



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

דוח רבעון ליום 30 בספטמבר 2023



תוכן עניינים

הקדמה

חלק א - דוח הדירקטוריון

חלק ב - דוחות כספיים

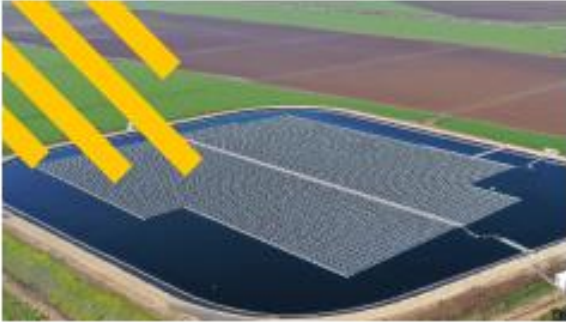
חלק ג - דוחות כספיים
Sunprime

חלק ד - אפקטיביות הבקרה
הפנימית

הקדמה



נופר במספרים



פרויקט PV מחוברים, מוכנים
לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

מעל ל- **GW 2**

1.84 מיליארד ש

הון עצמי

מיחוס לבעלים

פרויקטי PV

מחוברים ומוכנים לחיבור

1,082 MW (491)

פרויקטי אגירה

מחוברים, בהקמה

ולקראת הקמה

1,197 MWh (843)*

פרויקטי PV

בהקמה ולקראת הקמה

1,011 MW (708)*

גידול של **44%** במחוברים

ומוכנים לחיבור ביחס ל-2022 Q3

פעילות ב-10

טריטוריות



חלק א - דוח הדירקטוריון



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2023 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו בתאריך הדוח על המצב הכספי (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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), כן דוח הדירקטוריון לרבעון ראשון 2023 ודוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023, אשר פורסם ביום 31 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082063), 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 מניוטיה 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 תאגידיים המוחזקים על-ידיה, במישרין ובשרשרור, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגית 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 תאגידי המוחזקים על ידה, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים.

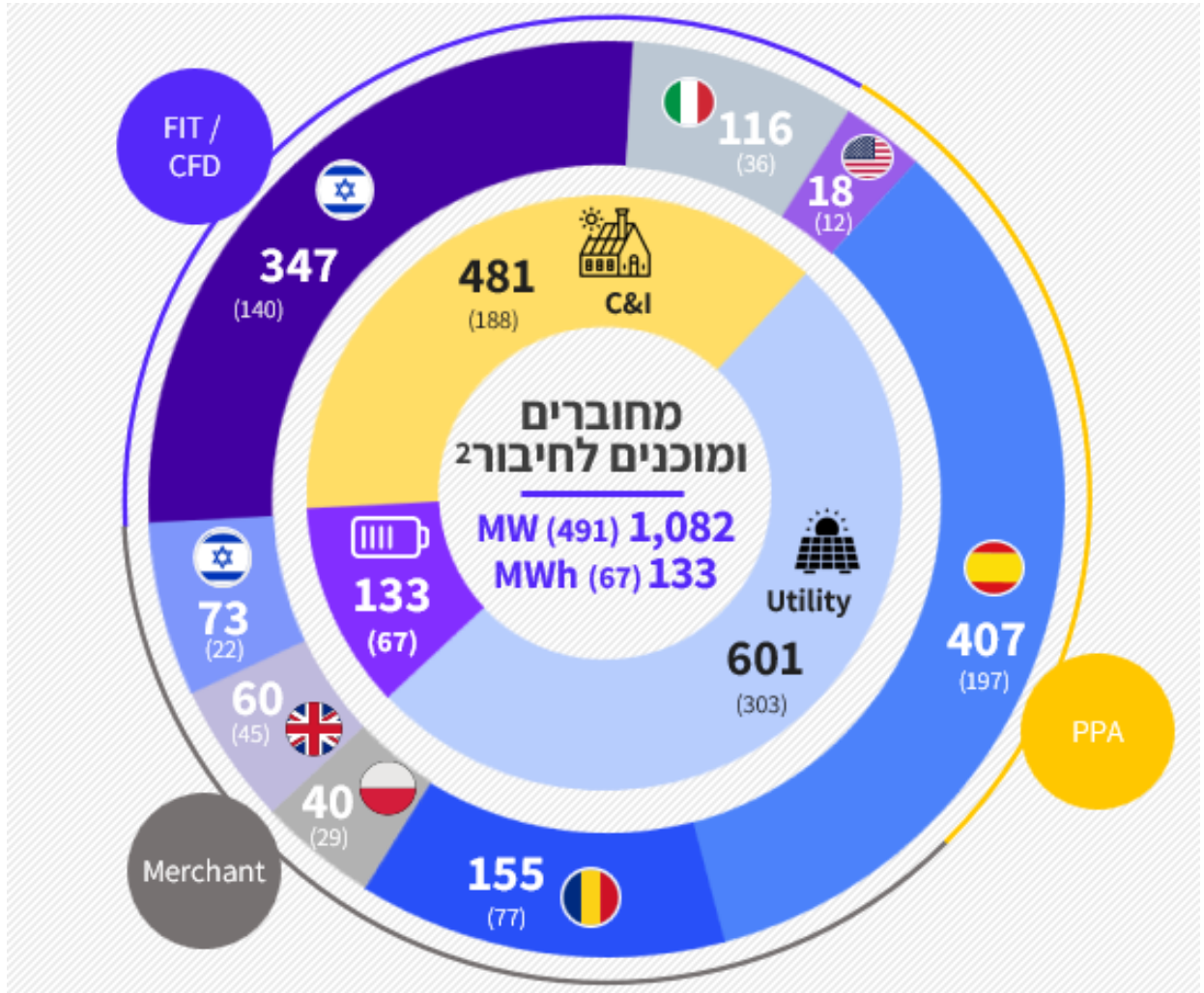
פעילות הקבוצה כוללת ייזום, פיתוח ורכישה של פרויקטים, בשלבים מקדמיים וראשוניים, לטובת החזקה לטווח ארוך, בישראל, אירופה וארה"ב. פרויקטים אלו כוללים מערכות גדולות באירופה, המתחברות לרשת ההולכה או החלוקה במתח גבוה או עליון, בהספק של מאות מגה-וואט, דרך מערכות סולאריות ומערכות אגירה בישראל, אירופה וארה"ב המתחברות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

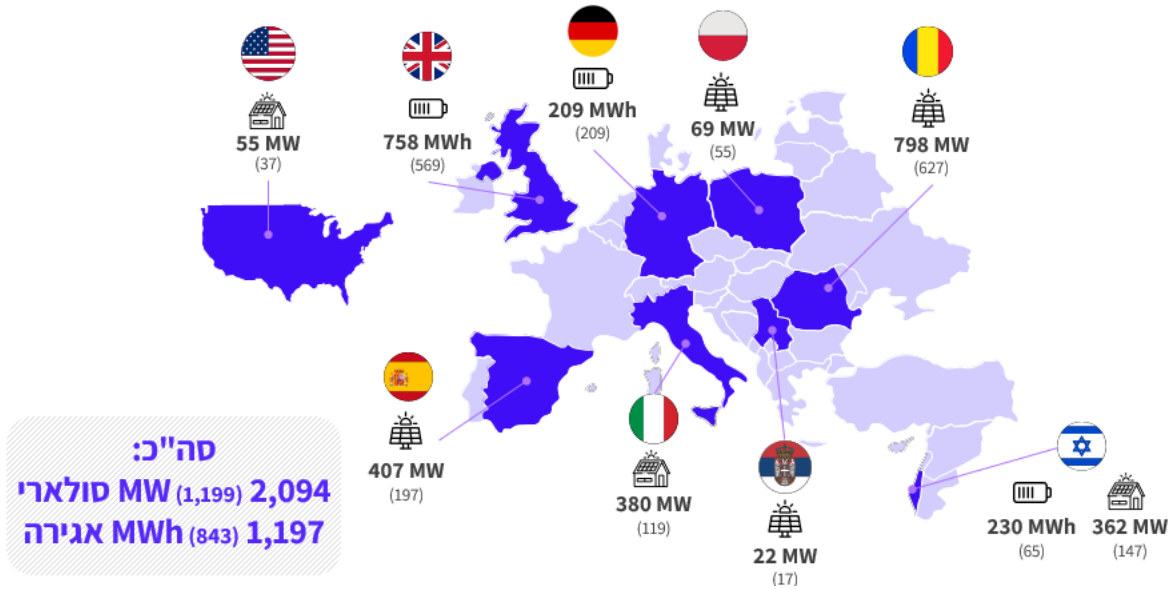
פרויקטים מחוברים ומוכנים לחיבור

נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



צבר משמעותי של פרויקטים סולאריים ופרויקטי אגירה מניבים, בהקמה ולקראת הקמה המאופיין בתעריפים גבוהים¹

(נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה)



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

**1.4 מערכות הקבוצה (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 ⁽⁵⁾		איטליה ⁽⁵⁾	ארה"ב ⁽⁷⁾	ישראל ⁽¹⁾			
	Sabinar I ⁽⁶⁾	Olmedilla ⁽⁶⁾						
---	0.07-0.72	0.26	0.36-0.45	0.364-1.675	0.17-2.3	טווח תעריפים⁽²⁾ (ש"ח/קוט"ש, ליום 30.09.2023)		
1,125	1	1	13	20	1,090	30.9.2022	סולאר	מספר מערכות
1,204	1	1	25	20	1,157	31.12.2022		
1,430	1	1	65	20	1,343	30.9.2023		
7	---	---	---	---	7	30.9.2022	אגירה	
574.8	155	169	9.9	14.6	226.3	30.9.2022	סולאר	סך הספק מותקן (MWp/MWh) (100%)
611.7	155	169	19.4	14.6	253.7	31.12.2022		
672.7	155	169	51.1	14.6	283	30.9.2023		
21.2	---	---	---	---	21.2	30.9.2023	אגירה	
2,118,738	480,368	450,714	31,308	162,981	993,367	30.9.2022	סך עלויות הקמה (אלפי ש"ח)	
2,331,788	517,163	485,263	65,805	164,804	1,098,753	31.12.2022		
2,693,331	580,398	534,723	173,029	170,742	1,234,439	30.9.2023		
1,006,394	-	193,804	-	76,833	735,757	30.9.2022	סך יתרת חוב בכיר (אלפי ש"ח)	
1,123,407	-	208,861	50,145	75,267	789,134	31.12.2022		
1,627,063	324,769	234,143	147,074	74,494	846,583	30.9.2023		
---	23.0	16.5	10.0	4.15	17.1	30.9.23	יתרת תקופת החוב הבכיר, בשנים (ממוצע משוקלל)	
146,425	4,827	15,941	4,560	6,631	114,466	1-9/2022	הכנסות (אלפי ש"ח)	
215,548	16,859	30,721	5,766	9,944	152,258	2022		
292,228	50,212	63,020	14,133	9,354	155,509	1-9/2023		
4,426	---	---	---	4,426	---	1-9/2022	הכנסות מ-Tax Equity	
7,629	---	---	---	7,629	---	2022		
1,907	---	---	---	1,907	---	1-9/2023		
150,851	4,827	15,941	4,560	11,057	114,466	1-9/2022	סך הכנסות (אלפי ש"ח)	
223,178	16,859	30,721	5,766	17,574	152,258	2022		
294,135	50,212	63,020	14,133	11,261	155,509	1-9/2023		
113,233	2,748	14,513	4,809	9,362	81,801	1-9/2022	סך EBITDA פרויקטאלי⁽³⁾ (אלפי ש"ח)	
164,572	15,356	28,693	4,665	12,587	103,271	2022		
227,370	43,573	57,538	12,224	7,091	106,944	1-9/2023		
92,131	2,748	14,455	4,809	6,808	63,311	1-9/2022	סך FFO פרויקטאלי⁽³⁾ (אלפי ש"ח)	
128,410	15,356	22,866	3,749	8,797	77,642	2022		
168,383	43,573	45,446	8,669	3,592	67,103	1-9/2023		
67,613	2,748	14,455	4,809	3,008	42,593	1-9/2022	סך תזרים פנוי לאחר שירות חוב בכיר (אלפי ש"ח)	
88,134	15,356	15,353	3,749	4,511	49,165	2022		
116,329	43,573	26,215	8,669	-173	38,045	1-9/2023		
40%	36%	38%	20%	67%	38%	30.9.2022		

סה"כ	ספרד ⁽⁵⁾		איטליה ⁽⁵⁾	ארה"ב ⁽⁵⁾⁽⁷⁾	ישראל ⁽¹⁾		
	Sabinar ⁽⁶⁾	Olmedilla ⁽⁶⁾					
46%	47%	50%	26%	67%	37%	31.12.2022	שיעור החזקות החברה ⁽⁴⁾ , בשרשור (ממוצע משוקלל)
44%	47%	50%	29%	67%	40%	30.9.2023	

^(*) פרויקטים בהפעלה מסחרית הינם פרויקטים המחוברים לרשת החשמל נכון ליום 30 בספטמבר 2023, לרבות פרויקטים שהינם בשלבי הרצה.

⁽¹⁾ הנתונים ביחס לפרויקטים בישראל כוללים את תוצאות הפרויקטים הסולארים ופרויקטי האגירה, לרבות פרויקטים שהינם בשלבי הרצה.

⁽²⁾ 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 מהשוונות 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-18 סנט לקוט"ש בגין חשמל שנמכר לצרכנים וכ-13 סנט לקוט"ש מיוצר (כולל תשלום בגין חשמל שנמכר בתקופות קודמות).

טווח התעריפים באיטליה נובע מהשוונות בתעריפי החשמל במכרזי ה-GSE ומהעובדה שבתקופת הדוח חלק מהחשמל נמכר בשוק. התעריף הממוצע של החשמל שנמכר באיטליה היה כ-0.106 אירו לקוט"ש.

⁽³⁾ 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 שמניבות 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	1-9/2022	1-9/2023	
106,475	73,925	157,391	רווח גולמי
58,097	39,309	69,980	פחת מערכות
164,572	113,234	227,371	EBITDA
36,162	(21,103)	58,988	הוצאות מימון חוב בכיר
128,410	92,131	168,383	FFO

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023:

נתוני חברות מאוחדות וחלק החברה בחברות כלולות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
192,353	(101,782)	294,135	הכנסות
152,236	(75,136)	227,372	EBITDA
(*) 121,111	(47,272)	168,383	FFO
(*) 89,096	(27,233)	116,329	תזרים פנוי
14,639	---	---	הפסדי אקוויטי

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022:

נתונים הכוללים את חלק החברה בחברות המוחזקות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
63,150	(87,702)	150,852	הכנסות
46,736	(66,498)	113,234	EBITDA
(*) 37,931	(54,200)	92,131	FFO
(*) 27,736	(39,877)	67,613	תזרים פנוי
7,960	---	---	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
65,968	(98,604)	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 (3.824 ש"ח לדולר) ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח (3.643 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 (4.0531 ש"ח לאירו) ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח (3.947 ש"ח לאירו), לפי העניין.

(6) יצוין כי הכנסות פרויקטי Olmedilla ו-Sabinar I 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 בתחמ"ש 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 ההסכמות אליהן הגיעו חברות הפרויקט והרוכש מכוח הסכם ה-PPA, לפיו הפער בחשמל שלא הוזרם יימכר לרוכש מפרויקטי Sabinar 1 ו/או Sabinar 2.

(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 או נמכר ללקוחות המשלמים תעריפי חשמל נמוכים 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.

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

סה"כ	בריטניה	ספרד	פולין		רומניה ⁽¹²⁾	ארה"ב	איטליה	ישראל		מדינה
	Buxton	Sabinar II	Dziewoklucz I	Krzywinskie	Ratesti	Blue Sky	Sunprime	אגירה	PV	סגמנט/שם הפרויקט
409.5	---	83.0	19.7	20.0	154.7	3.3	64.6	---	64.1	הספק חזוי (MWh)
112.0	60.0	---	---	---	---	---	---	52.0	---	קיבולת אגירה (MWh)
---	---	0.27	0.44	0.45	0.46	0.57	0.35	---	0.35	תעריף משוקלל (ש"ח)
---	---	2,034	1,128	1,059	1,370	1,579	1,369	---	1,750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
258.5 - 261.6	17.3	45.3	9.8	9.5	97.8	3.0	30.8	5.2 - 8.3	39.8	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁵⁾ ⁽⁶⁾
1,458.0	120.8	310.1	59.0	72.1	414.0	30.3	200.5	78.0	173.2	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾ ⁽¹¹⁾
43.8	3.3	7.0	1.2	1.5	15.3	0.9	3.9	0.4	10.4	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾ ⁽⁶⁾
214.8 - 217.9	14.0	38.3	8.6	8.0	82.6	2.1	26.9	4.8 - 7.9	29.5	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾ ⁽⁶⁾
---	64%	59%	56%	56%	59%	40%	71%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹¹⁾
---	8	23	7	7	10	18	10	15	20	תקופת הלוואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾
152.7 - 155.8	7.9	29.9	6.1	5.1	63.5	1.3	18.7	0.6 - 3.7	19.5	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁹⁾ ⁽⁸⁾ ⁽⁶⁾
---	75%	47%	72%	72%	50%	67%	31%	27%	42%	שיעור החזקה ⁽¹⁰⁾

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

סה"כ	גרמניה	בריטניה	סרביה	פולין		ארה"ב	איטליה	רומניה				ישראל		סגמנט /שם הפרויקט
	אגירה	Cellarhead	Ada	Cybinka	Dziewokucz II	Blue Sky	Sunprime	Slobozia	Ghimpati	Corbii Mari	Iepuresti	אגירה	PV	
1,011.5	---	---	22.3	28.5	1.0	37.0	264.7	72.0	146.0	256.0	169.0	---	14.9	הספק חזוי (MWp)
1,063.7	209.0	698.0	---	---	---	---	---	---	---	---	---	156.7	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	---	---	0.43	0.35	0.44	0.57	0.37	0.40	0.40	0.37	0.40	---	0.35	תעריף משוקלל (ש"ח)
---	---	---	1,300	1,110	1,109	1,478	1,324	1,500	1,400	1,340	1,430	---	1,750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
799.5 - 808.9	75.0	162.8	12.5	11.0	0.5	31.4	130.6	43.6	82.5	127.5	97.5	15.7 - 25.1	9.1	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁵⁾ ⁽⁶⁾
4,807.7	385.0	1,020.3	77.4	86.6	3.6	339.6	785.3	248.5	410.6	657.8	515.1	237.5	40.3	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾ ⁽¹¹⁾
---	0%	12%	7%	5%	100%	6%	38%	28%	33%	5%	59%	35%	50%	% הון עצמי שהושקע לסוף הרבעון ⁽¹²⁾
110.3	12.2	30.9	1.5	2.5	0.1	9.9	16.1	3.6	6.8	12.6	10.3	1.3	2.4	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾ ⁽⁶⁾
689.2 - 698.6	62.8	131.9	11.0	8.4	0.4	21.5	114.5	39.9	75.6	114.9	87.2	14.3 - 23.7	6.7	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾ ⁽⁶⁾
---	55%	64%	56%	56%	56%	40%	71%	65%	65%	65%	65%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹¹⁾
---	7.5	7.5	7.0	7.0	7.0	18.0	10.0	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	20.0	תקופת הלואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾
480.1 - 489.5	47.5	80.6	7.8	4.8	0.2	12.6	82.7	29.1	57.8	86.2	64.8	1.5 - 10.9	4.4	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁹⁾ ⁽⁸⁾ ⁽⁶⁾
---	---	---	---	---	---	40%	---	---	---	---	---	---	---	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה
---	H1 2025	H1 2025	H2 2024	H2 2025	H1 2024	2024-2025	2023-2024	H2 2024	H2 2024	H1 2025	H2 2024	2024	2024	מועד השלמת הקמה חזוי ⁽²⁾
---	100%	75%	77%	90%	72%	67%	31%	86%	86%	86%	86%	28%	50%	שיעור החזקה ⁽¹⁰⁾

מערכות ברישוי למועד הדוח⁽¹⁾ (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
850.9	---	60.0	60.0	150.0	353.4	69.6	---	157.9	הספק חזוי (MWp)
862.9	260.0	---	---	---	---	---	602.9	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	---	0.35	0.35	0.35	0.37	0.57	---	0.28	תעריף משוקלל (ש"ח)
---	---	1,140	1,138	1,046	1,324	1,587	---	1,750	שעות ייצור שנתיים חזויות (KWh/KWp)
534.3 - 570.5	57.5	23.7	23.7	54.4	174.4	63.4	60.3 - 96.5	77.0	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁵⁾ ⁽⁶⁾
4,275.7	537.5	160.1	165.4	385.7	1,048.3	638.8	913.5	426.3	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾ ⁽¹¹⁾
90.8	9.4	3.8	3.8	7.9	21.5	18.6	5.1	20.8	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁷⁾
443.5 - 479.7	48.2	19.9	19.9	46.5	152.9	44.7	55.2 - 91.3	56.2	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁷⁾
---	60%	56%	56%	56%	71%	40%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹²⁾
---	10.0	7.0	7.0	7.0	10.0	18.0	15.0	20.0	תקופת הלואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾
261.1 - 297.2	28.0	13.3	13.0	30.5	110.5	28.1	5.8 - 42.0	31.8	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁹⁾
---	---	---	---	---	---	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 ⁽²⁾
---	75%	72%	72%	65%	31%	67%	34%	43%	שיעור החזקה ⁽¹⁰⁾

סה"כ	איטליה	ספרד			יוון	בריטניה	פולין	ארה"ב	ישראל	מדינה
	Sunprime	אגירה	סולאר	רוח	אגירה	Noventum	Electrum	Blue sky		
2,174	---	---	35	100	---	1,132	100	210	598	הספק (MW)
6,129	3,552	280	---	---	1,344	---	788	165	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	31%	48%	47%	47%	100%	80%	72%	67%	33%	שיעור החזקה ⁽¹⁰⁾

יתרת ההוצאות מראש בגין פרויקטים בפיתוח הסתכמה, נכון ליום 30 בספטמבר 2023, בסך כולל של כ- 38,218 אלפי ש"ח.

⁽¹⁾ לפרטים בדבר התנאים להכרה בפרויקטים כמוכנים לחיבור, הקמה ולקראת הקמה, פיתוח מתקדם ופיתוח ראו 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 4.0531 ש"ח לאירו; הנתונים ביחס לפרויקטים בארה"ב מבוססים על שע"ח של 3.824 ש"ח לדולר; הנתונים ביחס לבריטניה מבוססים על שע"ח של 4.6779 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, גרמניה ויוון, הנתונים בטבלה הינם בהנחה כי הפרויקטים יגיעו למוכנות להקמה בתנאים כמפורט בהסכמים לרכישתם וכי החברה תשלים את העסקאות לרכישת הזכויות בהם.

⁽²⁾ מועדי השלמת ההקמה של הפרויקטים בישראל מבוססים על המועדים הקבועים באסדרות השונות והערכות החברה בדבר מועדי החיבור; 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; מועד החיבור של פרויקט האגירה בגרמניה מבוסס על הערכת החברה בדבר לוחות הזמנים להקמה.

(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 II 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 בפרויקטים והערכות החברה בדבר עלויות הקמת הפרויקטים; עלויות ההקמה של הפרויקטים בסרביה מבוססות על עלות רכישת הזכויות בפרויקטים 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 לפרויקט Buxton ו-Cellarhead; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט האגירה בגרמניה מבוססות על עלות הקמה הזכויות בפרויקט והערכות החברה בדבר עלויות ההקמה.

(4) לגבי מערכות בישראל שטרם סוכמו תנאי המימון שלהן, שיעור המינוף והמרווח מבוססים על שיעור המינוף והמרווחים של הפרויקטים בהקמה; לגבי פרויקט Sabinar II שיעור המינוף ותנאי המימון מבוססים על תנאי הסכם המימון שנחתם ביחס למימון פרויקט Sabinar II. יודגש כי למועד הדוח טרם התקיימו התנאים המתלים למשיכה; לגבי פרויקט Ratesti, שיעור המינוף ותנאי המימון מבוססים על תנאי הסכם המימון שנחתם ביחס לפרויקט. יודגש כי למועד הדוח טרם התקיימו התנאים המתלים למשיכה; לגבי הפרויקטים של Sunprime שיעור המינוף מבוסס על תנאי הסכם המימון שחתמה Sunprime; לגבי הפרויקטים בפולין הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-65%, 56% בריבית של 7%-9%; לגבי הפרויקטים ברומניה הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-65%, 6%-7%, וזאת לאור פרסום הכוונה לפרסם מכרז CFD, אשר להערכת החברה יאפשר קבלת מימון בתנאים מיטיבים ביחס למימון פרויקט Ratesti; לגבי הפרויקטים בסרביה הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-60%-50% בריבית של 6.5%-7.5%, וזאת בהתאם לעלויות המימון בפולין; 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 נוהגת 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 לפרויקט Cellarhead הונח מימון אינדיקטיבי בשיעור של 50%-70% מעלות הפרויקט בריבית של 7%-8%, בהתבסס על תנאי הסכם המימון של Buxton; ביחס לפרויקט Toton הונח מימון אינדיקטיבי בשיעור של 50%-70% מעלות הפרויקט בריבית של 6%-7% לתנאי הסכם המימון של Buxton ולהערכות בשוק בדבר שיעור הריבית. לגבי פרויקט האגירה בגרמניה הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-50%-60%, בריבית של 7%-8%, בהתבסס על אינדיקציות ראשוניות שהתקבלו; יודגש כי למועד הדוח אין כל וודאות כי תנאי המימון יהיו בהתאם להערכות החברה. באשר לפרויקטי Toton, Slobozia, Corbii Mari ופרויקט האגירה בגרמניה, יצוין כי החברה טרם השלימה את רכישתם (אשר צפויה להגיע במועד הגעתם 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 התענו"ז והחלטה מס' 63704 של רשות החשמל – מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחוברים 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 II 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 הפניה), 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 Decree² 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 II; 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 מאנגיה 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 375 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 המכרז), פרויקטים הכוללים הסכמי גידור פיננסיים (בהם למיטב ידיעת החברה המגבלה הינה ההתחייבות הפיננסית הממוצעת מכוח ההסכם) ופרויקטים בהספק של עד 1 מגה-וואט וכיו"ב. ביחס לפרויקט Krzywinski ההכנסות מניחות כי מגבלת מחירי החשמל הינה עד סוף 2023. ביחס ליתר ההכנסות של פרויקטים בפולין ההכנסות הונח כי המגבלה על מחירי החשמל לא תחול. ככל שתוקף התקנה יוארך, אז ההכנסות של הפרויקטים בפולין תהיינה נמוכות בכ-10%-15%, בממוצע משוקלל, ובהתאם תחול ירידה גם ב-EBITDA וב-FFO. יצוין כי בהתאם להערכות שהתקבלו מחברת היעוץ החיצונית, צפויה לחול ירידה בתעריפי החשמל בפולין במהלך חיי הפרויקטים. 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

² Royal Decree-Law 17/2021, 23/2021, 6/2022, 10/2022 ("Royal Decree"). יצוין כי Royal Decree הינן 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 הפניה.

Sunprime מבוססות על התעריפים בהן זכתה Sunprime במכרזים (הנעים בין 65.17 ל-102 אירו לקוט"ש, והעומדים בממוצע על כ-86 יורו ל-1 מגה-וואט שעה) והנחת עבודה של כ-1,316 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) בתחזית הגילוי ביחס לתוצאות המערכות המחוברות; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקטי Toton, Buxton, Cellarhead ופרויקט האגירה בגרמניה מבוססות על תחזית מחירי חשמל ושירותי מערכת שסופקה לחברה על ידי חברת יעוץ חיצוני (בתוספת הצמדה למדד על פי הערכות חברת ייעוץ).

(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) וניהול 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 Blue Sky, Cellarhead, Toton והפרויקטים ברומניה (מלבד Ratesti), פולין, סרביה וגרמניה 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 Olmedilla, Sabinar, Sunprime, Buxton ו-Ratesti, 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 כל הפרויקטים בטבלה, למעט פרויקטי Olmedilla, Sabinar I, Buxton ו-215 מגה-וואט בהפעלה מסחרית והקמה בבעלות Sunprime, 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, קושי בגיוס מקורות מימון, 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 במשק בכלל ובמשק החשמל בפרט, שינויים רגולטורים, ליקויים במערכות, המשך משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו (ויוטלו) בעקבותיו, השפעת מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה 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 פניות, עמידה במבחנים של רשות החשמל, אישור חיבור וכיו"ב), כמפורט סעיפים 3.1.1, 3.1.2, 3.3.1.5, 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 ופורטפוליו הפרויקטים שלה, כדלקמן:

1.5.1 אגירה Stand Alone בבריטניה - במהלך תקופת הדוח המשיכה Atlantic Green UK Limited ("Atlantic

Green"), פלטפורמת האגירה של החברה בבריטניה המוחזקת 75% על ידי החברה, בהקמת פרויקט Buxton בהספק של 60 מגה-וואט שעה. במהלך תקופת הדוח חברת הפרויקט התקשרה בהסכמי מימון ואופטימיזציה עם Goldman Sacks וביצעה משיכה של כ-16.5 מיליון פאונד, וזאת בתנאים כמפורט בדיווח מיידי מיום 31 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082057). כמו כן, במהלך התקופה האחרונה הסתיימו הליכי הקמת פרויקט Buxton, ולמועד הדוח מתבצעות העבודות הנדרשות חיבור הפרויקט לרשת החשמל. במקביל Atlantic Green מנהלת משאים ומתנים עם קבלני הקמה ותפעול של פרויקט Cellarhead, ונערכת לקבל מימון להקמת הפרויקט אשר למועד הדוח הינו מהגדולים בבריטניה, בעל קיבולת צפויה של כ-700 מגה-וואט שעה³. בנוסף, Atlantic Green בוחנת ומנהלת מגעים לרכישת פרויקטי אגירה נוספים בבריטניה.

1.5.2 רומניה - במהלך שנת 2023 השלימה החברה את רכישת פרויקטי leporesti ו-Ghimpachi (בהספק כולל

של כ-315 מגה-וואט) לאחר שקיבלו את האישורים הנדרשים להקמתם (RTB)⁴. בנוסף, למועד הדוח החברה ממשיכה בהערכות להקמת הפרויקטים, ומנהלת משאים ומתנים מתקדמים עם קבלי הקמה, ספקי פאנלים ומממנים לפרויקטי leporesti, Ghimpachi ו-Slobzia. כמו כן, לאחר מועד הדוח, פרויקט Ratesti חובר לרשת החשמל וכן חברת הפרויקט של Ratesti התקשרה בהסכם בנוגע לקבלת מימון בכיר בהיקף של עד 60 מיליון אירו, אשר ישמש ברוב למשיכת הון עצמי שהועמד על ידי בעלי מניות חברת הפרויקט. לפרטים בדבר החיבור לרשת ותנאי הסכם המימון ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 22 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-105529) ו-26 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-127782), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. מעבר לכך, למועד הדוח, הפלטפורמה המקומית בוחנת ייזום, רכישה ופיתוח של פרויקטים סולאריים ופרויקטי אגירה נוספים ברומניה⁵.

1.5.3 פולין - למועד הדוח Electrum Nofar SP Z.o.o ("Electrum Nofar"), תאגיד המוחזק 80% על ידי החברה,

עוסק בהקמה, פיתוח וייזום⁶ של פרויקטים סולאריים ופרויקטי אגירה בהספק כולל של כ-439 מגה-וואט ו-1,494 מגה-וואט שעה, במקביל להשלמת חיבור פרויקט Krzywinski (פרויקט סולארי בהספק של כ-20 מגה-וואט)⁷, הקמת פרויקט Dziewoklucz (פרויקט סולארי בהספק של כ-19.7 מגה-וואט), בחינת התקשרות בהסכמי PPA וניהול מגעים לקבלת מימון בגין פרויקטים אלו.

³ לפרטים נוספים בדבר השלמת העסקה לרכישת פרויקט Cellarhaed ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-016849) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁴ לפרטים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 3 במאי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-044202), ו-12 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-065881), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁵ יודגש כי לנוכח השלבים הראשונים של הפרויקטים והמשאים ומתנים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת פיתוח הפרויקטים והוצאתם לפועל.

⁶ לנוכח שלבי הייזום הראשונים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת המשא ומתן או הקמת המערכות.

⁷ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-098344) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בנוסף, במהלך תקופת הדוח השלימה Nofar Europe B.V. ("Nofar Europe"), עסקה עם המוכרים של פרויקטי Thumos⁸, במסגרתה 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.

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-1 Sabinar (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, ניתן לקבלן ההקמה PAC, ובוצעה משיכה ראשונה מכוח הסכם המימון של Sabinar בסך של כ-80 מיליון אירו. בנוסף, למועד הדוח נמשכות עבודות חיבור פרויקט Sabinar II, במקביל לניהול משא ומתן עם רוכש החשמל מכוח הסכם ה-PPA (Telecor), בדבר הפיצוי שיינתן לו באמצעות אספקת חשמל נוסף מכוח ה-PPA, עקב עצירת הזרמת החשמל שנגרמה עקב השריפה בתחמ"ש של הפרויקט. לפרטים בדבר תנאי הסכם המימון 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.

לפרטים בדבר השריפה שאירעה 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 2023-01-050550 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-116 מגה וואט, מחזיקה במכסה של כ-123 מגה-וואט בתעריף ממוצע של כ-91 יורו למגה-וואט שעה⁹. בנוסף, ל-Sunprime צבר פרויקטים בהספק של כ-470 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-347 מגה-וואט¹⁰. בנוסף לחברה צבר פרויקטי אגירה מאחורי המונה המחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה בעלי קיבולת אגירה כוללת של כ-230 מגה-וואט שעה.

⁸ לפרטים בדבר פרויקטי Thumos ותנאי הסכם הרכישה ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-170472), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁹ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-011472), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.5.7 [יוני](#) - 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. יצוין כי לאור מאפייני השוק היווני ושלבי הפיתוח הראשונים של הפרויקטים, להערכת החברה קיימת סבירות גבוהה שרק חלק קטן מהפרויקטים ישלים את הליכי הפיתוח ויגיע לשלב מוכנות להקמה (Ready to Build).

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 מנהלת משא ומתן עם קבלן הקמה בנוגע להקמת הפרויקטים, במקביל לבניית פלטפורמת פיתוח בסרביה, אשר תהיה אמונה על הקמת ופיתוח המערכות, והיערכות לקבלת 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"ב¹¹. 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, שיפור תמהיל השוכרים להם נמכר הזיכוי בגין החשמל, הגדלת השותפויות עם קרנות REIT, יצירת שותפויות חדשות וכיו"ב. בנוסף, Blue Sky עוסקת בפיתוח ראשוני של פרויקטים בתחום האגירה מאחורי המונה.

1.5.10 [גרמניה](#) - בחודש אוקטובר 2023 החברה התקשרה בהסכם לרכישת פרויקט אגירה בסוללות בהספק של 104 מגה-וואט בגרמניה. לפרטים נוספים בדבר הפרויקט ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-117630), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. למועד הדוח החברה נערכת לביצוע מכרז לקבלני הקמה ותחזוקה ולספק הסוללות, במקביל להיערכות לקבלת מימון עבור הפרויקט.

במהלך שנת 2023 המשיכה העלייה באינפלציה ברחבי העולם, עליה בשיעורי הריבית, שינויים בשערי החליפין וכיו"ב, כמפורט בסעיף 2.2 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022. במהלך הרבעון השלישי של 2023 הפעילות הכלכלית בעולם התמתנה והאינפלציה ירדה או התייצבה, ברוב העולם. בנוסף, גם אינפלציית הליבה החלה להתמתן, אם כי ברוב המדינות האינפלציה ואינפלציית הליבה עדין גבוהים מיעדי הבנקים המרכזיים. בהתאם, על פי ההערכות ישנם סימנים לעצירה במגמת עליית שערי הריבית בעולם.

במקביל לשינויים בסביבה הכלכלית ברחבי העולם, במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה בישראל לקדם תוכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, אשר עוררה מחלוקות וביקורות נרחבות ואשר הוערך באותה עת (על ידי כלכלנים בכירים במשק, בנק ישראל, בכירים במשרד האוצר, וחברות דירוג אשראי בינלאומיות), כי אלו עלולים להביא לחוסר יציבות חברתית ופוליטית, לצד השפעה שלילית על מצב המשק הישראלי והכלכלה בישראל. פעולות אלו גרמו, בין היתר, לירידות חדות בבורסה ולפיחות בשקל ביחס למטבעות אחרים.

¹¹ לפרטים נוספים ראו סעיף 4.7.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022 וכן דיווחים מיידיים 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.

שינויים אלו הינם בהמשך לשינויים בסביבה הגיאופוליטי באירופה, שאפיינה את השנים 2021 ו-2022 ואשר השפיעה על מחירי החשמל, מחירי הסחורות, עלויות השינוע וכיו"ב.

לאחר מועד הדוח, ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" והוכרז מצב מלחמה בישראל, אשר עדיין נמשך בימים אלו. ביחס לפעילות הקבוצה, בשים לב לפעילותה בתחום חיוני למשק ולכך שהחברה רואה בהמשכיות הפעילות העסקית כמשימה לאומית, הקבוצה ממשיכה בפעילותה השוטפת בישראל לרבות המשך הייזום, התכנון וההקמה של הפרויקטים, והכל תחת המגבלות הנדרשות וההנחיות מפיקוד העורף. למועד הדוח, לא ניכרה השפעה מהותית של המלחמה על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה הכספיות. כך, פעילות החברה מחוץ לישראל ממשיכה כסדרה. בנוסף, הפעילות בישראל ממשיכה כסדרה בכפוף למגבלות פיקוד העורף. יחד עם זאת, יצוין כי לחברה מערכות בהיקף לא מהותי הממוקמות באזור עוטף עזה אשר נפגעו בעקבות המלחמה (מרביתן פועלות, אם כי בתפוקה לא מלאה). בנוסף, חלק מעובדי החברה גויסו בצו 8, דבר אשר צמצם באופן זמני את מצבת העובדים של החברה וחייב את החברה להיערך מחדש ביחס לפעילותה בצל המלחמה. מטבע הדברים, למלחמה ולהימשכותה עלולה להיות השפעה על הארכת לוחות הזמנים של הקמת הפרויקטים של הקבוצה בישראל, על משך פעולות פיתוח צבר הפרויקטים של הקבוצה בישראל, על קצב קידום הפרויקטים בחו"ל ובהתאמה על עיתוי תחילת מכירת החשמל ממתקנים אלה. כמו כן, הרעה במצבה הפיננסי של מדינת ישראל עלול לגרום לפיחות בשקל ביחס מטבעות אחרים, קושי בגיוסי הון וחוב 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.

למועד הדוח, קיים חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, התמשכותה והשפעותיה, ולפיכך אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את השפעתה העתידית של המלחמה על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה הכספיות.

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, בקשר עם המלחמה, משכה, עוצמתה והשפעותיה, או התמשכותם 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.

1.6 מצב נספיי:

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2022		30.9.2022		30.9.2023		
	באלפי ש"ח						
	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	
ראה דוח על תזרימי מזומנים, עיקר הגידול מתקופות קודמות נובע מהנפקת אג"ח, הקצאת מניות וקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים למול הזרמת הון לפרויקטים באירופה וישראל, השגת שליטה בחברת בת ותשלום תמורה נידחת בגין השגת שליטה.	5.2%	237,865	11.7%	334,305	13.1%	730,384	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הקיטון נובע מפירעון פיקדונות.	10.8%	498,761	23.2%	662,524	0.0%	1,174	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
פיקדונות המשמשים בטוחה לבנק לטובת ערבויות בנקאיות.	0.0%	370	0.0%	1,041	0.0%	341	פיקדונות מוגבלים לשימוש
עיקר הקיטון מתקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון בהכנסות החברה מפעילות ההקמה.	5.4%	250,199	10.7%	305,552	4.4%	245,043	לקוחות
עיקר הגידול נובע מהרחבת פעילות הקבוצה והשקעותיה בייזום ופיתוח פרויקטים שהקמתם טרם החלה בארץ ובחו"ל, מע"מ לקבל ופיצוי לקבל בגין אובדן הכנסות מקבלן ההקמה בפרויקטים בספרד.	1.2%	57,434	1.8%	52,111	1.8%	98,159	חייבים ויתרות חובה
הגידול נובע מהצטיידות מלאי לפרויקטים.	1.1%	51,680	1.5%	43,221	1.2%	67,802	מלאי
	1,096,309		1,398,754		1,142,903		סך הכל נכסים שוטפים
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	31.5%	896,801	21.9%	1,226,935	השקעה תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה והתקשרויות נוספות של הקבוצה בתקופת הדוח.	4.4%	204,662	3.0%	85,424	4.1%	231,720	נכס שימוש זכות
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה וכן השקעה המוחזקת לפי שווי הוגן בה השקיעה החברה בתקופת הדוח.	0.6%	27,568	0.0%	-	0.9%	48,972	נכסים פיננסיים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה.	0.6%	29,809	0.0%	-	0.6%	35,408	חייבים אחרים
הגידול ביתרת הרכוש הקבוע ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה והקצאת עודפי עלות בגינה וכן מגידול בהקמת מערכות פוטו-וולטאיות בבעלותה של הקבוצה בתקופת הדוח.	44.8%	2,070,535	9.7%	277,463	47.3%	2,645,153	רכוש קבוע
	0.8%	35,769	1.5%	41,440	0.7%	38,557	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2022		30.9.2022		30.9.2023		
	באלפי ש"ח						
	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	
מזומנים ופיקדונות המשמשים לצורך הבטחת החזר הלוואות.	0.1%	3,209	0.1%	2,158	0.3%	18,602	מזומנים ופיקדונות מוגבלים לשימוש
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה.	0.2%	7,908	0.0%	-	0.2%	8,888	מסים נדחים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהקצאת עודפי עלות מחברות מאוחדת בהן הושגה שליטה.	4.0%	183,122	5.2%	149,364	3.5%	195,980	נכס מוחשי בלתי
	3,522,001		1,452,650		4,450,215		סך הכל נכסים לא שוטפים
	4,618,310		2,851,404		5,593,118		סך הכל נכסים
הקיטון נובע מפירעון הלוואה לזמן קצר.	7.2%	330,690	11.0%	314,039	0.9%	49,852	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
	2.6%	121,370	2.6%	75,222	2.3%	126,750	אגרות חוב - חלויות שוטפות
	0.3%	13,396	0.2%	6,935	0.3%	15,676	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מעלויות פרויקטים המצויים בשלב הקמה בחברות מאוחדות.	2.2%	100,977	2.1%	58,523	1.2%	66,250	ספקים ונותני שירותים
הקיטון נובע מתשלום תמורה נידחת בגין חברה בה הושגה שליטה.	2.4%	109,244	0.0%	-	0.0%	2,075	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מריבית לשלם בגין אג"ח ומהתחייבות לשותף מס בחברה מאוחדת. עיקר הקיטון ביחס לדצמבר 2022 נובע מתשלום בגין הליכים תחרותיים למול גידול בריבית לשלם בגין אג"ח.	1.3%	58,957	1.3%	37,493	0.9%	48,021	זכאים ויתרות זכות
הקיטון נובע מפירעון עסקאות פרוורוד מול בנקים. נגזרים פיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. היתרה נובעת מכתבי אופציות שניתנו לצדדים שלישיים לרכישת חלק החברה בחברות כלולות שהוכרו כנגזרים פיננסיים בדוחותיה הכספיים של החברה.	0.1%	4,952	0.2%	5,022	0.0%	1,905	נגזרים פיננסיים
	739,586		497,234		310,529		סך הכל התחייבויות שוטפות
עיקר הגידול נובע מהלוואה שהתקבלה מתאגידים בנקאיים בחברה מאוחדת.	6.4%	296,295	2.8%	78,465	11.6%	647,446	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2022		30.9.2022		30.9.2023		
	באלפי ש"ח						
	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה והתקשרויות נוספות של הקבוצה בתקופת הדוח.	4.2%	194,822	2.9%	83,708	3.9%	218,737	התחייבויות בגין חכירות
הקיטון נובע מפירעון הלוואות שהתקבלו מקרן נוי בשותפות מאוחדת.	0.5%	21,129	0.7%	20,018	0.1%	8,333	הלוואות מצדדים קשורים
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהקצאת עודפי עלות בחברה בה הושגה שליטה.	4.4%	205,109	2.2%	62,117	4.4%	246,793	מיסים נדחים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהנפקת אג"ח למול קיטון כתוצאה מתשלום בתקופת הדוח.	13.3%	613,863	22.9%	652,305	24.7%	1,382,675	אגרות חוב
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהתחייבות לשותף המס בארה"ב ומחברה מאוחדת בה הושגה שליטה.	0.5%	22,887	0.4%	11,646	0.4%	22,561	התחייבויות אחרות
	1,354,105		908,259		2,526,545		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הגידול נובע מהקצאת מניות בתקופת הדוח.	34.0%	1,568,696	55.0%	1,568,696	30.7%	1,716,256	הון ופרמיה מניות
	1.5%	(68,533)	8.6%	(246,295)	2.3%	(129,228)	יתרת רווח (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	2.3%	66,028	4.5%	250,123	קרנות הון
	1,618,014		1,388,429		1,837,151		סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה
בגין חברות מאוחדות בהן הושגה שליטה.	19.63%	906,605	2.02%	57,482	16.43%	918,893	זכויות שאינן מקנות שליטה
	2,524,619		1,445,911		2,756,044		סה"כ הון
	4,618,310		2,851,404		5,593,118		סה"כ התחייבויות והון

1.7 תוצאות הפעילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2022	2022	2023	2022	2023		
	באלפי ש"ח						
עיקר השינוי נובע מקיטון מהכנסות בגין הקמת מערכות סולאריות למול גידול בהכנסות מייצור חשמל.	324,568	82,058	104,493	266,902	265,724	הכנסות ממכירת חשמל ואחרות	
	---	---	351	---	20,783	פיצוי בגין אובדן הכנסות	
	7,629	606	654	4,482	1,907	הכנסות אחרות - שותף מס	
	9,371	5,309	(5,348)	7,960	(14,639)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	
	341,568	87,973	100,150	279,344	273,775	סך הכל הכנסות ורווחים	
עיקר הקיטון ביחס לתקופה מקבילה נובע מקיטון בהכנסות מהקמת פרויקטים למול גידול בהוצאות תחזוקה ותפעול מחברה מאוחדת, מצבת כח אדם של החברה והוצאות הפחת בסך 57 מ' ש"ח לעומת 9 מ' ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד ו- 13 מ' ש"ח בדצמבר 2022.	322,304	79,705	79,147	254,067	248,298	עלויות הקמה והפעלה	
עיקר הגידול נובע מצמיחת החברה שבאה לידי ביטוי בעיקר בהרחבת מצבת כח אדם של החברה.	8,757	2,512	1,998	6,628	7,278	הוצאות מכירה ושיווק	
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.	38,035	8,743	17,996	26,337	49,375	הוצאות הנהלה וכלליות	
	23,356	10,641	219	11,505	1,616	הוצאות אחרות	
	392,452	101,601	99,360	298,537	306,567	סך הכל הוצאות	
בגין השגת שליטה בחברה כלולה.	209,948	-	41	-	1,467	הכנסות אחרות	
	159,064	(13,628)	831	(19,193)	(31,325)	רווח (הפסד) תפעולי	
	47%	(15%)	1%	(7%)	(11%)	שיעור רווח (הפסד) תפעולי מהכנסות	
עיקר הגידול נובע מריבית והצמדה בגין האג"ח והלוואות מתאגידים בנקאיים.	52,457	13,053	47,137	34,899	102,623	הוצאות מימון	

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2022	2022	2023	2022	2023		
	באלפי ש"ח						
עיקר הגידול נובע מעליה בהפרשי שער בגין יתרות מט"ח, הכנסות ריבית בגין חברת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בחברות כלולות וריבית בגין פיקדונות בבנקים.	(46,684)	(8,949)	(38,264)	(31,249)	(63,955)		הכנסות (הוצאות) מימון
	5,773	4,104	8,873	3,650	38,668		הוצאות מימון, נטו
	153,291	(17,732)	(8,042)	(22,843)	(69,993)		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
	45%	(20%)	(8%)	(8%)	(26%)		שיעור רווח (הפסד) לפני מסים מהכנסות
השינוי נובע מעדכון מסים נדחים של הקבוצה.	4,783	(327)	4,052	4,444	(12,388)		הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
	148,508	(17,405)	(12,094)	(27,287)	(57,605)		רווח (הפסד) לשנה
	153,746	(15,763)	(18,466)	(23,176)	(62,959)		רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי מניות החברה
	(5,238)	(1,642)	6,372	(4,111)	5,354		רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	148,508	(17,405)	(12,094)	(27,287)	(57,605)		סה"כ רווח (הפסד) נקי
	43%	(20%)	(12%)	(10%)	(21%)		שיעור רווח (הפסד) לתקופה
השינוי נובע מהפרשי שער בגין יתרות מט"ח.	62,062	(19,024)	23,479	14,077	174,483		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
השינוי נובע מהתאמות בקרן בחברה מאוחדת.	---	5,047	(105)	7,367	(909)		התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים
השינוי נובע בגין עדכון קרן הערכה מחדש שביצעה החברה בגין נכסים קבועים.	653	(6,554)	67	1,805	4,824		הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
השינוי נובע בגין עדכון קרן הערכה מחדש שביצעה החברה בגין חברות כלולות.	10,134	(13,652)	1,511	(793)	6,690		החלק ברווח כולל אחר של תאגידי המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
	72,849	(34,183)	24,952	22,456	185,088		סה"כ רווח כולל אחר

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף
	2022	2022	2023	2022	2023		
	באלפי ש"ח						
	219,629	(50,609)	(3,777)	(8,091)	45,313	בעלי מניות החברה	
	1,728	(979)	16,635	3,260	82,170	זכויות שאינן מקנות שליטה	
	221,357	(51,588)	12,858	(4,831)	127,483	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	



1.8 נזילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		סעיף	
	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2022	2022	2023	2022		2023
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)	19,745	9,293	(100,224)	(90,782)	תזרים מזומנים נטו שנבעו (שימשו) 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)	(848,257)	115,311	(1,092,471)	(235,212)	תזרים מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות ההשקעה
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח נבעו בעיקר מחלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת ומקבלת הלוואות לזמן קצר וארוך.	602,484	593,314	467,464	595,817	833,274	תזרים מזומנים נטו שנבעו (שימשו) 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 29 בנובמבר 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 כ-7.7 מיליון

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 כ-1.9 מיליון 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 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-038290 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 כ-317 מיליון ש"ח ע.נ. 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 כ-312.2 מיליון ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה א') האמורות. בעקבות ביצוע הנפקה הפרטית גדלו סך אגרות החוב (סדרה א') לכ-717 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים בדבר תנאי הנפקה 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 מיליון ש"ח ע.נ. 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 כ-243.3 ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה א') האמורות. בעקבות ביצוע הנפקה הפרטית גדלו סך אגרות החוב (סדרה א') לכ-967 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים בדבר תנאי הנפקה 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 כ-870.3 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידית שפרסמה החברה ביום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-062008), 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 כ-407.5 מיליון ש"ח ע.נ. 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 כ- 233.9 מיליון ש"ח ע.נ. 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- 390.2 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, בהשוואה לכ- 83.7 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% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, בהשוואה לכ-4.7% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-5.9% בשנת 2022.

1.10.6 אשראי לזמן קצר – ממוצע האשראי לזמן קצר עמד על כ- 167.5 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, בהשוואה לכ- 85.7 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% בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, בהשוואה לכ-4.2% 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, כ-63 ימים בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-65 ימים בשנת 2022.

יתרת האשראי הממוצעת של הספקים הסתכמה בסך של כ-83.6 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, כ-63.6 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, כ-71 ימים בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-75 ימים בשנת 2022.

יתרת האשראי הממוצעת של הלקוחות הסתכמה בסך של כ-253.4 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, כ-292.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ-284.1 מיליון ש"ח בשנת 2022.

יצוין כי הפער בין יתרת הספקים לבין יתרת הלקוחות נובעת מהעובדה כי מרבית לקוחות החברה הינם תאגידי הפרויקט בהם החברה מחזיקה וכי במהלך השנים האחרונות החברה נוהגת לממן את עלות הקמת הפרויקטים עד לקבלת חוב בנקאי על ידם, אשר לעיתים מתקבל רק בסיום הקמת הפרויקטים.

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 בספטמבר 2023	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 30.9.2023
החברה	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	943.8 מיליון ש"ח	הון עצמי מינימאלי של 550 מיליון ש"ח יחס מינימאלי בין הון עצמי סולו למאזן סולו של 35% והחל מדצמבר 2023 יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA לא יעלה על 15.	הון עצמי - כ-1,837 מיליון ש"ח. יחס הון עצמי למאזן סולו כ-64.1%. הון עצמי סולו - 1,837 מיליון ש"ח. מאזן נטו סולו - 2,868 מיליון ש"ח.

שם הלווה	פרטי המלווה	יתרת הלוואה ליום 30 בספטמבר 2023	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 30.9.2023
	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')	407.5	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 והחל מדצמבר 2023 יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA לא יעלה על 1215.	יחס הון עצמי מאוחד למאזן מאוחד 49.3%. למועד הדוח החברה אינה נדרשת לעמוד ביחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA.
	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')	233.9		
Olmedilla ¹³	תאגידי בנקאיים בספרד	58 מיליון אירו	ב-30 ביוני ו-31 בדצמבר מידי שנה, החל ממועד ה-COD (דהיינו יולי 2023) 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.	בחינת עמידת חברת הפרויקט ביחס כיסוי חוב הינו החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023. בהתאם, למועד הדוח Olmedilla אינה נדרשת לעמוד ביחס כיסוי החוב. יחס מינוף 47%.
Sabinar ¹⁴	גוף פיננסי גרמני	77 מיליון אירו	ב-30 ביוני ו-31 בדצמבר מידי שנה, החל ממועד ה-COD של Sabinar I ובלבד ש-Sabinar I פעל 12 חודשים, HDSCR ל-12 חודשים אחרונים לא יפחת מ-1.05.	בחינת עמידת חברת הפרויקט ביחס כיסוי חוב הינו החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023. בהתאם, למועד הדוח Sabinar אינה נדרשת לעמוד ביחס כיסוי החוב.

¹² לפרטים נוספים בדבר תנאי אגרות החוב ראו נספח א' לדוח הדירקטוריון וכן שטרי הנאמנות (שטרות א', ב' ו-ג') שצורפו לדוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-131616) ודוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082041), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹³ לפרטים נוספים ראו סעיף 4.5.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁴ לפרטים נוספים ראו נספח א' לדיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 19 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-015742), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

שם הלווה	פרטי המלווה	יתרת הלוואה ליום 30 בספטמבר 2023	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 30.9.2023
Sunprime -1 Generation S.r.l. Sunprime Energia Distribuita S.r.l.¹⁵	קונסורציום מלווים בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי	124 מיליון אירו	החל ממועד התשלום הראשון בגין קרן ההלוואה (דהיינו - יוני ADSCR - (2024 היסטורי ל-12 חודשים אחרונים לא יפחת מ-1.05.	למועד הדוח אינה נדרשת לעמוד ביחס זה.
Ratesti Solar S.R.L Plant¹⁶	Raiffeisen Bank -1, International AG .Raiffeisen Bank S.A	---	החל ממועד הפעלה מסחרית יחס כיסוי חוב Debt Service) (Coverage Ratio ,שלא יעלה על 1.2, שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה (כולל התחייבויות מותנות) שווי הנכסים נטו של הלווה גבוה לפחות ב-50% מההון המוקצה.	למועד הדוח Ratesti אינה נדרשת לעמוד ביחסים אלו.

1.12 נתוני הפרפורמה שנכללו בדוח הפרפורמה

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 פרפורמה כהגדרתו בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

בהתאם דוחותיה הכספיים של החברה כוללים, בין היתר דוח פרפורמה, המשקף את תוצאות הדוחות המאוחדים פרפורמה על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023, בהנחה שעסקת הרכישה הייתה מושלמת לפני ה-1 בינואר 2022. לפרטים ראו דוח הפרפורמה.

¹⁵ לפרטים נוספים ראו נספח א' לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 18 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא 102894-01-2022), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁶ לפרטים נוספים ראו נספח א' לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא 105529-01-2023), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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 ומיידים, 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(ב)1 (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(ב)7 (לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 הדוח אינו כולל גילוי סיכוני שוק ודרכי ניהולם.

דוחות בסיסי הצמדה:

ליום 30 בספטמבר 2023							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
730,384	569,218	---	632	20,153	97,814	42,567	מזומנים ושווי מזומנים
1,174	1,174	---	---	---	---	---	פיקדונות תאגידיים בנקאיים ואחרים
341	341	---	---	---	---	---	פיקדונות מוגבלים לשימוש
245,043	233,454	---	---	---	7,297	4,292	לקוחות
98,159	28,288	---	10,773	26,346	19,671	13,081	חייבים ויתרות חובה
67,802	67,802	---	-	-	-	-	מלאי
1,142,903	900,277	---	11,405	46,499	124,782	59,940	סך הכל נכסים שוטפים
1,226,935	430,574	---	---	---	796,361	---	השקעה בתאגידיים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
231,720	27,335	47,398	1,414	669	121,351	33,553	נכס זכות שימוש
2,645,153	795,472	---	32,416	149,266	1,459,849	208,150	רכוש קבוע
195,980	34,769	---	---	---	---	161,211	נכסים בלתי מוחשיים
18,602	1,176	---	9,254	---	---	8,172	מזומנים ופיקדונות מוגבלים לשימוש
38,557	317	---	---	---	---	38,240	פיקדונות בתאגידיים בנקאיים ואחרים
8,888	---	---	---	1,309	7,579	---	מסים נדחים
35,408	---	---	---	---	35,408	---	חייבים אחרים

ליום 30 בספטמבר 2023							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
48,972	82	---	---	---	37,767	11,123	נכסים פיננסיים
4,450,215	1,289,725	47,398	43,084	151,244	2,458,315	460,449	סך הכל נכסים לא שוטפים
5,593,118	2,190,002	47,398	54,489	197,743	2,583,097	520,389	סך הכל נכסים
49,852	1,877	---	---	---	19,577	28,398	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
15,676	2,072	5,358	197	277	5,671	2,101	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
66,250	50,670	---	3,061	2,033	9,341	1,145	ספקים ונותני שירותים
48,021	24,449	---	(877)	938	442	23,069	זכאים ויתרות זכות
2,075	---	---	---	---	2,075	---	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
126,750	---	126,750	---	---	---	---	חלויות שוטפות של אגרות חוב
1,905	1,905	---	---	---	---	---	נגזרים פיננסיים
310,529	80,973	132,108	2,381	3,248	37,106	54,713	סך הכל התחייבויות שוטפות
647,446	65,975	---	---	---	528,657	52,814	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
218,737	27,899	41,736	1,279	417	112,322	35,084	התחייבויות בגין חכירה
8,333	---	---	---	8,333	---	---	הלוואה מצד קשור
246,793	185,133	---	---	---	20,695	40,965	מסים נדחים
1,382,675	597,935	784,740	---	---	---	---	אגרות חוב
22,561	1,402	733	---	---	10,335	10,091	התחייבויות אחרות
2,526,545	878,345	827,209	1,279	8,750	672,009	138,953	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
2,837,074	959,317	959,317	3,660	11,998	709,115	193,667	סך הכל התחייבויות
2,756,044	1,230,685	(911,919)	50,829	185,745	1,873,982	326,722	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

ליום 30 בספטמבר 2022							סעיף
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
334,305	240,674	---	929	34,054	45,874	12,774	מזומנים ושווי מזומנים
662,524	308,224	---	---	---	---	354,300	פיקדונות לזמן קצר
1,041	1,041	---	---	---	---	---	פיקדונות מוגבלים לשימוש לקוחות
305,552	303,264	---	---	---	---	2,288	חייבים ויתרות חובה
52,111	46,036	---	1,106	1,686	1,766	1,517	מלאי
43,221	43,221	---	---	---	---	---	סך הכל נכסים שוטפים
1,398,754	942,460	---	2,035	35,740	47,640	370,879	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
896,801	221,824	---	---	151	674,826	---	נכס זכות שימוש
85,424	11,985	41,367	---	---	---	32,072	רכוש קבוע
277,463	104,613	---	1,077	1,735	2,499	167,539	הלוואות לחברות מוחזקות
---	---	---	---	---	---	---	נכס בלתי מוחשי
149,364	---	---	---	---	---	149,364	מזומן מוגבל לזמן ארוך
2,158	---	---	---	---	---	2,158	

ליום							סעיף
30 בספטמבר 2022							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
41,440	6,010	--	--	--	--	35,430	פיקדונות לזמן ארוך
1,452,650	344,432	41,367	1,077	1,886	677,325	386,563	סך הכל נכסים לא שוטפים
2,851,404	1,285,648	41,367	4,356	37,626	724,965	757,442	סך הכל נכסים
314,039	1,086	--	--	--	--	312,953	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
6,935	873	4,403	--	--	--	1,659	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
58,523	19,759	--	209	475	100	37,980	ספקים ונותני שירותים
37,493	16,909	--	7	4,523	--	16,054	זכאים ויתרות זכות
5,022	1,981	--	--	--	--	3,041	נגזרים פיננסיים
75,222	--	75,222	--	--	--	--	אגרות חוב - עלויות שוטפות
497,234	40,608	79,625	216	4,998	100	371,687	סך הכל התחייבויות שוטפות
78,465	26,865	--	--	--	--	51,600	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
83,708	11,309	39,167	--	--	--	33,232	התחייבויות בגין חכירה
20,018	--	19,864	--	154	--	--	הלוואה מצד קשור
62,117	18,059	--	--	--	--	44,058	מסים נדחים
652,305	--	652,305	--	--	--	--	אגרות חוב
11,646	1,072	722	--	--	--	9,852	התחייבויות אחרות
908,259	57,448	712,058	--	154	--	138,742	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
1,405,493	98,129	791,683	--	5,152	100	510,429	סך הכל התחייבויות
1,445,911	1,187,519	(750,316)	4,356	32,474	724,865	247,013	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

ליום 31.12.2022							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
1,096,309	559,410	--	3,708	45,485	70,576	417,130	סך הכל נכסים שוטפים
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
2,070,535	119,994	--	315	4,087	1,748,763	197,376	רכוש קבוע
183,122	--	--	--	--	34,769	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
3,522,001	437,454	44,237	1,736	4,323	2,619,423	414,828	סך הכל נכסים לא שוטפים
4,618,310	996,864	44,237	5,444	49,808	2,689,999	831,958	סך הכל נכסים

31.12.2022 ליום							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 וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
13,396	1,413	4,847	183	---	5,044	1,909	חלויות 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	---	---	---	---	חלויות שוטפות של אגרות חוב
4,952	1,905	---	---	---	---	3,047	נגזרים פיננסיים
739,586	80,167	126,217	1,104	2,257	175,910	353,931	סך הכל התחייבויות שוטפות
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
1,354,105	63,399	675,101	1,259	275	469,615	144,456	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
2,093,691	143,566	801,318	2,363	2,532	645,525	498,387	סך הכל התחייבויות
2,524,619	853,298	(757,081)	3,081	47,276	2,044,474	333,571	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

2.3 תרומות

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

2.4 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

ממועד פרסום הדוח התקופתי ל-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 ופיננסית) ראו תקנה 26 לפרק ד - פרטים נוספים על התאגיד בדוח התקופתי ל-2022, אשר המידע האמור בה מובא בדוח זה על דרך הפניה.

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 סעיפים 1.5 ו-1.10 לעיל וביאורים 6 ו-9 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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 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 שעתיים¹⁷. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 016849-01-2023) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁷ בהתבסס על האישורים שהונפקו למועד הדוח, הוראות הסכם הרכישה, מגבלות האתר כמו גם המידע שנמסר לחברה במסגרת בדיקת הנאותות ובכלל זה (ה-Grid Connection Offer ו-Planning Application). יודגש כי הערכות החברה להספק הפרויקט הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על האישורים שהונפקו לחברת הפרויקט למועד הדוח, הרגולציה החלה במועד זה בבריטניה, כמו גם הערכות החברה בדבר הספקי המערכות שניתן להקים באתר. הערכות החברה עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינוי בהוראות הדין או בפרשנותם, שינויים בתנאי השוק, מגבלות סופוגרפיות וכיו"ב.

- 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 ההחזקות של Andromeda ל-60% מהון המניות של Sunprime Holding (ושיעור החזקות של החברה יעלה ל-31.5% בשרשור¹⁸). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 15 במרץ 2023 (מס' אסמכתא-2023-01-027261), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

- ביום 12 ביולי 2023 השלימה 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 מידי שפרסמה החברה ביום 12 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-065881), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

3.1 מצבת התחייבויות התאגיד

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

נדב טנא, מנכ"ל

עופר ינאי, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 29 בנובמבר 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 967,005,000
יתרת ע"נ אג"ח שבמחזור	870,304,500
שווי נקוב כולל הצמדה	950,623,859
סכום הריבית שנצברה	3,546,218
האם מדובר בסדרה מהותית	כן
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים	910,307,969
שווי בורסה ליום 30 בספטמבר 2023	866,823,282
שווי בורסה סמוך למועד הדוח (22 בנובמבר 2023)	878,746,453
ריבית נקובה (קבועה)	ריבית שנתית 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 פידיין מוקדם	קיימת זכות ביוזמת הבורסה או החברה. במקרה של פידיין מוקדם ביוזמת החברה ישולם סך השווה לגבוה מבין שווי השוק (בניכוי הערך ההתחייבותי העומד לפירעון באותו רבעון), הערך ההתחייבותי של אג"ח או תזרים המזומנים מהוון לפי תשואת אג"ח בתוספת 1.5%.
ערבות 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: רו"ח רמי סבטי. דוא"ל: office@mtrust.co.il.
האם בתום שנת הדיווח או במהלכה החברה עמדה בכל התחייבויותיה ע"פ שטר הנאמנות	ל.ר
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>מגבלות נוספות</p>	<p>החברה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות של הון עצמי (כהגדרת מונח זה בשרט הנאמנות) אשר לא יפחת מ-550 מיליון ש"ח, יחס בין הון עצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו (כהגדרת מונחים אלו בשרט הנאמנות) לא יפחת מ-35% והחל מדצמבר 2023 יחס בין חוב פיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA (כהגדרת מונחים אלו בשרט הנאמנות) לא יעלה על 15.</p> <p>כן כולל שטר הנאמנות תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב (כמפורט בסעיף 2.4 לשטר הנאמנות), תנאים בנוגע להנפקת סדרות נוספות של אגרות חוב (כמפורט בסעיף 2.9 לשטר הנאמנות), מגבלות בנוגע לחלוקה (כמפורט בסעיף 4.6 לשטר הנאמנות), שינוי שליטה בחברה, וכן מנגנון התאמת ריבית (כמפורט בסעיף 6.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות). לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.4, 2.9, 4.5, 4.6 לשטר הנאמנות ו-6.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות, אשר פורסם בדיווח מיידי ביום 16 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 065944-01-2021), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.</p>
<p>אסיפות כלליות ודיווחים מטעם הנאמן</p>	<p>---</p>

אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג')

אג"ח סדרה ב'	אג"ח סדרה ג'	
20 ביולי 2023	20 ביולי 2023	מועד הנפקה
407,550,000	233,951,000	היקף ע.נ. אגרות חוב במועד הנפקה
407,550,000	233,951,000	יתרת ע"נ אג"ח שבמחזור
407,550,000	233,951,000	שווי נקוב כולל הצמדה
3,980,834	3,176,383	סכום הריבית שנצברה
כן	כן	האם מדובר בסדרה מהותית
366,929,735 (ללא הרכיב ההוני)	232,186,972	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים
406,734,900	235,565,261	שווי בורסה ליום 30 בספטמבר 2023
392,470,650	236,103,349	שווי בורסה סמוך למועד הדוח (22 בנובמבר 2023)
ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5%	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.95%	ריבית נקובה (קבועה)
שני תשלומים בשיעור של 50% כל אחד מהערך הנקוב של הקרן שישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2028 ו-2029	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	מועד פירעון הקרן
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	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	מועדי תשלום הריבית
---	---	הצמדה

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>	זכות המרה של אגרות החוב
<p>קיימת זכות ביוזמת הבורסה או החברה. במקרה של פדיון 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 בגינן נעשה תשלום שוטף של קרן באותו הרבעון (ככל שישולם)); (2) הערך ההתחייבתי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית (ככל שישנה), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל. הריבית שנצברה עד למועד הפדיון 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 שישנה), 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>	זכות לביצוע פדיון מוקדם
---	---	ערבות להבטחת התחייבויות החברה ע"פ שטר הנאמנות
---	---	יתרת היקף ע.נ. אגרות חוב שנרכשו ע"י חברה בת של החברה
03-6374344. פקס: 03-6374352; טלפון: 48 תל אביב. טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344.		הנאמן
	ל.ר	האם בתום שנת הדיווח או במהלכה החברה עמדה בכל התחייבויותיה ע"פ שטר הנאמנות
קיימות עילות שונות בהתקיימותן יהא רשאי הנאמן וכן יהיו רשאים מחזיקי אגרות החוב להעמיד לפירעון מיידי 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.		קיומן של עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי

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>		<p>מגבלות על יצירת שעבודים</p>
<p>החברה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות של הון עצמי (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) אשר לא יפחת מ-900 מיליון ₪ 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>		<p>מגבלות נוספות</p>
---	---	<p>אסיפות כלליות ודיווחים מטעם הנאמן</p>



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
תמציתיים ביניים ליום 30
בספטמבר 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

17-37

29 בנובמבר 2023

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

א.ג.נ.

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

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

- (1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 בנובמבר 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 בנובמבר 2023 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.
- (3) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 בנובמבר 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד פרפורמה של החברה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 **בקרר באתר שלנו:** 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

מ ב ו א

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ע.י. נופר אנרג' בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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-42% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-43% וכ-54%, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה 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, מבוסס על דוחות כספיים שחלקם נסקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים.

ה' י ק ר ה ס ק י ר ה

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 אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מ ס ק נ ה

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 בפיסקה 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

תל אביב, 29 בנובמבר 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 בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

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

דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
237,865	334,305	730,384	מזומנים ושווי מזומנים
498,761	662,524	1,174	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
370	1,041	341	פיקדונות מוגבלים לשימוש
250,199	305,552	245,043	לקוחות
57,434	52,111	98,159	חייבים ויתרות חובה
51,680	43,221	67,802	מלאי
1,096,309	1,398,754	1,142,903	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
959,419	896,801	1,226,935	השקעה בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
204,662	85,424	231,720	נכס זכות שימוש
(*)2,070,535	277,463	2,645,153	רכוש קבוע
(*)183,122	149,364	195,980	נכסים בלתי מוחשיים
3,209	2,158	18,602	מזומנים ופיקדונות מוגבלים לשימוש
27,568	-	48,972	נכסים פיננסיים
7,908	-	8,888	מסים נדחים
29,809	-	35,408	חייבים אחרים
35,769	41,440	38,557	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
3,522,001	1,452,650	4,450,215	סך הכל נכסים לא שוטפים
4,618,310	2,851,404	5,593,118	סך נכסים

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
330,690	314,039	49,852	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
13,396	6,935	15,676	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
121,370	75,222	126,750	חלויות שוטפות של אגרות חוב
100,977	58,523	66,250	ספקים ונותני שירותים
109,244	-	2,075	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
58,957	37,493	48,021	זכאים ויתרות זכות
4,952	5,022	1,905	נגזרים פיננסיים
739,586	497,234	310,529	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
296,295	78,465	647,446	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
194,822	83,708	218,737	התחייבויות בגין חכירות
21,129	20,018	8,333	הלוואות מצדדים קשורים
205,109	62,117	246,793	מסים נדחים
613,863	652,305	1,382,675	אגרות חוב
22,887	11,646	22,561	התחייבויות אחרות
1,354,105	908,259	2,526,545	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,568,696	1,568,696	1,716,256	הון מניות ופרמיה
(68,533)	(246,295)	(129,228)	יתרת הפסד
117,851	66,028	250,123	קרנות הון
1,618,014	1,388,429	1,837,151	סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
906,605	57,482	918,893	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,524,619	1,445,911	2,756,044	סה"כ הון
4,618,310	2,851,404	5,593,118	סך ההתחייבויות וההון

29 בנובמבר 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח				
324,568	82,058	104,493	266,902	265,724	הכנסות ממכירת חשמל והקמה
-	-	351	-	20,783	פיצוי בגין אובדן הכנסות(*)
7,629	606	654	4,482	1,907	הכנסות משותף מס
9,371	5,309	(5,348)	7,960	(14,639)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
341,568	87,973	100,150	279,344	273,775	סך הכל הכנסות ורווחים
322,304	79,705	79,147	254,067	248,298	עלויות הקמה והפעלה
8,757	2,512	1,998	6,628	7,278	הוצאות מכירה ושיווק
38,035	8,743	17,996	26,337	49,375	הוצאות הנהלה וכלליות
23,356	10,641	219	11,505	1,616	הוצאות אחרות
392,452	101,601	99,360	298,537	306,567	סך הכל הוצאות
209,948	-	41	-	1,467	הכנסות אחרות
159,064	(13,628)	831	(19,193)	(31,325)	רווח (הפסד) תפעולי
52,457	13,053	47,137	34,899	102,623	הוצאות מימון
46,684	8,949	38,264	31,249	63,955	הכנסות מימון
5,773	4,104	8,873	3,650	38,668	הוצאות מימון, נטו
153,291	(17,732)	(8,042)	(22,843)	(69,993)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
4,783	(327)	4,052	4,444	(12,388)	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
148,508	(17,405)	(12,094)	(27,287)	(57,605)	רווח (הפסד) לתקופה
					רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:
153,746	(15,763)	(18,466)	(23,176)	(62,959)	בעלי מניות החברה
(5,238)	(1,642)	6,372	(4,111)	5,354	זכויות שאינן מקנות שליטה
148,508	(17,405)	(12,094)	(27,287)	(57,605)	
4.57	(0.47)	(0.52)	(0.69)	(1.77)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) המיוחס לבעלים של החברה

(*) 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח					
148,508	(17,405)	(12,094)	(27,287)	(57,605)	רווח (הפסד) לתקופה
<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</u>					
62,062	(19,024)	23,479	14,077	174,483	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
7,590	5,047	(105)	7,367	(909)	התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים
(7,590)	-	-	-	-	גריעת התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים עקב השגת שליטה בחברה כלולה
62,062	(13,977)	23,374	21,444	173,574	
<u>פריטים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>					
10,134	(13,652)	1,511	(793)	6,690	החלק בהערכה מחדש של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
653	(6,554)	67	1,805	4,824	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
10,787	(20,206)	1,578	1,012	11,514	
72,849	(34,183)	24,952	22,456	185,088	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
221,357	(51,588)	12,858	(4,831)	127,483	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
<u>רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:</u>					
219,629	(50,609)	(3,777)	(8,091)	45,313	בעלי מניות החברה
1,728	(979)	16,635	3,260	82,170	זכויות שאינן מקנות שליטה
221,357	(51,588)	12,858	(4,831)	127,483	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון
 לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן שליטה מקנות	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור מזומנים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	תקבולים על חשבון רכיב המרה של אגרות חוב	הון מניות ופרמיה	
באלפי ש"ח											
2,524,619	906,605	1,618,014	(68,533)	-	9,441	-	25,071	83,339	-	1,568,696	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
(57,605)	5,354	(62,959)	(62,959)	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:											
174,483	77,248	97,235	-	-	-	-	97,235	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
4,824	-	4,824	-	-	-	-	-	4,824	-	-	הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע
6,690	-	6,690	-	-	-	-	-	6,690	-	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
(909)	(432)	(477)	-	(477)	-	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
185,088	76,816	108,272	-	(477)	-	-	97,235	11,514	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
127,483	82,170	45,313	(62,959)	(477)	-	-	97,235	11,514	-	-	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
1,885	1,885	-	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד
62,782	62,782	-	-	-	-	-	-	-	-	-	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת
(135,047)	(135,047)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
25,452	-	25,452	-	-	-	-	-	-	25,452	-	הנפקת אגרות חוב להמרה רכיב הוני
(3,131)	498	(3,629)	-	-	-	(3,629)	-	-	-	-	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
4,441	-	4,441	-	-	4,441	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
147,560	-	147,560	-	-	-	-	-	-	-	147,560	הנפקת מניות
-	-	-	2,264	-	-	-	-	(2,264)	-	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
2,756,044	918,893	1,837,151	(129,228)	(477)	13,882	(3,629)	122,306	92,589	25,452	1,716,256	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון (המשך)
 לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

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

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון (המשך)
 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור תזרים מזומנים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	תקבולים על חשבון רכיב המרה של אגרות חוב	הון מניות ופרמיה	
באלפי ש"ח											
2,855,049	1,036,807	1,818,242	(111,580)	(422)	13,019	-	109,140	91,829	-	1,716,256	יתרה ליום 1 ביולי 2023
(12,094)	6,372	(18,466)	(18,466)	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:											
23,479	10,313	13,166	-	-	-	-	13,166	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
67	-	67	-	-	-	-	-	67	-	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
1,511	-	1,511	-	-	-	-	-	1,511	-	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
(105)	(50)	(55)	-	(55)	-	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
24,952	10,263	14,689	-	(55)	-	-	13,166	1,578	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
12,858	16,635	(3,777)	(18,466)	(55)	-	-	13,166	1,578	-	-	סך רווח (הפסד) כולל לתקופה
(135,047)	(135,047)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
25,452	-	25,452	-	-	-	-	-	-	25,452	-	הנפקת אגרות חוב להמרה רכיב הוני
(3,131)	498	(3,629)	-	-	-	(3,629)	-	-	-	-	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
863	-	863	-	-	863	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	818	-	-	-	-	(818)	-	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
2,756,044	918,893	1,837,151	(129,228)	(477)	13,882	(3,629)	122,306	92,589	25,452	1,716,256	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

הביאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון (המשך)

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

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

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 המיחוס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיחוס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן 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	יתרה ליום 1 בינואר 2022
148,508	(5,238)	153,746	153,746	-	-	-	-	רווח (הפסד) לשנה
רווח כולל אחר:								
62,062	6,966	55,096	-	-	55,096	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
653	-	653	-	-	-	653	-	הערכה מחדש בגין שערור 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	-	סה"כ רווח כולל אחר
221,357	1,728	219,629	153,746	-	55,096	10,787	-	סה"כ רווח כולל לשנה
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	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח					
					תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת:
148,508	(17,405)	(12,094)	(27,287)	(57,605)	רווח (הפסד) לתקופה
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
14,696	3,451	19,878	9,790	58,396	פחת והפחתות
5,773	4,104	8,873	3,650	38,668	הוצאות מימון, נטו
(9,371)	(5,309)	5,348	(7,960)	14,639	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(7,629)	(606)	(654)	(4,482)	(1,907)	הכנסות משותף מס
(23)	-	-	-	-	רווח הון
(209,885)	-	-	-	(1,426)	רווח מעלייה לשליטה על חברה שהייתה כלולה
5,734	1,773	863	3,869	4,441	הוצאות תשלום מבוסס מניות
(200,705)	3,413	34,308	4,867	112,811	
					שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
4,939	10,315	4,757	13,398	(16,123)	קיטון (גידול) במלאי
(165,929)	40,072	3,877	(70,944)	(41,150)	קיטון (גידול) בלקוחות
(19,614)	(16,868)	(12,826)	(30,352)	(38,685)	גידול בחייבים ויתרות חובה
36,202	17,480	8,467	21,986	(5,446)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(26,775)	(16,175)	(26,287)	(10,020)	(30,981)	גידול בספקים ונותני שירותים
-	-	(299)	-	1,007	שינוי בכנסים פיננסיים
4,628	(328)	3,978	4,303	(12,458)	שינוי במסים נדחים
(166,549)	34,496	(18,333)	(71,629)	(143,836)	
4	-	7	-	21	מסים שהתקבלו
7,500	1,277	24,762	1,588	27,638	ריבית שהתקבלה במזומן
(23,369)	(2,036)	(19,357)	(7,763)	(29,811)	ריבית ששולמה במזומן
(234,611)	19,745	9,293	(100,224)	(90,782)	מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח				
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(517,680)	(230,990)	(10,412)	(490,426)	(174,899)	השקעות בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
-	-	(3,131)	-	(3,131)	רכישת מניות מזכויות שאינן מקנות שליטה
(95,350)	-	(61,622)	-	(193,715)	השגת שליטה לראשונה (נספח ב)
-	-	(306)	-	(20,943)	השקעה בנכסים פיננסיים
-	-	(101,074)	-	(121,139)	פירעון תמורה נידחת
(1,800)	(113)	(11,313)	(1,393)	(14,658)	גידול במזומנים ופיקדונות מוגבלים בשימוש
(364,303)	(597,094)	398,260	(537,409)	516,134	מימוש (הפקדה) בפיקדונות
(87,377)	(20,060)	(95,091)	(63,243)	(222,861)	השקעות ברכוש קבוע
133	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(1,066,377)	(848,257)	115,311	(1,092,471)	(235,212)	מזומנים, נטו שנבעו (שימוש) לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעולות מימון:
-	-	-	-	147,560	הנפקת מניות (בניכוי עלויות הנפקה)
260,807	281,150	(305,920)	256,450	(305,920)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	-	-	62,782	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת
-	-	(135,047)	-	(135,047)	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
311,673	311,673	630,711	311,673	873,558	הנפקת אגרות חוב, נטו
-	-	-	-	(104,825)	פירעון אגרות חוב
(6,996)	(2,628)	(4,366)	(5,413)	(11,972)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
529	-	(18,472)	-	(14,390)	פירעון הלוואה מצד קשור, נטו
18,908	-	-	11,378	-	תקבולים משותף המס
23,544	3,119	303,553	21,729	327,839	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(5,981)	-	(2,995)	-	(6,311)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
602,484	593,314	467,464	595,817	833,274	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון
(698,504)	(235,198)	592,068	(596,878)	507,280	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
904,345	566,432	155,274	904,345	237,865	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
32,024	3,071	(16,958)	26,838	(14,761)	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים, נטו
237,865	334,305	730,384	334,305	730,384	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח					
29,319	2,956	3,469	19,650	21,549	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
27,660	2,300	-	2,300	-	רכישת רכוש קבוע כנגד אשראי ספקים
109,244	-	-	-	2,075	התחייבות בגין תמורה נדחית

נספח ב' - השגת שליטה בחברה מוחזקת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח			
(25,319)	(801)	(9,969)	הון חוזר, נטו למעט מזומנים ושווי מזומנים
306,634	-	-	השקעה בחברה כלולה
(685,706)	-	(962)	גריעת השקעה חברה כלולה
(109,244)	(508)	(2,075)	התחייבות בגין תמורה נדחית
1,744,191	62,931	215,938	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 מתאידיים בנקאיים
27,568	-	-	נגזר פיננסי
34,769	-	-	מוניטין
95,350	61,622	193,715	סה"כ

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

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-ידה (להלן: "הקבוצה"), במישרין ובשרשור, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגיית השמש ומערכות לאגירת חשמל בסוללות בישראל, ארה"ב ואירופה, וכן בהקמה (EPC), הפעלה ותחזוקה (O&M) של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל בעיקר עבור תאגידי המוחזקים על ידה, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים. פעילות החברה מבוססת על יצירת שיתופי פעולה עם יזמים מקומיים בחו"ל וקבוצים 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 של הקבוצה (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. מלחמת "חרבות ברזל" - לאחר מועד הדוח, ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" והוכרז מצב מלחמה בישראל, אשר עדיין נמשך בימים אלו. ביחס לפעילות הקבוצה, בשים לב לפעילותה בתחום חיוני למשק ולכך שהחברה רואה בהמשכיות הפעילות העסקית כמשימה לאומית, הקבוצה ממשיכה בפעילותה השוטפת בישראל לרבות המשך הייזום, התכנון וההקמה של הפרויקטים, והכל תחת המגבלות הנדרשות וההנחיות מפיקוד העורף. למועד הדוח, לא ניכרה השפעה מהותית של המלחמה על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה הכספיות. יחד עם זאת, יצוין כי לחברה מערכות הממוקמות באזור עטוף עזה אשר נפגעו או נותקו מרשת החשמל בעקבות המלחמה. עם זאת, מדובר בהיקף מערכות זניח ביחס לכלל המערכות של הקבוצה. בנוסף, חלק מעובדי החברה גוייסו בצו 8, דבר אשר צמצם באופן זמני מצבת העובדים של החברה וחייב את החברה להיערך מחדש ביחס לפעילותה בצל המלחמה. מטבע הדברים, למלחמה ולהמשכותה עלולה להיות השפעה על הארכת לוחות הזמנים של הקמת הפרויקטים של הקבוצה בישראל, על משך פעולות פיתוח צבר הפרויקטים של הקבוצה בישראל, על קצב קידום הפרויקטים בחו"ל ובהתאמה על עיתוי תחילת מכירת החשמל ממתקנים אלה.

למועד הדוח, קיים חוסר ודאות בקשר להתפתחות המלחמה, היקפה, התמשכותה והשפעותיה, ולפיכך אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את השפעתה העתידית של המלחמה על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה הכספיות.

ג. עליה באינפלציה - אגרות החוב שהחברה הנפיקה צמודות למדד המחירים לצרכן. בהתאם עליה במדד המחירים לצרכן 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).

ביאור 1 - כללי (המשך):

ד. 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 ובחול"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).

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים:

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2023, ולתקופות של תשעה ושלושה 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.

מידע בנוגע למדיניות חשבונאית בנושא עלויות אשראי שלא נכלל בדוחות הכספיים השנתיים: החברה מכירה בעלויות אשראי כהוצאה בתקופת התהוותן, למעט במקרים שבהם ניתן לייחסן ישירות לרכישה, להקמה או לייצור של נכסים כשירים, במקרים אלו עלויות אלו מהוות כחלק מהעלות של אותם נכסים. החברה היונה עלויות אשראי כאשר התהוו יציאות בגין הנכס, התהוו עלויות אשראי ובוצעו הפעילויות הנדרשות לשם הכנת הנכס לשימוש המיועד או למכירתו. החברה מפסיקה להוון עלויות אשראי כאשר באופן מהותי כל הפעילויות הנדרשות לשם הכנת הנכס הכשיר לשימוש המיועד או למכירתו הושלמו.

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 בספטמבר 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	30.9.2022	30.9.2023		
				מדד המחירים לצרכן (בנקודות)*:	
	102.0	107.0	104.9	לפי מדד בגין	
	101.7	106.8	105.0	לפי מדד ידוע	
	3.5190	3.5430	3.8240	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)	
	4.2376	3.9619	4.6779	לירה שטרלינג (בש"ח ל-1 לירה)	
	3.7530	3.4858	4.0531	אירו (בש"ח ל-1 אירו)	
לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31.12.2022	30.9.2022	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2023	
%	%	%	%	%	
5.26	1.04	0.67	4.29	2.86	מדד המחירים לצרכן:
5.28	1.23	0.77	4.40	3.25	לפי מדד בגין
13.15	1.23	3.35	13.92	8.67	לפי מדד ידוע
0.82	(6.45)	0.15	(5.74)	10.39	דולר של ארה"ב
6.62	(4.14)	0.86	(0.97)	8.00	לירה שטרלינג
					אירו

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

עקרונות עריכת הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים

הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים מציינים 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 ומיידים) התש"ל-1970. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שישמשו 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 ותוצאות הפעולות המצרפיות של חברה כלולה שהינה חברה כלולה מהותית בשיעור החזקה בשרשור של 29%. (ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי החברה) לפרטים נוספים ראה ביאור 6'ג' :

1. בדוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
73,519	86,037	373,611	נכסים שוטפים
256,418	27,208	609,316	נכסים לא שוטפים
(31,507)	(126,638)	(144,112)	התחייבויות שוטפות
(214,766)	(2,069)	(692,849)	התחייבויות לא שוטפות
(83,664)	15,462	(145,966)	הון עצמי

2. תוצאות הפעולות של התאגיד המשותף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח					
9,265	2,886	10,401	7,251	20,074	הכנסות
(17,062)	(939)	(7,229)	(4,249)	(32,218)	הפסד לתקופה
(17,062)	(939)	(4,115)	(4,249)	(7,343)	הפסד כולל לתקופה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

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

ב. תאגידים משותפים בישראל ובחו"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):

1. דוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
323,289	197,197	241,367	נכסים שוטפים
2,586,286	1,158,014	1,870,397	נכסים לא שוטפים
(345,643)	(243,775)	(331,196)	התחייבויות שוטפות
(2,284,900)	(1,019,916)	(1,463,575)	התחייבויות לא שוטפות
(279,032)	(91,520)	(316,993)	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

2. תוצאות הפעולות של החברות הכלולות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח					
138,413	44,544	56,480	104,810	138,498	הכנסות
18,773	9,505	3,365	19,695	15,442	רווח לתקופה
27,487	(407)	9,248	21,500	58,905	רווח (הפסד) כולל לתקופה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

ביאור 5 – צירופי עסקים:

1. הרכב:

א. נכסים והתחייבויות מזוהים שנרכשו:

Solis Imperium	Lubuskie Elektrownie Sloneczne	RTG + Biolab	FOREST + SOLIS	C&S+R&S	נופר להב אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	
(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)	
שווי שהוכר במועד הרכישה (בלתי מבוקר)						
אלפי ש"ח						
-	-	98	104	-	178	מזמנים ושווי מזמנים
-	-	278	1	-	788	לקוחות
78	7	835	-	-	-	חייבים
48,916	14,015	86,676	16,318	37,868	12,145	רכוש קבוע
-	-	-	(4,412)	-	(5,788)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאים
-	(3)	(871)	(695)	-	(1,305)	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	(15)	-	(627)	ספקים ונותני שירותים
-	-	-	-	-	(1,544)	התחייבויות מסים נדחים
48,994	14,019	87,016	11,301	37,868	3,847	סה"כ נכסים נטו הניתנים לזיהוי

ב. תזרים מזמנים בגין צירוף עסקים:

סה"כ	Solis Imperium	Lubuskie Elektrownie Sloneczne	RTG + Biolab	FOREST + SOLIS	C&S+R&S	נופר להב אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	
-	(6)	(5)	(4)	(3)	(2)	(1)	
למועד הרכישה (בלתי מבוקר)							
אלפי ש"ח							
194,095	46,024	13,871	79,660	15,672	37,868	1,000	תמורה ששולמה במזמנים ובשווי מזמנים
(380)	-	-	(98)	(104)	-	(178)	מזמנים ושווי מזמנים בחברה ליום הרכישה
193,715	46,024	13,871	79,562	15,568	37,868	822	סה"כ תזרים נטו

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") והשגת שליטה כך שלאחר הרכישה החברה מחזיקה בשיעור של 51% בזכויות האגודה בתמורה לסך של כמיליון ש"ח.

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

ביום 22 בפברואר 2023, דיווחה החברה כי ATLANTIC GREEN UK LIMITED (להלן: "Atlantic Green"), תאגיד המוחזק ע"י החברה בשיעור של 75%, 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 B.V (להלן: "Nofar Europe") תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90% השלימה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של תאגידים 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.

4. RTG + Biolab - פרויקט סולארי ברומניה

ביום 17 במאי 2023, דיווחה החברה כי Nofar Europe תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90% השלימה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של תאגידים 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.

5. Lubuskie Elektrownie Sloneczne - פרויקט סולארי ברומניה

ביום 3 באוגוסט 2023, Nofar Europe תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90% השלימה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד העוסקים בייזום של פרויקט סולארי בפולין ומחזיק בזכויות להקמת פרויקט בהספק מוערך של כ-28.5 מגה, בתמורה לסך של כ-15 מיליון ש"ח אשר הוקצו לפרויקט סולארי בהקמה.

6. Solis Imperium - פרויקט סולארי ברומניה

ביום 11 ביולי 2023, דיווחה החברה כי Nofar Europe BV תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90% השלימה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד העוסק בייזום של פרויקט סולארי ברומניה ומחזיק בזכויות להקמת פרויקט בהספק מוערך של כ-146 מגה, בתמורה לסך של כ-49 מיליון ש"ח אשר הוקצו לפרויקט סולארי בהקמה, מתוכם סך של 47 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 והשיגה שליטה, 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 שולמה ביום 1 באוגוסט, 2023, מתוך כספי ההלוואה שקיבלה Sabinar Hive S.L. בהתאם, הדוחות הכספיים המאוחדים כללו בתקופות הביניים של 2023 לראשונה, את תוצאות הפעילות של השותפות. לפרטים נוספים ראה ביאור 9(א) וביאור 17(א) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

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.I. ("הלווה") תאגיד המוחזק על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של כ-47%, התקשר בהסכם 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.

ביום 25 ביולי 2023 בוצעה המשיכה הראשונה בסך של כ-80 מיליון אירו בניכוי תשלומי עמלות והפקדה לקרנות לשירות חוב ששימשו לפרעון השקעות בעלים ("סכום המשיכה נטו") אותן העמידו החברה וקרן נוי למימון הקמת הפרויקט. יצוין כי החברה עשתה שימוש בסך של כ-24.3 מיליון אירו, מתוך חלקה לתשלום לקרן נוי בגין רכישת 12.5% מהזכויות בנוי נופר אירופה. 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%).

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 ההחזקות בפרויקט Cellarhead לאחר שהתקבל אישור ועדת התכנון (Planning Consent) לפרויקט וביום 31 במרץ 2023, הושלמה עסקת רכישת ההחזקות בפרויקט Buxton. בהמשך לכך, במהלך תקופת הדוח התקשרה חברת הפרויקט של Buxton בהסכמי הקמה, רכש סוללות, תחזוקה, מימון ואופטימיזיה ביחס לפרויקט 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. לארץ תאריך הדוח ביום 15 באוקטובר 2023, בוצעה משיכה של כספי ההלוואה.

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

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 ההחזקה 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 ההחזקות 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 הלוואות 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, החלטות בדירקטוריון החברה תתקבלנה בהסכמת דירקטור מטעם Andromeda ודירקטור מטעם יתר בעלי המניות. בהתאם, תוצאות Sunprime מוצגות בדוחות הכספיים של החברה לפי שיטת השווי המאזני.

ד. Meteo-Logic

בחודש מרץ 2023, החברה התקשרה והשלימה עסקת השקעה והלוואה בחברת Meteo-Logic Ltd ("Meteo-Logic") לחברת 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.

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

ז. תקלה בתחנת משנה (תחמ"ש)

במהלך הליכי ההרצה של פרויקט Sabinar I-ו Olmedilla, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 התרחשה שריפה בתחמ"ש של הפרויקטים, אשר חייבה עצירה מוחלטת של הזרמת החשמל לרשת, כתוצאה מכך לא נמכר החל מיום 5 במאי 2023. התחמ"ש חובר לרשת החשמל ופרויקט Sabinar I-ו Olmedilla מזרימים ומוכרים את החשמל המיוצר בהם לרשת.

במהלך הרבעון הראשון ובהתאם להסכמי ההקמה עם הקבלן, כתוצאה מהשריפה 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 Sabinar ו- Olmedilla) 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. לאחר תאריך המאזן קיבלו חברות הפרויקט הודעה לפיה עד לבירור התביעה שהוגשה כנגד המבטח, יתקבל תשלום מקדמה בגובה 2.5 מיליון אירו, בגין תביעת השיפוי שהוגשה כנגד המבטח. סכום המקדמה טרם התקבל וצפוי להתקבל בחשבון חברות הפרויקט עד סוף שנת 2023.

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. בהתאם לכך רשמה החברה הפרשה בגובה הסכום כאמור.

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. במהלך התקופה האחרונה הגיעו חברות הפרויקט להסכמה עקרונית עם Telecor לפיה הפער בחשמל שלא הוזרם ל-Telecor במהלך השנה הראשונה ימכר בתום תקופת ההסכם או מפרויקט Sabinar 2, ולמועד הדוח הצדדים מנהלים משא ומתן בדבר התיקון להסכם. בהתאם, הדוח הכספי של החברה אינו כולל הפרשה בגין אי-עמידה בכמות החשמל המינימאלית שחברות הפרויקט התחייבו למכור.

ח. 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.ג. כ"א של החברה (להלן: "אגרות החוב (סדרה ב')") או "אגרות החוב"), רשומות למסחר במחיר של אג' לכל 1 ש"ח ע.ג. 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 קבועה 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. הריבית האפקטיבית של אגרות החוב הסתכמה לכ-7.46%. מדידת השווי ההוגן של הרכיב התחייבותי בוצעה באמצעות היוון התזרימים העתידיים של אגרות החוב בהתאם ללוח הסילוקין המקורי בשיעור היוון מתאים בהתאם לדירוג החברה למועד ההערכה ולמח"מ אגרות החוב. בהתאם לכך, הרכיב ההוני של אגרות חוב שהוכר במועד הרכישה הסתכם לכ-25,452 אלפי ש"ח נטו ממש.

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"ח ע.ג. כ"א של החברה (להלן: "אגרות החוב (סדרה ג')") או "אגרות החוב", רשומות למסחר במחיר של אג' לכל 1 ש"ח ע.ג. 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-2030.

אגרות החוב (סדרה ג') תישאנה ריבית שנתית קבועה 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.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

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

ט. 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.

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

1. הרכב:

ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
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				
27,716	-	27,716	-	נגזרים המשמשים כמכשירים מגדרים (2)
התחייבויות פיננסיות שוטפות- שווי הוגן דרך רווח והפסד				
(1,905)	(1,905)	-	-	אופציות שניתנו לבעלי מניות בחברות כלולות

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 בספטמבר, 2023 הינו חיובי בסך של 27,716 אלפי ש"ח. העסקה הינה לטווח של עד 14 שנה והיא כוללת רכישת של IRS (Interest Rate Swap).

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

ביאור 7 – מכשירים פיננסיים (המשך):

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

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
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 לעסקאות הגנה

2. תנועה במכשירים פיננסיים שמדידת השווי ההוגן שלהם סווגה ברמה 3 :

ביום 30 בספטמבר, 2023 פקעה אופציית מכר דולר למטרות הגנה (לא גידור חשבונאי) משני תאגידים בנקאיים בסך של 40 מיליון דולר ארה"ב. תוצאות הפקיעה של נגזרים הינה כ- 14,998 אלפי ש"ח, ו- 5,881 אלפי ש"ח הפסד בתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, בהתאמה.

א. תיאור מגזרי פעילות

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

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

ייזום והשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל:

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

ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל:

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

הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות:

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

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

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

ביאור 8 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

א. תיאור מגזרי פעילות (המשך)

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

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

ב. הרכב:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל	סך הכל ייזום והשקעה	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל			ייזום והשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל	
				ייזום והשקעה ארה"ב	ייזום והשקעה באירופה אחר	ייזום והשקעה ספרד		
(בלתי מבוקר)								
באלפי ש"ח								
136,397	(64,381)	8,425	192,353	11,261	4,081	113,232	63,779	הכנסות מחיצוניים
137,378	(1,227)	138,605	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
273,775	(65,608)	147,030	192,353	11,261	4,081	113,232	63,779	סה"כ הכנסות ורווחים
82,671	(51,608)	(17,957)	152,236	7,091	3,530	101,112	40,503	תוצאות המגזר - EBITDA
הוצאות שלא הוקצו למגזרים:								
58,396								פחת והפחתות
48,173								הוצאות הנהלה וכלליות
7,278								הוצאות מכירה ושיווק
1,616								הוצאות אחרות
(1,467)								הכנסות אחרות
38,668								הוצאות מימון, נטו
(69,993)								הפסד לתקופה לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

ביאור 8 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

ב. הרכב: (המשך):

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל	סך הכל ייזום והשקעה	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל			ייזום והשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל	
				ייזום והשקעה ארה"ב	ייזום והשקעה באירופה אחר	ייזום והשקעה ספרד		
(בלתי מבוקר)								
באלפי ש"ח								
42,687	(34,414)	13,951	63,150	11,057	911	9,220	41,962	הכנסות מחיצוניים
236,657	(1,069)	237,726	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
279,344	(35,483)	251,677	63,150	11,057	911	9,220	41,962	סה"כ הכנסות ורווחים
34,323	(24,708)	12,295	46,736	9,362	501	8,327	28,546	תוצאות המגזר - EBITDA
הוצאות שלא הוקצו למגזרים:								
9,790								פחת והפחתות
25,593								הוצאות הנהלה וכלליות
6,628								הוצאות מכירה ושיווק
11,505								הוצאות אחרות
3,650								הוצאות מימון, נטו
(22,843)								הפסד לתקופה לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

ביאור 8 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

ב. הרכב: (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023

סך הכל דוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	הקמה והפעלה של מערכות פוטו- וולטאיות בישראל	סך הכל ייזום והשקעה	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל			ייזום והשקעה במערכות פוטו- וולטאיות בישראל	
				ייזום והשקעה ארה"ב	ייזום והשקעה באירופה אחר	ייזום והשקעה ספרד		
(בלתי מבוקר)								
באלפי ש"ח								
61,578	(23,594)	1,102	84,070	5,564	323	49,808	28,375	הכנסות ממיצונים
38,572	(329)	38,901	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
100,150	(23,923)	40,003	84,070	5,564	323	49,808	28,375	סה"כ הכנסות ורוחים
40,424	(19,975)	(5,667)	66,066	4,050	271	43,221	18,524	תוצאות המגזר - EBITDA
								הוצאות שלא הוקצו למגזרים:
19,878								פחת והפחתות
17,539								הוצאות הנהלה וכלליות
1,998								הוצאות מכירה ושיווק
219								הוצאות אחרות
(41)								הכנסות אחרות
8,873								הוצאות מימון, נטו
(8,042)								הפסד לתקופה לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

ביאור 8 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

ב. הרכב: (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	הקמה והפעלה של מערכות פוטו- וולטאיות בישראל	סך הכל ייזום והשקעה	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל			ייזום והשקעה במערכות פוטו- וולטאיות בישראל	
				ייזום והשקעה ארה"ב	ייזום והשקעה באירופה אחר	ייזום והשקעה ספרד		
(בלתי מבוקר)								
באלפי ש"ח								
19,156	(18,041)	4,902	32,295	3,345	795	9,220	18,935	הכנסות מחיצוניים
68,817	(389)	69,206	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
87,973	(18,430)	74,108	32,295	3,345	795	9,220	18,935	סה"כ הכנסות ורווחים
11,383	(13,828)	828	24,383	2,764	385	8,327	12,907	תוצאות המגזר - EBITDA
								הוצאות שלא הוקצו למגזרים:
3,451								פחת והפחתות
8,407								הוצאות הנהלה וכלליות
2,512								הוצאות מכירה ושיווק
10,641								הוצאות אחרות
4,104								הוצאות מימון, נטו
(17,732)								הפסד לתקופה לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 בספטמבר 2023

ביאור 8 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

ב. הרכב: (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

סך הכל דוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	הקמה והפעלה של מערכות פוטו- וולטאיות בישראל	סך הכל ייזום והשקעה	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחול"ל			ייזום והשקעה במערכות פוטו- וולטאיות בישראל	
				ייזום והשקעה ארה"ב	ייזום והשקעה באירופה אחר	ייזום והשקעה ספרד		
באלפי ש"ח								
55,668	(51,758)	14,879	92,547	17,574	1,153	17,743	56,077	הכנסות מחיצוניים
285,900	(1,419)	287,319	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
341,568	(53,177)	302,198	92,547	17,574	1,153	17,743	56,077	סה"כ הכנסות ורוחים
32,974	(34,922)	1,928	65,968	12,587	633	16,731	36,017	תוצאות המגזר - EBITDA
								הוצאות שלא הוקצו למגזרים:
14,696								פחת והפחתות
37,050								הוצאות הנהלה וכלליות
8,756								הוצאות מכירה ושיווק
23,356								הוצאות אחרות
(209,948)								הכנסות אחרות
5,773								הוצאות מימון, נטו
153,291								רווח לתקופה לפני מס

ג. 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 Buxton

בהמשך לביאור 6(ב) לעיל, ביום 12 באוקטובר 2023 בוצעה המשיכה של כספי ההלוואה. כאמור לעיל כספי הלוואה ישמשו, בעיקר, למימון הקמת פרויקט Buxton ומשיכת חלק מהלוואות הבעלים שהועמדו לטובת הפרויקט.

ב. פרויקט אגירה בגרמניה

ביום 22 באוקטובר 2023, התקשרה נופר בהסכם לכניסה לפרויקט אגירה בסוללות בגרמניה (מחוז – Saxony Anhalt) בעל אישור לחיבור לרשת החשמל בהספק כולל של 104.5 מגה-וואט, וקיבולת אגירה של 209 מגה-וואט שעה (בהנחת שימוש בסוללות בעלות קיבולת אגירה של שעתיים), המצוי לקראת הקמה.

ג. פרויקט Krzywinskie

ביום 25 באוקטובר 2023, התקבל אישור הפעלה לפרויקט Krzywinskie, אשר הינו הפרויקט הראשון של החברה בפולין וסמוך לאחר מכן החלה הזרמת חשמל לרשת. פרויקט Krzywinskie, הינו פרויקט סולארי בפולין בהספק של 20 מגה-וואט, המוחזק על ידי החברה באמצעות Electrum Nofar Energy sp.z.o.o.

ד. פרויקט - Ratesti התקשרות בהסכם מימון

ביום 23 בנובמבר 2023, Ratesti Plant Solar, L.R.S תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 50%, המחזיק בפרויקט – Ratesti, פרויקט סולארי בהספק של כ-155 מגה-וואט ברומניה, השלים בהצלחה את חשמול הפרויקט והחלה הזרמת חשמל הדרגתית לרשת. בנוסף, התאגיד התקשר בהסכם בקשר לקבלת מימון פרויקטלי בכיר Limited, Recourse, בהיקף של עד 60 מיליון אירו. אשר נועד לשמש לפירעון חלק מהלוואות הבעלים שהעמידו בעלי מניות חברת הפרויקט.



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את הנתונים הכלולים במידע הכספי הביניים הנפרד והמתייחסים ליתרה בגין חלק מהישויות המוחזקות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חלק מהישויות המוחזקות. המידע הכספי לתקופות הביניים של אותן ישויות 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 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 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,

רואי חשבון

תל אביב, 29 בנובמבר 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 בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

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

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
172,174	307,037	642,460	מזומנים ושווי מזומנים
498,761	662,524	1,174	פקדונות לזמן קצר
370	1,041	341	פקדונות מוגבלים לשימוש
244,752	303,074	231,129	לקוחות
33,641	45,039	34,832	חייבים ויתרות חובה
51,680	43,221	67,802	מלאי
1,001,378	1,361,936	977,738	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
1,718,530	1,023,010	2,322,345	יתרות בגין חברות מוחזקות
1,065	-	1,176	פקדונות מוגבלים לשימוש
-	-	21,256	נכסים פיננסיים
54,232	45,212	66,622	נכס זכות שימוש
105,985	88,935	122,444	רכוש קבוע
35,533	41,440	38,557	פקדונות לזמן ארוך
1,915,345	1,198,597	2,572,400	סך הכל נכסים לא שוטפים
2,916,723	2,560,533	3,550,138	סך נכסים

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

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
285,592	284,090	594	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
5,892	4,906	7,060	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
40,349	55,150	50,156	ספקים ונותני שירותים
32,337	17,767	22,088	זכאים ויתרות זכות
109,244	-	-	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
4,952	5,022	1,905	נגזרים פיננסיים
121,370	75,222	126,750	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין אג"ח
599,736	442,157	208,553	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
16,928	16,951	16,620	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
49,313	41,233	59,957	התחייבויות בגין חכירות
18,141	18,736	44,450	מסים נדחים
728	722	732	התחייבויות אחרות
613,863	652,305	1,382,675	אגרות חוב
698,973	729,947	1,504,434	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
1,568,696	1,568,696	1,716,256	הון מניות ופרמיה
(68,533)	(246,295)	(129,228)	יתרת הפסד
117,851	66,028	250,123	קרנות הון
1,618,014	1,388,429	1,837,151	סך הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
2,916,723	2,560,533	3,550,138	סך ההתחייבויות וההון

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

29 בנובמבר 2023

נעם פישר
סמנכ"ל כספים

נדב טנא
מנכ"ל

עופר ינאי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים
לפרסום

סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח					
311,019	77,116	45,428	257,954	158,394	הכנסות
(10,493)	(1,289)	15,838	(9,275)	24,779	חלק החברה ברווח (הפסד) בחברות מוחזקות, נטו
300,526	75,827	61,266	248,679	183,173	סך הכל הכנסות ורווחים
309,090	75,953	49,882	245,626	174,886	עלויות הקמה והפעלה
7,653	2,019	1,931	5,467	5,910	הוצאות מכירה ושיווק
18,552	3,879	7,201	12,105	20,919	הוצאות הנהלה וכלליות
23,190	10,641	127	11,505	127	הוצאות אחרות
358,485	92,492	59,141	274,703	201,842	סך הכל הוצאות
209,885	-	41	-	1,467	הכנסות אחרות
151,926	(16,665)	2,166	(26,024)	(17,202)	רווח (הפסד) תפעולי
44,378	10,940	35,443	28,934	89,042	הוצאות מימון
42,283	9,701	17,047	30,608	33,167	הכנסות מימון
2,095	1,239	18,396	(1,674)	55,875	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
149,831	(17,904)	(16,230)	(24,350)	(73,077)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(3,915)	(2,141)	2,236	(1,174)	(10,118)	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
153,746	(15,763)	(18,466)	(23,176)	(62,959)	רווח (הפסד) לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
55,096	(19,687)	13,166	6,706	97,235	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
-	5,047	(55)	7,367	(477)	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
55,096	(14,640)	13,111	14,073	96,758	
					פריטים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
10,134	(13,652)	1,511	(793)	6,690	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
653	(6,554)	67	1,805	4,824	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
10,787	(20,206)	1,578	1,012	11,514	
65,883	(34,846)	14,689	15,085	108,272	סה"כ רווח כולל אחר
219,629	(50,609)	(3,777)	(8,091)	45,313	סך הכל רווח כולל לתקופה

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

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
153,746	(15,763)	(18,466)	(23,176)	(62,959)	רווח (הפסד) לתקופה
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:					
7,305	1,876	2,193	5,168	6,290	פחת והפחתות
2,095	1,239	18,395	(1,674)	55,875	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
10,493	1,289	(15,838)	9,275	(24,779)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
(209,885)	-	-	-	(1,426)	רווח מעלייה לשליטה של חברה כלולה
(23)	-	-	-	-	הפסד הון
5,734	1,773	863	3,869	4,441	הוצאות תשלום מבוסס מניות
(184,281)	6,177	5,613	16,638	40,401	
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:					
4,939	10,315	4,757	13,398	(16,123)	קיטון (גידול) במלאי
(164,397)	24,205	8,225	(85,122)	(34,048)	קיטון (גידול) בלקוחות
(11,938)	(16,302)	(1,345)	(24,563)	1,148	קיטון (גידול) בחייבים
21,887	10,869	16,882	8,535	(7,353)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(25,359)	(14,956)	(7,113)	(4,945)	9,455	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(3,910)	(2,141)	2,244	(1,174)	(10,108)	שינוי במסים נדחים
(178,778)	11,990	23,650	(93,871)	(57,029)	
7,500	1,277	24,762	1,588	27,638	ריבית שהתקבלה במזומן
(13,826)	(2,036)	(18,141)	(7,763)	(26,364)	ריבית ששולמה במזומן
(215,639)	1,645	17,418	(106,584)	(78,313)	מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת

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

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(277,435)	(141,565)	(1,458)	(306,979)	(5,377)	השקעות בחברות מוחזקות
(354,165)	(89,413)	(176,420)	(161,591)	(542,168)	השקעה בחברות בנות
-	-	148,935	-	148,935	החזר השקעה מחברה בת
-	-	(3,131)	-	(3,131)	רכישת מניות מזכויות שאינן מקנות שליטה
(26,337)	-	-	-	-	הלוואה לחברה קשורה
(795)	(100)	(4)	(400)	(82)	גידול בפקדונות מוגבלים בשימוש
(364,074)	(595,024)	398,260	(535,339)	516,134	שינוי בפקדונות
(22,009)	(7,330)	(4,910)	(12,152)	(13,380)	השקעות ברכוש קבוע
134	-	-	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
-	-	(101,074)	-	(121,139)	פירעון תמורה נדחת
-	-	(306)	-	(20,943)	השקעה בנכסים פיננסיים
(1,044,681)	(833,432)	259,892	(1,016,461)	(41,151)	מזומנים, נטו שנבעו (שימושו) לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעולות מימון:
-	-	-	-	147,560	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
260,807	283,440	(305,920)	257,588	(305,920)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
-	-	-	-	(104,825)	פירעון אגרות חוב
311,673	311,673	630,711	311,673	873,558	הנפקת אגרות חוב, נטו
(5,068)	(694)	(1,950)	(2,010)	(5,507)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
4,771	(217)	-	4,221	-	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(673)	-	(117)	-	(355)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
571,510	594,202	322,724	571,472	604,511	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון
(688,810)	(237,585)	600,034	(551,573)	485,047	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
831,623	541,119	59,384	831,623	172,174	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
29,361	3,503	(16,958)	26,987	(14,761)	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים, נטו
172,174	307,037	642,460	307,037	642,460	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
29,319	2,445	3,336	18,192	14,047	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
9,100	2,300	-	2,300	-	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.



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 בספטמבר 2023. המדיניות החשבונאית שישמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 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 תאגידי 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 (להפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, בהתאמה, על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה. במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות. האמור לעיל לא חל על עסקאות שביצעה החברה עם צדדים שלישיים בהקשר עם חברות מאוחדות.

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

ביאור 2 - עסקאות ויתרות מהותיות עם חברות מוחזקות:

1. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
227,793	281,619	216,320	לקוחות והכנסות לקבל
1,711,912	129,156	2,322,161	השקעות בתאגידים קשורים
1,253	-	2,401	חייבים ויתרות חובה
-	-	21,255	נכסים פיננסיים
109,244	-	-	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
287,319	69,206	38,901	237,726	138,605	הכנסות
-	111	3,162	323	11,895	הוצאות מימון
283	1,734	140	2,927	675	הכנסות מימון



דוחות כספיים תמציתיים
פרפורמה ביניים ליום 30
בספטמבר 2022



תוכן עניינים

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

3

דוחות תמציתיים מאוחדים פרפורמה על רווח או הפסד ורווח
כולל אחר

4-5

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים פרפורמה ביניים ליום
30 בספטמבר 2022

6

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

מבוא

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

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של ישויות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-2.49% מכלל ההכנסות המאוחדות פרפורמה לתקופה של תשעה 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 פרפורמה, 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 פרפורמה לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 פרפורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" בכפוף להוראות תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 והנחות הפרפורמה המפורטות במידע הכספי פרפורמה.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרפורמה 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, 29 בנובמבר 2023

זיו האפט

רואי חשבון

דוחות תמציתיים מאוחדים פרפורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לתשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022			
נתוני פרפורמה	התאמות לנתוני פרפורמה	נתונים בפועל עובר לאירוע הפרפורמה	
באלפי ש"ח			
287,111	20,209	266,902	הכנסות ממכירת חשמל והקמה
11,143	3,183	7,960	חלק החברה ברווחי (הפסדי) הפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
4,482	-	4,482	הכנסות אחרות - שותף מס
302,736	23,392	279,344	סך הכל הכנסות ורווחים
260,925	6,858	254,067	עלויות הקמה והפעלה
6,628	-	6,628	הוצאות מכירה ושיווק
28,659	2,322	26,337	הוצאות הנהלה וכלליות
11,505	-	11,505	הוצאות אחרות
307,717	9,180	298,537	סך הכל הוצאות
(4,981)	14,212	(19,193)	הפסד תפעולי
41,688	6,789	34,899	הוצאות מימון
35,643	4,394	31,249	הכנסות מימון
6,045	2,395	3,650	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(11,026)	11,817	(22,843)	הפסד לפני מסים על הכנסה
115	(4,329)	4,444	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(11,141)	16,146	(27,287)	הפסד לתקופה
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
14,077	-	14,077	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
25,658	18,291	7,367	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
			פריטים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(793)	-	(793)	החלק ברווח (הפסד) כולל אחר של תאגידי המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
1,805	-	1,805	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
40,747	18,291	22,456	סה"כ רווח כולל אחר
29,606	34,437	(4,831)	סך הכל רווח כולל לתקופה
			רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
(12,416)	10,760	(23,176)	בעלי מניות החברה
1,276	5,387	(4,111)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(11,141)	16,146	(27,287)	
			רווח כולל לתקופה מיוחס ל:
(3,294)	19,882	(23,176)	בעלי מניות החברה
32,900	14,555	18,345	זכויות שאינן מקנות שליטה
29,606	34,437	(4,831)	
(0.37)	0.32	(0.69)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) המיוחס לבעלים של החברה

29 בנובמבר 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים לפרסום

עופר ינאי
יו"ר הדירקטוריון

נדב טנא
מנכ"ל

נעם פישר
סמנכ"ל כספיים

דוחות תמציתיים מאוחדים פרפורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022			
נתוני פרפורמה	התאמות לנתוני פרפורמה	נתונים בפועל עובר לאירוע הפרפורמה	
באלפי ש"ח			
102,203	20,145	82,058	הכנסות ממכירת חשמל והקמה
10,103	4,794	5,309	חלק החברה ברווחי (הפסדי) הפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
606	-	606	הכנסות אחרות - שותף מס
112,912	24,939	87,973	סך הכל הכנסות ורווחים
86,563	6,858	79,705	עלויות הקמה והפעלה
2,512	-	2,512	הוצאות מכירה ושיווק
9,688	945	8,743	הוצאות הנהלה וכלליות
10,641	-	10,641	הוצאות אחרות
109,404	7,803	101,601	סך הכל הוצאות
3,508	17,136	(13,628)	רווח (הפסד) תפעולי
16,789	3,736	13,053	הוצאות מימון
11,328	2,379	8,949	הכנסות מימון
5,461	1,357	4,104	הוצאות מימון, נטו
(1,953)	15,779	(17,732)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
718	1,045	(327)	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(2,671)	14,734	(17,405)	רווח (הפסד) לתקופה
0	0	0	רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
0	0	0	סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
(19,726)	(702)	(19,024)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
19,670	14,623	5,047	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
-	-	-	פריטים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
(13,371)	281	(13,652)	החלק ברווח (הפסד) כולל אחר של תאגידי המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
(6,554)	-	(6,554)	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
(19,981)	14,202	(34,183)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(22,652)	28,936	(51,588)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
			רווח (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
(5,318)	10,445	(15,763)	בעלי מניות החברה
2,648	4,290	(1,642)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,671)	14,734	(17,405)	
			רווח הפסד כולל לתקופה מיוחס ל:
(47,136)	18,558	(65,694)	בעלי מניות החברה
24,484	10,378	14,106	זכויות שאינן מקנות שליטה
(22,652)	28,936	(51,588)	
(0.16)	0.31	(0.47)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) המיוחס לבעלים של החברה

דוחות תמציתיים מאוחדים פרפורמה על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022			
נתוני פרפורמה	התאמות לנתוני פרפורמה	נתונים בפועל עובר לאירוע הפרפורמה	ביאור
באלפי ש"ח			
372,168	47,600	324,568	הכנסות ממכירת חשמל והקמה
(5,417)	(14,788)	9,371	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
7,629	-	7,629	הכנסות אחרות - שותף מס
374,380	32,812	341,568	סך הכל הכנסות ורווחים
340,741	18,437	322,304	עלויות הקמה והפעלה
8,757	-	8,757	הוצאות מכירה ושיווק
45,192	7,157	38,035	הוצאות הנהלה וכלליות
23,356	-	23,356	הוצאות אחרות
418,046	25,594	392,452	סך הכל הוצאות
63	(209,885)	209,948	הכנסות אחרות
(43,603)	(202,667)	159,064	רווח (הפסד) תפעולי
60,686	8,229	52,457	הוצאות מימון
54,333	7,649	46,684	הכנסות מימון
6,353	580	5,773	הוצאות מימון, נטו
(49,956)	(203,247)	153,291	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,318	(3,465)	4,783	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(51,274)	(199,782)	148,508	רווח (הפסד) לשנה
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
65,067	3,005	62,062	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
18,820	11,230	7,590	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
-	7,590	(7,590)	גריעת התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים עקב השגת שליטה בחברה כלולה
			פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
8,932	(1,202)	10,134	החלק ברווח (הפסד) כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
653		653	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
93,472	20,623	72,849	סה"כ רווח כולל אחר
42,198	(179,159)	221,357	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה
			רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל:
(54,007)	(207,753)	153,746	בעלי מניות החברה
2,733	7,971	(5,238)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(51,274)	(199,782)	148,508	רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל:
21,074	(198,555)	219,629	בעלי מניות החברה
21,124	19,396	1,728	זכויות שאינן מקנות שליטה
42,198	(179,159)	221,357	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) המיוחס לבעלים של החברה
(1.6)	(6.17)	4.57	

ביאורים לדוחות כספיים תמציתיים פרופורמה ביניים ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 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.



Sunprime Holdings S.r.l.

**Condensed consolidated interim financial statements
as at and for the nine months ended 30 September 2023**

(with independent auditors' report thereon)

KPMG S.p.A.

23 November 2023



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Report on review of condensed consolidated interim financial statements

*To the board of directors of
Sunprime Holdings S.r.l.*

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed consolidated interim financial statements of Sunprime Holdings S.r.l. (the “company”), comprising the Condensed Consolidated Interim Statement of Financial Position as at 30 September 2023, the Condensed Consolidated Interim Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income, Changes in Equity and Cash Flows statement for the nine months then ended and notes thereto. The company’s directors are responsible for the preparation of these condensed consolidated interim financial statements in accordance with the International financial reporting standard applicable to interim financial reporting (IAS 34). Our responsibility is to express a conclusion on the condensed consolidated interim financial statements based on our review.

Scope of the review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410 “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”. A review of condensed consolidated interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and, consequently, does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion on the condensed consolidated interim financial statements.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the condensed consolidated interim financial statements of Sunprime Holdings S.r.l. as at and for the nine months ended 30 September 2023 have not been prepared, in all material respects, in accordance with the IAS 34.

Emphasis of matter

We draw attention to note “Basis of preparation” to the condensed consolidated interim financial statements which describes that the aforementioned condensed consolidated interim financial statements have been prepared only to fulfil the requirements of Chapter D of the Securities Regulations (Periodic and Immediate Reports), 1970.



Sunprime Holdings S.r.l.
Independent auditors' report
30 September 2023

Other matters

The company's comparative information as at and for the nine months ended 30 September 2022 and as at 31 December 2022 were neither audited nor reviewed.

Milan, 23 November 2023

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, reading 'Jacopo Ronzoni', written in a cursive style.

Jacopo Ralph Ronzoni
Director of Audit



SUNPRIME HOLDINGS S.R.L.

**Condensed Consolidated Interim
Financial Statements as
of September 30, 2023**

**Condensed Consolidated Interim Financial Statements as of
September 30, 2023**

Pages

Condensed Consolidated Interim Financial Statements:

Condensed Consolidated Interim Statement of Financial Position	3
Condensed Consolidated Interim Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	4
Condensed Consolidated Interim Statement of Changes in Equity	5
Condensed Consolidated Interim Statement of Cash Flows	6
Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Statement	7

Condensed Consolidated Interim Statement of Financial Position

	Notes	September 30 2023	December 31 2022
€ thousands			
Property, plant and equipment	1	120.053	52.996
Intangible assets	2	63	14
Right-of-use assets	3	13.316	7.859
Other financial assets	4	10.764	7.453
Non-current assets		144.196	68.322
Cash and cash equivalents	5	64.308	11.361
Trade and other receivables	6	27.871	8.249
Current assets		92.179	19.610
Total assets		236.375	87.932
Share capital	7	13.889	13
Share premium reserve	7	834	834
Reserves	7	23.315	26.291
Net result of the period	7	(8.162)	(4.833)
Equity		29.876	22.305
Loans and borrowings	8	124.076	13.474
Loans to shareholders	9	46.196	43.113
Lease Liabilities	3	507	549
Employee benefits and other provisions	10	164	90
Non-current liabilities		170.943	57.225
Loans and borrowings	8	443	0
Trade and other payables	11	34.723	8.205
Lease Liabilities	3	390	197
Current liabilities		35.556	8.402
Total liabilities		206.499	65.627
Total liabilities and equity		236.375	87.932

Condensed Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

	Notes	For the Nine month period	
		ended September 30	
		2023	2022
		€ thousands	
Revenues	12	5.086	2.057
Cost of materials	13	(459)	(8)
Cost for services received	14	(3.109)	(2.277)
Personnel expenses	15	(2.151)	(901)
Other operating income and expenses	16	(905)	351
Operating profit (loss)		(1.538)	(778)
Depreciation and amortization	17	(926)	(170)
Financing expenses	18	(5.698)	(257)
Profit (loss) before taxes on income		(6.624)	(427)
Income tax for the period	19	-	-
Profit (loss) for the period		(8.162)	(1.205)
Other comprehensive income (loss) for the period, net of tax		-	-
Profit (loss) for the period		(8.162)	(1.205)

Condensed Consolidated Statement of Changes in Equity

	Share capital	Share premium reserve	Prior years' profit and (loss) and other reserves	Result of the period	Total Equity
	€ thousands	€ thousands	€ thousands	€ thousands	€ thousands
Balance as at January 1, 2023	13	834	26.291	(4.833)	22.305
Share capital increase	13.877	-	-	-	13.877
Equity loan conversion	-	-	1.857	-	1.857
Retained earnings (losses)	-	-	(4.833)	4.833	-
Net result of the period	-	-	-	(8.162)	(8.162)
Balance as at September 30, 2023	13.889	834	23.315	(8.162)	29.876

	Share capital	Share premium reserve	Prior years' profit and (loss) and other reserves	Net result of the period	Total Equity
	€ thousands	€ thousands	€ thousands	€ thousands	€ thousands
Balance as at January 1, 2022	-	-	-	-	-
Share capital increase	13	-	-	-	13
Share premium reserve	-	834	26.291	-	27.125
Net result of the period	-	-	-	(1.205)	(1.205)
Balance as at September 30, 2022	13	834	26.291	(1.205)	25.932

Condensed Consolidated Statement of Cash Flows

Cash flows from operating activities	September 30, 2023	September 30, 2022
Profit (loss) for the period	(8.162)	(1.205)
<i>Adjustments for:</i>		
Interest expense /(income)	5.698	257
Depreciation and amortization	926	170
<i>Change in:</i>		
Trade and other receivables	(19.622)	(8.249)
Trade and other payables	26.518	8.205
Provisions	74	90
<i>Cash used in operating activities</i>	<i>5.432</i>	<i>(732)</i>
Interest received/(paid)	(5.698)	(257)
<i>Net cash used in operating activities</i>	<i>(266)</i>	<i>(989)</i>
Cash flows from investing activities		
Acquisition of property, plant and equipment	(67.057)	(52.996)
Acquisition of intangible assets and right-of-use	(5.506)	(7.873)
Other financial receivables granted in the period	(3.311)	(7.453)
<i>Cash used in investing activities</i>	<i>(75.874)</i>	<i>(68.322)</i>
Cash flows from financing activities		
<i>Increase to long term loans to banks</i>	<i>111.046</i>	<i>13.473</i>
<i>Increase to long term loans to shareholders</i>	<i>3.083</i>	<i>43.113</i>
<i>Increase in lease liabilities</i>	<i>151</i>	<i>746</i>
<i>Other changes</i>	<i>931</i>	<i>23.327</i>
Proceeds from the issue of ordinary shares	13.876	13
<i>Cash flows from financing activities</i>	<i>129.087</i>	<i>80.672</i>
<i>Net Increase (decrease) in cash and cash equivalents</i>	<i>52.947</i>	<i>11.361</i>
Cash and cash equivalents at 1 January	<i>11.361</i>	-
Cash and cash equivalents at 30 September	<i>64.308</i>	<i>11.361</i>

Notes to the condensed consolidated Interim Financial Statements as of September 2023

Reporting entity

Group Structure

Sunprime Holdings (the “Company”) is domiciled in Italy and was established in May 2022 as the holding company of the Sunprime Group. These condensed consolidated financial statements (“interim financial statements”) as at and for the nine-month ended September 30, 2023 comprise the Company and the following fully consolidated subsidiaries (together referred to as “the Group”):

Company	Role	% Owned By Sunprime Holdings
Sunprime Generation Srl	Subsidiary company	100%
Sunprime Development Srl	Subsidiary company	100%
Sunprime Energia Distribuita Srl	Subsidiary company	100%
Sunprime Solar Belt Srl	Subsidiary company	100%
Sunprime Sustainable Solar Srl	Subsidiary company	100%
Sunprime Mt Srl	Subsidiary company	100%
Sunprime Energia Ovunque Srl	Subsidiary company	100%

Activities of the Group

Through its subsidiaries, the Group is involved in the origination, development and construction of photovoltaic plants, as well as the subsequent sale of electricity to third party wholesalers. Currently, the energy produced is sold directly to a leading international trading company in the wholesale electricity market with which the company has a contract in place.

Photovoltaic plants are usually built on the roof of industrial or agricultural buildings, often following the removal and disposal of asbestos (“*brownfield*”), or on the ground in industrial areas. The size of the plants is in the 0.5-2 MW range with medium voltage connection.

The company is committed to building its portfolio of financed projects and developing new rooftop and ground-mounted projects, seeking to take advantage of the authorisation simplifications recently introduced by the legislator to promote energy transition, with the aim of positioning itself among the country's largest producers of renewable energy.

With respect to the connections of the pipeline projects, it should be noted that the subsidiaries continue with their project implementation and construction activities: during the third quarter of 2023 there were 31 plants connected by the company Sunprime Generation (“SPG”) amounting to 25MW and 9 plants connected by the company Sunprime Energia Distribuita (“SED”) amounting to 7MW, for a total of 65 plants connected amounting to 51MW owned by the Group.

A. Project submission development to the GSE

In terms of project development activities, it should be noted that as at 30 September 2023, Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita, have obtained admission to the incentive tariff for 257 projects totalling 211 MW (of which 180 plants for 154 MW are from SPG, 77 plants for 57 MW are from SED), and that as at 30 September 2023, a further 12 projects totalling 23MW are being developed (of which 7 projects for 18.5 MW are from GSP and 5 projects for 5 MW are from SED) to the Italian energy grid management entity (Gestore dei Servizi Energetici, "GSE"), which will bring the total power eligible for GSE incentives to 234 MW.

Basis of Accounting

These interim financial statements for the nine months ended 30 September 2023 have been prepared in accordance with IAS 34 *Interim Financial Reporting*. These are the Group's first condensed consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS.

They do not include all of the information required for a complete set of financial statements prepared in accordance with IFRS Accounting Standards. However, selected explanatory notes are included to explain events and transactions that are significant to an understanding of the Group's financial position and performance for the period.

Basis of Preparation

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared only to fulfil the requirements of Chapter D of the Securities Regulations (Periodic and Immediate Reports), 1970.

Use of estimates and judgments

In preparing these interim financial statements, management has made judgements and estimates that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. Actual results may differ from these estimates.

Useful life of solar plants

The company acquires surface rights by signing notarial deeds with the counterparty selling these rights for 30 years. The company elected to adopt the accounting policy according to which the useful life is based on the years of the surface right on which the solar plant will be built. Therefore, the amortisation of the intangible fixed asset (the surface rights) and the tangible fixed asset (the plant) will be started when a specific plant goes into operation. This period is consistent with what is certified by the manufacturers.

Changes in material accounting policies

For reporting periods starting January 1, 2023 the following new accounting Standards or amendments to existing Standards occurred:

- Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction (*Amendment to IAS 12*);
- International Tax reform – Pillar Two Model Rules (*Amendment to IAS 12*);
- Disclosure of accounting policies (*Amendment to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2*);

- Definition of estimates (*Amendment to IAS 8*);
- First time adoption of *IFRS 17 Insurance Contracts*.

None of these amendments materially impacted the Company's financial position, profit or loss or cash flows for the period ended September 30, 2023.

Material accounting policies are outlined in the notes included herein.

Note 1 - Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment amounted to EUR 120 million as at 30 September 2023 and consisted of:

- EUR 43.7 million related to solar plants that started producing (25 plants in 2022, and 40 plants as at September 30, 2023) mainly related to Sunprime Generation (50 plants) and to Sunprime Energia Distribuita (15 plants). These plants are depreciated over the useful life of the solar plant, which is generally considered 30 years;
- EUR 72.5 million mainly related to solar plants under construction. They refer to capitalized costs to realize renewable energy plants that will start producing in the future. The capitalized costs mainly refer to advances paid to the Italian main energy supplier, as well as professional fees and costs for materials. These assets will start depreciation once they will be placed into production;
- EUR 3.8 million of land.

Recognition and measurement

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

The cost of property, plant and equipment includes expenditure that is directly attributable to the acquisition of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and direct labor, any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use, an estimate of the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located (when the Company has an obligation to dismantle and remove the asset or to restore the site), and capitalized borrowing costs. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalized as part of that equipment.

Toward the end of the surface right (30 years), the company will have to come to an agreement with the owner and possibly renew the grant of the right, sell the facility, or it will have to proceed to dismantle the facility and restore the site as stipulated in the notarial deed of purchase.

Spare parts, servicing equipment and stand-by equipment are to be classified as fixed assets when they meet the definition of fixed assets in IAS 16 and are otherwise to be classified as inventory. A fixed asset item that was purchased in consideration for another non-monetary item in a transaction having commercial substance is measured at fair value.

When major parts of a fixed asset item (including costs of major periodic inspections) have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components) of fixed assets. At the moment, there are no dismantling costs already contracted.

Gains and losses on disposal of a fixed asset item are determined by comparing the net proceeds from disposal with the carrying amount of the asset and are recognized net within “other income” or “other expenses”, as relevant, in profit or loss.

Subsequent costs

The cost of replacing part of a fixed asset item and other subsequent expenses is capitalized if it is probable that the future economic benefits associated with them will flow to the Company and their cost can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part of a fixed asset item is derecognized. The costs of day-to-day servicing are recognized in profit or loss as incurred.

Depreciation

Depreciation is a systematic allocation of the depreciable amount of an asset over its useful life. The depreciable amount is the cost of the asset, or other amount substituted for cost, less its residual value.

An asset is depreciated from the date it is ready for use, meaning the date it reaches the location and condition required for it to operate in the manner intended by management. The date in which solar plants are ready to use is the date when they are connected to the grid.

Depreciation is recognized in profit or loss on a straight-line basis (unless the amount is included in the carrying amount of another asset) over the estimated useful lives of each part of the fixed asset item, since this most closely reflects the expected pattern of consumption of the future economic benefits embodied in the asset. Leased assets under finance lease agreements including lands are depreciated over the shorter of the lease term and their useful lives, unless it is reasonably certain that the Company will obtain ownership by the end of the lease term. Freehold land is not depreciated.

The estimated useful lives for the current and comparative periods are as follows:

- | | |
|--|----------|
| • Photovoltaic plants | 30 years |
| • Machinery | 8 years |
| • Industrial and commercial equipment | 4 years |
| • Furniture and ordinary office machines | 9 years |
| • Electromechanical and electronic office machines | 5 years |
| • Trucks and transport vehicles | 5 years |
| • User licenses and software | 5 years |

Depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at the end of each reporting year and adjusted if appropriate.

Capitalization of borrowing costs

A qualifying asset is an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale. Specific and non-specific borrowing costs are capitalized to qualifying assets throughout the period required for completion and construction until they are ready for their intended use or sale. Other borrowing costs are recognized as incurred as financing expenses in profit or loss.

Note 2 - Intangible assets

Intangible fixed assets as of September 30, 2023 amounted to EUR 63 thousand and consisted of intangible fixed assets such as licences for software used by the company and notary costs for company establishment services.

Note 3 - Right-of-use assets and Lease Liabilities

The company accounts for its Right of Use (“ROU”) assets and lease liabilities in accordance with IFRS 16. The requirements are applied to all lease contracts except for those which are short term (less than 12 months) and those in which the asset is of low value.

ROU assets as of September 30, 2023 amounted to EUR 13.3 million and consisted of:

- EUR 1 million of office buildings and company cars;
- EUR 5.2 million in surface rights used for the construction of production plants;
- EUR 7.1 million in surface rights related to solar plants that were not yet connected to the grid.

Lease liabilities for surface rights in most cases are close to zero since the related payments are made upfront.

Right-of-use assets

Right-of-use assets are recognized at the inception date of the lease (that is, the date on which the underlying asset is available for use). The right-of-use assets are measured at acquisition cost, less any accumulated depreciation and impairment losses, and adjusted by any new measurement of lease liabilities. The cost of right-of-use assets includes the carrying amounts of lease liabilities recognized, direct initial costs incurred, and lease payments made prior at the lease inception date or before less the lease incentives received. The right-of-use assets are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease term or, if this was lower than the estimated useful life of the assets and the Company has unilaterally the right to their extended, over said useful life. The Company made an accounting policy election to start the amortization of such ROU assets once the related solar plant is placed in operations.

The estimated useful life of the leased assets relating to the land on which the photovoltaic installations are located is determined based on the duration of the regulatory useful life of said installations.

If ownership of the leased asset is transferred to the Company at the end of the lease term or the cost is reflected in the exercise of a purchase option, depreciation is calculated utilizing the estimated useful life of the asset.

The right-of-use assets are also subject to impairment.

Lease liabilities

Lease liabilities are recognized at the inception date of the lease, measured at the present value of the lease payments to be made during the lease term. The lease payments include fixed payments less any lease incentive to be collected, variably payments which depend on an index or rate, and

amounts expected to be paid in connection with guarantees relating to residual value. Lease payments also include the exercise price of the purchase options reasonably certain to be exercised.

The payments for variable leases which do not depend on an index, or a rate are recognized as expenses for the period in which the event or circumstance triggering payment occurs.

When calculating the present value for lease payments, the Company utilizes its lease debt ratio at the inception date as the implicit interest rate of the lease is not easily determined. Subsequent to the inception date, the carrying amounts of lease liabilities are increased to reflect the accumulation of interest and reduced by the lease payments made. In addition, the carrying amounts of the lease liabilities are remeasured if there is any modification such as a change in the lease term or lease payments (for example, changes in future payments resulting from a change in the index or rate utilized to determine said lease payments) or a change in the evaluation of a purchase option for the underlying asset.

The Company's lease liabilities are included in the headings of non-current and current "Other borrowings" on the balance sheet. In addition, these financial liabilities accrue interest recognized in the heading "Other finance costs" on the income statement.

Note 4 - Other financial assets

Financial assets in the amount of EUR 10.8 million mainly refer to security deposits paid to the GSE, in the amount of EUR 9.3 million. These will be recovered once the projects go into operation and the Company requests the GSE to use the incentive tariff on its plants. For now, given the market situation, the Company is taking advantage of the spot market tariffs, so it has not yet applied for the feed-in tariff. The remaining EUR 0.9 million relates to a receivable arising from the purpose loan in favour of a third-party entity to be paid to Banco BPM S.p.A. for the purchase of the real estate owned by another entity and EUR 0.5 million in security deposits.

Note 5 - Cash and cash equivalents

The company reported a cash balance of EUR 64.3 million as at 30 September 2023, of which EUR 6 million is available, while the remaining EUR 58.3 million is on restricted current accounts pending the fulfilment of the requirements under the PF1 loan agreement signed at the end of 2022 for EUR 150 million with a pool of Austrian and German banks comprising Kommunalkredit Austria AG, acting as Mandated Lead Arranger and Structuring Bank, together with KfW IPEX-Bank and Norddeutsche Landesbank Girozentrale (Nord LB), both acting as registered Co-Arrangers for the subsidiaries Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita.

The restricted account will increase until 31 December 2023 as per the loan agreement, the company is in the process of submitting and will submit transfer requests to transfer the liquidity to the proceed account.

The restricted account will remain populated with the restricted liquidity until 31 December 2024, then thereafter the remaining unused liquidity, through the transfer request mechanism, will be removed from the final commitment of the last instalment of the loan.

For more details, please refer to the note 14 - Loans and Borrowings.

Note 6 - Trade and other receivables

Trade receivables amounted to EUR 27.9 million and mainly consisted of EUR 10.6 million in VAT receivables and EUR 17.3 million in advances to suppliers and trade receivables.

Note 7 - Equity

During the first quarter of 2023, on 9 March 2023, the shareholder Andromeda entered into investment and financing agreements with Sunprime relating to the possibility of converting loans of up to EUR 22.5 million it had provided in the past into shares of Sunprime and providing further convertible loans of up to EUR 17.5 million, so that after the disbursement and conversion of all such shareholder loans, as converted, Andromeda's shareholding in Sunprime's share capital will increase to 60%.

According to the agreement, the additional shareholder loan will be disbursed at the request of the other shareholders, will bear interest at 9% per annum, and will be payable, using a cash sweep mechanism, in semi-annual instalments five years from the date of disbursement, in accordance with the provisions set forth in the agreements. In addition, at the request of Andromeda, the other shareholders of Sunprime Holding will provide a pledge on their shares in Sunprime Holding or a bank guarantee to secure repayment of the shareholder loan.

According to the agreements, Sunprime Holding will repay EUR 1.3 million of the shareholder loan provided to it by the other shareholders (in addition to Andromeda) ('Sunprime Management') on the date of signing and will pay an additional EUR 1.7 million after the capacity of Sunprime's connected plants reaches 300 MWp. The remainder of the loan will be repaid according to the shareholder financing agreement.

Accordingly, on 26 March 2023, Andromeda announced the conversion of EUR 15.7 million of the balance of past loans in exchange for an additional 5% of Sunprime's share capital. This transaction was then finalised with a share capital increase on 6 April 2023, resulting in a Share Capital of EUR 13.9 million and Share premium reserve of EUR 30.5 million. Following the conversion, Andromeda holds 55% of the share capital of Sunprime Holdings.

During the second quarter of 2023, the shareholder Andromeda disbursed a convertible loan in the amount of EUR 17.5 million pursuant to the investment and financing agreements, respectively received from Sunprime Holdings EUR 7.5 million on 27 April 2023 and EUR 10 million on 31 May 2023.

As at 30 September, no other loans had been converted.

The loans received were managed by Sunprime Holding in turn providing new loans to the subsidiaries to ensure the necessary liquidity to enable the development of the projects.

Shareholders' equity consists of:

- Share capital amounting to EUR 13.9 million;

- The reserve are composed by: Share premium reserve amounting to EUR 30.5 million following the conversion of the EUR 15.7 million shareholders' loan from Andromenda that led to a capital increase finalised on 6 April 2023;
- Retained earnings (accumulated loss) of EUR (8.16) million.

Note 8 - Loans and borrowings

The caption Loans and borrowings as of 30 September amounted to EUR 124.5 million (current e non-current) and is related to:

- EUR 124.1 million for the loan signed at the end of 2022 for EUR 150 million with a pool of Austrian and German banks consisting of Kommunalkredit Austria AG, acting as Mandated Lead Arranger and Structuring Bank, together with KfW IPEX-Bank and Norddeutsche Landesbank Girozentrale (Nord LB), both acting as registered Co-Arrangers in favour of the subsidiaries Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita; EUR 123.8 million of which is equal to the amount disbursed from the loan received, to which was then added EUR 0.3 million of interest expense accrued at the closing date and deducted the amortisation over the term of the loan for capitalised costs directly attributable to obtaining the loan.
- EUR 0.4 million for the loan entered into between BCC and Sunprime Development on 9 August 2023 for EUR 0.5 million with an interest rate of 7.14%. As of the date of this document, principal of EUR6.2k and interest of EUR2.7k have been paid, leaving the remaining debt at EUR0.5m.

With reference to the loan received for PF1 from the German/Austrian banking syndicate signed in November 2022, below is an indication of the existing collateral: a mortgage on real rights, a special lien on movable assets, a pledge on the company's current accounts, a pledge on the company's shares, and a pledge/assignment of receivables from subordinated debt and/or trade receivables.

The covenant mechanism is based on the DSCR (Debt Service Coverage Ratio) index, which is a prospective financial index, relevant both for companies, from the perspective of business crisis and insolvency, and for banks, in order to verify the sustainability of the debt, on the loan stipulated it is indicated that it must not be less than 1.05. This index measures the sustainability of debt (financial, consisting of principal and interest) with the cash flows that the company is able to generate.

To date, the company is not bound to comply with the above covenant, which, as per the loan agreement, will become mandatory in the first half of 2024, so if the company finds itself below the established level of the DSRA, it will have to proceed to restore financial stability by making cash disbursements into a special restricted account.

Initial recognition of financial liabilities

The Company initially recognizes debt securities issued on the date that they originated. All other financial liabilities are recognized initially on the trade date at which the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Subsequent measurement of financial liabilities

Financial liabilities (other than financial liabilities at fair value through profit or loss) are recognized initially at fair value less any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition these financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method. Financial liabilities are designated at fair value through profit or loss if the Company manages such liabilities and their performance is assessed based on their fair value in accordance with the Company's documented risk management strategy, providing that the designation is intended to prevent an accounting mismatch, or the liability is a combined instrument including an embedded derivative.

Transaction costs directly attributable to an expected issuance of an instrument that will be classified as a financial liability are recognized as an asset in the framework of deferred expenses in the statement of financial position. These transaction costs are deducted from the financial liability upon its initial recognition or are amortized as financing expenses in the statement of income when the issuance is no longer expected to occur.

Note 9 – Loans to shareholders

Amounts due to shareholders for loans of EUR 46.2 million refer to loans granted by shareholders of Sunprime Holdings in the amount of EUR 43.8 million and interest expenses accrued during the year in the amount of EUR 2.4 million.

Note 10 - Employee benefits and other provisions

A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability without adjustment for The Company's credit risk. The carrying amount of the provision is adjusted each period to reflect the time that has passed and the amount of the adjustment is recognized as a financing expense.

The Company recognizes a reimbursement asset if, and only if, it is virtually certain that the reimbursement will be received if The Company settles the obligation. The amount recognized in respect of the reimbursement does not exceed the amount of the provision.

The Provisions as of September 30, 2023 amounted to EUR 0,2 million for provision for employee benefits and others provision.

Commitments and contingencies

The company periodically verifies the status of the development of the practices of the business, for those that are blocked it evaluates the possibility of interfacing with an external legal advisor to mediate with the counterparty to try to find an agreement that could lead to the continuation of the contract or the termination of the existing contract. As at 30 September 2023, no significant issues have emerged and in any case the Company is confident in the correctness of its actions.

Note 11 - Trade and other payables

Trade and other payables as at 30 September 2023 amounted to EUR 34.8 million, including EUR 18.2 million in trade payables and EUR 16.6 million in accrued trade payables.

Note 12 - Revenues

On the basis that contract costs are to be recognised in the year in which the work is performed, except for probable losses to be incurred for the completion of the contract which are to be recognised in the year in which they are foreseeable, the stage of completion (or percentage of completion) allows the preparer of the financial statements to ascertain the revenue accrued at the end of each financial year, to recognise the value of the inventories of contract work in progress and the value of the production performed in the year to be recognised in the income statement.

Recognition of revenue occurs when the enterprise performs the contractual obligations undertaken, which is by the transfer of the promised good or service. An asset is transferred when the customer obtains control of the asset in question.

The Revenues as at 30 September 2023 amounted to EUR 5.1 million, of which:

- EUR 3.6 million relates to power generation of connected plants by Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita;
- EUR 1.5 million related to third-party plant construction services and the sale of goods performed directly by Sunprime Development. As at 30 September 2023, there are completed plant construction services and plant construction services in progress, these are accounted for on a work-in-progress basis as required by IFRS 15.

The Company recognizes revenue when the customer obtains control over the promised goods or services. The revenue is measured according to the amount of the consideration to which the Company expects to be entitled in exchange for the goods or services promised to the customer, other than amounts collected for third parties.

Identifying the contract

The Company accounts for a contract with a customer only when the following conditions are met:

- a) The parties to the contract have approved the contract (in writing, orally or according to other customary business practices) and they are committed to satisfying the obligations attributable to them;
- b) The Company can identify the rights of each party in relation to the goods or services that will be transferred;
- c) The Company can identify the payment terms for the goods or services that will be transferred;
- d) The contract has a commercial substance (i.e. the risk, timing and amount of the entity's future cash flows are expected to change as a result of the contract); and
- e) It is probable that the consideration, to which the Company is entitled to in exchange for the goods or services transferred to the customer, will be collected.

For the purpose of paragraph (e) the Company examines, inter alia, the percentage of the advance payments received and the spread of the contractual payments, past experience with the customer and the status and existence of sufficient collateral.

If a contract with a customer does not meet all of the above criteria, consideration received from the customer is recognized as a liability until the criteria are met or when one of the following events occurs: the Company has no remaining obligations to transfer goods or services to the customer and any consideration promised by the customer has been received and cannot be returned; or the contract has been terminated and the consideration received from the customer cannot be refunded.

Identifying performance obligations

On the contract's inception date, the Company assesses the goods or services promised in the contract with the customer and identifies as a performance obligation any promise to transfer to the customer one of the following:

- (a) Goods or services (or a bundle of goods or services) that are distinct; or
- (b) A series of distinct goods or services that are substantially the same and have the same pattern of transfer to the customer.

The Company identifies goods or services promised to the customer as being distinct when the customer can benefit from the goods or services on their own or in conjunction with other readily available resources and the Company's promise to transfer the goods or services to the customer is separately identifiable from other promises in the contract. In order to examine whether a promise to transfer goods or services is separately identifiable, the Company examines whether it is providing a significant service of integrating the goods or services with other goods or services promised in the contract into one integrated outcome that is the purpose of the contract.

Determining the transaction price

The transaction price is the amount of the consideration to which the Company expects to be entitled in exchange for the goods or services promised to the customer, other than amounts collected for third parties. The Company considers the effects of all the following elements when determining the transaction price: variable consideration, the existence of a significant financing component, non-cash consideration, and consideration payable to the customer.

Note 13 - Cost of materials

The cost of materials as at 30 September 2023 amounted to EUR 0.5 million.

Note 14 - Costs of services received

The costs of services received as at 30 September 2023 amounted to EUR 3.1 million, this caption refers mainly to: EUR 1 million for technical project team consultancy, EUR 0.5 million for commitment fees paid by Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita for the bank loan PF1, EUR 0.3 million for Insurance, EUR 0.2 million for Legal project consultancy, EUR 0.2 million for

maintenance costs, EUR 0.2 million for advertising, EUR 0.1 million for costs for origination, EUR 0.1 million for training services and other services.

Note 15 - Personnel expenses

The Personnel expenses as at 30 September 2023 amounted to EUR 2.2 million.

Note 16 - Other operating income and expenses

The Other Operating income and expenses as at 30 September 2023 amounted to EUR 1.1 million are composed by general and administrative expenses and other income.

The item general and administrative expenses amounted to EUR 1.2 million and refers mainly to EUR 0.9 million for long-term rental of offices where the company is headquartered and company cars/vehicles, and EUR 0.3 million for withholding tax for bank loans PF1.

The other income amounted to EUR 92 thousands are mainly related to interest income received and other income.

Note 17 - Depreciation and amortization

The Depreciation and amortization as at 30 September 2023 amounted to EUR 0.9 million this item mainly refers to depreciation and amortisation reported for operating plants of Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita.

Note 18 - Financing expenses

The finance costs amounted to EUR 5.7 million and consisted of:

- EUR 3 million relating to interest expenses paid to banks in PF1 (respectively EUR 2.3 million for Sunprime Generation and EUR 0.7 million for Sunprime Energia Distribuita);
- EUR 2.4 million relating to interest expense accrued on shareholder loans received;
- EUR 0.3 million related to financial expenses related to the amortised portion of the expenses incurred to obtain the PF1 bank loan incurred by Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita.

For any further details regarding financing, please refer to the Loans and borrowings note.

Note 19 - Income Taxes

The company did not allocate taxes as at 30 September 2023, on the basis of the application of current tax regulations, as there are no taxable bases on which to make calculations.

Deferred and Prepaid Taxes

No provision has been made for deferred tax assets and liabilities in the income statement, as there are no temporary differences between the tax charge in the financial statements and the theoretical tax charge.

Deferred tax assets on tax losses have not been prudentially allocated.

Risks

Overview

The Group has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

Exposure to credit risk

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure, notwithstanding the carrying amount of security or any other credit enhancements.

Liquidity Risk

Given the company's recent incorporation at a particular time in history, the main risk to which it is exposed is liquidity risk, which is typically represented by the possibility that an entity may have difficulty raising sufficient funds to meet its obligations. To cope with this risk, the company has consistently demonstrated its business model, with cash injections received from shareholders this mechanism has then had a significant impact on the subsidiaries by providing them with economic support.

Liquidity risk is typically represented by the possibility that an entity may have difficulty finding sufficient funds to meet its obligations. To cope with this risk, the company demonstrated consistency in its business model, with liquidity injections from shareholders that then had a significant impact on the subsidiaries by providing them with financial support.

In November 2022, the company activated the EUR 150 million loan with a pool of Austrian and German banks for the subsidiaries Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita. To date, the company has not yet repaid any of the drawn amount; the first repayment will be made in the first half of 2024. In order to cope with this risk, the company is trying to bring the projects in the construction plan to connection in order to generate revenue from power generation, which will then be used to fulfil the loan repayment.

A. Regulatory risk

The context in which the company operates calls for an overall and progressive adjustment of regulation, both in terms of infrastructure and of the design of markets and regulatory instruments intended to support investments and guarantee the efficient operation of the system. This adjustment takes place within a regulatory framework that is also evolving, the main objective being the effective simplification of regulation. The regulator's choices will also increasingly have to take into account the technical-economic impacts on the future, also in view of the speed with which technological innovation changes the cost dynamics of investments.

The next Decree FER X will be published soon and is expected to include several new features:

- The scheme will be based on CfD with presumably higher tariffs;
- The capacity to be allocated in the period 2024-2028 is 62 GW (of which 45 GW solar, or/and 5GW under 1MWp);
- for plants <1 MW, no prior project submission is required for participation in the registers, these plants directly access the support mechanism;
- Participation in auctions (divided into several procedures) is foreseen for competitive plants >1MW within specific allocated power limits, similar to DMFER1.

At the moment, there is still no real certainty as to when the new decree should be usable, it is estimated from June 2024, but certainly on the basis of these assumptions, mentioned above, a very favourable environment will open up for the company to work on developing its business.

Related parties

Transactions conducted with related parties, including intercompany transactions, do not qualify as atypical or unusual and are part of the ordinary course of business of Group companies. These transactions are settled at arm's length, taking into account the characteristics of the goods and services provided.

Subsequent events

In the months following 30 September 2023, the company continued to build its portfolio of financed projects and to develop new rooftop and ground-mounted projects, seeking to take advantage of the authorisation simplifications introduced by the legislator to promote the energy transition, with the aim of positioning itself among the country's largest producers of renewable energy.

In line with the company's development strategies, during the 45 days following 30 September 2023, the connection activities of the company's plants continued, with 76 plants connected for a total installed capacity of 62.6 MWh.

November 23, 2023

The Chief Executive Officer

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 30 ביוני 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'י בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השלישי 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.

29 בנובמבר 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 השלישי של שנת 2023 (להלן - "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים 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, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי 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.

29 בנובמבר 2023

נעם פישר, סמנכ"ל הכספים