

ENERGY BLOCKS

Kwartaal productierapport voor/ Quarterly production report for Q4 2025

Rapport gedateerd/ Report dated:
29 January 2026

Voor de periode/ for the period:
Oct-Dec 2025

ABLX Holding bv



1. Huidige prestaties van PV-productiefaciliteiten

De volgende tabellen tonen de prestaties van de verschillende PV-installaties per kwartaal en tot nu toe.

1. Current PV plant performance

The following tables show the performance of the different PV plants quarterly and year to date.

Tabel 1. Productie van het afgelopen kwartaal.

Table 1. Production of the previous quarter.

Project name	Capacity	Feed-in Tariff	Prod. 2025 Q4	Prod. 2025 Q3	Prod. 2024 Q4	Q Prod.YoY	YtD Prod. 2025	YtD Prod. 2024	YTD YoY
unit	kWp	per kWh	kWh	kWh	kWh	%	kWh	kWh	%
SKW2	3.700	0,1876	319.847	1.173.258	328.862	-2,74%	3.483.818	3.470.683	0,38%
SKW 5	300	0,2253	26.195	98.634	24.373	7,48%	290.994	281.322	3,44%
SKW6	300	0,2253	23.787	84.961	22.558	5,45%	249.220	262.119	-4,92%
SKW12	900	0,2608	67.841	157.911	54.577	24,30%	559.775	556.329	0,62%
WKW Grube	12600	0,0777	5.152.302	3.062.034	0	100%	8.214.336	0	100%
Total	5.200		437.670	1.514.764	430.370	1,70%	4.583.807	4.570.453	0,29%

De geproduceerde elektriciteit in het vierde kwartaal uit PV (zon) is gedaald ten opzichte van het voorgaande kwartaal, wat normaal is en te wijten is aan seizoenseffecten, d.w.z. lagere zonnestraling. Hetzelfde effect kan om dezelfde redenen worden waargenomen in de maandelijkse gegevens. Vanaf januari zouden we de productie in langzaam moeten zien toenemen, in het najaar neemt deze weer af (voor Solar-PV).

Voor Wind geldt het omgekeerde en zien we een patroon met meer productie in de herfst en winter en minder in het voorjaar en zomer. In de tabel is eveneens opgenomen de productie van WKW Grube. Dit project is in juli 2025 in productie genomen. De huidige productie is nog niet gemaximaliseerd vanwege het inregelen van de turbines, wat gebruikelijk is na ingebruikname, en wat leidt tot iets verhoogde down-time. Vanaf januari 2026 is de verwachting dat de turbines meer conform de prognoses zullen gaan produceren. In de cijfers van WKW Grube zijn de productiecijfers van december 2025 nog niet meegenomen. Deze waren bij het uitkomen van dit rapport nog niet beschikbaar. De Q4 cijfers betreffen derhalve enkel de maanden oktober en november 2025.

The electricity produced in the fourth quarter from PV (solar) decreased compared to the previous quarter, which is normal and due to seasonal effects, i.e. lower solar radiation. The same effect can be observed in the monthly data for the same reasons. From January we should see production slowly increase, in the autumn it decreases again (for Solar-PV).

For Wind, the opposite is true and we see a pattern with more production in autumn and winter and less in spring and summer. The table also shows the production of WKW Grube. This project went into production in July 2025. Current production has not yet been maximized due to the adjustment of the turbines, which is common after commissioning, and which leads to slightly increased down-time. From January 2026, it is expected that the turbines will start producing more in line with the forecasts. WKW Grube's figures do not yet include the production figures for December 2025. These were not yet available at the time of publication of this report. The Q4 figures therefore only cover the months of October and November 2025.

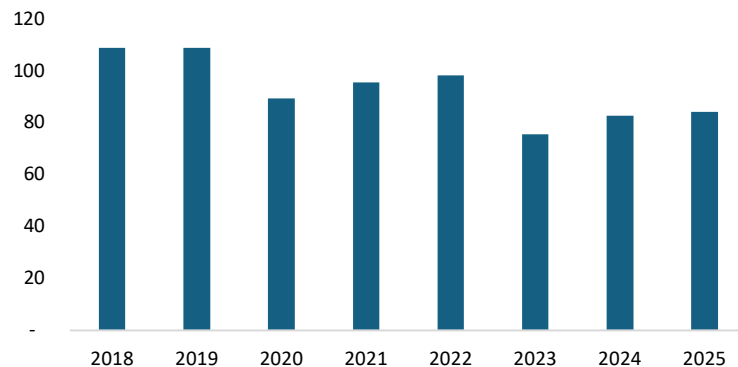
Ten opzichte van het voorgaande kwartaal steeg de productie in de Duitse portefeuille ruim met 22% met name ook door de toevoeging van WKW Grube aan de portefeuille. De jaarproductie van 2025 ten opzichte van 2024 van de Duitse portefeuille laat een stijging zien van 180% als gevolg van die toevoeging. Daarnaast draaien de PV installaties technisch goed door enkele aangebrachte verbeteringen. In vergelijking met vorig jaar presteert de totale PV portefeuille goed, met een licht hogere productie, en een relatief goed laatste kwartaal.

Duidelijk is te zien dat SKW12 een betere productie laat zien laatste kwartaal ten opzichte van hetzelfde kwartaal afgelopen jaar. Dit is het gevolg van weersomstandigheden, maar ook een effect van de renovatie van deze zomer.

De volgende grafieken laten de actuele energieopbrengsten van de PV-installaties zien voor de huidige periode ten opzichte van dezelfde perioden in de voorgaande jaren zien in absolute eenheden en in percentages verandering (zie meer uitleg over energieopbrengst in sectie 4). Hierbij dient opgemerkt te worden dat de yield voor 2025 een genormaliseerde yield is voor het hele jaar. De yield kan dus voortschrijdend veranderen met de werkelijke realisaties.

Grafiek 1. Productie van de huidige rapportage periode historisch (kWh/ kWp)
Totale portefeuille, actuals, Q4 2025

Chart 1. Production of the current reporting period over the years (kWh/ kWp)
Total portfolio, actuals, Q4 2025



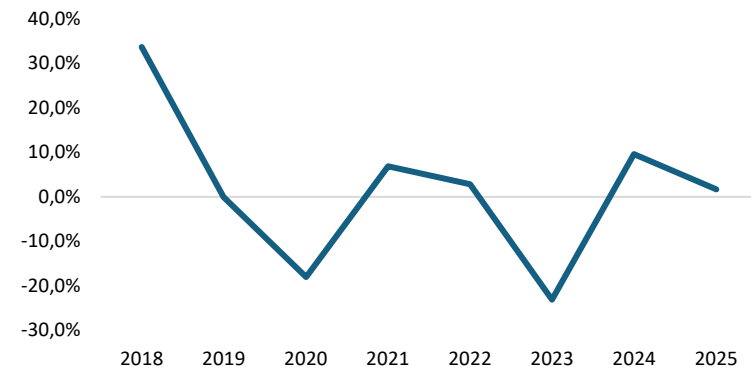
Compared to the previous quarter, production in the German portfolio increased by more than 22%, mainly due to the addition of WKW Grube to the portefeuille. The annual production of 2025 compared to 2024 of the German portfolio shows an increase of 180% as a result of this addition. Furthermore, the PV installations are technically running well due to the improvements made this year. Compared to last year, the total PV portfolio is performing well, with slightly higher production, and a relatively good last quarter.

It is clear to see that SKW12 shows a better production last quarter compared to the same quarter last year. This is the result of weather conditions, but also an effect of this summer's renovation.

The following graphs show the actual energy output for the PV installations the current period compared to the same periods in previous years in absolute units and in percentage changes (see section 4 for explanation of energy output and yield). It should be noted that the yield for 2025 is a normalized yield for the whole year. Rolling forward the yield may change with actual realizations.

Grafiek 2. Verandering huidige productie versus zelfde periode historisch (%)
Totale portefeuille, actuals, Q4 2025

Chart 2. Change in production current versus same period previous years (%)
Total portfolio, actuals, Q4 2025



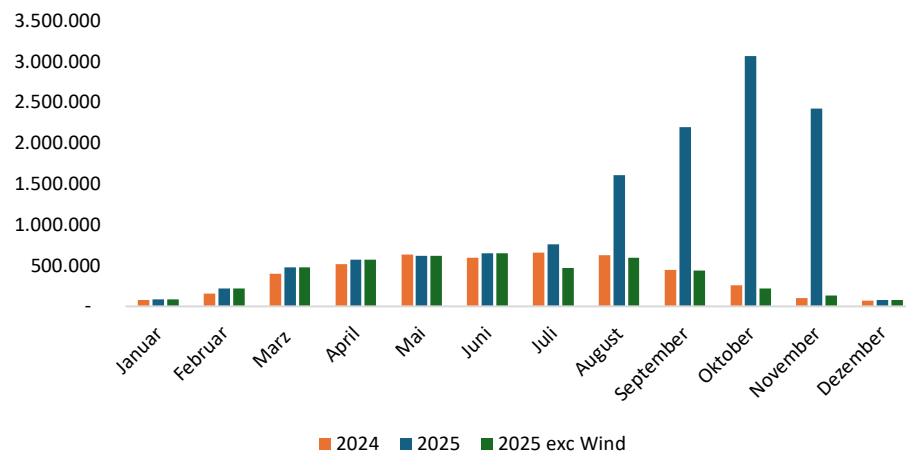
2. Huidige versus vorige periode prestaties van de portefeuille

De totale portfolioproductie laat dit jaar zeer goede prestatie zien. Vergeleken met dezelfde periode vorig jaar zagen we in de eerste helft van dit jaar een relatief goede prestatie ten opzichte van de zelfde periode vorig jaar (grafiek 4). Let op de verschillende schaal op de beide y-assen. De tweede helft van het jaar is de prestatie wat tegenvallend met name door een tegenvallende solar productie in juli. Dit is het effect van meerdere factoren, zoals lokale weersomstandigheden, zonnestraling en andere lokale factoren die van invloed zijn op periodieke prestaties, zoals vervuiling of vuile panelen, en de renovatie van SKW12 waardoor dit project tijdelijk niet produceerde.

De totale productie is wel in lijn met de verwachtingen en ligt iets boven de productie van afgelopen jaar, maar onder de uitzonderlijke productie in 2022. Die jaarresultaten van 2022 waren een effect van schonere lucht, d.w.z. minder vervuiling als gevolg van verminderde industriële activiteiten en verkeer tijdens dat covid-jaar (grafiek 6). De toevoeging van WKw Grube realiseert vanzelfsprekend een enorme productietoename. De december cijfers voor het project zijn nog niet beschikbaar.

Grafiek 3. Productie vorige versus huidige periode (kWh)
Totale portefeuille, actuals, 2025

Chart 3. Previous versus current period production (kWh)
Total portfolio, actuals, 2025



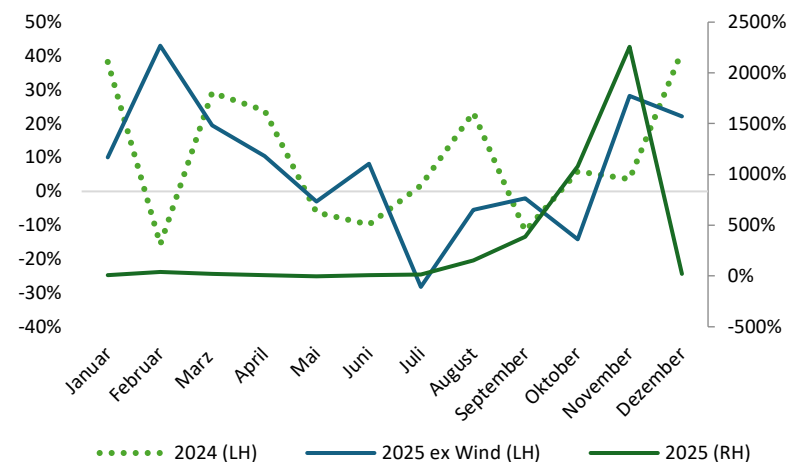
2. Current versus previous period portfolio performance

Total portfolio production is showing a very good performance this year. Compared to the same period last year, we saw a relatively good performance in the first half of this year compared to the same period last year (chart 4). Please note the different scale on the two y-axes. The second half of the year the performance is somewhat disappointing, especially due to disappointing solar production in July. This is the effect of multiple factors, such as local weather conditions, solar radiation, and other local factors that affect periodic performance, such as pollution or dirty panels, and the renovation of SKW12 that caused this project to temporarily stop production.

Total production is in line with expectations and is slightly above last year's production, but below exceptional production in 2022. Those 2022 full-year results were an effect of cleaner air, i.e. less pollution due to reduced industrial activities and traffic during that covid year (Chart 6). The addition of WKw Grube obviously achieves a huge increase in production. The December figures for the project are not yet available.

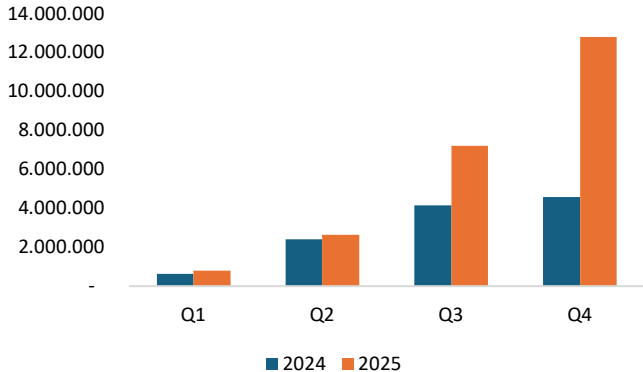
Grafiek 4. Vorige versus huidige periode verandering op jaarbasis (%)
Totale portefeuille, actuals, 2025

Chart 4. Previous versus current period YoY change (%)
Total portfolio, actuals, 2025



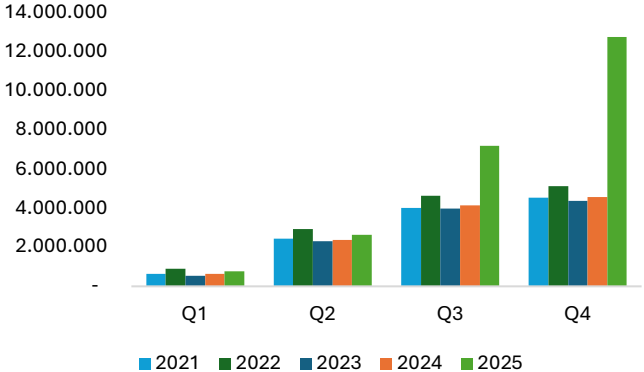
Grafiek 5. cumulatieve kwartaalproductie (kWh)
Totale portefeuille, actuals, 2025

Chart 5. cumulative quarterly production (kWh)
Total portfolio, actuals, 2025



Grafiek 6. Cumulatieve productie (kWh)
Portefeuille historisch 5 jaar, actuals, 2025

Chart 6. Cumulative production (kWh)
Portfolio historic 5 Years, actuals, 2025



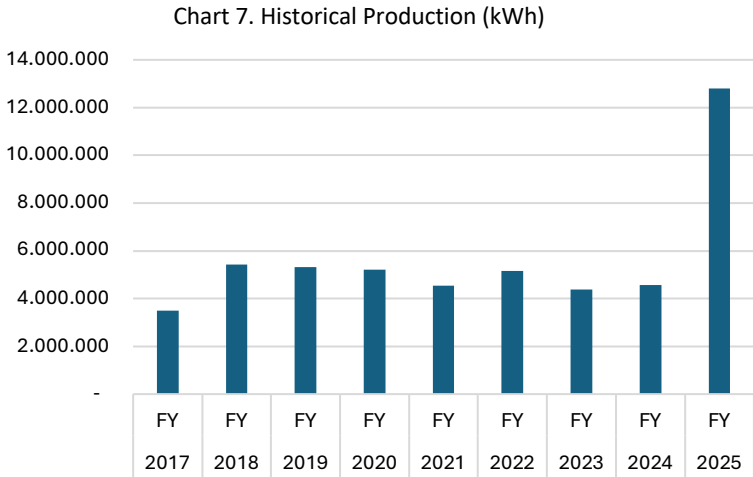
3. Historische prestaties van de portefeuille

De algemene prestaties op lange termijn zijn goed. De historische productie varieert met de jaarlijkse zonnestraling (evenals de seizoensgebondenheid) en wind. Zonnepanelen zijn ook onderhevig aan zogenaamde degradatie; Het typische prestatieverlies als gevolg van veroudering van de apparatuur en slijtage bij blootstelling aan weersomstandigheden. Voor een typische PV-module is dit ongeveer 0,5% tot 0,75% per jaar en varieert per fabrikant. Ook windturbines zijn onderhevig aan slijtage, maar vertonen doorgaans geen gelijdelijke degradaties in productie.

Dit degradatie-effect kan in de volgende grafieken worden waargenomen, aangezien de algemene productietrend licht afneemt, los van de jaarlijkse fluctuaties die het gevolg zijn van de volatiliteit van de zonnestraling gedurende het jaar en van jaar tot jaar.

De combinatie van PV installaties en windturbines zorgt voor een meer evenwichtiger productiepatroon over het jaar heen, en door de hogere efficiëntie (en de significante verhoging van de geïnstalleerde capaciteit) van de wind turbines zien we een toename in productie vergeleken met de historische waarden van enkel de PV-installaties, duidelijk zichtbaar in 2025.

Grafiek 7. Historische productie (kWh)



Grafiek 9. Historisch Gemiddelde Prijzen (€)

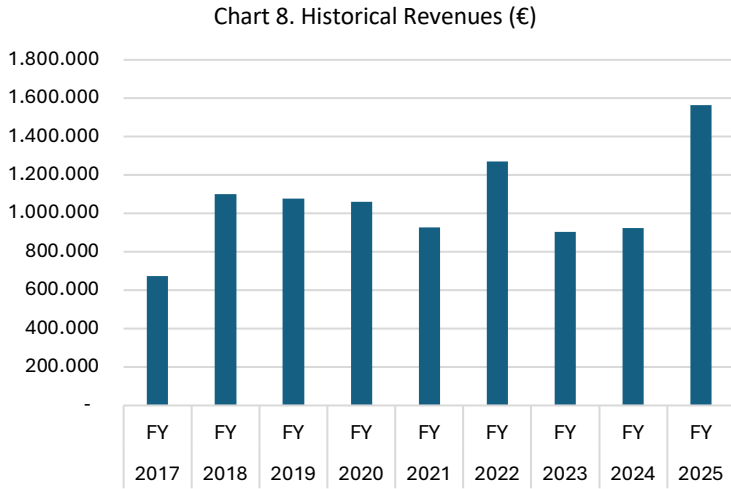
3. Portfolio historical performance

The overall long-term performance is good. Historical production varies with annual solar irradiance (as well as seasonality) and wind. Solar panels are also subject to so-called degradation; The typical loss of performance due to equipment aging and wear and tear when exposed to weather conditions. For a typical PV module, this is about 0.5% to 0.75% per year and varies by manufacturer. Wind turbines are also subject to wear and tear, but usually do not show any gradual degradation in production.

This degradation effect can be observed in the following graphs, as the overall production trend decreases slightly, regardless of the annual fluctuations resulting from the volatility of solar radiation during the year and from year to year.

The combination of PV installations and wind turbines ensures a more balanced production pattern over the year, and due to the higher efficiency (and the significant increase in installed capacity) of the wind turbines, we see an increase in production compared to the historical values of the PV installations alone, clearly visible in 2025.

Grafiek 8. Historische inkomsten (€)



Grafiek 10. Historische opbrengst (kWh/kWp)

Chart 9. Historical Avg. Prices (€)

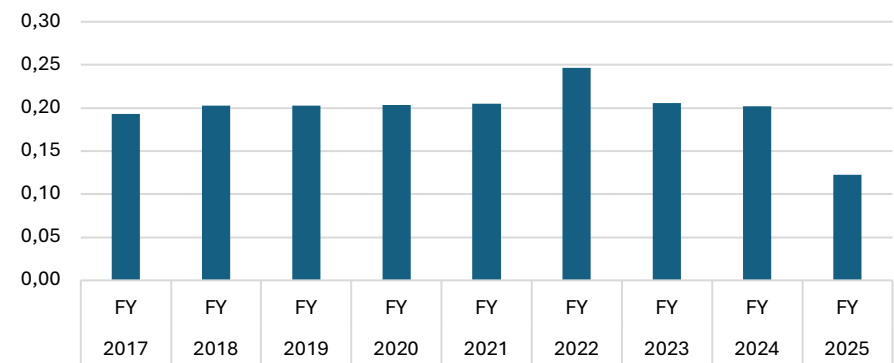
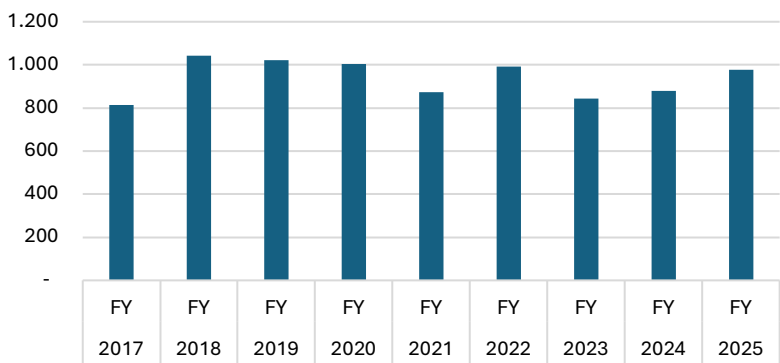
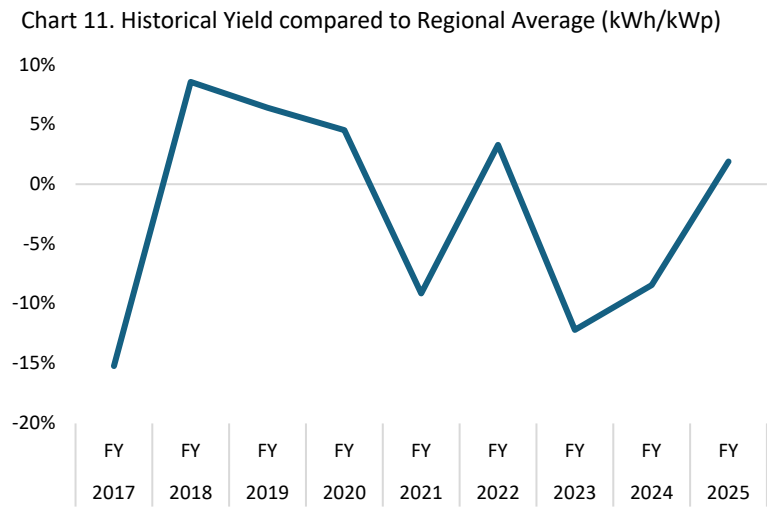


Chart 10. Historical Yield (kWh/kWp)



Grafiek 11. Historische opbrengst vergeleken met regionaal gemiddelde (kWh/kWp)



Grafiek 9 toont de gemiddelde geraliseerde kwh-prijzen over de jaren. Duidelijk zichtbaar is dat de gemiddelde prijs voor 2025 sterk zijn gedaald. Dit is het resultaat van de toevoeging van WKW

Graph 9 shows the average kWh prices over the years. It is clearly visible that the average price for 2025 has fallen sharply. This is the result of the addition of WKW

Grube dat tegen lagere tarieven produceert. Dit is normaal aangezien de tarieven voor duurzaam geproduceerde stroom meer genormaliseerd zijn dan in de tijd dat de PV installaties gerealiseerd zijn (met ten opzichte van de huidige technologie, relatief duurdere en minder efficiëntere installaties en daardoor een hogere compensatie). Daarnaast zijn de tarieven onderhevig aan het marktmechanisme, dat de mogelijkheid biedt om naar de spotmarkt uit te wijken, wat normaliter een betere prijs oplevert. De effecten van de oorlog in Oekraïne zijn ook te zien in grafiek 9. In 2022 stegen de energieprijzen aanzienlijk, ten voordele van het bedrijf, dat een deel van die opwaartse druk op de groothandelsprijzen voor elektriciteit kon benutten (gedreven door aanzienlijk hogere gasprijzen).

De grafieken 10 en 11 tonen de historische relatieve prestaties (kWh) van de PV portefeuille ten opzichte van het geïnstalleerde vermogen (kWp) en de rendementen van de portefeuille ten opzichte van het gemiddelde potentiële rendement van Duitsland (zoals bijvoorbeeld gepubliceerd door het IEA). Houd er rekening mee dat dit wordt gemeten over de hele portefeuille, waarbij de zonne-opbrengsten specifiek zijn voor hun respectievelijke regio's (hogere opbrengst voor lagere breedtegraden). Hierbij dient wederom opgemerkt te worden dat de yield voor 2025 een genormaliseerde yield is voor het hele jaar. De goede prestaties in kwartaal 2 - en vooral kwartaal 1 - leiden daarmee tot een relatief hoge yield voor het jaar. We zien deze dus voor het derde kwartaal dalen als gevolg van het renoveren van SKW12. Deze yield kan dus nog veranderen als gevolg van de werkelijke realisaties in het laatste kwartaal.

De prestaties van de portefeuille als aggregaat van de prestaties van de afzonderlijke zonne-energiecentrales worden ook beïnvloed door de regionale weers- en luchtomstandigheden. Het historische gemiddelde van de potentiële zonne-opbrengst voor Duitsland bedraagt naar verluidt ca. 960 kWh/kWp, maar varieert in de loop van de tijd. Zo had 2020 uitzonderlijk goede zonne-energieopbrengsten met een gemiddelde van ongeveer 1.075 kWh/kWp. Ook 2018 was een opmerkelijk bovengemiddeld jaar met 1.080 kWh/kWp.

N.b. De verschuiving in productie (kWh) tussen 2017 en 2018 is het gevolg van de opname van SKW12 in dat jaar.

De relatieve prestatie van WKW Grube is in dit rapport nog niet meegenomen doordat de turbines het afgelopen half jaar zijn ingeregeld (en zijn de december cijfers nog niet beschikbaar).

Grube that produces at lower rates. This is normal since the rates for sustainably produced electricity are more genormalized than in the time that the PV installations were realized (with relatively more expensive and less efficient installations compared to current technology and therefore a higher compensation). In addition, the tariffs are subject to the market mechanism, which offers the possibility of diverting to the spot market, which normally yields a better price. The effects of the war in Ukraine can also be seen in Graph 9. In 2022, energy prices rose significantly, benefiting the company, which was able to leverage some of that upward pressure on wholesale electricity prices (driven by significantly higher gas prices).

Graphs 10 and 11 show the historical relative performance (kWh) of the PV portfolio in relation to the installed capacity (kWp) and the returns of the portfolio in relation to the average potential return of Germany (as published for example by the IEA). Keep in mind that this is measured across the portfolio, with solar yields specific to their respective regions (higher yield for lower latitudes). It should be noted again that the yield for 2025 is a normalized yield for the entire year. The good performance in quarter 2 - and especially quarter 1 - therefore leads to a relatively high yield for the year. We therefore see this decline for the third quarter as a result of the renovation of SKW12. This yield can therefore still change as a result of the actual realisations in the last quarter.

The performance of the portfolio as an aggregate of the performance of the individual solar power plants is also influenced by regional weather and air conditions. The historical average of the potential solar yield for Germany is said to be around 960 kWh/kWp, but varies over time. For example, 2020 had exceptionally good solar energy yields with an average of about 1,075 kWh/kWp. 2018 was also a remarkably above-average year with 1,080 kWh/kWp.

N.b. The shift in production (kWh) between 2017 and 2018 is the result of the inclusion of SKW12 in that year.

The relative performance of WKW Grube has not yet been included in this report because the turbines have been adjusted in the past six months (and the December figures are not yet available).

4. Rendement van de portefeuille

De prestaties van de zonne-energieportefeuille worden uitgedrukt in zonne-energieopbrengst. Dit is een specifieke prestatieverhouding die de hoeveelheid kWh per 1 kWp geïnstalleerd vermogen meet. Het maakt een basisvergelijking mogelijk van seizoenseffecten en jaar-op-jaar veranderingen. De energieopbrengst verandert van jaar tot jaar, afhankelijk van het weer.

Met andere woorden, de prestatie wordt uitgedrukt in energieopbrengst, dat is het aantal kilowattuur dat in een jaar wordt geproduceerd, gedeeld door de STC DC-classificatie van het PV-systeem. Het wordt uitgedrukt in eenheden van kWh/kWp, zoals hierboven vermeld, waarbij kWp ("kW piek") de DC STC-classificatie is. STC staat voor Standard Testing Conditions en is een maatstaf voor de prestaties van zonnepanelen zoals die door fabrikanten worden bijgehouden. Het wordt vermeld in DC watt. Dit is de gemakkelijkste manier van berekenen omdat je het wattage per paneel vermenigvuldigt met het aantal panelen in het systeem. Quoting in AC-watt omvat het rendement van de omvormer, dat doorgaans rond de 95% ligt.

In de volgende grafiek zijn de seizoenseffecten en de langzame typische degradatie in de tijd waarneembaar in de licht dalende trendlijn in grafiek 12. Ook duidelijk waarneembaar is het seizoenseffect bij het produceren van energie met PV-systemen, met een hogere productie in de zomer en een lagere productie in de winter.

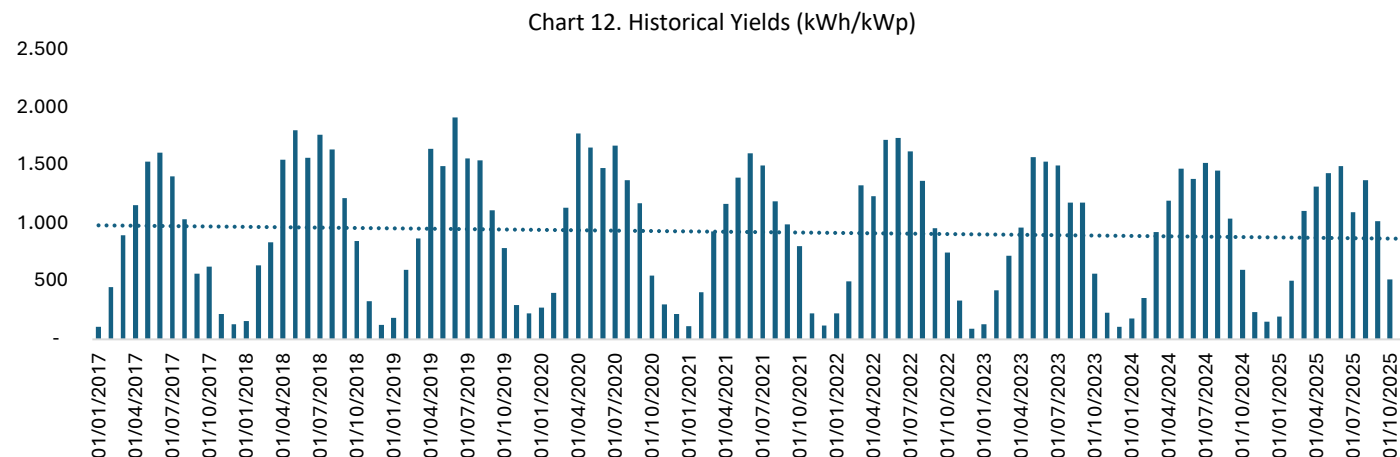
4. Portfolio Yield

The performance of the solar portfolio is expressed in solar yield. This is a specific performance ratio that measures the amount of kWh per 1 kWp of capacity installed. It enables a basic comparison of seasonality effects and year-on-year changes. The energy yield will change from year to year depending on the weather.

In other words, the performance is expressed in energy yield which is the number of kilowatt hours produced in a year divided by the STC DC rating of the PV system. It is expressed in units of kWh/kWp, as mentioned above, where kWp ("kW peak") is the DC STC rating. STC stands for Standard Testing Conditions and is a measure of solar system performance as maintained by manufacturers. It is quoted in DC watts. This is the easiest way of computing as you multiple watt times number of panels in the system. Quoting in AC watts would include inverter efficiency, which is typically around 95%.

In the following graph the seasonal effects and slow typical degradation over time are observable in the slightly declining trend line in chart 12. Also clearly observable is the seasonal effect when producing energy with PV systems, with increased production during summer and lesser production during winter.

Grafiek 12. Historische opbrengsten (kWh/kWp)



Grafiek 13 toont de jaar-op-jaar verandering van het rendement voor elke maand voortschrijdend. Het toont de variabiliteit in productie als gevolg van atmosferische omstandigheden ten opzichte van dezelfde periode in het voorgaande jaar. De hier getoonde rendementen zijn een totaal voor de Duitse PV-portefeuille, maar zullen per locatie van elk PV-systeem verschillen. Elk PV-systeem heeft dus zijn eigen opbrengst en opbrengstveranderingspatronen.

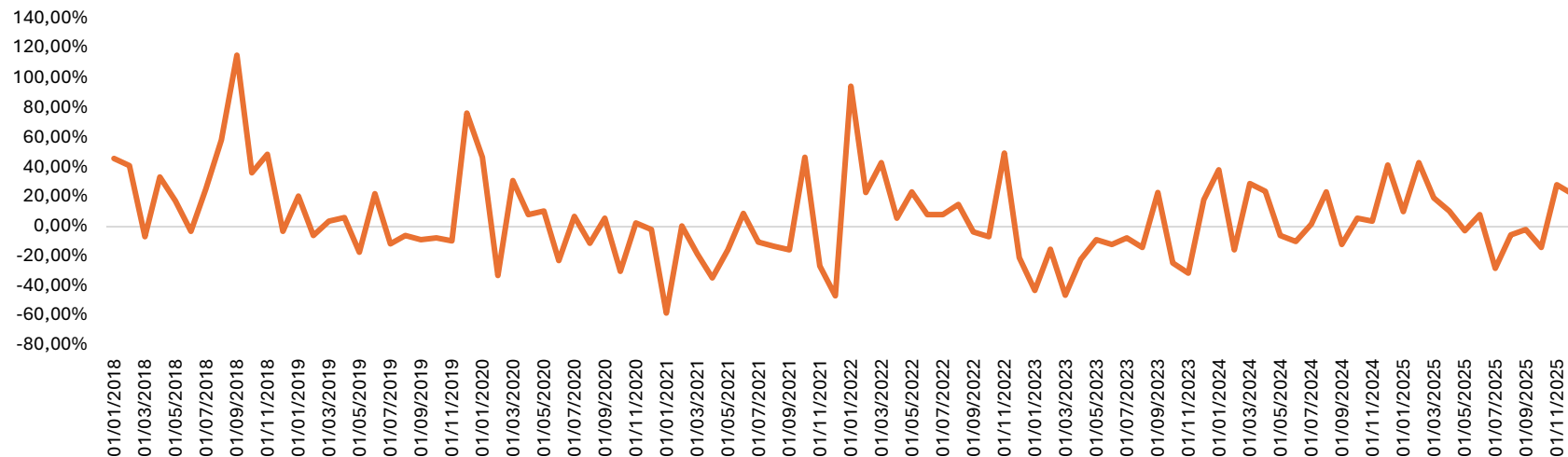
In beide grafieken is duidelijk de dip als gevolg van de renovatie van SKW12 in juli van dit jaar zichtbaar.

Chart 13 shows the year-on-year change of the yield for each month rolling forward. It shows the variability in production as a result of atmospheric conditions relative to the same period in the previous year. The yields shown here are an aggregate for the German PV portfolio but will differ per location of each PV system. So, each PV system will have its own yield and yield change patterns.

Clearly visible in both graphs is the dip due to the repowering of SKW12 in July of this year.

Grafiek 13. Rendementsverandering op jaarbasis (%)

Chart 13. Yield change YoY (%)



5. CO₂-compensatie

De geschatte CO₂-compensatie voor de huidige portefeuille bedraagt momenteel gemiddeld ongeveer 3,9 miljoen kg CO₂ op jaarbasis. We gaan uit van een jaarlijkse vermijding van 1.400 Mt CO₂ per MWp geïnstalleerd vermogen voor zon-PV en 2.800 Mt jaarlijkse vermijding voor 1 MWp geïnstalleerde on-shore windenergie, zoals gerapporteerd door IEA. Deze vermeden CO₂ is dus gebaseerd op geïnstalleerd vermogen. Een meer exactere manier van meten is die gebaseerd op geproduceerde kWh. De offset volgt direct op kWh die van tijd tot tijd wordt gegenereerd.

Het potentieel voor CO₂-vermijding is mede afhankelijk van de status-quo van de ontwikkelingsportefeuille en wordt weergegeven in de volgende tabel voor elk cohort van verwachte doorlooptijden voor voltooiing. Door het grote aandeel ontwikkelprojecten in de portefeuille wordt ervoor gekozen de CO₂ compensatie op deze manier weer te geven.

Berekenen we de CO₂-compensatie op basis van geproduceerde kWh, en rekening houdend met de emissies in de supply chain, dan bedraagt de vermeden CO₂ van de huidige portefeuille ca. 2 miljoen kg CO₂ gemeten over geheel 2024. De toevoeging van het project Grube aan onze operationele potrfolio levert een aanzienlijke verhoging van de vermeden CO₂ uitstoot. Naar verwachting kan het project dit jaar nog bijna ca. 5 miljoen kg CO₂ compenseren. Voor 2025 ligt de verwachte totale vermeden CO₂ uitstoot daarmee rond de 7 miljoen kg.

Ten opzichte van het vorige rapport bleef de totale potentiële compensatie gelijk. Er was geen verandering in de ontwikkelingsportefeuille, wat een grote invloed heeft op het potentieel van de CO₂-vermijding, zij het dat windpark Grube nu in productie is en uit het potentieel verdwijnt en in productie terugkomt. We handhaven de potentiële vermijding voor het overige op dezelfde niveaus.

De ontwikkelingsportefeuille en dus het potentieel van CO₂-vermijding is zeer dynamisch. De projecten die in de ontwikkelingsportefeuille worden weerspiegeld, zijn onderhevig aan vele factoren die de levensvatbaarheid van een project om zich volledig te ontwikkelen vergroten of verlagen, of helemaal niet. Tabel 2 toont de mogelijke vermijding als de hele portefeuille tot volle ontwikkeling zou komen. Zie de volgende paragraaf voor meer informatie met betrekking tot de ontwikkelingsportefeuille.

5. Carbon offset

The carbon offset estimated for the current portfolio is currently around 3,9 million kg CO₂ on average on an annual basis. We assume 1,400 Mt annual avoidance of CO₂ per MWp installed capacity for Solar PV and 2,800 Mt annual avoidance for 1 MWp installed on-shore wind as reported by IEA. This CO₂ offset is based on installed power. A more precise way of measuring is based on kWh produced. The offset directly follows kWh generated from time to time.

The potential for CO₂ avoidance is partly dependent on the status quo of the development portfolio and is shown in the following table for each cohort of expected completion lead times. Due to the large share of development projects in the portfolio, the CO₂ offset is shown in this manner. If the CO₂ offset is shown on the basis of kWh produced, and taking into account the emissions in the supply chain, the avoided CO₂ of the current portfolio amounts to approximately 2 million kg of CO₂ measured over the whole of 2024. The addition of the project Grube to our operational portfolio significantly increases the avoided CO₂ emissions. The project is expected to be able to offset almost 5 million kg of CO₂ this year. For 2025, the expected total avoided CO₂ emissions are therefore around 7 million kg.

Compared to the previous report the total potential offset remained the same. There was no change in the development portfolio, which has a large influence on the potential of the CO₂ avoidance, albeit that the potential changes with Grube being operational. We maintain the potential avoidance at these same levels.

Please note that the development portfolio and therefore the potential of CO₂ avoidance is highly dynamic. The projects reflected in the development portfolio are subject to many factors which increase or decrease viability of a project to fully develop, if at all. Table 2 shows the potential avoidance if the entire portfolio would come to full development. Please refer to the next section for further information with regard to the development portfolio.

Tabel 2. Vermeden en potentieel vermeden CO₂ uitstoot

Table 2. Avoided and potentially avoided CO₂ emissions

Project name	Current	<12m	>12M <36m	>36m
unit	Mt avoided	Mt avoided	Mt avoided	Mt avoided
SKW 2	5.180	-	-	-
SKW 5	420	-	-	-
SKW 6	420	-	-	-
SKW 12	1.260	-	-	-
WKW Grube	35.280	-	-	-
SKW [●]	-	56.000	-	-
SKW [●]	-	-	168.000	-
SKW [●]	-	-	210.000	-
SKW [●]	-	-	84.000	-
SKW [●]	-	-	21.000	-
SKW [●]	-	-	-	140.000
SKW [●]	-	-	14.000	-
SKW [●]	-	-	35.000	-
WKW [●]	-	-	3.360	-
SKW [●]	-	-	-	56.000
SKW [●]	-	-	-	84.000
SKW [●]	-	-	-	70.000
Total	42.560	56.000	535.360	350.000
Cumulative	42.560	98.560	633.920	983.920

6. Projectontwikkeling

Een groot deel van de activiteiten van het bedrijf bestaat uit de ontwikkeling van nieuwe projecten, zowel om te opereren als om te verkopen op de open markt. Welke kopers interesse hebben van dergelijke projecten is afhankelijk van de fase waarin de projecten zich bevinden, of van specifieke bepalingen die aan de ontwikkelingsrechten zijn verbonden.

Om strategische en financiële redenen ontwikkelt het bedrijf zijn projecten in partnerschappen. De belangrijkste partner voor de ontwikkeling van zonne- en windprojecten is W.E.B. Windenergie A.G. (WEB) uit Oostenrijk. Projecten die in co-ontwikkeling met WEB worden uitgevoerd, worden gehouden in gelijkwaardige joint ventures.

Om redenen van vertrouwelijkheid worden de projecten in de volgende tabellen geanonimiseerd. SKW staat voor Solar Kraftwerke en WKW staat voor Wind Kraftwerke.

6. Project development

A large part of the activities of the company entails the development of new projects, whether to operate or sell on the open market. Buyers of such projects depend on the stage which the projects are in, or specific stipulations attached to the development rights.

For strategic and financial reasons, the company develops its projects in partnerships. Main partner for development of solar and wind projects is W.E.B. Windenergie A.G. (WEB) from Austria. Projects under co-development with WEB are held in equal joint ventures.

For confidentiality reasons, the projects listed in the following tables are made anonymous. SKW stands for Solar Kraftwerke and WKW stands for Wind Kraftwerke.

Tabel 3. huidige portefeuille in ontwikkeling (kWp per fase)

Table 3. current portfolio under development (kWp per stage)

Project name	Technology	Feasibility	Early stage	Late stage	Ready-to-build	Construction
unit	PV/ Wind	kWp	kWp	kWp	kWp	kWp
SKW [●]	Solar	25.000	40.000			
SKW [●]	Solar		120.000			
SKW [●]	Solar		150.000			
SKW [●]	Solar		60.000			
SKW [●]	Solar		15.000			
SKW [●]	Solar		100.000			
SKW [●]	Solar		10.000			
SKW [●]	Solar					
WKW [●]	Wind		2.400			
SKW [●]	Solar		40.000			
SKW [●]	Solar		60.000			
SKW [●]	Solar		50.000			
Subtotals		25.000	647.400	0	0	0
Cumulative		25.000	672.400	672.400	672.400	672.400

De ontwikkeling van energieprojecten is zeer dynamisch en afhankelijk is van vele factoren, waaronder regelgeving, politieke situatie en voortgang van de ruimtelijke ordening. De portefeuille is dus dynamisch, projecten kunnen vertraging oplopen of stopzetten, en er kunnen nieuwe projecten worden toegevoegd. De hier getoonde projecten worden weergegeven alsof de kans op volledige ontwikkeling 100% is. In

Please note that development of energy projects is highly dynamic and depends on many factors, among which regulations, political situation and spatial planning progress. The portfolio is therefore dynamic, and projects may be delayed or abandoned, and new projects may be added. The projects shown here are shown as if the probability of full development is 100%. In reality that would not be the case and of several of the projects

werkelijkheid zal dat niet het geval zijn en van verschillende van de projecten die in de bovenstaande tabel worden weergegeven, zullen er hoogstwaarschijnlijk enkele worden opgegeven of zullen worden uitgesteld, waardoor de voltooiing verder naar voren wordt geschoven in de tijd.

De huidige focus van de ontwikkelingsinspanningen is vooral gericht op Duitsland. In het Verenigd Koninkrijk zullen, samen met onze strategische partners, de ontwikkelingsactiviteiten nieuw leven worden ingeblazen. Er zijn ook enkele sterke aanknopingspunten voor projecten in Polen en Denemarken.

Verder wordt ook het opzetten van partnerships voor de uitrol van batterijopslagprojecten onderzocht. Deze activiteiten bevinden zich nog in een vroeg stadium, en zullen in veel gevallen gecombineerd worden met opwekking al dan niet in bestaande projecten, en worden hier in dit verslag niet getoond.

Voor de komende 12 maanden wordt verwacht dat ongeveer 40 MWp op het net zal worden aangesloten. Dat komt overeen met zo'n 6% van de huidige portefeuille in ontwikkeling. Dit zijn met name zonne-energieprojecten die het potentieel hebben voor een snel ontwikkelingsproces vanwege gunstige factoren die specifiek zijn voor het project of de lokale omstandigheden. Als de omstandigheden veranderen, zal dit gevolgen hebben voor de verwachte snelle ontwikkeling, of helemaal niet, van deze projecten.

Het grootste deel van de portefeuille in ontwikkeling zal naar verwachting binnen de komende drie jaar kunnen worden voltooid bij gelijkblijvende omstandigheden; Naar verwachting zal ongeveer 56% tussen 12 en 36 maanden op het net zijn aangesloten. Over het algemeen kunnen zonne-energieprojecten sneller worden ontwikkeld dan windprojecten, vanwege strengere regelgeving.

Om de groei te versnellen heeft het bedrijf de tactische beslissing genomen om ook in te kopen in projecten die door anderen worden geïnitieerd door middel van co-investeringen, dit kan zowel ontwikkeling zijn als operationele projecten. Daarnaast is de tactische beslissing genomen om te onderzoeken hoe de capaciteit op de aansluitingen van bestaande projecten kan worden vergroot. Dit zou betekenen dat op een aansluiting de onbenutte capaciteit wordt ingevuld door andere technologieën zodat er meer productie op de bestaande aansluiting plaatsvindt.

shown in the table above will most probably be abandoned or will be delayed pushing completion further out into a future time.

Current focus of development efforts is mostly directed towards Germany. In the UK the company is looking to reactivate the development activities together with its strategic partners. There are also some strong leads for projects in Poland and Denmark.

The company is also looking into setting up partnerships for the roll-out of battery storage projects. These activities are still in an early stage and are not shown here in this report.

For the next 12 months it is expected that around 20Mwp will reach grid connection. That equals some 3% of the current portfolio under development. These are solar projects which have the potential for a swift development process due to favorable factors specific for the project or local circumstances. If circumstances change this will impact the expected speedy development, if at all, of these projects. This also includes a wind park that is currently under construction and is expected to reach commercial operation during summer.

The majority of the portfolio under development is expected to be completed within the next three years under current circumstances; around 88% is expected to reach grid connection between 12 and 36 months. Generally speaking, solar projects can be developed faster than wind projects, due to stricter regulation.

To accelerate growth, the company has made the tactical decision to also acquire shares in projects initiated by others through co-investing, which can be both development and operational projects. In addition, the tactical decision has been taken to investigate how the capacity at the connections of existing projects can be increased. This would mean that the unused capacity at a connection is filled by other technologies so that more production takes place on the existing gridconnection.

Tabel 4. huidige portefeuille in ontwikkeling (kWp per verwachte doorlooptijd, cohort in maanden)

Table 4. current portfolio under development (kWp per expected lead time, cohort in months)

Project name	Technology	<12m	>12M <36m	>36m
unit	PV/ Wind	kWp	kWp	kWp
SKW [●]	Solar	40.000	-	-
SKW [●]	Solar	- 120.000		-
SKW [●]	Solar	-	150.000	-
SKW [●]	Solar	-	60.000	-
SKW [●]	Solar	-	15.000	-
SKW [●]	Solar	-	-	100.000
SKW [●]	Solar	-	10.000	-
SKW [●]	Solar	-	25.000	-
WKW [●]	Wind	-	2.400	-
SKW [●]	Solar	-	0	40.000
SKW [●]	Solar	-	0	60.000
SKW [●]	Solar	-	0	50.000
Total		40.000	382.400	250.000
Cumulative		40.000	422.400	672.400

In het laatste kwartaal zag het bedrijf enkele veranderingen in de ontwikkelportefeuille. Sommige projecten zijn verdr weg gedrukt in de tijd. De vooruitzichten blijven voor het overgrote deel gehandhaaft ondanks dat de markt voorzichtiger is geworden.

In the last quarter, the company witnessed some changes in the development portfolio. Some projects were pushed backwards in time. The outlook remains largely as is even though the market is getting a bit more cautious.

Onderstaande tabel toont de verandering ten opzichte van de voorgaande rapportage. The table below shows the change compared to the previous report.

Tabel 5. verandering in portfolio in ontwikkeling (kWp per verwachte doorlooptijd, cohort in maanden)

Table 5. change in portfolio under development (kWp per expected lead time, cohort in months)

Period	<12m	>12M <36m	>36m	Total
	kWp	kWp	kWp	kWp
Current	40.000	382.400	250.000	672.400
Previous	20.000	535.800	50.000	605.800
Delta (kWp)	20.000	-153.400	200.000	66.600
Delta (%)	100%	-29%	400%	11%