



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

# דוח רבעון שלישי לשנת 2022



# תוכן עניינים

הקדמה

חלק א - דוח הדירקטוריון

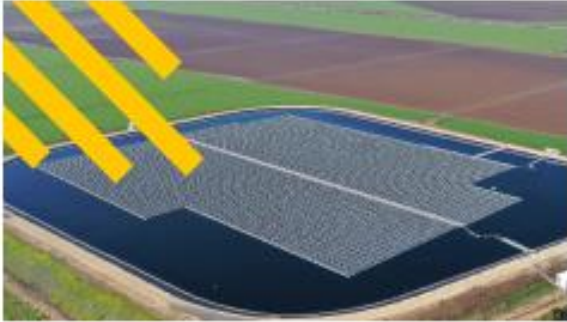
חלק ב - דוחות כספיים

חלק ג - מידע כספי ביניים  
נפרד

חלק ד - אפקטיביות הבקרה  
הפנימית

# הקדמה





פרויקט PV מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

## GW 1.7

**הון עצמי**  
1.45 מיליארד ש"ח

פרויקטי PV  
**מחוברים ומוכנים לחיבור**  
827 MW (327)

פרויקטי אגירה  
**מחוברים, בהקמה ולקראת הקמה**  
1,024 MWh (648)\*

פרויקטי PV  
**בהקמה ולקראת הקמה**  
828 MW (538)\*

גידול של 27% במחוברים ומוכנים לחיבור ביחס לרבעון 2

## פעילות ב-7 טריטוריות

צפי הכנסות מצרפי ממכירת חשמל

## \* 1,199 מלש"ח

(630 מלש"ח חלק החברה) בשנה ראשונה מייצגת של פרויקטים מניבים בהקמה ולקראת הקמה



\* מבוסס על צבר הפרויקטים המחוברים מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה. לפרטים ראו סעיף 1.4 בדוח הדירקטוריון. צפי הספקי והכנסות המערכות בשנה ראשונה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך הכולל את הערכות החברה בדבר תוצאות הפרויקטים כמפורט. הנתון מוצג לצורך המחשה בלבד של ההכנסות מביצועי המערכות בשנה ראשונה, ככל שיושלמו בהנחות המשמשות את החברה.

# חלק א - דוח הדירקטוריון



# דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

דירקטוריון ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "התאגיד" או "החברה") מתכבד להציג בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2022 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו בתאריך הדוח על המצב הכספי (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לחברה ולחברות מוחזקות על ידה (חברות שליטתה וחברות כלולות); נתונים מאזניים מתייחסים לרוב לחברה ולחברות המאוחדות (להלן ביחד ולחוד, לפי העניין: "הקבוצה"), אלא אם יצוין אחרת.

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 - חלק ב' לדוח התקופתי ל-2021 (להלן: "דוח הדירקטוריון לשנת 2021"). בהתאם, הסקירה שמובאת להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית על הקבוצה, ויש לעיין בה ביחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ל-2021, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון ל-2021 (להלן ביחד: "הדוח התקופתי לשנת 2021") אשר פורסם במערכת המגנ"א ביום 29 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 031428-01-2022), וכן וביחד עם הדוח הרבעוני לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022, אשר פורסם ביום 31 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 01-055230-2022) ("דוח רבעון ראשון 2022") והדוח הרבעוני לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022, אשר פורסם ביום 31 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 01-111361-2022).

### 1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו

#### 1.1 כללי

החברה התאגדה כחברה פרטית בחודש אפריל 2011. בחודש דצמבר 2020 השלימו החברה ובעל השליטה בה הנפקה לציבור, הצעת מכר ורישום למסחר של מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). החל מאותו מועד החברה הינה חברה ציבורית (כהגדרת מונח זה בחוק החברות).

#### 1.2 פעילות החברה

החברה הינה חברה בינלאומית העוסקת, נכון למועד הדוח, בעצמה ובאמצעות תאגידיים המוחזקים על-ידה, במישרין ובשרשר, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגית השמש ומערכות לאגירת חשמל בסוללות בישראל, ארה"ב ואירופה, וכן

בהקמה (EPC), הפעלה ותחזוקה (O&M) של מערכות סולאריות בישראל בעיקר עבור תאגידים המוחזקים על ידה, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים.

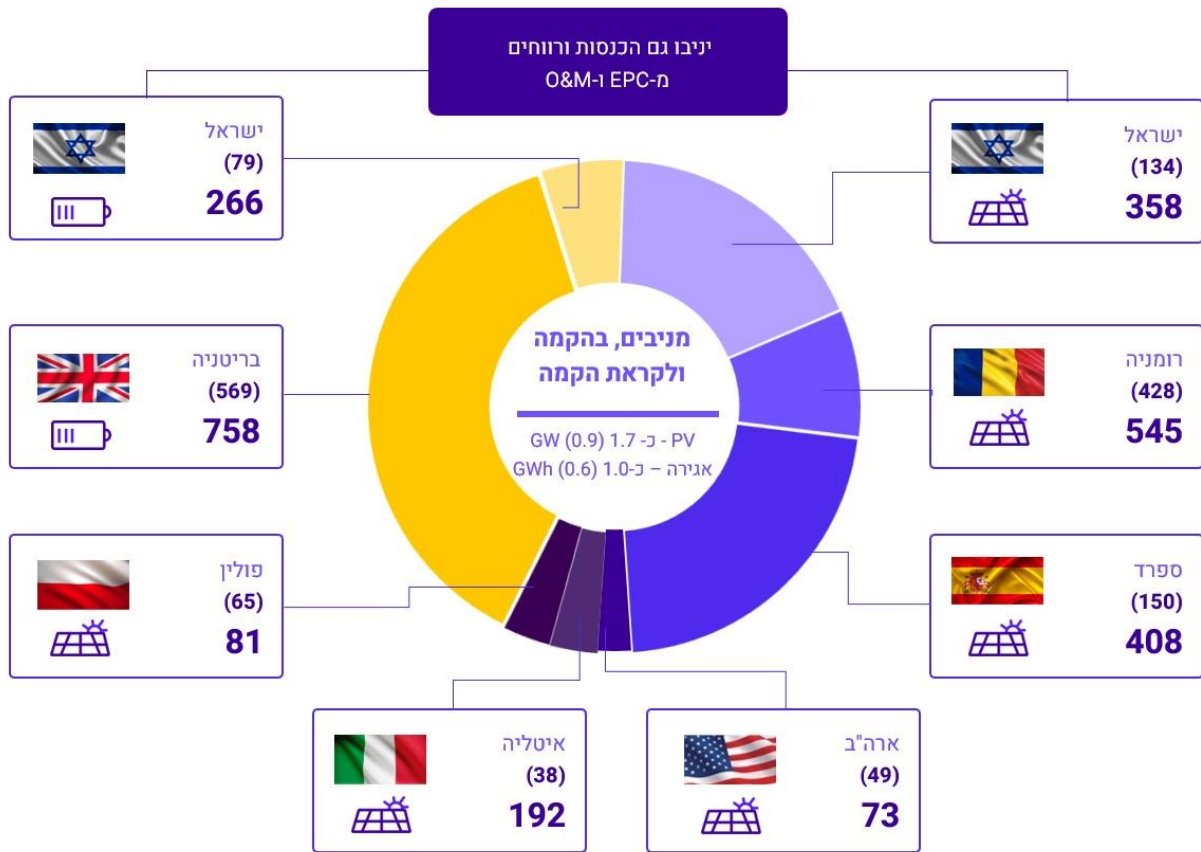
פעילות הקבוצה כוללת ייזום ופיתוח של פרויקטים סולאריים, החל משלבים מקדמיים וראשוניים, לטובת החזקה לטווח ארוך, בישראל, אירופה וארה"ב. פרויקטים אלו כוללים מערכות גדולות באירופה, המתחברות לרשת ההולכה במתח עליון, בהספק של מאות מגה-וואט, דרך מערכות סולאריות ומערכות אגירה בישראל, אירופה וארה"ב המתחברות לרשת החלוקה במתח גבוה או במתח נמוך, לפי העניין.

לפרטים אודות תחומי הפעילות של החברה למועד הדוח ראו סעיפים 1.2.2, 1.3, 3.1, 3.2 ו-3.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2021, ביאור 26 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2021 - חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2021, וביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה לימים 31.3.2022, 30.6.2022 ו-30.9.2022, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפירוט בדבר הסביבה העסקית של החברה ראו סעיפים 2.2, 3.1.1, 3.2.1 ו-3.3.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2021, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.



**צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה  
המאופיין בתעריפים גבוהים<sup>1</sup> (נתונים למועד הדוח לפי 100%,  
בסוגריים חלק החברה)**



<sup>1</sup> ביחס לתעריפים שנקבעו בהליכים התחרותיים למערכות קרקעיות, מתקנים פוטו-וולטאים משולבי אגירה ומתקנים בדו-שימוש. הערכות החברה בדבר תעריפי המערכות המקודמות על ידי החברה היו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 המבוסס על שימועים, קולות קוראים ואסדרות שפורסמו על ידי רשות החשמל. הערכות אלו עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט שינוי במדיניות רשות החשמל או אישור אסדרות חדשות.



## 1.4 נתונים עיקריים אודות המערכות בהפעלה מסחרית, מוכנות לחיבור, הקמה, לקראת הקמה פיתוח מתקדם ופיתוח

להלן טבלאות המתארות בתמצית את נתוני מערכות חברות הקבוצה (לפי 100%) בהפעלה מסחרית, מוכנות לחיבור, הקמה, לקראת הקמה, פיתוח מתקדם ופיתוח:

### מערכות בהפעלה מסחרית ליום 30.9.2022

סה"כ	ספרד <sup>(6)</sup>		איטליה <sup>(6)</sup>	ארה"ב <sup>(6)</sup>	ישראל <sup>(1)</sup>			טווח תעריפים <sup>(2)</sup> (ש"ח/קוט"ש, ליום 30.9.2022)
	Sabinar I	Olmedilla			הליכים תחרותיים	תעריפיות	מונה נטו	
---	0.18-0.4	0.4-0.5	0.71-1.73	0.30-1.1	0.16-0.28	0.27-2.2	0.29-0.47	
819	---	---	---	15	21	677	106	30.9.21
907	---	---	---	17	40	739	111	31.12.21
1125	1	1	13	20	62	902	126	30.9.22
143,476	---	---	---	9,700	17,672	65,184	50,920	30.9.21
174,615	---	---	---	11,157	32,633	76,730	54,095	31.12.21
574,838	155,000	169,000	9,932	14,600	62,954	108,268	55,084	30.9.22
752,311	---	---	---	92,283	53,016	378,421	228,591	30.9.21
885,496	---	---	---	115,156	97,899	419,966	252,475	31.12.21
2,118,712	480,368	450,714	31,308	162,981	203,546	526,754	263,067	30.9.22
564,449	---	---	---	44,171	41,791	298,297	180,190	30.9.21
720,863	---	---	---	42,470	86,214	369,839	222,340	31.12.21
1,006,394	---	193,804	---	76,833	150,760	390,151	194,846	30.9.22
---	---	18	---	4.4		17.9		30.9.22
79,429	---	---	---	4,013	2,103	48,783	24,530	1-9/2021
104,504	---	---	---	5,445	2,878	63,350	32,831	2021
146,425	4,827	15,941	4,560	6,631	12,974	77,334	24,158	1-9/2022
435	---	---	---	435	---	---	---	2021
4,426	---	---	---	4,426	---	---	---	1-9/2022
104,940	---	---	---	5,880	2,879	63,350	32,831	2021
150,851	4,827	15,941	4,560	11,057	12,974	77,334	24,158	1-9/2022
66,233	---	---	---	3,387	1,045	42,719	19,082	1-9/2021
74,201	---	---	---	4,005	1,790	46,964	21,442	2021

סה"כ	<sup>(6)</sup> ספרד		איטליה <sup>(6)</sup>	ארה"ב <sup>(6)</sup>	ישראל <sup>(1)</sup>				
	Sabinar I	Olmedilla			הליכים תחרותיים	תעריפיות	מונה נטו		
113,233	2,748	14,513	4,809	9,362	8,928	54,246	18,627	1-9/2022	סך EBITDA פרויקטאלי <sup>(3)</sup> (אלפי ש"ח)
48,446	---	---	---	1,771	324	29,703	16,648	1-9/2021	סך FFO פרויקטאלי <sup>(3)</sup> (אלפי ש"ח)
50,324	---	---	---	1,349	967	35,340	12,668	2021	
92,131	2,748	14,455	4,809	6,808	6,697	41,982	14,632	1-9/2022	סך תזרים פנוי לאחר שירות חוב בכיר (אלפי ש"ח) <sup>(4)</sup>
37,052	---	---	---	89	254	21,365	15,344	1-9/2021	
17,156	---	---	---	(1,876)	376	13,733	4,923	2021	שיעור החזקות החברה <sup>(5)</sup> , בשרשור (ממוצע משוקלל)
67,613	2,748	14,455	4,809	3,008	5,326	25,494	11,773	1-9/2022	
38%	---	---	---	67%	43%	32%	39%	30.9.21	
37%	---	---	---	67%	41%	33%	42%	31.12.21	
40%	36%	38%	20%	67%	39%	35%	39%	30.9.22	

(1) בתאגיד פרויקטים הכוללים מערכות באסדרות שונות, פוצלו הנתונים בהתאם ליחס הספקי המערכות.

(2) טווח התעריפים במערכות שחוברו מכוח אסדרת מונה נטו נובע בעיקרו מהעובדה כי התעריפים בפרויקטים אלו מבוססים על תעריפי התע"ז, המשתנים כתלות בחודשי השנה ושעות הצריכה. יתרת תקופת ההתחשבות בגין מערכות אלו נעה בין 18 ל-24 שנים (כ-21.5 שנים לפי ממוצע משוקלל). טווח התעריפים במערכות הפועלות מכוח אסדרות תעריפיות נובע מהעובדה כי במרוצת השנים הופחתו התעריפים המובטחים למערכות חדשות המוקמות מכוח אסדרות אלו. יתרת תקופת התעריף המובטח של מערכות נעה בין 10 ל-25 שנים (כ-24.5 שנים בתעריף מובטח של כ-0.457 ש"ח/קוט"ש, לפי ממוצע משוקלל, בהתחשב בהספקי המערכות לאחר דגרדציה).

(3) כמפורט לעיל, לרוב תאגיד הפרויקט בישראל מחזיקים מספר מערכות הפועלות מכוח מספר אסדרות. בהתאם, סיווג ההכנסות, יתרת חוב בכיר, EBITDA, FFO ותזרים פנוי לאחר שירות החוב בין סוגי האסדרות השונות, חושב בהתאם להספקי המערכות ולהערכה בדבר סך שעות הפעילות בשנה קלנדארית (בין 1,700 ל-1,750 שעות).

מדדי ה-EBITDA וה-FFO חושבו על בסיס נתוני הדוחות הכספיים של תאגיד הפרויקט השונים (מבלי להתחשב בשיעור החזקות החברה), באופן אריתמטי-מצרפי, כמפורט להלן. יודגש, כי **מדדים פיננסיים אלו אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים**. מרבית המערכות בישראל מוחזקות על-ידי תאגידים המשותפים לחברות הקבוצה ולצדדי ג' (ככלל, בעלי הזכויות במקרקעין). כמפורט בביאור 2 לדוחותיה הכספיים של החברה, מתווי ההתקשרות המקובלים בקבוצה 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 ומדדים פיננסיים כאמור, באופן שיאפשר לקורא הדוחות להתרשם ולנתח את תוצאות המערכות השונות.

מדד ה-EBITDA הינו מדד מקובל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת, המייצג את היעילות התפעולית של המערכות ומשמש את מקבלי החלטות בחברה. כאמור לעיל, המדד חושב על בסיס נתוני תאגיד הפרויקט, כרווח גולמי (הכנסות מייצור חשמל בניכוי עלויות תפעול ותחזוקה), בנטרול פחת המערכות.

מדד ה-FFO חושב על בסיס מדד ה-EBITDA, בהתחשב בהוצאות מימון בגין הלוואות חוב בכיר. מדד זה הינו מדד מקובל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת, המשקף את יכולת שירות קרן החוב הבכיר מתוך התקבולים שמניבות המערכות.

התאמות ליישום שיטת השווי המאזני כוללות את ביטול חלק החברה בכל אחד מהמדדים (הכנסות, EBITDA, FFO ותזרים פנוי) של החברות הכלולות, אשר מוצגות בדוחות הכספיים לפי שיטת השווי המאזני.

להלן חישובי המדדים של המערכות (לפי נתוני 100%), בהתאם לאמור לעיל (באלפי ש"ח):

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.9.2021	30.9.2022	
31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	
40,281	36,889	73,925	רווח גולמי
33,920	29,344	39,309	פחת מערכות
74,201	66,233	113,233	EBITDA
(23,877)	(17,787)	(21,103)	הוצאות מימון חוב בכיר
50,324	48,446	92,131	FFO

להלן התאמות בין הנתונים הפרויקטאליים המצרפיים לבין הדוח על רווח או הפסד ורווח כולל בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח):

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022:**

נתוני חברות מאוחדות וחלק החברה בחברות כלולות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
63,150	(87,702)	150,852	<b>הכנסות</b>
46,736	(66,498)	113,234	<b>EBITDA</b>
(*) 37,931	(54,200)	92,131	<b>FFO</b>
(*) 27,736	(39,877)	67,613	<b>תזרים פנוי</b>
7,960	---	---	<b>רווחי (הפסדי) אקויטי</b>

**לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021:**

נתוני חברות מאוחדות וחלק החברה בחברות כלולות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
30,165	(49,264)	79,429	<b>הכנסות</b>
24,692	(41,541)	66,233	<b>EBITDA</b>
(*) 17,302	(31,144)	48,446	<b>FFO</b>
(*) 11,932	(25,118)	37,050	<b>תזרים פנוי</b>
(889)	---	---	<b>רווחי (הפסדי) אקויטי</b>

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:**

נתוני חברות מאוחדות וחלק החברה בחברות כלולות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	התאמות בגין תוצאות Sky Blue טרם רכישה על ידי החברה	נתונים מצרפיים	
37,749	(63,572)	(3,619)	104,940	<b>הכנסות</b>
25,920	(44,780)	(3,501)	74,201	<b>EBITDA</b>
(*) 16,421	(32,079)	(1,824)	50,324	<b>FFO</b>
(*) 5,403	(11,523)	(230)	17,156	<b>תזרים פנוי</b>
(211)	---	---	---	<b>הפסדי אקויטי</b>

\* ביאור המגזרים כולל נתונים בדבר הכנסות ו-EBITDA. לפרטים בדבר אופן חישוב ה-FFO והתזרים הפנוי ראו הטבלה המפרטת את חישוב המדדים בעמוד 6 לעיל. יצוין כי נתוני ה-FFO והתזרים הפנוי שנכללו בדוח הדירקטוריון לשנת 2021, כללו אך ורק את תוצאות הפרויקט בשליטת החברה, ללא חלקה של החברה בתוצאות פרויקטים המוחזקים ע"י חברות כלולות (כפי שמחושב בביאור המגזרים).

(4) ביחס לפרויקט Olmedilla - יצוין כי במהלך תקופת הדוח לא בוצעו פירעונות של החוב הבכיר. בהתאם, התזרים הפנוי זהה ל-FFO. לפרטים בדבר הסכם המימון של פרויקט Olmedilla ראו סעיף 4.5.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד וסעיף 3.3.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ל-2020, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

(5) שיעור החזקות החברה חושב כממוצע משוקלל, בשרשור, ביחס להספקי המערכות. רובם המוחלט של תאגידי הפרויקטים פועלים מכוח הרשאות שימוש ופרויקטים על גבי מאגרים מכוח הסכמי חכירה ישירים עם רשות מקרקעי ישראל.

<sup>(6)</sup> הנתונים לגבי המערכות בארה"ב מבוססים על הדוחות הכספיים של Blue Sky ועל שערי חליפין למועד הדוח (3.543 ש"ח לדולר ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח (3.315 ש"ח לדולר), לפי העניין. הנתונים לגבי המערכות באיטליה וספרד מבוססים על נתונים כספיים של Sunprime ו-Andromeda ועל שערי חליפין למועד הדוח (3.486 ש"ח לאירו ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח (3.526 ש"ח לאירו), לפי העניין. יצוין כי במהלך תקופת הדוח Sunprime מכרה את החשמל המיוצר בשוק הפתוח, בתעריף אשר הינו גבוה משמעותית מהתעריף שנקבע בהליך המכרזי שך רשות החשמל האיטלקית. טווח התעריפים כולל את התעריף שנקבע בהליך המכרזי כאמור (התעריף המינימאלי) בגין המערכות בהפעלה מסחרית והתעריפים בהם נקבע החשמל בפועל. יצוין כי בחברות המחזיקות בפרויקטים ב-Blue Sky ישנו שותף מס. בהסכמים עם שותפי המס, נקבעים הסדרים לגבי אופן חלוקת הרווחים מהפרויקט בין חברת הפורטפוליו המחזיקה בפרויקט לשותף המס, לתקופות מוגדרות כמפורט בהסכם עימו. ה-EBITDA והתזרים הפנוי מוצגים נטו לאחר תשלום חלקו של השותף. עוד יצוין, כי מכירת החשמל על ידי Blue Sky מבוצעת מכוח הסכמי מכירת חשמל בין תאגידי הפרויקט ללקוחות הסופיים. למועד הדוח חלק מהחשמל המיוצר במערכת אינו נמכר אלא מוזרם לרשת בתעריף נמוך משמעותית. בהתאם, Blue Sky פועלת להתקשר עם הלקוחות הסופיים ביחס לכל ההספק המיוצר במתקן, על מנת להבטיח תשלום בגין כל החשמל המיוצר בכל מערכת. בהתאם סך ההכנסות המפורטות בטבלה אינן משקף את מלוא פוטנציאל ההכנסות ממכירת חשמל של Blue Sky.

למועד הדוח מחזיקה הקבוצה בשתי מערכות אגירה בהספק כולל של 5.9 מגה-וואט (חלק החברה 38%), אשר התחברו במהלך שנת 2021 ומצויות בהליכי הרצה. בהתאם, הדוח אינו כולל נתונים בדבר מערכות אלו.

מערכות שחוברו לאחר תאריך הדוח ומערכות מוכנות לחיבור<sup>(1)</sup> (נתונים כספיים במיליוני ש"ח)

סה"כ	רומניה	איטליה	ישראל			מדינה
	Ratesti	Sunprime	אגירה	מכרזיות	תעריפיות	סגמנט/שם הפרויקט
252.1	154.7	22.7	----	31.3	43.5	הספק חזוי (MWh)
12.4	----	----	12.4	----	----	קיבולת אגירה (MWh)
----	0.38	0.34	----	0.25	0.45	תעריף משוקלל (ש"ח)
----	1,370	1,152	----	1,750	1,750	שעות ייצור שנתיים חזויות (KWh/KWp)
138.0 - 138.7	79.8	8.8	1.2 - 2.0	13.8	34.2	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה <sup>(5)</sup> <sup>(6)</sup>
668.9	356.1	65.7	18.3	103.0	125.8	סך עלויות הקמה חזויות <sup>(3)</sup> <sup>(11)</sup>
27.0	13.6	1.1	0.1	4.2	8.1	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(6)</sup> <sup>(7)</sup>
110.9 - 111.7	66.3	7.7	1.1 - 1.9	9.7	26.1	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(6)</sup> <sup>(7)</sup>
----	65%	71%	80%	85%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) <sup>(11)</sup>
----	15	18	15	20 - 24	20 - 24	תקופת הלואה חזויה (שנים) <sup>(4)</sup>
81.8 - 82.5	53.1	5.1	0.3 - 1.1	3.2	20.1	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה <sup>(6)</sup> <sup>(9)</sup>
----	50%	20%	24%	41%	38%	שיעור החזקה <sup>(10)</sup>

מערכות בהקמה או לקראת הקמה למועד הדוח <sup>(1)</sup> (נתוני כספיים במיליוני ש"ח)

סה"כ	בריטניה		פולין			ספרד	ארה"ב	איטליה	רומניה		ישראל			סגמנט / שם הפרויקט
	Buxton	Cellarhead	Dziewoklucz	Krzywinski	Cybinka				Sabinar 2	Blue Sky	Sunprime	Corbii Mari	Iepuresti	
828.1	----	----	20.7	20.0	40.0	83.0	58.4	159.5	221.0	169.0	----	30.9	25.5	הספק חזוי (MWP)
1,005.3	60.0	698.0	----	----	----	----	----	----	----	----	247.3	----	----	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
----	----	----	0.41	0.41	0.39	0.60	0.63	0.32	0.29	0.34	----	0.23	0.45	תעריף משוקלל (ש"ח)
----	----	----	1,128	1,059	1,046	2,053	1,478	1,225	1,300	1,400	----	1,750	1,750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
657.0 - 671.8	16.8	166.0	9.5	8.7	16.2	102.1	54.1	62.6	83.3	80.2	24.7 - 39.6	12.6	20.1	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה <sup>(5)</sup> <sup>(6)</sup>
4,012.2	99.8	864.1	60.3	64.3	81.4	283.1	548.3	539.7	496.4	442.9	364.7	94.0	73.0	סך עלויות הקמה חזויות <sup>(3)</sup> <sup>(11)</sup>
----	0%	0%	18%	15%	5%	100%	5%	100%	4%	8%	35%	60%	54%	שיעור ההון העצמי שהושקע ל-30.09.2022
86.8	2.4	26.2	1.1	1.0	2.1	3.6	14.5	8.9	9.4	7.7	1.3	3.9	4.8	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(6)</sup> <sup>(7)</sup>
570.2 - 585.1	14.4	139.8	8.5	7.6	14.1	98.5	39.6	53.7	73.9	72.6	23.5 - 38.3	8.7	15.3	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(6)</sup> <sup>(7)</sup>
----	60%	60%	65%	65%	65%	62%	40%	71%	65%	65%	80%	85%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) <sup>(11)</sup>
----	10	10	17	17	17	23	18	18	15	15	15.0	20 - 24	20 - 24	תקופת הלואה חזויה (שנים) <sup>(4)</sup>
428.3 - 443.1	11.4	113.9	5.3	4.3	9.8	90.5	26.5	31.9	55.5	56.2	7.0 - 21.8	4.2	11.7	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה <sup>(6)</sup> <sup>(9)</sup>
----	----	----	----	----	----	----	40%	----	----	----	----	----	----	שיעור Tax Equity בהשקעה
----	H2 2023	H2 2024	H2 2023	H2 2023	H1 2024	H1 2023	2023-2024	2022 - 2023	2025	2024	2022 - 2023	2022 - 2023	2022 - 2023	מועד השלמת הקמה חזויה <sup>(2)</sup>
----	75%	75%	72%	72%	90%	36%	67%	20%	90%	90%	30%	39%	35%	שיעור החזקה <sup>(10)</sup>

מערכות ברישוי למועד הדוח<sup>(1)</sup> (נתונים כספיים במיליוני ש"ח)

סה"כ	רומניה	פולין						איטליה	ארה"ב	ישראל				מדינה
	Ghimpati	Kemienice	Bartodzieje	Bakalarzewo	Thumos (Small Projects)	Swierczewo	Jozefin	Sunprime	Blue Sky	אגירה	ברית מחזל	מכרזיות	תעריפיות	סגמנט / שם הפרויקט
965.8	130.0	60.0	62.0	150.0	19.5	68.7	50.0	214.0	48.2	----	7.8	110.0	45.6	הספק חזוי (MWp)
502.9	----	----	----	----	----	----	----	----	----	502.9	----	----	----	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
----	0.29	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.33	0.62	----	0.28	0.20	0.45	תעריף משוקלל (ש"ח)
----	1,323	1,140	1,138	1,046	1,026	1,026	1,026	1,150	1,607	----	1,750	1,750	1,750	שעות ייצור שנתיים חזויות (KWh/KWp)
468.4 - 498.6	49.9	24.9	25.7	57.1	7.3	25.7	18.7	82.1	48.2	50.3 - 80.5	3.8	39.0	35.9	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה <sup>(5)(6)</sup>
3,594.2	314.4	137.7	142.3	331.7	42.1	131.5	104.4	724.1	452.5	741.8	25.8	306.0	139.9	סך עלויות הקמה חזויות <sup>(9)(11)</sup>
74.3	5.2	2.8	2.8	6.8	1.0	3.1	2.3	11.9	12.0	5.1	1.0	12.7	7.6	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(7)(6)</sup>
394.1 - 424.3	44.6	22.1	22.9	50.3	6.3	22.5	16.4	70.1	36.3	45.2 - 75.3	2.9	26.3	28.3	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(7)(6)</sup>
----	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	71%	40%	80%	85%	85%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) <sup>(11)</sup>
----	15	17	17	17	17	17	17	18	18	15	20 - 24	20 - 24	20 - 24	תקופת הלואה חזויה (שנים) <sup>(4)</sup>
239.8 - 270.0	33.0	14.9	15.5	33.1	4.1	15.7	11.0	40.8	25.4	11.6 - 41.8	1.6	11.6	21.6	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה <sup>(9)(8)(6)</sup>
----	----	----	----	----	----	----	----	----	40%	----	----	----	----	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה
----	2025	H2 2024	H2 2024	H2 2024	H2 2024	H2 2024	H2 2024	2023-2024	2024-2025	2023-2024	2023 - 2024	2023 - 2024	2023	מועד השלמת הקמה חזוי <sup>(2)</sup>
----	90%	72%	72%	65%	90%	90%	90%	20%	67%	34%	39%	45%	31%	שיעור החזקה <sup>(10)</sup>



מערכות בפיתוח למועד הדוח<sup>(1)</sup>

סה"כ	בריטניה	פולין	ארה"ב	ישראל			מדינה
	Noventum	Electrum-Nofar	Blue sky	מאגרים	גות	קרקעי	הספק (MW)
1,476	500	100	237	157	162	320	הספק (MW)
1,400	----	1,400	----	----	----	----	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
----	80%	72%	67%	50%	30%	26%	שיעור החזקה <sup>(10)</sup>

יתרת ההוצאות מראש בגין פרויקטים בפיתוח הסתכמה, נכון ליום 30 בספטמבר 2022 בסך כולל של כ-35,904 אלפי ש"ח.

(1) לפרטים בדבר התנאים להכרה בפרויקטים כמוכנים לחבור, הקמה ולקראת הקמה, פיתוח מתקדם ופיתוח ראו סעיף 1.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה ל-2022, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הנתונים בטבלה הינם ללא התחשבות בשינויים עתידיים במדד המחירים במדינות השונות. הנתונים ביחס לפרויקטים בפולין, רומניה ואיטליה מבוססים על שע"ח של 3.486 ש"ח לאירו; הנתונים ביחס לפרויקטים בארה"ב מבוססים על שע"ח של 3.543 ש"ח לדולר; הנתונים ביחס לבריטניה מבוססים על שע"ח של 3.962 פאונד לש"ח; הנתונים ביחס לפרויקטים בפולין מבוססים על שע"ח של 0.763 ש"ח לזלוטי; הנתונים ביחס לרומניה מבוססים על שע"ח של 0.708 ליי לש"ח;

לגבי הפרויקטים בפיתוח, פיתוח מתקדם, הקמה ולקראת הקמה, הנתונים בטבלה הינם בהנחה כי יתקבלו כל האישורים הנדרשים להקמה, חיבור המערכת לרשת החשמל והפעלה מסחרית, לרבות אישור בדבר מקום ברשת (אישור חיבור לרשת), השלמת הליכי התכנון הנדרשים להקמת המערכות, עמידה במבחני החיבור של רשות החשמל וכיוצא ב"ב. למועד הדוח, אין לחברה כל יכולת להעריך את סיכויי השלמת ההליכים כאמור לכל הפרויקטים.

לגבי הספקי המערכות ומועדי השלמת הקמה חזויים - ההערכות המפורטות בטבלאות לעיל מבוססות על הערכות החברה בהתבסס על אישורים שהתקבלו עד למועד הדוח ו/או שטח הקרקע עליה מיועדת לקום המערכת, מידע שנמסר לחברה מאת השותף המקומי, מידע שנמסר לחברה במסגרת בדיקות הנאותות שבוצעו על ידי החברה ביחס לפרויקטים השונים, או על בסיס הערכות החברה. לנוכח השלבים הראשוניים של פיתוח הפרויקטים, כמו גם האישורים הרגולטוריים הנדרשים להקמתם, למועד הדוח אין כל וודאות להתממשות הפרויקטים, הוצאתם לפועל והתממשותם בהספקים ובמועדים המפורטים בטבלה.

כמו כן, לגבי הפרויקטים בפולין, רומניה ובריטניה, הנתונים בטבלה הינם בהנחה כי הפרויקטים יגיעו למוכנות להקמה בתנאים כמפורט בהסכמים לרכישתם וכי החברה תשלים את העסקאות לרכישת הזכויות בהם.

(2) מועדי ההפעלה החזויים של הפרויקטים בישראל מבוססים על המועדים הקבועים באסדרות השונות והערכות החברה. מועדי ההפעלה החזויים של פרויקט Sabinar II ופרויקט Ratesti מבוססים על המועדים הקבועים בהסכמי ההקמה של הפרויקטים והערכות החברה בדבר עיכובים בהקמה; מועדי ההפעלה החזויים של הפרויקטים בפולין, רומניה ובריטניה מבוססים על המועדים המפורטים באישורי החיבור או הערכות השותף המקומי, ייזם הפרויקטים (ממנו נרכשו הזכויות בפרויקט) או יועצים חיצוניים, לפי העניין, בדבר מועד החיבור; מועדי ההפעלה החזויים של הפרויקטים של Sunprime מבוססים על הערכת הנהלת Sunprime בדבר קצב

ההתקדמות בהקמת הפרויקטים; מועדי ההפעלה החזויים של הפרויקטים של Blue Sky מבוססים על הערכת החברה בדבר קצב פיתוח והקמת הפרויקטים.

(3) לגבי מערכות שטרם סוכמו תנאי רכישת חלקי המערכות ו/או טרם סוכמו תנאי ההלוואות שיעמדו למימון הקמת המערכות, הערכות חושבו על בסיס עלויות ותנאי המימון של הפרויקטים בהקמה אשר לגביהם סוכמו תנאים אלו, תוך שקלול שינויים שחלו בעלויות ההקמה, השינוע, והמימון במהלך השנה האחרונה; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט Sabinar מבוססות על עלויות רכישת הזכויות בפרויקט, עלויות הפיתוח, עלויות ההקמה שנקבעו בהסכמי ה-EPC, תשלום ליזמים המקומיים ותנאי מזכר עקרונות לא מחייב שנחתם ביחס למימון פרויקט Sabinar. יודגש כי למועד הדוח חברת הפרויקט של Sabinar טרם הגיעה להסכמות סופיות בדבר קבלת מימון, מועד קבלתו ותנאיו ואין כל וודאות בדבר קבלתו או תנאיו; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט Ratesti מבוססות על עלויות רכישת הזכויות בפרויקט, תשלומי דמי ניהול וייעוץ והסכומים הקבועים בהסכם ההקמה; עלויות ההקמה ביחס לפרויקטים של Sunprime מבוססות על הערכות הנהלת Sunprime בדבר עלויות ההקמה לכל מגה-וואט מותקן; עלויות ההקמה ביחס לפרויקטים בפולין מבוססות על עלויות רכישת הזכויות בפרויקטים, עלויות הפיתוח המפורטות בהסכמי הפיתוח השונים, עלויות פיתוח הפרויקטים על ידי אלקטרום, הצעות לביצוע הקמה שהתקבלו מאלקטרום והערכות החברה ויועצים חיצוניים בדבר עלויות ההקמה, בהתבסס על עלויות ההקמה בפרויקטים אחרים; עלויות ההקמה ביחס לפרויקטים של Blue Sky מבוססות על עלויות ההקמה לקילו-וואט של המערכות בהקמה; עלויות ההקמה ביחס לפרויקטים Cellarhead ו-Buxton מבוססות על הצעות ראשוניות שהתקבלו מקבלני EPC והערכות לגבי עלויות נלוות.

(4) לגבי מערכות בישראל שטרם סוכמו תנאי המימון שהלן, שיעור המימון והמרווח מבוססים על שיעור המימון והמרווחים של הפרויקטים בהקמה. לגבי פרויקט Olmedilla שיעור המימון מבוסס על הסכם המימון שנחתם ביחס לפרויקט זה ועלות הקמת הפרויקט. לגבי פרויקט Sabinar שיעור המימון ותנאי המימון מבוססים על תנאי מזכר עקרונות לא מחייב לקבלת מימון עבור פרויקט Sabinar. יודגש כי למועד הדוח חברת הפרויקט של Sabinar טרם הגיעה להסכמות סופיות בדבר קבלת מימון, מועד קבלתו ותנאיו ואין כל וודאות בדבר קבלתו או תנאיו; לגבי פרויקט Ratesti, שיעור המימון ותנאי המימון מבוססים על תנאי מזכר עקרונות לא מחייב לקבלת מימון עבור הפרויקט. יודגש כי למועד הדוח חברת הפרויקט נמצאת במו"מ בנדון, אך טרם הגיעה להסכמות בדבר קבלת מימון ואין כל וודאות בדבר קבלתו; לגבי הפרויקטים של Sunprime שיעור המימון מבוסס על תנאי הסכם המימון שחתמה Sunprime. יצוין כי בהתאם להסכם המימון, תנאי לביצוע המשיכה הראשונה (שבוצעה זה מכבר) היה העמדת מלוא ההון העצמי על פי הסכם המימון (בגין כל הפרויקטים); לגבי הפרויקטים בפולין הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-65% בריבית של 5%-10%. לגבי הפרויקטים ברומניה הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-65%, בריבית של 5.5%-6.5%. לגבי הפרויקטים של Blue Sky הונח כי שיעור המימון יהיה 40%. יצוין כי למועד הדוח הפרויקטים בהקמה ממומנים באמצעות הלוואה שמעמידה החברה ל-Blue Sky. כן יצוין כי בנוסף לחוב הבכיר המשמש להקמת הפרויקטים, Blue Sky נוהגת להתקשר בהסכמים עם שותפי מס (Tax Equity), אשר משקיעים בחברות הפרויקט כנגד קבלת הטבות מס פדראליות ופחת מואץ. לעניין זה הונח כי שותפי המס ישקיעו סך השווה ל-40% מעלות הפרויקט, בהתאם לשיעורים שהושקעו ביחס לפרויקטים בהפעלה מסחרית; ביחס לפרויקטי Cellarhead ו-Buxton הונח מימון בשיעור של 60%, בריבית של בין 4% ל-6%, בהתבסס על התייעצויות עם יועצים פיננסים.

(5) התעריפים וההכנסות בטבלה של המערכות הסולאריות בישראל כוללות, בין היתר, את הערכות החברה ביחס להספק המערכת בפועל ולהיקף הצריכה בזמן אמת מהמערכת. ההכנסות בטבלה של מערכות האגירה בישראל מבוססות על הנחת הכנסה שנתית בגובה של בין 100 ש"ח ל-160 ש"ח ל-KWh בהתאם לתעריפי התע"ז והצעה לשינוי התעריפים בקול קורא עקרונות להסדרת שוק למתקני ייצור ואגירה ברשת החלוקה' ובשימוע "מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחברים או משולבים לרשת החלוקה".

התעריפים ביחס למערכות תעריפיות ומערכות מכוח הליכים תחרותיים מבוססים על התעריפים שנקבעו באסדרות אלו, בתוספת הצמדה למדד עד למועד הדוח, ולגבי אסדרות המאפשרות צריכה עצמית – גם הערכות החברה בדבר היקף ומשטר הצריכה של הלקוחות ותעריפי החשמל למועד הדוח (בניכוי הנחה, ככל שהדבר רלוונטי) ועלויות מערכתיות הנובעות מהסדרים אלו. ההכנסות בטבלה ביחס למערכות בישראל מבוססות על הנחת עבודה של 1,700-1,750 שעות שמש בשנה בממוצע, כתלות במיקום הפרויקט.

ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט Sabinar מבוססות על התעריף שנקבע בהסכם ה-PPA שנחתם ביחס לפרויקט Sabinar (לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא 099826-2022-01-2022), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה), תחזית תעריפי חשמל במכירה בשוק הפתוח בשנת ההפעלה הראשונה של פרויקט Sabinar II, הערכה כי הוראות ה-Royal Decree<sup>2</sup> בקשר עם מיסוי עודף של מחירי החשמל באירופה יסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, הערכות החברה ביחס להספק המערכות בפועל, והנחת עבודה של כ-2,123 שעות שמש בשנה ב-Sabinar; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט Ratesti מבוססות על תחזית תעריפי חשמל במכירה בשוק הפתוח בשנת ההפעלה הראשונה של Ratesti שהתקבלה מחברת יעוץ בינלאומית והנחת עבודה של 1,370 שעות שמש בשנה. יצוין כי בחודש נובמבר 2022 אושרה הוראה זמנית (Emergency Ordinance) ("GEO") המגבילה את מחירי החשמל ליצרני חשמל מסויימים ל-450 RON ל-MWh עד ליום 25 במרץ 2025. הואיל ולמועד הדוח ההוראה אינה חלה על יצרני חשמל מאנגריה מתחדשת, ההכנסות בטבלה חושבו בהנחה כי ההגבלות ה-GEO לא חלות ביחס להכנסות הפרויקטים ברומניה. יצוין כי בהתאם להערכות שהתקבלו מחברת היעוץ החיצונית, צפויה לחול ירידה בתעריפי החשמל ברומניה במהלך חיי הפרויקט; ההכנסות של הפרויקטים בפולין מבוססות על תחזית תעריפי חשמל במכירה בשוק הפתוח בשנת ההפעלה הראשונה של כל פרויקט כמפורט לעיל שהתקבלה מחברת יעוץ בינלאומית והנחת עבודה של בין 1,026 ל-1,142 שעות שמש בשנה, כתלות במיקום הפרויקט. יצוין כי בחודשים אוקטובר ונובמבר 2023 אושר חוק בדבר הגבלת מחירי החשמל ותמיכה בלקוחות בשנת 2023. במסגרת החוק נקבע, בין היתר, כי יצרני חשמל נדרשים להעביר הכנסה מעל סכום מסויים שמקבלים בגין מכירת חשמל לקרן מיוחדת. למועד הדוח הסכום שנקבע הינו 355 PLN ל-MWh מסולר ו-295 PLN ל-MWh מרוח. מגבלה זו אינה חלה ביחס לפרויקטים שמוכרים חשמל מכוח הליכים מכרזיים (בהם המגבלה הינה הסכום שנקבע בהליך המכרזי), פרויקטים הכוללים הסכמי גידור פיננסיים (בהם המגבלה הינה ההתחייבות הפיננסית הממוצעת מכוח ההסכם), פרויקטים בהספק של עד 1 מגה-ואט וכיוצ"ב. הואיל ולהערכת החברה הפרויקט הראשון יחובר בפולין בחודש דצמבר 2023, ההכנסות בטבלה מניחות כי המגבלה לא תחול ביחס להכנסות הפרויקטים בפולין. ככל שתוקף התקנה יוארך, אז הכנסות של הפרויקטים בפולין תהיינה נמוכות בכ-25%, בממוצע, ובהתאם תחול ירידה גם ב-EBITDA וב-FFO. יצוין כי בהתאם להערכות שהתקבלו מחברת היעוץ החיצונית, צפויה לחול ירידה בתעריפי החשמל בפולין במהלך חיי הפרויקטים; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט של Sunprime מבוססות על התעריפים בהן זכתה Sunprime במכרזים (הנעים בין 83.6 ל-102 אירו לקוט"ש, והעומדים בממוצע על כ-94.2 יורו ל-1 מגה-וואט שעה) והנחת עבודה של כ-1,194 שעות שמש ממוצעות בשנה; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט של Blue Sky מבוססות על ממוצע תחזית מחירי החשמל וניתוח מחירי תעודות ירוקות שסופקו לחברה ע"י ספק שירותי חימום ועצמאי, בניכוי הנחות לשוכרים בתעריפי החשמל ו**גביה של מלוא החשמל המיוצר במערכות**, הערכות בדבר היקף שעות השמש בשנה (בין 1,485 ל-1,750 שעות, כתלות במיקום הגיאוגרפי של המערכת) והערכות כי מלוא החשמל המיוצר במערכות יימכר לצרכנים). יצוין כי בתקופת הדוח התעריף הממוצע ששולם ל-Blue Sky היה כ-23 סנט לקוט"ש בגין חשמל שנמכר לצרכנים (וכ-11 סנט לקוט"ש מיוצר, מאחר ש-Blue Sky לא ביצעה אלוקציה לכל החשמל המיוצר במערכות, לא גבתה תשלומים בגין כל חשמל שיוצר במערכותיה, וכי חשמל שלא שוייך ללקוח

<sup>2</sup> Royal Decree-Law 17/2021, 23/2021, 6/2022, 10/2022 ("Royal Decree"). יצוין כי ה-Royal Decree הינו תקנות זמניות בקשר עם מיסוי עודף של מחירי החשמל באירופה. לפרטים בדבר השפעת תוקף ה-Royal Decree לשנת 2023 ראו דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא 099826-2022-01-2022), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ספציפי הוזרם לרשת כנגד תשלום בסכום זניח); ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקטי Cellarhead ו-Buxton מבוססות על תחזית מחירי חשמל ושירותי מערכת שסופקה לחברה על ידי חברת יעוץ חיצוני.

(6) 'שנת הפעלה הראשונה' משמע, 12 חודשים רצופים אשר במהלכם, לראשונה, לא תוגבל המערכת בהזרמת חשמל לרשת בזמן אמת, ותישא בתשלומי חוב בכיר. לרוב, פירעון תשלומי החוב הבכיר מתחיל מספר חודשים לאחר מועד הפעלה המסחרית.

(7) מדד ה-EBITDA מחושב כרווח הגולמי בתוספת פחת והפחתות ובהתחשב בהערכות בדבר עלויות התחזוקה השוטפת של המערכת; לגבי פרויקטים בישראל – בהתחשב בעלויות התחזוקה שנקבעות בהסכמים שנחתמו עם החברה; לגבי פרויקט Sabinar, בהתבסס על התמורה המוסכמת עבור שירותי התפעול על פי הסכם התפעול (O&M) עם קבלן ההקמה; לגבי פרויקט Ratesti - בהתחשב בהערכות בדבר עלויות התחזוקה השוטפת של המערכת על פי הסכם התפעול (O&M) ותשלום דמי הניהול לאקורנג'י; לגבי Sunprime – בהתבסס על הערכות הנהלת Sunprime בקשר להוצאות התפעול של הפרויקטים ועלויות התחזוקה שהוצעו למממנים; לגבי הפרויקטים בפולין הונחו הוצאות תפעוליות בהתאם להסכם התפעול (O&M) שנחתם עם אלקטרום ביחס לאחד הפרויקטים והערכת החברה; לגבי הפרויקטים ברומניה הונחו הוצאות תפעוליות בהתאם להערכות החברה; לגבי Blue Sky - הונח כי הוצאות התפעוליות יהיו בהתאם להוצאות התפעוליות הממוצעות לקילוואט בשנת 2021 של המערכות בהפעלה מסחרית. כמו כן, פחת המערכות חושב בהנחת פריסה ל-5 שנים. יצוין כי בהסכמים עם שותפי המס, נקבעים הסדרים לגבי אופן חלוקת הרווחים מהפרויקט בין חברת הפורטפוליו המחזיקה בפרויקט לשותף המס, לתקופות מוגדרות כמפורט בהסכם עימו. ה-EBITDA ו-FFO מוצגים נטו לאחר תשלום חלקו של השותף; לגבי פרויקטי Cellarhead ו-Buxton הונחו עלויות התפעול בהתאם להצעות מחיר שהתקבלו מקבלני הקמה והערכות החברה ויועץ חיצוני בדבר עלויות נלוות.

(8) ה-FFO מחושב כ-EBITDA בניכוי הוצאות מימון (תשלומי ריבית) בגין הלוואות החוב הבכיר, על בסיס ההנחות המפורטים בהערה (5) לעיל, ולגבי פרויקט Ratesti בניכוי מס חברות. יודגש כי למועד הדוח טרם הושג מימון לפרויקטי Sabinar, Sunprime, Ratesti, Blue Sky, Cellarhead, Buxton והפרויקטים ברומניה ובפולין ואין כל וודאות בדבר קבלת המימון כאמור, לרבות כל וודאות כי עלותם תהא בהתאם להערכות החברה כמפורט בהערה (4) לעיל.

(9) כמפורט בסעיף 3.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, החברה נוהגת להתקשר עם שותפיה בהסכמים לפיהם החברה מעמידה את ההון העצמי (או מרבית ההון העצמי) הנדרש לפיתוח והקמת הפרויקט בהלוואה, הנפרעת על בסיס Cash Sweep.

(10) שיעור החזקות החברה חושב כממוצע משוקלל, בשרשור, ביחס להספקי המערכות. יצוין, כי כל החזקות בתאגיד הפרויקט של Olmedilla משועבדות, למועד הדוח, לטובת הבנקים המממנים של Olmedilla.

(11) עלויות ההקמה כוללת בין היתר, הנחה בדבר חילוט ערבויות הקמה של פרויקטים מכוח הליכים תחרותיים למתקני גגות ומאגרים, אשר יחוברו לרשת לאחר המועד המחייב, וזאת במטרה לשמור על התעריפים בהם זכתה החברה.

**הערכות המפורטות בטבלאות שלעיל אודות תעריפים, תקופת תעריפים, הספקים, מועדי הפעלה מסחרית, עלויות הקמה, שיעורי מינוף, הכנסות, EBITDA, FFO, תזרים פנוי חזוי, שיעורי החזקות, שנת הפעלה ראשונה חזויה ותוצאות שנת הפעלה ראשונה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות האמורות מבוססות על תוכניות החברה ביחס לכל מערכת ומאפייני המערכות, אשר עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: היעדר וודאות מלאה לגבי זכויות בחברת הפרויקט, עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים להקמת המערכות והפעלתן, עיכובים בקבלת גישה לרשת החשמל, שינוי**

בעלויות הקמת המערכת, עיכובים בקבלת ההיתרים הנדרשים לתחילת הקמה הפרויקט, קבלת תשובות מחלק (Grid Connection) שליליות או חיוביות מוגבלות, קבלת אישור חיבור למועד רחוק מהערכות החברה, עיכובים בפיתוח רשת החשמל, עיכובים בהקמה, עיכובים או קשיים בהתקשרות בהסכמי פיתוח עם רשות מקרקעי ישראל, עיכובים באספקת חלקי המערכות, שינויים בעלויות הקמה, לרבות בגין הוצאות בלתי-צפויות, עליה במחירי חומרי הגלם, עליה במחירי ההובלה, שינויים בשערי החליפין, עיכובים בקבלת ההיתרים הנדרשים לתחילת הקמה הפרויקט, עיכובים בפיתוח רשת החשמל, עיכובים בהקמה, שינויים בתעריפי האסדרות, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות, הטלת מיסים בגין הכנסות מחשמל או הארכת תוקף הוראות ה-Geo, Royal Decree והחוק בפולין שינויים במדיניות ו/או עליות המימון, שינויים בשיעורי הריבית, ליקויים במערכת, שינויים במזג האוויר, שינויים בתעריפי החשמל או בעלויות המערכתיות, שינויים בהיקפי צריכת החשמל על ידי צרכני המערכת, שינויים בביקוש לחשמל, שינויים בשיעורי המס, שינויים בדיני המס, שינויים במשק בכלל ובמשק החשמל בפרט, שינויים רגולטורים, ליקויים במערכות, המשך משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו (ויוטלו) בעקבותיו והתקיימות אחד (או יותר) מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.13 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי ל-2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

יודגש, כי למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפועל של הפרויקטים המצויים בהקמה, לקראת הקמה, פיתוח מתקדם ופיתוח, בין היתר, בשל העובדה כי פרויקטים אלו כפופים לקבלת אישורים שונים (לרבות שינוי יעוד קרקע, היתרי בניה, תשובת מחלק חיובית, מכסות פנויות, עמידה במבחנים של רשות החשמל, אישור חיבור וכיוצ"ב), כמפורט סעיפים 3.1.1.1 לעיל ו-3.3.1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי ל-2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, אשר אין כל וודאות שיתקבלו, כמו גם בשל חשש להתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.13 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי ל-2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. ככל שהחברה לא תצליח להוציא לפועל את המערכות המפורטות לעיל (או איזו מהן), עיקר החשיפה שלה תהיה מחיקת הסכומים שהושקעו (ויושקעו) עד לאותו מועד וכן במערכות המוקמות מכוח זכיה בהליך תחרותי, חילוט ערבויות ההקמה ואובדן מכסת החשמל (במקרה של אי-עמידה בלוחות הזמנים עד למועד המחייב המירבי).

## 1.5 סקירת התפתחות החברה -

במהלך שנת 2022 המשיכה החברה בקידום והרחבת פורטפוליו הפרויקטים שלה, כדלקמן:

- 1.5.1 **ספרד** - פרויקטי Olmedilla (פרויקט סולארי בהספק כולל של כ-169 מגה-וואט בספרד, המוחזק בשרשו, בשיעור של 38% על ידי החברה) ו-1 Sabinar (פרויקט סולארי בהספק כולל של כ-155 מגה וואט בספרד המוחזק בשרשו, בשיעור של 36% על ידי החברה) חוברו לרשת החשמל בספרד והחלה הזרמת חשמל לרשת ההולכה. בנוסף, לאור מחירי החשמל הגבוהים בספרד, התקשרו חברות הפרויקט של Olmedilla ו-Sabinar בהסכמי PPA לתקופות של 3, 5 ו-10 שנים, בהתאמה עם חברת Telecor בנוגע למכירת עד 67% מהחשמל שיווצר בפרויקטים אלו, בתעריף של בין 51 ל-82.5 אירו למגה-וואט שעה, כתלות בהספק החשמל הנמכר, תקופת ההסכם והוראות ה-Royal Decree<sup>3</sup>. בנוסף, בחודש אוגוסט התקשרה Sabinar Hive במזכר עקרונות אשר תוקן בחודש אוקטובר 2022 בנוגע לקבלת מימון פרויקטלי המובטח במלוא הנכסים והזכויות ביחס ל-Sabinar I ו-Sabinar II, בסך של עד 140 מיליוני אירו, לתקופה של עד 22.5 שנים, אשר יפרעו בתשלומים חצי שנתיים. יודגש כי למועד הדוח טרם הסתיימה בדיקת הנאותות של המלווים ביחס לפרויקטים, טרם נחתם הסכם מחייב ואין כל וודאות בדבר חתימה על הסכם כאמור. כמו כן, לנוכח השלבים המוקדמים של המשא ומתן, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר ההתקשרות בהסכם מחייב, תנאיו הסופיים או קבלת המימון<sup>4</sup>.
- 1.5.2 **פולין** - בחודש אוקטובר 2021, Nofar Europe B.V., תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90% ("Nofar Europe") התקשרה בהסכם עם Electrum SP. Z O.O. ("אלקטרום"), בנוגע להקמת Electrum Nofar, המוחזקת בשרשו, בשיעור של 80% על ידי Nofar Europe (ו-72% על ידי החברה), והעוסקת בייזום, פיתוח, והחזקה של מערכות סולאריות ורוח בהספק של עד 1,250 מגה-וואט בפולין<sup>5</sup>, ובחודש מרץ 2022 העבירה אלקטרום ל-Electrum Nofar פרויקטים בהספק מוערך של עד 412 מגה-וואט בפולין. בנוסף, למועד הדוח Electrum Nofar עוסקת בייזום פרויקטים נוספים בפולין (סולאר ואגירה) בהספק של מאות מגה-וואטים<sup>6</sup>.
- במהלך תקופת הדוח התקשרה אחת מחברות הפרויקט של Nofar Electrum בהסכמי EPC ו-O&M עם אלקטרום בנוגע להקמת ותחזוקת פרויקט Krzywinski ולמועד הדוח מנהל משא ומתן ביחס להקפת פרויקט Dziewoklucz. בנוסף, במהלך תקופת הדוח הודיעה Nofar Europe על הארכת המועד האחרון להשלמת עסקת Thumos ב-12 חודשים.
- 1.5.3 **רומניה** - במהלך שנת 2022 המשיכה החברה בפיתוח פלטפורמת הייזום של החברה ברומניה (Nofar Energy SRL), לרבות גיוס מנהלים מקומיים ובניית צוותי פיתוח. בנוסף, ביום 2 במאי 2022, התקשרה Nofar Europe, בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגידים העוסקים בייזום של פרויקט Iepuresti ברומניה שהינו פרויקט סולארי, בהספק מוערך של כ-169 מגה-וואט, הכולל אופציה לרכישת פרויקטים נוספים

<sup>3</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 6 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 0222086-2022), 3 באפריל 2022 (מס' אסמכתא 035163-2022), 24 ביולי 2022 (מס' אסמכתא 077409-2022), 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא 099826-2022) ו-21 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא 099826-2022), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>4</sup> יצויין כי במסגרת ההתקשרות במזכר העקרונות התחייבה חברת הפרויקט לשלם עמלה בסכום שאינו מהותי לחברה במקרה שבו לא יחתם הסכם המימון.

<sup>5</sup> לפרטים נוספים ראו סעיף 4.7.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 21 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 168729-2021) ו-6 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 022056-2022), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>6</sup> לנוכח שלבי הייזום הראשוניים. למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת המשא ומתן או הקמת המערכות.

בהספק של עד 231 מגה-וואט (סה"כ 400 מגה-וואט)<sup>7</sup>, ביום 14 ביולי 2022 התקשרה בהסכם נוסף לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד העוסק בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-221 מגה-וואט, המצוי בסמיכות לקו מתח גבוה המאפשר הזרמה ישירה של החשמל שייצור בפרויקט לקו המתח הגבוה<sup>8</sup> וביום 8 בנובמבר 2022 התקשרה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד העוסק בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-130 מגה-וואט המצוי בסמיכות לפרויקט lepuresti, ומיועד להתחבר לתחמ"ש של אותו פרויקט<sup>9</sup>. בהתאם להוראות ההסכמים בהם התקשרה Nofar Europe, השלמת הסכם רכישה כל אחד מהפרויקטים הנ"ל צפוי להתבצע לאחר הגעת כל פרויקט למוכנות להקמה (Ready to Build). בנוסף, Ratesti Solar התקשרה במזכר עקרונות לקבל מימון בסך עד 60 מיליון אירו, לתקופה של עד 16 שנה, אשר יפרע בתשלומים רבעוניים. יודגש כי למועד הדוח טרם הסתיימה בדיקת הנאותות של המלווים ביחס לפרויקטים, טרם נחתם הסכם מחייב ואין כל וודאות בדבר חתימה על הסכם כאמור. כמו כן, לנוכח השלבים המוקדמים של המשא ומתן, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר ההתקשרות בהסכם מחייב, תנאיו הסופיים או קבלת המימון<sup>5</sup>. יצוין כי במהלך תקופת הדוח קיבל פרויקט lepuresti, אישור חיבור לרשת החשמל בהספק של 169 מגה-וואט. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, היזם של הפרויקט פועל לייזום פרויקטים סולאריים נוספים המצויים בסמיכות לפרויקט lepuresti, אשר ל-Nofar Europe זכות לרכוש בתנאים דומים לתנאי רכישה פרויקט lepuresti. למועד הדיווח הפלטפורמה המקומית עוסקת בייזום ואיתור פרויקטים נוספים (סולאר ופרויקטי אגירה), בוחנת אפשרות של כניסה לפרויקטים נוספים ברומניה בהספקים של מאות מגה-וואטים, כמו גם עוסקת בקידום הקמת פרויקט Ratesti ונערכת להקמת הפרויקטים הסולאריים אליהם נכנסה.

1.5.4 **בריטניה** - במהלך שנת 2022 המשיכה החברה בפיתוח פלטפורמת Atlantic Green UK Limited ("Atlantic Green"; חברה המוחזקת בשיעור 75% על ידי החברה), העוסקת בייזום, קידום, הקמה והחזקה של מערכות אגירה בסוללות בבריטניה. Atlantic Green ממשיכה בהערכות להקמת פרויקט Cellarhead (בעל קיבולת אגירה מוערכת של כ-698 מגה וואט שעה)<sup>10</sup>. בנוסף, בחודש אפריל 2022, התקשרה Atlantic Green בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד המחזיק בזכויות להקמת פרויקט Buxton, כפרויקט אגירה בעל הסכם חיבור לרשת החשמל בהספק כולל של 30 מגה-וואט, והספק קיבולת אגירה בהספק מוערך של כ-60 מגה-וואט שעה, בהנחת שימוש בסוללות בעלות קיבולת אגירה של שעתיים<sup>10</sup>. למועד הדוח Atlantic Green

<sup>7</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 במאי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-044202), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. הערכות החברה בדבר, הספק הפרויקט, איכות הפרויקט וניצול מחירי החשמל באירופה הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה קבלת האישורים הנדרשים להקמת הפרויקט, התוכניות הסופיות של הפרויקט, שינויים במחירי החשמל וכיוצ"ב. יודגש כי למועד זה אין כל וודאות בדבר הספקו הסופי והמדויק של הפרויקט, בין היתר, לאור העובדה כי למועד הדוח טרם התקבל אישור חיבור, היתר בניה וכיוצ"ב.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 17 ביולי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-074874), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. הערכות החברה בדבר, הספק הפרויקט, איכות הפרויקט וניצול מחירי החשמל באירופה הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה קבלת האישורים הנדרשים להקמת הפרויקט, התוכניות הסופיות של הפרויקט, שינויים במחירי החשמל וכיוצ"ב. יודגש כי למועד זה אין כל וודאות בדבר הספקו הסופי והמדויק של הפרויקט, בין היתר, לאור העובדה כי למועד הדוח טרם התקבל אישור חיבור, היתר בניה וכיוצ"ב.

<sup>9</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-108339), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. הערכות החברה בדבר, הספק הפרויקט, איכות הפרויקט וניצול מחירי החשמל באירופה הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה קבלת האישורים הנדרשים להקמת הפרויקט, התוכניות הסופיות של הפרויקט, שינויים במחירי החשמל וכיוצ"ב. יודגש כי למועד זה אין כל וודאות בדבר הספקו הסופי והמדויק של הפרויקט, בין היתר, לאור העובדה כי למועד הדוח טרם התקבל אישור חיבור, היתר בניה וכיוצ"ב.

<sup>10</sup> בהתבסס על האישורים שהונפקו למועד הדוח, הוראות הסכם הרכישה, מגבלות האתר כמו גם המידע שנמסר לחברה במסגרת בדיקת הנאותות ובכלל זה (ה-Grid Planning Application - i Connection Offer), בהנחת שימוש בסוללות בעלות שעתיים אגירה וכן קבלת אישור להגדלת היקף החיבור לרשת החשמל ב-49 מגה-וואט נוספים, אישור הגדלה שאין וודאות שאכן יתקבל. יודגש כי למועד הדוח טרם התקבל Planning Permission להקמת הפרויקט, אין כל וודאות שיתקבל ואין כל וודאות

נערכת להקמת פרויקט Buxton וכן עוסקת בייזום ואיתור פרויקטי אגירה נוספים בבריטניה. יצוין כי לאור עיכובים שחלו בפיתוח פרויקטי Cellarhead ו-Buxton במהלך תקופת הדוח הוּארכו בהסכמה המועדים להשלמת העסקאות.

בנוסף, פלטפורמת הפיתוח (Development) של החברה בבריטניה (Noventum Power Limited), תאגיד המוחזק על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של 80%, עוסק בייזום ואיתור פרויקטים סולאריים ופרויקטי רוח בבריטניה בשלבי פיתוח שונים. למועד הדוח, ל-Noventum Power צבר פרויקטים בשלבי פיתוח מקדמיים בהיקף כולל של כ-500 מגה-וואט<sup>11</sup>.

1.5.5 **איטליה** - החברה פעילה באיטליה באמצעות חברת Sunprime HoldCo S.R.L ("Sunprime") המוחזקת בשרשור, בשיעור של 20% על ידי החברה, המתמחה בפרויקטי גגות באיטליה בתעריפי CfD גבוהים. בחודש מאי 2022 זכתה Sunprime בפעם החמישית ברציפות במכרז הגגות של ה-GSE. ביום 13 באוקטובר 2022, Sunprime Generation S.r.l. ו-Sunprime Energia Distribuita S.r.l., חברות בנות בבעלות מלאה של Sunprime התקשרו בהסכם מסגרת לקבלת מימון בכיר בהיקף של עד 150 מיליון אירו, אשר ישמש להקמת פרויקטים סולאריים בהספק מוערך של כ-216 MWp, בתנאים כמפורט בדיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 18 באוקטובר 2022 ו-6 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-102894 ו-2022-01-107304), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. ובימים 3 ו-4 בנובמבר 2022 בוצעה סגירה פיננסית ומשיכה ראשונה של כספי ההלוואה. למועד הדוח, Sunprime השלימה הקמה של פרויקטים בהספק כולל של כ-32.6 מגה וואט, ומחזיקה במכסה כוללת של כ-192 מגה-וואט בתעריף ממוצע של כ-92.6 יורו למגה-וואט שעה<sup>12</sup>. בנוסף, ל-Sunprime צבר פרויקטים בהספק של כ-214 מגה-וואט בשלבי פיתוח, להמשך הרחבת פורטפוליו Sunprime בתחום הגגות ובתחומים נוספים<sup>13</sup>.

1.5.6 **ישראל** - במהלך שנת 2022, הגדילה החברה את היקף הפרויקטים המחוברים ומוכנים לחיבור בישראל בכ-62.9 מגה-וואט, וכן את הספק מערכות האגירה שמאחורי המונה, אשר בהקמה ולקראת הקמה בכ-56 מגה-וואט שעה. בנוסף, במהלך תקופת הדוח נכנסה החברה לתחום הטעינה החשמלית והאנרגיה במגזר הציבורי, התקשרה בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם קבוצת מילגם בע"מ בנוגע להקמת שותפות אשר תפעל בייצור ומכירת חשמל, באמצעות אנרגיות מתחדשות, מערכות אגירת אנרגיה ואספקת חשמל במגזר הציבורי וכן בהתקנת והפעלת עמדות טעינה לכלי תחבורה חשמליים ובכלל זה הוקצו לחברה מניות בחברת נופר מילגם אנרגיה, המחזיקה ב-48% מהזכויות במילגם אי.וי אדג, העוסקת בהקמה וניהול של עמדות טעינה במגזר הציבורי.

---

בדבר תנאי האישור. הערכות החברה להספק הפרויקט הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על האישורים שהונפקו לחברת הפרויקט למועד הדוח, הרגולציה החלה במועד זה בבריטניה כמו גם הערכות החברה בדבר הספקי המערכות שניתן להקים באתר. הערכות החברה עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינוי בהוראות הדין או בפרשנותם, שינויים בתנאי השוק, מגבלות טופוגרפיות, תנאים ב-Planning Permission וכיוצ"ב. לנוכח שלבי הייזום הראשוניים של הפרויקטים למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפועל או הוצאתם לפועל בהתאם ללוחות הזמנים וההספקים המוערכים על ידי החברה.

<sup>11</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 באפריל 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-042828), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה לנוכח שלבי הייזום הראשוניים של הפרויקטים למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפועל או הוצאתם לפועל בהתאם ללוחות הזמנים וההספקים המוערכים על ידי החברה.

<sup>12</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-011472), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>13</sup> לנוכח שלבי הייזום הראשוניים. למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הוצאתם לפועל של המערכות הפורטפוליו של Sunprime.



בנוסף לפרויקטים ולטריטוריות המפורטות לעיל, החברה מנהלת משאים ומתנים ובוחנת כניסה למדינות נוספות, באמצעות רכישת זכויות בפרויקטים ו/או כניסה לשותפויות עם יזמים מקומיים.

1.5.7 יצוין כי במקביל להתפתחויות פלטפורמות הפיתוח וצבר הפרויקטים של החברה, החברה נערכת לשינויים מקרו כלכליים המאפיינים את תחום הפעילות בשנים 2021 ו-2022, הכוללים בין היתר, מגבלות בדבר מחירי החשמל במדינות שונות באירופה, עליה במחירי החשמל, עלייה באינפלציה, שינויים ותנודתיות גוברת בשערי החליפין, מחסור בחומרי גלם, עליה במחירי הציוד וההובלה, הארכות במשך תקופות האספקה והשינוע של הציוד הנרכש, ושינויים בעלויות המימון במדינות השונות וכיוצ"ב, וזאת במטרה לצמצם, ככל הניתן שינויים שליליים, תוך ניסיון לנצל את עליית מחירי החשמל לקיבוע שלהם לתקופה ארוכה, ככל הניתן. מטבע הדברים, המשך עליית מחירי חומרי הגלם, שיעורי הריבית והאינפלציה עלולים לפגוע בתשואת הפרויקטים ורווחיותם, כדלקמן:

1.5.7.1 [מגבלות על מחירי החשמל](#) - ביום 6 באוקטובר 2022 אישר האיחוד האירופי תקנות זמניות ( Council Regulation (EU) No. 2022/1854) לטיפול במחירי האנרגיה, במסגרתם נקבע כי מדינות החברות באיחוד האירופאי יקבעו תקנות זמניות במטרה לצמצם את צריכת החשמל ולהפחית את מחירי החשמל. במסגרת ה-Council Regulation No. 2022/1854 הוצע, בין היתר, מחיר מירבי לחשמל (EUR ל-MWh) עד לסוף שנת 2023 וכן הוצעו יעדים להפחתת היקף הצריכה (ירידה של 5%). בנוסף הוצע כי המדינות החברות באיחוד ישתמשו בהכנסות העודפות מהגבלת מחירי החשמל לתמיכה בצרכנים שנפגעו מהעליה במחירי החשמל ולהפחתת היקפי צריכת החשמל. בהתבסס על Council Regulation No. 2022/1854 התבקשו המדינות החברות באיחוד לקבוע הוראות בדבר הגבלת מחירי החשמל.

1.5.7.1.1 [פולין](#) - בחודשים אוקטובר ונובמבר 2022 אומצה בפולין חקיקה זמנית עד ליום 31 בדצמבר 2023 אשר קבעה, בין היתר, כי יצרני חשמל מסויימים ידרשו להעביר סכום מסויים מההכנסות ממכירת חשמל לקרן יעודית ("[הקרן היעודית](#)"). במסגרת ההחלטה נקבע כי למועד זה, יצרני חשמל מרוח וסולאר ידרשו להעביר את הפער בין סך ההכנסה לבין תעריף של PNL ל-MWh רווח ו-355 PNL ל-MWh בסולאר לקרן היעודית. למיטב ידיעת החברה, למועד הדוח מגבלה זו אינה חלה ביחס לפרויקטים שמוכרים חשמל מכוח הליכים מכרזיים (בהם המגבלה הינה הסכום שנקבע בהליך המכרזי), פרויקטים הכוללים הסכמי גידור פיננסיים (בהם המגבלה הינה ההתחייבות הפיננסית הממוצעת מכוח ההסכם), פרויקטים בהספק של עד 1 מגה-ואט וכיוצ"ב. בנוסף, ביחס לפרויקטים שמוכרים בשוק הפתוח, הסכום מחושב בהתאם למחיר הממוצע שנקבע בכל יום מסחר.

1.5.7.1.2 [רומניה](#) - בחודשים ספטמבר עד נובמבר 2022 אושרו מספר חקיקות זמניות שנועדו להפחית את מחירי החשמל ברומניה. במסגרת ההחלטות נקבעו, בין היתר, תעריפים מרביים למכירת חשמל ללקוחות מסוגים שונים (כגון משקי בית, בתי חולים וכו'). כן נקבעה הוראה זמנית (Emergency Ordinance) ("[GEO](#)") המגבילה את מחירי החשמל ליצרני חשמל מסויימים ל-450 RON ל-MWh עד ליום 25 במרץ 2025. יצוין כי למיטב ידיעת החברה למועד הדוח המגבלה אינה חלה על יצרני חשמל שונים, לרבות יצרני חשמל מאנרגיה מתחדשת, כדוגמת החברה.

1.5.7.1.3 **ספרד** - כמפורט בדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 באוגוסט 2011 (מס' אסמכתא-2022-01-099826, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה), בשנים 2021 ו-2022 חוקקו הוראות זמניות (Royal Decree-Law 17/2021, 23/2021, 6/2022, 10/2022 ("Royal Decree"), בקשר עם מיסוי עודף של מחירי החשמל באירופה, במסגרתן נקבע כי בגין הכנסות ממכירת חשמל בתעריף הגובה מ-EUR 67 ל-MWh ינוכה מס בשיעור משתנה הנגזר מהשפעת מערכות מבוססות גז טבעי על מחירי החשמל ומחיר הגז המירבי המשמש לחישוב שיעור המס. למועד הדוח ה-Royal Decree הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2023.

1.5.7.1.4 **בריטניה** - בחודש נובמבר 2022 פורסמה הצעה להחלת מס מיוחד על יצרני חשמל גרעיני, מאנרגיות מתחדשות וביומס המיצרות למעלה מ-100 GWh חשמל לשנה. בהתאם להצעה בתקופה שמיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 במרץ 2028 יחול מס מיוחד בשיעור של 45% על הכנסות הגבוהות מ-10 מיליון פאונד שהתקבלו ממכירת חשמל בתעריף הגובה מ-GBP 75 ל-MWh. המס אינו חל, בין היתר, על הכנסות מכוח CfD, הכנסות ממכירת תעודות (Renewable Obligation Certificates), הכנסות של מערכות אגירה שאובה והכנסות של מערכות אגירה בסוללות. יצוין כי למועד הדוח טרם אושר החוק כאמור וכי קיימת היתכנות כי החקיקה שתאושר תהיה שונה, לרבות מהותית מהתיאור לעיל.

1.5.7.2 **עליה באינפלציה** - אגרות החוב שהחברה הנפיקה צמודות למדד המחירים לצרכן. בהתאם עליה באינפלציה גורמת לעליה בהוצאות המימון של החברה. בנוסף, להערכת החברה עליה בשיעור האינפלציה עלולה לגרום לעליה בעלויות הקמת הפרויקטים. עם זאת, במהלך החודשים האחרונים החברה ערה לירידה מסוימת במחירי הפאנלים והממירים, ומחירי ההובלה הימית, לאחר עליית המחירים שאפיינה את שנת 2021. בנוסף, חלק מתעריפי החשמל של החברה בישראל צמודים למדד המחירים לצרכן ולהערכת החברה ישנה קורלציה מסוימת בין מחירי החשמל בשוק הפתוח לבין השינויים במדד (הן אם בשל העובדה כי שינויים במחירי החשמל הינם אחד הגורמים לעליה באינפלציה, הן בשל העובדה כי הגורמים לעליה באינפלציה גורמים גם לעליה במחירי החשמל והן בשל העובדה כי מחירי החשמל במדינות שונות צמוד לשינויים באינפלציה).

1.5.7.3 **שינויים בריבית** - במהלך תקופת הדוח חלה עליה בשיעורי הריבית שנושאות חלק מההלוואות שנטלו חברות הקבוצה, הצמודות לריבית הבסיס וכן חלה עליה במרווחי הריבית. בנוסף, על פי ההערכות, במהלך השנה הקרובה תימשך העלייה בשיעורי הריבית בישראל ובח"ל. עם זאת, למיטב ידיעת החברה, הערכות חברות האנליזה ברחבי העולם הינן כי בשנים הקרובות, עם התמתנות האינפלציה וחזרה לצמיחה, תחול ירידה בשיעורי הריבית. הואיל ותקופות הפרויקטים המוקמים על ידי חברות הקבוצה הינם בין 20 ל-30 שנה, להערכת החברה, בשכלול כלל חיי הפרויקטים, והערכות חברות הייעוץ בדבר עליה בשיעורי האינפלציה ומחירי החשמל לאורך חיי הפרויקט לעליה בשיעורי הריבית תהא השפעה לא מהותית על תשואות הפרויקטים לאורך תקופת הפרויקטים (20-30 שנה)<sup>14</sup>.

<sup>14</sup> הערכות החברה בדבר השפעת העליה בשיעורי הריבית על תשואות הפרויקטים הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט כי בשנים הבאות תחול ירידה בשיעורי הריבית, במקביל לעליה במחירי החשמל. הערכות אלו עלולות שלא להתממש בשל

לפרטים נוספים בדבר שינויים שחלו בסביבה העסקית של החברה בשנת 2021 ו-2022 ראו סעיפים 2.2, 3.2.1.3, ו-3.3.1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2021, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הערכותיה של החברה כאמור בסעיף זה לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על פעילותה העסקית, למועד הדוח. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם המשבר, משכו ועוצמתו, או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.13 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.



---

גורמים שאינם בשליטת החברה, ובפרט המשך המשבר הכלכלי עולמי, המשך עליה בשיעורי הריבית, או הותרתם בשיעור זהה, ירידה במחירי החשמל וכיוצ"ב. ככל שאלו מסיכונים אלו ימשכו או יחריפו, אזי תשואות הפרויקטים עלולות להיפגע באופן משמעותי.

1.6 מצב כספי:

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2021		30.9.2021		30.9.2022		
	באלפי ש"ח						
	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	
ראה דוח על תזרימי מזומנים. עיקר השינוי מתקופה מקבילה אשתקד נובע הזרמת הון לפרויקטים באירופה והפקדה לפקדונות למול גידול בגין הנפקת מניות פרטית, מהנפקת אג"ח נוסף וקבלת הלוואות. השינוי מדצמבר 2021 נובע בעיקר מהזרמת הון לפרויקטים באירופה ותשלום ריבית אג"ח למול הקצאת אגח נוספת.	41.5%	904,345	30.6%	500,435	11.7%	334,305	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הגידול נובע מהפקדה לפקדונות בתקופת הדוח.	7.4%	161,025	10.8%	175,944	23.2%	662,524	פקדונות לזמן קצר
פקדונות כנגד ערבויות שנתנו.	0.0%	640	0.1%	1,985	0.0%	1,041	פקדונות מוגבלים לשימוש
עיקר הגידול נובע מעלייה משמעותית בהיקף הפרויקטים של החברה הממומנים בהון העצמי של החברה, חלף מימון בנקאי עד לגמר הקמה בתקופת הדוח.	10.8%	234,469	12.3%	201,313	10.7%	305,552	לקוחות
עיקר הגידול נובע ממקדמות לספקים ומהוצאות מראש בגין רישוי ופרויקטים בהקמה בתקופת הדוח.	1.0%	21,575	1.3%	21,790	1.8%	52,111	חייבים ויתרות חובה
הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מרכש מלאי לפרויקטים לקראת הקמה ומימוש מלאי לפרויקטים מדצמבר 2021.	2.6%	56,619	2.5%	40,821	1.5%	43,221	מלאי
	<b>1,378,673</b>		<b>942,288</b>		<b>1,398,754</b>		סך הכל נכסים שוטפים
עיקר הגידול נובע מהשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ומחלקה של החברה בקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע בחברות הכלולות בתקופת הדוח.	18.3%	398,032	18.3%	299,434	31.5%	896,801	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
הגידול ביתרת נכס זכות השימוש נובע מגידול בהסכמי חכירה שחתמה החברה בתקופת הדוח.	2.9%	64,119	3.9%	63,711	3.0%	85,424	נכס זכות שימוש
הגידול ביתרת הרכוש הקבוע נובע בעיקר מגידול במערכות בבעלותה של הקבוצה.	9.2%	199,345	11.8%	192,937	9.7%	277,463	רכוש קבוע
פקדונות כנגד ערבויות שנתנו	0.3%	5,530	0.1%	858	1.5%	41,440	פקדונות לזמן ארוך
עיקר הגידול נובע מהפקדה לפקדונות בתקופת הדוח.	0.0%	963	0.0%	-	0.1%	2,158	מזומן מוגבל לזמן ארוך
הגידול נובע מהתאמה למפרע של PPA סופי שנחתם בחברה מאוחדת.	6.0%	131,111	8.3%	136,127	5.2%	149,364	נכס בלתי מוחשי
	<b>799,100</b>		<b>693,067</b>		<b>1,452,650</b>		סך הכל נכסים לא שוטפים
	<b>2,177,773</b>		<b>1,635,355</b>		<b>2,851,404</b>		סך הכל נכסים

הסברי הדיקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2021		30.9.2021		30.9.2022		
	באלפי ש"ח						
	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	
הגידול נובע מהלוואות שהתקבלו בקבוצה בתקופת הדוח.	1.7%	37,444	3.0%	48,616	11.0%	314,039	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
	0.2%	4,546	0.2%	2,980	0.2%	6,935	חלויות שוטפות של החייבויות בגין חכירה
	0.0%	-	0.0%	-	2.6%	75,222	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין אגרות חוב
הגידול ביתרת הספקים נובע בעיקר מהגידול בהיקף הפעילות בתקופת הדוח.	3.1%	67,930	2.6%	42,802	2.1%	58,523	ספקים ונותני שירותים
עיקר הקיטון מתקופה מקבילה אשתקד נובע בגין הלוואה מהמיעוט בחברה מאוחדת למול גידול בריבית אג"ח לשלם. עיקר הגידול ביחס ל דצמבר 2021 נובע מיתרת מע"מ לשלם והלוואה מהמיעוט בחברה מאוחדת.	0.8%	18,139	2.1%	35,095	1.3%	37,493	זכאים ויתרות זכות
כתבי אופציות שניתנו לצדדים שלישיים לרכישת חלק החברה בחברות כלולות הוכרו כנגזרים פיננסיים בדוחותיה הכספיים של החברה וכן עסקאות פרוורוד מול בנקים. נגזרים פיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.	0.1%	1,981	0.1%	1,762	0.2%	5,022	נגזרים פיננסיים
		<b>130,040</b>		<b>131,255</b>		<b>497,234</b>	סך הכל התחייבויות שוטפות
הגידול נובע בעיקר מהלוואות שהתקבלו בתקופת הדוח.	3.0%	66,070	4.4%	71,175	2.8%	78,465	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
הגידול ביתרת ההתחייבות נובעת מגידול בהסכמי חכירה שחתמה החברה בתקופת הדוח.	2.9%	63,566	4.0%	65,513	2.9%	83,708	התחייבויות בגין חכירות
הלוואות שהתקבלו בעיקר מקרן נוי בשותפות מאוחדת.	0.8%	18,171	1.1%	17,833	0.7%	20,018	הלוואות מצד קשור
	2.3%	50,545	3.1%	50,850	2.2%	62,117	מסים נדחים
הגידול בתקופת הדוח נובע מהנפקת אג"ח נוסף למול קיטון כתוצאה ממיון לחלות שוטפת..	18.3%	398,318	24.2%	395,933	22.9%	652,305	אגרות חוב
הגידול נובע בעיקר מהתחייבות לשותף המס מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה.	0.2%	4,190	0.2%	3,737	0.4%	11,646	התחייבויות אחרות
		<b>600,860</b>		<b>605,041</b>		<b>908,259</b>	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מהנפקות הון שביצעה החברה ראה גם דוח על השינויים בהון של החברה.	72.0%	1,568,696	62.0%	1,014,211	55.0%	1,568,696	הון מניות ופרמיה
	(10.4%)	(225,451)	(13.7%)	(224,386)	(8.6%)	(246,295)	יתרת הפסד
עיקר הגידול נובע מחלק החברה ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני המיוחס להערכה מחדש של רכוש קבוע, תשלום מבוסס מניות ושינוי בקרן הפרשי תרגום (קרן ביתרת חובה).	2.3%	49,406	3.2%	53,070	2.3%	66,028	קרנות הון
		<b>1,392,651</b>		<b>842,895</b>		<b>1,388,429</b>	סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2021		30.9.2021		30.9.2022		
	באלפי ש"ח						
	מסך המאזן	סכום	מסך המאזן	סכום	מסך המאזן	סכום	
בגין חברות מאוחדת בה הושגה שליטה והתאמה למפרע של PPA סופי שנחתם.	54,222		56,164		57,482		זכויות שאינן מקנות שליטה
	1,446,873		899,059		1,445,911		סה"כ הון
	2,177,773		1,635,355		2,851,404		סה"כ התחייבויות והון



## 1.7 תוצאות הפעילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2021	2021	2022	2021	
	באלפי ש"ח					
	360,762	99,626	82,058	268,605	266,902	הכנסות
עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול במצבת כח אדם של החברה.	327,027	90,624	79,705	241,427	254,067	עלויות הקמה והפעלה
	<b>33,735</b>	<b>9,002</b>	<b>2,353</b>	<b>27,178</b>	<b>12,835</b>	רווח גולמי
עיקר הקיטון נובע מהמשך עלייה במחירי חומרי גלם ופרויקטים ברווחיות נמוכה יותר.	<b>9.35%</b>	<b>9.04%</b>	<b>2.87%</b>	<b>10.12%</b>	<b>4.81%</b>	שיעור רווח גולמי מההכנסות
עיקר הגידול נובע מגידול במצבת כח אדם של החברה ומחברות מאוחדות וכן מהוצאות ייעוץ.	16,935	4,281	8,743	8,865	26,337	הוצאות הנהלה וכלליות
עיקר הגידול נובע מעלויות פרסום וקידום מכירות של החברה ומגידול במצבת כח אדם של החברה.	7,516	1,074	2,512	5,388	6,628	הוצאות מכירה ושיווק
	211	(2,197)	(5,309)	(889)	(7,960)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
בעיקר כתוצאה מקיטון בהפרשה לפיצוי מחברת ביטוח, חילוט ערבויות והפרשה לחילוט ערבויות וזאת בהתאם לתוכניות החברה (כמפורט בסעיף 1.4 לעיל) במטרה לשמור על תעריפי החשמל הגבוהים בהם זכתה החברה.	381	389	10,641	448	11,505	הוצאות אחרות
בעיקר בגין תקבולים משותף מס מחברה מאוחדת.	(512)	(73)	(606)	(73)	(4,482)	הכנסות אחרות
	9,204	5,528	(13,628)	13,439	(19,193)	רווח (הפסד) תפעולי
	<b>2.55%</b>	<b>5.55%</b>	<b>(16.61%)</b>	<b>5.00%</b>	<b>(7.19%)</b>	שיעור רווח תפעולי מההכנסות
עיקר הגידול נובע מריבית והצמדה בגין האג"ח.	23,132	4,356	13,053	8,022	34,899	הוצאות מימון
עיקר הגידול נובע מעליה בהפרשי שער בגין יתרות מט"ח והכנסות ריבית בגין חברת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.	(17,015)	(192)	(8,949)	(4,451)	(31,249)	הכנסות מימון
	3,087	1,364	(17,732)	9,868	(22,843)	רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
	<b>0.86%</b>	<b>1.37%</b>	<b>(21.61%)</b>	<b>3.67%</b>	<b>(8.56%)</b>	שיעור רווח לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
	(193)	913	(327)	4,141	4,444	הוצאות מיסים על ההכנסה (הטבת מס)

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
		2021	2021	2022	2021	
	באלפי ש"ח					
	4,383	1,518	(15,763)	6,992	(23,176)	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי מניות החברה
	(1,103)	(1,067)	(1,642)	(1,265)	(4,111)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	3,280	451	(17,405)	5,727	(27,287)	סה"כ רווח (הפסד) לתקופה
	<b>0.91%</b>	<b>0.45%</b>	<b>(21.21%)</b>	<b>2.13%</b>	<b>(10.22%)</b>	שיעור רווח (הפסד) לתקופה
התאמות הנובעות מחלקה של החברה בקרן בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני.	---	---	5,047	---	7,367	התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים
השינוי נובע מהפרשי שער בגין יתרות מט"ח.	(29,833)	(8,636)	(19,024)	(10,988)	14,077	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
השינוי נובע בגין עדכון קרן הערכה מחדש שביצעה החברה.	9,406	3,701	(6,554)	3,701	1,805	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
השינוי נובע בגין עדכון קרן הערכה מחדש שביצעה החברה.	25,613	7,693	(13,652)	16,446	(793)	החלק ברווח (הפסד) כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
	<b>5,186</b>	<b>2,758</b>	<b>(34,183)</b>	<b>9,159</b>	<b>22,456</b>	סה"כ רווח כולל אחר
	<b>1.44%</b>	<b>2.77%</b>	<b>(41.66%)</b>	<b>3.41%</b>	<b>8.41%</b>	שיעור רווח כולל אחר מהכנסות
	9,569	4,276	(50,609)	16,151	(8,091)	רווח כולל (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי מניות החברה
	(1,103)	(1,067)	(979)	(1,265)	3,260	זכויות שאינן מקנות שליטה
	8,466	3,209	(51,588)	14,886	(4,831)	סך הכל רווח כולל לתקופה



## 1.8 נזילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2021	2021	2022	2021	2022	
	באלפי ש"ח					
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח נובע בעיקר מקיטון בהון החוזר של החברה.	(103,649)	101,855	19,745	(58,675)	(100,224)	תזרים מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות ההשקעה בתקופת הדוח נבע בעיקר מהשקעות והלוואות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, השקעות ברכוש קבוע והפקדה לפקדונות.	(355,348)	(170,164)	(848,257)	(253,895)	(1,092,471)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח נבע בעיקר מקבלת הלוואות לזמן קצר, תקבולים משותף מס בחברה מאוחדת למול פרעון הלוואות לזמן ארוך.	888,887	307,540	593,314	330,051	595,817	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

### גילוי בהתאם לתקנה 10(ב)(1)(ד) לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים

בתקופת הדוח היה לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוח הסולו ובדוח המאוחד. בשים לב ליתרות המזומנים של החברה, כמו גם לעובדה כי תזרים המזומנים השלילי נובע בעיקר ממימון שהעמידה החברה לתאגידי הפרויקט - חלף נטילת חוב בנקאי על ידם, כמו גם השקעות בפלטפורמות צמיחה בחו"ל, אשר נכללות בהפסד השוטף, להערכת דירקטוריון החברה אין בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

### 1.9 מקורות מימון:

הקבוצה מממנת את פעילותה, בעיקר, מהנפקת מניות, רווחים שוטפים, אשראי מתאגידי בנקאיים ואשראי מספקים, כמפורט להלן:

1.9.1 הנפקת מניות - בהמשך להשקעה הפרטית של קרן נוי בחברה בחודש ספטמבר 2020, במסגרתו השקיעה סך כולל של כ-224.9 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת מניות אשר היוו באותה עת כ-24.64% מהונה המונפק והנפרע של החברה, ולהנפקה ראשונה לציבור (IPO) של מניות החברה מכוח תשקיף החברה, במסגרתה הנפיקה החברה בחודש דצמבר 2020, 5,802,950 מניות, תמורתן שולם לחברה סך של 577,974 אלפי ש"ח, ביום 27 באוקטובר 2021 החברה השלימה הנפקה פרטית ורישום למסחר של 7,744,907 מניות

רגילות של החברה, כנגד תשלום סך כולל של כ-555 מיליון ש"ח ל-16 משקיעים מסווגים, כהגדרת מונח זה בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 25 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 090994-01-2021) ו-27 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 091786-01-2021), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.9.2 [הנפקת אגרות החוב](#) - ביום 16 באוגוסט 2021 השלימה החברה הנפקה של 400 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') (להלן: "[אגרות החוב \(סדרה א'\)](#)") או "[אגרות החוב](#)"). אגרות החוב צמודות למדד, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.48% ונפרעות בעשרה תשלומים חצי שנתיים, לא שווים, החל מיום 30 ביוני 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2027. לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב ראו [נספח א'](#) לדוח הדירקטוריון, דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 131616-01-2021), דיווח על תוצאות הנפקה ושטר הנאמנות מיום 16 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 065704-01-2021 ו-065244-01-2021), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 8 בספטמבר 2022 השלימה החברה ביצוע הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה, ל-13 משקיעים מסווגים (להלן: "[הניצעים](#)"), של 317,005,000 אגרות חוב (סדרה א'). אגרות החוב (סדרה א') הונפקו כנגד תשלום סך של 98.5 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת 312,249,925 ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה א') האמורות. בעקבות ביצוע ההנפקה הפרטית גדלו סך אגרות החוב (סדרה א') ל-717,005,000 ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא 093141-01-2022), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.9.3 [הלוואות לזמן ארוך \(כולל חלויות שוטפות\)](#) - ממוצע האשראי לזמן ארוך עמד על כ-83.7 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, בהשוואה לכ-39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ובהשוואה לכ-51.5 מיליון ש"ח בשנת 2021.

השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן ארוך עמד על כ-4.7% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, בהשוואה לכ-7% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-3.74% בשנת 2021.

1.9.4 [אשראי לזמן קצר](#) - ממוצע האשראי לזמן קצר עמד על כ-85.7 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, בהשוואה לכ-67.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ובהשוואה לכ-57.2 מיליון ש"ח בשנת 2021.

השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן קצר עמד על כ-4.2% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, בהשוואה לכ-7% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-2.34% בשנת 2021.

1.9.5 [ספקים](#) - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקים נע בין מזומן לשוטף +60 ימים. ימי ספקים ממוצעים הסתכמו בכ-63 ימים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, וכ-63 ימים בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-54 ימים בשנת 2021.

יתרת האשראי הממוצעת של הספקים הסתכמה בסך של כ-63.6 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, כ-60.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ-54.1 מיליון ש"ח בשנת 2021.

1.9.6 **לקוחות** - האשראי הניתן על ידי הקבוצה ללקוחות נע בין מזומן לשוטף + 60 ימים. ימי לקוחות ממוצעים הסתכמו בכ-71 ימים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, כ-65 ימים בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-63 ימים בשנת 2021.

יתרת האשראי הממוצעת של הלקוחות הסתכמה בסך של כ-292.6 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022, כ-200.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ-235.3 מיליון ש"ח בשנת 2021.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיף 4.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2021.

### 1.10 הלוואות ואשראים מהותיים

לפרטים בדבר הלוואות ואשראים מהותיים שנטלה הקבוצה ראו סעיף 4.5.5 בחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2021, וכן סעיף 3.8.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ל-2020, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה החברה ראו **נספח א'** לדוח הדירקטוריון, דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-131616), ודיווח על תוצאות הנפקה ושטר הנאמנות מיום 16 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-065704 ו-2021-01-065244), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

להלן פירוט בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבו חברות הקבוצה לעמוד ביחס לאשראים מהותיים:

שם הלווה	פרטי המלווה	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 30.9.2022
החברה	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	הון עצמי מינימאלי של 550 מיליון ש"ח יחס מינימאלי בין הון עצמי סולו למאזן סולו של 35%	הון עצמי – כ-1,466 מיליון ש"ח יחס הון עצמי למאזן סולו כ-89.7% הון עצמי סולו - 1,388 מיליוני ש"ח. מאזן נטו סולו - 1,548 מיליוני ש"ח.
Olmedilla	תאגידים בנקאיים בספרד	יחס כיסוי חוב היסטורי (DSCR) עבור 12 חודשים אחרונים של 1.05. יחס מינוף מרבי של 56%. קיום חשבונות רזרבה והון עצמי מינימאלי בפרויקט.	למועד הדוח החברה אינה נדרשת לעמוד ביחס כיסוי החוב ובחשבונות הרזרבה.
Sunprime Generation S.r.l. ו-Sunprime Energia Distribuita S.r.l.	קונסורציום מלווים בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי	החל ממועד התשלום הראשון בגין קרן הלוואה - ADSCR היסטורי ל-12 חודשים אחרונים לא יפחת מ-1.05	למועד הדוח Sunprime אינן נדרשות לעמוד ביחס כיסוי החוב

## 1.11 הערכות שווי מהותית

לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים, עשתה החברה, בין היתר, שימוש בהערכת שווי למערכות סולאריות שחוברו במהלך תקופת הדוח. להלן פרטים בדבר הערכות השווי בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך, דוחות תקופתיים ומיידים, התש"ל-1970:

הערכת שווי מערכות סולאריות בהפעלה מסחרית ליום 30.9.2022	
27/11/2022	<b>עיתוי ההערכה:</b>
273.6 מילוני ש"ח	<b>שווי נושא ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי (עלות מופחת):</b>
362.7 מילוני ש"ח	<b>שווי נושא ההערכה בהתאם להערכת השווי:</b>
גיזה זינגר אבן ייעוץ כלכלי ומימוני בע"מ באמצעות צוות בראשות ר"ח יריב פילוסוף, שותף בכיר בגיזה זינגר אבן. בהתאם למידע שנמסר לחברה למר פילוסוף ניסיון רב שנים בתחום התשתיות והמימון. בהתאם למידע שנמסר לחברה, מר פילוסוף הינו ר"ח מוסמך, בעל תואר ראשון במנהל עסקים מהמכללה למנהל ובעל ניסיון רב שנים בביצוע הערכות שווי בהיקפים דומים וגבוהים מאלו של נושא הערכת השווי.	<b>זיהוי מעריך השווי:</b>
החברה תשפה את מעריך השווי בסכום מצרפי העולה על סכום שהוא פי שלוש משכר הטרחה אשר שולם למעריך השווי בפועל עבור הערכת השווי, בגין כל טענה או תביעה אשר תופנה כלפיו ואשר הערכת השווי הסתמכה עליו	<b>התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:</b>
היוון תזרים המזומנים (DCF) הבלתי ממונפים אשר צפויים לנבוע מהנכסים בעתיד	<b>מודל ההערכה:</b>
תחזית תזרימי המזומנים הצפויים נאמדה לכל מערכת סולארית בנפרד, בהתאם למאפיינים הספציפיים, התנאים המסחריים, ביצועי המערכת ותנאי השוק כפי שהיו ידועים בכל מועד חתך. התחזית בכל מועד חתך נקבעה בהתאם ליתרת התקופה החוזית בהסכמים ואינה כוללת ערך גרט. תחזית ההכנסות עבור כל מערכת סולארית נאמדה כמכפלת ההספק המותקן, שיעור דגרגציה של כ-0.5% לשנה, אומדן שעות שמש שנתיות של כ-1,740 והתעריף, בהתאם לאסדרה הרלוונטית. שיעור ההיוון הינו 6.5%	<b>המתודולוגיה והנחות עיקרית לפיהן בוצעה הערכת השווי:</b>

## 2 היבטי ממשל תאגידי

### 2.1 אפקטיביות הבקרה הפנימית

מצ"ב בפרק ד' לדוח זה דוח על הבקרה הפנימית של החברה.

כמו כן, בהתאם להוראות תקנה 9(ג1) לתקנות הדוחות, הוראותיה של תקנה 9(ג) לתקנות הדוחות, על פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר שלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ובדבר חולשות מהותיות שהוא זיהה בבקרה זו, לא יחולו על החברה בטרם חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה.

### 2.2 סיכוני שוק ודרכי ניהולם

ממועד פרסום הדוח התקופתי ל- 2021 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לסיכוני השוק של החברה ודרכי ניהולם. לפרטים נוספים בדבר סיכוני השוק של החברה ודרכי ניהול, ראה סעיף 2.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2021, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

### דוח בסיס הצמדה

ליום									סעיף
30.9.2022									
באלפי ש"ח									
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לזלוטי	בהצמדה לליי	הצמדה לקורונה	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
334,305	240,393	-	19	910	281	34,054	45,874	12,774	וזמנים ושווי מזמנים
662,524	308,224	-	-	-	-	-	-	354,300	פקדונות לזמן קצר
1,041	1,041	-	-	-	-	-	-	-	פקדונות מוגבלים לשימוש
305,552	303,264	-	-	-	-	-	-	2,288	לקוחות
52,111	45,073	-	138	968	963	1,686	1,766	1,517	חייבים ויתרות חובה
43,221	43,221	-	-	-	-	-	-	-	מלאי
<b>1,398,754</b>	<b>941,216</b>	-	<b>157</b>	<b>1,878</b>	<b>1,244</b>	<b>35,740</b>	<b>47,640</b>	<b>370,879</b>	סך הכל נכסים שוטפים
896,801	221,824	-	-	-	-	151	674,826	-	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
85,424	11,985	41,367	-	-	-	-	-	32,072	נכס זכות שימוש
277,463	104,613	-	614	463	-	1,735	2,499	167,539	רכוש קבוע
-	-	-	-	-	-	-	-	-	הלוואות לחברות מוחזקות
149,364	-	-	-	-	-	-	-	149,364	נכס בלתי מוחשי
2,158	-	-	-	-	-	-	-	2,158	מזומן מוגבל לזמן ארוך

ליום									סעיף
30.9.2022									
באלפי ש"ח									
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לזלוטי	בהצמדה ללי	הצמדה לקורונה	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
41,440	6,010	-	-	-	-	-	-	35,430	פקדונות לזמן ארוך
1,452,650	344,432	41,367	614	463	-	1,886	677,325	386,563	סך הכל נכסים לא שוטפים
2,851,404	1,285,648	41,367	771	2,341	1,244	37,626	724,965	757,442	סך הכל נכסים
(314,039)	(1,086)	-	-	-	-	-	-	(312,953)	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(6,935)	(873)	(4,403)	-	-	-	-	-	(1,659)	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(58,523)	(19,559)	-	(1)	(209)	(199)	(475)	(100)	(37,980)	ונותני ספקים שירותים
(37,493)	(16,909)	-	-	(7)	-	(4,523)	-	(16,054)	זכאים ויתרות זכות נגזרים פיננסיים
(5,022)	(1,981)	-	-	-	-	-	-	(3,041)	אגרות חוב - חלויות שוטפות
(75,222)	-	(75,222)	-	-	-	-	-	-	סך הכל התחייבויות שוטפות
(497,234)	(40,408)	(79,625)	(1)	(216)	(199)	(4,998)	(100)	(371,687)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(78,465)	(26,865)	-	-	-	-	-	-	(51,600)	התחייבויות בגין חכירה
(83,708)	(11,309)	(39,167)	-	-	-	-	-	(33,232)	הלוואה מצד קשור
(20,018)	-	(19,864)	-	-	-	(154)	-	-	מסים נדחים
(62,117)	(18,202)	-	-	-	-	143	-	(44,058)	אגרות חוב
(652,305)	-	(652,305)	-	-	-	-	-	-	התחייבויות אחרות
(11,646)	(1,072)	(722)	-	-	-	-	-	(9,852)	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
(908,259)	(57,448)	(712,058)	-	-	-	(11)	-	(138,742)	הון מניות ופרמיה (יתרת)
(1,568,696)	(1,455,693)	-	-	-	-	-	-	(113,003)	קרנות הון
246,295	240,737	-	314	1,214	31	1,023	(1,345)	4,321	סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה
(66,028)	(53,003)	-	(33)	72	-	(14)	(4,996)	(8,054)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,388,429)	(1,267,959)	-	281	1,286	31	1,009	(6,341)	(116,736)	סה"כ הון
(57,482)	(3,432)	-	31	121	3	789	3,551	(58,545)	סה"כ התחייבויות והון
(1,445,911)	(1,271,391)	-	312	1,407	34	1,798	(2,790)	(175,281)	
(2,851,404)	(1,369,247)	(791,683)	311	1,191	(165)	(3,211)	(2,890)	(685,710)	

ליום					סעיף
30.9.2021					
באלפי ש"ח					
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
500,435	357,204		33,877	109,354	מזומנים ושווי מזומנים
175,944	175,944				פקדונות לזמן קצר
1,985	-	120		1,865	מזומנים מוגבלים לזמן קצר
201,313	200,137			1,176	לקוחות
21,790	18,761			3,029	חייבים ויתרות חובה
40,821	40,821				מלאי
942,288	792,867	120	33,877	115,424	סך הכל נכסים שוטפים
299,434	93,134		206,300		השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
63,711	-	34,534		29,177	נכס זכות שימוש
192,937	81,643			111,294	רכוש קבוע
136,127	-			136,127	נכס בלתי מוחשי
858	858				פקדונות לזמן ארוך
693,067	175,635	34,534	206,300	276,598	סך הכל נכסים לא שוטפים
1,635,355	968,502	34,654	240,177	392,022	סך הכל נכסים
(48,616)	(28,501)			(20,115)	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(2,980)	-	(2,980)			חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(42,802)	(36,683)			(6,119)	ספקים ונותני שירותים
(35,095)	(11,415)			(23,680)	זכאים ויתרות זכות
(1,762)	(1,762)				נגזרים פיננסיים
(131,255)	(78,361)	(2,980)	-	(49,914)	סך הכל התחייבויות שוטפות
(71,175)	(23,832)			(47,343)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(65,513)	-	(33,251)		(32,262)	התחייבויות בגין חכירה
(17,833)	-	(17,833)			הלוואה מהמיעוט
(50,850)	(16,265)			(34,585)	מסים נדחים
(395,933)	-	(395,933)			אגרות חוב
(3,737)	(1,375)			(2,362)	התחייבויות אחרות
(605,041)	(41,472)	(447,017)	-	(116,552)	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
(1,014,211)	(929,367)	-	-	(84,844)	הון מניות ופרמיה
224,386	224,565	-	-	(179)	יתרת הפסד (עודפים)
(53,070)	(53,954)	-	-	884	קרנות הון

ליום					סעיף
30.9.2021					
באלפי ש"ח					
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
(842,895)	(758,756)	-	-	(84,139)	סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה
(56,164)	-	-	-	(56,164)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(899,059)	(758,756)	-	-	(140,303)	סה"כ הון
(1,635,355)	(878,589)	(449,997)	-	(306,769)	סה"כ התחייבויות והון

ליום						סעיף
31.12.2021						
באלפי ש"ח						
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
904,345	563,357	-	12,704	93,270	235,014	מזומנים ושווי מזומנים
161,025	161,025	-	-	-	-	פקדונות לזמן קצר
640	640	-	-	-	-	מזומנים מוגבלים לזמן קצר
234,469	233,321	-	-	-	1,148	לקוחות
21,575	18,360	-	-	-	3,215	חייבים ויתרות חובה
56,619	56,619	-	-	-	-	מלאי
1,378,673	1,033,322	-	12,704	93,270	239,377	סך הכל נכסים שוטפים
398,032	124,814	-	-	273,218	-	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
64,119	9,470	27,464	-	-	27,185	נכס זכות שימוש
199,345	86,307	-	-	-	113,038	רכוש קבוע
131,111	-	-	-	-	131,111	נכס בלתי מוחשי
963	-	-	-	-	963	מזומנים מוגבלים לזמן ארוך
5,530	5,530	-	-	-	-	פקדונות לזמן ארוך
799,100	226,121	27,464	-	273,218	272,297	סך הכל נכסים לא שוטפים
2,177,773	1,259,443	27,464	12,704	366,488	511,674	סך הכל נכסים
(37,444)	(27,262)	-	-	-	(10,182)	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(4,546)	(679)	(2,622)	-	-	(1,245)	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(67,930)	(68,454)	-	-	-	524	ספקים ונותני שירותים
(18,139)	(6,274)	-	-	-	(11,865)	זכאים ויתרות זכות
(1,981)	(1,981)	-	-	-	-	נגזרים פיננסיים
(130,040)	(104,650)	(2,622)	-	-	(22,768)	סך הכל התחייבויות שוטפות
(66,070)	(22,677)	-	-	-	(43,393)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(63,566)	(9,739)	(25,939)	-	-	(27,888)	התחייבויות בגין חכירה



ליום						סעיף
31.12.2021						
באלפי ש"ח						
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
(18,171)	(18,171)	-	-	-	-	הלוואה מהמיעוט
(50,545)	(17,053)	-	-	-	(33,492)	מסים נדחים
(398,318)	-	(398,318)	-	-	-	אגרות חוב
(4,190)	(1,451)	-	-	-	(2,739)	התחייבויות אחרות
(600,860)	(69,093)	(424,257)	-	-	(107,512)	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
(1,568,696)	(1,466,739)	-	-	-	(101,957)	הון מניות ופרמיה
225,451	231,721	-	-	-	(6,270)	יתרת הפסד (עודפים)
(49,406)	(54,632)	-	-	-	5,226	קרנות הון
(1,392,651)	(1,289,650)	-	-	-	(103,001)	סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה
(54,222)	408	-	-	-	(54,630)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,446,873)	(1,289,242)	-	-	-	(157,631)	סה"כ הון
(2,177,773)	(1,462,983)	(426,879)	-	-	(287,911)	סה"כ התחייבויות והון

#### מבחני רגישות

שינוי	USD/NIS	רגישות דולר (ש)
-	34,948,231	בסיס
1,747,411	36,695,642	5%
(1,747,411)	33,200,820	(5%)
3,494,823	38,443,054	10%
(3,494,823)	31,453,408	(10%)

שינוי	EUR/NIS	רגישות אירו (ש)
-	47,101,636	בסיס
2,355,082	49,456,718	5%
(2,355,082)	44,746,554	(5%)
4,710,164	51,811,800	10%
(4,710,164)	42,391,472	(10%)

שינוי	GBP/NIS	רגישות פאונד (ש)
-	34,054,094	בסיס
1,702,705	35,756,799	5%
(1,702,705)	32,351,389	(5%)
3,405,409	37,459,503	10%
(3,405,409)	30,648,685	(10%)

שינוי	יתרת קרן וריבית (₪)	רגישות מדד
-	730,359,804	בסיס
36,517,990	766,877,794	5%
(36,517,990)	693,841,814	(5%)
73,035,980	803,395,784	10%
(73,035,980)	657,323,824	(10%)

## 2.3 תרומות

למועד הדוח אין לחברה מדיניות מתן תרומות. במהלך תקופת הדוח תרמה החברה סכומים לא מהותיים.

## 2.4 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ממועד פרסום הדוח התקופתי ל-2021 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים בקביעת דירקטוריון החברה בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ו/או בזהות הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לפרטים בדבר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית (לרבות השכלתם כישוריהם, ניסיונם והידע שלהם שבהסתמך עליהם החברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית) ראו תקנה 26 לפרק ד - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי ל-2021, אשר המידע האמור בה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 2.5 דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. עם זאת, למועד הדוח שלושה מבין הדירקטורים בחברה (דהיינו - מר יוני טל, הגב' דפנה אסתר כהן ומר גילי כהן) הינם דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. לפרטים בדבר מר יוני טל, הגב' דפנה אסתר כהן ומר גילי כהן ראו תקנה 26 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי ל-2021, אשר המידע האמור בה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 2.6 מבקר פנימי

ממועד פרסום הדוח התקופתי ל-2021 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס למבקר הפנימי של החברה. לפרטים נוספים בדבר המבקר הפנימי של החברה, ראה סעיף 2.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2021, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 2.7 פרטים בדבר המבקר של התאגיד

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד BDO זיו האפט.

מתחילת שנת 2021 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים ביחס רואי החשבון המבקרים של החברה. לפרטים נוספים בדבר המבקר החיצוני, ראה סעיף 2.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2021, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 2.8 אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן, ראו ביאורים 6 ו-9 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2022. בנוסף לאמור בביאורים הנ"ל:

- בימים 28 בינואר 2022, 31 במאי 2022 ו-28 בספטמבר 2022 קיבלה Sunprime הודעות בדבר זכויות נוספות (רביעית, חמישית ושישית במספר במהלך השנה האחרונה) בהליך מכרזי שביצע מנהל שירותי החשמל האיטלקי (GSE) ("הודעות הזכיה"). במסגרת הזכויות קיבלה Sunprime אישורים להקמת מערכות סולאריות נוספות בהספק כולל של 45.3 מגה-וואט, כ-32.3 מגה-וואט ו-31.5 מגה-וואט, בהתאמה, ובתעריף ממוצע מובטח<sup>15</sup> על ידי GSE של כ-98.1 יורו למגה-וואט, כ-90.9 יורו למגה-וואט וכ-83.8 יורו למגה-וואט, לפי העניין לתקופה של 20 שנה. התעריף שנקבע לכל מערכת בהליך התחרותי (מחיר הזכיה) משתנה כתלות בסוג הגג עליו מוקמת המערכת (אסבסט אם לאו) וסוג המערכת (על גבי גג או קרקע). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים שפרסמה החברה בימים 30.1.2022 (מס' אסמכתא 2022-01-011472), 1 ביוני 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-056190) ו-29 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-02-098961), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 3 במרץ התקשרה Electrum Nofar בהסכם עם אלקטרום בנוגע להעברת זכויות אלקטרום בפורטפוליו פרויקטים סולארים בפולין בהספק מוערך של עד 412 מגה-וואט. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 6 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-022056), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 1 באפריל 2022 התקשרה Olmedilla Hive S.L. בהסכם PPA למכירת החשמל המיוצר בפרויקט Olmedilla. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 3 באפריל 2022 (מס' אסמכתא-2022-01-035163), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 27 באפריל 2022 התקשרה Atlantic Green בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד המחזיק בזכויות להקמת פרויקט Buxton, כפרויקט אגירה בעל הסכם חיבור לרשת החשמל בהספק כולל של 30 מגה-וואט, והספק קיבולת אגירה בהספק מוערך של כ-60 מגה-וואט שעה, בהנחת שימוש בסוללות בעלות קיבולת אגירה של שעתיים<sup>16</sup> והמורכב משני תתי אתרים נפרדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 28 באפריל 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-042828), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>15</sup> התעריף מובטח במנגנון Contract for Differences.

<sup>16</sup> בהתבסס על האישורים שהונפקו למועד הדוח, הוראות הסכם הרכישה, מגבלות האתר כמו גם המידע שנמסר לחברה במסגרת בדיקת הנאותות ובכלל זה (ה-Grid Connection Offer ו-Planning Application). יודגש כי הערכות החברה להספק הפרויקט הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על האישורים שהונפקו לחברת הפרויקט למועד הדוח, הרגולציה החלה במועד זה בבריטניה כמו גם הערכות החברה בדבר הספקי המערכות שניתן להקים באתר. הערכות החברה עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינוי בהוראות הדין או בפרשנותם, שינויים בתנאי השוק, מגבלות טופוגרפיות וכיוצ"ב.

- ביום 2 במאי 2021 התקשרה Nofar Europe בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגידי העוסקים בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-169 מגה-וואט, הכולל אופציה לרכישת פרויקטים נוספים בהספק של עד 231 מגה-וואט (סה"כ 400 מגה-וואט). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 3 במאי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-044202), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יצוין כי למועד הדוח קיבלו התאגידי הנ"ל אישור חיבור של הפרויקט לרשת החשמל בהספק של 169 מגה-וואט.
- ביום 14 ביולי 2022 התקשרה Nofar Europe בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד העוסק בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-255 מגה-וואט. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 17 ביולי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-074874), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 22 ביולי 2022 הושלם בהצלחה חישמול התחמ"ש של פרויקט Olmedilla, פרויקט סולארי בספרד בהספק של כ-169 מגה-וואט המוחזק על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של 38%, הפרויקט עבר בהצלחה את מבחני הקבלה של Eléctrica Red (מפעילת רשת החשמל הספרדית), והחלה הזרמת חשמל הדרגתית לרשת. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 24 ביולי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-077409), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 8 באוגוסט 2022 התקשרה Sabinar HIVE S.L, חברה המוחזקת על ידי החברה בשרשור, בשיעור של 36%, המחזיקה בפרויקטים הסולאריים Sabinar I (155 MW) ו-Sabinar II (83 MW), בהסכם למכירת כ-2/3 מהחשמל המיוצר בפרויקט Sabinar I, במחיר קבוע של 51 אירו למגה-וואט לתקופה של 9 שנים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-099826), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 30 במאי 2022 התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם מילגם בע"מ, בתחום האנרגיה במגזר הציבורי והטעינה החשמלית וביום 8 באוגוסט 2022 בוצעה השלמת העסקה, ובכלל זה הוקצו לחברה מניות במילגם אנרגיה בע"מ (אשר סמוך לאחר ההשלמה שונה לנופר מילגם אנרגיה בע"מ). לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה בימים 31 במאי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-055329) ו-9 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-100402), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 18 באוגוסט 2022 החל בהצלחה חישמול פרויקט Sabinal I, פרויקט סולארי בספרד בהספק של כ-155 מגה-וואט, והחלה הזרמת חשמל הדרגתית מהפרויקט לרשת ההולכה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 21 ביולי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-105817), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 7 בספטמבר 2022 השלימה החברה ביצוע הקצאה פרטית ל-13 משקיעים מסווגים (להלן: "הניצעים"), של 317,005,000 אגרות חוב (סדרה א') של החברה (לעיל ולהלן: "אגרות החוב (סדרה א)'), כנגד תשלום סך של 98.5 אג' לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת 312,249,925 ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה א') האמורות, וזאת בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א') הקיימת של החברה, הרשומה למסחר בבורסה, באופן שסך אגרות החוב (סדרה א') במחזור, לאחר ביצוע ההקצאה, גדל ל-717,005,000 ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 7 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-093141), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 7 בספטמבר 2022 פרסמה החברה מתאר להקצאת עד 395,015 אופציות המירות למניות החברה לעובדים ונושאי משרה בחברה (לפרטים ראו מתאר שפרסמה החברה בימים 7 ו-21 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-092988 ו-2022-01-097104), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 6 באוקטובר 2022 הקצתה החברה 135,986 אופציות מכוח המתאר כאמור לעובדים ו-3 נושאי משרה בחברה. לפרטים ראו דיווחים מידי שפרסמה החברה ביום 11 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-125335, 2022-01-125338, 2022-01-125344 ו-2022-01-125347), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 13 באוקטובר 2022 Sunprime Generation S.r.l. ו-Sunprime Energia Distribuita S.r.l., חברות בנות בבעלות מלאה של Sunprime, חברה המוחזקת על ידי החברה בשרשור, בשיעור של 20%, התקשרו בהסכם מסגרת לקבלת מימון בכיר בהיקף של עד 150 מיליון אירו, אשר ישמש להקמת פרויקטים סולאריים בהספק מוערך של כ-216 MWp, בתנאים כמפורט בדיווח מידי שפרסמה החברה בימים 18 באוקטובר 2022 ו-6 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-102894 ו-2022-01-107304), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. בימים 3 ו-4 בנובמבר 2022 בוצעה סגירה פיננסית ומשיכה ראשונה של כספי ההלוואה.
- ביום 8 בנובמבר 2022 התקשרה Nofar Europe B.V. (תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90%), בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד העוסק בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-130 מגה-וואט המצוי בסמיכות לפרויקט lepuresti, ומיועד להתחבר לתחמ"ש של אותו פרויקט<sup>17</sup>. בהתאם להוראות ההסכם השלמת רכישת הפרויקט תבוצע לאחר הגעתו ל"מוכנות להקמה (Ready to Build)". לפרטים נוספים בדבר הפרויקט ותנאי הרכישה ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 9 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-108339), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 16 בנובמבר 2022 פרסמה החברה זימון לאסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניותיה, אשר על סדר יומה דיון בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, מינויים מחדש של ה"ה עופר ינאי, יוני טל, יונת פרטוק, צבי לוי, משה בר סימן טוב ואורי אורבך לדירקטורים בחברה, מינוי מחדש של משרד רו"ח זיו האפט (BDO) לרואי החשבון המבקרים של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם, מינוי מחדש של הגב' דפנה כהן לדירקטורית חיצונית בחברה ומתן כתב פטור ושיפוי לדירקטורים דפנה כהן, גילי כהן, יונת פרטוק, צבי לוי, משה בר סימן טוב ואורי אורבך, בגין כהונתם כדירקטורים בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה שפרסמה החברה ביום 16 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-110508), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>17</sup> הערכות החברה בדבר, הספק הפרויקט, איכות הפרויקט וניצול מחירי החשמל באירופה הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, התלוי בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה קבלת האישורים הנדרשים להקמת הפרויקט, התוכניות הסופיות של הפרויקט, שינויים במחירי החשמל וכיוצ"ב. יודגש כי למועד זה אין כל וודאות בדבר הספקו הסופי והמדויק של הפרויקט, בין היתר, לאור העובדה כי למועד הדוח טרם התקבל אישור חיבור, היתר בניה וכיוצ"ב.

### 3. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

#### 3.1 מצבת התחייבויות התאגיד

לפרטים אודות מצבת התחייבויות של תאגיד לפי מועדי פירעון, ראו דיווח מיידי (ת.126) המתפרסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

---

נדב טנא, מנכ"ל

---

עופר ינאי, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 27 בנובמבר 2022



## נספח א' - גילוי למחזיקי אגרות החוב

אג"ח סדרה א'	לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים)
16 באוגוסט 2021 ו-2 בספטמבר 2022	מועד הנפקה
717,005,000	היקף ע.נ. אגרות חוב במועד הנפקה
717,005,000	יתרת ע"נ אג"ח שבמחזור
752,221,355	שווי נקוב כולל הצמדה
2,833,065	סכום הריבית שנצברה
כן	האם מדובר בסדרה מהותית
727,527	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הנספיים
715,929 אלפי ש"ח	שווי בורסה ליום 30 בספטמבר 2022
720,160 אלפי ש"ח	שווי בורסה סמוך למועד הדוח (21 בנובמבר 2022)
ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.48%	ריבית נקובה (קבועה)
תשלום ראשון, בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב - ביום 30 ביוני 2023; ארבעה תשלומים נוספים בשיעור של 6% מהערך הנקוב של אגרות החוב - ביום 31 בדצמבר של כל אחד מהשנים 2023 ו-2024 ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025; ארבעה תשלומים נוספים בשיעור של 4% מהערך הנקוב של אגרות החוב - בימים 31 בדצמבר 2025 ו-2026 ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027; תשלום נוסף בשיעור של 50% מהערך הנקוב של אגרות החוב - ביום 31 בדצמבר 2027	מועד פירעון הקרן
בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2022 עד 2027	מועדי תשלום הריבית
צמוד למדד חודש יולי 2021	הצמדה
---	זכות המרה של אגרות החוב
קיימת זכות ביוזמת הבורסה או החברה. במקרה של פידין מוקדם ביוזמת החברה ישולם סך השווה לגבוה מבין שווי השוק (בניכוי הערך ההתחייבותי העומד לפירעון באותו רבעון), הערך ההתחייבותי של אג"ח או תזרים המזומנים מהוון לפי תשואת אג"ח בתוספת 1.5%.	זכות לביצוע פידין מוקדם
---	ערבות להבטחת התחייבויות החברה ע"פ שטר הנאמנות
---	יתרת היקף ע.נ. אגרות חוב שנרכשו ע"י חברה בת של החברה
משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מדרך מנחם בגין 48 תל אביב. טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344. אישר קשר: רו"ח רמי סבטי. דוא"ל: office@mtrust.co.il.	הנאמן
ל.ר	האם בתום שנת הדיווח או במהלכה החברה עמדה בכל התחייבויותיה ע"פ שטר הנאמנות
לא	קיומן של עליות להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי
החברה התחייבה לא ליצור שעבוד שוטף כללי (שש"כ) חדש נוסף על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, אלא אם במקביל ליצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, תיצור לטובת הנאמן שעבוד שוטף על כלל נכסיה, באותה דרגה פרי פאסו על פי יחס החובות בגין אגרות החוב וכלפי הצד השלישי.	מגבלות על יצירת שעבודים

אג"ח סדרה א'	לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים)
<p>החברה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות של הון עצמי (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) אשר לא יפחת מ-550 מיליון ש"ח, יחס בין הון עצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-35% והחל מדצמבר 2023 יחס בין חוב פיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) לא יעלה על 15.</p> <p>כן כולל שטר הנאמנות תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב (כמפורט בסעיף 2.4 לשטר הנאמנות), תנאים בנוגע להנפקת סדרות נוספות של אגרות חוב (כמפורט בסעיף 2.9 לשטר הנאמנות), מגבלות בנוגע לחלוקה (כמפורט בסעיף 4.6 לשטר הנאמנות), שינוי שליטה בחברה, וכן מנגנון התאמת ריבית (כמפורט בסעיף 6.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות). לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.4, 2.9, 4.5, 4.6 לשטר הנאמנות ו-6.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות, אשר פורסם בדיווח מידי ביום 16 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 01-065944-2021), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.</p>	<b>מגבלות נוספות</b>
<p>ביום 21 ביוני 2022 פרסמה החברה דוח שנתי מטעם הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לשנת 2021. לפרטים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 21 ביוני 2022 (מס' אסמכתא 01-063153-2021), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.</p>	<b>אסיפות כלליות ודיווחים מטעם הנאמן</b>





ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים**  
**תמציתיים ביניים ליום 30**  
**בספטמבר 2022**  
בלתי מבוקר



# תוכן עניינים

מכתב הסכמה להכללת דוחות רואה  
החשבון המבקר של החברה הניתן בד  
בבד עם פרסום דוח עיתי

3

דוח סקירה של רואה חשבון המבקר  
לבעלי המניות של ע.י נופר אנרגי בע"מ

4

דוחות מאוחדים תמציתיים על  
המצב הכספי

5-6

דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או  
הפסד ורווח כולל אחר

7

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים  
בהון

8-12

דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי  
המזומנים

13-14

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים  
התמציתיים

15-38

27 בנובמבר 2022

**לכבוד,**  
**הדירקטוריון של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "החברה")**  
האודם 4, פארק תעשיות יצהר, עד הלום.

א.ג.נ,

הנדון: מכתב הסכמה הניתן בד בבד עם פרסום דוח עיתי בקשר לתשקיף מדף של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ מחודש דצמבר 2020

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף אשר יפורסמו על ידיכם על פי תשקיף מדף מחודש דצמבר 2020:

(1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 27 בנובמבר 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 27 בנובמבר 2022 על מידע הכספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38'ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

**זיו האפט**  
**רואי חשבון**

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח 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 לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של ישות שאוחדה אשר נכסיה הכלולים באיחוד מהווים כ-13% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2022, והכנסותיה הכלולות באיחוד מהוות כ-2% וכ-4%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותה ישות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה ישות, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים. כמו כן, המידע הכלול בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים המתייחס לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מבוסס על דוחות כספיים שחלקם נסקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים.

### 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 נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע 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.

תל אביב, 27 בנובמבר 2022

### זיו האפט

### רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת  
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6558888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

## דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
(*)2021	(*)2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
904,345	500,435	334,305	מזומנים ושווי מזומנים
161,025	175,944	662,524	פקדונות לזמן קצר
640	1,985	1,041	פקדונות מוגבלים לשימוש
234,469	201,313	305,552	לקוחות
21,575	21,790	52,111	חייבים ויתרות חובה
56,619	40,821	43,221	מלאי
<b>1,378,673</b>	<b>942,288</b>	<b>1,398,754</b>	<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים:</b>
398,032	299,434	896,801	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
64,119	63,711	85,424	נכס זכות שימוש
199,345	192,937	277,463	רכוש קבוע
131,111	136,127	149,364	נכס בלתי מוחשי
963	-	2,158	מזומן מוגבל לזמן ארוך
5,530	858	41,440	פקדונות לזמן ארוך
<b>799,100</b>	<b>693,067</b>	<b>1,452,650</b>	<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>
<b>2,177,773</b>	<b>1,635,355</b>	<b>2,851,404</b>	<b>סך נכסים</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5.  
 הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
(*)2021	(*)2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
37,444	48,616	314,039	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
4,546	2,980	6,935	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
-	-	75,222	חלויות שוטפות של התחייבות בגין אגרות חוב
67,930	42,802	58,523	ספקים ונותני שירותים
18,139	35,095	37,493	זכאים ויתרות זכות
1,981	1,762	5,022	נגזרים פיננסיים
<b>130,040</b>	<b>131,255</b>	<b>497,234</b>	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
66,070	71,175	78,465	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
63,566	65,513	83,708	התחייבויות בגין חכירות
18,171	17,833	20,018	הלוואה מצד קשור
50,545	50,850	62,117	מסים נדחים
398,318	395,933	652,305	אגרות חוב
4,190	3,737	11,646	התחייבויות אחרות
<b>600,860</b>	<b>605,041</b>	<b>908,259</b>	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון:</b>
			<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
1,568,696	1,014,211	1,568,696	הון מניות ופרמיה
(225,451)	(224,386)	(246,295)	יתרת הפסד
49,406	53,070	66,028	קרנות הון
<b>1,392,651</b>	<b>842,895</b>	<b>1,388,429</b>	<b>סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה</b>
54,222	56,164	57,482	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>1,446,873</b>	<b>899,059</b>	<b>1,445,911</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>2,177,773</b>	<b>1,635,355</b>	<b>2,851,404</b>	<b>סך ההתחייבויות וההון</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5.  
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

27 בנובמבר 2022

נעם פישר  
סמנכ"ל כספים

נדב טנא  
מנכ"ל

עופר ינאי  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים  
לפרסום

## דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021(*)	2022	2021(*)	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>באלפי ש"ח</b>					
360,762	99,626	82,058	268,605	266,902	הכנסות
327,027	90,624	79,705	241,427	254,067	עלויות הקמה והפעלה
<b>33,735</b>	<b>9,002</b>	<b>2,353</b>	<b>27,178</b>	<b>12,835</b>	<b>רווח גולמי</b>
7,516	1,074	2,512	5,388	6,628	הוצאות מכירה ושיווק
16,935	4,281	8,743	8,865	26,337	הוצאות הנהלה וכלליות
211	(2,197)	(5,309)	(889)	(7,960)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
512	73	606	73	4,482	הכנסות אחרות
381	389	10,641	448	11,505	הוצאות אחרות
<b>9,204</b>	<b>5,528</b>	<b>(13,628)</b>	<b>13,439</b>	<b>(19,193)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
23,132	4,356	13,053	8,022	34,899	הוצאות מימון
17,015	192	8,949	4,451	31,249	הכנסות מימון
6,117	4,164	4,104	3,571	3,650	הוצאות מימון, נטו
<b>3,087</b>	<b>1,364</b>	<b>(17,732)</b>	<b>9,868</b>	<b>(22,843)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(193)	913	(327)	4,141	4,444	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<b>3,280</b>	<b>451</b>	<b>(17,405)</b>	<b>5,727</b>	<b>(27,287)</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
<b>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):</b>					
<b>סכומים שישונו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</b>					
(29,833)	(8,636)	(19,024)	(10,988)	14,077	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	5,047	-	7,367	התאמות הנובעות מעסקאות גידור מתזרים מזומנים
<b>(29,833)</b>	<b>(8,636)</b>	<b>(13,977)</b>	<b>(10,988)</b>	<b>21,444</b>	
<b>פריטים שלא ישונו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>					
25,613	7,693	(13,652)	16,446	(793)	החלק ברווח (הפסד) כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
9,406	3,701	(6,554)	3,701	1,805	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
<b>35,019</b>	<b>11,394</b>	<b>(20,206)</b>	<b>20,147</b>	<b>1,012</b>	
<b>5,186</b>	<b>2,758</b>	<b>(34,183)</b>	<b>9,159</b>	<b>22,456</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר</b>
<b>8,466</b>	<b>3,209</b>	<b>(51,588)</b>	<b>14,886</b>	<b>(4,831)</b>	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
<b>רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל:</b>					
4,383	1,518	(15,763)	6,992	(23,176)	בעלי מניות החברה
(1,103)	(1,067)	(1,642)	(1,265)	(4,111)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>3,280</b>	<b>451</b>	<b>(17,405)</b>	<b>5,727</b>	<b>(27,287)</b>	
<b>רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל:</b>					
9,569	4,276	(50,609)	16,151	(8,091)	בעלי מניות החברה
(1,103)	(1,067)	(979)	(1,265)	3,260	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>8,466</b>	<b>3,209</b>	<b>(51,588)</b>	<b>14,886</b>	<b>(4,831)</b>	
<b>0.16</b>	<b>0.06</b>	<b>(0.47)</b>	<b>0.27</b>	<b>(0.69)</b>	<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) המיוחס לבעלים של החברה</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של החברה האם									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	
<b>באלפי ש"ח</b>									
1,446,873	54,222	1,392,651	(225,451)	-	3,707	(30,025)	75,724	1,568,696	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר) (*)</b>
(27,287)	(4,111)	(23,176)	(23,176)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<b>רווח כולל אחר:</b>									
14,077	7,371	6,706	-	-	-	6,706	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
1,805	-	1,805	-	-	-	-	1,805	-	הערכה מחדש בגין שערון רכוש קבוע
(793)	-	(793)	-	-	-	-	(793)	-	החלק בהפסד כולל אחר של תאגידיים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
7,367	-	7,367	-	7,367	-	-	-	-	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
<b>22,456</b>	<b>7,371</b>	<b>15,085</b>	<b>-</b>	<b>7,367</b>	<b>-</b>	<b>6,706</b>	<b>1,012</b>	<b>-</b>	<b>סה"כ רווח כולל אחר</b>
<b>(4,831)</b>	<b>3,260</b>	<b>(8,091)</b>	<b>(23,176)</b>	<b>7,367</b>	<b>-</b>	<b>6,706</b>	<b>1,012</b>	<b>-</b>	<b>סך רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
3,869	-	3,869	-	-	3,869	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	2,332	-	-	-	(2,332)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
<b>1,445,911</b>	<b>57,482</b>	<b>1,388,429</b>	<b>(246,295)</b>	<b>7,367</b>	<b>7,576</b>	<b>(23,319)</b>	<b>74,404</b>	<b>1,568,696</b>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2022</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5.  
הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.



## דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של החברה האם								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	
<b>באלפי ש"ח</b>								
824,701	(189)	824,890	(232,923)	-	(192)	43,794	1,014,211	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)</b>
5,727	(1,265)	6,992	6,992	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה(*)
								<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
(10,988)	-	(10,988)	-	-	(10,988)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,701	-	3,701	-	-	-	3,701	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
16,446	-	16,446	-	-	-	16,446	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
9,159	-	9,159	-	-	(10,988)	20,147	-	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר</b>
14,886	(1,265)	16,151	6,992	-	(10,988)	20,147	-	<b>סך רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
57,618	57,618	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד
1,854	-	1,854	-	1,854	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	1,545	-	-	(1,545)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע לעודפים
899,059	56,164	842,895	(224,386)	1,854	(11,180)	62,396	1,014,211	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2021</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5. הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של החברה האם									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	
<b>באלפי ש"ח</b>									
<b>1,495,726</b>	<b>58,461</b>	<b>1,437,265</b>	<b>(231,225)</b>	<b>2,320</b>	<b>5,803</b>	<b>(3,632)</b>	<b>95,303</b>	<b>1,568,696</b>	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2022</b>
(17,405)	(1,642)	(15,763)	(15,763)	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
<b>רווח כולל אחר:</b>									
(19,024)	663	(19,687)	-	-	-	(19,687)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(6,554)	-	(6,554)	-	-	-	-	(6,554)	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
(13,652)	-	(13,652)	-	-	-	-	(13,652)	-	החלק בהפסד כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
5,047	-	5,047	-	5,047	-	-	-	-	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
<b>(34,183)</b>	<b>663</b>	<b>(34,846)</b>	<b>-</b>	<b>5,047</b>	<b>-</b>	<b>(19,687)</b>	<b>(20,206)</b>	<b>-</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר</b>
<b>(51,588)</b>	<b>(979)</b>	<b>(50,609)</b>	<b>(15,763)</b>	<b>5,047</b>	<b>-</b>	<b>(19,687)</b>	<b>(20,206)</b>	<b>-</b>	<b>סך רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
1,773	-	1,773	-	-	1,773	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	693	-	-	-	(693)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
<b>1,445,911</b>	<b>57,482</b>	<b>1,388,429</b>	<b>(246,295)</b>	<b>7,367</b>	<b>7,576</b>	<b>(23,319)</b>	<b>74,404</b>	<b>1,568,696</b>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2022</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של החברה האם								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	
<b>באלפי ש"ח</b>								
836,378	(387)	836,765	(226,558)	-	(2,544)	51,656	1,014,211	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2021</b>
451	(1,067)	1,518	1,518	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה(*)
<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>								
(8,636)	-	(8,636)	-	-	(8,636)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,701	-	3,701	-	-	-	3,701	-	הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע
7,693	-	7,693	-	-	-	7,693	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
2,758	-	2,758	-	-	(8,636)	11,394	-	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר</b>
3,209	(1,067)	4,276	1,518	-	(8,636)	11,394	-	<b>סך רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
57,618	57,618	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד
1,854	-	1,854	-	1,854	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	654	-	-	(654)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע לעודפים
899,059	56,164	842,895	(224,386)	1,854	(11,180)	62,396	1,014,211	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2021</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5. הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

# דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של החברה האם								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה (*)	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד (*)	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	
<b>באלפי ש"ח</b>								
824,701	(189)	824,890	(232,923)	-	(192)	43,794	1,014,211	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>
3,280	(1,103)	4,383	4,383	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה (*)
<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>								
(29,833)	-	(29,833)	-	-	(29,833)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
9,406	-	9,406	-	-	-	9,406	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
25,613	-	25,613	-	-	-	25,613	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
5,186	-	5,186	-	-	(29,833)	35,019	-	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר</b>
8,466	(1,103)	9,569	4,383	-	(29,833)	35,019	-	<b>סך רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
55,514	55,514	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד, נטו
3,707	-	3,707	-	3,707	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
554,485	-	554,485	-	-	-	-	554,485	הנפקת מניות פרטית
-	-	-	3,089	-	-	(3,089)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
1,446,873	54,222	1,392,651	(225,451)	3,707	(30,025)	75,724	1,568,696	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5. הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## זוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>באלפי ש"ח</b>					
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>					
(*)3,280	(*)451	(17,405)	(*)5,727	(27,287)	רווח (הפסד) לתקופה
<b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>					
(*)6,749	(*)2,419	3,451	(*)4,259	9,790	פחת והפחתות
(*)6,117	(*)4,164	4,104	(*)3,571	3,650	הוצאות מימון, נטו
128	-	-	59	-	הפסד הון
-	-	(606)	-	(4,482)	הכנסות אחרות בגין שותף המס
211	(2,197)	(5,309)	(889)	(7,960)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
3,707	1,854	1,773	1,854	3,869	הוצאות תשלום מבוסס מניות
<b>16,912</b>	<b>6,240</b>	<b>3,413</b>	<b>8,854</b>	<b>4,867</b>	
<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:</b>					
9,064	7,267	10,315	24,862	13,398	קיטון במלאי
(76,986)	95,073	40,072	(43,796)	(70,944)	קיטון (גידול) בלקוחות
10,245	(*)15,184	(16,868)	(*)7,542	(30,352)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(34,957)	(*)13,697	17,480	(*)14,487	21,986	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(27,711)	(8,331)	(16,175)	(47,749)	(10,020)	קיטון בספקים ונותני שירותים
(161)	(3,187)	6	(3,349)	145	שינוי בהתחייבות מס שוטף
(*)416	2,527	(328)	5,917	4,303	שינוי במסים נדחים
<b>(120,090)</b>	<b>94,836</b>	<b>34,502</b>	<b>(71,060)</b>	<b>(71,484)</b>	
(1,508)	-	(6)	(1,508)	(145)	מסים על הכנסה ששלמו
135	-	-	135	-	מסים שהתקבלו
-	328	1,277	-	1,588	ריבית שהתקבלה במזומן
(2,378)	-	(2,036)	(823)	(7,763)	ריבית ששולמה במזומן
<b>(103,649)</b>	<b>101,855</b>	<b>19,745</b>	<b>(58,675)</b>	<b>(100,224)</b>	<b>מזומנים נטו, שנכעו (ששמשו) לפעילות שוטפת</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>					
(261,653)	(48,949)	(230,990)	(160,112)	(490,426)	השקעות בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
(16,184)	(16,184)	-	(16,184)	-	השגת שליטה בחברה בת (נספח ב)
2,214	1,935	(113)	1,935	(1,393)	קיטון (גידול) בביקודנות מוגבלים בשימוש
(59,202)	(104,091)	(597,094)	(69,450)	(537,409)	השקעה בפקדונות
(22,050)	(2,875)	(20,060)	(10,159)	(63,243)	השקעות ברכוש קבוע
1,527	-	-	75	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
<b>(355,348)</b>	<b>(170,164)</b>	<b>(848,257)</b>	<b>(253,895)</b>	<b>(1,092,471)</b>	<b>מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעולות מימון:</b>					
554,485	-	-	-	-	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(14,964)	(41,320)	281,150	(21,479)	256,450	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
394,421	395,933	311,673	395,933	311,673	הנפקת אגרות חוב, נטו
(2,765)	(1,639)	(2,567)	(2,113)	(5,413)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
5,000	-	-	5,000	-	קבלת הלוואה מצד קשור
-	-	(61)	-	11,378	תקבולים (תשלומים) משותף המס
-	-	3,119	-	21,729	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(47,290)	(45,434)	-	(47,290)	-	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
<b>888,887</b>	<b>307,540</b>	<b>593,314</b>	<b>330,051</b>	<b>595,817</b>	<b>מזומנים, נטו שנכעו מפעילות מימון</b>
<b>429,890</b>	<b>239,231</b>	<b>(235,198)</b>	<b>17,481</b>	<b>(596,878)</b>	<b>גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>483,635</b>	<b>261,885</b>	<b>566,432</b>	<b>483,635</b>	<b>904,345</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
(9,180)	(681)	3,071	(681)	26,838	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
<b>904,345</b>	<b>500,435</b>	<b>334,305</b>	<b>500,435</b>	<b>334,305</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

## זוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

עסקאות השקעה/מימון שאינן במזומן

נספח א' - תנועות מהותיות שאינן במזומן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>באלפי ש"ח</b>					
17,312	9,088	2,956	12,818	19,650	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
2,865	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	2,300	-	2,300	השקעה ברכוש קבוע

נספח ב' - השגת שליטה בחברה בת וכניסה לאיחוד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	(*)2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>באלפי ש"ח</b>			
(31,517)	(31,517)	-	הון חוזר, נטו למעט מזומנים ושווי מזומנים
112,008	112,008	-	רכוש קבוע, נטו
29,764	29,764	-	נכס זכות שימוש
(10,067)	(10,067)	-	צדדים קשורים
(32,731)	(32,731)	-	התחייבות בגין חכירה
(97,793)	(97,793)	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(36,546)	(36,546)	-	מיסים נדחים
(58,168)	(58,168)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
137,434	137,434	-	נכס בלתי מוחשי
3,800	3,800	-	מזומן מוגבל
16,184	16,184	-	

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## ביאור 1 - כללי:

א. ע.י נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "החברה"), התאגדה ביום 7 באפריל 2011, כחברה פרטית, על פי חוק החברות. החברה הינה תושבת ישראל, מען משרדה הרשום הינו ברחוב האודם בפארק תעשייה יצהר, עד הלום.

החברה עוסקת, נכון למועד הדוח, בעצמה ובאמצעות תאגידים המוחזקים על-ידיה (להלן: "הקבוצה"), במישרין ובשרשור, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגיית השמש ומערכות לאגירת חשמל בסוללות בישראל, ארה"ב ואירופה, וכן בהקמה (EPC), הפעלה ותחזוקה (O&M) של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל בעיקר עבור תאגידים המוחזקים על ידיה, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים. פעילות החברה מבוססת על יצירת שיתופי פעולה עם יזמים מקומיים בחו"ל וקיבוצים או חברות נדל"ן בישראל. כחלק משיתוף הפעולה מוקם תאגיד משותף אשר מוחזק על ידי החברה והשותף בחלקים, כפי שמוסכם בין הצדדים.

בנוסף בישראל, החברה הינה גם קבלן הקמה וקבלן התחזוקה של מרבית הפרויקטים (פרויקטים סולארים ופרויקטי אגירה בסוללות), הפועלת לכל אורך שרשרת הערך של הקמת המערכות, דבר המקנה לחברה יידע, ניסיון ומוניטין, מאפשר לחברה לפקח על התכנון, ההקמה והתחזוקה של הפרויקטים וליזום פרויקטים הכוללים שימוש בטכנולוגיות ייחודיות (כגון מערכות צפות, מתקני אגירה וכיוצ"ב), דבר המותיר בידי החברה ושותפיה בפרויקטים נתח משמעותי מהרווח הנובע מייזום הפרויקט, ותורם לקידום המערכות בבעלות חברות הקבוצה בפרק זמן מהיר יחסית ולכך שמערכות אלו תתוכננה ותתחזקנה באופן מיטבי ויעיל.

## ב. השפעות משבר נגיף הקורונה

התפשטות הנגיף בחודש ינואר 2020 השפיעה על מרבית מדינות העולם. בתגובה לכך ננקטו על-ידי ממשלות העולם, לרבות בישראל, צעדי התגוננות כגון הגבלת מעבר בין מדינות, אמצעי בידוד וצמצום התקהלויות ותנועה, סגרים, הגבלות על הפעלת עסקים פרטיים ושירותים ממשלתיים ועירוניים ועוד. במהלך הרבעון השני של שנת 2021 ניכרה מגמת התאוששות מהמשבר בישראל וזאת לאור שיעור מתחסנים גבוה באוכלוסייה. התאוששות זו אפשרה הקלות בתעבורה ביעדים שונים בעולם, ובכלל זאת חזרה לשגרה עסקית.

במחצית השנייה של שנת 2021 ותחילת שנת 2022 נרשמו בישראל מספר גלי תחלואה בשל התפשטות וריאנטים חדשים "הדלתא" ו"האומיקרון". גלים אלו הובילו את הממשלה להחליט על חיסון האוכלוסייה בחיסון שלישי ורביעי. התמודדות המשק עם גלי התחלואה לא כללה הטלת מגבלות חמורות על הפעילות. בתחילת חודש מרץ של שנת 2022 בוטל התו הירוק. הקבוצה ממשיכה לפעול במתכונת מלאה והיא מעריכה כי תוכל להמשיך בפעילות הסדירה גם בעתיד. אולם, קיימת עדיין מידה של חוסר וודאות לגבי הסיכונים הכרוכים בהתפשטות הנגיף, לאור הסיכון בגילוי וריאנטים נוספים של נגיף הקורונה והחשש מהחזרה של מגבלות כתוצאה מכך. החברה מעריכה כי ההשפעה של הנ"ל על פעילותה נמוכה.

**ביאור 1 - כללי (המשך):**

**ג. מלחמת רוסיה-אוקראינה**

בחודש פברואר 2022, פלש צבא רוסיה לאוקראינה, והחל בפעולות צבאיות באזורים שונים, אשר הובילו לפגיעה באזרחים ובתשתיות, עקירת אוכלוסייה אזרחית ממקום מושבה ושיבוש הפעילות הכלכלית באוקראינה. כתוצאה מן הפלישה הרוסית לשטחי אוקראינה, הכריזו מדינות שונות, ביניהן ארה"ב, בריטניה ומדינות האיחוד האירופי, על הטלת סנקציות כלכליות משמעותיות כנגד רוסיה (ובמקרים ספציפיים, גם כנגד בלארוס). הסנקציות האמורות מכוונות בשלב זה למספר גורמים, דוגמת מוסדות פיננסיים רוסים, חברות גז ונפט, ישויות ציבוריות ופרטיות שמקורן ברוסיה, יחידים בעלי זיקה לנשיא רוסיה, הבנק הרוסי המרכזי ועוד. נכון למעוד פרסום הדוחות, החברה צופה כי לאמור לעיל לא תהיה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

**ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים:**

**א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים**

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2022, ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים לא משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת:**

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.





ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים מהותיים

הלואות המהוות חלק מהשקעה נטו בפעילות חוץ -

הלואות ויתרות כספיות אחרות של הקבוצה למול פעילות החוץ, שסילוקן אינו מתוכנן ואשר לא סביר שתסולקנה בעתיד הנראה לעין, מהוות למעשה חלק מההשקעה נטו של החברה בפעילות החוץ. הפרשי שער שנבעו מפריטים אלה הוכרו ברווח כולל אחר ונצברו בהון.

ב. תקנים חדשים שטרם אומצו

תיקון ל-1 IAS, הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבות שוטפת או בלתי שוטפת

התיקון מחליף דרישות סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. כך למשל, על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) וקיימת לסוף תקופת הדיווח וזאת חלף הדרישה לזכות שהינה "בלתי מותנית". בהתאם לתיקון,

זכות קיימת לתאריך הדיווח רק אם ישות עומדת בתנאים לדחיית התשלום נכון למועד זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או כבלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון ייכנס לתוקף בתקופת דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2023, יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה.

הקבוצה טרם החלה בבחינת ההשלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

ג. חשבונאות גידור

החברה מייעדת מכשירים נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים בגידור שווי הוגן ובגידור תזרים מזומנים ובגידור השקעה נטו בפעילות חוץ. במועד יצירת יחסי הגידור החברה מתעדת את יחסי הגידור ואת מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה לביצוע הגידור. התיעוד כולל זיהוי של המכשיר המגדר ושל הפריט המגודר, את מהות הסיכון המגודר ואת האופן שבו החברה בוחנת אם יחסי הגידור מקיימים את דרישות אפקטיביות הגידור כלהלן:

- קיים קשר כלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר.
- ההשפעה של סיכון האשראי אינה דומיננטית יותר משינויי השווי הנובעים מהקשר הכלכלי הזה.
- יחס הגידור (hedge ratio) של יחסי הגידור הוא זהה ליחס הנובע מהכמות של הפריט המגודר שהחברה מגדרת בפועל ומהכמות של המכשיר המגדר שהחברה משתמשת בה בפועל כדי לגדר את הכמות האמורה של הפריט המגודר.
- אם יחסי גידור מפסיקים לקיים את דרישת אפקטיביות הגידור המתייחסת ליחס הגידור, אך מטרת ניהול הסיכונים עבור יחסי הגידור שיועדו נותרת ללא שינוי, החברה מבצעת איזון מחדש: תיאום יחס הגידור של יחסי הגידור כך שהם יקיימו שוב את הקריטריונים של דרישת האפקטיביות.
- החברה מפסיקה חשבונאות גידור מכאן ולהבא רק כאשר יחסי הגידור מפסיקים לקיים את הקריטריונים לחשבונאות גידור (לאחר הבאה בחשבון של איזון מחדש), לרבות כאשר המכשיר המגדר פוקע או נמכר, מבוטל או ממומש.

### ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

#### ג. חשבונאות גידור (המשך)

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי הוגן של נגזרים שיועדו לגידור תזרים מזומנים הוכר ברווח כולל אחר ונצבר בהון. החלק הלא אפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן הנ"ל הוכר ברווח או הפסד. סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר מסווגים מחדש לרווח או הפסד כתיאום בגין סיווג מחדש בתקופות במהלכן תזרימי המזומנים החזויים שגודרו משפיעים על רווח או הפסד, למעט סכום הפסד שחזוי כי לא יושב בתקופה עתידית אשר מסווג באופן מיידי לרווח או הפסד כתיאום בגין סיווג מחדש.

לגבי גידור תזרים מזומנים של עסקאות חזויות, שגורמות לאחר מכן להכרה בנכס לא פיננסי או בהתחייבות לא פיננסית, סכומים שהוכרו בקרן גידור תזרים מזומנים יכללו ישירות בעלות הראשונית של הפריט המגודר ללא השפעה על רווח כולל אחר. העברה זו אינה תיאום בגין סיווג מחדש.



## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

### ביאור 4 - מידע נוסף בדבר חברות המטופלות לפי שיטת השווי המזני

א. נוי- נופר אנרגיות מתחדשות אירופה:

להלן מידע נוסף בדבר המצב הכספי המצרפי ותוצאות הפעולות המצרפיות של תאגיד משותף שהינו כולל מהותי (ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי החברה):

1. בדוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
13,098	77,074	21,326	נכסים שוטפים
867,065	623,976	1,449,235	נכסים לא שוטפים
(53,193)	(71,006)	(40,801)	התחייבויות שוטפות
(239,371)	(140,343)	(334,103)	התחייבויות לא שוטפות
(587,609)	(489,700)	(1,095,657)	הון עצמי

2. תוצאות הפעולות של התאגיד המשותף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח					
118	-	20,705	122	20,769	הכנסות
(7,270)	(2,046)	9,311	(6,379)	11,747	רווח (הפסד) לתקופה
(7,270)	(2,046)	22,104	(6,379)	30,546	רווח (הפסד) כולל לתקופה

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 4 - מידע נוסף בדבר חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך):

ב. תאגידים משותפים בישראל ובחו"ל:

להלן מידע נוסף בדבר המצב הכספי המצרפי ותוצאות הפעולות המצרפיות של החברות הכלולות (ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי החברה):

1. בדוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
227,967	88,092	197,197	<b>נכסים שוטפים</b>
758,285	604,957	1,158,014	<b>נכסים לא שוטפים</b>
(171,243)	(106,883)	(243,775)	<b>התחייבויות שוטפות</b>
(768,480)	(538,871)	(1,019,916)	<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
(46,529)	(47,295)	(91,520)	<b>הון עצמי</b>

2. תוצאות הפעולות של החברות הכלולות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח					
91,540	30,292	44,544	69,612	104,810	<b>הכנסות</b>
15,935	12,105	9,505	19,273	19,695	<b>רווח לתקופה</b>
41,519	19,678	(407)	38,059	21,500	<b>רווח כולל לתקופה</b>

ביאור 5 – צירופי עסקים:

ביולי 2021 הושלמה עסקה לרכישת 67% מהזכויות בקבוצת Sky Blue העוסקות - בדומה לפעילות החברה בישראל - בייזום, פיתוח, רישוי, תכנון, ניהול הקמה והחזקה של פרויקטים סולאריים על גבי גגות מבנים מסחריים ומערכות אגירה בארה"ב. במסגרת ההסכם העבירה Nofar USA LLC, שותפות בבעלות מלאה של החברה, 6 מיליון דולר לבעלי המניות הקודמים של קבוצת Blue Sky, בנוסף, העבירה סכום של 20 מיליון דולר לתוך קבוצת Blue Sky, וכן העמדת מסגרת של 65 מיליון דולר הלוואות בעלים בריבית של 9%.

בנוסף, נקבע במסגרת ההסכם כי בעלי זכויות המיעוט יהיו זכאים לקבלת בונוס, בכפוף לעמידה ביעדים המפורטים בהסכם וכי לאחר פירעון מלוא הלוואות הבעלים שיועמדו על ידי חברות בשליטת החברה, סך של 40 מיליון דולר מתוך הרווחים שיחולקו לבעלי המניות בקבוצת Blue Sky, יחולקו 50%:50% בין Nofar USA לבין יתר בעלי המניות של קבוצת Blue Sky. עלויות הרכישה הסתכמו לסך של כ-860 אלפי ש"ח והוכרו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות ברווח או הפסד בשנת 2021.

ראה גם ביאור 12 ו-16(א)(12) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

במהלך תקופת הדוח סיימה השותפות את ייחוס עודפי העלות לנכסים ולהתחייבות המזוהים. בהתאם לכך, בדוחות כספיים אלה הותאמו למפרע הסכומים כדלקמן:

1. השפעה על הדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
באלפי ש"ח			
21,575	(1,205)	22,780	חייבים ויתרות חובה
199,345	(1,042)	200,387	רכוש קבוע, נטו
131,111	11,801	119,310	נכס בלתי מוחשי
<b>2,177,773</b>	<b>9,554</b>	<b>2,168,219</b>	סך הנכסים
37,444	(227)	37,671	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
50,545	7,803	42,742	מסים נדחים
4,190	(1,470)	5,660	התחייבויות אחרות
(225,451)	620	(226,071)	יתרת הפסד
54,222	2,828	51,394	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>2,177,773</b>	<b>9,554</b>	<b>2,168,219</b>	סך התחייבויות והון

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 5 – צירופי עסקים (המשך):

1. השפעה על הדוח על המצב הכספי (המשך):

ליום 30 בספטמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
<b>באלפי ₪</b>			
21,790	(970)	22,760	<b>חייבים ויתרות חובה</b>
192,937	(123,968)	316,905	<b>רכוש קבוע, נסו</b>
136,127	134,479	1,648	<b>נכס בלתי מוחשי</b>
<b>1,635,355</b>	<b>9,541</b>	<b>1,625,814</b>	<b>סך הנכסים</b>
48,616	583	48,033	<b>הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים</b>
35,095	(2,799)	37,894	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
71,175	(398)	71,573	<b>הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים</b>
50,850	7,335	43,515	<b>מסים נדחים</b>
3,737	2,362	1,375	<b>התחייבויות אחרות</b>
(224,386)	262	(224,648)	<b>יתרת הפסד</b>
56,164	2,196	53,968	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>1,635,355</b>	<b>9,541</b>	<b>1,625,814</b>	<b>סך התחייבויות והון</b>

2. השפעה על דוח רווח והפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
<b>באלפי ש"ח</b>			
512	(448)	960	<b>הכנסות אחרות</b>
23,132	(271)	23,403	<b>הוצאות מימון</b>
17,015	(448)	17,463	<b>הכנסות מימון</b>
(193)	(864)	671	<b>הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה</b>
3,280	239	3,041	<b>רווח לתקופה</b>
(1,103)	(381)	(722)	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 5 – צירופי עסקים (המשך):

2. השפעה על דוח רווח והפסד ורווח כולל אחר (המשך):

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
באלפי ש"ח			
241,427	(648)	242,075	הוצאות הפעלה
4,451	108	4,343	הכנסות מימון
8,022	(108)	8,130	הוצאות מימון
4,141	1,573	2,568	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
5,727	(709)	6,436	רווח לתקופה
(1,265)	(971)	(294)	זכויות שאינן מקנות שליטה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
באלפי ש"ח			
90,624	(648)	91,272	הוצאות הפעלה
192	108	84	הכנסות מימון
4,356	(108)	4,464	הוצאות מימון
913	1,573	(660)	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
451	(709)	1,160	רווח לתקופה
(1,067)	(971)	(96)	זכויות שאינן מקנות שליטה

3. רווח (הפסד) מיוחס ל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
באלפי ש"ח			
4,383	620	3,763	בעלי מניות החברה
(1,103)	(381)	(722)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>3,280</b>	<b>239</b>	<b>3,041</b>	



## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 5 – צירופי עסקים (המשך):

3. רווח (הפסד) מיוחס ל (המשך):

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
<b>באלפי ש"ח</b>			
6,992	262	6,730	<b>בעלי מניות החברה</b>
(1,265)	(971)	(294)	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>5,727</b>	<b>(709)</b>	<b>6,436</b>	

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
<b>באלפי ש"ח</b>			
1,518	262	1,256	<b>בעלי מניות החברה</b>
(1,067)	(971)	(96)	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>451</b>	<b>(709)</b>	<b>1,160</b>	

4. רווח (הפסד) כולל מיוחס ל (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
<b>באלפי ש"ח</b>			
9,569	620	8,949	<b>בעלי מניות החברה</b>
(1,103)	(381)	(722)	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>8,466</b>	<b>239</b>	<b>8,227</b>	

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
<b>באלפי ש"ח</b>			
16,151	262	15,889	<b>בעלי מניות החברה</b>
(1,265)	(971)	(294)	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>14,886</b>	<b>(709)</b>	<b>15,595</b>	

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 5 – צירופי עסקים (המשך):

4. רווח (הפסד) כולל מיוחס ל (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021			
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)	
<b>באלפי ש"ח</b>			
4,276	262	4,014	<b>בעלי מניות החברה</b>
(1,067)	(971)	(96)	<b>זכויות שאינן מקנות שליטה</b>
<b>3,209</b>	<b>(709)</b>	<b>3,918</b>	

5. רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלים של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)
<b>באלפי ש"ח</b>		
0.16	0.02	0.14

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)
<b>באלפי ש"ח</b>		
0.27	0.01	0.26

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		
כמדווח בדוחות כספיים אלה	השפעת ההתאמה למפרע	כפי שדווח בעבר (מבוקר)
<b>באלפי ש"ח</b>		
0.06	0.01	0.05

ביאור 6 – עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

א. זכיית SUNPRIME בהליך מכרזי

בהמשך לאמור בביאור 16(א)8 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, בימים 28 בינואר 2022, 31 במאי 2022 ו-28 בספטמבר 2022, קיבלה Sunprime הודעות בדבר זכיות נוספות (רביעית, חמישית ושישית במספר במהלך השנה האחרונה) בהליך מכרזי שביצע מנהל שירותי החשמל האיטלקי (GSE) ("הודעת הזכייה"). במסגרת הודעות הזכיה קיבלה Sunprime אישור להקמת מערכות סולאריות נוספות בהספק כולל של 45.3 מגה-וואט, 32.3 מגה-וואט ו-31.5 מגה-וואט בהתאמה, ובתעריף ממוצע מובטח על ידי GSE של כ-98.1 יורו למגה-וואט, כ-90.9 יורו למגה וואט וכ-83.8 יורו למגה-וואט בהתאמה, לתקופה של 20 שנה. התעריף שנקבע לכל מערכת בהליך התחרותי (מחיר הזכייה) משתנה כתלות בסוג הגג עליו מוקמת המערכת (אסבסט אם לאו) וסוג המערכת (על גבי גג או קרקע).

בעקבות הודעת הזכייה גדל צבר הפרויקטים של Sunprime לגביהם נתקבל אישור של מנהל שירותי החשמל האיטלקי (GSE) לכ-192 מגה-וואט. נוסף על כך, ל-Sunprime מערכות נוספות בהספק כולל של כ-155 מגה-וואט המצויות בשלבי פיתוח שונים, כך שסך צבר הפרויקטים של Sunprime מסתכם בכ-347 מגה-וואט.

ביום 14 לאפריל 2022, מימשה Andromeda, חברה המוחזקת על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של 40%, אופציית call לרכישת מניות נוספות של Sunprime, כנגד תשלום נוסף בסך של 10 מיליון אירו, אשר הועמד כהלוואת בעלים על ידי המוכרים כל שלאחר המימוש מחזיקה ב-50% מהונה המונפק של Sunprime. באותו מועד העמידה Andromeda הלוואת בעלים נוספת, בסך של 10 מיליון אירו ל-Sunprime.

ב. פרויקטים בפולין

בהמשך להסכם הבנות עם אלקטרום כאמור בביאור 16(א)14 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, ביום 3 במרץ 2022 התקשר התאגיד המשותף (JV) בהסכם עם אלקטרום בנוגע להעברת זכויות אלקטרום בפרוטפוליו של פרויקטים סולאריים בפולין בהספק מוערך של עד 412 מגה-וואט, אשר נרכשו ו/או פותחו על ידי אלקטרום טרם הקמת התאגיד המשותף (JV), כנגד תשלום דמי ייזום בסכומים זהים לסכומים ששולמו על ידי אלקטרום.

ג. רישיון מספק חשמל

בחודש מרץ 2022 קיבלה החברה משרת האנרגיה רישיון להספקת חשמל. עם התפתחות השוק והפיכתו לשוק משוכלל, בכוונת החברה לבחון אפשרות של מכירת חשמל המיוצר במערכות שבבעלות חברות הקבוצה לצרכני חשמל פרטיים.

בחודש יוני 2022, החלה נופר אנרגיה אספקת חשמל שותפות מוגבלת (להלן: "נופר אספקת חשמל") לספק חשמל למספר לקוחות בארץ.

### ביאור 6 – עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך):

#### ד. פרויקטים OLMEDILLA

ביום 3 במרץ 2022 התקשרה Olmedilla Hive S.L. ("חברת הפרויקט"), במזכר עקרונות בנוגע למכירת החשמל המיוצר בפרויקט Olmedilla ("מזכר העקרונות"), כשלב מקדים לקראת חתימת הסכם מכירת חשמל מהפרויקט (Power Purchase Agreement, או "PPA"). וביום ה-1 באפריל 2022, התקשרה חברת הפרויקט בהסכם למכירת החשמל ("הסכם מכירת חשמל" "ההסכם" או "PPA"). כמפורט בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, פרויקט Olmedilla הינו פרויקט סולארי בהספק כולל של MW 169 בספרד. ביום 22 ביולי 2022, הושלם בהצלחה חישימול התחמ"ש של פרויקט Olmedilla, הפרויקט עבר בהצלחה את מבחני הקבלה של Elctrica Red (מפעילת רשת החשמל הספרדית), והחלה הזרמת חשמל הדרגתית לרשת. סכם להוראות הסכם מכירת החשמל, מחצית מהחשמל המיוצר בפרויקט יימכר במשך תקופה בת שלוש שנים, במחיר של 82.5 אירו למגה-וואט שעה ומחצית יימכר במשך תקופה בת חמש שנים במחיר של כ-63.8 אירו למגה-וואט שעה. עם זאת, כל עוד יישארו בתוקף הוראות ה-Royal Decree, ימכר החשמל המיוצר בפרויקט במחיר של 67 אירו למגה-וואט (או מחיר נמוך שיקבע ב-Royal Decree).

יתר החשמל שייצור במהלך השנתיים האחרונות של ההסכם יימכר במחירי שוק (Merchant) בהסכמי PPA או הסדרים אחרים.

#### ה. פרויקטים בבריטניה

בהמשך לביאור 16(א)(13) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, במהלך החודשים האחרונים החברה המשיכה לפתח את פלטפורמת Atlantic Green, ובכלל זה מונו יועצים טכניים ייעודיים לפרויקטים, צוות הנהלה בכיר גויס, וכן נמשכת ההערכות להקמת פרויקט Cellarhead.

בנוסף, ביום 27 באפריל 2022 התקשרה Atlantic Green בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד המחזיק בזכויות להקמת פרויקט Buxton, כפרויקט אגירה בעל הסכם חיבור לרשת החשמל בהספק כולל של 30 מגה-וואט, והספק קיבולת אגירה בהספק מוערך של כ-60 מגה-וואט שעה, בהנחת שימוש בסוללות בעלות קיבולת אגירה של שעתיים ("הסכם הרכישה" ו-"הפרויקט", בהתאמה). למועד הדוח החברה נערכת להשלמת רכישת הפרויקט והתקשרות בהסכמי רכש והקמה לפרויקט.

## ביאור 6 – עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך):

### 1. פרויקטים ברומניה

בהמשך לביאור 16(א)(11) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, ביום 2 במאי 2022 התקשרה Nofar Europe B.V., תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90% ("Nofar Europe"), בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגידים העוסקים בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק של כ-169 מגה-וואט במועד הגעתם לשלב "מוכנות להקמה". ההסכם כולל אופציה לרכישת פרויקטים נוספים בהספק של עד 231 מגה-וואט (סה"כ 400 מגה-וואט), למועד הדוח קיבלו התאגידים הנ"ל אישור חיבור של הפרויקט לרשת החשמל בהספק של 169 מגה-וואט.

ביום 14 ביולי 2022, התקשרה Nofar Europe בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד העוסק בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-225 מגה-וואט המצוי בסמיכות לקו מתח גבוה המאפשר הזרמה ישירה של החשמל שייצור בפרויקט לקו המתח הגבוה ("הסכם רכישה" ו-"פרויקט", בהתאמה). בהתאם להוראות ההסכם השלמת העסקה והעברת הבעלות בחברת הפרויקט תעבור ל-Nofar Europe במועד הגעתו לשלב "מוכנות להקמה".

### 2. שיתוף פעולה עם קבוצת מילגם

ביום 30 במאי 2022, התקשרה החברה בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם קבוצת מילגם בע"מ ("מילגם") בנוגע להקמת שותפות אשר תפעל בייצור ומכירת חשמל, באמצעות אנרגיות מתחדשות, מערכת אגירת אנרגיה ואספקת חשמל במגזר הציבורי ("פעילות האנרגיה במגזר הציבורי") וכן בהתקנת והפעלת עמדות טעינה לכלי תחבורה חשמליים ("פעילות עמדות הטעינה", "הסכם שיתוף הפעולה" ו-"שותפות נופר מילגם"). למיטב ידיעת החברה, מילגם מתמחה במתן שירותים מקיפים ומתקדמים לעיריות, גופים מוניציפאליים, תאגידי מים, גופים ממשלתיים, חברות ציבוריות ופרטיות. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, מילגם, מחזיקה באמצעות מילגם אנרגיה בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה, ב-47.5% מהזכויות במילגם אי וי אדג', שותפות מוגבלת ("מילגם אנרגיה" ו-"מילגם EV Edge", בהתאמה), העוסקת בתחום הטעינה במגזר הציבורי וכן הינה בעלת השליטה בחברה המחזיקה באפליקציית 'פנגו', אשר למיטב ידיעת החברה הינה ספקית שירותי תשלומי חניה סלולאריים הגדולה בישראל.

ביום 8 באוגוסט 2022, בוצעה השלמת העסקה ובהתאם השקיעה החברה סכום של כ-63.3 מיליון ש"ח, וזאת כנגד הנפקת מניות במילגם אנרגיה בע"מ (אשר סמוך לאחר ההשלמה שונה שמה לנופר מילגם בע"מ), אשר ישמש למימון הפעילות המשותפת בתחום האנרגיה ועמדות הטעינה ("סכום ההשקעה הראשוני"). לאחר שימוש בסכום ההשקעה הראשוני, כל אחד מהצדדים יעמיד את חלקו למימון שידרש לשותפויות נופר מילגם.

ביאור 6 – עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך):

ח. פרויקט Sabinar

בהמשך לביאור 16(א)(9) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, ביום 18 באוגוסט 2022, Sabinar HIVE S.L., חברה המוחזקת על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של 36%, המחזיקה בפרויקטים הסולאריים בספרד Sabinar I (MW 155) ו-Sabinar II (MW 83) ("חברת הפרויקט") התקשרה בהסכם למכירת כ-2/3 מהחשמל המיוצר בפרויקט Sabinar I (Power Purchase Agreement) במחיר קבוע של 51 אירו למגה-וואט לתקופה של 9 שנים, החל מיום 1 באוקטובר 2022 ועד ליום 30 בספטמבר 2031, ובתנאים דומים לתנאי הסכם מכירת החשמל של פרויקט Olmedilla ("הסכם מכירת חשמל Sabinar" או "ההסכם").

ט. הקצאה פרטית של אג"ח (סדרה א') של החברה

ביום 7 בספטמבר 2022 השלימה החברה ביצוע הקצאה פרטית ל-13 משקיעים מסווגים (להלן: "הניצעים"), של 317,005,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה (לעיל ולהלן: "אגרות החוב (סדרה א') או "אגרות החוב"), רשומות למסחר, במחיר של 98.5 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת 312,249,925 ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה א') האמורות, וזאת בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה א') הקיימת של החברה, הרשומה למסחר בבורסה, באופן שסך אגרות החוב (סדרה א') שתהיינה במחזור, לאחר ביצוע ההקצאה נשוא דוח מיידי זה, תסתכם ל-717,005,000 ש"ח ערך נקוב. לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב ראו ביאור 18 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

י. אופציות לעובדים

ביום 4 באוגוסט 2022 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 135,986 אופציות ל-32 עובדים, מתוכם 3 ניצעים הינם נושאי משרה ופרסום מתאר המאפשר הקצאה של עד 395,015 אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברה.

בהתאם להוראות תוכנית האופציה של החברה, האופציות ניתנות למימוש במועדים כדלקמן:

1. 50% מהכמות הכוללת של האופציות החל מחלוף שנתיים מהיום הקובע.

2. 25% מן הכמות הכוללת של האופציות החל מחלוף שלוש שנים מהיום הקובע.

3. 25% מן הכמות הכוללת של האופציות החל מחלוף ארבע שנים.

מחיר המימוש של האופציות שיוקצו בפועל מכוח המתאר והחלטת הדירקטוריון הינו 99.6 ש"ח למניה.

ביום 6 באוקטובר 2022 הקצתה החברה את האופציות כאמור. שווי האופציות שהוענקו לעובדים הינו 4.5 מיליוני ש"ח. אורך חיי האופציות הינו 6 שנים מהיום הקובע. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים האופציות טרם ניתנות למימוש.

**ביאור 6 – עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך):**

יא. הערכת שווי של המערכות הפוטו-וולטאיות (להלן – המערכות)

למועד הדוח החברה ביצעה, על ידי מעריכי שווי חיצוניים, הערכת שווי של המערכות. שיעור ההיוון אשר שימש לצורך קביעת השווי ההוגן הינו 6.5%.

יב. הליכים תחרותיים

במהלך תקופת הדוח שילמה החברה לרשות החשמל סך כולל של כ-5.3 מיליון ש"ח, בגין פרויקטים המוקמים מכוח הליכים תחרותיים בהם זכתה החברה. ביצוע התשלום בוצע בדרך של חילוט ערביות אשר הועמדו על ידי החברה, וזאת בהתאם לתוכניות החברה. נכון למועד הדוח צופה החברה כי תישא בחילוט נוספים בסך של 4.9 מיליון ש"ח נוספים אשר להערכת החברה צפויים להיות משולמים בדרך של חילוט ערביות נוספות. יצוין כי עקב התעריפים הגבוהים שנקבעו בהליכים תחרותיים אלו (בפרט בהשוואה לתעריפים שנקבעו בהליכים תחרותיים מאוחרים יותר) כמו גם הסכומים ששולמו. לתשלום כאמור השפעה לא מהותית על תשואות הפרויקטים. ההפסד מהחילוט כאמור בסך 10.2 מיליון ש"ח נרשם בסעיף הוצאות אחרות בדוח על הרווח והפסד לתקופה.

**ביאור 7 - מידע על מגזרי פעילות:**

נכון למועד הדוח, לחברה מספר פעילויות הכוללות שלושה מגזרים, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות שלה. יחידות עסקיות אלו כוללות תחומי פעילות ונבחנות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים, בין היתר בשל העובדה שהן עשויות להצריך טכנולוגיות ודרכי פעולה שונות.

להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של החברה:

**ייזום והשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל:**

עיסוק בייזום, רישוי, ניהול ומימון, של מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל מאנרגיה סולארית בישראל, בטכנולוגיה פוטו-וולטאיות, על גבי גגות, מאגרי מים וקרקות, במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך, לרבות באמצעות תאגידים משותפים המוחזקים יחד עם צד שלישי אשר ההשקעה בהם מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה כהשקעה בחברות לפי שיטת השווי המאזני.

**ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל:**

עיסוק בייזום, רישוי, ניהול ומימון, של מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל מאנרגיה סולארית בחו"ל, בטכנולוגיה פוטו-וולטאיות, על גבי גגות, קרקעות ומתקני אגירה במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך, לרבות באמצעות תאגידים משותפים המוחזקים יחד עם צד שלישי אשר ההשקעה בהם מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה כהשקעה בחברות לפי שיטת השווי המאזני.

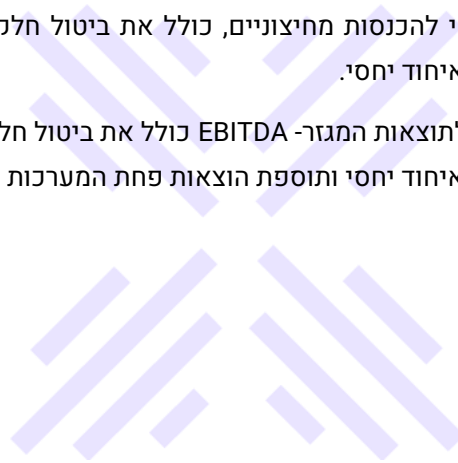
#### הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות:

בהקמה (EPC), ובהפעלה ותחזוקה (O&M) של מערכות פוטו-וולטאיות, בעצמה ובאמצעות קבלני משנה. במסגרת תחום פעילות זה, החברה עוסקת בעיקר בהקמה וכן בהפעלה ותחזוקה של מערכות פוטו-וולטאיות המוחזקות על ידי החברה בשיתוף עם צדדים שלישיים, באמצעות תאגידי הפרויקט המשותף, במסגרת פעילות החברה בתחום היזום וההשקעה, וכן בהקמה ו/או בהפעלה ותחזוקה של מערכות פוטו-וולטאיות המוחזקות במלואן על ידי צדדים שלישיים.

מגזר פעילות ההקמה אינו כולל הכנסות מהקמה של מערכות פוטו-וולטאיות לשימוש עצמי של החברה. הדיווחים המועברים למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של החברה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים, משקפים את סך הכנסות החברה ואת חלקה בהכנסות החברות הכלולות מייצור חשמל, של כל המתקנים המניבים המוחזקים על-ידי החברה, (במישרין ו/או בעקיפין), בדרך של איחוד יחסי, באמצעות מדד ה-EBITDA הפרויקטאלי, המחושב כסך המצרפי של הרווח הגולמי (הכנסות מייצור חשמל בניכוי עלויות תפעול ותחזוקה), בנטרול פחת המערכות, בהתאם לסכומים שנכללו בדוחות הכספיים של תאגידי הפרויקטים.

טור ההתאמות לדוח הכספי להכנסות מחיצוניים, כולל את ביטול חלק החברה בהכנסות החברות הכלולות שהוצגו במגזרים בדרך של איחוד יחסי.

טור ההתאמות לדוח כספי לתוצאות המגזר-EBITDA כולל את ביטול חלק החברה בתוצאות החברות הכלולות שהוצגו במגזרים בדרך של איחוד יחסי ותוספת הוצאות פחת המערכות שנטרלו.





## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 7 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל	הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל	ייזום והשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל	
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
<b>באלפי ש"ח</b>					
30,245	(46,856)	(*)21,188	13,951	41,962	הכנסות מחיצוניים
236,657	(1,069)	-	237,726	-	הכנסות בין מגזריות
<b>266,902</b>	<b>(47,925)</b>	<b>21,188</b>	<b>251,677</b>	<b>41,962</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
21,881	(37,150)	18,190	12,295	28,546	תוצאות המגזר - EBITDA
<b>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</b>					
(7,960)					חלק החברה ברווחי תאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
25,593					הוצאות הנהלה וכלליות
6,628					הוצאות מכירה ושיווק
9,790					פחת והפחתות
7,023					הוצאות אחרות, נטו
3,650					הוצאות מימון, נטו
<b>(22,843)</b>					<b>הפסד לתקופה לפני מס</b>

(\*) כולל הכנסות מ-Tax Equity בארה"ב בסך 4.4 מיליוני ש"ח.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 7 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל	הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל	ייזום והשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל	
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
<b>באלפי ש"ח</b>					
13,125	(22,647)	4,013	5,607	26,152	הכנסות מחיצוניים
255,480	(249)	-	255,729	-	הכנסות בין מגזריות
<b>268,605</b>	<b>(22,896)</b>	<b>4,013</b>	<b>261,336</b>	<b>26,152</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
31,174	(18,362)	3,387	24,844	21,305	תוצאות המגזר - EBITDA
<b>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</b>					
(889)					חלק החברה ברווחי תאגידיים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
8,602					הוצאות הנהלה וכלליות
5,388					הוצאות מכירה ושיווק
(*)4,259					פחת והפחתות
375					הוצאות אחרות, נטו
(*)3,571					הוצאות מימון, נטו
<b>9,868</b>					<b>רווח לתקופה לפני מס</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 7 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל	הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל	ייזום והשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל	
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
<b>באלפי ש"ח</b>					
13,241	(23,956)	(*)13,360	4,902	18,935	הכנסות מחיצוניים
68,817	(389)	-	69,206	-	הכנסות בין מגזריות
<b>82,058</b>	<b>(24,345)</b>	<b>13,360</b>	<b>74,108</b>	<b>18,935</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
5,470	(19,741)	11,476	828	12,907	תוצאות המגזר - EBITDA
<b>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</b>					
(5,309)					חלק החברה ברווחי תאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
8,409					הוצאות הנהלה וכלליות
2,512					הוצאות מכירה ושיווק
3,451					פחת והפחתות
10,035					הוצאות אחרות, נטו
4,104					הוצאות מימון, נטו
<b>(17,732)</b>					<b>הפסד לתקופה לפני מס</b>

(\* כולל הכנסות מ-Tax Equity בארה"ב בסך 0.5 מיליוני ש"ח.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 7 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל	הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל	ייזום והשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל	
<b>(בלתי מבוקר)</b>					
<b>באלפי ש"ח</b>					
5,357	(9,051)	1,911	747	11,750	הכנסות מחיצוניים
94,268	(87)	-	94,355	-	הכנסות בין מגזריות
<b>99,625</b>	<b>(9,138)</b>	<b>1,911</b>	<b>95,102</b>	<b>11,750</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
11,298	(8,570)	1,113	7,194	11,561	תוצאות המגזר - EBITDA
<b>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</b>					
(2,197)					חלק החברה ברווחי תאגידיים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
4,158					הוצאות הנהלה וכלליות
1,074					הוצאות מכירה ושיווק
(*)2,419					פחת והפחתות
316					הוצאות אחרות
(*)4,164					הוצאות מימון, נטו
<b>1,364</b>					<b>רווח לתקופה לפני מס</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 7 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל	הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל	ייזום והשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל	
<b>(מבוקר)</b>					
<b>באלפי ש"ח</b>					
22,399	(27,874)	2,355	12,524	35,394	הכנסות מחיצוניים
338,363	(856)	-	339,219	-	הכנסות בין מגזריות
<b>360,762</b>	<b>(28,730)</b>	<b>2,355</b>	<b>351,743</b>	<b>35,394</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
40,141	(17,310)	2,322	31,531	23,598	תוצאות המגזר - EBITDA
<b>הוצאות (והכנסות) שלא הוקצו למגזרים:</b>					
211					חלק החברה בהפסדי תאגידיים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני, נטו
16,592					הוצאות הנהלה וכלליות
7,516					הוצאות מכירה ושיווק
6,749					פחת והפחתות
(*) (131)					הכנסות אחרות, נטו
(*) 6,117					הוצאות מימון, נטו
<b>(*) 3,087</b>					<b>רווח לפני מס</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5.

ב. עונתיות:

הכנסות החברה מייצור חשמל, תלויות במידה רבה בשעות השמש ועל כן מושפעות מעונתיות, כאשר הרבעון הראשון והרבעון הרביעי מאופיינים בשעות שמש מועטות יותר וכתוצאה, הכנסות נמוכות יחסית לשאר השנה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 8 – הוצאות פחת והפחתות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח					
3,834	(*)1,317	1,927	(*)2,460	5,578	פחת מערכות סולאריות – מוצג בעלויות הקמה והפעלה
2,572	979	1,190	1,536	3,468	פחת נכס זכות שימוש - מוצג בעלויות הקמה והפעלה
343	123	334	263	744	פחת ציוד וריהוט – מוצג בהוצאות הנהלה וכלליות
<b>6,749</b>	<b>2,419</b>	<b>3,451</b>	<b>4,259</b>	<b>9,790</b>	<b>סה"כ</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו - ראה ביאור 5.

## ביאור 9 - אירועים לאחר תאריך דוח על המצב הכספי:

א. Sunprime

בהמשך לאמור בביאור 16(א)(8) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, ובביאור 6(א) לעיל, ביום 13 באוקטובר 2022, Sunprime Generation S.r.l ו-Sunprime Energia Distribuita S.r.l ("הלוות", וביחד עם Sunprime Holding S.r.l ויתר התאגידים המוחזקים על ידי Sunprime Holding S.r.l ("Sunprim"), תאגידים המוחזקים על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של 20%, התקשרו בהסכם מסגרת לקבלת מימון בכיר בהיקף של עד 150 מיליון אירו, אשר ישמש להקמת פרויקטים סולאריים בהספק מוערך של כ- 216 MWp. בימים 3 ו-4 בנובמבר 2022, בוצעה הסגירה הפיננסית של העסקה ומשיכה ראשונה של כספי ההלוואה, בהתאמה.

יצוין כי, לתפיסת החברה ההתקשרות בהסכם המימון היא אבן דרך משמעותית להמשך פיתוח הפרויקטים של Sunprime וליכולתה להשלים את הקמת הפרויקטים המקודמים על ידה.

ב. פרויקטים ברומניה

בהמשך לאמור בביאור 16(א)(11) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולאמור בביאור 6(ו) לעיל, בחודש נובמבר 2022 התקשרה Nofar Europe בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד העוסק בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-130 מגה-וואט המצוי בסמיכות לפרויקט בהספק של כ-169 מגה-וואט, אשר החברה התקשרה בהסכם לרכישתו ומיועד לתחמ"ש של אותו פרויקט. בהתאם להוראות ההסכם השלמת העסקה והעברת הבעלות בחברת הפרויקט תועבר ל-Nofar Europe במועד הגעתו לשלב "מוכנות להקמה".



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד**  
**ליום 30 בספטמבר 2022**  
**בלתי מבוקר**



# תוכן עניינים

דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון  
המבקר על מידע כספי ביניים נפרד

3

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון  
המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

4-5

סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים  
לחברה עצמה כחברה אם

6

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים  
לחברה עצמה כחברה אם

7-8

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה  
עצמה כחברה אם ליום 30 בספטמבר

9-11



## דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את הנתונים הכלולים במידע הכספי הביניים הנפרד והמתייחסים ליתרה בגין חלק מהישויות המוחזקות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חלק מהישויות המוחזקות. המידע הכספי לתקופות הביניים של אותן ישויות שחלקן נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן ישויות, מבוססת על דוחות הסקירה של 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל אביב, 27 בנובמבר 2022

### זיו האפט

### רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת  
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: [bdo@bdo.co.il](mailto:bdo@bdo.co.il) בקרו באתר שלנו: [www.bdo.co.il](http://www.bdo.co.il)

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

## סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>באלפי ש"ח</b>			
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
831,623	479,525	307,037	מזומנים ושווי מזומנים
161,025	175,944	662,524	פקדונות לזמן קצר
640	120	1,041	פקדונות מוגבלים לשימוש
234,007	199,304	303,074	לקוחות
20,476	20,384	45,039	חייבים ויתרות חובה
56,619	40,821	43,221	מלאי
<b>1,304,390</b>	<b>916,098</b>	<b>1,361,936</b>	<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים:</b>
(*)548,888	(*)382,214	1,023,010	יתרות בגין חברות מוחזקות
28,329	25,861	45,212	נכס זכות שימוש
74,121	69,319	88,935	רכוש קבוע
5,530	858	41,440	פקדונות לזמן ארוך
<b>656,868</b>	<b>478,252</b>	<b>1,198,597</b>	<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>
<b>1,961,258</b>	<b>1,394,350</b>	<b>2,560,533</b>	<b>סך נכסים</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו, ראה ביאור 5 לדוחות המאוחדים התמציתיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

## סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
26,636	26,713	284,090	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
2,930	2,610	4,906	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
-	-	75,222	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין אג"ח
60,094	43,010	55,150	ספקים ונותני שירותים
6,273	11,405	17,767	זכאים ויתרות זכות
1,981	1,762	5,022	נגזרים פיננסיים
15,449	15,343	-	הלוואה מחברה מוחזקת
<b>113,363</b>	<b>100,843</b>	<b>442,157</b>	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
12,597	13,594	16,951	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
26,000	23,630	41,233	התחייבויות בגין חכירות
398,318	395,933	652,305	אגרות חוב
17,702	16,822	18,736	מסים נדחים
627	633	722	התחייבויות אחרות
<b>455,244</b>	<b>450,612</b>	<b>729,947</b>	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:</b>
1,568,696	1,014,211	1,568,696	הון מניות ופרמיה
(*) (225,451)	(*) (224,386)	(246,295)	יתרת הפסד
49,406	53,070	66,028	קרנות הון
<b>1,392,651</b>	<b>842,895</b>	<b>1,388,429</b>	<b>סך הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>
<b>1,961,258</b>	<b>1,394,350</b>	<b>2,560,533</b>	<b>סך ההתחייבויות וההון</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו, ראה ביאור 5 לדוחות המאוחדים התמציתיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

27 בנובמבר 2022

<b>נעם פישר</b>	<b>נדב טנא</b>	<b>עופר ינאי</b>	<b>תאריך אישור הדוחות הכספיים</b>
<b>סמנכ"ל כספים</b>	<b>מנכ"ל</b>	<b>יו"ר הדירקטוריון</b>	<b>לפרסום</b>

## סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>באלפי ש"ח</b>					
357,270	97,010	77,116	265,267	257,954	הכנסות
324,291	88,974	75,953	239,153	245,626	עלויות הקמה והפעלה
<b>32,979</b>	<b>8,036</b>	<b>1,163</b>	<b>26,114</b>	<b>12,328</b>	<b>רווח גולמי</b>
7,451	981	2,019	5,296	5,467	הוצאות מכירה ושיווק
11,473	2,844	3,879	7,427	12,105	הוצאות הנהלה וכלליות
(*) (5,038)	(*) (2,719)	1,289	(*) (23)	9,275	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
313	245	10,641	304	11,505	הוצאות אחרות
<b>18,780</b>	<b>6,685</b>	<b>(16,665)</b>	<b>13,110</b>	<b>(26,024)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
18,546	2,803	10,940	4,717	28,934	הוצאות מימון
6,549	84	9,701	4,343	30,608	הכנסות מימון
<b>11,997</b>	<b>2,719</b>	<b>1,239</b>	<b>374</b>	<b>(1,674)</b>	<b>הוצאות (הכנסות) מימון, נטו</b>
<b>6,783</b>	<b>3,966</b>	<b>(17,904)</b>	<b>12,736</b>	<b>(24,350)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
2,400	2,448	(2,141)	5,744	(1,174)	הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס)
<b>4,383</b>	<b>1,518</b>	<b>(15,763)</b>	<b>6,992</b>	<b>(23,176)</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):</b>
					<b>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</b>
(29,833)	(8,636)	(19,687)	(10,988)	6,706	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	-	5,047	-	7,367	התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים
<b>(29,833)</b>	<b>(8,636)</b>	<b>(14,640)</b>	<b>(10,988)</b>	<b>14,073</b>	
					<b>פריטים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>
25,613	7,693	(13,652)	16,446	(793)	החלק ברווח (הפסד) כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
9,406	3,701	(6,554)	3,701	1,805	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
<b>35,019</b>	<b>11,394</b>	<b>(20,206)</b>	<b>20,147</b>	<b>1,012</b>	
<b>5,186</b>	<b>2,758</b>	<b>(34,846)</b>	<b>9,159</b>	<b>15,085</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר</b>
<b>9,569</b>	<b>4,276</b>	<b>(50,609)</b>	<b>16,151</b>	<b>(8,091)</b>	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו, ראה ביאור 5 לדוחות המאוחדים התמציתיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

## סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>אלפי ₪</b>					
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
(*)4,383	(*)1,518	(15,763)	(*)6,992	(23,176)	רווח (הפסד) לתקופה
					<b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
3,449	1,170	1,876	2,553	5,168	פחת והפחתות
11,997	2,719	1,239	374	(1,674)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
128	-	-	59	-	הפסד הון
(*)5,038	(*)2,719	1,289	(*)23	9,275	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
3,707	1,854	1,773	1,854	3,869	הוצאות תשלום מבוסס מניות
<b>14,243</b>	<b>3,024</b>	<b>6,177</b>	<b>4,817</b>	<b>16,638</b>	
					<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:</b>
9,064	7,267	10,315	24,862	13,398	קיטון במלאי
(77,660)	95,563	24,205	(42,957)	(85,122)	קיטון (גידול) בלקוחות
9,345	16,808	(16,302)	9,437	(24,563)	קיטון (גידול) בחייבים
1,202	8,021	10,869	6,363	8,535	גידול בזכאים ויתרות זכות
(32,427)	(8,964)	(14,956)	(47,613)	(4,945)	קיטון בספקים ונותני שירותים
2,566	2,448	(2,141)	5,910	(1,174)	שינוי במיסים נדחים
(166)	-	-	(166)	-	קיטון בהתחייבות מס שוטף
<b>(88,076)</b>	<b>121,143</b>	<b>11,990</b>	<b>(44,164)</b>	<b>(93,871)</b>	
(1,468)	-	-	(1,468)	-	מסים על הכנסה ששולמו
99	-	-	99	-	מסים שהתקבלו
-	-	1,277	-	1,588	ריבית שהתקבלה במזומן
(1,431)	(287)	(2,036)	(531)	(7,763)	ריבית ששולמה במזומן
<b>(72,250)</b>	<b>125,398</b>	<b>1,645</b>	<b>(34,255)</b>	<b>(106,584)</b>	<b>מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת</b>

(\*) תיאום למפרע של הסכומים הארעיים שהוכרו, ראה ביאור 5 לדוחות המאוחדים התמציתיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022.

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

## סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>אלפי ש"ח</b>					
<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>					
(228,154)	(48,418)	(141,565)	(160,147)	(306,979)	השקעות בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
(186,184)	(84,844)	(89,413)	(84,844)	(161,591)	השקעה בחברות בנות
(520)	-	(100)	-	(400)	גידול בפיקדונות מוגבלים בשימוש
(59,202)	(104,091)	(595,024)	(69,450)	(535,339)	שינוי בפקדונות
(11,048)	(9,144)	(7,330)	(16,428)	(12,152)	השקעות ברכוש קבוע
1,527	-	-	75	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
<b>(483,581)</b>	<b>(246,497)</b>	<b>(833,432)</b>	<b>(330,794)</b>	<b>(1,016,461)</b>	<b>מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
<b>תזרימי מזומנים מפעולות מימון:</b>					
554,485	-	-	-	-	הנפקת מניות פרטית (בניכוי הוצאות הנפקה)
(2,154)	(2,597)	283,440	(2,013)	257,588	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
394,421	395,933	311,673	395,933	311,673	הנפקת אגרות חוב, נטו
(1,416)	(517)	(694)	(1,001)	(2,010)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(16,710)	(53,159)	-	(16,816)	-	פירעון הלוואה מחברה מוחזקת
-	-	(217)	-	4,221	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(3,230)	(228)	-	(2,086)	-	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
<b>925,396</b>	<b>339,432</b>	<b>594,202</b>	<b>374,017</b>	<b>571,472</b>	<b>מזומנים, נטו שנבעו לפעילות מימון</b>
<b>369,565</b>	<b>218,333</b>	<b>(237,585)</b>	<b>8,968</b>	<b>(551,573)</b>	<b>גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>471,238</b>	<b>261,873</b>	<b>541,119</b>	<b>471,238</b>	<b>831,623</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
(9,180)	(681)	3,503	(681)	26,987	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
<b>831,623</b>	<b>479,525</b>	<b>307,037</b>	<b>479,525</b>	<b>307,037</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.

## נספח א' – עסקאות השקעה ומימון שאינן במזומן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
17,312	9,088	2,445	13,423	18,192	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
2,865	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	2,300	-	2,300	השקעות ברכוש קבוע

המידע המהותי הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע כספי ביניים נפרד.



# מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

## ליום 30 בספטמבר 2022

### ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי הנפרד:

#### 1.1. עקרונות עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי ביניים הנפרד של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "החברה") כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, וערוך בהתאם לנדרש בתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד יחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022 בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה ולמפורט בביאור 1.2 להלן.

#### 1.2. הטיפול בעסקאות בין חברתיות:

במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין החברה לבין חברות מאוחדות, אשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים. בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין-חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין-חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד מה"יתרות בגין חברות מוחזקות", מה"חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו", ומה"רווח (הפסד) כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני, נטו" כך שההון המיוחס לבעלים של החברה האם, שהרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם וסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הם זהים להון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, לרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, בהתאמה, על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה. במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות. האמור לעיל לא חל על עסקאות שביצעה החברה עם צדדים שלישיים בהקשר עם חברות מאוחדות.



## מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 30 בספטמבר 2022

ביאור 2 - עסקאות ויתרות מהותיות עם חברות מוחזקות:

### 1. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
222,115	188,234	281,619	לקוחות והכנסות לקבל
3,520	824	129,156	הלוואה לצדדים קשורים
15,449	15,343	-	הלוואה מחברה מוחזקת

### 2. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
339,219	94,355	69,206	255,729	237,726	הכנסות
5,943	-	1,734	2,622	2,927	הכנסות מימון
945	612	111	839	323	הוצאות מימון

# חלק ד - אפקטיביות הבקרה הפנימית



## דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):  
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן - "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.  
לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. נדב טנא, מנהל כללי;
2. נעם פישר, סמנכ"ל כספים;
3. עיינה וקסלר, סמנכ"לית משפטית

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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, בקרות 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.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2022 (להלן - "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה 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.

## 2. הצהרות מנהלים:

### (א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

אני, נדב טנא, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2022 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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 המנהל הכללי 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד

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

27 בנובמבר, 2022

---

נדב טנא, מנכ"ל

## (ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 938ג(ד)(2)

אני, נעם פישר, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2022 (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 התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון 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 המנהל הכללי 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד

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

27 בנובמבר, 2022

נעם פישר, סמנכ"ל הכספים