעלות ההקמה הכוללת של הפרויקטים בבעלותה, ובטווח הארוך ירידה נוספת הדרגתית בעלות כאמור.

כמו כן, החברה מניחה כי הפרויקטים ימומנו על ידי חוב בכיר בשיעור מקובל בשוק שבין 55% ל-80% מינוף. יחד עם זאת, יצוין כי במסגרת הסכמים עם RG והפניקס, מקימה החברה פרויקטים אשר ממומנים בחוב בשיעור של כ-50% וכ-34.5%, בהתאמה. יצוין כי פרויקטים שימומנו בשלב ההקמה בשיעור נמוך מהמקובל בשוק יעברו תהליך מימון מחדש בשלב מאוחר יותר.

בהתבסס על הנחות אלו, צופה החברה את ההשקעות הבאות במדינות השונות בשנים הקרובות (חלקה ממנוף של החברה במיליוני אירו):

צפי השקעה	איטליה	אנגליה	רומניה	ספרד	פולין	יוון	סה"כ
2024	11	38	38	-	12	-	99
2025	51	80	39	2	69	13	254
2026	90	51	41	7	188	53	430
2027	236	8	-	42	-	19	305
סה"כ צפי השקעה עד 2027	388	177	118	51	269	85	1,088

¹⁴ <https://tradingeconomics.com/commodity/lithium>

¹⁵ Rethink Energy Research

הטבלה לעיל כוללת השקעות בפרויקטים במהלך כל שנות התחזית, כאשר חלקם יחובר אחרי שנת 2027. לעניין זה, יובהר כי ההשקעות הנדרשות בין השנים 2024 ו-2027 על מנת לעמוד בצפי חיבור עד סוף שנת 2027 בלבד עומדות על כ-738 מיליון אירו.

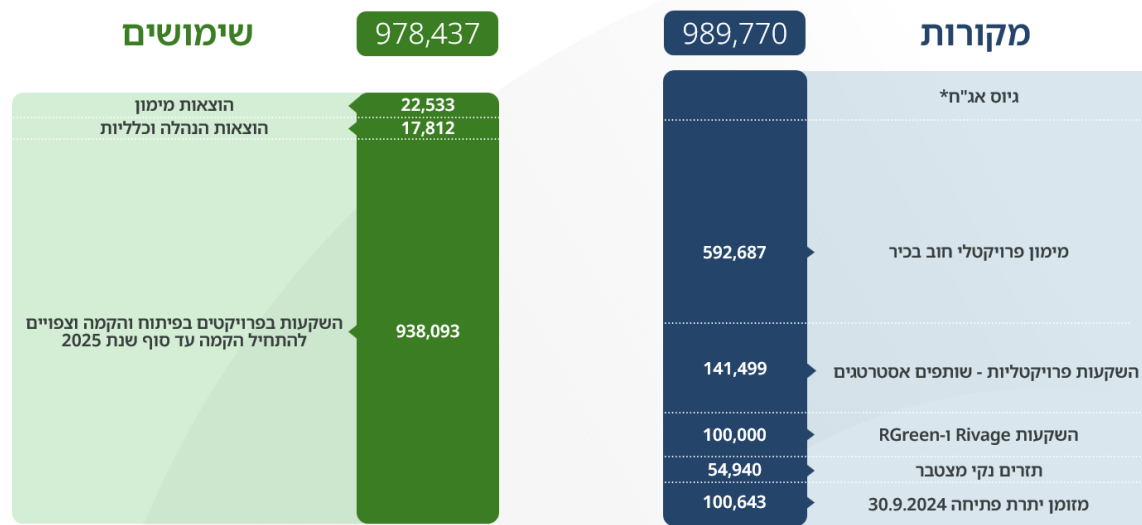
יצוין כי הטבלה לא כוללת השקעות בשני פרויקטים ברומניה בהספק של כ-289 מגה-וואט בשלב לקראת הקמה המיועדים למכירה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.4.1 (ח') לעיל.

עוד יצוין כי בתחזית צפי השקעות החברה נרשמה עליה ביחס לתחזית שנכללה בדוח השנתי של החברה לשנת 2023, וזאת לאור התקדמות בפיתוח של פרויקטים קיימים, תוספת של פרויקטים חדשים לתחזית ורכישת חלקם של קרנות מקבוצת UBS במיזם משותף לפיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת באיטליה על ידי חברת הבת באנגליה.

תוכנית ההשקעות העתידית של החברה, שעל בסיסה, בין היתר, נמסרות התחזיות העסקיות של הפרויקטים של החברה כמפורט בדוח זה, מניחה כי לחברה יהיה צורך בהון להשקעה בהיקף העולה על מקורות ההון בידי החברה כיום. להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, קיימים בידיה או יתקבלו במהלך שנים 2024 ו-2025 מקורות הון הנדרש להוצאה לפועל תכנית השקעות עד סוף שנת 2025. על מנת לעמוד בתוכנית ההשקעות, החברה בוחנת אפשרויות שונות של אלטרנטיבות מימון הכוללות גיוסי הון או חוב מהציבור, ו/או גיוסי הון או חוב פרטיים לחברות בנות של החברה וכן הכנסת שותפים לפרויקטים אותם מפתחת החברה או מכירת פרויקטים בשלב מוכנות לבניה.

נכון למועד הדוח, אין ודאות כי כל גיוסי ההון יושלמו באופן מלא בהתאם לתחזיות החברה. אי-גיוס מקורות הון מספקים לצורך יישום תכנית ההשקעות העתידית של החברה המתוארת לעיל, צפוי להשפיע באופן מהותי על תחזיות החברה המפורטות בדוח, לרבות על אומדני ההכנסה השנתית החזויה, אומדני ה-EBITDA החזויים, ואומדני ה-FFO החזויים, כמפורט בדוח זה. עם זאת, להערכת החברה, ככל שהחברה לא תעמוד בתוכניות לגיוסי הון בעתיד, קיימות לה אלטרנטיבות למימוש תוכניות ההשקעות שלה, וביניהן מכירה של פרויקטים, או חלקם, בשלב הבשלות להקמה (RTB) תוך ציפייה להצפת ערך לחברה ו/או גיוסי חוב בשוק ההון.

1.4.4 להלן תחזית מקורות ושימושים עד סוף שנת 2025, חלק החברה באלפי אירו, לפרויקטים בסטאטוס בהקמה וצפויים להתחיל הקמה עד סוף שנת 2025:



סכום המקורות אינו כולל גיוס חוב באמצעות הנפקת אג"ח לציבור שהחברה בוחנת כאמור בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 6 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-614055).

סעיף המקורות:

1. תזרים נקי מצטבר והכנסות ממכירת פרויקטים עד סוף שנת 2025 – כולל חלק החברה בתזרים נקי (FCF) מהפרויקטים, עסקה למכירת פרויקט Niculesti אשר תושלם עד סוף שנת 2024, ועסקה למכירת פרויקט נוסף ברומניה הצפויה להיחתם עד סוף רבעון ראשון בשנת 2025. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.1 (ח') לדו"ח זה.

2. השקעות שותפים אסטרטגיים:

א. קרן Rgreen Invest: נחתם מזכר הבנות להשקעה של 50 מיליון אירו בתמורה למניות אקונרג'י אנגליה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.1 (יא') לדו"ח זה.

ב. קרן Rivage: צפי להזרמת הלוואה של 50 מיליון אירו נוספים באקונרג'י אנגליה הצפויים להתקבל עד סוף רבעון ראשון 2025. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.1 (ה') לדו"ח זה.

3. מימון פרויקטלי חוב בכיר: כולל צפי למימון השקעות בפרויקטים בסטאטוס הקמה וצפויים להתחיל הקמה עד סוף שנת 2025 באמצעות הסכמי מימון פרויקטלי מגופי מימון נוספים.

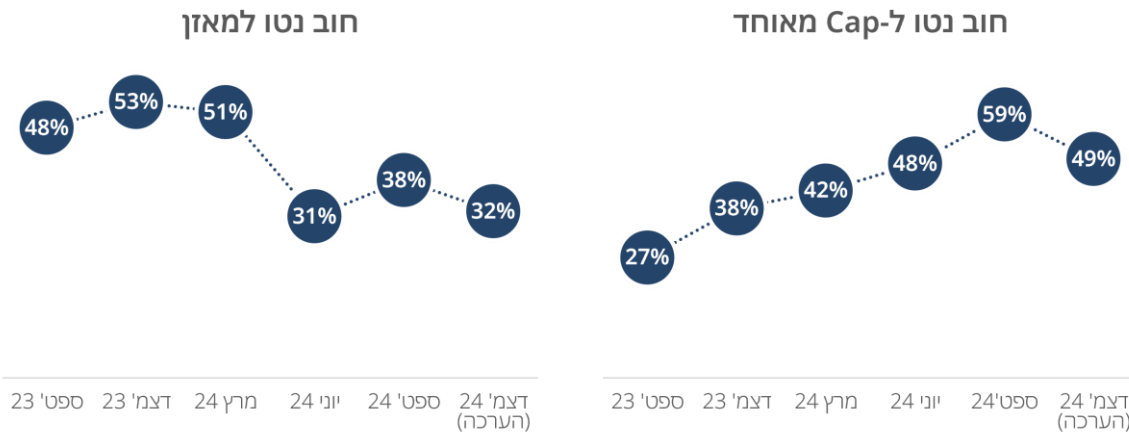
4. בחינת החברה אפשרות לגיוס חוב מהציבור באמצעות הנפקת איגרת חוב מסדרה חדשה (סדרה ב'). לפרטים נוספים ראו דיווח שפרסמה החברה ביום 6 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-614055).

סעיף השימושים:

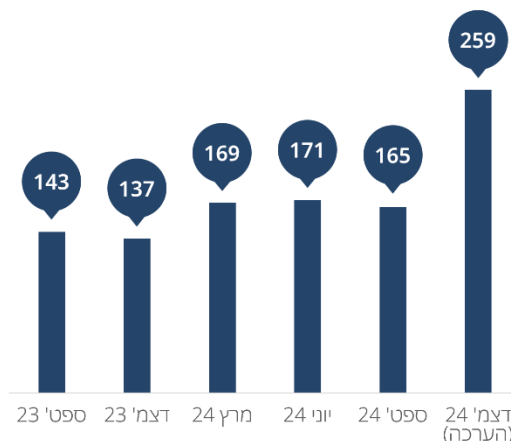
להערכת החברה, השקעות בפרויקטים שנמצאים בצבר הפיתוח עד סוף שנת 2025 ויחלו הקמה עד שנת 2025 מובטח - כל התקציב הנדרש להקמה מגולם בשימושים.

להלן שינויים ביחסים הפיננסיים במהלך 12 החודשים האחרונים וצפי לרבעון הרביעי של שנת 2024.

הקטנת המינוף והגדלת ההון



גידול בהון עצמי



תחזית ההכנסות העדכנית של החברה מפורטת לאור כוונות החברה לערוך גיוסי הון ו/או חוב ואין בה כדי להביא לשינוי במדיניות החברה למתן תחזיות מפורטות אחת לשנה במסגרת הדוח השנתי, למעט אם חל שינוי מהותי בתכניות החברה.

ביחס לכל פרויקט קיימת הערכה של החברה בהתבסס על כלי תכנון (המאפשרים תכנון צפוי של פריסת המתקן בהתאם לתוואי השטח ואילוצי תכנון, עד להגעה לתחזית גודל מתקן ושיעור נצילות צפוי) ובסיסי מידע רב-שנתיים של קרינת שמש או מהירות רוח צפויה, לפי העניין. בהתבסס על הערכת ההספק המותקן וקרינת השמש או מהירות הרוח, מבצעת החברה את הערכותיה לגבי את תפוקת החשמל הצפויה מהמתקן.

החברה נוהגת להסתייע בתחזיות שוטפות של יועצי שוק חיצוניים מובילים לגבי מחירי המכירה הצפויים בכל אזור או מדינה, בהתאם לטכנולוגיית המתקן, בשנים הקרובות. תחזית היועצים החיצוניים מבוססת על תחזיות

ביקוש והיצע חשמל באזור או במדינה, על מחירי אנרגיה חליפיים ומודלים רב שנתיים. תחזיות יועצי השוק, שבהם מסתייעת החברה, מקובלים על בנקים מלווים במדינות הפעילות.

לצורך חישוב הכנסות החברה ורווחיות פעילותה בשנים הקרובות, הניחה החברה, בהתבסס על הערכות יועצי שוק חיצוניים, מחירי חשמל חזויים במדינות הפעילות לפי טכנולוגיה בשנים הקרובות, כדלקמן¹⁶:

מדינה	טכנולוגיה	מחיר צפוי 2024	מחירי שוק ב-10 שנים ראשונות	
			Max	Min
איטליה	Wind	€/MWh	84	85
איטליה	PV	€/MWh	81	62
אנגליה	PV	€/MWh	79	72
אנגליה	BESS	€/kW/year	69	69
רומניה	Wind	€/MWh	86	90
רומניה	PV	€/MWh	77	59
ספרד	PV	€/MWh	50	40
פולין	PV	€/MWh	78	59
פולין ⁽¹⁾	BESS	€/kW/year	72	79
יוון	PV	€/MWh	72	53

(1) החל משנת 2026.

הערות:

- המחירים המצוינים בטבלה לעיל נקובים באירו. מחירים באנגליה מתורגמים מפאונד לאירו לפי תחזית שער החליפין המתקבלת מיועץ שוק.
- מחירי החשמל הצפויים במהלך שנת 2024 מחושבים על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים בגין 70% מהתפוקה, והשאר (30%) במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה. מחירי ה- PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה. כמו כן, תחזית מחירים עבור מערכות אגירה כוללת תעריפים בהם זכתה החברה במסגרת מכרזים ממשלתיים באנגליה לאספקת חשמל החל משנת 2027.
- יצוין כי עבור פרויקטי אגירה לא קיימת הנחה של סגירת עסקאות למכירת חשמל במחיר קבוע.
- עוד יצוין כי, למעט מחירי אגירה בפולין, מחירי מקסימום ומינימום שבטבלה מייצגים מחירים בשנת 2024 ו-2033 בהתאמה, כלומר תקופת ההתכנסות ממחיר מקסימום למינימום היא עשר שנים.¹⁷
- מחיר תעודות מקור ("Guarantee of Origin", "GoOs") - לאור קושי לחזות מחיר של תעודות המקור (תעודות מקור אינן נסחרות בשוק במסגרת מסחר שכולל פרסום תוצאות של עסקאות) החברה לא כוללת את מרכיב ה-GoOs בתחזית ההכנסות. להערכת החברה מדובר בחלק לא מהותי ביחס לשאר זרמי ההכנסות ובכל מקרה הסכמי מכירת חשמל PPA לרוב כוללים את מכירת תעודות המקור. הוצאות

¹⁶ למעט ספרד ויוון, מחירי שוק על פי תחזיות רבעון שלישי, ספרד ויוון – רבעון שני. המחירים מוצגים בשיעורם הריאלי, ללא הצמדה.
¹⁷ תחזית מחירי אגירה של יועצי השוק בפולין מתחילה משנת 2026. החברה לא צפויה לחבר פרויקטי אגירה בפולין לפני שנת 2026.

התפעול שהחברה מניחה לצורך הערכת הכנסות ורווחיות בעתיד מבוססות על הצעות מחיר מספקים והסכמים קיימים במתקנים אותם מנהלת החברה בתפעול שוטף, הנחות אינפלציה המתקבלות מיועצי השוק, וכן ידע של הנהלת החברה משנים רבות של הפעלת מתקנים.

להלן ניתוח תחזית ההכנסות של החברה מעודכן למועד פרסום הדוח (חלקה של החברה, במיליוני אירו):¹⁸

תחזית הכנסות	2024	2025	2026	2027	סה"כ
הכנסות נטו ממימוש ייזום ופיתוח פרויקטים ¹⁹	66	17	32	-	115
הכנסות ממכירת חשמל ^{21,20}	20	43	102	340	505
הכנסות ממכירת שירותים	1	3	5	6	15
סה"כ	87	63	139	346	635

הערות:

- תחזית ההכנסות בשנים 2024 ו-2025 כוללת, בין היתר, הכנסות ממימוש ייזום בסך כ-29 ו-3 מיליון אירו בהתאמה, הצפויים ממכירה של שני פרויקטים בשלב לקראת הקמה ברומניה בהספק של כ-289 מגה-וואט. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.4.1 (ח') לעיל.
- הכנסות נטו ממימוש ייזום בין השנים 2025 - 2027 לא מניחות מכירת פרויקטים נוספים.
- תחזיות החברה מתייחסות לצבר פרויקטים הקיים למועד הפרסום ולכן תחזית הכנסות נטו ממימוש ייזום ופיתוח פרויקטים יורדת עם השנים.
- כמו כן, ההטבלה כוללת הכנסות ממימוש ייזום בסך כ-37 מיליון אירו שנרשמו ברבעון ראשון 2024 בעקבות רכישת חלקם של קרנות מקבוצת UBS במיזם משותף לפיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת באיטליה על ידי חברת הבת באנגליה.
- כפי שצוין לעיל, למעט פרויקט Resko, מחירי החשמל לטובת תחזית הכנסות מחושבים על בסיס הנחת סגירת עסקאות לרכישת חשמל במחיר קבוע (PPA) לתקופה של 10 שנים החל משנת הפעלה מלאה ראשונה ול-70% מהתפוקה והשאר במחירי שוק צפויים על פי יועצי השוק של החברה ומחירי ה-PPA בשווקים השונים מבוססים על הערכות החברה ויועציה.
- יצוין כי תחזית ההכנסות, על כלל מרכיביה, היא תחזית Non-GAAP, קרי לא נבנתה על פי הכללים החשבונאיים המקובלים. בהתאם, הכנסות אשר יוכרו בדוחות הכספיים של החברה בהתאם לכללים ותקנים חשבונאיים עשויות להיות שונות מהתחזית הן מבחינת העיתוי והן מבחינת ההיקף.

¹⁸ התחזיות מבטאות את חלקה של החברה בת באנגליה בה החברה מחזיקה ב-80%.

¹⁹ הכנסות נטו ממימוש ייזום ופיתוח פרויקטים מחושבות על בסיס שווי נכס הייזום בניכוי עלויות פיתוח.

²⁰ למעט פרויקט Resko בהנחת היקף מכירות של 70% לפי תעריף צפוי של PPA ל-10 שנים החל משנת הפעלה מלאה ראשונה, ברומניה החל ממחצית השנייה שנת 2025, ו-30% מחיר שוק.

²¹ ללא פרויקטים המוחזקים למכירה. ב-2024 כולל הכנסות של כחמישה מיליון אירו מפיצוי על ידי קבלן הקמה בגין אי עמידה במועד חיבור לרשת.

תחזית תוצאות עסקיות

תחזית תוצאות עסקיות העדכנית של החברה מפורטת לאור כוונות החברה לערוך גיוסי הון ו/או חוב ואין בה כדי להביא לשינוי במדיניות החברה למתן תחזיות מפורטות אחת לשנה במסגרת הדוח השנתי, למעט אם חל שינוי מהותי בתכניות החברה. החברה מעריכה את התפתחות התוצאות העסקיות (ממימוש ייזום, ממכירת חשמל ומשירותים) בשנים הבאות כדלקמן (חלקה של החברה, במיליוני אירו):

תחזית תוצאות עסקיות	2024	2025	2026	2027	סה"כ
הכנסות	87	63	139	346	635
EBITDA מאוחד	81	56	122	297	556
FFO	70	45	102	240	457

בהתאם לתחזיות החברה, ההון העצמי המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2024 צפוי לגדול בסך מוערך של כ-122 מיליון אירו לעומת היתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (חלק הבעלים בגידול הינו כ-92 מיליון אירו). עיקר הגידול החזוי צפוי לנבוע מ:

- השקעה נוספת של קרן RG בהון מניות אקונרג'י אנגליה בהיקף של 50 מיליון אירו.
 - המרת הלוואות להון בסך של כ-12 מיליון אירו (הלוואות אשר ניתנו ע"י שותף אסטרטגי "הפניקס" למימון פרויקטים RESKO ו-ORADEA).
 - רווח שנרשם מעליה לשליטה באקונרג'י Archmore בסך של כ-37 מיליון אירו בשל רכישת חלקה של UBS בפרויקטים באיטליה.
 - רווח צפוי מוערך ממכירת פרויקט בהיקף של כ-214 מגה וואט ברומניה בסך של כ-29 מיליון אירו ורווח נקי צפוי מוערך ממכירת חשמל ומתן שירותים בסך של כ-4 מיליון אירו.
- הכנסות - המדד כולל את כלל זרמי ההכנסות כפי שהוצגו בסעיף 1.4.6 לעיל.
- EBITDA מאוחד - מדד ה-EBITDA מאוחד בטבלה שלעיל כולל את כלל זרמי ההכנסות העסקיות של החברה, כגון הכנסות מייצור חשמל, הכנסות ממימוש ייזום והכנסות משירותים, ומחושב ע"י ניכוי של כלל הוצאות התפעול ותחזוקה בנטרול פחת מסך ההכנסות.
- FFO - המדד מחושב על בסיס מדד ה-EBITDA מאוחד, בהתחשב בהוצאות המסים והמימון הצפויות.
- יצוין כי הכנסות וכן מדדי FFO, EBITDA הינם מדדי Non-GAAP, קרי אינם מדדים חשבונאיים, ובהתאם מדדים אלו לא נבנו על פי הכללים המקובלים והתקנים החשבונאיים.

תחזית תוצאות עסקיות ממכירת חשמל בלבד לפי שלבי פיתוח²²:

תחזית תוצאות עסקיות ממכירת חשמל בלבד משמשת את הנהלת החברה לבחינת רווחיות של פעילות ליבה הפרויקטלית ומהווה בסיס, בין היתר, לקבלת החלטות ניהוליות. להלן התפתחות התוצאות העסקיות הפרויקטליות הנובעות ממכירת חשמל לפי שלבי פיתוח (חלקה של החברה, במיליוני אירו):

הכנסות ממכירת חשמל	2024	2025	2026	2027	סה"כ
ייזום	-	-	-	66	66
רישוי	-	-	20	152	172
לקראת הקמה	-	1	32	70	103
בהקמה	-	15	23	26	64
מוכן לחיבור	2	6	7	7	22
בהפעלה מסחרית	18	21	20	19	78
סה"כ	20	43	102	340	505

EBITDA ממכירת חשמל	2024	2025	2026	2027	סה"כ
ייזום	-	-	-	58	58
רישוי	-	-	18	134	152
לקראת הקמה	-	1	27	58	86
בהקמה	-	13	18	20	51
מוכן לחיבור	2	5	6	5	16
בהפעלה מסחרית	16	17	16	16	62
סה"כ	18	36	85	291	430

FFO ממכירת חשמל	2024	2025	2026	2027	סה"כ
ייזום	-	-	-	52	52
רישוי	-	-	15	112	127
לקראת הקמה	-	1	23	43	67
בהקמה	-	11	13	13	37
מוכן לחיבור	2	3	4	4	11
בהפעלה מסחרית	12	11	10	10	41
סה"כ	14	26	65	234	339

תחזית הכנסות ממכירת חשמל עבור פרויקטים מחוברים, מוכנים לחיבור ובהקמה ופרויקטים הצפויים להתחיל הקמה עד סוף שנת 2025 לפי שלבי פיתוח (חלקה של החברה, במיליוני אירו):

הכנסות ממכירת חשמל	2024	2025	2026	2027	סה"כ
רישוי	-	-	19	68	87
לקראת הקמה	-	1	31	53	85
בהקמה	-	15	23	26	64

²² ב-2024 התחזית לעיל כוללת הכנסות צפויות בהיקף של כ-5 מיליון אירו אשר צפויים לנבוע מפיצוי שיינתן מקבלן הקמה בגין אי עמידה במועד חיבור לרשת.

הכנסות ממכירת חשמל	2024	2025	2026	2027	סה"כ
מוכן לחיבור	2	6	7	7	22
בהפעלה מסחרית	18	21	19	19	77
סה"כ	20	43	99	173	335

EBITDA ממכירת חשמל	2024	2025	2026	2027	סה"כ
רישוי	-	-	17	61	78
לקראת הקמה	-	1	26	45	72
בהקמה	-	13	18	20	51
מוכן לחיבור	2	5	6	5	18
בהפעלה מסחרית	16	17	16	16	65
סה"כ	18	36	83	147	284

FFO ממכירת חשמל	2024	2025	2026	2027	סה"כ
רישוי	-	-	15	50	65
לקראת הקמה	-	1	22	33	56
בהקמה	-	11	13	13	37
מוכן לחיבור	2	3	4	4	13
בהפעלה מסחרית	12	11	10	10	43
סה"כ	14	26	64	110	214

יצוין כי תחזית ההכנסות ממכירת חשמל לא כוללת פרויקטים המיועדים למכירה, כאמור בסעיף 1.4.1 (ח') לעיל.

עוד יצוין כי תחזית הכנסות ממכירת חשמל הינה תחזית Non-GAAP, קרי לא נבנתה על פי הכללים החשבונאיים המקובלים. בנוסף, מדדי ה-EBITDA וה-FFO הם מדדי Non-GAAP, המחושבים על בסיס ההנחות בבסיס תחזית התוצאות העסקיות.

מדד ה-EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) ממכירת חשמל הינו מדד המייצג את היעילות התפעולית של המערכות ומשמש את מקבלי ההחלטות בחברה. המדד חושב כרווח תפעולי (הכנסות מייצור חשמל בניכוי עלויות תפעול ותחזוקה) בנטרול פחת המערכות (זאת להבדיל ממדד ה-EBITDA המאוחד, EBITDA ממכירת חשמל לא כולל את כלל זרמי ההכנסות העסקיות של החברה, כגון הכנסות ממימוש ייזום והכנסות משירותים).

מדד ה-FFO (Funds From Operations) חושב על בסיס מדד ה-EBITDA, בהתחשב בהוצאות המסים והמימון הצפויות. מדד זה הינו מדד מקובל המשקף את יכולת שירות קרן החוב מתוך התקבולים שמניבות המערכות.

1.4.7 תחזית מימון פרויקטלי

בנוסף להעמדת מימון פרויקטלי לפרויקט Ratesti, לפרויקט Swangate (West Melton) ופרויקט Resko (לפרטים נוספים ראו סעיפים 8 ו-1.4.1 ט' לדוח זה), נכון למועד פרסום הדוח, החברה נמצאת במשא ומתן מתקדם במספר מדינות במקביל בנוגע למימון פרויקטלי בסך של 252 מיליוני אירו, על פי הטבלה המצ"ב:

מדינה	שם הפרויקט	טכנולוגיה הספק מותקן (MWp, MWh)	סטטוס	סך מימון (במיליוני €)	סטטוס	מימון
רומניה	Ratesti	פוטו-וולטאי	155MW	בהפעלה מסחרית	60	הסכם חתום
אנגליה	Swangate	אגירה	102MWh	בהפעלה מסחרית	33	הסכם חתום
פולין	Resko	פוטו-וולטאי	52MW	מוכן לחיבור	33	הסכם חתום
רומניה	Parau	פוטו-וולטאי	92MW	בהפעלה מסחרית	39	
רומניה	Oradea	פוטו-וולטאי	87MW	מוכן לחיבור	35	
רומניה	Iancu Jianu	פוטו-וולטאי	58MW	בהקמה	24	
רומניה	Salbatica 3	רוח	35MW	לקראת הקמה	30	
רומניה	Melinesti-Goesti	פוטו-וולטאי	31MW	בהקמה	15	
רומניה	Bobicesti	פוטו-וולטאי	25MW	בהקמה	11	
רומניה	Scrutu Mare	פוטו-וולטאי	55MW	בהקמה	22	
אנגליה	Dalmarnock	אגירה	82MWh	בהקמה	18	
אנגליה	Inmingham	אגירה	163MWh	בהקמה	28	
איטליה	צבר של 12 פרויקטים	פוטו-וולטאי	65MW	בהפעלה מסחרית, מוכן לחיבור ובהקמה	30	
סה"כ הסכמי מימון במו"מ מתקדם		448MW, 245MWh	252			
סה"כ הסכמי מימון (חתומים ובמו"מ מתקדם)		655MW, 347MWh	378			

להערכת החברה, מרבית הסכמי המימון המצויינים בטבלה, הנמצאים במו"מ מתקדם, צפויים להיסגר עד סוף רבעון שני 2025.

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.

1.4.8 השפעת השינויים בשיעורי הריבית על החברה

האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים שקדמו למועד הדוח עומדת על 1.7% בבריטניה,²³ ועל 2.0% בגוש האירו.²⁴ בחודש אוקטובר השנה הודיע הבנק המרכזי באירופה על ירידה בשיעור הריבית כתוצאה מהתקדמות חיובית של תהליך הורדת האינפלציה, אך תוך כוונה מוצהרת להחזיר את האינפלציה ליעד של 2% בטווח הבינוני.²⁵ בבריטניה, המדיניות המוניטרית של הבנק המרכזי באנגליה פועלת כדי להבטיח ששיעור האינפלציה במדינה בטווח הבינוני והארוך יעמוד על כ-2%, כאשר עד לחודש יוני השנה עמדה ביעד זה.²⁶

בחודש ספטמבר 2024 הודיע הבנק המרכזי באנגליה על הותרת הריבית בשיעור של 2.5%.²⁷ באירופה הוחלט על הפחתת ריבית נוספת, כך שתעמוד על 3.25%.²⁸ למרות המגמה החיובית, החברה פועלת בזירות המתבקשת ומעריכה כי שינויי הריבית שבוצעו וצפי האינפלציה בטווח הקצר, צפויים להטיב את עלות המימון של החברה בגיוסי מימון עתידיים.

על פי תחזיות הבנק המרכזי האירופאי,²⁹ 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 2024.³⁰

בחודש אוגוסט 2024, הודיעה חברת דירוג האשראי Fitch על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה A. בחודש ספטמבר 2024 החליטה חברת דירוג האשראי "מודי's" על הורדת דירוג אשראי כפולה לישראל, מ-A2 ל-Baa1, עם תחזית שלילית, ובתחילת חודש אוקטובר 2024 נקטה בצעד דומה גם חברת S&P, אשר הורידה את דירוג האשראי של ישראל מדרגה A+ לדרגה A- עם תחזית שלילית. מצב דברים זה עשוי להביא להתייקרות עלויות מימון בש"ח.

לחברה הסכמי מימון בריבית קבועה עם שותפים אסטרטגיים ("קרן Infragreen", "הפניקס", "Rivage"), למימון פרויקטים שהקמתם החלה ו/או צפויה להתחיל ב-12 החודשים הקרובים, וכן נחתמו הסכמי מימון ביחס לפרויקט רטשטי, פרויקט רסקו ופרויקט סוואנגייט שחוברו לרשת החשמל (לצד גידור לשיעור הריבית). ההסכמים מאפשרים לחברה גמישות במידה ותרצה 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 מעליית האינפלציה ולכן, להערכת החברה, בטווח הזמן הקצר והבינוני היא עשויה אף ליהנות מעליית האינפלציה.

²³ Office for National Statistics, Consumer price inflation, UK: September 2024.

²⁴ https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/prc_hicp_manr/default/table?lang=en&category=prc.prc_hicp.

²⁵ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.mp241017~aa366eaf20.en.html>.

²⁶ <https://www.bankofengland.co.uk/monetary-policy/inflation>.

²⁷ <https://www.bankofengland.co.uk/monetary-policy-summary-and-minutes/2024/september-2024>.

²⁸ <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.mp241017~aa366eaf20.en.html>.

²⁹ https://www.ecb.europa.eu/press/projections/html/ecb.projections202409_ecbstaff~9c88364c57.en.html.

³⁰ <https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/monetary-policy-report/2024/august/monetary-policy-report-august-2024.pdf>.

להלן ניתוח רגישות לתחזית FFO של החברה על בסיס עליית ריבית של 0.5%, 1% ושל 1.5% לעומת הריבית הקיימת למועד הדוח.

2027	2026	2025	2024	ניתוח רגישות FFO לשינויים בריבית
-1.06%	-0.84%	-0.56%	-0.04%	שינוי ב- FFO בעקבות שינוי של 0.5% בריבית על חוב
-2.14%	-1.69%	-1.12%	-0.07%	שינוי ב- FFO בעקבות שינוי של 1.0% בריבית על חוב
-3.23%	-2.54%	-1.69%	-0.11%	שינוי ב- FFO בעקבות שינוי של 1.5% בריבית על חוב

1.4.9 השפעות המצב הגיאופוליטי באירופה ובישראל 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"). במהלך החודשים האחרונים חלה הרחבה של המלחמה במספר חזיתות, המשמעותיות בהן בגבול הצפון ובאירועים ממוקדים מול איראן.

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 וביניהן 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 בשים לב לכך שכל פרויקטי החברה ממוקמים באירופה ובבריטניה, וכך גם מרבית כוח 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, שיעור ואנרגיה, וכפועל יוצא – על פעילות החברה. במהלך שנת 2022, המתקפה הצבאית של רוסיה על אוקראינה ועליית האינפלציה, יצרו לחץ גדול בשוק האנרגיה שהביא לעלייה מהותית ביותר בשווקי הגז, הנפט והפחמן, אשר הובילה לעלייה ניכרת במחירי החשמל באירופה. עם זאת, ברבעון הרביעי של שנת 2022, חלה ירידה חדה במחירי הגז בפרט והאנרגיה בכלל, בין היתר בעקבות שורה של צעדים שננקטו 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 והארכה עד לחודש ינואר 2025, התקנה הזמנית לתיאום רכישות גז והחלפות חוצות גבולות במקרה של מחסור והארכה עד חודש דצמבר 2024, והתקנה להאצת מקורות אנרגיה מתחדשת הסתיימה בסוף חודש יוני 2024. 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.

1.4.10 תחזית הביקוש לחשמל בגוש האירו

למרות ירידה בביקוש לחשמל בעשור האחרון בגוש האירו, על פי תחזית יועץ שוק³¹, צפויה צמיחה משמעותית לביקוש לחשמל בשנים הבאות כאשר עד שנת 2035 הביקוש הכולל לחשמל במדינות ה-EU צפוי לעלות ב-38% לרמה של 4,520TWh.

העלייה בצריכת החשמל נובעת בעיקר מהגידול בשימוש ברכבים חשמליים, אלקטרוניקה (ייצור מימן ירוק) וחימום לתעשייה, הצפויה לגדול פי 5 לרמה של מעל 1.1 ג'יגה וואט עד 2035.

ביקוש חדש נוסף של כ-80TWh עד שנת 2030 צפוי לנבוע מהגידול המואץ בכלי בינה מלאכותית (AI) הגורם להקמה מואצת של חוות שרתים (Data Center).

הערכות החברה בדבר הספקים חזויים, מועדי חיבור חזויים, הסתברויות לחיבור מתקנים, תחזית תוכנית השקעות, תחזית ההכנסות, תחזית תוצאות עסקיות (ובכלל זה, הכנסות, EBITDA, FFO) 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, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות מבוססות על תכניות החברה ביחס לכל מערכת ומאפייני המערכת, אשר עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים להקמת המערכות, שינויים בעלויות הקמת המערכות, עיכובים בהקמה, עיכובים באספקת חלקי המערכות, שינויים בשערי חליפין, שינויים בגולציה, שינויים בעלויות המימון לרבות אי-גיוס מקורות הון מספקים לצורך יישום תכנית ההשקעות העתידית של החברה המתוארות לעיל שנוכח 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.

1.4.11 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

³¹ Bringa Demand outlook | Historical and projected EU power demand - Reference Case

העיקריים הנדרשים לפעילות החברה הגיעו לרמה נמוכה משמעותית אף מזו שהייתה ערב התפרצות נגיף הקורונה.

למלחמה עשויות להיות השפעות שונות על מחירי שינוע ימי, בין היתר בשל הצהרות ארגוני טרור בקשר עם הגבלת תנועת כלי שיט, אולם בשלב זה החברה אינה מזהה השפעה על פעילותה. 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 התממשותן 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.

2. המצב הכספי

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

סעיף	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	הסברים
	2024	2023	2023	
	(באלפי אירו)			
מזומנים ושווי מזומנים	79,306	31,003	52,412	ראה פירוט השינוי בטבלת הנזילות בסעיף 4 להלן.
לקוחות	142	61	-	
חייבים ויתרות חובה	23,064	18,726	18,811	היתרה כוללת בעיקר מע"מ לקבל בסך של כ-16 מיליון אירו וריבית לקבל מחברות כלולות בסך 5.3 מיליון אירו
נכסים מוחזקים למכירה	9,084	-	5,583	הגידול נובע מהשקעות בפרויקטים המוחזקים למכירה ברומניה במהלך התקופה, ומסיווג של פרויקט נוסף באיטליה כמוחזק למכירה
סה"כ נכסים שוטפים	111,596	49,790	76,806	
מזומנים מוגבלים לשימוש	8,389	6,496	5,300	
מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)	318,727	162,118	181,325	הגידול נובע מהמשך השקעה בפרויקטים בפיתוח ורכישת נכסי "פיתוח" במסגרת רכישת חברות בתקופה
מערכות לייצור חשמל מחוברות	3,345	-	-	
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	1,106	716	720	
נכסי זכות שימוש	21,503	10,361	10,715	עיקר הגידול נובע מתוספות נכסים בפרויקטים ברומניה ובאנגליה.
נכס מס נדחה	23	2,784	21	
הלוואות לחברות כלולות	64,007	83,805	61,646	
השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	52,209	35,470	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 7.2 מיליון אירו.
סה"כ נכסים לא שוטפים	518,889	301,750	295,332	
סה"כ נכסים	630,485	351,540	372,138	
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	17,222	5,973	1,773	הגידול נובע מהתחייבויות לספקי הקמה ששולמו ברובן לאחר תאריך החתך.

סעיף	ליום 30 בספטמבר			הסברים
	2024		2023	
	(באלפי אירו)		2023	
זכאים ויתרות זכות	15,103	4,076	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	3,622	4,574	1,359	
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	5,875	2,937	4,289	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	11,131	8,868	8,454	הפסדים משערוך עסקת הגידור עקב היחלשות השקל.
	52,953	26,428	23,633	
הלוואות ניתנות להמרה	103,441	39,601	57,142	סיווג מחדש כהתחייבות שוטפת בהתאם לתיקון לתקן חשבונאות IAS1.
אגרות חוב ניתנות להמרה	74,803	73,289	74,359	סיווג מחדש כהתחייבות שוטפת בהתאם לתיקון לתקן חשבונאות IAS1.
סה"כ התחייבויות שוטפות	231,197	139,318	155,134	
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	2,807	3,140	6,224	
הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים	77,520	53,293	62,762	
הלוואות אחרות לזמן ארוך	122,627	-	-	מימון, בניכוי עלויות עסקה, שהתקבל במהלך השנה - 100 מיליון אירו מ Rivage וכ- 27 מיליון אירו מבנק Goldman Sachs בהתאם להסכמי הלוואות.
התחייבות מיסים נדחים	11,132	2,778	643	התחייבות מיסים נדחים בגין צירופי עסקים ועליה בשיעורי אחזקה בחברת Archmore, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים.
התחייבויות בגין חכירה	20,438	9,694	10,517	עיקר הגידול נובע מתוספות נכסים בפרויקטים ברומניה ובאנגליה.
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	234,524	68,905	80,146	
סה"כ התחייבויות	465,721	208,223	235,280	
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	134,272	120,933	114,114	
זכויות שאינן מקנות שליטה	30,492	22,384	22,744	
סה"כ הון	164,764	143,317	136,858	
סה"כ התחייבויות והון	630,485	351,540	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 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	הסברים
	2024	2023	2023	
	(באלפי אירו)			
הכנסות ממכירת חשמל	334	-	-	הכנסות ממכירת חשמל מפרויקט Cumiana, אשר חובר ברבעון ראשון, 2024.
הכנסות ממתן שירותים	1,339	981	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	7,242	-	-	עיקר הרווח מיוחס לפרויקטים Parau-i Ratesti ברומניה.
סה"כ הכנסות	45,919	981	1,099	
אחזקת מערכות ונלוות	410	453	613	
פחת והפחתות	4,241	519	960	הגידול נובע מהפחתות פרויקטים שנפלו בתקופה
שכר ונלוות	7,222	4,561	7,308	הגידול במהלך התקופה נובע מהרחבת הפעילות וגידול במספר העובדים.
מנהלה, מטה ואחרות	3,462	3,824	4,870	השינוי נובע מגידול בשירותים המקצועיים כחלק מהתרחבות הפעילות.
חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	-	674	537	
סה"כ הוצאות	15,335	10,031	14,288	
רווח (הפסד) תפעולי	30,584	(9,050)	(13,189)	
הכנסות מימון	9,886	10,307	9,480	
הוצאות מימון	9,093	8,025	8,623	
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	31,377	(6,768)	(12,332)	
מסים על הכנסה (הטבת מס)	(170)	20	1,151	
רווח נקי (הפסד) לתקופה	31,547	(6,788)	(13,483)	
סה"כ הפסד כולל אחר	(238)	(247)	(85)	
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	31,309	(7,035)	(13,568)	

4. נזילות

סעיף

הסברים	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2023	2023	2024
(באלפי אירו)			
עיקר התזרים הוא בגין תשלומי שכר, מטה, מע"מ לקבל והפרשי עיתוי בגין תשלומים לספקי הקמה.	(14,808)	(13,099)	(4,846)
• מתן הלוואות בסך של כ-2.4 מיליון אירו לפרויקטים באיטליה. • רכישות בתקופה לפיתוח והקמת פרויקטים בסך של כ-134 מיליון אירו. • השקעה של 3.9 מיליון אירו בחברה הכלולה EGD.	(125,607)	(124,278)	(140,720)
• במהלך התקופה הוזרמו לחברה כ-95 מיליון אירו מ-RIVAGE, כ-28 מיליון אירו מבנק Goldman Sachs עבור פרויקט Swangate וכ-56 מיליון אירו מהפניקס (הסכומים מוצגים לאחר ניכוי עלויות מימון). • רכישת יתרת המניות בחברת הבת פיתוח 1 בסך של כ-4 מיליון אירו.	173,905	148,452	173,080

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 בספטמבר 2024 מסתכם בסך של כ- 119,601 אלפי אירו (לעומת 89,528 אלפי אירו נכון ליום 30 בספטמבר 2023), ומורכב מנכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות כמפורט להלן:

א. הנכסים השוטפים הסתכמו בסך של כ- 111,596 אלפי אירו וכוללים בעיקר מזומנים ושווה מזומנים וחייבים ויתרות חובה.

ב. ההתחייבויות השוטפות הסתכמו בסך של כ- 231,197 אלפי אירו וכוללות יתרות בגין הלוואות המירות 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 בספטמבר 2024 בסך של כ- 4,846 אלפי אירו ותזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023 בסך של כ- 13,099 אלפי אירו.

לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בדוחותיה הכספיים הנפרדים ליום 30 בספטמבר 2024 ו- 31 בדצמבר 2023 בסך של כ- 1,776 ו- 4,329 אלפי אירו בהתאמה.

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

לחברה אגרות חוב אשר ניתנות להמרה באופן מידי למניות רגילות של החברה וכן, הלוואות אשר ניתנות להמרה באופן מידי למניות רגילות של חברת הפרויקט, כאשר רכיבי ההמרה סווגו בדוחותיה הכספיים כהתחייבויות פיננסיות. כתוצאה מהתיקון לעיל, התחייבויות בסך של 135,790 אלפי יורו ובסך של 115,827 אלפי יורו לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 30 בספטמבר 2023 בהתאמה, סווגו מחדש מהתחייבויות לא שוטפות להתחייבויות שוטפות.

בשל כך, ליום 30 בספטמבר, 2024, נוצר לחברה גרעון בהון החוזר בדוחותיה המאוחדים בסך של 119,601 אלפי אירו (בניטרול הלוואות ואגרות חוב המירות, לחברה הון חוזר חיובי בסך של 58,643 אלפי יורו), הנובע מאופציית המרת אגרות החוב והלוואות בעלות רכיב המרה אשר סווגו לזמן קצר.

בישיבתו מיום 13 בנובמבר 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 אקונרג'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 אקונרג'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 אקונרג'י אנגליה על הסכם מחייב עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ בנוגע לכניסה לשיתוף פעולה, השקעה והעמדת מימון לפרויקטים של החברה ברומניה ובפולין בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו. לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.4.1(ב) לעיל.

ג. מימון פרויקטלי:

- ביום 21 בנובמבר 2023 חתמה Ratesti Solar Plant ("**חברת הפרויקט**"), תאגיד המוחזק (50%) על ידי אקונרג'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.

- 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. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.1 (ט') לעיל.

- ביום 31 באוקטובר 2024 חתמה ECONERGY PV4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ RESKO SP.K, תאגיד המוחזק בשרשור במלואו 51% על ידי אקונרג'י אנגליה, שהינה חברה בשליטת החברה, ו-49% במישרין על ידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ ופניקס פנסיה וגמל בע"מ, עם POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. ("PKO") על הסכם מימון להעמדת מימון פרויקטלי בסך כולל של כ-33 מיליון אירו, לפרויקט לייצור חשמל סולארי פוטו-וולטאי בפולין בהספק של 52 מגה-וואט מותקן. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.1 (יב') לעיל.

ד. ביום 7 בפברואר 2024, חתמה אקונרג'י אנגליה על הסכם מחייב עם קרנות של Rivage Investment ("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. לפרטים נוספים, ראה סעיף 1.4.1(ה) לעיל.

ה. 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 בספטמבר 2024 (אלפי אירו)	תנאי ריבית והצמדה ³²	מועדי פירעון	אמות מידה פיננסיות וחשוב עמידה ליום 30 בספטמבר 2024	אירוע הפרה, Cross default	בטחונות, שעבדים, ערבויות, זכויות חזרה בגין הלוואה וערכם בדוחות הכספיים	מידע נוסף
Ratesti Solar Plant SRL	Raiffeisen Bank International AG ;l Raiffeisen Bank S.A	57,790	Month 3 Euribor בתוספת מרווח של בין 3%-ל-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 ³³ לא יפחת מ- 1.2. שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה (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 1.88.	ההסכם כולל עילות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי 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- License Generation או היתר אחר הקשור לאיכות הסביבה וכיו"ב. ³⁴	ההלוואה מובטחת בטוחות 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 מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 126582-01-2023) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

³² לא כולל עמלות עסקה (לרבות עמלת העמדת אשראי, עמלת ביטול מסגרות ועמלת אי-ניצול מסגרות) וריבית פיגורים.

³³ 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).

³⁴ בהמשך לפניה 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 בספטמבר 2024 (אלפי אירו)	תנאי ריבית והצמדה ³²	מועדי פירעון	אמות מידה פיננסיות וחשוב עמידה ליום 30 בספטמבר 2024	אירוע הפרה, Cross default	בטחונות, שעבודים, ערבויות, וזכויות 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	94,991 ³⁵	לגבי המסגרת הראשונה - ריבית בשיעור קבוע שבין 9%-9.5% 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 המפורטים 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 מיידית 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 שתאושר 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 מיידית שפרסמה החברה ביום 8 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-014511) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

³⁵ 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 בספטמבר 2024 (אלפי אירו)	תנאי ריבית והצמדה ³²	מועדי פירעון	אמות מידה פיננסיות וחשוב עמידה ליום 30 בספטמבר 2024	אירוע הפרה, Cross default	בטחונות, שעבדות, ערבויות, זכויות חזרה בגין ההלוואה וערכם בדוחות הכספיים	מידע נוסף
Swangate Energy Storage Limited	Goldman Sachs International Bank ("GS")	27,635 ³⁶	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 מרווח שנתי של כ- 2.5% ³⁷ .	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 תיפרע 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.	יחס כיסוי חוב (Ratio Cover Life) של לפחות 1.05 אשר ייבדק החל מיום 31.3.2025 וכל שישה חודשים לאחריו.	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 לחביונות 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 ומיטלטלין), 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 שלילי 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;	הסכם המימון כולל מצגים והתחייבויות כמקובל בעסקאות מסוג זה, לרבות התחייבות כי מועד השלמת הקמת הפרויקט יהיה עד 30.4.2025, שלא לבצע שינויים בהסכמי הפרויקט ללא אישור GS, איסור מכירת נכסים, התחייבות למסירת דוחות, דיווחים ומודל פיננסי, רכישת ביטוחים וכיוצ"ב. כמו כן, כולל הסכם המימון זכות לביצוע פירעון מוקדם כמפורט בתנאי ההסכם, וכן חובת ביצוע פירעון מוקדם, בין היתר, במקרה של אי חקיקות, שינוי שליטה בחברת הפרויקט (משמע, אקונרג'י אנגליה תחדל לשלוט ולהחזיק 100% במישרין או בעקיפין בחברת הפרויקט), ביטול הסכם RTMA (למעט במקרה של ביטול שאינו עקב הפרת חברת הפרויקט את ההסכם). כמו כן, הסכם המימון כולל מגבלות שונות ביחס לחלוקות כמקובל בהסכם מימון מסוג זה. ההחזרים בגין העמדת המימון ישולמו על בסיס ההכנסות בפרויקט Swangate. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-087414) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

³⁶ 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").

³⁷ יצוין, כי בסמוך למועד ביצוע המשיכה הראשונה צפוי להיחתם על ידי הלווה הסכם Hedging לגידור החשיפה לשינוי שיעור הריבית.

הלווה	המלווה	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (אלפי אירו)	תנאי ריבית והצמדה ³²	מועדי פירעון	אמות מידה פיננסיות וחישוב עמידה ליום 30 בספטמבר 2024	אירוע הפרה, Cross default	בטחונות, שעבודים, ערבויות, זכויות חזרה בגין ההלוואה וערכם בדוחות הכספיים	מידע נוסף
							בנוסף, ניתנה ערבות חברה של אקונרג'י אנגליה לטובת GS לצורך הבטחת התחייבויות מסוימות של הלווה.	
	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ RESKO SP.K	KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A ("PKO")	ריבית שנתית על פי "EURIBOR - שישה חודשים" בתוספת מרווח שנתי בטווח של כ- 1.75% - 2.25% לגבי המסגרת הכללית ומסגרת ה- DSRF ובתוספת מרווח שנתי של כ- 1.75% - 2.25% לגבי מסגרת הערבויות. ³⁹	מועד הפירעון הסופי של המסגרת הכללית ומסגרת ה- DSRF, הינו ביום 30.6.2044. מועד הפירעון הסופי של מסגרת הערבויות הינו ביום 29.8.2044. הקרן תיפרע בתשלומים חצי שנתיים על פי הוראות ההסכם, החל מיום 30 ביוני 2025. הריבית תיפרע בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 בדצמבר 2024.	יחס כיסוי חוב (Historical Debt Service Cover Ratio) של לפחות 1.10. אמת המידה תיבחן לראשונה ב- 30.6.2025, ובתדירות של פעמיים בכל שנה קלנדרית, כל 30 יוני ו- 31 בדצמבר.	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 תאגיד הפרויקט, חדלות פירעון, הפסקת פעילות, מעשים בלתי חוקיים, נטישה, שינויים בחוק, שינוי מהותי לרעה, אי עמידה במועד סיום הפרויקט בתנאים שנקבעו בהסכם המימון, שינוי שליטה בתאגיד הפרויקט ועוד.	א. שעבוד על כל נכסי תאגיד הפרויקט, לרבות זכויות הפרויקט (מקרקעין ומיטלטלין), תקבולים, חשבונות בנק ("נכסי הפרויקט"); ב. שעבוד על יחידות ההשתתפות בתאגיד הפרויקט וכן על חלק מהמניות בחברות המחזיקות בעקיפין בתאגיד הפרויקט, על ידי אקונרג'י אנגליה; ג. נחיתות של הלוואות בעלי התאגיד הפרויקט שניתנו לתאגיד הפרויקט; ד. התחייבות לשעבוד שלילי מצד הלווה ומצד	הסכם המימון כולל מצגים והתחייבויות כמקובל בעסקאות מסוג זה, לרבות התחייבות שלא לבצע שינויים בהסכמי הפרויקט ללא אישור PKO. איסור מכירת נכסים, התחייבות למסירת דוחות, דיווחים ומודל פיננסי, רכישת ביטוחים וכיוצ"ב. כמו כן, כולל הסכם המימון זכות לביצוע פירעון מוקדם וכן חובת ביצוע פירעון מוקדם, בין היתר, במקרה של אי חוקיות או שינוי שליטה בתאגיד הפרויקט. הסכם המימון כולל מגבלות שונות ביחס לחלוקות כמקובל בהסכם מימון מסוג זה. ההחזרים בגין העמדת המימון ישולמו על בסיס ההכנסות בפרויקט Resko.

³⁸ מתוכם כ-30.2 מיליון אירו ישמשו בעיקר לתשלום יתרת הוצאות הקמה והחזר הלוואות לבעלי תאגיד הפרויקט בהיקף של כ-25 מיליון אירו, אשר הועמדו לצורך רכישה והקמת הפרויקט ("המסגרת הכללית"), סך של כ-1.6 מיליון אירו כהלוואה לצורך מימון שירות החוב (כהגדרתו בהסכם המימון, "מסגרת ה- DSRF") וסך של כ-1.2 מיליון אירו כהלוואה לצורך העמדת ערבויות מכוח הסכם VPPA ("מסגרת הערבויות").

³⁹ יצוין, כי בסמוך למועד ביצוע המשיכה הראשונה צפוי להיחתם על ידי הלווה הסכם Hedging לגידור החשיפה לשינוי שיעור הריבית.

הלווה	המלווה	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (אלפי אירו)	תנאי ריבית והצמדה ³²	מועדי פירעון	אמות מידה פיננסיות וחישוב עמידה ליום 30 בספטמבר 2024	אירוע הפרה, Cross default	בטחונות, שעבודים, ערבויות, זכויות חזרה בגין ההלוואה וערכם בדוחות הכספיים	מידע נוסף
							אקונרג'י אנגליה ביחס לנכסי הפרויקט; ה. פיקדון MRA(Maintenance Reserve Account) החל מיום 31.12.2030 מתוך הכנסות תאגיד הפרויקט לכיסוי עלויות שוטפות של תפעול ותחזוקת הפרויקט.	

חלק ג' | היבטי ממשל תאגידי

9. תרומות

החברה לא אימצה מדיניות בנושא תרומות, ונכון למועד הדוח אין לחברה התחייבות למתן תרומות בעתיד.

10. מספר מזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בחברה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים (2), כולל הדח"צים (שימונו בהתאם להוראות חוק החברות בכפוף להפיכת החברה לחברה ציבורית) וזאת בהתחשב באופי פעילותה של החברה, מורכבות פעילותה וגודלה.

11. דירקטורים בלתי תלויים

החברה לא אימצה בתקנון ההתאגדות שלה, הוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. ביום 29 בספטמבר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה מינוי שתי דירקטוריות חיצוניות לחברה, וביום 22 בספטמבר 2024 אישרה הארכת כהונתן ב-3 שנים נוספות. ביום 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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: 13 בנובמבר 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 30 ביוני 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 השלישי 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: 13 בנובמבר 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 השלישי 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: 13 בנובמבר 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 בספטמבר 2024

אגרות חוב (סדרה א')	
מועד הנפקה	9 בדצמבר 2021
ערך נקוב במועד ההנפקה (אלפי ש"ח)	250,000
ערך נקוב ליום 30.9.2024 (אלפי ש"ח)	334,738.5
ערך נקוב צמוד מדד ליום 30.9.2024 (אלפי ש"ח)	לא צמוד
ריבית שנצברה ליום 30.9.2024 (אלפי ש"ח)	-
שווי בורסאי ליום 30.9.2024 (אלפי ש"ח)	313,984
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 ⁴⁰	סדרה מהותית
שעבודים לטובת בעלי אגרות החוב, תקפות שעבודים, תנאי החלפת שעבודים	אין
הגבלות בקשר עם יצירת שעבודים נוספים	החברה לא תיצור שעבוד שוטף כללי על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים לטובת צד שלישי, אלא אם בד בבד 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')

⁴⁰ 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 ומיידיים), 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 לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024):

אמות מידה פיננסיות	אופן העמידה באמות המידה הפיננסיות ליום 30.9.2024	נתון ליום 30 בספטמבר 2024
הון עצמי סולו לא יפחת מסך של 35 מיליון אירו במשך תקופה של שני רבעונים רצופים	כן	134,272 אלפי אירו
החוב הפיננסי סולו לבין המאזן סולו, כהגדרתם בשטר הנאמנות, לא יעלה על שיעור של 75% במשך תקופה של שני רבעונים רצופים.	כן	38%
היחס בין החוב הפיננסי ל-EBITDA מאוחד מתואם לא יעלה על 18 במשך תקופה של שני רבעונים רצופים ⁴¹	כן	8

"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 30.9.2024 ולמועד אישור הדוח, החברה עומדת בכל התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

⁴¹ לעניין זה יובהר כי היחס שבסעיף זה לא נבדק במהלך התקופה שקודמת למועד פרסום הדוחות הכספיים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024. ביחס למועד הבדיקה הראשון שיערך לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2024, נערכה 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 שנערך ביום 30.9.2024 לגבי תערך הבדיקה בגין התקופה של 9 חודשים שתחילתה ביום 1 בינואר 2024 (3 רבעונים), בתיקון לארבעה רבעונים.

13 נובמבר, 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 מדף של אקונרגי אנרגיה

מתחדשת בע"מ אשר פורסם ב- 19 בספטמבר, 2024

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) במסגרת התשקיף שבנדון בדוחות שלנו המפורטים להלן:

- (1) דוח סקירה מיום 13 בנובמבר, 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 13 בנובמבר, 2024 על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 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
13-31	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 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 3,594 אלפי אירו ליום 30 בספטמבר, 2024, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 10.29 ו-2.45 אלפי אירו לתקופות של תשעה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
13 בנובמבר, 2024

ליום		ליום 30 בספטמבר		באור	
31 בדצמבר	2023	2024			
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי אירו				
52,412	31,003	79,306	6	נכסים שוטפים	
-	61	142		מזומנים ושווי מזומנים	
18,811	18,726	23,064		לקוחות	
5,583	-	9,084		חייבים ויתרות חובה	
76,806	49,790	111,596		נכסים מוחזקים למכירה	
5,300	6,496	8,389	8	נכסים לא שוטפים	
181,325	162,118	318,727		מזומנים מוגבלים לשימוש	
-	-	3,345	5	מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)	
-	-	40,032		מערכות לייצור חשמל מחוברות	
-	-	9,548	5	נכסים בלתי מוחשיים	
720	716	1,106	5	מוניטין	
10,715	10,361	21,503		רכוש קבוע	
21	2,784	23	7	נכסי זכות שימוש	
61,646	83,805	64,007		נכס מס נדחה	
35,605	35,470	52,209		הלוואות לחברות כלולות	
295,332	301,750	518,889		השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
372,138	351,540	630,485		סה"כ נכסים	
1,773	5,973	17,222		התחייבויות שוטפות	
(* 7,758)	(* 4,076)	15,103		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים	
1,359	4,574	3,622		זכאים ויתרות זכות	
4,289	2,937	5,875		התחייבויות בגין תמורה מותנית	
8,454	8,868	11,131		רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
23,633	26,428	52,953		התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
(* 57,142)	(* 39,601)	103,441		הלוואות ניתנות להמרה	
(* 74,359)	(* 73,289)	74,803		אגרות חוב ניתנות להמרה	
155,134	139,318	231,197			
6,224	3,140	2,807		התחייבויות לא שוטפות	
(* 62,762)	(* 53,293)	77,520	א4	התחייבויות אחרות לזמן ארוך	
-	-	122,627		הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים	
643	2,778	11,132		הלוואות אחרות לזמן ארוך	
10,517	9,694	20,438		התחייבות מסים נדחים	
80,146	68,905	234,524		התחייבויות בגין חכירה	
62,783	62,981	62,993		הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה	
72,363	71,960	69,135		הון מניות ופרמיה	
(21,032)	(14,008)	2,144		קרנות הון	
114,114	120,933	134,272		יתרת רווח (הפסד)	
22,744	22,384	30,492		זכויות שאינן מקנות שליטה	
136,858	143,317	164,764		סה"כ הון	
372,138	351,540	630,485		סה"כ התחייבויות והון	

(* סווג מחדש. ראה באור 2ב(1).
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ניר פלג סמנכ"ל כספים	אייל פודהורצר מנכ"ל	שלמה זהר יו"ר דירקטוריון	13 בנובמבר, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------------	-----------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-3 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-9 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	באור
אלפי אירו (למעט נתוני הפסד למניה)					
-	-	245	-	334	הכנסות
1,099	356	417	981	1,339	הכנסות ממכירת חשמל
-	-	-	-	37,004	הכנסות ממתן שירותים
-	-	-	-	-	הכנסות ממימוש ייזום
-	-	2,803	-	7,242	חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי
1,099	356	3,465	981	45,919	שיטת השווי המאזני, נטו
					סה"כ הכנסות
613	120	105	453	410	הוצאות
960	297	3,851	519	4,241	אחזקת מערכות ונלוות
7,308	1,224	2,806	4,561	7,222	פחת והפחתות
4,870	1,363	894	3,824	3,462	שכר ונלוות
537	576	-	674	-	מנהלה, מטה ואחרות
14,288	3,580	7,656	10,031	15,335	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות
(13,189)	(3,224)	(4,191)	(9,050)	30,584	לפי שיטת השווי המאזני, נטו
9,480	2,573	4,233	10,307	9,886	סה"כ הוצאות
8,623	1,730	6,407	8,025	9,093	רווח (הפסד) תפעולי
857	843	(2,174)	2,282	793	הכנסות מימון
(12,332)	(2,381)	(6,365)	(6,768)	31,377	הוצאות מימון
1,151	(319)	(406)	20	(170)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(13,483)	(2,062)	(5,959)	(6,788)	31,547	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
					מסים על הכנסה (הטבת מס)
					רווח נקי (הפסד) לתקופה
(11,287)	(1,311)	(5,497)	(4,263)	23,176	מיוחס ל:
(2,196)	(751)	(462)	(2,525)	8,371	בעלי מניות החברה
(13,483)	(2,062)	(5,959)	(6,788)	31,547	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(85)	(214)	(348)	(247)	2	סכומים שישוו או המסווגים מחדש לרווח
-	-	(240)	-	(240)	או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
(85)	(214)	(588)	(247)	(238)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(13,568)	(2,276)	(6,547)	(7,035)	31,309	של פעילויות חוץ
					הפסדים מגידור
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
					סה"כ רווח (הפסד) כולל
(11,365)	(1,492)	(5,967)	(4,472)	22,986	מיוחס ל:
(2,203)	(784)	(580)	(2,563)	8,323	בעלי מניות החברה
(13,568)	(2,276)	(6,547)	(7,035)	31,309	זכויות שאינן מקנות שליטה
(0.25)	(0.03)	(0.12)	(0.09)	0.51	רווח (הפסד) למניה באירו
					רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות ופרמיה	קרנות הון אחרות	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)							
-	-	-	-	23,176	23,176	8,371	31,547
-	(190)	-	-	-	(190)	(48)	(238)
-	(190)	-	-	23,176	22,986	8,323	31,309
רווח נקי הפסד כולל אחר סה"כ רווח (הפסד) כולל							
210	-	-	(210)	-	-	-	-
-	-	-	535	-	535	-	535
-	-	(3,363)	-	-	(3,363)	(575)	(3,938)
מימוש כתבי אופציה עלות תשלום מבוסס מניות רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה ראה באור 4 ג להלן							
62,993	(217)	65,280	4,072	2,144	134,272	30,492	164,764
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות ופרמיה	קרנות הון אחרות	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
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)						
-	-	-	-	(4,263)	(2,525)	(6,788)
-	(209)	-	-	-	(38)	(247)
הפסד כולל אחר						
-	(209)	-	-	(4,263)	(2,563)	(7,035)
סה"כ הפסד כולל						
363	-	-	(363)	-	-	-
מימוש כתבי אופציה						
-	-	-	739	-	-	739
עלות תשלום מבוסס מניות						
-	-	23,929	-	-	13,571	37,500
הנפקת הון מניות בחברה מוחזקת						
62,981	(158)	68,643	3,475	(14,008)	22,384	143,317
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות ופרמיה	קרנות הון אחרות	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							
62,839	253	65,280	4,068	7,641	140,081	31,072	171,153
-	-	-	-	(5,497)	(5,497)	(462)	(5,959)
-	(470)	-	-	-	(470)	(118)	(588)
-	(470)	-	-	(5,497)	(5,967)	(580)	(6,547)
154	-	-	(154)	-	-	-	-
-	-	-	158	-	158	-	158
62,993	(217)	65,280	4,072	2,144	134,272	30,492	164,764
יתרה ליום 1 ביולי, 2024							
הפסד							
הפסד כולל אחר							
סה"כ הפסד כולל							
מימוש כתבי אופציה							
עלות תשלום מבוסס מניות							
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות ופרמיה	קרנות הון אחרות	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						
62,981	23	68,643	3,317	(12,697)	23,168	145,435
יתרה ליום 1 ביולי, 2023						
-	-	-	-	(1,311)	(751)	(2,062)
הפסד						
-	(181)	-	-	-	(33)	(214)
הפסד כולל אחר						
-	(181)	-	-	(1,311)	(784)	(2,276)
סה"כ הפסד כולל						
-	-	-	158	-	-	158
עלות תשלום מבוסס מניות						
62,981	(158)	68,643	3,475	(14,008)	22,384	143,317
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות ופרמיה	קרנות הון אחרות	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 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
(13,483)	(2,062)	(5,959)	(6,788)	31,547	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי (הפסד)
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
(857)	(843)	2,174	(2,282)	(793)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
581	153	142	561	448	עלות תשלום מבוסס מניות
960	322	3,851	542	4,241	פחת והפחתות
					חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
537	576	(2,803)	674	(7,242)	הכנסות ממימוש ייזום
-	-	-	-	(37,004)	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
1,151	(319)	(406)	20	(170)	
2,372	(111)	2,958	(485)	(40,520)	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(3,377)	610	(1,306)	(3,024)	(325)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
23	28	(81)	(61)	(141)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(4,498)	3,191	642	(1,310)	150	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,299	(*) (1,307)	4,951	(*) (1,480)	4,750	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(5,553)	2,522	4,206	(5,875)	4,434	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(80)	(28)	(71)	(64)	(120)	ריבית ששולמה
2,178	132	61	163	213	ריבית שהתקבלה
(266)	(47)	(248)	(50)	(400)	מסים ששולמו
24	-	-	-	-	מסים שהתקבלו
1,856	(*) 57	(258)	(*) 49	(307)	
(14,808)	406	947	(13,099)	(4,846)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(264)	(2,770)	(3,085)	(1,460)	(3,089)	שינוי במזומן מוגבל
(51,251)	-	-	(46,673)	(2,361)	מתן הלוואות לחברות כלולות
-	-	-	-	3,294	תמורה ממימוש נכסים מוחזקים למכירה
29,227	-	-	2,500	-	פירעון קרן מחברה כלולה
(2,824)	(1,474)	(3,000)	(2,774)	(3,900)	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(7,792)	-	-	(63)	(7,887)	רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ראהנספח א')
(92,306)	(30,191)	(74,624)	(75,524)	(126,127)	השקעה במערכות בייזום (לרבות קרקעות)
(397)	(98)	(297)	(284)	(650)	השקעה ברכוש קבוע
(125,607)	(34,533)	(81,006)	(124,278)	(140,720)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
37,500	-	-	37,500	-	הנפקת מניות בחברת מאוחדת, נטו
18,885	-	-	18,885	-	הנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
117,891	-	40,661	92,452	55,883	קבלת הלוואה מצד קשור
-	-	55,957	-	122,627	קבלת הלוואות אחרות לזמן ארוך
-	-	-	-	(3,938)	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(371)	(217)	(1,240)	(385)	(1,492)	פירעון קרן בגין חכירה
173,905	(217)	95,378	148,452	173,080	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
(1,095)	1,082	(526)	(89)	(620)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
32,395	(33,262)	14,793	10,986	26,894	סה"כ עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
20,017	64,265	64,513	20,017	52,412	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
52,412	31,003	79,306	31,003	79,306	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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי אירו			

נספח א' – רכישת נכסים שאוחדו לראשונה

(11)	-	-	(10)	(153)	חייבים ויתרות חובה
(7,781)	-	-	(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
-	-	-	-	-	השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי
-	-	-	-	37,004	המאזני
(7,792)	-	-	(63)	(7,887)	

נספח ב' – פעילויות מהותיות שלא במזומן

1,992	418	8,495	1,333	11,037	תוספות והכרה לראשונה בנכס זכות שימוש
7,157	5,132	15,082	6,690	21,473	והתחייבות בגין חכירה
					השקעה במערכת ייזום (לרבות קרקעות)
9,149	5,550	23,577	8,023	32,510	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: כללי

א. אקונרגי 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 בספטמבר 2024 לחברה הון חוזר שלילי בסך של 119,601 אלפי אירו (ללא הלוואות ואגרות חוב המירות – הון חוזר חיובי בסך 58,643 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.

בנוסף, בהתאם לבאור 4ט להלן, לאחר תאריך החתך, הומרה יתרת חוב של הלוואה המירה בסך של כ- 4.2 מיליון אירו לזכויות הוניות בתאגיד פרויקט RESKO.

באור 2: עיקרי המדיניות חשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתשעה ושלשה 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 פיננסיות.

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 135,790 אלפי אירו ובסך של 115,827 אלפי אירו לימים 31 בדצמבר 2023 ו-30 בספטמבר 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

א. 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 IAS7, 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)

ב. 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 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 אולאחריו. 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' אנגליה על הסכם מחייב עם קרן השקעות אירופאית RIVAGE INVESTMENT ("המלווה"), להעמדת מימון בדרך של העמדת הלוואה לאקונרג' 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' 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' 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' אנגליה לעמידה באמות מידה פיננסיות מקובלות והתחייבויות נוספות, שהפרתן תביא להעמדה לפירעון מיידי של ההלוואה, ובכלל זה:

- התחייבות שלא תבוצע חלוקה באקונרג' 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. נכון ליום 30 בספטמבר 2024, היחס הנדרש הינו 55%.

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

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

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

עד ליום 30 בספטמבר, 2024 התקבלו 100 מיליון אירו כחלק מהפעילה הראשונה. שיעור הריבית האפקטיבית השנתי של ההלוואה הינו כ- 10.3%.

ליום 30 בספטמבר, 2024 התהוו לחברה עלויות מימון בגין העסקה בסך כ- 5.2 מיליון אירו. החברה צופה כי הפעילה השנייה תתקבל עד לסוף רבעון ראשון לשנת 2025.

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 בבעלות UBS לאקונרג' 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 ממימוש ייזום (לרבות מימוש רעיוני).

הרווח מתחלק בין שערך ההשקעה ברמת אקונרג' אנגליה ושערך ההשקעה ברמת אקונרג' DEVLUX בסך של כ-29.3 מיליון אירו ו-7.7 מיליון אירו בהתאמה. אקונרג' DEVLUX זכאית לתמורה קבועה בסך 120,000 אירו למגה וואט אך אינה זכאית לחלוקת רווחים מעבר לתמורה זו. התמורה הקבועה מהווה חלק ממפל הרווחים של אקונרג' ARCHMORE, כך שלמעשה זכאותה של אקונרג' DEVLUX לקבלת הסכום האמור מותנית בהחלטת חלוקה של אקונרג' ARCHMORE, וזאת בהתאם לתנאי מפל התשלומים שנקבע בהסכם UBS. לעניין זה יצוין כי אקונרג' DEVLUX למעשה החליפה במועד הסכם UBS זכות הונית אחת – החזקה בזכות לחלוקת רווחים בשיעור של 10%, בזכות הונית אחרת - זכות לקבלת חלוקות הונית במקרה של הגעה ל-RTB בסכום קבוע של 120,000 אירו למגה וואט. מאפיין של מכשיר הוני בתקינה החשבונאית הינו היותו מכשיר אשר נחות למכשירי החוב של הישות, והחזר שלו כפוף ומותנה בהחלטת חלוקה או פדיון. בהתאם, במקרה דנן, זכותה של אקונרג' DEVLUX לקבלת 120,000 אירו למגה וואט מהווה למעשה זכות הונית (בעלות) בחברת אקונרג' ARCHMORE, המותנית כאמור בביצוע חלוקת דיבידנדים, וזאת בהתאם למפל הרווחים של החברה. לכן ובהתאם להוראות סעיף 42 לתקן IFRS 3 יש לשערך את הזכות של אקונרג' DEVLUX לשווי הוגן במועד העלייה לשליטה באקונרג' ARCHMORE.

ראה בנוסף באור 5 להלן.

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

בימים 8 בפברואר, 2024 ו-18 במרס, 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.

באור 4:-

אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדיווח (המשך)

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'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 בהיקף כולל של כ-150 מיליון אירו (להלן - "ההסכמים" ו"ההלוואות", בהתאמה).

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-44.7 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-30 מיליון אירו, הכולל:

- הלוואה המירה (49% ממימון הפרויקט): כ-22 מיליון אירו. עד ליום 30 בספטמבר 2024 התקבלו כ-21 מיליון אירו. בחודש אוקטובר 2024, לאחר תאריך החתך, התקבל תשלום נוסף בסך כ-1 מיליון אירו.
- הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-8 מיליון אירו. עד ליום 30 בספטמבר 2024 התקבלו כ-7.4 מיליון אירו. בחודש אוקטובר 2024, לאחר תאריך החתך, התקבל תשלום נוסף בסך כ-0.5 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-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 וכיו"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 אשר התקבל בשני תשלומים במהלך הרבעון השני והשלישי לשנת 2024.
- הלוואה קבועה (17.67% ממימון הפרויקט): כ-3.5 מיליון אירו אשר התקבל בשני תשלומים במהלך הרבעון השני והשלישי לשנת 2024.

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

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. בחודש אוקטובר 2024, לאחר תאריך החתך, התקבל תשלום נוסף בסך כ-3.7 מיליון אירו.
- 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. בחודש אוקטובר 2024, לאחר תאריך החתך, התקבל תשלום נוסף בסך כ-1.3 מיליון אירו.

1. הסכם מכירת החזקות החברה בפרויקט NICULESTI ברומניה

ביום 13 ביוני, 2024 חתמה אקונורג'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) התקבלה עם החתימה על ההסכם, ויתרת התמורה צפויה להתקבל עם השלמת העסקה, אשר צפויה להתבצע עד סוף רבעון ראשון לשנת 2025. ראה בנוסף באור 6 להלן בדבר נכסים מוחזקים למכירה.

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 בספטמבר, 2024 יתרת ההתחייבות הכוללת בגין אגרות החוב (סדרה א') הינה בסך כ-80,177 אלפי אירו, כאשר מתוך סכום זה מרכיב ההמרה הינו בסך 5.3 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 בספטמבר, 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, אשר התקבל במהלך חודש אוגוסט 2024, לפרויקט אגירת חשמל באמצעות סוללות באנגליה בהספק של כ-50 מגה-וואט מותקן/102 מגה-וואט שעה. שיעור הריבית האפקטיבית השנתית של ההלוואה הינו כ-8.4%.

בנוסף, ביום 5 באוקטובר 2024 חובר פרויקט SWANGATE לרשת החשמל והחלה הזרמת חשמל הדרגתית לרשת, כאשר הפעלה מסחרית של תפוקת חשמל מלאה צפויה בתוך מספר שבועות.

ט. מימוש זכות המרה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ בפרויקט Resko

בהמשך למתואר בסעיף 20 בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים בדבר מימון לפרויקט Resko שבפולין ע"י הפניקס, באמצעות העמדת הלוואה המירה והלוואה קבועה, ביום 30 באוקטובר 2024, המירה הפניקס את ההלוואה ההמירה, כך שחוב בסך של כ-4.2 מיליון אירו יומר לזכויות הונות בשיעור של 49% בתאגיד הפרויקט; ויתרת ההלוואה תומר להלוואת בעלים ללא בטוחות, שתהווה שיעור של 49% מהלוואות הבעלים לתאגיד הפרויקט.

י. התקשרות בהסכם מימון לפרויקט Resko שבפולין

בנוסף לבאור 4 לעיל, ביום 31 באוקטובר 2024 חתמה חברת הפרויקט Resko, תאגיד המוחזק על ידי Econergy International Ltd ("אקונרג' אנגליה") ו-49% על ידי הפניקס חברה לביטוח, יחד עם S.A. POLSKI BANK KASA POWSZECHNA ("PKO") על הסכם מימון להעמדת מימון פרויקטלי בסך כולל של כ-33 מיליון אירו, לפרויקט לייצור חשמל סולארי פוטו-וולטאי בפולין בהספק של 52 מגה-וואט מותקן. בהסכם המימון נקבעו תנאים מתלים שהתקיימותם נדרשת כתנאי לביצוע הסגירה הפיננסית ומשיכת כספי ההלוואה, אשר להערכת החברה ימולאו בתוך תקופה קצרה ממועד חתימת הסכם המימון.

באור 5:-

צירופי עסקים

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	מזומנים ושווי מזומנים
153	חייבים ויתרות חובה
1,043	מערכות בהקמה וייזום (לרבות קרקעות)
40,032	נכסים בלתי מוחשיים
5,606	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
46,948	
(66)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(293)	זכאים ויתרות זכות
(11,132)	התחייבות מיסים נדחים
(11,491)	
35,457	נכסים מזוהים נטו
9,548	מוניטין הנובע מהרכישה
(37,004)	הכנסות ממימוש ייזום בגין מדידה מחדש של השקעה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
8,001	סך עלות הרכישה

עלות הרכישה

אלפי אירו	
8,001	מזומן ששולם
8,001	סך עלות הרכישה

מזומנים אשר שימשו לרכישה

(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 ובנוסף לבאור 14 לעיל, הנהלת החברה החלה בהליכי משא ומתן מתקדמים למכירה של שלושה פרויקטים בשלב לקראת הקמה בהיקף מצטבר של כ- 303 מגה וואט.

להערכת החברה, הנכסים צפויים להימכר במהלך השנה הקרובה.

31 בדצמבר	30 בספטמבר		נכסים של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי אירו		
194	-	103	חייבים ויתרות חובה
5,745	-	8,981	מערכות בהקמה ויזום (לרבות קרקעות)
5,939	-	9,084	נכסים המוחזקים למכירה
			התחייבויות של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה
356	-	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
356	-	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
5,583	-	9,084	נכסים נטו המוחזקים למכירה

באור 7-- השקעה בחברות כלולות

א. תמצית מידע פיננסי של חברות כלולות

בהמשך לאמור בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים, להלן מידע תמציתי מתוך הדוח על המצב הכספי של חברת הפרויקט RATESTI וחברת הפרויקט PARAU שברומניה:

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי אירו		
15,606	16,231	19,960	נכסים שוטפים
145,253	131,947	161,711	נכסים לא שוטפים
9,030	1,434	17,039	התחייבויות שוטפות
133,296	128,661	129,971	התחייבויות לא שוטפות
18,533	18,083	34,661	סה"כ הון

באור 7-- השקעה בחברות כלולות (המשך)

ב. תוצאות הפעילות של החברות הכלולות

להלן מידע תמציתי מתוך תוצאות הפעילות של חברת הפרויקט RATESTI וחברת הפרויקט PARAU:

31 בדצמבר	30 בספטמבר		תוצאות הפעילות של החברות הכלולות
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי אירו		
285	(165)	16,127	

באור 8-- ערבויות ושעבודים

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

סך ההתחייבויות החוץ מאזניות ליום 30 בספטמבר, 2024 בגין ערבויות מסתכמות לסך של כ- 17 מיליוני אירו.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2024 לחברה מזומן משועבד בסך 8.3 מיליון אירו כנגד עסקאות גידור ופקדונות משועבדים לבנק.

מגזרי פעילות

לצורך ניהול בוחנת החברה את התוצאות העסקיות לפי מגזרי פעילות גאוגרפיים.

איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	יוון	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024							
הכנסות המגזר	3,502	29,554	1,605	670	1,301	142	45,919
תוצאות המגזר	1,548	22,148	153	416	516	75	34,046
הוצאות מנהלה, מטה ואחרות							3,462
הכנסות מימון, נטו							793
הטבת מס							170
רווח נקי לתקופה							31,547
הוצאות פחת והפחתות	291	3,465	109	101	80	-	4,241

באור 9:- מגזרי פעילות (המשך)

איטליה	בריטניה	רומניה	פולין	ספרד	יוון	התאמות לדוח הכספי	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי אירו							
2,590	2,663	1,555	723	-	-	(6,550)	981
1,080	(813)	748	587	(296)	(42)	(6,490)	(5,226)
							3,824
							2,282
							20
							6,788
256	75	28	29	-	-	131	519

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023

הכנסות המגזר

תוצאות המגזר

הוצאות מנהלה, מטה ואחרות

הכנסות מימון, נטו

מסים על ההכנסה

הפסד

הוצאות פחת והפחתות

באור 9-- מגזרי פעילות (המשך)

התאמות לדוח הכספי	סה"כ	יוון	ספרד	פולין	רומניה	בריטניה	איטליה
בלתי מבוקר							
אלפי אירו							
14,304	3,465	44	285	208	278	(12,699)	1,045
13,184	(3,297)	21	(102)	37	(362)	(16,415)	340
894							
2,174							
406							
5,959							
67	3,851	-	78	101	50	3,360	195

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024

הכנסות המגזר
תוצאות המגזר

הוצאות מנהלה, מטה ואחרות
הוצאות מימון, נטו
הטבת מס

הפסד לתקופה

הוצאות פחת והפחתות

באור 9-- מגזרי פעילות (המשך)

התאמות לדוח הכספי	ס"ה"כ	יוון	ספרד	פולין	רומניה	בריטניה	איטליה	
בלתי מבוקר								
אלפי אירו								
								לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023
356	(3,734)	-	-	218	783	2,159	930	הכנסות המגזר
(1,861)	(2,089)	(3)	(147)	242	551	(838)	423	תוצאות המגזר
1,363								מנהלה, מטה ואחרות
843								הכנסות מימון, נטו
319								הטבת מס
2,062								הפסד
297	70	-	-	-	2	30	195	הוצאות פחת והפחתות

באור 9:-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

תוצאות המגזר

הכנסות מימון, נכס

מסים על הכנסה

הפסד

הוצאות פחת והפחתות

באור 10:- מכשירים פיננסים

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

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי אירו		
18,811	18,787	23,206	נכסים פיננסיים בעלות מופחתת לקוחות, חייבים ויתרות חובה
			התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
1,773	5,973	17,222	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,160	3,530	13,308	זכאים ויתרות זכות
7,283	7,414	6,129	התחייבויות בגין תמורה מותנית
74,359	73,289	74,803	רכיב חוב בגין אגרות חוב ניתנות להמרה
-	-	122,627	הלוואות אחרות לזמן ארוך
119,904	92,894	180,961	הלוואות מצדדים קשורים
11,115	10,240	22,233	התחייבות בגין חכירה
221,594	193,340	437,283	

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

31 בדצמבר		30 בספטמבר			
2023		2023		2024	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי אירו					
70,509	76,599	67,894	74,177	75,615	80,177

התחייבויות פיננסיות

אגרות חוב (רמה 1)

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 בספטמבר 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי אירו				
(11,131)	-	(11,131)	-	חוזי אקדמה על מטבע חוץ
(5,875)	(5,875)	-	-	רכיב המרה בגין התחייבויות פיננסיות הניתנות להמרה

באור 10:- מכשירים פיננסים (המשך)

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

(8,868)	-	(8,868)	-
(2,937)	(2,937)	-	-

חוזי אקדמה על מטבע חוץ
רכיב המרה בגין התחייבויות
פיננסיות הניתנות 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 11:- עסקאות עם צדדים קשורים

א. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה	ל-3 החודשים		ל-9 החודשים	
שהסתיימה	שהסתיימו		שהסתיימו	
ביום	ביום		ביום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר		30 בספטמבר	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי אירו			

597	374	417	870	1,339
502	-	-	111	-

מכירות
חברות כלולות
צדדים קשורים אחרים

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

הלוואות שניתנו
חברות כלולות

117,891	-	40,661	92,452	55,883
---------	---	--------	--------	--------

הלוואות שהתקבלו
צדדים קשורים אחרים

4,270	1,455	1,224	3,098	3,687
(3,430)	(676)	(881)	(1,131)	(2,762)

הכנסות (הוצאות)
חברות כלולות
צדדים קשורים אחרים

באור 11:- עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי אירו	
66,514	88,304	69,470
5	26	5
125,313	92,894	180,961

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 בספטמבר 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 ד'38

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 בספטמבר, 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - הדוחות הכספיים המאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה 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 3,594 אלפי אירו ליום 30 בספטמבר, 2024, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברה הנ"ל הסתכם לסך של 10.29 ו- 2.45 אלפי אירו לתקופות של תשעה 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 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי אירו	

נכסים שוטפים

5,163	6,627	1,789
5,957	4,232	7,214
11,120	10,859	9,003

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים לא שוטפים

3	5	2
3	-	3
82,174	81,336	79,388
99,373	106,592	127,120
181,553	187,933	206,513
192,673	198,792	215,516

רכוש קבוע
הוצאות מראש לזמן ארוך
הלוואות לחברות מוחזקות
השקעה בחברות מוחזקות

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

1,017	1,117	766
(* 2,240	(* 888	5,375
(* 74,359	(* 72,773	74,803
77,616	74,778	80,944

זכאים ויתרות זכות
רכיב המרה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בגין
אגרות חוב ניתנות להמרה
אגרות חוב ניתנות להמרה

התחייבויות לא שוטפות

643	2,781	-
300	300	300
943	3,081	300

התחייבות בגין מסים נדחים
התחייבויות אחרות לזמן ארוך

סה"כ התחייבויות

114,114	120,933	134,272
192,673	198,792	215,516

הון

(*) סווג מחדש. ראה באור 22.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי אירו					
					הכנסות
1,921	504	350	1,671	1,747	הכנסות ממתן שירותים
					הוצאות
2,347	503	638	1,714	1,913	הוצאות הנהלה וכלליות
18,552	2,999	2,741	12,135	(23,302)	חלקי החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
(18,978)	(2,998)	(3,029)	(12,178)	23,136	רווח (הפסד) תפעולי
8,251	1,175	620	9,674	3,337	הכנסות מימון
449	96	3,604	282	3,940	הוצאות מימון
7,802	1,079	(2,984)	9,392	(603)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(11,176)	(1,919)	(6,013)	(2,786)	22,533	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
111	(608)	(516)	1,477	(643)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(11,287)	(1,311)	(5,497)	(4,263)	23,176	רווח נקי (הפסד) לתקופה המיוחס לחברה
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(78)	(181)	(280)	(209)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ הפסדים מגידור
-	-	(190)	-	(190)	
(78)	(181)	(470)	(209)	(190)	סה"כ הפסד כולל אחר
(11,365)	(1,492)	(5,967)	(4,472)	22,986	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 הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-3 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	ל-9 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	אלפי אירו	
(11,287)	(1,311)	(5,497)	(4,263)	23,176	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח (הפסד) לתקופה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
(7,802)	(1,079)	2,984	(9,392)	603	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
84	20	27	38	115	עלות תשלום מבוסס מניות
111	(608)	(516)	1,477	(643)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
18,552	2,999	2,741	12,135	(23,302)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
10,945	1,332	5,236	4,258	(23,227)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
2,651	4,766	1,218	3,768	1,154	ירידה בחייבים ויתרות חובה
145	134	202	118	(251)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
2,796	4,900	1,420	3,886	903	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
1,875	37	3	940	924	ריבית שהתקבלה
4,329	4,958	1,162	4,821	1,776	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(2,098)	-	-	(1,041)	(4,994)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(21,000)	-	-	(21,000)	-	השקעה בחברת בת
(23,098)	-	-	(22,041)	(4,994)	הענקת הלוואה לחברה בת
					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)
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(1,082)	(126)	(168)	(1,167)	(156)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(966)	4,832	994	498	(3,374)	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
6,129	1,795	795	6,129	5,163	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
5,163	6,627	1,789	6,627	1,789	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

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 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לתקנה 38' 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 קיימיםתיקון 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- IAS 1 לעיל, התחייבויות בסך של 76,599 אלפי אירו ובסך של 73,661 אלפי אירו לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 30 בספטמבר 2023, בהתאמה, סווגו מחדש מההתחייבויות הלא שוטפות להתחייבויות השוטפות.

בשל כך, ליום 30 בספטמבר, 2024, נוצר לחברה גרעון בהון החוזר בסך של כ- 71,941 אלפי אירו, הנובע מאופציית המרת אגרות החוב למימוש מיידי.
