



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

# דוח רבעון ליום 30 ביוני 2023



# תוכן עניינים

הקדמה

חלק א - דוח הדירקטוריון

חלק ב - דוחות כספיים

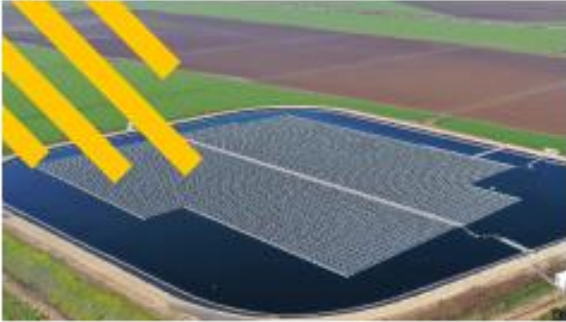
חלק ג - מידע כספי ביניים  
נפרד

חלק ד - אפקטיביות הבקרה  
הפנימית

# הקדמה



## נופר במספרים



פרויקט PV מחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

# GW 2

**1.82 מיליארד ש**  
**הון עצמי**  
מינוס לבעלים

פרויקטי PV  
**מחוברים ומוכנים לחיבור**  
**956 MW (434)**

פרויקטי אגירה  
**מחוברים, בהקמה ולקראת הקמה**  
**990 MWh (634)\***

פרויקטי PV  
**בהקמה ולקראת הקמה**  
**1,074 MW (747)\***

גידול של **47%** במחברים ומוכנים לחיבור ביחס ל-Q2 2022

**פעילות ב-9 טריטוריות**

צפי הכנסות מצרפי ממכירת חשמל

**1,437 מלש"ח\***

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



\* מבוסס על צבר הפרויקטים המוכנים 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 ביוני 2023

דירקטוריון ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "התאגיד" או "החברה") מתכבד להציג בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2023 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופות של שישה ושלשה 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 בשליטתה במאוחד (להלן ביחד: "הקבוצה"), אלא אם יצוין אחרת.

דוח זה נערך בהנחה שבפני קוראו מצוי דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 - חלק ב' לדוח התקופתי ל-2022 (להלן: "דוח הדירקטוריון לשנת 2022") ודוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023, אשר פורסם ביום 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-058626; להלן: "דוח דירקטוריון לרבעון ראשון 2023"). 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-2022, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון ל-2022 (להלן ביחד: "הדוח התקופתי לשנת 2022") אשר פורסם במערכת המגנ"א ביום 30 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-031099) וכן דוח הדירקטוריון לרבעון ראשון 2023, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 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. 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 תאגידי המוחזקים על-ידה, במישרין ובשרשר, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגיית השמש, מערכות לאגירת חשמל בסוללות בישראל, ארה"ב ואירופה, מערכות לטעינת כלי רכב חשמליים בישראל, וכן בהקמה (EPC), הפעלה ותחזוקה (O&M) של מערכות סולאריות,

מערכות אגירה ומערכות לטעינת כלי רכב בישראל בעיקר עבור תאגידים המוחזקים על ידה, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים.

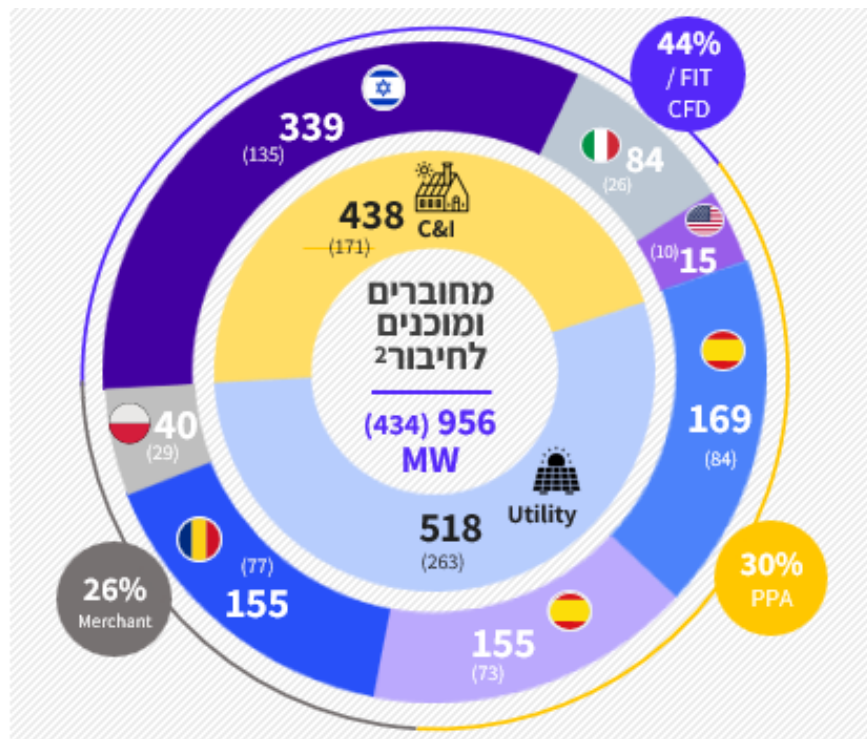
פעילות הקבוצה כוללת ייזום, פיתוח ורכישה של פרויקטים, בשלבים מקדמיים וראשוניים, לטובת החזקה לטווח ארוך, בישראל, אירופה וארה"ב. פרויקטים אלו כוללים מערכות גדולות באירופה, המתחברות לרשת ההולכה או החלוקה במתח גבוה או עליון, בהספק של מאות מגה-וואט, דרך מערכות סולאריות ומערכות אגירה בישראל, אירופה וארה"ב המתחברות 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 2022, וכן ביאור 32 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2022 - חלק א' לדוח התקופתי לשנת 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 2022, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

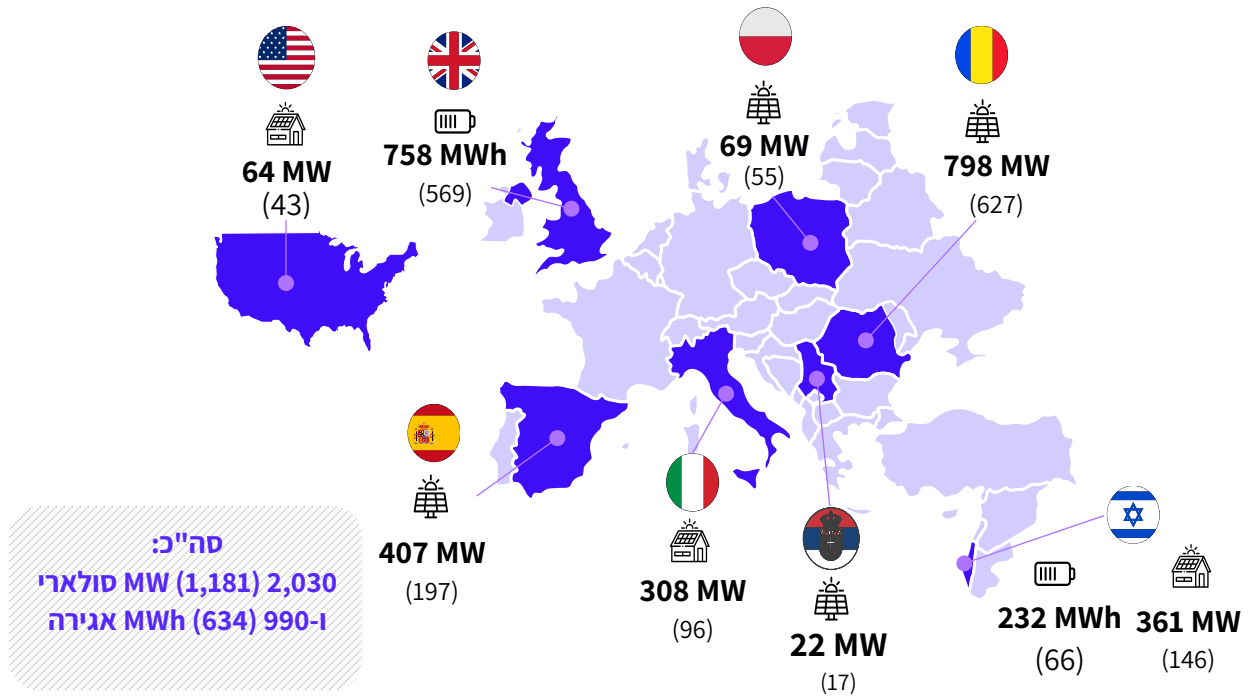
### 1.3 מדדים מרכזיים בפעילות החברה

#### פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



# צבר משמעותי של פרויקטים סולאריים ופרויקטי אגירה מניבים, בהקמה ולקראת הקמה המאופיין בתעריפים גבוהים<sup>1</sup>

(נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה)



<sup>1</sup> ביחס לתעריפים שנקבעו בהליכים התחרותיים למערכות קרקעיות בישראל, מתקנים פוטו-וולטאים משולבי אגירה ומתקנים בדו-שימוש.



## 1.4 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

סה"כ	ספרד <sup>(5)</sup>		איטליה <sup>(5)</sup>	ארה"ב <sup>(5)(7)</sup>	ישראל <sup>(1)</sup>	טווח תעריפים <sup>(2)</sup> (ש"ח/קוט"ש, ליום 30.06.2023)	
	Sabinar I <sup>(6)</sup>	Olmedilla <sup>(6)</sup>					
--	0.07-0.71	0.26	0.33-0.51	0.07-1.68	0.17-2.3		
1,057	--	--	5	20	1,032	30.6.2022	מספר מערכות
1,204	1	1	25	20	1,157	31.12.2022	
1,352	1	1	48	20	1,282	30.6.2023	
216,387	--	--	3,684	14,600	198,103	30.6.2022	סך הספק מותקן (KWp) (100%)
611,753	155,000	169,000	19,400	14,600	253,753	31.12.2022	
647,731	155,000	169,000	36,675	14,600	272,456	30.6.2023	
1,065,693	--	--	11,439	162,981	891,273	30.6.2022	סך עלויות הקמה (אלפי ש"ח)
2,331,789	517,163	485,263	65,805	164,804	1,098,753	31.12.2022	
2,536,195	547,967	513,722	129,850	168,375	1,176,281	30.6.2023	
740,811	--	--	--	42,605	698,206	30.6.2022	סך יתרת חוב בכיר (אלפי ש"ח)
1,123,407	--	208,861	50,145	75,267	789,134	31.12.2022	
1,261,055	--	241,540	92,193	74,558	852,763	30.6.2023	
--	--	16.6	10.0	4.15	17	30.6.23	יתרת תקופת החוב הבכיר, בשנים (ממוצע משוקלל)
68,802	--	--	582	3,525	64,695	1-6/2022	הכנסות (אלפי ש"ח)
215,548	16,859	30,721	5,766	9,944	152,258	2022	
167,123	28,887	34,536	6,833	5,428	91,438	1-6/2023	
4,070	--	--	--	4,070	--	1-6/2022	הכנסות מ-Tax Equity
7,629	--	--	--	7,629	--	2022	
268	--	--	--	268	--	1-6/2023	
72,872	--	--	582	7,595	64,695	1-6/2022	סך הכנסות (אלפי ש"ח)
223,177	16,859	30,721	5,766	17,574	152,258	2022	
167,391	28,887	34,536	6,833	5,696	91,438	1-6/2023	
51,919	--	--	582	6,481	44,856	1-6/2022	סך EBITDA פרויקטאלי <sup>(3)</sup> (אלפי ש"ח)
164,572	15,356	28,693	4,665	12,587	103,271	2022	
129,894	25,985	31,571	6,532	3,041	62,765	1-6/2023	
35,340	--	--	582	2,075	32,683	1-6/2022	סך FFO פרויקטאלי <sup>(3)</sup> (אלפי ש"ח)
128,410	15,356	22,866	3,749	8,797	77,642	2022	
98,888	25,985	26,350	4,871	775	40,907	1-6/2023	
23,398	--	--	582	237	22,579	1-6/2022	סך תזרים פנוי לאחר שירות חוב בכיר (אלפי ש"ח)
88,133	15,356	15,353	3,749	4,511	49,165	2022	
71,342	25,985	16,781	4,871	(1,619)	25,324	1-6/2023	
40%	--	--	20%	67%	38%	30.6.2022	
46%	47%	50%	26%	67%	37%	31.12.2022	

סה"כ	ספרד <sup>(5)</sup>		איטליה <sup>(5)</sup>	ארה"ב <sup>(5)(7)</sup>	ישראל <sup>(1)</sup>	30.6.2023	שיעור החזקות החברה <sup>(4)</sup> , בשרשור (ממוצע משוקלל)
	Sabinar I <sup>(6)</sup>	Olmedilla <sup>(6)</sup>					
43%	47%	50%	29%	67%	39%		

<sup>(1)</sup> בתאגידי פרויקטים הכוללים מערכות באסדרות שונות, פוצלו הנתונים בהתאם ליחס הספקי המערכות.

<sup>(2)</sup> טווח התעריפים במערכות בישראל נובע מהשוני בתעריפים שנקבעו באסדרות השונות (תעריף הגנה במונה נטו, תעריף מובטח של מערכות תעריפיות ותעריפים במערכות מכרזיות). בתקופת הדוח יתרת תקופת ההתחשבות בגין מערכות אלו נעה בין 9 ל-25 שנים (כ-22 שנים לפי ממוצע משוקלל) והתעריף הממוצע היה כ-45 ש"ח/קוט"ש.

טווח התעריפים בארה"ב נובע מהשונות בתעריפי החשמל בפרויקטים השונים, שוני בשיעור ההנחה שניתן לשוכרים ומהעובדה שחשמל שלא משוייך ללקוח ספציפי מוזרם לרשת כנגד תשלום בסך של בין 0.1 ל-3 סנט לקוט"ש, יצוין כי בתקופת הדוח התעריף הממוצע ששולם ל-Blue Sky היה כ-10 סנט לקוט"ש בגין חשמל שנמכר לצרכנים וכ-12 סנט לקוט"ש מיוצר (כולל תשלום בגין חשמל שנמכר בתקופות קודמות).

טווח התעריפים באיטליה נובע מהשונות בתעריפי החשמל במכרזי ה-GSE ומהעובדה שבתקופת הדוח חלק מהחשמל נמכר בשוק. התעריף הממוצע של החשמל שנמכר באיטליה היה כ-0.39 אירו לקוט"ש.

<sup>(3)</sup> מדדי ה-EBITDA וה-FFO חושבו על בסיס נתוני הדוחות הכספיים של תאגידי הפרויקט השונים (מבלי להתחשב בשיעור החזקות החברה), באופן אריתמטי-מצרפי, כמפורט להלן. יודגש, כי **מדדים פיננסיים אלו אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים**. מרבית מוחזקות על-ידי תאגידי המשותפים לחברות הקבוצה ולצדדי ג' (בישראל ככלל, בעלי הזכויות במקרקעין ובחול, השותף המקומי). כמפורט בביאור 2 לדוחותיה הכספיים של החברה, מתווי ההתקשרות המקובלים בקבוצה ביחס למערכות שאינן בשליטת החברה מטופלים בשיטת השווי המאזני. על-פי שיטה זו, תוצאות התאגידי 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 לקוראי 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 ההחלטות בחברה. כאמור לעיל, המדד חושב על בסיס נתוני תאגידי 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 שמיניבות המערכות.

התאמות ליישום שיטת השווי המאזני כוללות את ביטול חלק החברה והשותפים 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):

1-12/2022	1-6/2022	1-6/2023	
106,475	30,121	86,701	רווח גולמי
58,097	21,799	43,194	פחת מערכות
164,572	51,920	129,894	EBITDA
36,162	16,579	31,006	הוצאות מימון חוב בכיר
128,410	35,341	98,888	FFO

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

#### לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

נתוני חברות מאוחדות וחלק החברה בחברות כלולות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
108,282	(59,109)	167,391	הכנסות
86,170	(43,724)	129,894	EBITDA
70,389	(28,499)	98,888	FFO
53,535	(17,807)	71,342	תזרים פנוי
(9,291)	---	---	הפסדי אקוויטי

#### לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022:

נתונים הכוללים את חלק החברה בחברות המוחזקות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
34,731	(42,017)	72,872	הכנסות
26,229	(29,566)	51,920	EBITDA
(*) 14,185	(21,155)	35,340	FFO
(*) 8,596	(14,801)	23,397	תזרים פנוי
2,651	---	---	הפסדי אקוויטי

#### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022:

נתוני חברות מאוחדות וחלק החברה בחברות כלולות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
92,547	(130,630)	223,177	הכנסות
65,970	(98,603)	164,572	EBITDA
(*) 51,804	(76,606)	128,410	FFO
(*) 35,810	(52,322)	88,132	תזרים פנוי
9,371	---	---	רווחי אקוויטי

\* ביאור המגזרים כולל נתונים בדבר הכנסות ו-EBITDA. לפרטים בדבר אופן חישוב ה-FFO והתזרים הפנוי ראו הטבלה המפרטת את חישוב המדדים בעמוד 4 לעיל.

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

(5) הנתונים לגבי המערכות בארה"ב מבוססים על הדוחות הכספיים של Blue Sky ועל שערי חליפין ש"ח-דולר למועד הדוח (3.7 ש"ח לדולר) ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח (3.59 ש"ח לדולר), לפי העניין. הנתונים לגבי המערכות באיטליה וספרד מבוססים על נתונים כספיים של Sunprime ו-Andromeda ועל שערי חליפין ש"ח-אירו למועד הדוח (4.0185 ש"ח לאירו) ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח (3.881 ש"ח לאירו), לפי העניין.

(6) יצוין כי הכנסות פרויקטי Olmedilla ו-Sabinar כוללות סך של 1.5 מיליון אירו שנוכה מהתשלומים לקבלן ההקמה וכן סך נוסף של 3.8 מיליון אירו שחברות הפרויקט זכאיות לקבל מחברת הביטוח או מקבלן ההקמה (EPC), במקרה שהסכום שיתקבל מחברת הביטוח יהיה נמוך מ-4 מיליון אירו, וזאת עקב עיכוב במועד הגעת הפרויקטים ל-PAC, בגין חלק מתקופת הדוח במהלכה הפרויקטים לא הזרימו חשמל לרשת עקב תקלה טכנית שארעה בתחום ש"ה המשותף של הפרויקטים, אשר חייב עצירה מוחלטת של הזרמת החשמל לרשת עד ליום 3 במאי 2023.

ה-EBITDA אינה כוללת בחשבון הפרשה בגין פיצוי לרוכש מכוח ה-PPA בגין התקופה במהלכה לא נמכר לו חשמל, וזאת לאור הוראות ה-PPA אשר קובעות כי סכום הפיצוי יחושב בהתאם לכמות החשמל שהוזרמה בפועל במהלך תקופה בת 12 חודשים ולמחיר החשמל הממוצע בתקופה זו (נתונים אשר אינם קיימים ואין וודאות שיתקיימו), כמו גם דיונים שנערכים עם הרוכש מכוח הסכמי ה-PPA לפיהם הפער החשמל שלא הוזרם יימכר לרוכש בתום תקופת ההסכם או מפרויקט 2 Sabinar.

(7) באשר לתוצאות ארה"ב 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 נצרך על ידי הלקוחות ולפיכך נמכר בתעריף נמוך או מוזרם לרשת ללא תשלום. בהתאם, Blue Sky פועלת להתקשר עם הלקוחות הסופיים ביחס לכלל ההספק המיוצר במתקן, על מנת להבטיח תשלום בגין כל החשמל המיוצר בכל מערכת. בהתאם להערכת החברה סך ההכנסות המפורטות בטבלה אינו משקף את מלוא פוטנציאל ההכנסות ממכירת חשמל של Blue Sky.

למועד הדוח מחזיקה הקבוצה בשתי מערכות אגירה בהספק כולל של 5.7 מגה-וואט (חלק החברה 39%), 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	פולין		רומניה <sup>(12)</sup>	איטליה	ישראל		מדינה
	Dziewoklucz I	Krzywinskie	Ratesti	Sunprime	אגירה	PV	סגמנט/שם הפרויקט
308.3	19.7	20.0	154.7	47.8	---	66.2	הספק חזוי (MWp)
35.5	---	---	---	---	35.5	---	קיבולת אגירה (MWh)
---	0.42	0.42	0.43	0.34	---	0.36	תעריף משוקלל (ש"ח)
---	1128	1059	1370	1255	---	1750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
175.2 - 177.3	9.3	8.9	90.9	20.7	3.6 - 5.7	41.9	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה <sup>(5)</sup> <sup>(6)</sup>
966.6	58.5	71.5	410.5	170.1	53.3	202.8	סך עלויות הקמה חזויות <sup>(3)</sup> <sup>(11)</sup>
32.0	1.2	1.4	15.1	3.1	0.3	10.8	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(6)</sup> <sup>(7)</sup>
143.3 - 145.4	8.1	7.4	75.8	17.6	3.3 - 5.4	31.1	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(6)</sup> <sup>(7)</sup>
---	65%	65%	60%	71%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) <sup>(11)</sup>
---	17	17	15	10	15	20-24	תקופת הלוואה חזויה (שנים) <sup>(4)</sup>
98.1 - 100.3	5.0	3.7	58.8	10.7	0.4 - 2.5	19.5	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה <sup>(6)</sup> <sup>(9)</sup>
---	72%	72%	50%	31%	33%	42%	שיעור החזקה <sup>(10)</sup>

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

סה"כ	בריטניה		סרביה	פולין		ספרד	ארה"ב	איטליה	רומניה				ישראל		סגמנט/שם הפרויקט
	Buxton	Cellarhead		Ada	Cybinka				Dziewoklucz II	Sabinar II	Blue Sky	Sunprime	Slobozia	Ghimpati	
1073.9	---	---	22.3	28.5	1.0	83.0	49.5	224.1	72.0	146.0	256.0	169.0	---	22.5	הספק חזוי (MWp)
938.0	60.0	698.0	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	180.0	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	---	---	0.41	0.35	0.42	0.32	0.56	0.36	0.38	0.38	0.35	0.38	---	0.32	תעריף משוקלל (ש"ח)
---	---	---	1,300	1,110	1,109	2,034	1,478	1,295	1,500	1,400	1,340	1,430	---	1,750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
828.9 - 839.7	19.1	228.6	11.9	11.2	0.5	53.3	40.6	105.2	40.7	77.0	119.2	91.0	18.0 - 28.8	12.6	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה <sup>(5)</sup> <sup>(6)</sup>
5,087.8	120.6	1018.7	76.7	85.9	3.6	344.2	485.3	798.1	246.3	407.1	652.2	510.8	272.8	65.5	סך עלויות הקמה חזויות <sup>(1)</sup> <sup>(3)</sup>
---	100%	11%	7%	5%	51%	100%	6%	59%	25%	11%	5%	59%	35%	50%	% הון עצמי שהושקע לסוף הרבעון <sup>(2)</sup>
109.2	3.3	30.9	1.5	2.5	0.1	5.7	12.8	14.4	3.6	6.8	12.5	10.2	1.5	3.4	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(7)</sup> <sup>(6)</sup>
719.8 - 730.6	15.8	197.8	10.5	8.7	0.4	47.6	27.8	90.8	37.1	70.2	106.8	80.8	16.5 - 27.3	9.3	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(7)</sup> <sup>(6)</sup>
---	60%	60%	60%	65%	65%	59%	40%	71%	65%	65%	65%	65%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) <sup>(11)</sup>
---	7.5	10.0	15.0	17.0	17.0	22.5	18.0	10.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	20-24	תקופת הלואה חזויה (שנים) <sup>(4)</sup>
522.4 - 533.2	10.9	159.6	7.4	4.2	0.2	38.2	15.2	58.5	27.0	53.7	80.3	60.0	1.7 - 12.5	5.5	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה <sup>(9)</sup> <sup>(8)</sup> <sup>(6)</sup>
---	---	---	---	---	---	---	40%	---	---	---	---	---	---	---	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה
---	H2 2023	H1 2025	H2 2024	H2 2025	H2 2023	H2 2023	2024-2025	2023-2024	H2 2024	H2 2024	H1 2025	H2 2024	2023-2024	2023	מועד השלמת הקמה חזוי <sup>(2)</sup>
---	75%	75%	77%	90%	72%	47%	67%	31%	86%	86%	86%	86%	27%	52%	שיעור החזקה <sup>(10)</sup>

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

סה"כ	אנגליה	פולין			איטליה	ארה"ב	ישראל		מדינה
	Toton	Kemienice	Bartodzieje	Bakalarzewo	Sunprime	Blue Sky	אגירה	PV	סגמנט /שם הפרויקט
874.8	---	60.0	60.0	150.0	389.8	57.1	---	157.8	הספק חזוי (MWp)
862.9	260.0	---	---	---	---	---	602.9	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	---	0.35	0.35	0.35	0.36	0.56	---	0.28	תעריף משוקלל (ש"ח)
---	---	1,140	1,138	1,046	1,295	1,587	---	1,750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
534.9 - 571.0	60.3	24.2	24.1	55.4	183.0	50.3	60.3 - 96.5	77.3	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה <sup>(5)</sup> <sup>(6)</sup>
4,462.3	536.6	158.7	164.0	382.4	1287.5	559.9	913.5	459.7	סך עלויות הקמה חזויות <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup> <sup>(11)</sup>
90.4	9.3	3.7	3.7	7.8	25.1	14.8	5.1	20.8	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(7)</sup> <sup>(6)</sup>
444.4 - 480.6	50.9	20.4	20.4	47.6	157.9	35.5	55.2 - 91.3	56.5	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה <sup>(7)</sup> <sup>(6)</sup>
---	60%	65%	65%	65%	71%	40%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) <sup>(12)</sup>
---	10.0	17.0	17.0	17.0	10.0	18.0	15.0	20 - 24	תקופת הלואה חזויה (שנים) <sup>(4)</sup>
245.3 - 281.4	30.8	12.2	11.9	27.7	105.8	20.9	5.8 - 42.0	30.1	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה <sup>(9)</sup> <sup>(8)</sup> <sup>(6)</sup>
---	---	---	---	---	---	40%	---	---	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה
---	2026	H2 2025	H2 2025	H2 2025	2024-2025	2025 - 2026	2024 - 2025	2024 - 2025	מועד השלמת הקמה חזוי <sup>(2)</sup>
---	75%	72%	72%	65%	31%	67%	34%	42%	שיעור החזקה <sup>(10)</sup>

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

סה"כ	איטליה	ספרד			יוון	בריטניה	פולין	ארה"ב	ישראל	מדינה
	Sunprime	אגירה	סולאר	רוח	אגירה	Noventum	Electrum	Blue sky		
1,635	---	---	35	100	---	566	100	237	598	הספק (MW)
6,523	3,240	280	---	---	1,344	---	1,494	165	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	31%	48%	47%	47%	100%	80%	72%	67%	33%	שיעור החזקה <sup>(10)</sup>

יתרת ההוצאות מראש בגין פרויקטים בפיתוח הסתכמה, נכון ליום 30 ביוני 2023, בסך כולל של כ- 36,215 אלפי ש"ח.

<sup>(1)</sup> לפרטים בדבר התנאים להכרה בפרויקטים כמוכנים לחיבור, הקמה ולקראת הקמה, פיתוח מתקדם ופיתוח ראוי סעיף 1.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד, חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הנתונים ביחס לפרויקטים בפולין, רומניה ואיטליה מבוססים על שע"ח של 4.0185 ש"ח לאירו; הנתונים ביחס לפרויקטים בארה"ב מבוססים על שע"ח של 3.7 ש"ח לדולר; הנתונים ביחס לבריטניה מבוססים על שע"ח של 4.6707 פאונד 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, קבלת היתרי בניה, הגעת הפרויקטים למוכנות להקמה עד ל-Long Stop Date הקבוע בהסכמי הרכישה שלהם, עמידה במבחני החיבור של רשות החשמל וכיו"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, המועד האחרון להשלמת רכישת הפרויקטים שנקבע בהסכמי הרכישה, 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, בריטניה ויוון, הנתונים בטבלה הינם בהנחה כי הפרויקטים יגיעו למוכנות להקמה בתנאים כמפורט בהסכמים לרכישתם וכי החברה תשלים את העסקאות לרכישת הזכויות בהם.

<sup>(2)</sup> מועדי השלמת הקמה של הפרויקטים בישראל מבוססים על המועדים הקבועים באסדרות השונות והערכות החברה. מועדי השלמת הקמה של פרויקטי Sabinar II ו-Dziewoklucz II מבוססים על המועדים הקבועים בהסכמי ההקמה של הפרויקטים והערכות החברה בדבר מועדי השלמת הקמה; מועדי השלמת הקמה החזויים של הפרויקטים בפולין, רומניה, סרביה ובריטניה מבוססים על המועדים המפורטים באישורי החיבור או הערכות השותף המקומי, יזם 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 וצפויים לחול בעלויות ההקמה, השינוע והמימון; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט Sabinar מבוססות על עלויות רכישת הזכויות בפרויקט, עלויות הפיתוח, עלויות ההקמה שנקבעו בהסכמי ה-EPC ותשלום ליזמים המקומיים; 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 של הפרויקטים ברומניה מבוססות על עלות רכישת הזכויות הפרויקטים והערכות החברה בדבר עלויות הקמת הפרויקטים; עלויות ההקמה של הפרויקטים בסרביה מבוססות על עלות רכישת הזכויות הפרויקטים והערכות החברה בדבר עלויות הקמת הפרויקטים; עלויות ההקמה ביחס לפרויקטים של Blue Sky מבוססות על עלויות ההקמה לקילו-וואט של המערכות בהקמה; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט Buxton מבוססות על הסכמי ההקמה, הרכש והתחזוקה שנחתמו ביחס לפרויקט. עלויות ההקמה של פרויקט Cellarhead מבוססות על הערכות החברה בדבר העלויות הסופיות תוך שקלול הצעות ראשוניות שהתקבלו מקבלני EPC. עלויות ההקמה של פרויקט Toton מבוססות על הערכות הנהלת החברה בשים לב להצעות שהתקבלו ביחס לפרויקטי Buxton ו-Cellarhead.

(4) לגבי מערכות בישראל שטרם סוכמו תנאי המימון שלהן, שיעור המינוף והמרווח מבוססים על שיעור המינוף והמרווחים של הפרויקטים בהקמה. לגבי פרויקט Sabinar שיעור המינוף ותנאי המימון מבוססים על תנאי הסכם המימון שנחתם ביחס למימון פרויקט Sabinar; לגבי פרויקט Ratesti, שיעור המינוף 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 המינוף מבוסס על תנאי הסכם המימון שחתמה Sunprime; לגבי הפרויקטים בפולין הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-65% בריבית של 7%-9%; לגבי הפרויקטים ברומניה הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-65%, בריבית של 6%-7%; לגבי הפרויקטים בסרביה הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-60% בריבית של 6%-7%, וזאת בהתאם להצעת מימון לא מחייבות שהתקבלו ביחס לפרויקטים; לגבי הפרויקטים של Blue Sky הונח כי שיעור המינוף יהיה 40%. יצויין כי למועד הדוח הפרויקטים בהקמה של Blue Sky ממומנים באמצעות הלוואה שמעמידה החברה ל-Blue Sky (ולא באמצעות הלוואות פרויקטליות). כן יצויין כי בנוסף לחוב הבכיר המשמש להקמת הפרויקטים, Blue Sky נהגת להתקשר בהסכמים עם שותפי מס (Tax Equity), אשר במועד חיבור המערכות משקיעים בחברות הפרויקט כנגד קבלת הטבות מס פדראליות ופחת מאוץ. לעניין זה הונח כי שותפי המס ישקיעו סך השווה ל-40% מעלות הפרויקט, בהתאם לשיעורים שהושקעו ביחס לפרויקטים בהפעלה מסחרית; ביחס לפרויקט Buxton הונחו עלויות מימון בהתאם לתנאי הסכם המימון שנחתם; ביחס לפרויקטי Cellarhead ו-Toton הונח מימון אינדיקטיבי בשיעור של 50%-70% מעלות הפרויקט בריבית של 6%-7%, בהתבסס על תנאי הסכם המימון של Buxton. בנוסף, אין כל וודאות כי תנאי הסכם המימון של פרויקט Cellarhead ו-Toton יהיה בתנאים דומים לתנאי הסכם המימון של Buxton. באשר לפרויקטי Toton, Slobozia ו-Corbii Marii, יצוין כי החברה טרם השלימה את רכישתם (אשר צפויה להגיע במועד הגעתו ל-RTB).

(5) התעריפים וההכנסות בטבלה של המערכות הסולאריות בישראל כוללות, בין היתר, את הערכות החברה ביחס להספק המערכת בפועל ולהיקף הצריכה בזמן אמת מהמערכות. 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 והחלטה

מס' 63704 של רשות החשמל – מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחברים או משולבים ברשת החלוקה, מניעת קיטום החשמל המיוצר במערכות סולאריות במחלק ההיסטורי והשאלות יזומות לפי תעריף השאלות היזומות.

התעריפים ביחס למערכות תעריפיות ומערכות מכוח הליכים תחרותיים מבוססים על התעריפים שנקבעו באסדרות אלו, בתוספת הצמדה למדד עד למועד הדוח (ככל שרלוונטי), 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 2022-01-099826), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה), תחזית תעריפי חשמל במכירה בשוק הפתוח בשנת ההפעלה הראשונה של פרויקט Sabinar II (בתוספת הצמדה למדד על פי הערכות חברת ייעוץ), 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-2,034 שעות שמש בשנה ב-Sabinar; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקטים ברומניה מבוססות על תחזית תעריפי חשמל במכירה בשוק הפתוח בשנת ההפעלה הראשונה של כל פרויקט שהתקבלה מחברת יעוץ בינלאומית והנחת עבודה של שעות שמש כמפורט בטבלה לעיל. 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 ולמיטב ידיעת החברה למועד הדוח ההוראה אינה חלה על יצרני חשמל מאנרגיה 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 הפרויקטים. עוד יצוין כי ככל שחברת הפרויקט תתקשר בהסכם PPA, ההכנסות בפועל עלולות להיות נמוכות מההכנסות בשוק הפתוח; 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 2022 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. למיטב ידיעת החברה, מגבלה זו אינה חלה ביחס לפרויקטים שמוכרים חשמל מכוח הליכים מכרזיים (בהם המגבלה הינה הסכום שנקבע בהליך המכרזי), פרויקטים הכוללים הסכמי גידור פיננסיים (בהם למיטב ידיעת החברה המגבלה הינה ההתחייבות הפיננסית הממוצעת מכוח ההסכם) ופרויקטים בהספק של עד 1 מגה-ואט וכיו"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 ההכנסות של הפרויקטים בפולין תהיינה נמוכות בכ-30% בממוצע, ובהתאם תחול ירידה גם ב-EBITDA ו-FFO. יצוין כי בהתאם להערכות שהתקבלו מחברת היעוץ החיצונית, צפויה לחול ירידה בתעריפי החשמל בפולין במהלך חיי הפרויקטים. עוד יצוין כי להערכת החברה קיימת היתכנות שלצורך קבלת מימון פרויקטלי תידרשנה חברות הפרויקט להתקשר בהסכמי PPA. במקרה כאמור הכנסות הפרויקטים עשויות להיות נמוכות מההכנסות המפורטות בטבלאות לעיל (המבוססות על מכירת חשמל בשוק הפתוח); ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט של Sunprime מבוססות על התעריפים בהן זכתה Sunprime במכרזים (הנעים בין 63.7 ל-102 אירו לקוט"ש, והעומדים בממוצע על כ-94.2 יורו ל-1 מגה-וואט

<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 2022-01-099826), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

שעה) והנחת עבודה של כ-1,194 שעות שמש ממוצעות בשנה; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקטים בסרביה מבוססות על תחזית תעריפי חשמל במכירה בשוק הפתוח בשנת ההפעלה הראשונה של כל פרויקט שהתקבלה מחברת יעוץ בינלאומית והנחת עבודה של כ-1,300 שעות שמש בשנה; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט של Blue Sky מבוססות על תעריף ממוצע של 15 סנט לקוט"ש, 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. לפרטים בדבר התעריף של Blue Sky במהלך תקופת הדוח ראו ההערות בסעיף (2) בתחתית הגילוי ביחס לתוצאות המערכות המחוברות; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקטי Cellarhead, Buxton ו-Toton מבוססות על תחזית מחירי חשמל ושירותי מערכת שסופקה לחברה על ידי חברת יעוץ חיצוני (בתוספת הצמדה למדד על פי הערכות חברת יעוץ).

(6) 'שנת ההפעלה 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 ההפעלה 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 לאקונרג'י אנרגיה מתחדשת בע"מ; לגבי Sunprime – בהתבסס על הערכות הנהלת Sunprime בקשר להוצאות התפעול של הפרויקטים ועלויות התחזוקה שהוצעו למממנים; לגבי הפרויקטים בפולין הונחו הוצאות תפעוליות בהתאם להסכמי התפעול (O&M) שנחתמו עם חברות מקבוצת Electrum (השותף של החברה בפולין) ביחס לשני פרויקטים והערכת החברה; לגבי הפרויקטים ברומניה הונחו הוצאות תפעוליות בהתאם להערכות החברה; לגבי הפרויקטים בסרביה הונחו הוצאות תפעוליות בהתאם להערכות החברה; לגבי Blue Sky - הונח כי ההוצאות התפעוליות יהיו בהתאם להוצאות התפעוליות הממוצעות לקילו-וואט בשנת 2022 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 פרויקט Buxton הונחו עלויות תפעול בהסכמי התחזוקה והשירותים שנחתמו עם קבלן ההקמה, ספק הסוללות, וספק אופטימיזציה (RTM); לגבי פרויקט Cellarhead הונחו עלויות התפעול בהתאם להצעות מחיר שהתקבלו מקבלני הקמה והערכות החברה ויועץ חיצוני בדבר עלויות נלוות. לגבי פרויקט Toton הונחו עלויות תפעול בהתאם להצעות שהתקבלו ביחס ל-Cellarhead ו-Buxton.

(8) ה-FFO מחושב כ-EBITDA בניכוי הוצאות מימון (תשלומי ריבית) בגין הלוואות החוב הבכיר, על בסיס ההנחות המפורטים בהערה (5) לעיל. יודגש כי למועד הדוח טרם הושג מימון לפרויקטי Cellarhead, Blue Sky, Ratesti, Toton והפרויקטים ברומניה, פולין וסרביה 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 2022, החברה נוהגת להתקשר עם מרבית 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. שיעור החזקות ב-Sunprime חושב בהנחת מימוש מלוא האופציות שהוענקו ל-Andromeda (דהיינו בהנחת החזקה של 60%).

יצוין, כי כל ההחזקות בתאגיד הפרויקט של Sabinar, Olmedilla ו-Sunprime משועבדות, למועד הדוח, לטובת הבנקים המממנים של פרויקטים אלו.

(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.

(12) שיעור ההון העצמי שהושקע חושב בהנחת קבלת מימון בשיעור כמפורט בטבלה שלעיל. יצוין כי למועד הדוח פרויקטי Sabinar II, Buxton, Ratesti, Dzewoklucz ו-Krzywinski - אשר הקמתם החלה - ממומנים מהון עצמי. במועד קבלת המימון לפרויקטים אלו, בכוונת החברה למשוך חלק מההון העצמי שהושקע בפרויקטים.

ההערכות המפורטות בטבלאות שלעיל אודות תעריפים, תקופת תעריפים, הספקים, מועדי הפעלה מסחרית, עלויות הקמה, שיעורי מינוף, הכנסות, EBITDA, FFO, תזרים פנוי חזוי, שיעורי החזקות, שנת סיום הקמה, 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 בקבלת שינוי יעוד הקרקע, 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-Royal Decree, GEO, והחוקים ביתר המדינות בהם פעילה הקבוצה, שינויים במדיניות ו/או עלויות 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 4.14 בפרק תיאור עסקי התאגיד חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022.

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 וכיו"ב), כמפורט סעיפים 3.1.1.1, 3.3.1.2, 3.3.1.5 ו-4.9 ו-4.14 בפרק תיאור עסקי התאגיד חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022, אשר אין כל וודאות שיתקבלו, כמו גם בשל חשש להתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.14 בפרק תיאור עסקי התאגיד חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022. 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 ומערכות בחו"ל בגינן שולמו מקדמות ו/או הופקדו ערבויות למנהל המערכת, אובדן כספי הפיקדון, חילוט ערבויות החיבור וההקמה ואובדן מכסת החשמל (במקרה של אי-עמידה בלוחות הזמנים עד למועד המחייב המירבי).

## 1.5 סקירת התפתחות החברה -

במהלך שנת 2023 המשיכה החברה בקידום והרחבת פלטפורמות הפיתוח ופרוטפוליו הפרויקטים שלה, כדלקמן:

- 1.5.1 **אגירה Stand Alone בבריטניה** - במהלך תקופת הדוח המשיכה Atlantic Green UK Limited, פלטפורמת האגירה של החברה בבריטניה המוחזקת 75% על ידי החברה, בהקמת פרויקט Buxton בהספק של 60 מגה-וואט שעה. במהלך התקופה האחרונה נמשכו הליכי הקמת פרויקט Buxton, כלל הסוללות הגיעו לאתר וחברת הפרויקט התקשרה בהסכם מימון עם Goldman Sacks בנוגע לקבלת מימון בהיקף של כ-16.5 מיליון פאונד והסכם אופצימיזציה (RTMA), בתנאים כמפורט בדיווח מידי המפורסם במקביל לפרסום דוח מידי זה. במקביל Atlantic Green נערכת להקמת (מכרז קבלנים ומימון) פרויקט Cellarhead, אשר למועד הדוח הינו מהגדולים בבריטניה, בעל קיבולת צפויה של כ-700 מגה-וואט שעה. בנוסף, Atlantic Green בוחנת ומנהלת מגעים לרכישת פרויקטי אגירה נוספים בבריטניה.
- 1.5.2 **רומניה** - במהלך שנת 2023 השלימה החברה את רכישת פרויקטי Ghimpachi ו-leporesti (בהספק כולל של כ-315 מגה-וואט) לאחר שקיבלו את האישורים הנדרשים להקמתם (RTB). בנוסף, למועד הדוח החברה ממשיכה בהערכות להקמת (מכרז קבלנים) וקבלת מימון לפרויקטי Ghimpachi, leporesti ו-Sobozia. מעבר לכך, למועד הדוח, הפלטפורמה המקומית בוחנת ייזום, רכישה ופיתוח של פרויקטים סולאריים ופרויקטי אגירה נוספים ברומניה<sup>3</sup> וכן עוסקת בקידום חיבור פרויקט Ratesti.
- 1.5.3 **פולין** - למועד הדוח Electrum Nofar SP Z.o.o ("Electrum Nofar"), תאגיד המוחזק 80% על ידי החברה, עוסק בהקמה, פיתוח וייזום<sup>4</sup> של פרויקטים סולאריים ופרויקטי אגירה בהספק כולל של כ-439 מגה-וואט ו-1,494 מגה-וואט שעה, במקביל להקמת שני פרויקטים בהספק כולל של כ-40 מגה-וואט, בחינת התקשרות בהסכמי PPA וניהול מגעים לקבלת מימון בגין פרויקטים אלו.
- בנוסף, לאחר תאריך המאזן השלימה Nofar Europe B.V. ("Nofar Europe"), עסקה עם המוכרים של פרויקטי Thumos<sup>5</sup>, במסגרתו Nofar Europe רכשה את ההחזקות בפרויקט היחיד שקיבל אישור חיבור (פרויקט Cybinka), ההסכם בוטל ביחס ליתר הפרויקטים והמוכרים השיבו ל-Nofar Europe את המקדמות ששולמו בגין יתר הפרויקטים.

<sup>3</sup> יודגש כי לנוכח השלבים הראשונים של הפרויקטים והמשאים ומתנים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת פיתוח הפרויקטים והוצאתם לפועל.

<sup>4</sup> לנוכח שלבי הייזום הראשונים. למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת המשא ומתן או הקמת המערכות.

<sup>5</sup> לפרטים בדבר פרויקטי Thumos ותנאי הסכם הרכישה ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 21 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 170472-01-2021), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**1.5.4 ספרד** - בפרויקט Olmedilla (פרויקט סולארי בהספק כולל של כ-169 מגה-וואט בספרד, המוחזק בשרשור, בשיעור של 50% על ידי החברה) ו-Sabinar 1 (פרויקט סולארי בהספק כולל של כ-155 מגה וואט בספרד המוחזק בשרשור, בשיעור של 47% על ידי החברה), הושלמו העבודות הנדרשות להוצאות ה-PAC, ובחודש יולי 2023, בוצעה משיכה ראשונה מכוח הסכם המימון של Sabinar בסך של כ-80 מיליון אירו. למועד הדוח נמשכות עבודות הקמת פרויקט Sabinar II, במקביל לניהול משא ומתן עם רוכש החשמל מכוח הסכם ה-PPA (Telecor), בדבר הפיצוי לחברות הפרויקט ול-Telecor עקב עצירת הזרמת החשמל שנגרמה עקב השריפה בתחמ"ש של הפרויקט.

לפרטים בדבר השריפה אירעה בתחמ"ש של הפרויקט, וההסכמות אליהן הגיעו חברות הפרויקט ו-Andromeda (בעלת השליטה בחברת הפרויקט) עם קבלן ההקמה ראו סעיפים 1.4 ו-1.5.4 בדוח הדירקטוריון לשנת 2022 (חלק ב' בדוח התקופתי ל-2022), סעיף 1.5.4 בדוח דירקטוריון לרבעון ראשון 2023 ודיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 16 ו-26 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 050550-01-2023 ו-2023-01-070234), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**1.5.5 איטליה** - החברה פעילה באיטליה באמצעות חברת Sunprime HoldCo S.R.L ("Sunprime") המוחזקת בשרשור, בשיעור של כ-28% על ידי החברה (ובכ-31.5% בהנחה ש-Andromeda תעמיד ותמיר את יתרת ההלוואות ההמירות שהתחייבה להעמיד), המתמחה בפרויקטי גגות באיטליה בתעריפים מובטחים וגבוהים (CfD). בחודש מאי 2023 זכתה Sunprime במכרז נוסף שפרסם מנהל החשמל האיטלקי להקמת פרויקטים סולאריים נוספים בהספק של כ-40 מגה-וואט ובתעריף מובטח ממוצע של 84.9 אירו למגה-וואט. למועד הדוח, Sunprime השלימה הקמה של פרויקטים בהספק כולל של כ-84 מגה וואט, מחזיקה במכסה של כ-180 מגה-וואט בתעריף ממוצע של כ-94.2 יורו למגה-וואט שעה<sup>6</sup>. בנוסף, ל-Sunprime צבר פרויקטים בהספק של כ-434 מגה-וואט בשלבי הקמה, לקראת הקמה ופיתוח, להמשך הרחבת פורטפוליו Sunprime בתחום הגגות ובתחומים נוספים.

**1.5.6 ישראל** - למועד הדוח עומד היקף הפרויקטים המחוברים ומוכנים לחיבור בישראל על כ-339 מגה-וואט<sup>7</sup>. בנוסף לחברה צבר פרויקטי אגירה מאחורי המונה המחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה בעלי קיבולת אגירה כוללת של כ-232 מגה-וואט שעה.

**1.5.7 יוון** - כמפורט בסעיף 3.3.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, במהלך שנת 2023 נכנסה החברה לתחום האגירה ביוון ביחס לפיתוח פרויקטי אגירה, המצויים בשלבי פיתוח ראשוניים, בהספק של כ-1,344 מגה-וואט שעה. למועד הדוח, החברה פועלת לבניית מערך מקומי לניהול והרחבת הפעילות. יצויין כי לאור מאפייני השוק היווני ושלבי הפיתוח הראשוניים של הפרויקטים, להערכת החברה קיימת סבירות גבוהה שרק חלק קטן מהפרויקטים ישלים את הליכי הפיתוח ויגיע לשלב מוכנות להקמה (Ready to Build).

<sup>6</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2021 (מס' אסמכתא 011472-01-2022), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.  
<sup>7</sup> שיעור החזקות החברה בפרויקטים המחוברים ומוכנים לחיבור בישראל הינו 38%.

1.5.8 [סרביה](#) - בחודש מאי 2023, Nofar Europe נכנסה לשני פרויקטים סולאריים בהספק כולל של כ-22 מגה-וואט בסרביה, אשר למיטב ידיעת החברה קיבלו את האישורים הנדרשים להקמתם. למועד הדוח החברה עוסקת בבניית פלטפורמת פיתוח בסרביה, אשר תהיה אמונה על הקמת ופיתוח המערכת, במקביל להיערכות לביצוע מכרז קבלים וקבלת מימון לפרויקטים אלו.

1.5.9 [ארה"ב](#) - בחודש יולי 2021 השלימה החברה רכישת 67% מהזכויות ב-Blue Sky העוסקת, בייזום, פיתוח, רישוי, תכנון, ניהול הקמה והחזקה של פרויקטים סולאריים על גבי גגות מבנים מסחריים ומערכות אגירה בארה"ב<sup>8</sup>. מודל הפעילות של Blue Sky מתמקד בהקמת מערכות סולאריות על גגות של מרכזים מסחריים, תוך מכירת הזכות לקבל זיכוי בגין החשמל המיוצר במערכות לחנויות במתחם בתעריפי Retail. למועד הדוח Blue Sky מתמקדת בחיזוק התשתית הארגונית והניהולית, חיזוק מערך הגביה, הגדלת השותפויות עם קרנות REIT, יצירת שותפויות חדשות וכיו"ב. בנוסף, Blue Sky עוסקת בפיתוח ראשוני של פרויקטים בתחום האגירה מאחורי המונה.

במהלך תקופת הדוח המשיכה העלייה באינפלציה ברחבי העולם, עליה בשיעורי הריבית, שינויים בשערי החליפין וכיו"ב, כמפורט בסעיף 2.2 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022. במקביל לשינויים בסביבה הכלכלית ברחבי העולם, במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה בישראל לקדם תוכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, שמעוררים מחלוקות וביקורות נרחבות ואשר בהתאם להתבטאויות והערכות כלכלנים בכירים במשק (לרבות בנק ישראל ובכירים במשרד האוצר), וכן על פי דוחות של חברות דירוג אשראי בינלאומיות, עשויים להביא לחוסר יציבות חברתית ופוליטית, לצד השפעה שלילית על מצב המשק הישראלי והכלכלה בישראל. שינויים אלו הינם בהמשך לשינויים בסביבה הגיאופוליטית באירופה, שאפיינה את השנים 2021 ו-2022 ואשר השפיעה על מחירי החשמל, מחירי הסחורות, עלויות השינוע וכיו"ב.

לשינויים אלו – בישראל וברחבי העולם - השלכות על עלויות המימון של החברה (ברמת ה-Corporate ובמימון הפרויקטלי), השפעה על היקף הכספים במט"ח הניתנים להשקעה (הואיל והחברה מגייסת כספים בש"ח ומשקיעה בעיקר במט"ח), תשואות הפרויקטים, יכולת ההוצאה לפועל של הפרויקטים המקודמים על ידי החברה ושווי הפרויקטים בדוחות הכספיים של החברה. לפרטים נוספים בדבר שינויים שחלו בסביבה העסקית של החברה בשנת 2022 ראו סעיפים 2.2, 3.2.1.3, ו-3.3.1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022, 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, 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-חלק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים ראו סעיף 4.7.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 וכן דיווחים מיידים שפרסמה החברה בימים 25 במאי 2021 ו-6 ביולי 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-029851 ו-2021-01-049006), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 1.6 מצב נכסיה:

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2022		30.6.2022		30.6.2023		
	באלפי ש"ח						
	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	
ראה דוח על תזרימי מזומנים, עיקר השינוי נובע מגידול בגין הנפקת אג"ח נוסף, הקצאת מניות וקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים בניכוי הון שהוזרם לפרויקטים באירופה וישראל ובתוספת מזומנים מחברות שהושגה בהן שליטה.	5.2%	237,865	24.7%	566,432	3.0%	155,274	מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר	10.8%	498,761	4.4%	100,878	7.8%	409,430	
פקדונות המשמשים בטוחה לבנק לטובת ערבויות בנקאיות.	0.0%	370	0.0%	940	0.0%	340	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הקיטון מתקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון בהפרשות להכנסות לקבל מלקוחות.	5.4%	250,199	15.0%	345,596	5.2%	272,708	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הגידול נובע מהרחבת פעילות הקבוצה והשקעותיה בייזום ופיתוח פרויקטים שהקמתם טרם החלה בארץ ובח"ל, מע"מ לקבל ומקדמות לספקים של הקבוצה.	1.2%	57,434	1.5%	35,318	1.9%	98,519	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול נובע מהצטיידות מלאי לפרויקטים.	1.1%	51,680	2.3%	53,536	1.4%	72,560	מזומנים ושווי מזומנים
	<b>1,096,309</b>		<b>1,102,700</b>		<b>1,008,831</b>		מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהשקעות בישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לרבות באמצעות הלוואות, לצורך הקמת פרויקטים והפרשי תרגום בגין השקעות לישויות בחו"ל וכן מחלקה של החברה בהערכה מחדש של רכוש קבוע בחברות הכלולות בתקופת הדוח.	20.8%	959,419	30.0%	689,951	22.6%	1,180,113	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה והתקשרויות נוספות של הקבוצה בתקופת הדוח.	4.4%	204,662	3.6%	82,866	4.4%	228,526	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה וכן השקעה המוחזקת לפי שווי הוגן בה השקיעה החברה בתקופת הדוח.	0.0%	27,568	0.0%	-	0.9%	48,784	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה.	0.0%	29,809	0.0%	-	0.7%	34,665	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביתרת הרכוש הקבוע ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהקצאת עודפי עלות בחברה מאוחדת בה הושגה שליטה וכן מגידול בהקמת מערכות פוטו-וולטאיות בבעלותה של הקבוצה בתקופת הדוח.	38.0%	1,752,805	11.6%	266,627	41.0%	2,145,733	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהפקדה לפקדונות.	0.8%	35,769	0.3%	5,992	0.7%	37,757	מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות המשמשים בטוחה לבנק לטובת ערבויות בנקאיות.	0.1%	3,209	0.1%	2,132	0.1%	6,795	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה.	0.0%	7,908	0.0%	-	0.2%	11,401	מזומנים ושווי מזומנים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהקצאת עודפי עלות מחברות מאוחדת בה הושגה שליטה.	10.8%	500,852	6.4%	147,552	10.0%	525,194	מזומנים ושווי מזומנים
	<b>3,522,001</b>		<b>1,195,120</b>		<b>4,218,968</b>		מזומנים ושווי מזומנים
	<b>4,618,310</b>		<b>2,297,820</b>		<b>5,227,799</b>		מזומנים ושווי מזומנים



הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2022		30.6.2022		30.6.2023		
	באלפי ש"ח						
	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהלוואות שהתקבלו בקבוצה בתקופת הדוח ומעלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך של הקבוצה ומחברה מאוחדת בה הושגה שליטה.	7.2%	330,690	0.6%	14,332	6.9%	359,256	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
	3%	121,370	1.8%	41,611	2.4%	125,784	אגרות חוב - חלויות שוטפות
	0.3%	13,396	0.3%	6,814	0.3%	15,563	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מעלויות פרויקטים המצויים בשלב הקמה בחברות מאוחדות.	2.2%	100,977	3.3%	76,523	1.9%	101,500	ספקים ונותני שירותים
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהפרשה בגין הליכים תחרותיים והתחייבות לשותף מס בחברה מאוחדת. עיקר הקיטון ביחס לדצמבר 2022 נובע תשלום בגין הליכים תחרותיים למול גידול בהתחייבות לשותף מס בארה"ב.	1.3%	58,957	0.8%	19,369	0.9%	48,125	זכאים ויתרות זכות
כתבי אופציות שניתנו לצדדים שלישיים לרכישת חלק החברה בחברות כלולות הוכרו כנגזרים פיננסיים בדוחותיה הכספיים של החברה וכן עסקאות פורוורד מול בנקים. נגזרים פיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.	0.1%	4,952	0.1%	1,981	0.3%	14,069	נגזרים פיננסיים
היתרה נובעת מהתחייבות נדחית לשלם לבעלי מניות מיעוט בחברה בה הושגה שליטה.	2%	109,244	0.0%	-	1.9%	99,519	צדדים קשורים - זכאים זמן קצר
	<b>739,586</b>		<b>160,630</b>		<b>762,816</b>		סך הכל התחייבויות שוטפות
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה והקצאת עודפי עלות בגינה.	6.4%	296,295	4.0%	92,287	6.5%	337,681	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה והתקשרויות נוספות של הקבוצה בתקופת הדוח.	4.2%	194,822	3.5%	81,345	4.1%	216,114	התחייבויות בגין חכירות
הלוואות שהתקבלו מקרן נוי בשותפות מאוחדת.	0.5%	21,129	0.8%	19,350	0.5%	26,437	הלוואות מצד קשור
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהקצאת עודפי עלות בחברה בה הושגה שליטה.	4.4%	205,109	2.9%	66,790	4.5%	231,423	מסים נדחים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהנפקת אג"ח נוסף למול קיטון כתוצאה מתשלום בתקופת הדוח.	13.3%	613,863	16.1%	370,039	14.8%	774,560	אגרות חוב
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהתחייבות לשותף המס בארה"ב ומחברה מאוחדת בה הושגה שליטה.	0.5%	22,887	0.5%	11,653	0.4%	22,719	התחייבויות אחרות
	<b>1,354,105</b>		<b>641,464</b>		<b>1,608,934</b>		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע מהקצאת מניות בתקופת הדוח.	34.0%	1,568,696	68.3%	1,568,696	32.8%	1,716,256	הון מניות ופרמיה
	1.5%	(68,533)	10.1%	(231,225)	2%	(111,580)	יתרת הפסד
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד 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.	2.6%	117,851	4.3%	99,794	4%	213,566	קרנות הון
	<b>1,618,014</b>		<b>1,437,265</b>		<b>1,818,242</b>		סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2022		30.6.2022		30.6.2023		
	באלפי ש"ח						
	מסך המאזן %	סכום	מסך המאזן %	סכום	מסך המאזן %	סכום	
בגין חברות מאוחדות בהן הושגה שליטה.	19.63%	906,605	2.54%	58,461	19.84%	1,036,807	זכויות שאינן מקנות שליטה
	2,524,619		1,495,726		2,855,049		סה"כ הון
	4,618,310		2,297,820		5,227,799		סה"כ התחייבויות והון



## 1.7 תוצאות הפעילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2022	2022	2023	2022	2023		
	באלפי ש"ח						
הכנסות ממכירת חשמל ואחרות	324,568	92,926	88,001	184,844	161,231		עיקר השינוי נובע מקיטון מהכנסות בגין הקמת מערכות סולאריות למול גידול בהכנסות מייצור חשמל.
חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	9,371	3,667	(4,706)	2,651	(9,291)		
הכנסות אחרות – שותף מס	7,629	493	636	3,876	1,253		בגין תקבולים משותף מס בארה"ב.
פיצוי בגין אובדן הכנסות	---	---	456	---	20,432		
<b>סך הכל הכנסות ורווחים</b>	<b>341,568</b>	<b>97,086</b>	<b>84,387</b>	<b>191,371</b>	<b>173,625</b>		
עלויות הקמה והפעלה	322,304	90,681	82,626	174,362	169,151		עיקר הקיטון ביחס לרבעון מקביל נובע מקיטון בהיקפי הקמות פרויקטים למול גידול מצבת כח אדם של החברה והוצאות הפחת.
הוצאות מכירה ושיוק	8,757	1,690	2,940	4,116	5,280		עיקר הגידול נובע מצמיחת החברה שבאה לידי ביטוי בעיקר בהרחבת מצבת כח אדם של החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	38,035	9,973	14,898	17,594	31,379		עיקר הגידול נובע מצמיחת החברה שבאה לידי ביטוי בעיקר בהרחבת מצבת כח אדם של החברה, שימוש בשירותים מקצועיים בהיקפים משמעותיים יותר וכן מעלויות המטה של הקבוצה בעיקר בחו"ל.
הוצאות אחרות	23,356	864	1,251	864	1,397		
<b>סך הכל הוצאות</b>	<b>392,452</b>	<b>103,208</b>	<b>101,715</b>	<b>196,936</b>	<b>207,207</b>		
הכנסות אחרות	209,948	-	-	-	1,426		בעיקר בגין השגת שליטה בחברה כלולה.
<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>	<b>159,064</b>	<b>(6,122)</b>	<b>(17,328)</b>	<b>(5,565)</b>	<b>(32,156)</b>		
<b>שיעור רווח תפעולי מהכנסות</b>	<b>46.6%</b>	<b>(6%)</b>	<b>(21%)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(19%)</b>		
הוצאות מימון	52,457	11,727	27,925	21,846	55,486		עיקר הגידול נובע מריבית והצמדה בגין האג"ח והלוואות מתאגידים בנקאיים.
הכנסות מימון	(46,684)	(15,252)	(10,636)	(22,300)	(25,691)		עיקר הגידול נובע מעליה בהפרשי שער בגין יתרות מט"ח, הכנסות ריבית בגין חברת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בחברות כלולות וריבית בגין פקדונות בבנקים.
הוצאות מימון, נטו	5,773	(3,525)	17,289	(454)	29,795		
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	<b>153,291</b>	<b>(2,597)</b>	<b>(34,617)</b>	<b>(5,111)</b>	<b>(61,951)</b>		
שיעור רווח לפני מסים מהכנסות	<b>45%</b>	<b>(3%)</b>	<b>(41%)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(36%)</b>		
הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)	4,783	(673)	(14,120)	4,771	(16,440)		השינוי נובע מעיקר מעדכון מיסים נדחים של הקבוצה.

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2022	2022	2023	2022	2023		
	באלפי ש"ח						
	148,508	(1,924)	(20,497)	(9,882)	(45,511)		רווח (הפסד) לשנה
	153,746	38	(22,170)	(7,413)	(44,493)		רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי מניות החברה
	(5,238)	(1,962)	1,673	(2,469)	(1,018)		רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	148,508	(1,924)	(20,497)	(9,882)	(45,511)		סה"כ רווח (הפסד) נקי
	43%	(2%)	(24%)	(5%)	(26%)		שיעור רווח (הפסד) לתקופה
השינוי נובע מהפרשי שער בגין יתרות מט"ח.	62,062	31,422	40,557	33,101	151,004		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
השינוי נובע מהתאמות בקרן בחברה מאוחדת.	—	1,153	668	2,320	(804)		התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים
השינוי נובע בגין עדכון קרן הערכה מחדש שביצעה החברה בגין נכסים קבועים.	653	7,688	3,936	8,359	4,757		הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
השינוי נובע בגין עדכון קרן הערכה מחדש שביצעה החברה בגין חברות כלולות.	10,134	4,823	2,463	12,859	5,179		החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
	72,849	45,086	47,624	56,639	160,136		סה"כ רווח כולל אחר
	219,629	39,518	974	42,518	49,090		בעלי מניות החברה
	1,728	3,644	26,153	4,239	65,535		זכויות שאינן מקנות שליטה
	221,357	43,162	27,127	46,757	114,625		סך הכל רווח כולל לשנה

## 1.8 נזילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2022	2022	2023	2022	
	באלפי ש"ח					
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח נובע בעיקר משינוי בהון החוזר של החברה.	(234,611)	(52,538)	(46,619)	(119,969)	(100,075)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות ההשקעה בתקופת הדוח נבעו בעיקר מהשקעות והלוואות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, השקעות ברכוש קבוע.	(1,066,377)	(37,266)	(289,658)	(244,214)	(350,523)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מחלקי זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת ומקבלת הלוואות לזמן קצר וארוך.	602,484	14,297	320,697	2,503	365,810	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

## 1.9 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. במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה שנערכה ביום 30 באוגוסט 2023, הוצג לדירקטוריון החברה תזרים מזומנים חזוי לתקופה של שנתיים, אשר כלל, בין היתר, את הערכות החברה בדבר מקורות המימון העומדים לרשותה כמו גם ההוצאות השוטפות וההשקעות הצפויות של החברה לתקופה זו. בשים לב לתזרים המזומנים החזוי של החברה, מקורות המימון העומדים לרשות החברה, ההשקעות הצפויות של החברה ויכולת החברה לשלוט במרבית הוצאות אלו, כמו גם לעובדה כי תזרים המזומנים השלילי נובע בעיקר מהשקעות בפלטפורמות צמיחה בחו"ל ומימון שהעמידה החברה לתאגידי הפרויקט - חלף נטילת חוב בנקאי על ידם, להערכת דירקטוריון החברה אין בתזרים המזומנים השלילי מפעילות שוטפת, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

## 1.10 מקורות מימון:

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

1.10.1 הנפקת מניות - 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-1967. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים שפרסמה החברה בימים 25 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-090994) ו-27 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-091786), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

כמו כן, ביום 8 במאי 2023 החברה השלימה הנפקה פרטית ורישום למסחר של 1,892,655 מניות רגילות של החברה, כנגד תשלום סך כולל של כ-147.6 מיליון ש"ח לחמישה משקיעים מסווגים, כהגדרת מונח זה בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים שפרסמה החברה בימים 24 באפריל 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-038290 ו-2023-01-044280) ו-30 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-046233), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**1.10.2 הנפקת אגרות החוב (סדרה א') -** ביום 16 באוגוסט 2021 השלימה החברה הנפקה של 400 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') (להלן: "**אגרות החוב (סדרה א')**"). אגרות החוב (סדרה א') 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 (סדרה א') ראו **נספח א'** לדוח הדירקטוריון, דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-131616), דיווח 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.

ביום 8 בספטמבר 2022 השלימה החברה ביצוע הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה, ל-13 משקיעים מסווגים, 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 הנפקה הפרטית גדלו סך אגרות החוב (סדרה א') ל-717,005,000 ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ראו דיווח מיידית שפרסמה החברה ביום 7 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-093141), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 10 במאי 2023 השלימה החברה ביצוע הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה, למשקיעים מסווגים, של 250,000,000 אגרות חוב (סדרה א'). אגרות החוב (סדרה א') הונפקו כנגד תשלום סך של 97.35 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת 243,357,000 ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה א') האמורות. בעקבות ביצוע הנפקה הפרטית גדלו סך אגרות החוב (סדרה א') ל-967,005,000 ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ראו דיווח מיידית שפרסמה החברה ביום 8 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-041848), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 30 ביוני 2023 בוצע פירעון חלקי של אגרות החוב (סדרה א') באופן שסך אגרות החוב (סדרה א') למועד הדוח עומד על 870,304,500 ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידית שפרסמה החברה ביום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-061999), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**1.10.3 הנפקת אגרות החוב (סדרה ב') -** ביום 20 ביולי 2023 השלימה החברה הנפקה של 407,550,000 אגרות חוב (סדרה ב'). אגרות החוב (סדרה ב') ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ע.נ. של החברה, באופן שהחל מיום 20.07.2023 ועד ליום 20.06.2029, כל 115.1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב (סדרה ב') ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה. אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות למדד, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 5% ונפרעות בשני תשלומים שווים בימים 30 ביוני 2028 ו-2029.

לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ב') ראו **נספח א'** לדוח הדירקטוריון, דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082041), דיווח על תוצאות הנפקה מיום 20 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082740) ושטר הנאמנות מיום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-083901), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**1.10.4 הנפקת אגרות חוב (סדרה ג') -** ביום 20 ביולי 2023 השלימה החברה הנפקה של 233,951,000 אגרות חוב (סדרה ג'). אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות למדד, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6.95% ונפרעות בשישה תשלומים שנתיים, לא שווים החל מיום 30 ביוני 2025 ועד ליום 30 ביוני 2030.

לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ג') ראו **נספח א'** לדוח הדירקטוריון, דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082041), דיווח על תוצאות הנפקה מיום 20 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082740) ושטר הנאמנות מיום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-083904), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**1.10.5 הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) -** ממוצע האשראי לזמן ארוך עמד על כ- 235.4 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2023, בהשוואה לכ-84.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ובהשוואה לכ-88.8 מיליון ש"ח בשנת 2022.

השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן ארוך עמד על כ-6.9% במחצית הראשונה של שנת 2023, בהשוואה לכ-5.07% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-5.9% בשנת 2022.

**1.10.6 אשראי לזמן קצר -** ממוצע האשראי לזמן קצר עמד על כ-322.1 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2023, בהשוואה לכ-12.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ובהשוואה לכ-130.4 מיליון ש"ח בשנת 2022.

השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן קצר עמד על כ-6.4% במחצית הראשונה של שנת 2023, בהשוואה לכ-2.42% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-5.45% בשנת 2022.

**1.10.7 ספקים -** האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקים נע בין מזומן לשוטף +60 ימים. ימי ספקים ממוצעים הסתכמו בכ-65 ימים במחצית הראשונה של שנת 2023, כ-75 ימים בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-65 ימים בשנת 2022.

יתרת האשראי הממוצעת של הספקים הסתכמה בסך של כ-101 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2023, כ-65.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ-75 מיליון ש"ח בשנת 2022.

**1.10.8 לקוחות -** האשראי הניתן על ידי הקבוצה ללקוחות נע בין מזומן לשוטף +60 ימים. ימי לקוחות ממוצעים הסתכמו בכ-75 ימים במחצית הראשונה של שנת 2023, כ-68 ימים בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-75 ימים בשנת 2022.

יתרת האשראי הממוצעת של הלקוחות הסתכמה בסך של כ-267.2 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2023, כ-288.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ-284.1 מיליון ש"ח בשנת 2022.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיף 4.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## 1.11 הלוואות ואשראים מהותיים

לפרטים בדבר הלוואות ואשראים מהותיים שנטלה הקבוצה ראו סעיף 4.5.5 בחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022, 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.

לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ב') ראו **נספח א'** לדוח הדירקטוריון, דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082041), דיווח על תוצאות הנפקה מיום 20 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082740) ושטר הנאמנות מיום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-083901), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה ג') ראו **נספח א'** לדוח הדירקטוריון, דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082041), דיווח על תוצאות הנפקה מיום 20 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082740) ושטר הנאמנות מיום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-083904), 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	יתרת הלוואה ליום 30 ביוני 2023	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 30.6.2023
החברה	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	943 מיליון ש"ח	הון עצמי מינימאלי של 550 מיליון ש"ח יחס מינימאלי בין הון עצמי סולו למאזן סולו של 35%	הון עצמי - כ-2,849 מיליון ש"ח יחס הון עצמי למאזן סולו כ- 64.4%
	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')	---	הון עצמי מינימאלי של 900 מיליון ש"ח יחס בין הון עצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו של 36% ויחס בין הון עצמי מאוחד לסך המאזן המאוחד (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) לא יפחת משיעור של 14% במשך שני רבעונים רצופים.	הון עצמי סולו - 1,812 מיליוני ש"ח. מאזן נטו סולו - 2,816 מיליוני ש"ח. יחס הון עצמי מאוחד למאזן מאוחד 54.5%.
	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')	---		



שם הלווה	פרטי המלווה	יתרת הלוואה ליום 30 ביוני 2023	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 30.6.2023
Olmedilla	תאגידיים בנקאיים בספרד	60.1 מיליון אירו	החל ממועד ה-COD ובלבד שהפרויקט פעל 12 חודשים, 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 Olmedilla אינה נדרשת לעמוד ביחס כיסוי החוב. יחס מינוף 47%.
Sabinar	גוף פיננסי גרמני	---	החל ממועד ה-COD של Sabinar I ובלבד Sabinar I פעל 12 ש- Sabinar I חודשים, HDSCR ל- 12 חודשים אחרונים לא יפחת מ-1.05.	למועד הדוח Sabinar אינה נדרשת לעמוד ביחס כיסוי החוב.
Sunprime -1 Generation S.r.l. Sunprime Energia Distribuita S.r.l.	קונסורציום מלווים בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי	96 מיליון אירו	החל ממועד התשלום הראשון בגין קרן ההלוואה (דהיינו - יוני 2024) - ADSCR היסטורי ל-12 חודשים אחרונים לא יפחת מ-1.05.	למועד הדוח Sunprime אינה נדרשת לעמוד ביחס זה.

## 1.12 נתוני הפרופורמה שנכללו בדוח הפרופורמה

ביום 28 בדצמבר 2022 השלימה החברה רכישת נוספת של 12.5% מהון המניות המונפק והנפרע של נוי נופר אירופה, המקנות לחברה שיעור החזקות משוקלל של 52.5%. תמורת מניות אלו שילמה החברה סך כולל של כ- 57.34 מיליון אירו. רכישה זו מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

בהתאם דוחותיה הכספיים של החברה כוללים, בין היתר דוח פרופורמה, המשקף את תוצאות הדוחות המאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022, בהנחה שעסקת הרכישה הייתה מושלמת לפני ה-1 בינואר 2022. לפרטים ראו דוח הפרופורמה.

## 1.13 הערכות שווי מהותית

לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים, עשתה החברה, בין היתר, שימוש בהערכת שווי למערכות סולאריות שחוברו במהלך תקופת הדוח, אשר אינה עולה כדי הערכת שווי מהותית או הערכת שווי מהותית מאוד (כהגדרת מונחים אלו בתקנות ניירות ערך, דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970).

## 2 היבטי ממשל תאגידי

### 2.1 אפקטיביות הבקרה הפנימית

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

כמו כן, בהתאם להוראות תקנה 9(ב1) לתקנות הדוחות והוראותיה של תקנה 9(ג) לתקנות הדוחות, על פיהן 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

למועד הדוח דוחותיה הכספיים של החברה אינם כוללים מגזר בר-דיווח שהוא מגזר פעילות פיננסי וכן למועד הדוח אין לתאגיד פעילות פיננסית מהותית. בהתאם ובשם לב לתקנה 10(ב7) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 הדוח אינו כולל גילוי סיכוני שוק ודרכי ניהולם.

#### דוחות בסיסי הצמדה:

ליום 30 ביוני 2023							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
155,274	51,291	---	523	31,298	61,518	10,645	מזומנים ושווי מזומנים
409,430	1,169	---	---	---	---	408,261	פיקדונות מתאגידי בנקאיים ואחרים
340	340	---	---	---	---	---	פיקדונות מוגבלים לשימוש
272,708	258,270	---	1	---	12,236	2,201	לקוחות
98,519	24,841	---	10,709	18,530	28,172	16,267	חייבים ויתרות חובה
72,560	72,560	---	---	---	---	---	מלאי
1,008,831	408,470	---	11,233	49,828	101,926	437,373	<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
1,180,113	403,260	---	---	---	776,853	---	השקעה בתאגידי מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
228,526	27,336	44,774	1,454	779	121,406	32,776	נכס זכות שימוש
2,145,733	790,279	---	21,263	115,186	1,019,614	199,391	רכוש קבוע
525,194	34,770	---	---	---	334,441	155,983	נכסים בלתי מוחשיים
6,795	1,173	---	0	---	0	5,622	מזומנים מוגבלים לזמן ארוך
37,757	396	---	---	361	---	37,000	פיקדונות בתאגידי בנקאיים ואחרים
11,401	0	---	---	812	10,589	---	מסים נדחים
34,665	0	---	---	---	34,665	---	חייבים אחרים – צדדים קשורים
48,784	220	---	---	---	37,441	11,123	נכסים פיננסיים

ליום 30 ביוני 2023							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
4,218,968	1,257,435	44,774	22,717	117,138	2,335,009	441,895	<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>
5,227,799	1,665,905	44,774	33,950	166,966	2,436,935	879,269	<b>סך הכל נכסים</b>

ליום 30 ביוני 2023							סעיף
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
359,256	1,760	--	--	--	20,371	337,125	הלוואות לזמן קצר ועלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
15,563	2,072	5,142	195	474	5,654	2,025	עלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
101,500	55,541	--	1,787	30,510	9,257	4,405	ספקים ונתוני שירותים
48,125	14,845	--	1,795	676	8,764	22,045	זכאים ויתרות זכות
99,519	1,567	--	--	--	97,952	--	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
125,784	--	125,784	--	0	--	--	עלויות שוטפות של אגרות חוב
14,069	1,905	--	--	--	--	12,164	נגזרים פיננסיים
763,816	77,691	130,926	3,777	31,661	141,998	377,763	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
337,681	66,456	--	0	--	221,306	49,919	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
216,114	27,899	39,627	1,296	317	112,757	34,218	התחייבויות בגין חכירה
26,437	0	21,544	--	4,892	-	-	הלוואה מצד קשור
231,423	170,690	--	--	--	16,203	44,530	מסים נדחים
774,560	--	774,560	--	--	--	--	אגרות חוב
22,719	1,320	733	--	--	10,247	10,420	התחייבויות אחרות
1,608,934	266,364	836,464	1,296	5,210	360,513	139,088	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
1,716,256	1,716,256	--	--	--	--	--	הון מניות ופרמיה
(111,580)	(107,764)	--	(2,947)	(3,755)	16,091	(13,205)	יתרת הפסד
213,566	214,370	--	--	--	(804)	--	קרנות הון
1,818,242	1,667,031	0	(2,969)	2,667	151,331	181	<b>סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה</b>
1,036,807	979,710	--	(143)	586	2,236	54,417	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,855,049	2,646,742	0	(3,112)	3,253	153,567	54,599	<b>סה"כ הון</b>
5,227,799	2,990,797	967,390	1,961	40,123	656,079	571,449	<b>סך התחייבויות והון</b>

ליום								סעיף
30 ביוני 2022								
באלפי ש"ח								
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לזלוטי	בהצמדה לליי	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
566,432	419,997	--	156	756	16,397	13,818	115,308	מזומנים ושווי מזומנים
100,878	100,878	--	--	--	--	--	--	פקדונות לזמן קצר
940	940	--	--	--	--	--	--	פקדונות מוגבלים לשימוש
345,596	343,880	--	--	--	--	--	1,716	לקוחות
35,318	28,899	--	145	520	2,642	1,871	1,241	חייבים ויתרות חובה
53,536	53,536	--	--	--	--	--	--	מלאי
<b>1,102,700</b>	<b>948,130</b>	<b>---</b>	<b>301</b>	<b>1,276</b>	<b>19,039</b>	<b>15,689</b>	<b>118,265</b>	<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
689,951	116,641	--	40,397	--	164	532,749	--	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
82,866	9,325	42,600	--	--	--	--	30,941	נכס זכות שימוש
266,627	103,106	--	647	513	15	2,443	159,903	רכוש קבוע
--	--	--	--	--	--	--	--	הלוואות לחברות מוחזקות
147,552	--	--	--	--	--	--	147,552	נכס בלתי מוחשי
2,132	--	--	--	--	--	--	2,132	מזומן מוגבל לזמן ארוך
5,992	5,992	--	--	--	--	--	-	פקדונות לזמן ארוך
<b>1,195,120</b>	<b>235,064</b>	<b>42,600</b>	<b>41,044</b>	<b>513</b>	<b>179</b>	<b>535,192</b>	<b>340,528</b>	<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>
<b>2,297,820</b>	<b>1,183,194</b>	<b>42,600</b>	<b>41,345</b>	<b>1,789</b>	<b>19,218</b>	<b>550,881</b>		<b>סך הכל נכסים</b>
(14,332)	(1,117)	--	--	--	--	--	(13,215)	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(6,814)	(728)	(4,518)	--	--	--	--	(1,568)	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(76,523)	(43,888)	--	(127)	(229)	(521)	(937)	(30,821)	ספקים ונותני שירותים
(19,369)	(3,487)	--	--	--	(769)	--	(15,113)	זכאים ויתרות זכות נגזרים פיננסיים
(1,981)	(1,981)	--	--	--	--	--	--	אגרות חוב - עלויות שוטפות
(41,611)	--	(41,611)	--	--	--	--	--	
<b>(160,630)</b>	<b>(51,201)</b>	<b>(46,129)</b>	<b>(127)</b>	<b>(229)</b>	<b>(1,290)</b>	<b>(937)</b>	<b>(60,717)</b>	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
(92,287)	(27,128)	--	--	--	--	--	(65,159)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(81,345)	(10,191)	(38,927)	--	--	--	--	(32,227)	התחייבויות בגין חכירה
(19,350)	--	(19,350)	--	--	--	--	--	הלוואה מצד קשור
(66,790)	(25,199)	-	--	--	--	--	(41,591)	מסים נדחים
(370,039)	--	(370,039)	--	--	--	--	--	אגרות חוב
(11,653)	(990)	(720)	--	--	--	--	(9,943)	התחייבויות אחרות
<b>(641,464)</b>	<b>(63,508)</b>	<b>(429,036)</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>(148,920)</b>	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
(1,568,696)	(1,461,164)	--	--	--	--	--	(107,532)	הון מניות ופרמיה

231,225	228,439	--	127	655	361	859	784	עודפים (יתרת הפסד)
(99,794)	(88,943)	--	(221)	--	--	(3,365)	(7,265)	קרנות הון
<b>(1,437,265)</b>	<b>(1,321,668)</b>	<b>---</b>	<b>(94)</b>	<b>655</b>	<b>361</b>	<b>(2,506)</b>	<b>(114,013)</b>	<b>סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה</b>
(58,461)	553	--	13	66	106	63	(59,262)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>(1,495,726)</b>	<b>(1,321,115)</b>	<b>---</b>	<b>(81)</b>	<b>721</b>	<b>467</b>	<b>(2,443)</b>	<b>(173,275)</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>(2,297,820)</b>	<b>(1,435,824)</b>	<b>(475,165)</b>	<b>(208)</b>	<b>492</b>	<b>(823)</b>	<b>(3,380)</b>	<b>(382,912)</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

31.12.2022 ליום							סעיף
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
237,865	91,019	--	214	43,240	50,123	53,269	מזומנים ושווי מזומנים
498,761	141,735	--	--	--	--	357,026	פיקדונות מתאגידים בנקאיים ואחרים
370	370	--	--	--	--	--	פיקדונות מוגבלים לשימוש
250,199	245,126	--	--	--	2,704	2,369	לקוחות
57,434	29,480	--	3,494	2,245	17,749	4,466	חייבים ויתרות חובה
51,680	51,680	--	--	--	--	--	מלאי
<b>1,096,309</b>	<b>559,410</b>	<b>---</b>	<b>3,708</b>	<b>45,485</b>	<b>70,576</b>	<b>417,130</b>	<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
959,419	297,920	--	--	--	661,499	--	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
204,662	18,131	44,237	1,421	-	109,107	31,766	נכס זכות שימוש
1,752,805	119,994	--	315	4,087	1,431,033	197,376	רכוש קבוע
500,852	--	--	--	--	352,499	148,353	נכסים בלתי מוחשיים
3,209	1,066	--	--	--	--	2,143	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
35,769	343	--	--	236	--	35,190	פיקדונות לזמן ארוך
7,908	--	--	--	--	7,908	--	מסים נדחים
29,809	--	--	--	--	29,809	--	חייבים אחרים - צדדים קשורים
27,568	--	--	--	--	27,568	--	נגזר פיננסי
<b>3,522,001</b>	<b>437,454</b>	<b>44,237</b>	<b>1,736</b>	<b>4,323</b>	<b>2,619,423</b>	<b>414,828</b>	<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>
<b>4,618,310</b>	<b>996,864</b>	<b>44,237</b>	<b>5,444</b>	<b>49,808</b>	<b>2,689,999</b>	<b>831,958</b>	<b>סך הכל נכסים</b>

ליום 31.12.2022							סעיף
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
330,690	907	---	---	---	19,240	310,543	הלוואות לזמן קצר ועלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
13,396	1,413	4,847	183	---	5,044	1,909	עלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
100,977	41,241	---	921	2,257	36,932	19,626	ספקים ונותני שירותים
58,957	34,701	---	---	---	5,450	18,806	זכאים ויתרות זכות
109,244	---	---	---	---	109,244	---	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
121,370	---	121,370	---	---	---	---	עלויות שוטפות של אגרות חוב
4,952	1,905	---	---	---	---	3,047	נגזרים פיננסיים
<b>739,586</b>	<b>80,167</b>	<b>126,217</b>	<b>1,104</b>	<b>2,257</b>	<b>175,910</b>	<b>353,931</b>	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
296,295	26,825	---	---	---	216,484	52,986	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
194,822	18,546	40,119	1,259	---	101,919	32,979	התחייבויות בגין חכירה
21,129	---	20,391	---	534	204	-	הלוואה מצד קשור
205,109	16,873	---	---	(259)	141,438	47,057	מסים נדחים
613,863	---	613,863	---	---	---	---	אגרות חוב
22,887	1,155	728	---	---	9,570	11,434	התחייבויות אחרות
<b>1,354,105</b>	<b>63,399</b>	<b>675,101</b>	<b>1,259</b>	<b>275</b>	<b>469,615</b>	<b>144,456</b>	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
1,568,696	1,568,696	---	---	---	---	---	הון מניות ופרמיה
(68,533)	(54,954)	---	(1,429)	(1,162)	(1,811)	(9,177)	יתרת הפסד
117,851	85,413	---	27	218	25,275	6,918	קרנות הון
<b>1,618,014</b>	<b>1,599,155</b>	<b>---</b>	<b>(1,402)</b>	<b>(944)</b>	<b>23,464</b>	<b>(2,259)</b>	<b>סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה</b>
906,605	(500)	---	(127)	(327)	850,502	57,057	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>2,524,619</b>	<b>1,598,655</b>	<b>---</b>	<b>(1,529)</b>	<b>(1,271)</b>	<b>873,966</b>	<b>54,798</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>4,618,310</b>	<b>1,742,221</b>	<b>801,318</b>	<b>834</b>	<b>1,261</b>	<b>1,519,491</b>	<b>553,185</b>	<b>סך התחייבויות והון</b>

### 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 פרוסום הדוח התקופתי ל-2022 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 פיננסית) ראו תקנה 26 לפרק ד - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי ל-2022, 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-2022, אשר המידע האמור בה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

## **2.6. מבקר פנימי**

ממועד פרסום הדוח התקופתי ל-2022 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס למבקר הפנימי של החברה. לפרטים נוספים בדבר המבקר הפנימי של החברה, ראו סעיף 2.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022, אשר המידע האמור בו 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 2022 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים ביחס לרואי החשבון המבקרים של החברה. לפרטים נוספים בדבר המבקר החיצוני, ראה סעיף 2.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2022, אשר המידע האמור בו 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 סעיף 1.5 לעיל וביאורים 6 ו-9 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 2023. בנוסף לאמור בביאורים הנ"ל:

- ביום 15 בינואר 2023 חדל מר משה בר סימן טוב לכהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 16 בינואר 2023 (מס' אסמכתא 006460-01-2023), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 17 בפברואר 2023, Sabinar Hive, S.I., תאגיד המוחזק על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של כ-47%, התקשר בהסכם מסגרת עם גוף פיננסי גרמני, לקבלת מימון בכיר בהיקף של 131.97 מיליון אירו, לתקופה של עד 20 שנה, אשר יועמד בשתי משיכות וישמש בעיקר להחזר הלואות בעלים שהושקעו ויושקעו לצורך הקמת פרויקטי Sabinar I ו-Sabinar II<sup>9</sup>. במהלך חודש יולי השלימה Sabinar את התנאים לביצוע המשיכה הראשונה וביום 25 ביולי 2023 ביצעה את המשיכה הראשונה בסך של כ-80 מיליון אירו. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה ביום 19 בפברואר 2023 וביום 26 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-015742 ו-2023-01-070234, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 21 בפברואר 2023 השלימה Atlantic Green את העסקה לרכישת ההחזקות בפרויקט Cellarhead לאחר שהתקבל אישור ועדת התכנון (Planning Consent) לפרויקט. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-016849) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 22 בפברואר 2023 התקשרה Atlantic Green בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד המחזיק בזכויות להקמת שני פרויקטי אגירה בהספק חיבור רשת מוערך של כ-130 מגה-וואט, והספק קיבולת אגירה מוערך בהספק של כ-260 מגה-וואט שעה, בהנחת שימוש בסוללות בעלות קיבולת אגירה של שעתיים<sup>10</sup>. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-016849) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023, במסגרת הליכי ההרצה של פרויקט Olmedilla ו-Sabinar I, התרחשה שריפה בתחמ"ש של הפרויקטים, אשר חייב עצירה מוחלטת של הזרמת החשמל לרשת עד ליום 3 במאי 2023. במהלך תקופה זו, פרויקטי Olmedilla ו-Sabinar I לא הזרימו חשמל לרשת ולא מכרו חשמל מכוח הסכמי-ה-PPA.
- במהלך החודשים פברואר עד יולי 2023 החליף קבלן ההקמה את השנאי בתחמ"ש, חיבר את הפרויקטים לרשת החשמל וביצע את העבודות הנדרשות לצורך הוצאת ה-PAC ולמועד הדוח, התחמ"ש חובר לרשת החשמל ופרויקטי Olmedilla ו-Sabinar מזרימים ומוכרים את החשמל המיוצר בהם לרשת.

<sup>9</sup> יודגש כי לנוכח התנאים המתלים המפורטים בהסכם כתנאי לביצוע הסגירה הפיננסית ומשיכת כספי ההלוואה, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר קבלת המימון או מועד קבלתו.

<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 Connection Offer ו-Planning Application). יודגש כי הערכות החברה להספק הפרויקט הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967, 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 וכיו"ב.



בחדש יולי התקשרה Andromeda, בעלת השליטה בפרויקטי Olmedilla ו-Sabinar בהסכם עם קבלן ההקמה להסכם אשר הסדיר את המחלוקות בין הצדדים, במסגרתו נקבע כי בשלב ראשון יופחת סך של 1.5 מיליון אירו מיתרת התשלום לקבלן, Olmedilla ו-Sabinar יתבעו את המבטח שלהן לקבלת פיצוי בגין הנזקים ואובדן ההכנסות שנגרמו בעקבות האירוע כאמור, ואם הסכום שיתקבל מחברת הביטוח יהיה נמוך מסך של 4 מיליון אירו, Olmedilla ו-Sabinar תהינה רשאית לתבוע את ההפרש מקבלן ההקמה (במקרה כאמור ינוכה הסך שהופחת מהתשלום לקבלן). בהתאם להסכמות אלו, הגישו חברות הפרויקט תביעה לקבלת שיפוי מהמבטח. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.4.4 בדוח הדירקטוריון לרבעון ראשון 2023 וכן דיווחים מיידי שפרסמה החברה בימים 16 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 080550-01-2023) ו-26 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 01-2023-070234), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 14 במרץ 2023 התקשרה Andromeda, תאגיד המוחזק על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של 52.5%, בהסכמי השקעה והלוואה עם Sunprime Holding, בדבר האפשרות להמרת הלוואות בסך של עד 22.5 מיליון אירו שהועמדו על ידה בעבר למניות Sunprime Holding, וכן העמדת הלוואות המירות נוספות בסך של 17.5 מיליון אירו, כך שלאחר העמדת והמרת כל הלוואות הבעלים הנ"ל, ככל שתומרנה, יעלה שיעור החזקות של Andromeda ל-60% מהון המניות של Sunprime Holding (ושיעור החזקות של החברה יעלה ל-31.5% בשרשור<sup>11</sup>). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 15 במרץ 2023 (מס' אסמכתא 01-2023-07261), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 8 במאי 2023 החברה השלימה הנפקה פרטית ורישום למסחר של 1,892,655 מניות רגילות של החברה, כנגד תשלום סך כולל של כ-147.6 מיליון ש"ח לחמישה משקיעים מסווגים, כהגדרת מונח זה בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 24 באפריל 2022 (מס' אסמכתא 038290-01-2022 ו-044280-01-2023) ו-30 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 01-2023-046233), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 10 במאי 2023 השלימה החברה ביצוע הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה, למשקיעים מסווגים, של 250,000,000 אגרות חוב (סדרה א'). אגרות החוב (סדרה א') הונפקו כנגד תשלום סך של 97.35 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת 243,357,000 ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה א') האמורות. בעקבות ביצוע ההנפקה הפרטית גדלו סך אגרות החוב (סדרה א') ל-967,005,000 ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 במאי 2023 (מס' אסמכתא 01-2023-041848), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 16 במאי 2023 הושלמה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של תאגידי העוסקים בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-169 מגה-וואט. לפרטים בדבר תנאי העסקה ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 במאי 2022 (מס' אסמכתא 01-2022-044202), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 30 במאי 2023 קיבלה Sunprime הודעה בדבר זכיה בהליך המכרזי שפרסם מנהל רשות החשמל האיטלקי להקמת פרויקטים סולאריים בהספק של כ-40.8 מגה-וואט ובתעריף ממוצע של כ-84.9 אירו מגה-וואט.

<sup>11</sup> שיעור החזקות מחושב על פי שיטת המכפלות.

- ביום 2 ביולי 2023 בוצע פירעון חלקי של אגרות החוב (סדרה א') של החברה באופן שנפרעו 96,700,500 אגרות חוב (סדרה א') ובאופן שיתרת הסדרה עומדת על סך של 870,304,500 אגרות חוב (סדרה א'). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-062008), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- בחודש יולי החברה ביצעה והשלימה הנפקה לציבור של אגרות החוב (סדרה ב' ו-ג') בהיקף כולל של כ-640 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-061612), 12 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-065857), 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-066667), 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-067681 ו-2023-01-067681), 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082041), 20 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082740 ו-2023-01-082740) ו-23 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות 2023-01-083901 ו-2023-01-083904, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 12 ביולי 2023 השלימה חברת Nofar Europe, חברה המוחזקת על ידי החברה בשיעור של 90%, עסקה לרכישת מלוא הון המניות של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-146 מגה-וואט. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 12 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-065881), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 30 באוגוסט נוי נופר שותפות מוגבלת ("נוי נופר מאגרים") פרעה את מלוא ההלוואה שהעמידה לה קרן נוי 3 להשקעה בתשתיות ואנרגיה ("קרן נוי") באמצעות הלוואה שהועמדה לה על ידי החברה, וכן החברה רכשה מקרן נוי את מלוא החזקותיה בנוי נופר מאגרים תמורת סכום שאינו מהותי לחברה. עם השלמת העסקה כאמור הפכה החברה לשותף המוגבל ובעל המניות היחיד בשותף הכללי של נוי נופר מאגרים.
- ביום 30 באוגוסט 2023 R&S Energy Limited, התאגיד המחזיק בפרויקט Buxton, התקשר בהסכמי אופטימיזציה ומימון עם חברות מקבוצת Goldman Sachs ("GS") בקשר לקבלת מימון פרויקטלי בכיר, Limited Recourse, בהיקף של עד 16.5 מיליון פאונד ואסדרת פעילות הסחר בחשמל של פרויקט Buxton של ידי GS. לפרטים בדבר תנאי המימון ראו דיווח מיידי שמתפרסם במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, אשר המידע האמור בו מובא בדוח על דרך ההפניה.

### 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: 30 באוגוסט 2023

## נספח א' - גילוי למחזיקי אגרות החוב

מועד הנפקה	אג"ח סדרה א'
היקף ע.נ. אגרות חוב במועד ההנפקה	16 באוגוסט 2021, 2 בספטמבר 2022 ו-10 במאי 2023
יתרת ע"נ אג"ח שבמחזור	967,005,000
שווי נקוב כולל הצמדה	870,304,000
סכום הריבית שנצברה	943,381,000
האם מדובר בסדרה מהותית	כן
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים	900,344,000
שווי בורסה ליום 30 ביוני 2023	861,862,546
שווי בורסה סמוך למועד הדוח (16 באוגוסט 2023)	870,565,591
ריבית נקובה (קבועה)	ריבית שנתי קבועה בשיעור של 1.48%
מועד פירעון הקרן	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
מועדי תשלום הריבית	בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2022 עד 2027
הצמדה	צמוד למדד חודש יולי 2021
זכות המרה של אגרות החוב	---
זכות לביצוע פידיון מוקדם	קיימת זכות ביוזמת הבורסה או החברה. במקרה של פידיון מוקדם ביוזמת החברה ישולם סך השווה לגבוה מבין שווי השוק (בניכוי הערך ההתחייבתי העומד לפירעון באותו רבעון), הערך ההתחייבתי של אג"ח או תזרים המזומנים מהוון לפי תשואת אג"ח בתוספת 1.5%.
ערכות להבטחת התחייבויות החברה ע"פ שטר הנאמנות	---
יתרת היקף ע.נ. אגרות חוב שנרכשו ע"י חברה בת של החברה	---
הנאמן	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מדרך מנחם בגין 48 תל אביב. טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344. אישר קשר: ר"ח רמי סבטי. office@mtrust.co.il
האם בתום שנת הדיווח או במהלכה החברה עמדה בכל התחייבויותיה ע"פ שטר הנאמנות	לר
קיומן של עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי	לא
מגבלות על יצירת שעבודים	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.

אג"ח סדרה א'	
<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 1.5.</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 מיידי ביום 16 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 065944-01-2021), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.</p>	<b>מגבלות נוספות</b>
--	<b>אסיפות כלליות ודיווחים מטעם הנאמן</b>

### אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג')

אג"ח סדרה ג'	אג"ח סדרה ב'	
20 ביולי 2023	20 ביולי 2023	<b>מועד הנפקה</b>
233,951,000	407,550,000	<b>היקף ע.נ. אגרות חוב במועד הנפקה</b>
233,951,000	407,550,000	<b>יתרת ע"נ אג"ח שבמחזור</b>
233,951,000	407,550,000	<b>שווי נקוב כולל הצמדה</b>
--	--	<b>סכום הריבית שנצברה</b>
כן	כן	<b>האם מדובר בסדרה מהותית</b>
--	--	<b>שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים</b>
--	--	<b>שווי בורסה ליום 30 ביוני 2023</b>
236,220,325	409,587,750	<b>שווי בורסה סמוך למועד הדוח (16 באוגוסט 2023)</b>
ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.95%	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5%	<b>ריבית נקובה (קבועה)</b>
שישה תשלומים שנתיים, כאשר התשלום הראשון בשיעור של 5% מהערך הנקוב של אגרות החוב ישולם ביום 30 ביוני 2025, שני התשלומים הבאים בשיעור של 10% מהערך הנקוב, כל אחד, של אגרות החוב ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027, תשלום נוסף, בשיעור של 15% מהערך הנקוב של אגרות החוב, ישולם ביום 30 ביוני 2028 ושני התשלומים הבאים, בשיעור של 30% מהערך הנקוב, כל אחד, של אגרות החוב ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2029 ו-2030	שני תשלומים בשיעור של 50% כל אחד מהערך הנקוב של הקרן ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2028 ו-2029	<b>מועד פירעון הקרן</b>
פעמיים בשנה ביום 31 בדצמבר 2023 ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2029 (כולל), והתשלום האחרון של הריבית ישולם, ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן, ביום 30 ביוני 2030	פעמיים בשנה ביום 31 בדצמבר 2023 ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2028 (כולל), כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2029	<b>מועדי תשלום הריבית</b>
--	--	<b>הצמדה</b>

אג"ח סדרה ג'	אג"ח סדרה ב'	
---	<p>אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ע.נ. של החברה, באופן שכל 115.1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה באופן שכמות המניות שתנבע מהמרה מלאה של אגרות החוב הינה 3,540,834 מניות.</p> <p>אגרות החוב ניתנות להמרה החל מיום 20.07.2023 ועד ליום 20.06.2029 למעט (א) ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד או לפיצול הון, או להפחתת הון; או (ב) בשלושת הימים שלפני התאריך הקובע לפדיון החלקי ועד לתאריך ביצוע הפדיון החלקי של אגרות החוב (סדרה ב')</p>	<b>זכות המרה של אגרות החוב</b>
<p>קיימת זכות ביוזמת הבורסה או החברה. במקרה של פידיון מוקדם ביוזמת החברה ישולם סך הגבוה מבין (1) שווי שוק של אגרות החוב, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם, מוכפל בשיעור הפדיון המוקדם של אגרות החוב שבמחזור, ובלבד שאם הפדיון המוקדם ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי של אגרות החוב, והפדיון המוקדם יבוצע במועד שנקבע לתשלום כאמור לעיל, הרי שבמקרה זה משווי השוק של יתרת אגרות החוב יופחת הסכום אשר משולם באותו המועד על חשבון תשלום רכיב הריבית כאמור בלבד וההפרש יוכפל בשיעור הפדיון המוקדם של אגרות החוב שבמחזור (כולל אגרות החוב במחזור בגין נעשה תשלום שוטף של קרן באותו הרבעון (ככל שישולם)); (2) הערך ההתחייבתי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית (ככל שישונה), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל. הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם, תשולם על הערך הנקוב הנפדה בפדיון המוקדם; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי בתוספת שיעור שנתי של 1.5%. היוון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב. החברה אינה רשאית לבצע מיוזמתה פדיון מוקדם של אגרות החוב.</p>	<p>החברה אינה רשאית לבצע פירעון מוקדם של האג"ח מיוזמתה.</p> <p>קיימת זכות ביוזמת הבורסה. במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה ישולם סך הגבוה מבין (1) שווי שוק של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר; (2) הערך ההתחייבתי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית (ככל שישונה), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל. הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם, תשולם על הערך הנקוב הנפדה בפדיון המוקדם; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי בתוספת שיעור שנתי של 1.5%. היוון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב. החברה אינה רשאית לבצע מיוזמתה פדיון מוקדם של אגרות החוב.</p>	<b>זכות לביצוע פדיון מוקדם</b>
---	---	<b>ערבות להבטחת התחייבויות החברה ע"פ שטר הנאמנות</b>
---	---	<b>יתרת היקף ע.נ. אגרות חוב שנרכשו ע"י חברה בת של החברה</b>
03-6374344. פקס: 03-6374352; טלפון: 48 תל אביב.	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	<b>הנאמן</b>
	ל.ר	<b>האם בתום שנת הדיווח או במהלכה החברה עמדה בכל התחייבויותיה ע"פ שטר הנאמנות</b>
קיימות עליות שונות בהתקיימותן יהא רשאי הנאמן וכן יהיו רשאים מחזיקי אגרות החוב להעמיד לפירעון מידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, לרבות באי עמידת החברה בתשלום כלשהו או בעמידה בהתחייבויותיה על פי שטר הנאמנות, מינוי כונס נכסים או מפרק זמני שמינויו לא בוטל בתוך 45 ימים, הטלת עיקול על נכס מהותי של החברה שלא יוסר בתוך 45 ימים וכיו"ב.		<b>קיומן של עליות להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי</b>

אג"ח סדרה ג'	אג"ח סדרה ב'	
<p>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.</p>		<b>מגבלות על יצירת שעבודים</b>
<p>החברה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות של הון עצמי (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) אשר לא יפחת מ-900 מיליון ש"ח במשך תקופה של שני רבעונים רצופים, יחס בין הון עצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-36% במשך שני רבעונים רצופים, החל מדצמבר 2023 יחס בין חוב פיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) לא יעלה על 15 במשך שני רבעונים רצופים ויחס בין הון עצמי מאוחד לסך המאזן המאוחד (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) לא יפחת משיעור של 14% במשך שני רבעונים רצופים.</p> <p>כן כולל שטר הנאמנות תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב (כמפורט בסעיף 2.7 לשטר נאמנות אג"ח ב' וסעיף 2.5 לשטר נאמנות אג"ח ג'), תנאים בנוגע להנפקת סדרות נוספות של אגרות חוב (כמפורט בסעיף 2.12 לשטר נאמנות אג"ח ב' ו-2.10 לשטר נאמנות אג"ח ג'), מגבלות בנוגע לחלוקה (כמפורט בסעיף 4.6 לשטר הנאמנות) ומנגנון התאמת ריבית (כמפורט בסעיף 5.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות). לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.7, 2.12, 4.6 לשטר הנאמנות ו-5.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות, אשר פורסם בדיווחים מיידיים ביום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-083901 ו-מס' אסמכתא 2023-01-083904), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.</p>		<b>מגבלות נוספות</b>
---	---	<b>אסיפות כלליות ודיווחים מטעם הנאמן</b>



**ע.י. נופר אנרג'י בע"מ**

**דוחות כספיים מאוחדים**  
**תמציתיים ביניים ליום 30**  
**ביוני 2023**  
**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

7-8

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים  
בהון

9-13

דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי  
המזומנים

14-16

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים  
התמציתיים

17-34



30 באוגוסט 2023

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

א.ג.ג.,

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 30 באוגוסט 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 באוגוסט 2023 על מידע הכספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.
- (3) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 באוגוסט 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד פרופורמה של החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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) **בקרר 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

## 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 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 לתקופת הביניים של ישויות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-44% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2023, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-36% וכ-37% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן ישויות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן ישויות, 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, מבוססת 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 מברורים, 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 לנו מחווים 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, 30 באוגוסט 2023

### 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

## זוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
237,865	566,432	155,274	מזומנים ושווי מזומנים
498,761	100,878	409,430	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
370	940	340	פיקדונות מוגבלים לשימוש
250,199	345,596	272,708	לקוחות
57,434	35,318	98,519	חייבים ויתרות חובה
51,680	53,536	72,560	מלאי
<b>1,096,309</b>	<b>1,102,700</b>	<b>1,008,831</b>	<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים:</b>
959,419	689,951	1,180,113	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
204,662	82,866	228,526	נכס זכות שימוש
1,752,805	266,627	2,145,733	רכוש קבוע
500,852	147,552	525,194	נכסים בלתי מוחשיים
3,209	2,132	6,795	מזומן מוגבל לזמן ארוך
27,568	-	48,784	נכסים פיננסיים
7,908	-	11,401	מסים נדחים
29,809	-	34,665	חייבים אחרים - צדדים קשורים
35,769	5,992	37,757	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
<b>3,522,001</b>	<b>1,195,120</b>	<b>4,218,968</b>	<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>
<b>4,618,310</b>	<b>2,297,820</b>	<b>5,227,799</b>	<b>סך נכסים</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>באלפי ש"ח</b>			
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות:</b>
330,690	14,332	359,256	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
13,396	6,814	15,563	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
121,370	41,611	125,784	חלויות שוטפות של אגרות חוב
100,977	76,523	101,500	ספקים ונותני שירותים
109,244	-	99,519	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
58,957	19,369	48,125	זכאים ויתרות זכות
4,952	1,981	14,069	נגזרים פיננסיים
<b>739,586</b>	<b>160,630</b>	<b>763,816</b>	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
			<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>
296,295	92,287	337,681	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
194,822	81,345	216,114	התחייבויות בגין חכירות
21,129	19,350	26,437	הלוואות מצדדים קשורים
205,109	66,790	231,423	מסים נדחים
613,863	370,039	774,560	אגרות חוב
22,887	11,653	22,719	התחייבויות אחרות
<b>1,354,105</b>	<b>641,464</b>	<b>1,608,934</b>	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
			<b>הון:</b>
			<b>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</b>
1,568,696	1,568,696	1,716,256	הון מניות ופרמיה
(68,533)	(231,225)	(111,580)	יתרת הפסד
117,851	99,794	213,566	קרנות הון
<b>1,618,014</b>	<b>1,437,265</b>	<b>1,818,242</b>	<b>סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה</b>
906,605	58,461	1,036,807	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>2,524,619</b>	<b>1,495,726</b>	<b>2,855,049</b>	<b>סה"כ הון</b>
<b>4,618,310</b>	<b>2,297,820</b>	<b>5,227,799</b>	<b>סך ההתחייבויות וההון</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

30 באוגוסט 2023

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>באלפי ש"ח</b>					
324,568	92,926	88,001	184,844	161,231	הכנסות ממכירת חשמל והקמה
-	-	456	-	20,432	פיצוי בגין אובדן הכנסות(*)
7,629	493	636	3,876	1,253	הכנסות משותף מס
9,371	3,667	(4,706)	2,651	(9,291)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>341,568</b>	<b>97,086</b>	<b>84,387</b>	<b>191,371</b>	<b>173,625</b>	<b>סך הכל הכנסות ורווחים</b>
322,304	90,681	82,626	174,362	169,151	עלויות הקמה והפעלה
8,757	1,690	2,940	4,116	5,280	הוצאות מכירה ושיווק
38,035	9,973	14,898	17,594	31,379	הוצאות הנהלה וכלליות
23,356	864	1,251	864	1,397	הוצאות אחרות
<b>392,452</b>	<b>103,208</b>	<b>101,715</b>	<b>196,936</b>	<b>207,207</b>	<b>סך הכל הוצאות</b>
209,948	-	-	-	1,426	הכנסות אחרות
<b>159,064</b>	<b>(6,122)</b>	<b>(17,328)</b>	<b>(5,565)</b>	<b>(32,156)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
52,457	11,727	27,925	21,846	55,486	הוצאות מימון
46,684	15,252	10,636	22,300	25,691	הכנסות מימון
<b>(5,773)</b>	<b>3,525</b>	<b>(17,289)</b>	<b>454</b>	<b>(29,795)</b>	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
<b>153,291</b>	<b>(2,597)</b>	<b>(34,617)</b>	<b>(5,111)</b>	<b>(61,951)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
4,783	(673)	(14,120)	4,771	(16,440)	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<b>148,508</b>	<b>(1,924)</b>	<b>(20,497)</b>	<b>(9,882)</b>	<b>(45,511)</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:</b>
153,746	38	(22,170)	(7,413)	(44,493)	בעלי מניות החברה
(5,238)	(1,962)	1,673	(2,469)	(1,018)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>148,508</b>	<b>(1,924)</b>	<b>(20,497)</b>	<b>(9,882)</b>	<b>(45,511)</b>	
<b>4.57</b>	<b>0.001</b>	<b>(0.62)</b>	<b>(0.22)</b>	<b>(1.25)</b>	<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) המיוחס לבעלים של החברה</b>

(\*) ראה ביאור 6(ז)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר (המשך):

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>באלפי ש"ח</b>					
<b>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</b>					
62,062	31,422	40,557	33,101	151,004	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
7,590	1,153	668	2,320	(804)	התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים
(7,590)	-	-	-	-	גריעת התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים עקב השגת שליטה בחברה כלולה
<b>62,062</b>	<b>32,575</b>	<b>41,225</b>	<b>35,421</b>	<b>150,200</b>	
<b>פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>					
10,134	4,823	2,463	12,859	5,179	החלק בהערכה מחדש של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
653	7,688	3,936	8,359	4,757	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
<b>10,787</b>	<b>12,511</b>	<b>6,399</b>	<b>21,218</b>	<b>9,936</b>	
<b>72,849</b>	<b>45,086</b>	<b>47,624</b>	<b>56,639</b>	<b>160,136</b>	<b>סה"כ רווח כולל אחר</b>
<b>221,357</b>	<b>43,162</b>	<b>27,127</b>	<b>46,757</b>	<b>114,625</b>	<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b>
<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:</b>					
219,629	39,518	974	42,518	49,090	בעלי מניות החברה
1,728	3,644	26,153	4,239	65,535	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>221,357</b>	<b>43,162</b>	<b>27,127</b>	<b>46,757</b>	<b>114,625</b>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (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 תזרים מזומנים	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>									
2,524,619	906,605	1,618,014	(68,533)	-	9,441	25,071	83,339	1,568,696	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)</b>
(45,511)	(1,018)	<b>(44,493)</b>	(44,493)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
									<b>רווח (הפסד) כולל אחר:</b>
151,004	66,935	<b>84,069</b>	-	-	-	84,069	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<b>4,757</b>	-	<b>4,757</b>	-	-	-	-	4,757	-	הערכה מחדש בגין שערון רכוש קבוע
<b>5,179</b>	-	<b>5,179</b>	-	-	-	-	5,179	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
(804)	(382)	<b>(422)</b>	-	(422)	-	-	-	-	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
<b>160,136</b>	<b>66,553</b>	<b>93,583</b>	-	<b>(422)</b>	-	<b>84,069</b>	<b>9,936</b>	-	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר</b>
<b>114,625</b>	<b>65,535</b>	<b>49,090</b>	<b>(44,493)</b>	<b>(422)</b>	-	<b>84,069</b>	<b>9,936</b>	-	<b>סך רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
1,885	1,885	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד
62,782	62,782	-	-	-	-	-	-	-	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת
<b>3,578</b>	-	<b>3,578</b>	-	-	3,578	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
<b>147,560</b>	-	<b>147,560</b>	-	-	-	-	-	147,560	הנפקת מניות
-	-	-	1,446	-	-	-	(1,446)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
<b>2,855,049</b>	<b>1,036,807</b>	<b>1,818,242</b>	<b>(111,580)</b>	<b>(422)</b>	<b>13,019</b>	<b>109,140</b>	<b>91,829</b>	<b>1,716,256</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2023</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 תזרים מזומנים	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>
(9,882)	(2,469)	(7,413)	(7,413)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
<b>רווח כולל אחר:</b>									
33,101	6,708	26,393	-	-	-	26,393	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
8,359	-	8,359	-	-	-	-	8,359	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
12,859	-	12,859	-	-	-	-	12,859	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
2,320	-	2,320	-	2,320	-	-	-	-	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
<b>56,639</b>	<b>6,708</b>	<b>49,931</b>	<b>-</b>	<b>2,320</b>	<b>-</b>	<b>26,393</b>	<b>21,218</b>	<b>-</b>	<b>סה"כ רווח כולל אחר</b>
<b>46,757</b>	<b>4,239</b>	<b>42,518</b>	<b>(7,413)</b>	<b>2,320</b>	<b>-</b>	<b>26,393</b>	<b>21,218</b>	<b>-</b>	<b>סך רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
2,096	-	2,096	-	-	2,096	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	1,639	-	-	-	(1,639)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
<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 30 ביוני 2022</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.



## דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (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 תזרים מזומנים	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>									
2,646,048	978,140	1,667,908	(90,155)	(813)	11,219	92,786	86,175	1,568,696	<b>יתרה ליום 1 באפריל 2023</b>
(20,497)	1,673	(22,170)	(22,170)	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
<b>רווח כולל אחר:</b>									
40,557	24,203	16,354	-	-	-	16,354	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,936	-	3,936	-	-	-	-	3,936	-	הערכה מחדש בגין שערון רכוש קבוע
2,463	-	2,463	-	-	-	-	2,463	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
668	277	391	-	391	-	-	-	-	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
<b>47,624</b>	<b>24,480</b>	<b>23,144</b>	<b>-</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>16,354</b>	<b>6,399</b>	<b>-</b>	<b>סה"כ רווח כולל אחר</b>
<b>27,127</b>	<b>26,153</b>	<b>974</b>	<b>(22,170)</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>16,354</b>	<b>6,399</b>	<b>-</b>	<b>סך רווח כולל לתקופה</b>
32,514	32,514	-	-	-	-	-	-	-	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת
1,800	-	1,800	-	-	1,800	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
147,560	-	147,560	-	-	-	-	-	147,560	הנפקת מניות
-	-	-	745	-	-	-	(745)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
<b>2,855,049</b>	<b>1,036,807</b>	<b>1,818,242</b>	<b>(111,580)</b>	<b>(422)</b>	<b>13,019</b>	<b>109,140</b>	<b>91,829</b>	<b>1,716,256</b>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2023</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 תזרים מזומנים	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	
באלפי ש"ח									
1,452,322	54,817	1,397,505	(232,112)	1,167	5,561	(29,448)	83,641	1,568,696	<b>יתרה ליום 1 באפריל 2022</b>
(1,924)	(1,962)	38	38	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
<b>רווח כולל אחר:</b>									
31,422	5,606	25,816	-	-	-	25,816	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
7,688	-	7,688	-	-	-	-	7,688	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
4,823	-	4,823	-	-	-	-	4,823	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
1,153	-	1,153	-	1,153	-	-	-	-	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
<b>45,086</b>	<b>5,606</b>	<b>39,480</b>	<b>-</b>	<b>1,153</b>	<b>-</b>	<b>25,816</b>	<b>12,511</b>	<b>-</b>	<b>סה"כ רווח כולל אחר</b>
<b>43,162</b>	<b>3,644</b>	<b>39,518</b>	<b>38</b>	<b>1,153</b>	<b>-</b>	<b>25,816</b>	<b>12,511</b>	<b>-</b>	<b>סך רווח כולל לתקופה</b>
242	-	242	-	-	242	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	849	-	-	-	(849)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
<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 30 ביוני 2022</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (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	
אלפי ש"ח								
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</b>
148,508	(5,238)	153,746	153,746	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
								<b>רווח כולל אחר:</b>
62,062	6,966	55,096	-	-	55,096	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
653	-	653	-	-	-	653	-	הערכה מחדש בגין שערון רכוש קבוע
10,134	-	10,134	-	-	-	10,134	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
72,849	6,966	65,883	-	-	55,096	10,787	-	<b>סה"כ רווח כולל אחר</b>
221,357	1,728	219,629	153,746	-	55,096	10,787	-	<b>סה"כ רווח כולל לשנה</b>
850,655	850,655	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד
5,734	-	5,734	-	5,734	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	3,172	-	-	(3,172)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
2,524,619	906,605	1,618,014	(68,533)	9,441	25,071	83,339	1,568,696	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח					
					<b>תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:</b>
148,508	(1,924)	(20,497)	(9,882)	(45,511)	רווח (הפסד) לתקופה
					<b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>
155	(2,456)	(2,256)	139	5	שינוי במס שוטף
14,696	3,516	20,114	6,339	38,518	פחת והפחתות
5,773	(3,525)	17,289	(454)	29,795	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(9,371)	(3,667)	4,706	(2,651)	9,291	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(7,629)	(493)	(636)	(3,876)	(1,253)	הכנסות משותף מס
(23)	-	-	-	-	רווח הון
(209,885)	-	-	-	(1,426)	רווח מעלייה לשליטה על חברה שהייתה כלולה
5,734	242	1,800	2,096	3,578	הוצאות תשלום מבוסס מניות
<b>(200,550)</b>	<b>(6,383)</b>	<b>41,017</b>	<b>1,593</b>	<b>78,508</b>	
					<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:</b>
4,939	3,560	(14,634)	3,083	(20,880)	קיטון (גידול) במלאי
(165,929)	(61,465)	(38,101)	(111,016)	(45,027)	גידול בלקוחות
(19,614)	(8,554)	(1,420)	(13,484)	(25,859)	גידול בחייבים ויתרות חובה
36,206	10,123	2,063	9,706	(13,913)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(26,775)	20,901	3,513	6,155	(4,694)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
-	-	879	-	1,306	שינוי בנכסים פיננסיים
4,628	1,781	(11,864)	4,631	(16,436)	שינוי במסים נדחים
<b>(166,545)</b>	<b>(33,654)</b>	<b>(59,564)</b>	<b>(100,925)</b>	<b>(125,503)</b>	
(159)	(139)	-	(139)	-	מסים על הכנסה ששולמו
4	-	-	-	9	מסים שהתקבלו
7,500	255	1,006	311	2,876	ריבית שהתקבלה במזומן
(23,369)	(10,693)	(8,581)	(10,927)	(10,454)	ריבית ששולמה במזומן
<b>(234,611)</b>	<b>(52,538)</b>	<b>(46,619)</b>	<b>(119,969)</b>	<b>(100,075)</b>	<b>מזומנים, נטו ששמשו לפעילות שוטפת</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח					
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>
(517,680)	(126,534)	(88,270)	(259,436)	(164,487)	השקעות בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
(95,350)	-	(94,200)	-	(132,093)	השגת שליטה לראשונה (נספח ב)
-	-	(161)	-	(20,637)	השקעה בנכסים פיננסיים
-	-	(20,065)	-	(20,065)	פירעון תמורה נידחת
(1,800)	(800)	1,356	(1,280)	(3,345)	שינוי בפיקדונות מוגבלים בשימוש
(364,303)	125,790	(13,202)	59,685	117,874	שינוי בפיקדונות לזמן קצר
(87,377)	(35,722)	(75,116)	(43,183)	(127,770)	השקעות ברכוש קבוע
133	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
<b>(1,066,377)</b>	<b>(37,266)</b>	<b>(289,658)</b>	<b>(244,214)</b>	<b>(350,523)</b>	<b>מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעולות מימון:</b>
-	-	147,560	-	147,560	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
260,807	(3,618)	-	(24,700)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	32,513	-	62,782	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת
311,673	-	242,847	-	242,847	הנפקת אגרות חוב, נטו
-	-	(104,825)	-	(104,825)	פירעון אגרות חוב
(6,996)	(2,118)	(3,853)	(2,846)	(7,606)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
529	-	1,908	-	4,082	קבלת הלוואה מצד קשור
18,908	1,423	-	11,439	-	תקבולים משותף המס
23,544	18,610	7,383	18,610	24,286	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(5,981)	-	(2,836)	-	(3,316)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
<b>602,484</b>	<b>14,297</b>	<b>320,697</b>	<b>2,503</b>	<b>365,810</b>	<b>מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
<b>(698,504)</b>	<b>(75,507)</b>	<b>(15,580)</b>	<b>(361,680)</b>	<b>(84,788)</b>	<b>קיטון במזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>904,345</b>	<b>623,074</b>	<b>171,194</b>	<b>904,345</b>	<b>237,865</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
<b>32,024</b>	<b>18,865</b>	<b>(340)</b>	<b>23,767</b>	<b>2,197</b>	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
<b>237,865</b>	<b>566,432</b>	<b>155,274</b>	<b>566,432</b>	<b>155,274</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

## דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים (המשך):

נספח א' - תנועות מהותיות שאינן במזומן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>באלפי ש"ח</b>					
29,319	10,814	16,989	16,694	18,080	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
27,660	-	-	-	-	רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
109,244	-	1,567	-	1,567	התחייבות בגין תמורה נדחית

נספח ב' - השגת שליטה בחברה מוחזקת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
<b>באלפי ש"ח</b>			
(25,319)	(7,228)	(9,168)	הון חוזר, נטו למעט מזומנים ושווי מזומנים
306,634	-	-	השקעה בחברה כלולה
(685,706)	-	(962)	גריעת השקעה חברה כלולה
(109,244)	(1,567)	(1,567)	התחייבות בגין תמורה נדחית
1,744,191	102,995	153,007	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
109,107	-	-	נכס זכות שימוש
29,810	-	-	צדדים קשורים
(106,963)	-	-	התחייבות בגין חכירה
(9,570)	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(133,547)	-	(1,544)	מסים נדחים
(850,655)	-	(1,885)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(235,725)	-	(5,788)	הלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
27,568	-	-	נגזר פיננסי
34,769	-	-	מוניטין
<b>95,350</b>	<b>94,200</b>	<b>132,093</b>	<b>סה"כ</b>

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, בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על-ידיה (להלן: "הקבוצה"), במישרין ובשרשר, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגיה השמש ומערכות לאגירת חשמל בסוללות בישראל, ארה"ב ואירופה, וכן בהקמה (EPC), הפעלה ותחזוקה (O&M) של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל בעיקר עבור תאגידי 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 ועמדות טעינה), הפועלת לכל אורך שרשרת הערך של הקמת המערכות, דבר המקנה לחברה ידע, 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. 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 השנים 2021-2022 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 בשל העובדה כי הגורמים לעליה באינפלציה גורמים גם לעליה במחירי החשמל והן בשל העובדה כי מחירי החשמל במדינות שונות צמודים לשינויים באינפלציה).

ג. שינויים בריבית - בהמשך לשנת 2022, במהלך תקופת הדוח חלה עליה בשיעורי הריבית שנושאות חלק מההלוואות שנטלו חברות הקבוצה, הצמודות לריבית הבסיס. בנוסף, על פי ההערכות, במהלך השנה הקרובה תימשך העלייה בשיעורי הריבית בישראל ובחו"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, בשקלול 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).

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

### ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים:

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

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2023, ולתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 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.

#### 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.



## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

### ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך):

#### ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה:

(1) יתרות במטבע חוץ, או הצמודות אליו, נכללות בדוחות הכספיים לפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן.

(2) יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - "מדד") מוצגות בהתאם למדד הידוע האחרון בתאריך המאזן (מדד ידוע) או בהתאם למדד בגין החודש האחרון של תקופת הדיווח (מדד בגין), בהתאם לתנאי העסקה.

#### (3) להלן נתונים על שערי חליפין והמדד:

31.12.2022	30.6.2022		30.6.2023		
102.0	100.0		104.2		מדד המחירים לצרכן (בנקודות)*:
101.7	99.6		104.2		לפי מדד בגין
3.5190	3.5000		3.7000		לפי מדד ידוע
4.2376	4.2352		4.6707		דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.7530	3.6364		4.0185		לירה שטרלינג (בש"ח ל-1 לירה)
					אירו (בש"ח ל-1 אירו)
<b>לשנה</b>	<b>לתקופה של שלושה</b>		<b>לתקופה של שישה חודשים</b>		
<b>שהסתיימה</b>	<b>חודשים שהסתיימה ביום</b>		<b>שהסתיימה ביום</b>		
<b>ביום</b>	<b>30.6.2022</b>	<b>30.6.2023</b>	<b>30.6.2022</b>	<b>30.6.2023</b>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
5.26	1.73	0.97	3.22	2.17	מדד המחירים לצרכן:
5.28	1.93	1.36	3.13	2.46	לפי מדד בגין
13.15	10.20	2.35	12.54	5.14	לפי מדד ידוע
0.82	1.60	4.56	0.76	10.22	דולר של ארה"ב
6.62	3.20	2.19	3.31	7.07	לירה שטרלינג
					אירו

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

### ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

#### עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מצייתים להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 34 בדבר דיווח כספי לתקופות ביניים. כמו כן, הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מקיימים את הוראות הגילוי לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

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

#### א. Sunprime Holding S.R.L ("Sunprime"):

להלן מידע נוסף בדבר המצב הכספי המצרפי ותוצאות הפעולות המצרפיות של חברה כלולה שהינה חברה כלולה מהותית (ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי החברה):

#### 1. בדוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
73,519	86,037	338,373	נכסים שוטפים
256,418	27,208	574,823	נכסים לא שוטפים
(31,507)	(126,638)	(179,469)	התחייבויות שוטפות
(214,766)	(2,069)	(572,209)	התחייבויות לא שוטפות
(83,664)	15,462	(161,517)	הון עצמי

#### 2. תוצאות הפעולות של התאגיד המשותף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח					
9,265	4,365	3,311	4,365	9,673	הכנסות
(17,062)	(466)	(15,572)	(3,310)	(24,989)	רווח (הפסד) לתקופה
(17,062)	-	6,188	(3,310)	(3,228)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

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

ב. תאגידים משותפים בישראל ובח"ל (למעט החברה בסעיף א לעיל):

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

1. בדוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
323,289	156,656	265,276	נכסים שוטפים
2,586,286	1,024,590	1,852,170	נכסים לא שוטפים
(345,643)	(206,942)	(334,011)	התחייבויות שוטפות
(2,284,900)	(878,372)	(1,448,755)	התחייבויות לא שוטפות
(279,032)	(95,932)	(334,680)	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

2. תוצאות הפעולות של החברות הכלולות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח					
138,413	38,610	50,085	60,266	82,018	הכנסות
18,773	10,801	9,281	10,190	12,077	רווח לתקופה
27,487	15,480	32,037	21,907	44,478	רווח כולל לתקופה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

ביאור 5 – צירופי עסקים:

1. הרכב:

א. נכסים והתחייבויות מזהים שנרכשו:

RTG + Biolab	FOREST + SOLIS	C&S+R&S	נופר להב אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	
(4)	(3)	(2)	(1)	
שווי שהוכר במועד הרכישה (בלתי מבוקר)				
אלפי ש"ח				
98	104	-	178	מזומנים ושווי מזומנים
278	1	-	788	לקוחות
835		-	-	חייבים
86,676	16,318	37,868	12,145	רכוש קבוע
-	(4,412)	-	(5,788)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאים
(871)	(695)	-	(1,305)	זכאים ויתרות זכות
-	(15)	-	(627)	ספקים ונותני שירותים
-	-	-	(1,544)	התחייבויות מסים נדחים
<b>87,016</b>	<b>11,301</b>	<b>37,868</b>	<b>3,847</b>	<b>סה"כ נכסים נטו הניתנים לזיהוי</b>

ב. תזרים מזומנים בגין צירוף עסקים:

סה"כ	RTG + Biolab	FOREST + SOLIS	C&S+R&S	נופר להב אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	
-	(4)	(3)	(2)	(1)	
למועד הרכישה (בלתי מבוקר)					
אלפי ש"ח					
132,473	79,500	14,105	37,868	1,000	תמורה ששולמה במזומנים ובשווי מזומנים
(380)	(98)	(104)	-	(178)	מזומנים ושווי מזומנים בחברה ליום הרכישה
<b>132,093</b>	<b>79,402</b>	<b>14,001</b>	<b>37,868</b>	<b>822</b>	<b>סה"כ תזרים נטו</b>

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

ביאור 5 – צירופי עסקים (המשך):

ג. פירוט:

### 1. נופר להב אגודה שיתופית חקלאית בע"מ

בחודש מרץ, 2023 התקשרה החברה בהסכם עם רימון אחזקות אגש"ח בע"מ, השותפים, לרכישת 26% נוספים מזכויות נופר להב אגודה שיתופית חקלאית בע"מ (להלן: "האגודה" או "להב") ועליה לשליטה ולהחזקה בשיעור של 51% בזכויות האגודה בתמורה לסך של מיליון ש"ח.

### 2. C&S+R&S - פרויקטי אגירה בבריטניה Buxton- i Cellarhead

ביום 22 בפברואר 2023, דיווחה החברה כי Atlantic Green, תאגיד בהחזקה של 75% בבעלות החברה, התקשר בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד המחזיק בזכויות להקמת שני פרויקטי אגירה סמוכים בהספק חיבור רשת מוערך של כ-130 מגה-וואט, והספק קיבולת אגירה מוערך בהספק מוערך של כ-260 מגה-וואט שעה בתמורה לסך של כ-37.9 מיליון ש"ח אשר הוקצו לפרויקטי אגירה בהקמה. לפרטים נוספים ראה ביאור 6(ב).

### 3. FOREST + SOLIS - פרויקט סולארי בסרביה

בחודש יוני 2023 Nofar Europe BV תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90% השלים עסקה לרכישת מלוא הון המניות של תאגידי העוסקים בייזום של פרויקט סולארי בסרביה ומחזיקים בזכויות להקמת פרויקט בהספק מוערך של כ-20 מגה, בתמורה לסך של כ-15.6 מיליון ש"ח אשר הוקצו לפרויקטים סולאריים בהקמה, מתוכם סך של 14.1 מיליון ש"ח שולם במזומן במועד העסקה.

### 4. RTG + Biolab - פרויקט סולארי ברומניה

ביום 17 במאי 2023, דיווחה החברה כי Nofar Europe BV תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90% השלים עסקה לרכישת מלוא הון המניות של תאגידי העוסקים בייזום של פרויקט סולארי ברומניה ומחזיקים בזכויות להקמת פרויקט בהספק מוערך של כ-169 מגה, בתמורה לסך של כ-103 מיליון ש"ח אשר הוקצו לפרויקטים סולאריים בהקמה, מתוכם סך של 80 מיליון ש"ח שולם במזומן במועד העסקה.

## 2. נוי נופר אירופה

בחודש אוקטובר, 2020 צורפה החברה, כשותפה בשותפות נוי נופר אנרגיות מתחדשות אירופה שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות" או "נוי נופר אירופה"), באמצעות הקצאת זכויות לחברה בשיעור 40%.

ביום 28 בדצמבר 2022, התקשרה החברה בהסכם עם קרנות נוי בדבר רכישת 12.5% נוספים מהזכויות בנוי נופר אירופה ובשותף הכללי, ועליה לשליטה ולהחזקה בשיעור של 52.5% מהזכויות בשותפות ועלתה לשליטה, בתמורה לסך של 57.34 מיליון אירו מתוכו, סך של 28 מיליון אירו שולם במועד השלמת העסקה, סך של 5 מיליון אירו שולם ביום 8 במאי, 2023, יתרת התמורה בסך של 24.3 מיליון אירו שולם לאחר תאריך המאזן. בהתאם, הדוחות הכספיים המאוחדים כללו בתקופות הביניים של 2023 לראשונה, את תוצאות הפעילות של השותפות. לפרטים נוספים ראה ביאור 9(א) וביאור 17(א) (4) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

### ביאור 6 – עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

#### א. פרויקט Sabinar

בהמשך לביאור 17(א)(8), בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, ביום 17 בפברואר 2023, Sabinar Hive, S.l. ("הלווה") תאגיד המוחזק על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של כ-47%, התקשר בהסכם מסגרת עם גוף פיננסי גרמני, לקבלת מימון בכיר בהיקף של 131.97 מיליון אירו, בריבית שנתית בשיעור 4.6% לשנה ולתקופה של עד 20 שנה, אשר יועמד בשתי משיכות וישמש בעיקר להחזר הלוואות בעלים שהושקעו ויושקעו לצורך הקמת פרויקטי Sabinar I ו-Sabinar II. פרויקטי Sabinar הינם פרויקטים סולאריים בהספק כולל של כ-238 מגה-וואט בספרד, הכוללים את פרויקטי Sabinar I, בהספק של כ-155 מגה-וואט אשר חובר לרשת החשמל בספרד והחלה מכירת החשמל ממנו, ופרויקט Sabinar II, בהספק של כ-83 מגה-וואט המצוי בהקמה.

#### ב. פרויקט אגירה בבריטניה

בהמשך לביאור 17(א)(14), בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולבאור 5(ב), ביום 21 בפברואר 2023 השלימה Atlantic Green את העסקה לרכישת החזקות בפרויקט Cellarhead לאחר שהתקבל אישור ועדת התכנון (Planning Consent) לפרויקט וביום 31 במרץ 2023, הושלמה עסקת רכישת החזקות בפרויקט Buxton. בהמשך לכך, במהלך תקופת הדוח התקשרה חברת הפרויקט של Buxton בהסכמי הקמה, רכש סוללות, תחזוקה, מימון ואופטימיזיה ביחס לפרויקט Buxton.

#### ג. התקשרות בהסכם השקעה והלוואה להגדלת החזקות ב-Sunprime Holding S.R.L ("Sunprime")

המשך לביאור 17(א)(7), בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, ביום 26 במרץ 2023 התקשרה, Andromeda תאגיד המוחזק על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של 52.5% בהסכמי השקעה והלוואה עם Sunprime, בדבר המרת הלוואות בסך של עד 22.5 מיליון אירו שהועמדו על ידה בעבר למניות Sunprime, כך שלאחר ההמרה עלה שיעור החזקה ל-55%. כמו כן, במסגרת ההסכם התחייבה Andromeda להעמיד הלוואות המירות נוספות בסך של 17.5 מיליון אירו, כך שלאחר העמדת והמרתן, ככל שתומרנה, יעלה שיעור החזקות של Andromeda ל-60% מהון המניות של Sunprime ושיעור החזקות של החברה יעלה ל-31.5% בשרשור. ההלוואה הנוספת תועמדה על פי דרישת יתר בעלי המניות, תישא ריבית בשיעור שנתי של 9%, ותיפרע עד לחלוף חמש שנים ממועד העמדתה, במנגנון cash sweep, בתשלומים חצי שנתיים, בתנאים כמפורט בהסכמים. בנוסף, לפי דרישת Andromeda יעמידו יתר בעלי מניות Sunprime שעבוד על החזקותיהם ב-Sunprime או ערבות בנקאית להבטחת פירעון הלוואת הבעלים. יצוין כי במקביל להתקשרות בהסכמי השקעה והלוואה נחתם הסכם בעלי מניות מתוקן, אשר קובע כי כל עוד יתר בעלי המניות יחזיקו 35% או יותר, החזקות בדירקטוריון החברה תתקבלנה בהסכמת דירקטור מטעם Andromeda ודירקטור מטעם יתר בעלי המניות. בהתאם, תוצאות Sunprime מוצגות בדוחות הכספיים של החברה לפי שיטת השווי המאזני

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

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

#### ד. Meteo-Logic

בחודש מרץ 2023, החברה התקשרה והשלימה עסקת השקעה והלוואה בחברת Meteo-Logic Ltd ("Meteo-Logic"). הינה חברת הייטק ישראלית שפיתחה מנוע ייחודי, מבוסס על אינטליגנציה מלאכותית (AI) למסחר אוטומטי בנכסים של אנרגיה הנסחרים בבורסות העולמיות - חוזים עתידיים של חשמל, גז ועוד.

למיטב ידיעת החברה Meteo-Logic עושה שימוש בנתונים אלו לניבוי מחירי החשמל ופתיחת פוזיציות מסחר בבורסת החשמל. במסגרת עסקת ההשקעה, החברה השקיעה ב-Meteo-Logic סך של 3 מיליון דולר כנגד הקצאת מניות בשיעור של כ-5% מהון המניות של Meteo-Logic, וכן העמידה הלוואה בסך של עד 2.5 מיליון אירו לתקופה של שנתיים.

#### ה. הקצאה פרטית של מניות החברה והצטרפות קבוצת הראל לבעלות עניין בחברה

ביום 8 במאי 2023 החברה השלימה הקצאה פרטית של 1,892,655 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ("המניות המוקצות"), למספר משקיעים מסווגים (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1967) הכוללים את קבוצת הראל ובעלי עניין נוספים בחברה, כנגד תשלום תמורה בסך של 78 ש"ח למניה, ובסה"כ כ-147.6 מיליון ש"ח. סך המניות שהוקצו היוו במועד הקצאתן כ-5.33% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, כ-6.18% מזכויות ההצבעה בחברה, כ-5.21% מההון המונפק של החברה בדילול מלא וכ-6.02% מזכויות ההצבעה בחברה בדילול מלא.

#### ו. הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה א') של החברה

ביום 7 במאי 2023 החברה השלימה ביצוע הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים (להלן: "הניצעים"), של 250,000,000 אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה (להלן: "אגרות החוב (סדרה א')") או "אגרות החוב"), רשומות למסחר במחיר של 97.35 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת 243,375,000 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, תסתכם ל-967,005,000 ש"ח ערך נקוב. לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב ראו ביאור 19 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

#### ז. תקלה בתחנת משנה (תחמ"ש)

במהלך הליכי ההרצה של פרויקט Olmedilla ו-Sabinar, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 התרחשה שריפה בתחמ"ש של הפרויקטים, אשר חייבה עצירה מוחלטת של הזרמת החשמל לרשת עד ליום 5 במאי 2023. במהלך תקופה זו, פרויקטי Olmedilla ו-Sabinar לא הזרימו חשמל לרשת ולא מכרו חשמל מכוח הסכמי ה-PPA. למועד הדוח, התחמ"ש חובר לרשת החשמל ופרויקטי Olmedilla ו-Sabinar מזרימים ומוכרים את החשמל המיוצר בהם לרשת.

ז. תקלה בתחנת משנה (תחמ"ש) (המשך)

במהלך הרבעון הראשון ובהתאם להסכמי ההקמה עם הקבלן, רשמו Olmedilla ו-Sabinar פיצוי לקבל בסך של כ- 5.3 מיליון אירו, בגובה הפיצוי המוסכם אשר חברות הפרויקט זכאיות לקבל בהתאם להוראות הסכמי ההקמה (EPC) עקב עיכוב במועד השלמת ה-PAC.

ביום 20 ביולי התקשרה Andromeda (בעלת השליטה בחברות הפרויקט של Olmedilla ו-Sabinar) בהסכם פשרה עם קבלן ההקמה, לפיו, בשלב ראשון, יופחתו התשלומים לקבלן ההקמה בסך של 1.5 מיליון אירו, Olmedilla ו-Sabinar יתבעו את המבטח שלהן לקבלת פיצוי בגין הנזקים ואובדן ההכנסות שנגרמו בעקבות האירוע כאמור, ואם הסכום שיתקבל מחברת הביטוח יהיה נמוך מסך של 5 מיליון אירו, Olmedilla ו-Sabinar ו-Andromeda יהיו רשאים לתבוע את ההפרש מקבלן ההקמה (במקרה כאמור ינוכה הסך של 1.5 מיליון אירו שקוזז). יצוין כי בהתאם להסכמות אלו, הגישו חברות הפרויקט תביעה לקבלת שיפוי מהמבטח בסך של כ-12 מיליון אירו.

לאור פוליסת הביטוח של הפרויקטים ובהתבסס על חוות דעת שקיבלה השותפות מיועציה המשפטיים בספרד, לפיה קיימת הצדקה חוזית לחברות הפרויקט לדרישת הפיצוי המוסכם מכוח הסכמי ההקמה, וכן קיימת וודאות למעשה (virtually certain) שטענה כזו תתקבל עד לגובה ההפרש בין 4 מיליון אירו לבין הסכום שיתקבל מחברת הביטוח, להערכת הנהלת השותפות קיימת 'וודאות למעשה' לקבלת סך שלא יפחת מ-3.8 מיליון אירו מהמבטח או מקבלן ההקמה (בנוסף לסך של 1.5 מיליון אירו שכבר נוכה לקבלן) דהיינו סך של 5.3 מיליון אירו.

יצוין כי בהתאם להסכמי ה-PPA שבהן התקשרו חברות הפרויקט, Telecor, זכאית לקבל פיצוי בהתאם לפער בין כמות החשמל שחברות הפרויקט התחייבו למכור במהלך 12 חודשים לבין החשמל שנמכר בפועל ובהתאם לפער בין המחיר הקבוע ב-PPA לבין מחיר החשמל הממוצע באותה תקופה.

לנוכח העובדה כי למועד הדוח אין נתונים בדבר כמות החשמל שתיוצר ומחיר החשמל הממוצע במהלך תקופה זו, כמו גם דיונים שנערכים עם Telecor לפיו הפער בחשמל שלא הוזרם ימכר ל-Telecor בתום תקופת ההסכם או מפרויקט Sabinar 2, הדוח הכספי של החברה אינו כולל הפרשה לסכום זה.



## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

### ביאור 7 – מכשירים פיננסיים:

- א. שווי הוגן  
לפרטים בדבר טכניקות ההערכה והנתונים ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3, ראו ביאור 33 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.
- ב. מדיניות ניהול סיכונים:  
פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכון שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות. ניהול הסיכונים מבוצע על ידי הנהלת החברה. למידע נוסף בדבר ניהול סיכונים ראו ביאור 33 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

### ג. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>אלפי ש"ח</b>				
נכסים פיננסיים לא שוטפים- שווי הוגן דרך רווח רווח והפסד				
11,123	-	11,123	-	נכסים פיננסיים (1)
נכסים פיננסיים לא שוטפים- שווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
27,610	-	27,610	-	נגזרים המשמשים כמכשירים מגדרים (2)
התחייבויות פיננסיות שוטפות- שווי הוגן דרך רווח והפסד				
(1,905)	(1,905)	-	-	אופציות שניתנו לבעלי מניות בחברות כלולות
(12,164)	-	(12,164)	-	נגזרים המשמשים לעסקאות הגנה (3)

- לפרטים נוספים אודות מדידת שווי הוגן ראה ביאור 2(יט) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.
- (1) לפרטים נוספים ראה ביאור 6(ד).
- (2) לתאגיד מאוחד של החברה הלוואה בריבית משתנה. לצורך צמצום החשיפה, התאגיד המאוחד ביצע עסקת הגנה שוויה ההוגן נטו של העסקה ליום 30 ביוני, 2023 הינו חיובי בסך של 27,610 אלפי ש"ח. העסקה הינה לטווח של עד 14 שנה והיא כוללת רכישת של IRS (Interest Rate Swap).
- (3) לחברה אופציית מכר דולר למטרות הגנה (לא גידור חשבונאי) משני תאגידים בנקאיים בסך של 40 מיליון דולר ארה"ב. העסקאות הינן לטווח של עד שנה. השפעת השינויים בשווי ההוגן של נגזרים הינו כ- 9,117 אלפי ש"ח, ו- 4,561 אלפי ש"ח הפסד בתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, בהתאמה.

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

ביאור 7 – מכשירים פיננסיים (המשך):

ליום 30 ביוני 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>אלפי ש"ח</b>				
התחייבויות פיננסיות שוטפות- שווי הוגן דרך רווח והפסד				
(1,981)	(1,981)	-	-	אופציות שניתנו לבעלי מניות בחברות כלולות

ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
<b>אלפי ש"ח</b>				
נכסים פיננסיים לא שוטפים- שווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
27,568	-	27,568	-	נגזרים המשמשים כמכשירים מגדרים
התחייבויות פיננסיות שוטפות- שווי הוגן דרך רווח והפסד				
(1,905)	(1,905)	-	-	אופציות שניתנו לבעלי מניות בחברות כלולות
(3,047)	-	(3,047)	-	נגזרים המשמשים נגזרים המשמשים לעסקאות הגנה

## ביאור 8 - 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 וההשקעה 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 תאגידי משותפים המוחזקים יחד עם צד שלישי אשר ההשקעה בהם מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה כהשקעה בחברות לפי שיטת השווי המאזני.

### ייזום וההשקעה 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 תאגידי 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 מייצור חשמל, 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 ביוני 2023

ביאור 8 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

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>					
74,819	(40,786)	72,878	7,323	35,404	הכנסות מחיצוניים
98,806	(898)		99,704		הכנסות בין מגזריות
<b>173,625</b>	<b>(41,684)</b>	<b>72,878</b>	<b>107,027</b>	<b>35,404</b>	<b>סה"כ הכנסות ורווחים</b>
42,244	(31,634)	64,191	(12,290)	21,979	תוצאות המגזר - EBITDA
<b>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</b>					
30,631					הוצאות הנהלה וכלליות
5,280					הוצאות מכירה ושיווק
38,518					פחת והפחתות
1,397					הוצאות אחרות
(1,426)					הכנסות אחרות
29,795					הוצאות מימון, נטו
<b>(61,951)</b>					<b>הפסד לתקופה לפני מס</b>

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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>					
23,531	(20,249)	11,704	9,049	23,027	הכנסות מחיצוניים
167,840	(680)	-	168,520	-	הכנסות בין מגזריות
<b>191,371</b>	<b>(20,929)</b>	<b>11,704</b>	<b>177,569</b>	<b>23,027</b>	<b>סה"כ הכנסות ורווחים</b>
22,940	(14,756)	10,590	11,467	15,639	תוצאות המגזר - EBITDA
<b>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</b>					
17,186					הוצאות הנהלה וכלליות
4,116					הוצאות מכירה ושיווק
6,339					פחת והפחתות
864					הוצאות אחרות, נטו
(454)					הכנסות מימון, נטו
<b>(5,111)</b>					<b>הפסד לתקופה לפני מס</b>

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

ביאור 8 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

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>					
37,758	(25,390)	38,158	3,348	21,642	הכנסות מחיצוניים
46,629	(640)	-	47,269	-	הכנסות בין מגזריות
<b>84,387</b>	<b>(26,030)</b>	<b>38,158</b>	<b>50,617</b>	<b>21,642</b>	<b>סה"כ הכנסות ורווחים</b>
21,474	(20,804)	34,301	(5,472)	13,449	תוצאות המגזר - EBITDA
<b>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</b>					
14,497					הוצאות הנהלה וכלליות
2,940					הוצאות מכירה ושיווק
20,114					פחת והפחתות
1,251					הוצאות אחרות, נטו
17,289					הכנסות מימון, נטו
<b>(34,617)</b>					<b>הפסד לתקופה לפני מס</b>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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>					
15,706	(9,190)	3,699	6,310	14,887	הכנסות מחיצוניים
81,156	(352)	-	81,508	-	הכנסות בין מגזריות
<b>96,862</b>	<b>(9,542)</b>	<b>3,699</b>	<b>87,818</b>	<b>14,887</b>	<b>סה"כ הכנסות ורווחים</b>
9,690	(10,655)	7,005	2,370	10,970	תוצאות המגזר - EBITDA
<b>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</b>					
9,742					הוצאות הנהלה וכלליות
1,690					הוצאות מכירה ושיווק
3,516					פחת והפחתות
864					הוצאות אחרות, נטו
(3,525)					הכנסות מימון, נטו
<b>(2,597)</b>					<b>הפסד לתקופה לפני מס</b>

## ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2023

ביאור 8 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 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>באלפי ש"ח</b>					
55,668	(51,758)	36,470	14,879	56,077	הכנסות מחיצוניים
285,900	(1,419)	-	287,319	-	הכנסות בין מגזריות
<b>341,568</b>	<b>(53,177)</b>	<b>36,470</b>	<b>302,198</b>	<b>56,077</b>	<b>סה"כ הכנסות ורווחים</b>
32,975	(34,923)	29,953	1,928	36,017	תוצאות המגזר - EBITDA
<b>הוצאות (והכנסות) שלא הוקצו למגזרים:</b>					
37,050					הוצאות הנהלה וכלליות
8,757					הוצאות מכירה ושיווק
14,696					פחת והפחתות
23,356					הוצאות אחרות
(209,948)					הכנסות אחרות
5,773					הוצאות מימון, נטו
<b>153,291</b>					<b>רווח לפני מס</b>

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.

### א. פרויקט Sabinar

בהמשך לביאור 17(א)(8), בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולביאור 6(א) לעיל, ביום 25 ביולי 2023 בוצעה המשיכה הראשונה בסך של כ-80 מיליון אירו בניכוי תשלומי עמלות והפקדה לקרנות לשירות חוב ששימשו לפרעון הלוואות בעלים ("סכום המשיכה נטו") אותן העמידו החברה וקרן נוי למימון הקמת הפרויקט. בהתאם להוראות הסכם המימון משיכת יתרת סכום המימון, בסך של כ-52 מיליון אירו, תבוצע לאחר ובכפוף להגעת פרויקט Sabinar II להפעלה מסחרית (COD) ועמידתו במבחני הקבלה כמפורט בהסכם המימון.

סכום המשיכה נטו ישמש לפירעון הלוואות הבעלים אותן העמידו החברה וקרן נוי למימון הקמת פרויקט Sabinar (חלק החברה כ-52.5%). בנוסף, החברה עשתה שימוש בסך של כ-24.3 מיליון אירו, מתוך חלקה לתשלום לקרן נוי בגין רכישת 12.5% מהזכויות בנוי נופר אירופה. יצוין כי ביצוע המשיכה הוא בהמשך להוצאת ה-PAC לפרויקט Sabinar ו-Olmedilla ולחתימה על הסכם הפשרה על קבלן ההקמה של פרויקטים אלו.

### ב. הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה ב' וג') של החברה

#### 1. אג"ח להמרה - סדרה ב'

ביום 20 ביולי 2023, השלימה החברה ביצוע הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים (להלן: "הניצעים"), של 407,550,000 אגרות חוב להמרה (סדרה ב') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה (להלן: "אגרות החוב (סדרה ב') או "אגרות החוב"), רשומות למסחר במחיר של אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת כ-401.8 מיליון ש"ח לכל אגרות החוב. אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה באופן שכל 115.1 ש"ח ערך נקוב של אגרות החוב יהיה ניתן להמרה למניה רגילה אחת.

אגרות החוב (סדרה ב') עומדות לפרעון (קרן) בשני תשלומים, שישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2028 ו-2029 ויהיו, כל אחד, בשיעור של 50% מהערך הנקוב של קרן אגרות החוב. אגרות החוב תישאנה ריבית שנתית קבוע בשיעור של 5% (להלן "הריבית"), הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ב'), כפי שתהא מעת לעת, תשולם פעמיים בשנה ביום 31 בדצמבר 2023 ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2028 (כולל), כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום ה-30 ביוני 2029. קרן אגרות החוב (סדרה ב') והריבית בגינה לא תהיינה צמודות למדד או למטבע כלשהו.

**ב. הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה ב' וג') של החברה (המשך)**

**2. אג"ח - סדרה ג'**

ביום 20 ביולי 2023, השלימה החברה ביצוע הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים (להלן: "הניצעים"), של 233,951,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש.ע.נ. כ"א של החברה (להלן: "אגרות החוב (סדרה ג') או "אגרות החוב"), רשומות למסחר במחיר של אג' לכל 1 ש.ע.נ. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת כ-233.95 מיליון ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה ג').

אגרות החוב (סדרה ג') עומדות לפרעון (קרן) בשישה תשלומים שנתיים, כאשר התשלום הראשון בשיעור של 5% מהערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') ישולם ביום 30 ביוני 2025, שני התשלומים הבאים בשיעור של 10% מהערך הנקוב, כל אחד של אגרות החוב (סדרה ג') ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027, תשלום נוסף של 15% מהערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ג') ישולם ביום 30 ביוני 2028 ושני התשלומים הבאים בשיעור של 30% מהערך הנקוב, כל אחד, של אגרות החוב (סדרה ג') ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2029 ו-2023.

אגרות החוב (סדרה ג') תישאנה ריבית שנתית קבוע בשיעור של 6.95% (להלן "הריבית"), הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה ג'), כפי שתהא מעת לעת, תשולם פעמיים בשנה ביום 31 בדצמבר 2023 ובימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2029 (כולל), כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום ה-30 ביוני 2030. קרן אגרות החוב (סדרה ג') והריבית בגינה לא תהיינה צמודות למדד או למטבע כלשהו.

**ג. נופר נוי שותפות מוגבלת**

ביום 30 באוגוסט 2023, נוי נופר שותפות מוגבלת ("נוי נופר מאגרים") פרעה את מלוא ההלוואה שהעמידה לה קרן נוי 3 להשקעה בתשתיות ואנרגיה ("קרן נוי") באמצעות הלוואה שהועמדה לה על ידי החברה וכן, החברה רכשה מקרן נוי את מלוא החזקותיה בנוי נופר מאגרים תמורת סכום שאינו מהותי לחברה. עם השלמת העסקה כאמור הפכה החברה לשותף המוגבל ובעל המניות היחיד בשותף הכללי של נוי נופר מאגרים.

**ד. פרויקט Buxton**

ביום 30 באוגוסט 2023 R&S Energy Limited, תאגיד המחזיק בפרויקט Buxton ("הלווה"), התקשר בהסכמים אופטימיזציה ומימון עם חברות מקבוצת ("GS") Goldman Sachs בקשר לקבלת מימון פרויקטלי בכיר, Limited Recourse, בהיקף של עד 16.5 מיליון פאונד ואסדרת פעילות הסחר בחשמל של פרויקט Buxton של ידי GS.





ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

**מידע כספי ביניים נפרד**  
**ליום 30 ביוני 2023**  
**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

7-9

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה  
עצמה כחברה אם ליום 30 ביוני 2023

10-11

## 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 ביוני 2023 ולתקופות של שישה 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 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 מזהים 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.

זיו האפט,

תל אביב, 30 באוגוסט 2023

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 ביוני		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>באלפי ש"ח</b>			
			<b>נכסים</b>
			<b>נכסים שוטפים:</b>
172,174	541,119	59,384	מזומנים ושווי מזומנים
498,761	100,878	409,430	פקדונות לזמן קצר
370	940	340	פקדונות מוגבלים לשימוש
244,752	343,334	263,119	לקוחות
33,641	28,737	39,515	חייבים ויתרות חובה
51,680	53,536	72,560	מלאי
<b>1,001,378</b>	<b>1,068,544</b>	<b>844,348</b>	<b>סך הכל נכסים שוטפים</b>
			<b>נכסים לא שוטפים:</b>
1,718,530	823,493	2,235,274	יתרות בגין חברות מוחזקות
1,065	-	1,174	מזומן מוגבל לזמן ארוך
-	-	21,173	נכסים פיננסיים
54,232	43,188	63,957	נכס זכות שימוש
105,985	88,825	118,677	רכוש קבוע
35,533	5,992	37,396	פקדונות לזמן ארוך
<b>1,915,345</b>	<b>961,498</b>	<b>2,477,651</b>	<b>סך הכל נכסים לא שוטפים</b>
<b>2,916,723</b>	<b>2,030,042</b>	<b>3,321,999</b>	<b>סך נכסים</b>

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח			
<b>התחייבויות והון</b>			
<b>התחייבויות שוטפות:</b>			
285,592	643	307,617	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
5,892	4,876	6,844	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
40,349	72,106	57,551	ספקים ונותני שירותים
32,337	4,068	13,795	זכאים ויתרות זכות
109,244	-	97,952	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
4,952	1,981	14,069	נגזרים פיננסיים
-	14,755	-	הלוואה מחברה מוחזקת
121,370	41,611	125,784	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין אג"ח
<b>599,736</b>	<b>140,040</b>	<b>623,612</b>	<b>סך הכל התחייבויות שוטפות</b>
<b>התחייבויות לא שוטפות:</b>			
16,928	17,108	16,750	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
49,313	39,059	57,925	התחייבויות בגין חכירות
18,141	25,811	30,177	מסים נדחים
728	720	733	התחייבויות אחרות
613,863	370,039	774,560	אגרות חוב
<b>698,973</b>	<b>452,737</b>	<b>880,145</b>	<b>סך הכל התחייבויות לא שוטפות</b>
<b>הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:</b>			
1,568,696	1,568,696	1,716,256	הון מניות ופרמיה
(68,533)	(231,225)	(111,580)	יתרת הפסד
117,851	99,794	213,566	קרנות הון
<b>1,618,014</b>	<b>1,437,265</b>	<b>1,818,242</b>	<b>סך הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם</b>
<b>2,916,723</b>	<b>2,030,042</b>	<b>3,321,999</b>	<b>סך ההתחייבויות וההון</b>

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

30 באוגוסט 2023

נעם פישר	נדב טנא	עופר ינאי	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספיים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	לפרסום

## סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח					
311,019	90,094	54,724	180,838	112,966	הכנסות
(10,493)	(120)	8,954	(7,986)	8,941	חלק החברה ברווח (הפסד) בחברות מוחזקות, נטו
<b>300,526</b>	<b>89,974</b>	<b>63,678</b>	<b>172,852</b>	<b>121,907</b>	<b>סך הכל הכנסות ורווחים</b>
309,090	87,841	59,832	169,673	125,004	עלויות הקמה והפעלה
7,653	1,480	1,845	3,448	3,979	הוצאות מכירה ושיווק
18,552	4,472	7,174	8,226	13,718	הוצאות הנהלה וכלליות
23,190	864	-	864	-	הוצאות אחרות
<b>358,485</b>	<b>94,657</b>	<b>68,851</b>	<b>182,211</b>	<b>142,701</b>	<b>סך הכל הוצאות</b>
209,885	-	-	-	1,426	הכנסות אחרות
<b>151,926</b>	<b>(4,683)</b>	<b>(5,173)</b>	<b>(9,359)</b>	<b>(19,368)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
44,378	9,694	31,859	17,994	53,599	הוצאות מימון
42,283	15,065	7,707	20,907	16,120	הכנסות מימון
2,095	(5,371)	24,152	(2,913)	37,479	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<b>149,831</b>	<b>688</b>	<b>(29,325)</b>	<b>(6,446)</b>	<b>(56,847)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(3,915)	650	(7,155)	967	(12,354)	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<b>153,746</b>	<b>38</b>	<b>(22,170)</b>	<b>(7,413)</b>	<b>(44,493)</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>
55,096	25,816	16,354	26,393	84,069	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	1,153	391	2,320	(422)	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
<b>55,096</b>	<b>26,969</b>	<b>16,745</b>	<b>28,713</b>	<b>83,647</b>	
					<b>פריטים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>
10,134	4,823	2,463	12,859	5,179	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
653	7,688	3,936	8,359	4,757	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
<b>10,787</b>	<b>12,511</b>	<b>6,399</b>	<b>21,218</b>	<b>9,936</b>	
<b>65,883</b>	<b>39,480</b>	<b>23,144</b>	<b>49,931</b>	<b>93,583</b>	<b>סה"כ רווח כולל אחר</b>
<b>219,629</b>	<b>39,518</b>	<b>974</b>	<b>42,518</b>	<b>49,090</b>	<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b>

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>					
153,746	38	(22,170)	(7,413)	(44,493)	רווח (הפסד) לתקופה
<b>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:</b>					
(4)	-	-	-	-	הוצאות מס שוטף
7,305	1,853	2,169	3,292	4,097	פחת והפחתות
2,095	(5,371)	24,153	(2,913)	37,480	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
10,493	120	(8,954)	7,986	(8,941)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
(209,885)	-	-	-	(1,426)	רווח מעלייה לשליטה של חברה כלולה
(23)	-	-	-	-	הפסד הון
5,734	242	1,800	2,096	3,578	הוצאות תשלום מבוסס מניות
<b>(184,285)</b>	<b>(3,156)</b>	<b>19,168</b>	<b>10,461</b>	<b>34,788</b>	
<b>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:</b>					
4,939	3,560	(14,638)	3,083	(20,880)	קיטון (גידול) במלאי
(164,397)	(59,654)	(28,838)	(109,327)	(42,273)	גידול בלקוחות
(11,938)	(3,918)	18,807	(8,261)	2,493	קיטון (גידול) בחייבים
21,887	(7,176)	(20,694)	(2,334)	(24,235)	קיטון בזכאים ויתרות זכות
(25,359)	19,468	(71)	10,011	16,568	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(3,910)	649	(7,181)	967	(12,352)	שינוי במסים נדחים
<b>(178,778)</b>	<b>(47,071)</b>	<b>(52,615)</b>	<b>(105,861)</b>	<b>(80,679)</b>	
4	-	-	-	-	מסים שהתקבלו
7,500	256	1,006	311	2,876	ריבית שהתקבלה במזומן
(13,826)	(5,493)	(7,964)	(5,727)	(8,223)	ריבית ששולמה במזומן
<b>(215,639)</b>	<b>(55,426)</b>	<b>(62,575)</b>	<b>(108,229)</b>	<b>(95,731)</b>	<b>מזומנים, נטו ששימשו לפעילות שוטפת</b>

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

## סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה או

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:</b>
(277,435)	(78,476)	(1,879)	(165,414)	(3,919)	השקעות בחברות מוחזקות
(354,165)	(30,586)	(240,449)	(72,178)	(365,748)	השקעה בחברות בנות
(26,337)	-	-	-	-	הלוואה לחברה קשורה
(795)	-	(3)	(300)	(78)	גידול בפיקדונות מוגבלים בשימוש
(364,074)	125,790	(13,215)	59,685	117,874	שינוי בפקדונות
(22,009)	(3,227)	(3,877)	(4,822)	(8,470)	השקעות ברכוש קבוע
134	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	(20,065)	-	(20,065)	פירעון תמורה נדחת
-	-	(161)	-	(20,637)	השקעה בנכסים פיננסיים
<b>(1,044,681)</b>	<b>13,501</b>	<b>(279,649)</b>	<b>(183,029)</b>	<b>(301,043)</b>	<b>מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעולות מימון:</b>
-	-	147,560	-	147,560	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
260,807	(3,879)	-	(25,852)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	(104,825)	-	(104,825)	פירעון אגרות חוב
311,673	-	242,847	-	242,847	הנפקת אגרות חוב, נטו
(5,068)	(699)	(1,777)	(1,316)	(3,557)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
4,771	4,438	-	4,438	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(673)	-	(117)	-	(238)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
<b>571,510</b>	<b>(140)</b>	<b>283,688</b>	<b>(22,730)</b>	<b>281,787</b>	<b>מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון</b>
<b>(688,810)</b>	<b>(42,065)</b>	<b>(58,536)</b>	<b>(313,988)</b>	<b>(114,987)</b>	<b>קיטון במזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>831,623</b>	<b>564,998</b>	<b>118,260</b>	<b>831,623</b>	<b>172,174</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
<b>29,361</b>	<b>18,186</b>	<b>(340)</b>	<b>23,484</b>	<b>2,197</b>	<b>השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>172,174</b>	<b>541,119</b>	<b>59,384</b>	<b>541,119</b>	<b>59,384</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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



## סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

### נספח א' – עסקאות השקעה ומימון שאינן במזומן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
<b>אלפי ש"ח</b>					
29,319	10,785	9,365	15,747	10,710	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
9,100	-	-	-	-	רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
109,244	-	-	-	-	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים

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



# מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 30 ביוני 2023

## 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 2022 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2023. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023 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.

## ביאור 2 - עסקאות ויתרות מהותיות עם חברות מוחזקות:

### 1. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>אלפי ש"ח</b>			
227,793	325,080	246,898	לקוחות והכנסות לקבל
1,711,912	823,493	2,235,274	השקעות בתאגידים קשורים
1,253	-	2,018	חייבים ויתרות חובה
-	-	21,173	נכסים פיננסיים
-	14,755	-	הלוואה מחברה מוחזקת
109,244	-	97,952	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים

### 2. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<b>אלפי ש"ח</b>					
287,319	81,509	47,282	168,520	99,704	הכנסות
-	747	220	1,925	535	הכנסות מימון
283	107	3,561	197	8,733	הוצאות מימון



דוחות כספיים תמציתיים  
פרפורמה ביניים ליום 30  
ביוני 2023



## תוכן עניינים

דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות על  
דוחות כספיים תמציתיים פרופורמה ביניים לתקופה שהסתיימה  
ביום 30 ביוני 2022

3

דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על רווח או הפסד ורווח  
כולל אחר

4

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים פרופורמה ביניים ליום  
30 ביוני 2022

5

**דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ על דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד פרופורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בכפוף להוראות תקנה 38ב לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 והנחות הפרופורמה המפורטות במידע הכספי פרופורמה, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של ישויות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-3.95% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן ישויות 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. כמו כן, המידע הכלול בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים פרופורמה, המתייחס לחלקה של הקבוצה בתוצאות העסקיות של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מבוסס על דוחות כספיים שנסקרו 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 פרופורמה לתקופות ביניים מורכבת מברורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" בכפוף להוראות תקנה 38ב לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 והנחות הפרופורמה המפורטות במידע הכספי פרופורמה.

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

זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב, 30 באוגוסט 2023

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

דוחות תמציתיים מאוחדים פרפורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022			
נתוני פרפורמה	התאמות לנתוני פרפורמה	נתונים בפועל עובר לאירוע הפרפורמה	
באלפי ש"ח			
184,908	64	184,844	הכנסות ממכירת חשמל והקמה
1,040	(1,611)	2,651	חלק החברה ברווחי (הפסדי) הפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
3,876	-	3,876	הכנסות אחרות - שותף מס
<b>189,824</b>	<b>(1,547)</b>	<b>191,371</b>	<b>סך הכל הכנסות ורווחים</b>
174,362	-	174,362	עלויות הקמה והפעלה
4,116	-	4,116	הוצאות מכירה ושיווק
18,971	1,377	17,594	הוצאות הנהלה וכלליות
864	-	864	הוצאות אחרות
<b>198,313</b>	<b>1,377</b>	<b>196,936</b>	<b>סך הכל הוצאות</b>
<b>(8,489)</b>	<b>(2,924)</b>	<b>(5,565)</b>	<b>הפסד תפעולי</b>
24,899	3,053	21,846	הוצאות מימון
24,315	2,015	22,300	הכנסות מימון
<b>584</b>	<b>1,038</b>	<b>(454)</b>	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<b>(9,073)</b>	<b>(3,962)</b>	<b>(5,111)</b>	<b>הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
(603)	(5,374)	4,771	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<b>(8,470)</b>	<b>1,412</b>	<b>(9,882)</b>	<b>הפסד לתקופה</b>
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
33,803	702	33,101	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
5,988	3,668	2,320	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
			פריטים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
12,578	(281)	12,859	החלק ברווח (הפסד) כולל אחר של תאגידי המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
8,359	-	8,359	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
<b>60,728</b>	<b>4,089</b>	<b>56,639</b>	<b>סה"כ רווח כולל אחר</b>
<b>52,258</b>	<b>5,501</b>	<b>46,757</b>	<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b>
			רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
(7,098)	315	(7,413)	בעלי מניות החברה
(1,372)	1,097	(2,469)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>(8,470)</b>	<b>1,412</b>	<b>(9,882)</b>	
			רווח כולל לתקופה מיוחס ל:
43,842	1,324	42,518	בעלי מניות החברה
8,416	4,177	4,239	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>52,258</b>	<b>5,501</b>	<b>46,757</b>	
<b>(0.21)</b>	<b>0.01</b>	<b>(0.22)</b>	<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) המיוחס לבעלים של החברה</b>

30 באוגוסט 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום

עופר ינאי  
יו"ר הדירקטוריון

נדב טנא  
מנכ"ל

נעם פישר  
סמנכ"ל כספיים

## ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים פרופורמה ביניים ליום 30 ביוני 2022

### ביאור 1 - כללי:

ביום 28 בדצמבר 2022 השלימה נופר ע.י. (להלן - החברה) רכישת נוספת של 12.5% מהון המניות המונפק והנפרע של שותפות נוי נופר אירופה (להלן - השותפות) המקנות לחברה שיעור החזקות משוקלל של 52.5%. תמורת מניות 57 מיליוני אירו. רכישה זו מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

### ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022.

עיקרי המדיניות החשבונאית, בכפוף לאמור לעיל ובכפוף להנחות הפרופורמה המובאות בביאור 3, אשר יושמו בדוחות כספיים תמציתיים מאוחדים פרופורמה ביניים, הם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2023 ובכפוף לאמור בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

### ביאור 3 - הנחות הפרופורמה:

לאור האמור בביאור 1, הוצגו דוחות פרופורמה אלה על מנת לשקף את תוצאות פעולותיה של החברה בכפוף לאמור בביאור 2 ובכפוף להנחות הפרופורמה להלן:

הנחות המת"חסות לדוחות המאוחדים פרופורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר  
דוחות תמציתיים מאוחדים פרופורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר הוצגו על מנת לשקף את תוצאות הפעולות של הקבוצה לו הושלמה עסקת הרכישה ביום 1 בינואר 2020.

- כתוצאה מרכישת הזכויות הנוספות בשותפות ואיחודה לראשונה בספרי החברה, הכירה החברה ברווח חשבונאי משערך השקעותיה הקיימות בזכויות השותפות טרום רכישת הזכויות הנוספות (40%) אשר משקף את השווי ההוגן בהתאם למחיר הרכישה. במסגרת הדוחות המאוחדים פרופורמה לשנת 2022, הציגה החברה את הרווח מעליה לשליטה בתוצאות שנת 2020 על מנת לשקף עליה לשליטה לראשונה בשנת 2020. בדוחות התמציתיים מאוחדים ביניים של החברה מוצג הרווח במסגרת סעיף הכנסות אחרות בשנת 2022 ראה גם באור 27 בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים לשנת 2022.



# חלק ד

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה  
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



## 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 בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

דוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (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' בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2023 (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.

30 באוגוסט 2023

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 ("התאגיד") לרבעון השני של שנת 2023 (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 הערכת 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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.

30 באוגוסט, 2023

---

נעם פישר, סמנכ"ל הכספים