



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

דוח רבעון ראשון לשנת 2024



תוכן עניינים

הקדמה

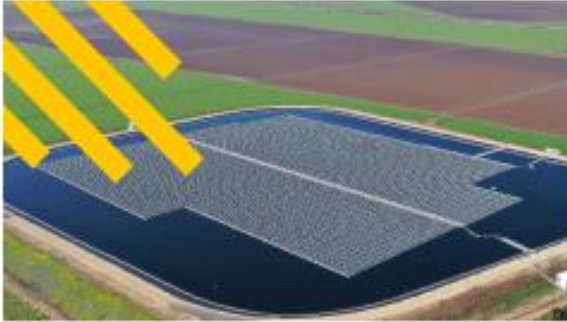
חלק א - דוח הדירקטוריון

חלק ב - דוחות כספיים מאוחדים
מידע כספי נפרד
דוחות כספיים של חברה כלולה

חלק ג - אפקטיביות הבקרה
הפנימית

הקדמה





פרויקט PV מחוברים, מוכנים
לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

GW 2.3

1.795 מיליארד ₪
הון עצמי
מיוחס לבעלים

פרויקטי PV
מחוברים ומוכנים לחיבור
1,130 MW (511)

פרויקטי אגירה
מחוברים, בהקמה
ולקראת הקמה
1,091 MWh (780)*

פרויקטי PV
בהקמה ולקראת הקמה
1,162 MW (953)*

גידול של **41%** במחוברים
ומוכנים לחיבור ביחס ל-Q1 2023

פעילות ב-10
טריטוריות

צפי הכנסות מצרפי ממכירת חשמל

*** 1,452 מלש"ח**

(1,031 מלש"ח חלק החברה האפקטיבי) בשנה ראשונה
מייצגת של פרויקטים מניבים בהקמה ולקראת הקמה



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

חלק א - דוח הדירקטוריון



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024

דירקטוריון ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "התאגיד" או "החברה") מתכבד להציג בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2024 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 מוחזקות על ידה (לחברה, חברות בשליטתה וחברות כלולות); נתונים מאזניים מתייחסים לרוב 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 2023 - חלק ב' לדוח התקופתי ל-2023 (להלן: "דוח הדירקטוריון לשנת 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 הדוח התקופתי לשנת 2023, לרבות פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023 (להלן: "פרק תיאור עסקי התאגיד"), דוח הדירקטוריון לשנת 2023, הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ודוח בדבר פרטים נוספים לשנת 2023, אשר פורסם במערכת המגנ"א ביום 31 במרץ 2024 (מס' אסמכתא 029416-01-2024) (להלן ביחד: "הדוח התקופתי לשנת 2023").

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

1.1 כללי

החברה התאגדה כחברה פרטית בחודש אפריל 2011. בחודש דצמבר 2020 השלימו החברה ובעל השליטה בה הנפקה לציבור, הצעת מכר ורישום למסחר של מניותיה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החל מאותו מועד החברה הינה חברה ציבורית (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999).

1.2 פעילות החברה

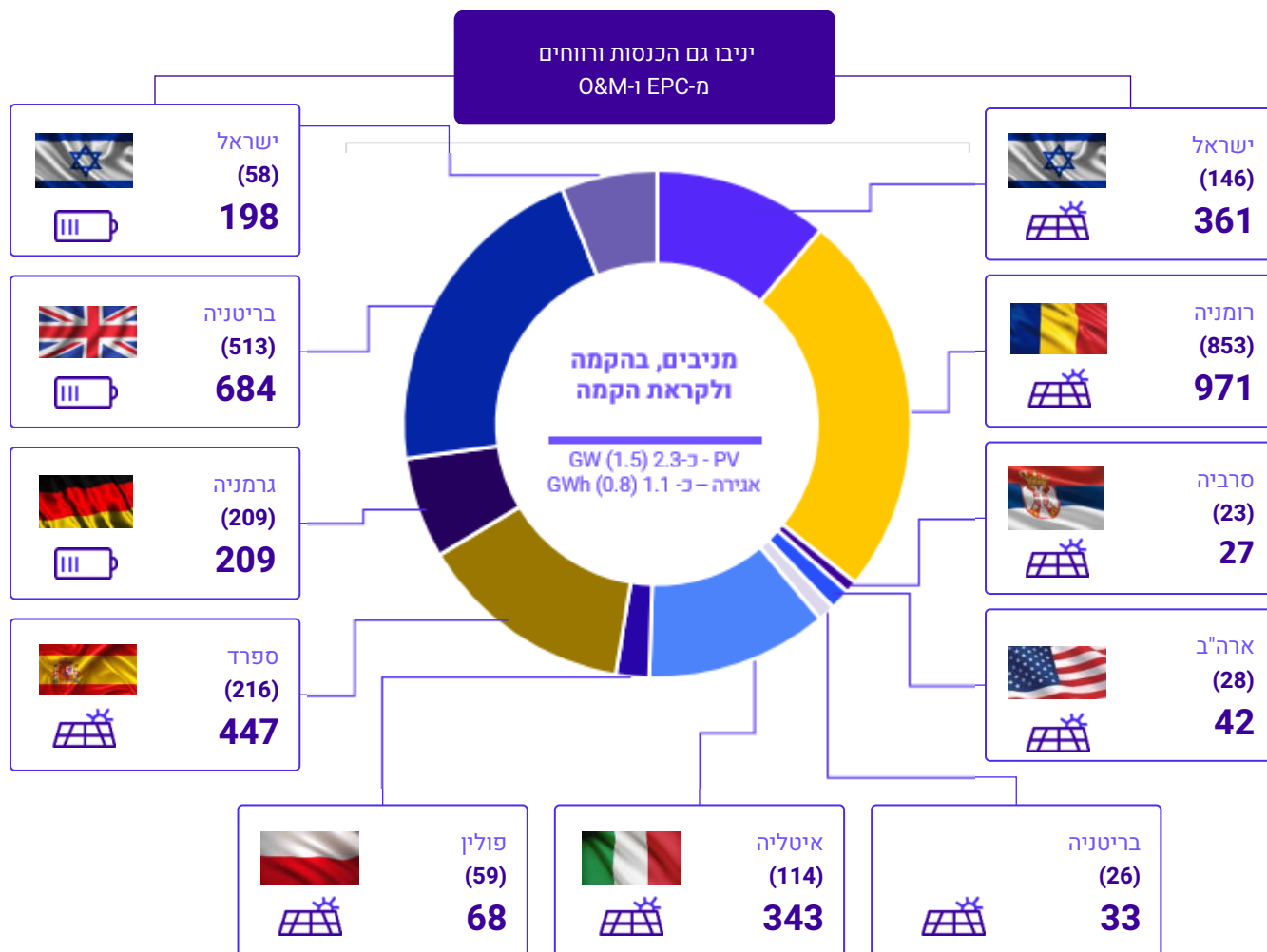
החברה הינה חברה בינלאומית העוסקת, נכון למועד הדוח, בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על-ידה, במישרין ובשרשור, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגיית השמש, מערכות לאגירת חשמל בסוללות בישראל, ארה"ב ואירופה, מערכות לטעינת כלי רכב חשמליים בישראל, אספקת חשמל 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 סולאריים, מערכות רוח ומערכות אגירה, החל משלבים 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, 1.2.3, 3.2 ו-3.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, וכן ביאור 31 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2023.

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 2023.

צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה למועד הדוח המאופיין בתעריפים גבוהים¹ נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה (ב-MW/MWh)



צפי הכנסות מצרפי ממכירת חשמל בשנה ראשונה של פרויקטים מניבים בהקמה ולקראת הקמה 1,452 מלש"ח¹ (1,031 מלש"ח חלק החברה האפקטיבי).

¹ ביחס לתעריפים שנקבעו בהליכים התחרותיים למערכות קרקעיות, מתקנים פוטו-ולטאיים משולבי אגריה ומתקנים בדו-שימוש בישראל. צפי הכנסות מצרפי ממכירת חשמל, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך הכולל את הערכות החברה בדבר ההכנסה משנה ראשונה מלאה מייצגת של כל אחד מהפרויקטים המפורטים בטבלה בסעיף 1.4 להלן (בהנחה שכל הפרויקטים יהיו מחוברים באותו מועד ויתקיימו ההנחות המפורטות בסעיף 1.4 להלן). הנתון הוצג לצורך המחשה בלבד של ההכנסות מביצועי המערכות, ככל שיושלמו בהנחות המשמשות את החברה, והוא אינו מתיימר להציג את תחזית הביצועים של החברה בשנים אלו. יודגש, כי אי התקיימות אחת ההנחות המפורטות בסעיף 1.4 להלן, עלול לגרום לשינוי בהכנסות ממכירת חשמל בשנה ראשונה מייצגת ביחס לסכומים המפורטים בטבלאות ובמצגת.

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

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

פרויקטים בהפעלה מסחרית^(*)

סה"כ	רומניה	פולין	ספרד ⁽⁵⁾		איטליה ⁽⁵⁾	ארה"ב ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	ישראל ⁽¹⁾	טווח תעריפים ⁽²⁾ (ש"ח/קוט"ש, ליום 31.3.2024)	
	Ratesti	Krzywinski	Sabinar I	Olmedilla					
---	0.259 - 0.367	- 0.138 0.529	0.72 - 0.1	0.72 - 0.1	0.29 - 0.5	1.66 - 0.01	2.5 - 0.16		
1,601	1	1	1	1	114	27	1,456	31.3.24	מספר מערכות
1,276	---	---	1	1	34	20	1,220	31.3.23	
1,510	1	1	1	1	84	23	1,399	31.12.23	
9	---	---	---	---	---	---	9	31.3.24	
---	---	---	---	---	---	---	---	31.3.23	
7	---	---	---	---	---	---	7	31.12.23	
933	155	20	155	169	101	18	315	31.3.24	סך הספק מותקן (MWק) (100%)
628	---	---	155	169	26	15	263	31.3.23	
887	155	20	155	169	70	16	302	31.12.23	
29	---	---	---	---	---	---	29	31.3.24	
---	---	---	---	---	---	---	---	31.3.23	
21	---	---	---	---	---	---	21	31.12.23	
3,555,927	432,858	81,488	571,313	527,424	362,111	207,318	1,373,415	31.3.24	סך עלויות הקמה (אלפי ש"ח)
2,438,803	---	---	537,320	508,408	92,009	165,690	1,135,376	31.3.23	
3,351,038	436,393	76,434	575,894	531,675	224,384	189,663	1,316,595	31.12.23	
668	96	81	141	161	38	59	92	31.3.24	יתרת הון עצמי שהועמד על ידי החברה (מיליוני ש"ח) ⁽⁷⁾
2,062,777	238,746	---	303,628	220,623	289,689	67,105	942,986	31.3.24	סך יתרת חוב בכיר (אלפי ש"ח)
1,203,460	---	---	---	225,582	65,326	74,543	838,009	31.3.23	
1,915,163	240,696	---	302,370	207,582	190,727	72,465	901,323	31.12.23	
---	10	---	22	15	10	4	17	31.3.24	יתרת תקופת החוב הבכיר, בשנים (ממוצע משוקלל)
92,410	11,909	693	9,260	14,495	5,422	1,947	48,683	31.3.24	הכנסות (אלפי ש"ח)
71,253	-	-	15,332	16,624	2,272	1,550	35,475	31.3.23	
371,852	2,451	220	56,792	75,906	18,189	12,692	205,602	2023	
639	---	---	---	---	---	639	---	31.3.24	הכנסות מ-Tax Equity
617	---	---	---	---	---	617	---	31.3.23	
2,575	---	---	---	---	---	2,575	---	2023	
93,048	11,909	693	9,260	14,495	5,422	2,586	48,683	1-3/24	
71,870	---	---	15,332	16,624	2,272	2,167	35,475	1-3/23	סך הכנסות (אלפי ש"ח)
374,427	2,451	220	56,792	75,906	18,189	15,267	205,602	2023	סך EBITDA פרויקטאלי ⁽³⁾ (אלפי ש"ח)
64,185	11,074	202	7,285	12,645	3,883	1,426	27,670	1-3/24	
54,668	-	-	13,794	14,660	1,492	1,043	23,679	1-3/23	
278,344	2,407	115	51,194	69,123	15,143	9,277	131,085	2023	

סה"כ	רומניה	פולין	ספרד ⁽⁵⁾		איטליה ⁽⁵⁾	ארה"ב ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	ישראל ⁽¹⁾		
	Ratesti	Krzywinski	Sabinar I	Olmedilla					
31,457	6,407	202	3,577	8,564	(721)	221	13,207	1-3/24	סך FFO פרויקטאלי ⁽³⁾ (אלפי ש"ח)
38,802	---	---	13,794	8,663	555	(50)	15,840	1-3/23	
116,498	2,407	115	42,975	57,895	8,386	4,279	76,653	2023	
11,314	6,407	202	832	3,752	(721)	(1,208)	2,050	1-3/24	סך תזרים פנוי לאחר שירות חוב בכיר (אלפי ש"ח)
23,704	---	---	13,794	1,541	555	(1,206)	9,020	1-3/23	
127,226	2,407	115	42,975	38,457	8,386	103	34,783	2023	
7,012	3,203	202	832	3,752	(458)	(1,208)	689	1-3/24	חלק החברה בתזרים הפנוי לאחר שירות החוב
45%	50%	72%	47%	50%	33%	67%	40%	31.3.24	שיעור החזקות החברה ⁽⁴⁾ , בשרשור (ממוצע משוקלל)
46%	---	---	47%	50%	26%	67%	37%	31.3.23	
45%	50%	72%	47%	50%	32%	67%	40%	31.12.23	

⁽⁴⁾ פרויקטים בהפעלה מסחרית הינם פרויקטים המחוברים לרשת החשמל נכון ליום 31 במרץ 2024, לרבות פרויקטים שהינם בשלבי הרצה.

⁽¹⁾ הנתונים ביחס לפרויקטים בישראל כוללים את תוצאות הפרויקטים הסולאריים ופרויקטי האגירה.

⁽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 בתעריף לפי ממוצע משוקלל) והתעריף הממוצע היה כ-0.45 ש"ח/קוט"ש.

טווח התעריפים בארה"ב נובע מהשונויות בתעריפי החשמל בפרויקטים השונים, שוני בשיעור ההנחה שניתן לשוכרים ומהעובדה שחשמל שלא משוייך ללקוח ספציפי מוזרם לרשת כנגד תשלום בסך של בין 1 ל-3 דולר סנט לקוט"ש. יצוין כי בתקופת הדוח התעריף הממוצע ששולם ל-Blue Sky היה כ-16 דולר סנט לקוט"ש בגין חשמל שנמכר לצרכנים וכ-10 דולר סנט לקוט"ש מיוצר. כמפורט בדוח התקופתי לשנת 2023 של החברה, Blue Sky מתקשרת בהסכמים עם שוכרים בנכס למכירת הזיכוי (Credit) בגין החשמל המוזרם לרשת עד לסיום הסכם השכירות של השוכר.

טווח התעריפים באיטליה נובע מהשונויות בתעריפי החשמל במכרזי ה-GSE ומהעובדה שבתקופת הדוח חלק מהחשמל נמכר בשוק. בתקופת הדוח התעריף הממוצע של החשמל שנמכר באיטליה בשוק החופשי היה כ-9.2 אירו סנט לקוט"ש. כמפורט בדוח התקופתי לשנת 2023 של החברה, פרויקטי Sunprime פועלים מכוח אסדרת ה-GSE המעניקה תעריף מובטח לתקופה של 20 שנה.

טווח התעריפים בספרד, פולין ורומניה נובע מהעובדה כי החשמל (ולגבי ספרד חלק מהחשמל) נמכר בשוק הפתוח (Merchant) במחירים המשתנים מידי מספר דקות, כתלות בביקוש ובהיצע של החשמל באותו רגע. כמפורט בדוח התקופתי לשנת 2023 של החברה, מכירת החשמל של פרויקטי Olmedilla ו-Sabinar מבוצעת מכוח הסכמי PPA לתקופות של 3, 5 ו-9 שנים וכן בשוק הפתוח (Merchant). לפרטים ראו סעיף 3.3.3 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023 של החברה. כמו כן, למועד הדוח מכירת החשמל של הפרויקטים בפולין ורומניה מבוצעת במסגרת ה-Balancing Market מאחר שהפרויקטים טרם קיבלו רישיון ייצור.

⁽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 החברות מוחזקות על-ידי תאגידי המשותפים לחברות הקבוצה ולצדדי ג' (בישראל, ככלל

- בעלי הזכויות במקרקעין, ובחול"ל - השותף המקומי). כמפורט בביאור 2 לדוחותיה הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2023, של החברה, מתווי ההתקשרות המקובלים בקבוצה ביחס למערכות שאינן בשליטת החברה מטופלים בשיטת השווי המאזני. על-פי שיטה זו, תוצאות התאגידים המוחזקים אינן באות לידי ביטוי באופן מפורט בדוחותיה הכספיים של החברה (הכנסות, הוצאות וכיו"ב), אלא באמצעות סכום "נטו" בודד, אשר אינו מאפשר לקורא הדוחות לחשב את המדדים הנ"ל מתוך הדוחות הכספיים. לפיכך, להערכת החברה, קיימת חשיבות בהצגת סך ההכנסות והמדדים הפיננסיים כאמור, באופן שיאפשר לקוראי הדוחות להתרשם ולנתח את תוצאות המערכות השונות.

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 שמינבות 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):

1-12/2023	1-3/2023	1-3/2024	
184,221	35,928	37,858	רווח גולמי
94,122	18,741	26,329	פחת מערכות
278,343	54,669	64,187	EBITDA
85,633	14,750	32,731	הוצאות מימון חוב בכיר
192,710	39,919	31,456	FFO

יודגש כי ה-EBITDA בפרויקטים המוצג בטבלה לעיל שונה מה-EBITDA המשמש לחישוב אמת המידה 'יחס חוב ל-EBITDA' הקבוע בשטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות א', ב' ו-ג') של החברה.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024:

נתוני חברות מאוחדות וחלק החברה בחברות כלולות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
56,107	(36,942)	93,049	הכנסות
39,821	(24,366)	64,187	EBITDA
19,592	(11,864)	31,456	FFO
7,014	(4,300)	11,314	תזרים פנוי
(6,610)	---	---	הפסדי אקוויטי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023:

נתונים הכוללים את חלק החברה בחברות המוחזקות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
48,482	(23,389)	71,871	הכנסות
38,418	(16,249)	54,668	EBITDA

נתונים מצרפיים	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים הכוללים את חלק החברה בחברות המוחזקות (ביאור מגזרים)	
39,919	(10,456)	29,463	FFO
22,587	(5,697)	16,890	תזרים פנוי
---	---	(4,585)	הפסדי אקוויטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

נתונים מצרפיים	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתוני חברות מאוחדות וחלק החברה בחברות כלולות (ביאור מגזרים)	
374,427	(131,924)	242,503	הכנסות
278,342	(89,391)	188,951	EBITDA
192,710	(52,132)	140,578	FFO
127,225	(23,741)	103,484	תזרים פנוי
---	---	(31,637)	רווחי (הפסדי) 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 השכירות 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, שהינם למועד הדוח 3.681 ש"ח לדולר ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח 3.66 ש"ח לדולר, לפי העניין. הנתונים לגבי המערכות באירופה מבוססים על שערי חליפין ש"ח-אירו, למועד הדוח 3.979 ש"ח לאירו ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח 3.98 ש"ח לאירו, לפי העניין.

(6) 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 לכל 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.

(7) כמפורט בסעיפים 3.1 ו-3.3.1.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד, 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.

פרויקטים שחוברו לאחר תאריך הדוח ופרויקטים מוכנים לחיבור⁽¹⁾ (נתונים כספיים במיליוני ש"ח)

סה"כ	בריטניה	ספרד	פולין	ארה"ב	איטליה	ישראל		מדינה
	Buxton	Sabinar II	Dziewoklucz I	Blue Sky	Sunprime	אגירה	PV	סגמנט/שם הפרויקט
197.2	---	83.0	19.7	0.6	59.0	---	34.9	הספק חזוי (MWp)
121.8	60.0	---	---	---	---	61.8	---	קיבולת אגירה (MWh)
---	---	0.19	0.31	0.55	0.36	---	0.36	תעריף משוקלל (ש"ח)
---	---	2,034	1,128	1,579	1,268	---	1,750	שעות ייצור שנתיים חזויות (KWh/KWp)
107.1 - 110.8	9.4	32.7	7.0	0.5	26.7	8.6 - 12.4	22.1	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁶⁾⁽⁵⁾
857.0	121.5	304.7	60.1	6.6	179.4	92.6	92.1	סך עלויות הקמה חזויות ⁽¹⁰⁾⁽³⁾
385	50	137	60	6	21	70	41	עלות שהושקעה עד למועד הדוח (במיליוני ש"ח)
20.3	3.2	6.9	1.2	0.1	3.5	0.3	5.0	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
86.8 - 90.5	6.2	25.8	5.8	0.4	23.2	8.3 - 12.0	17.0	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
---	64%	59%	56%	40%	78%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹⁰⁾
---	8	23	7	18	10	20	20	תקופת הלואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾
53.5 - 57.2	1.3	17.6	3.8	0.2	15.2	3.5 - 7.2	12.0	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁸⁾⁽⁶⁾
---	75%	47%	80%	67%	33%	32%	40%	שיעור החזקה ⁽⁹⁾
---	95%	53%	100%	100%	33%	100%	40%	חלק החברה בתזרים
---	כן	לא	לא	לא	כן	לא	ביחס לחלק מהפרויקטים	האם הועמד חוב בכיר

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

סה"כ	פרויקטים לקראת הקמה						פרויקטים בהקמה									ישראל	שם /סגמנט הפרויקט
	בריטניה	רומניה	ספרד	ארה"ב	פולין	איטליה	גרמניה	סרביה	בריטניה	רומניה				אגירה	PV		
	Turners Farm	Volter	Sabinar III	Blue Sky	Cybinka	Sunprime	Stendal	Ada	Cellarhead	Slobozia	Ghimpati	Corbil Mari	Iepuresti				
1,161.9	33.1	160.0	40.0	23.7	28.5	48.2	135.0	---	26.6	---	73.6	146.6	265.9	169.9	---	10.7	הספק חזוי (MWp)
940.3	---	---	---	---	---	---	---	209.0	---	624.0	---	---	---	---	107.3	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	0.3	0.4	0.2	0.55	0.32	0.32	0.33	---	0.40	---	0.36	0.36	0.35	0.36	---	0.31	תעריף משוקלל (ש"ח) לשנת הפעלה ראשונה מלאה
---	971.0	1420.0	1664.0	1,478	1,110	1,412	1,349	---	1,300	---	1,540	1,384	1,395	1,403	---	1,750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
767.9 - 774.3	11.1	80.0	12.7	19.3	10.1	21.6	59.7	67.5	13.9	124.8	41.4	72.1	128.3	84.7	15.0 - 21.5	5.8	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁶⁾⁽⁵⁾
4,698.7	63.2	388.4	73.2	200.7	79.4	135.3	385.8	335.7	80.9	1030.4	224.0	402.7	645.4	493.8	130.9	28.9	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾⁽¹⁰⁾
668	1	---	---	10	10	181	63	16	49	23	58	128	119	7	3	עלות שהושקעה ליום 31.03.2024	
126.8	1.7	12.7	3.0	5.2	2.5	2.9	8.1	10.1	2.8	26.1	6.8	12.2	16.7	13.7	0.9	1.4	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
641.1 - 647.6	9.4	67.4	9.7	14.1	7.6	18.7	51.6	57.4	11.0	98.7	34.6	59.9	111.5	71.0	14.1 - 20.6	4.4	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
---	55%	55%	59%	40%	56%	78%	78%	55%	56%	64%	55%	50%	55%	50%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹⁰⁾
---	12.0	10.0	23.0	18.0	7.0	10.0	10.0	7.5	7.0	7.5	10.0	10.0	10.0	10.0	20.0	20.0	תקופת הלוואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾

סה"כ	פרויקטים לקראת הקמה						פרויקטים בהקמה										שם /סגמנט הפרויקט	
	בריטניה	רומניה	ספרד	ארה"ב	פולין	איטליה		גרמניה	סרביה	בריטניה	רומניה				ישראל			
	Turners Farm	Volter	Sablnar III	Blue Sky	Cybinka	Sunprime		Stendal	Ada	Cellarhead	Slobozia	Ghimpati	Corbil Mari	Iepuresti	אגירה	PV		
476.2 - 482.6	7.4	55.6	7.3	8.9	4.9	12.3	34.5	46.4	8.3	54.6	27.8	48.8	92.0	57.4	7.3 - 13.7	2.8	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁸⁾⁽⁶⁾	
---	---	---	---	40%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה	
---	H2 2025	H2 2025	H1 2025	2024-2025	H2 2025	1905	2024-2025	H2 2025	H2 2024	H2 2025	H2 2025	H2 2025	H2 2025	H2 2025	2024-2025	2024	מועד השלמת הקמה חזוי ⁽²⁾	
---	80%	95%	47%	67%	100%	33%	33%	100%	85%	75%	95%	95%	95%	95%	25%	43%	שיעור החזקה ⁽⁹⁾	
---	100%	100%	53%	100%	100%	33%	33%	100%	100%	95%	100%	100%	100%	100%	100%	43%	חלק החברה בתזרים	
---	לא	לא	לא	לא	לא	לא	ביחס לחלק מהפרויקטים	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	האם הועמד חוב בכיר

פרויקטים ברישוי למועד פרסום הדוח⁽¹⁾ (נתונים כספיים במיליוני ש"ח)

סה"כ	אנגליה			פולין	איטליה	ארה"ב	ישראל		מדינה
	Toton	Noventum - Transmission	Novenutum - Distribution	PV	Sunprime	Blue Sky	אגירה	PV	שם הפרויקט /סגמנט
2,691.4	---	1,158.0	757.6	211.0	400.2	79.4	---	85.2	הספק חזוי (MWp)
862.9	260.0	---	---	0.0	---	---	602.9	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	---	0.36	0.35	0.32	0.32	0.55	---	0.45	תעריף משוקלל (ש"ח) לשנת הפעלה ראשונה מלאה
---	---	1,003	1,016	1,072	1,365	1,587	---	1,750	שעות ייצור שנתיים חזויות (KWh/KWp)
1,219.8 – 1,256.0	61.6	414.9	271.5	73.2	177.4	69.6	84.4 - 120.6	67.1	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ^{(6) (5)}
8,165.8	460.2	2,718.6	1,778.7	544.6	1,137.9	701.2	594.6	230.1	סך עלויות הקמה חזויות ^{(3) (10)}
93	1	13		29	—	13	37	---	עלות שהושקעה ליום ⁽¹¹⁾ 31.03.2024
198.8	10.7	69.1	45.2	11.6	23.9	20.5	5.1	12.8	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ^{(7) (6)}
1,020.9 – 1,057.1	50.9	345.8	226.3	61.6	153.6	49.1	79.3 - 115.5	54.3	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ^{(7) (6)}
---	60%	55%	55%	56%	78%	40%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹¹⁾
---	10.0	12.0	12.0	7.0	10.0	18.0	20.0	20.0	תקופת הלוואה חזויה ⁽⁴⁾ (שנים)
730.4 - 766.6	32.4	260.6	170.5	43.1	103.0	30.9	48.4 - 84.5	41.6	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ^{(8) (6)}
---	---	---	---	---	---	0.4	---	---	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה
---	2028	2029	2030	2026	2026 - 2027	2025 - 2026	2025 – 2026	2025 – 2026	מועד השלמת הקמה חזוי ⁽²⁾
---	75%	80%	80%	80%	33%	67%	33%	42%	שיעור החזקה ⁽⁹⁾
---	95%	100%	100%	100%	33%	100%	100%	42%	חלק החברה בתזרים

פרויקטים בפיתוח למועד פרסום הדוח⁽¹⁾

סה"כ	איטליה	רומניה	יוון	בריטניה	פולין	ארה"ב	ישראל	מדינה
	Sunprime	אגירה	אגירה	Noventum	Electrum	Blue sky		
2,868	---	---	---	1,374	418	592	485	הספק (MW)
7,980	3,045	320	1,356	---	3,094	165	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	33%	95%	100%	80%	80%	67%	39%	שיעור החזקה ⁽¹⁰⁾
---	33%	100%	100%	100%	100%	100%	39%	חלק החברה בתזרים

יתרת ההוצאות מראש בגין פרויקטים בפיתוח הסתכמה, נכון ליום 31 במרץ 2024, בסך כולל של כ-19,250 אלפי ש"ח.

⁽¹⁾ לפרטים בדבר התנאים להכרה בפרויקטים כמוכנים לחיבור, הקמה, לקראת הקמה, פיתוח מתקדם ופיתוח ראו סעיף 1.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

יצוין כי הגילוי ביחס לפרויקטים בישראל, איטליה וארה"ב, אשר כוללים מספר רב של פרויקטים, שאף אחד מהם אינו ממשמעותי לחברה בהיקפי הספקי מערכות במונחי מגה-וואט, וכן ביחס לפרויקטים ברישוי בבריטניה וביחס לכל הפרויקטים בפיתוח, הינם נתוני מצרפיים, וכי הגילוי ביחס ליתר הפרויקטים לסוגיהם ועל מיקומם הגיאוגרפי מהווה גילוי פרטני ביחס לכל פרויקט.

הנתונים ביחס לפרויקטים בפולין, רומניה ואיטליה מבוססים על שע"ח של 3.979 ש"ח לאירו; הנתונים ביחס לפרויקטים בארה"ב מבוססים על שע"ח של 3.681 ש"ח לדולר; הנתונים ביחס לבריטניה מבוססים על שע"ח של 4.653 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, אי פקיעת איזה מהאישורים שהתקבלו עד לאותו מועד, 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 ברומניה, בריטניה 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 הערכות החברה בדבר מועדי החיבור; מועדי השלמת ההקמה החזויים של פרויקטי Cellarhead, Ghimpat, Iepuresti ו-Ada מבוססים על המועדים הקבועים בהסכמי ההקמה של הפרויקטים והערכות החברה בדבר עיכובים בהקמה; מועדי השלמת ההקמה של

הפרויקטים בפולין, רומניה 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 שלגביהן טרם סוכמו תנאי רכישת חלקי המערכות ו/או טרם סוכמו תנאי ההלוואות שיעמדו למימון הקמת המערכות, ההערכות חושבו על בסיס עלויות ותנאי המימון של הפרויקטים בהקמה אשר לגביהם סוכמו תנאים אלו, תוך שקלול שינויים שחלו בעלויות ההקמה, השינוע והמימון במהלך השנה האחרונה; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט Sabinar II מבוססות על עלויות רכישת הזכויות בפרויקט, עלויות הפיתוח, עלויות ההקמה שנקבעו בהסכמי ה-EPC ותשלום ליזמים המקומיים; 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, והערכות החברה בדבר עלויות ההקמה, בהתבסס על עלויות ההקמה בפרויקטים אחרים; עלויות ההקמה של הפרויקטים ברומניה מבוססות על עלות רכישת הזכויות בפרויקטים ועלויות ההקמה בהתאם להסכמי ההקמה שנחתמו, הצעות שהתקבלו מקבלנים או הערכות החברה בדבר עלויות הקמת הפרויקטים; עלויות ההקמה של הפרויקטים בסרביה מבוססות על עלות רכישת הזכויות בפרויקטים ועלויות שנקבעו בהסכמי ההקמה; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט Sabinar III מבוססות על הערכות הנהלת החברה בדבר עלויות ההקמה, בשם לב לעלויות הקמת פרויקט Sabinar II ושינויים שחלו בשוק; עלויות ההקמה ביחס לפרויקטים של Blue Sky מבוססות על עלויות ההקמה לקילו-וואט של המערכות בהקמה תוך שקלול הירידה שחלה בעלויות הציוד העיקרי; עלויות ההקמה ביחס לפרויקטי Buxton ו-Cellarhead מבוססות על הסכמי ההקמה, הרכש והתחזוקה שנחתמו ביחס לפרויקט; עלויות ההקמה של פרויקט Toton מבוססות על הערכות הנהלת החברה בשים לב להצעות שהתקבלו ביחס לפרויקטי Buxton ו-Cellarhead; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט Stendal מבוססות על עלות הקמה של הזכויות בפרויקט וטיטת הסכמי ההקמה והרכש של פרויקטים אלו.

(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 לשחרור ושימשו בכסף; לגבי הפרויקטים של Sunprime שיעור המינוף מבוסס על תנאי הסכם המימון שחתמה Sunprime; לגבי הפרויקטים בפולין הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-56% בריבית של 5%-7% בהתאם לאינדיקציות שהתקבלו במסגרת מ"מ ול-EURIBOR Swap Rates לתקופת ההלוואות המוערכות; לגבי הפרויקטים ברומניה הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-50%-60%, בריבית של 5%-7%, בהתאם לאינדיקציות שהתקבלו במסגרת מ"מ ול-EURIBOR Swap Rates לתקופת ההלוואות המוערכות; לגבי הפרויקטים בסרביה הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-50%-60% בריבית של 5% ל-7%, וזאת בהתאם לעלויות המימון בפולין ול-40%. יצוין כי למועד הדוח הפרויקטים בהקמה של Blue Sky מומנים באמצעות הלוואה שמעמידה החברה ל-Blue Sky (ולא באמצעות הלוואות פרויקטאליות). כן יצוין כי בנוסף לחוב הבכיר המשמש להקמת הפרויקטים, Blue Sky נהגת להתקשר בהסכמים עם שותפי מס (Tax Equity), אשר במועד חיבור המערכות משקיעים בחברות הפרויקט כנגד קבלת הטבות מס פדראליות ופחת מואץ או רוכשים את הטבת ה-ITC כנגד תשלום במזומן. לעניין זה הונח כי שותפי המס ישקיעו סך השווה ל-40% מעלות הפרויקט, בהתאם לשיעורים שהושקעו ביחס לפרויקטים בהפעלה מסחרית אליהם הוכנסו שותפי מס; ביחס לפרויקט Buxton עלויות המימון הינן בהתאם לתנאי הסכם המימון שנחתם ול-Sonia Swap Rates לתקופת ההלוואות המוערכות; ביחס לפרויקט

Cellarhead, הונח מימון אינדיקטיבי בשיעור של כ-60%-70% מעלות הפרויקט בריבית של 6% ל-7%, בהתבסס על תנאי הסכם המימון של Buxton ול-Sonia Swap Rates לתקופת ההלוואות המוערכות; ביחס לפרויקט Toton, הונח מימון אינדיקטיבי בשיעור של כ-50%-70% מעלות הפרויקט בריבית של 6% ל-7% בהתבסס על תנאי הסכם המימון של Buxton ולהערכות בשוק בדבר שיעור הריבית; ביחס לפרויקט Stendal הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-50%-60%, בריבית של 5.5%-6.5%, בהתבסס על אינדיקציות ראשוניות שהתקבלו. יודגש כי למועד הדוח אין כל וודאות כי תנאי המימון יהיו בהתאם להערכות החברה. באשר לפרויקטי Volter ו-Toton יצוין כי החברה טרם השלימה את רכישתו (אשר לגבי Toton צפויה להגיע במועד הגעתו ל-RTB).

(5) התעריפים וההכנסות בטבלה של המערכות הסולאריות בישראל כוללות, בין היתר, את הערכות החברה ביחס להספק המערכת בפועל ולהיקף הצריכה בזמן אמת מהמערכת. ההכנסות בטבלה של מערכות האגירה בישראל מבוססות על הנחת הכנסה שנתית בגובה של בין 140 ש"ח ל-200 ש"ח ל-KWh בהתאם לתעריפי התע"ז והחלטה מס' 63704 של רשות החשמל – מודל שוק למתקני ייצור ואגירה המחברים או משולבים ברשת החלוקה, מניעת קיטום החשמל המיוצר במערכות סולאריות במחלק ההיסטורי והשאלות יזומות לפי תעריף השאלות היזומות. התעריפים ביחס למערכות תעריפיות ומערכות מכוח הליכים תחרותיים מבוססים על התעריפים שנקבעו באסדרות אלו, בתוספת הצמדה למדד עד למועד הדוח (ככל שרלוונטי), ולגבי אסדרות המאפשרות צריכה עצמית – גם הערכות החברה בדבר היקף ומשטר הצריכה של הלקוחות ותעריפי החשמל למועד הדוח (בניכוי הנחה, ככל שהדבר רלוונטי) ועלויות מערכתיות הנובעות מהסדרים אלו. ההכנסות בטבלה ביחס למערכות בישראל מבוססות על הנחת עבודה של 1,700-1,750 שעות שמש בשנה במוצע, כתלות במיקום הפרויקט.

ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט Sabinar II מבוססות על הערכות בדבר מחירי החשמל בשוק והתעריף שנקבע בהסכם ה-PPA שנחתם ביחס לפרויקט Sabinar (לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-099826)), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה), תחזית תעריפי חשמל במכירה בשוק הפתוח בשנת ההפעלה הראשונה של פרויקט Sabinar II (בתוספת הצמדה למדד על פי הערכות חברת ייעוץ ולגבי חשמל שנמכר בשוק גם תחזית תעריפי התעודות הירוקות במדינה), 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 (בתוספת הצמדה למדד על פי הערכות חברת ייעוץ ותחזית תעריפי התעודות הירוקות במדינה) והנחת עבודה של שעות שמש כמפורט בטבלה לעיל. עוד יצוין כי ככל שחברת הפרויקט תתקשר בהסכם PPA, ההכנסות בפועל תהיינה 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 (בתוספת הצמדה למדד על פי הערכות חברת ייעוץ ותחזית בנוגע למחירי התעודות הירוקות במדינה) והנחת עבודה של בין 1,026 ל-1,142 שעות שמש בשנה, כתלות במיקום הפרויקט; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט של Sunprime מבוססות על התעריפים בהן זכתה Sunprime במכרזים (הנעים בין 65.5 ל-102 אירו לקוט"ש, והעומדים במוצע על כ-88 יורו ל-1 מגה-וואט שעה) והנחת עבודה של כ-1,342 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 (בתוספת הצמדה למדד על פי הערכות חברת ייעוץ ותחזית תעריפי התעודות הירוקות במדינה) 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 1,475 ל-1,700 שעות, כתלות במיקום הגיאוגרפי של המערכת) והערכות כי מלוא החשמל המיוצר במערכות יימכר לצרכנים. יצוין כי בשנת 2023 ובתקופת הדוח התעריף הממוצע ששולם ל-Blue Sky היה כ-18 וכ-16 סנט לקוט"ש, בהתאמה, בגין חשמל שנמכר לצרכנים (וכ-13 ו-10 סנט לקוט"ש מיוצר, בהתאמה, מאחר ש-Blue Sky לא ביצעה אלוקציה לכל החשמל המיוצר במערכות, לא גבתה תשלומים בגין כל חשמל שיוצר במערכותיה, וכי חשמל שלא שויך ללקוח ספציפי הוזרם לרשת כנגד תשלום בסכום זניח); ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקטי

Stendal, Toton, Buxton, Cellarhead 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 להסכמי התחזוקה בהם התקשרו חברות הקבוצה; לגבי הפרויקטים בסרביה הונחו הוצאות תפעוליות בהתאם להסכמי התחזוקה בהם התקשרו חברות הקבוצה; לגבי פרויקט האגירה בגרמניה הונחו הוצאות תפעוליות בהתאם להסכמות עם קבלני ההקמה והסוללות; לגבי Blue Sky - הונח כי ההוצאות התפעוליות יהיו בהתאם להוצאות התפעוליות השנתיות הממוצעות לקילוואט במערכות המחוברות. כמו כן, פחת המערכות חושב בהנחת פריסה ל-5 שנים. יצוין כי בהסכמי עבר עם שותפי המס, נקבעו הסדרים לגבי אופן חלוקת הרווחים מהפרויקט בין חברת הפורטפוליו המחזיקה בפרויקט לשותף המס, לתקופות מוגדרות כמפורט בהסכם עימו. בהסכמים חדשים עם שותפי המס, מבנה העסקה בנוי כך ששותף המס נהנה מהטבת המס ללא קבלת אחוזים מהתורים, ובהתאם העלויות התפעוליות אשר גילמו חלוקות אלו לשותף המס צפוי לרדת בפרויקטים חדשים. ה-EBITDA וה-FFO מוצגים נטו לאחר תשלום חלקו של השותף; לגבי פרויקט Buxton הונחו עלויות תפעול בהסכמי התחזוקה והשירותים שנחתמו עם קבלן ההקמה, ספק הסוללות, וספק האופטימיזציה (RTM); לגבי פרויקט Cellarhead הונחו עלויות התפעול בהתאם לסכומים שסוכמו עם קבלן ההקמה והתחזוקה; 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 המפורטות בהערה (5) לעיל. יודגש כי למועד הדוח טרם הושג מימון לפרויקטי Blue Sky, Toton, Cellarhead, הפרויקטים 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) שיעור החזקות החברה חושב כממוצע משוקלל, בשרשור, ביחס להספקי המערכות. יצוין, כי כל החזקות בתאגידי הפרויקט של Sunprime, Buxton, Sabinar, Olmedilla ו-Sunprime משועבדות, למועד הדוח, לטובת הבנקים המממנים של פרויקטים אלו.

(10) 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.

(11) שיעור ההון העצמי שהושקע חושב בהנחת קבלת מימון בשיעור כמפורט בטבלה שלעיל. יצוין כי למועד הדוח כל הפרויקטים בטבלה, למעט פרויקטי Sabinar I, Olmedilla, Ratesti, Buxton, Sabinar I, 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 של הפרויקט, קבלת תשובות מחלק (Grid Connection) שליליות או חיוביות מוגבלות, קבלת אישור חיבור למועד רחוק מהערכות החברה או לנקודת חיבור רחוקה 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 הקמת הפרויקט, עיכובים בפיתוח רשת החשמל, עיכובים בהקמה, שינויים בתעריפי האסדרות, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות, הטלת מיסים בגין הכנסות מחשמל במדינות בהן פועלת 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 בדיני 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 לדוח התקופתי לשנת 2023.

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 חיבור חיובית, מכסות פנויות, עמידה במבחנים של רשות החשמל, אישור חיבור וכיו"ב), כמפורט בסעיפים 3.1.1.1, 3.3.1.3, 3.3.1.5, 4.9 ו-4.14 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2023, אשר אין כל וודאות שיתקבלו, כמו גם בשל חשש להתקיימות אחד מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.14 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2023. ככל שהחברה לא תצליח להוציא לפועל את המערכות המפורטות לעיל (או איזו מהן), עיקר החשיפה שלה תהיה מחיקת הסכומים שהושקעו (ויושקעו) עד לאותו מועד, לרבות חילוט ערבויות שהועמדו ביחס לפרויקט 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 2024 המשיכה החברה בקידום והרחבת פלטפורמות הפיתוח ופרוטפוליו הפרויקטים שלה, כדלקמן:

1.5.1 אגירה Stand Alone בבריטניה – במהלך 2024 המשיכה Atlantic Green UK Limited ("Atlantic

Green"), פלטפורמת האגירה של החברה בבריטניה המוחזקת 75% על ידי החברה, בהובלת פעילות ההקמה והחיבור של פרויקטי Buxton ו-Cellarhead. פעולות אלו כללו התקשרות בהסכמי הקמה ותחזוקה של פרויקט Cellarhead, בהספק של כ-624 מגה-וואט שעה², אשר הינו מהגדולים בבריטניה. והשלמת עבודות החיבור ומבחני הקבלה של פרויקט Buxton בהספק של 60 מגה-וואט שעה, לרשת החשמל. במקביל Atlantic Green בהליכי מ"מ מתקדם לסגירת מימון בכיר לפרויקט Cellarhead בהיקף של כ-145 מיליון פאונד מול קונסורציום של בנקים בינלאומיים מובילים. הסכם זה יצטרף להסכם המימון לפרויקט Buxton אשר מומן על ידי Goldman Sachs בהיקף של 16.5 מיליון פאונד. מעבר לכך, הפלטפורמה בוחנת ומנהלת מגעים לרכישת פרויקטי אגירה נוספים בבריטניה.

1.5.2 רומניה – במהלך שנת 2024 החלה הקמת פרויקטי Ghimpachi, Ieporesti (בהספק כולל של כ-317 מגה-

וואט) וכן הושלמה רכישת פרויקט Slobozia לאשר שהתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לתחילת הקמתו. בנוסף, החברה הרחיבה את הסכם רכש הפאנלים כך שיכלול פאנלים גם עבור פרויקט Slobozia ושיפורה את תנאי הרכש ביחס לחלק מפרויקטי העסקה הקודמת. למועד הדוח פלטפורמת הפיתוח המקומית מנהלת משא ומתן בנוגע להתקשרות בהסכמי הקמה ותחזוקה עבור יתר הפרויקטים וכן מנהלת משא ומתן בנוגע לקבלת מימון פרויקטלי לפרויקטי Ieporesti ו-Ghimpachi מעבר לכך, למועד הדיווח, הפלטפורמה המקומית בוחנת ייזום, רכישה ופיתוח של פרויקטים סולארים ופרויקטי אגירה נוספים ברומניה³.

1.5.3 ספרד - למועד הדוח, החברה מחזיקה בארבע פרויקטים סולארים אשר הינם מחוברים, מוכנים לחיבור, או

לקראת הקמה במדינה בהספק מצטבר של 447 MW. מתוכו, הספק של כ-274 מגה-וואט מוכר את החשמל המיוצר בו מכוח הסכמי PPA לטווח של בין 3 ל-9 שנים. למועד הדוח פלטפורמת הפיתוח עוסקת בהשלמת הקמת וחיבור פרויקט Sabinar II, במקביל להמשך ייזום פרויקט Sabinar III.

² לפרטים נוספים בדבר תנאי הסכמי ההקמה והתחזוקה ראו דיוח מיידי שפרסמה החברה ביום 30.4.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-041053), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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

1.5.4 [איטליה](#) - החברה פעילה באיטליה באמצעות חברת Sunprime HoldCo S.R.L ("Sunprime") המוחזקת בשרשור, בשיעור של כ-33.3% על ידי החברה, המתמחה בפרויקטי גגות באיטליה בתעריפים מובטחים וגבוהים (Cfd). במהלך שנת 2024 המשיכה Sunprime בהקמת וחיבור פרויקטים, במקביל להמשך הרחבת צבר הפרויקטים שלה וכן הינה מנהלת משא ומתן בנוגע למימון פרויקטלי נוסף בהיקף של כ-180 מיליון אירו, אשר ישמש למימון הקמת פרויקטים בהספק מוערך של כ-220 מגה-וואט. מימון זה יביא את סך היקף המימון הבכיר שסגרה Sunprime ל-330 מיליון יורו.

1.5.5 [ישראל](#) - למועד הדוח עומד היקף הפרויקטים המחוברים ומוכנים לחיבור בישראל על כ-350 מגה-וואט⁴. בנוסף לחברה צבר פרויקטי אגירה מאחורי המונה המחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה בעלי קיבולת אגירה כוללת של כ-198 מגה-וואט שעה.

בשנת 2024 ועד למועד פרסום הדוח השלימה החברה הקמה או חיבור של כ-48 מגה-וואט סולארי על גבי גגות ומאגרים בישראל וכ-69 מגה-וואט שעה של מערכות אגירה מאחורי המונה. מרבית המערכות הוקמו על ידי החברה, אשר הינה קבלן ה-EPC וה-O&M, אשר מייצרים לחברה מקורות הכנסה ורווח נוספים.

1.5.6 [חברת Noventum](#) - פלטפורמה בריטית שהוקמה על ידי נופר ב-2021 יחד עם שותף מקומי, כאשר נופר מחזיקה ב-80% מהחברה ומממנת את חלקו של השותף בהלוואה נושאת ריבית. הפלטפורמה מתמקדת בפיתוח פרויקטי אנרגיה מתחדשת. החברה פיתחה יכולות ומומחיות בכלל הרבדים של פיתוח פרויקטי מתחדשות במדינה ויצרה צבר פרויקטים משמעותי של כ-3.3 גיגה-וואט, כאשר לרובם אישור חיבור לרשת החשמל. במהלך שנת 2024 המשיכה Noventum בהמשך פיתוח וקידום צבר הפרויקטים שלה.

1.5.7 [גרמניה](#) - במהלך שנת 2023 החברה נכנסה לגרמניה לאחר שבחודש דצמבר 2023 השלימה עסקה לרכישת פרויקט אגירה בסוללות בהספק של 104 מגה-וואט בגרמניה (פרויקט Stendal)⁵. למועד הדוח החברה מנהלת משאים ומתנים עם ספק סוללות וקבלן הקמה בנוגע להקמת הפרויקט, וכן עם מממנים ואופטימיזרים פוטנציאליים לצורך קבלת מימון עבור הפרויקט.

1.5.8 [פולין](#) - במהלך שנת 2023 השלימה Electrum Nofar SP Z.o.o ("Electrum Nofar"), תאגיד המוחזק 80% על ידי החברה, הקמה וחיבור של פרויקט Krzywinski (פרויקט סולארי בהספק של כ-20 מגה-וואט)⁶. למועד הדוח Electrum Nofar עוסקת בהקמה, פיתוח וייזום⁷ של פרויקטים סולאריים ופרויקטי אגירה בהספק כולל של כ-629 מגה-וואט ו-3.1 גיגה-וואט שעה, במקביל להשלמת הקמת פרויקט Dziewoklucz (פרויקט סולארי בהספק של כ-19.7 מגה-וואט). בנוסף, לאור שינויים ברגולציה בפולין, למועד הדוח, Nofar Europe פועלת להגדלת הספק פרויקט Cybinka.

⁴ לפרטים בדבר שיעור החזקות החברה בפרויקטים המחוברים ומוכנים לחיבור ראו סעיף 1.4 לעיל.

⁵ לפרטים נוספים בדבר הפרויקט ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 22 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-117630) ו-31 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-118153), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁶ 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.

⁷ לנוכח שלבי הייזום הראשוניים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת המשא ומתן או הקמת המערכות.

1.5.9 **סרביה** – בהמשך לכניסה של Nofar Europe לשני פרויקטים סולאריים בהספק כולל של כ-26.6 מגה-וואט בסרביה, במהלך שנת 2023 התקשרו חברות הפרויקט בהסכמי הקמה של הפרויקטים ולמועד הדוח הפרויקטים נמצאים בשלבי הקמה. למועד הדוח פלטפורמת הפיתוח בסרביה נערכת לקבלת מימון לפרויקט במקביל לאיתור פרויקטים נוספים.

1.5.10 **ארה"ב** – בחודש יולי 2021 השלימה החברה רכישה של 67% מהזכויות ב-Blue Sky העוסקת, בייזום, פיתוח, רישוי, תכנון, ניהול הקמה והחזקה של פרויקטים סולאריים על גבי גגות מבנים מסחריים ומערכות אנגריה בארה"ב⁸. 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 וכן כניסה לסגמנטים נוספים בארה"ב.

1.5.11 **יוון** – במהלך שנת 2023 נכנסה החברה לתחום האגריה ביוון ביחס לפיתוח פרויקטי אנגריה, המצויים בשלבי פיתוח ראשוניים, בהספק של כ-1,356 מגה-וואט שעה. למועד הדוח, החברה פועלת לבניית מערך מקומי לניהול והרחבת הפעילות. יצוין כי לאור מאפייני השוק היווני ושלבי הפיתוח הראשוניים של הפרויקטים, להערכת החברה קיימת סבירות גבוהה שרק חלק קטן מהפרויקטים ישלים את הליכי הפיתוח ויגיע לשלב מוכנות להקמה (Ready to Build).

במחצית הראשונה של שנת 2023 המשיכה העלייה באינפלציה ברחבי העולם, עליה בשיעורי הריבית, שינויים בשיערי החליפין וכיו"ב, כמפורט בסעיף 2.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. החל מהרבעון 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 שיערי הריבית בעולם.

בישראל, במהלך הרבעון הראשון של השנה חלה עלייה במדד המחירים לצרכן בשיעור של כ-0.3%, אשר נמשכה גם ברבעון השני של השנה. 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.

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.

⁸ 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 029851-01-2021 ו-049006-01-2021, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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 ובאזור הצפון 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. בנוסף, המשך השיבושים בנתיבי השייט בים האדום עלולים לגרום לעיכובים במועדי אספקת חלקים מאזורי המזרח ועליית מחירי השינוע היימי.

לשינויים אלו – בישראל וברחבי העולם - השלכות, בין היתר, על עלויות המימון של החברה (ברמת ה-Corporate וברמת המימון 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 2023 ראו סעיפים 2.2, 3.2.1.3, ו-3.3.1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2023, 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 2023, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.5 מצב כספי:

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2023		31.3.2023		31.3.2024		
	באלפי ש"ח						
	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	
ראה דוח על תזרימי מזומנים, עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד 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. הגידול ביחס לדצמבר 2023, בגין הרחבת אג"ח סדרה ג'.	11.7%	661,388	3.6%	171,194	14.6%	903,087	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הקיטון נובע מפירעון פקדונות.	0.2%	10,011	8.0%	381,225	0.0%	1,815	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
היתרה נובעת מימון לפרויקט שטרם מולאו התנאים למשיכתו.	0.0%	--	0.0%	1,798	3.4%	209,989	פיקדונות מוגבלים לשימוש
עיקר הקיטון מתקופה מקבילה אשתקד ומדצמבר נובע מתקבולים שהתקבלו ומקיטון בהכנסות החברה מפעילות ההקמה.	3.8%	217,172	5.2%	250,764	2.4%	150,031	לקוחות
היתרה בגין עסקאות פרוורד מול בנקים בישראל.	0.1%	4,114	0.0%	---	0.1%	5,973	נגזר פיננסי
עיקר הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מתחילת פרויקטים שסיימו את שלב הייזום ופיתוח והקמתם החלה בחו"ל ומקיטון מקדמות לספקים.	1.0%	54,956	1.9%	92,301	0.9%	58,181	חייבים ויתרות חובה
הקיטון נובע מהצטיידות מלאי לפרויקטים בתקופה המקבילה.	1.0%	58,058	1.2%	57,922	0.8%	47,431	מלאי
	1,005,699		955,204		1,376,507		סך הכל נכסים שוטפים
עיקר הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהשגת שליטה בתאגידים אשר טופלו לפי שיטת השווי המאזני, לרבות באמצעות הלוואות למול גידול בהשקעות לצורך הקמת פרויקטים וכן מחלקה של החברה בהערכה מחדש של רכוש קבוע בחברות הכלולות בתקופת הדוח.	17.3%	982,404	22.5%	1,077,815	17.0%	1,048,061	השקעה תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מחברות מאוחדות בהן הושגה שליטה והתקשרויות נוספות של הקבוצה בתקופת הדוח.	5.4%	307,700	4.4%	210,204	5.1%	312,454	נכס שימוש זכות
הגידול ביתרת הרכוש הקבוע ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהקמת מערכות פוטו-וולטאיות בבעלותה של הקבוצה בתקופת הדוח.	54.4%	3,084,619	46.7%	2,234,981	51%	3,152,480	רכוש קבוע
היתרה נובעת בעיקר ממוניטין מחברות בהן הושגה שליטה.	2.7%	152,866	3.7%	179,457	2.5%	154,148	נכס מוחשי בלתי
מזומנים ופיקדונות המשמשים לצורך הבטחת החזר הלוואות.	0.1%	7,032	0.1%	6,663	0.1%	7,081	מזומנים ופיקדונות מוגבלים לשימוש
	0.7%	42,333	1.0%	47,206	0.7%	41,618	נכסים פיננסיים

הסברי הדייקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2023		31.3.2023		31.3.2024		
	באלפי ש"ח						
	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מחברות מאוחדות בהן הושגה שליטה.	0.2%	12,569	0.1%	6,111	0.3%	15,889	מסים נדחים
	0.6%	36,370	0.7%	33,586	0.6%	36,488	חייבים אחרים
	0.6%	36,675	0.8%	36,734	0.6%	37,258	פיקדונות בתאגידים בנקאים ואחרים
	4,662,568		3,832,757		4,805,477		סך הכל נכסים לא שוטפים
	5,668,267		4,787,961		6,181,984		סך הכל נכסים
הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מפירעון הלוואה לזמן קצר. הגידול ביחס לדצמבר 2023, נובע מאשראי פרויקטלי לזמן קצר.	1.2%	69,896	7.2%	345,354	1.6%	96,180	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
	2.2%	126,871	2.6%	122,683	2.1%	127,233	אגרות חוב - חלויות שוטפות
	0.3%	19,634	0.3%	13,803	0.3%	20,028	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
עיקר הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון בפעילות ההקמה בישראל.	1.3%	72,062	2.0%	94,973	1.2%	72,100	ספקים ונותני שירותים
הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מתשלום תמורה נידחת בגין חברה בה הושגה שליטה.	0.1%	4,862	2.4%	114,454	0.1%	4,026	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מריבית לשלם בגין האג"ח למול קיטון בהתחייבות למיעוט וקיטון בהתחייבות לשלם בגין הליכים תחרותיים אשתקד.	1.0%	54,807	1.1%	53,246	0.9%	57,960	זכאים ויתרות זכות
הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מפירעון עסקאות פרוורוד מול בנקים. נגזרים פיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.	0.0%	1,918	0.2%	9,508	0.0%	1,918	נגזרים פיננסיים
	350,050		754,021		379,445		סך הכל התחייבויות שוטפות
עיקר הגידול נובע מהלוואות שהתקבלו מתאגידים בנקאיים בחברות מאוחדות.	12.2%	688,996	6.8%	327,755	14.2%	879,270	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מחברות מאוחדות בהן הושגה שליטה והתקשרויות נוספות של הקבוצה בתקופת הדוח.	5.1%	291,712	4.2%	199,775	4.8%	295,517	התחייבויות בגין חכירות
הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מפירעון הלוואות שהתקבלו מקרן נוי בשותפות מאוחדת.	0.1%	8,494	0.5%	23,787	0.2%	9,454	הלוואות מצדדים קשורים

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2023		31.3.2023		31.3.2024		
	באלפי ₪						
	מסך המאזן %	סכום	מסך המאזן %	סכום	מסך המאזן %	סכום	
	3.7%	211,855	4.0%	191,175	3.4%	210,865	מיסים נדחים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהרחבת אג"ח א' (בניכוי תשלומים ששולמו) והנפקת אג"ח סדרה ג'. הגידול ביחס לדצמבר 2023, נובע מרחבת אג"ח ג'.	16.9%	956,209	13.0%	622,074	20.9%	1,294,144	אגרות חוב
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהנפקת אג"ח בניכוי רכיב ההמרה.	6.5%	368,571	0.0%	-	6.0%	370,167	אגרות חוב להמרה
היתרה נובעת בעיקר מהתחייבות לשותף המס בארה"ב, מהתחייבות לפינוי וסילוק.	0.4%	21,259	0.5%	23,326	0.3%	20,406	התחייבויות אחרות
	2,547,096		1,387,892		3,079,823		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהקצאת מניות.	30.3%	1,716,256	32.8%	1,568,696	27.8%	1,716,256	הון מניות ופרמיה
	(2.7%)	(153,354)	(1.9%)	(90,155)	(2.7%)	(168,982)	יתרת רווח (הפסד)
עיקר הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מחלק החברה ברווח כולל אחר של תאגידי המטופלים לפי שיטת השווי המאזני המיוחס להערכה מחדש של רכוש קבוע, תשלום מבוסס מניות, רכיב ההון של אג"ח להמרה ושינוי בקרן הפרשי תרגום. הקיטון ביחס לדצמבר 2023, נובע מירידה בקרן הפרשי תרגום עקב ירידה במטבע אירו.	4.6%	259,105	4.0%	189,367	4.0%	247,721	קרנות הון
	1,822,007		1,667,908		1,794,995		סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה
בגין חברות מאוחדות בהן הושגה שליטה.	16.74%	949,114	20.43%	978,140	15.01%	927,721	זכויות שאינן מקנות שליטה
	2,771,121		2,646,048		2,722,716		סה"כ הון
	5,668,267		4,787,961		6,181,984		סה"כ התחייבויות והון

1.6 תוצאות הפעילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה	לתקופה של שלושה חודשים		סעיף
	שהסתיימה ביום 31	שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	בדצמבר	2023	2024	
	2023	באלפי ש"ח		
עיקר השינוי נובע מקיטון מהכנסות בגין הקמת מערכות סולאריות וירידה בתפוקות באירופה.	320,779	73,230	65,458	הכנסות ממכירת חשמל ואחרות
	2,575	617	639	הכנסות אחרות – שותף מס
	21,007	19,976	---	פיצוי בגין אובדן הכנסות
	344,361	93,823	66,097	סך הכל הכנסות
עיקר הקיטון ביחס לתקופה מקבילה נובע מקיטון בהכנסות מהקמת פרויקטים למול גידול בהוצאות תחזוקה ותפעול, מצבת כח אדם של החברה והוצאות הפחת.	318,475	86,525	67,277	עלויות הקמה והפעלה
בעיקר הוצאות שכ"ט, שירותים מקצועיים, דמי ניהול, אחזקה, משרדיות ופרסום.	69,961	16,481	16,051	הוצאות הנהלה וכלליות
	9,301	2,340	2,406	הוצאות מכירה ושיווק
	39,197	146	4,170	הוצאות אחרות
	436,934	105,492	89,904	סך הכל הוצאות
תקופות קודמות בגין השגת שליטה בחברה כלולה.	51,282	1,426	3,665	הכנסות אחרות
	(41,291)	(10,243)	(20,142)	הפסד תפעולי
	(11.99%)	(10.92%)	(30.47%)	שיעור רווח (הפסד) תפעולי מהכנסות
עיקר הגידול נובע מריבית והצמדה בגין האג"ח והלוואות מתאגידים בנקאיים.	125,525	28,152	30,422	הוצאות מימון
עיקר ההכנסות הינן בגין הפרשי שער בגין יתרות מט"ח, הכנסות ריבית בגין חברת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני וריבית בגין פקדונות בבנקים.	(70,103)	(15,646)	(17,995)	הכנסות מימון
	55,422	12,506	12,427	הוצאות מימון, נטו
	(96,713)	(22,749)	(32,569)	הפסד לאחר הוצאות מימון
	(31,637)	(4,585)	(6,610)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	(128,350)	(27,334)	(39,179)	הפסד לפני מסים על הכנסה

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
	2022	2023	2024	2024	
	באלפי ש"ח				
	(37%)	(29%)	(59%)		שיעור רווח (הפסד) לפני מסים מהכנסות
הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)	(26,521)	(2,320)	(6,586)		
	(101,829)	(25,014)	(32,593)		הפסד לתקופה
					הפסד לתקופה המיוחס ל:
	(88,661)	(22,323)	(17,011)		בעלי מניות החברה
	(13,168)	(2,691)	(15,582)		זכויות שאינן מקנות שליטה
	(101,829)	(25,014)	(32,593)		סה"כ הפסד לתקופה
	(30%)	(27%)	(49%)		שיעור הפסד לתקופה
השינוי נובע מהתאמות בקרן בחברה מאוחדת.	(6,952)	(1,472)	(2,541)		התאמות הנובעות מעסקאות גידור
השינוי נובע מהפרשי שער בגין יתרות מט"ח.	145,252	110,446	(15,749)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
השינוי נובע בגין עדכון קרן הערכה מחדש שביצעה החברה בגין מערכות סולאריות בהפעלה על גבי גגות.	6,391	821	446		הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
השינוי נובע בגין עדכון קרן הערכה מחדש שביצעה החברה בגין מערכות סולאריות בהפעלה על גבי גגות ומערכות צפות בחברות כלולות.	34,846	2,716	1,110		החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
	179,537	112,511	(16,734)		סה"כ (הפסד) רווח כולל אחר
	29,238	48,116	(27,934)		בעלי מניות החברה
	48,470	39,381	(21,393)		זכויות שאינן מקנות שליטה
	77,708	87,497	(49,327)		סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה

1.7 נזילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של		סעיף	
	שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2022	2023		2024
באלפי ש"ח				
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח נובע בעיקר משינוי בהון החוזר של החברה.	(65,638)	(53,456)	50,366	תזרים מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות ההשקעה הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשקעות והלוואות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, השקעות ברכוש קבוע והשגת שליטה בחברות.	(384,206)	(60,865)	(353,709)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים שנבעו מפעילות מימון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהקצאת מניות, הנפקת אג"ח, מחלק זכויות שאינן מקנות שליטה ומקבלת הלוואות לזמן ארוך. ביחס לדצמבר 2023, הגידול נובע בעיקר מהרחבת אג"ח.	890,715	45,113	543,653	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

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

בתקופת הדוח לחברה היה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בדוח המאוחד וסולו, וכן הון חוזר חיובי בדוח המאוחד וסולו.

על אף האמור, למען הזהירות, במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה שנערכה ביום 29 במאי 2024, 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. בין היתר בשים לב לתזרים המזומנים החזוי של החברה, מקורות המימון העומדים לרשות החברה, ההשקעות הצפויות של החברה ויכולת החברה לשלם במרבית הוצאות אלו, כמו גם לעובדה כי תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת בשנים 2022 ו-2023 נבע בעיקר מהשקעות בפלטפורמות צמיחה בחו"ל וממימון שהעמידה החברה לתאגידי הפרויקט - חלק נטילת חוב בנקאי על ידם, להערכת דירקטוריון החברה אין בתזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת בשנים 2022 ו-2023, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה.

1.8 מקורות מימון:

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

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

רגילות של החברה, כנגד תשלום סך כולל של כ-555 מיליון ש"ח ל-16 משקיעים מסווגים, כהגדרת מונח זה בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 25 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 090994-01-2021) ו-27 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 091786-01-2021), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. 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, הכוללים את קבוצת הראל אשר הפכה להיות בעלת עניין בחברה כתוצאה מהנפקה זו. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 24 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 038290-01-2023 ו-044280-01-2023) ו-30 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 046233-01-2023), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.8.2 **הנפקת אגרות חוב** - ביום 16 באוגוסט 2021 השלימה החברה הנפקה של 400 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (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 131616-01-2021), דיווח על תוצאות הנפקה ושטר הנאמנות מיום 16 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 065704-01-2021 ו-065244-01-2021, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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

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 ההנפקה הפרטית גדלו סך אגרות החוב (סדרה א') לכ-967 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 8 במאי 2023 (מס' אסמכתא 041848-01-2023), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בימים 30 ביוני 2023 ו-31 בדצמבר 2023 בוצעו פירעונות חלקיים של אגרות החוב (סדרה א'), באופן שסך אגרות החוב (סדרה א') למועד הדוח עומד על כ-812 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 062008-01-2023) ו-1 בינואר 2024 (מס' אסמכתא 000058-01-2024), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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 ודיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082041), ביום 20 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082740) וביום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-083901), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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 ודיווחים מידיים שפרסמה החברה ביום 18 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082041), ביום 20 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-082740) וביום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-083904), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בחודש פברואר 2024 השלימה החברה ביצוע הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה, למשקיעים מסווגים, של 325 מיליון אגרות חוב (סדרה ג'). אגרות החוב (סדרה ג') הונפקו כנגד תשלום סך של 102.65 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת כ- 333.6 ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה ג') האמורות. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-013084), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.8.3 [הלוואות לזמן ארוך \(כולל חלויות שוטפות\)](#) - ממוצע האשראי לזמן ארוך עמד על כ-704.1 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2024, בהשוואה לכ-299 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכ-499.3 מיליון ש"ח בשנת 2023.

השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן ארוך עמד על כ-5.2% ברבעון הראשון לשנת 2024 בהשוואה לכ-6.8% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-5.5% בשנת 2023.

1.8.4 [אשראי לזמן קצר](#) - ממוצע האשראי לזמן קצר עמד על כ-25.9 מיליוני ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2024, בהשוואה לכ-315.8 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, וכ-275.7 מיליון ש"ח בשנת 2023.

השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן קצר ברבעון הראשון לשנת 2024 עמד על כ-6.8% בהשוואה לכ-5.1% ברבעון המקביל אשתקד, ולכ-5.1% בשנת 2023.

1.8.5 [ספקים](#) - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקים נע בין מזומן לשוטף +60 ימים. ימי ספקים ממוצעים הסתכמו בכ-65 ימים ברבעון הראשון לשנת 2024, בהשוואה לכ-65 ימים ברבעון המקביל אשתקד, ולכ-65 ימים בשנת 2023.

יתרת האשראי הממוצעת של הספקים הסתכמה בסך של כ-72 מיליון ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2024, בהשוואה לכ-98 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ולכ-86.5 מיליון ש"ח בשנת 2023.

1.8.6 **לקוחות** - האשראי הניתן על ידי הקבוצה ללקוחות נע בין מזומן לשוטף + 60 ימים. ימי לקוחות ממוצעים הסתכמו בכ-75 ימים ברבעון הראשון לשנת 2024, בהשוואה לכ-75 ימים ברבעון המקביל אשתקד, ולכ-75 ימים בשנת 2023.

יתרת האשראי הממוצעת של הלקוחות הסתכמה בסך של כ-183.6 מיליון ש"ח ברבעון הראשון לשנת 2024 בהשוואה לכ-256.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ולכ-239.4 מיליון ש"ח בשנת 2023.

הפער בין יתרת הספקים ליתרת הלקוחות נובעת מהעובדה שהחברה נוהגת להעמיד אשראי לקוחות לתאגידי הפרויקט בהן היא מחזיקה לתקופות ארוכות יחסית, עד לקבלת מימון על ידי חברות הפרויקט או העמדת ההון על ידי בעלי מניות חברת הפרויקט.

1.8.7 לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיף 4.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

1.9 הלוואות ואשראים מהותיים

לפרטים בדבר הלוואות ואשראים מהותיים שנטלה הקבוצה ראו סעיף 4.5.5 לפרק תיאור עסקי התאגיד, סעיף 4.5.5 בחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2023, וסעיף 4.5.5 בחלק א' בדוח התקופתי לשנת 2022, 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, בהתאמה), 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 31 במרץ 2024 (במיליוני ש"ח)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 31.3.2024
החברה	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	888	הון עצמי מינימאלי של 550 מיליון ש"ח יחס מינימאלי בין הון עצמי סולו למאזן נטו סולו של 35% יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA לא יעלה על 15%, והכל במשך שני רבעונים רצופים.	הון עצמי המיוחס לבעלי מניות החברה – כ-1,795 מיליון ש"ח. יחס הון עצמי למאזן סולו כ- 59%. הון עצמי סולו – 1,795 מיליוני ש"ח. מאזן נטו סולו – 3,045 מיליוני ש"ח. יחס הון עצמי מאוחד למאזן מאוחד 44%. יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA - למועד הדוח לחברה נכס פיננסי.
	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% יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA לא יעלה על 15, והכל במשך שני רבעונים רצופים.	
	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')	558.9	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% יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA לא יעלה על 15, והכל במשך שני רבעונים רצופים.	

⁹ למועד הדוח לחברה נכס פיננסי נטו (כהגדרתו בשטר הנאמנות) בסך של כ-144 מיליוני ש"ח ו-EBITDA (כהגדרתה בשטר הנאמנות) בסך של כ-51 מיליוני ש"ח, לפיכך החברה עומדת ביחס זה.

מובהר כי בהתאם להוראות שטרי הנאמנות שנחתמו בין החברה לבין משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, החוב הפיננסי נטו מאוחד, המשמש לחישוב המונה ביחס האמור, כולל את החוב הפיננסי שנלקח על ידי החברה ותאגידיים בשליטתה אולם הוא אינו כולל, בין היתר, את חלק החברה בחוב הפיננסי שנלקח על ידי חברות כוללות וכן מנוכה ממנו, בין היתר, החוב הפיננסי שנלקח על ידי החברה ותאגידיים בשליטתה לטובת פעילות הייזום וההקמה, לטובת פרויקטים בהקמה ולטובת פרויקטים שטרם חלפה שנה ממועד הפעלתם המסחרית או ממועד השלמת רכישתם, לפי המאוחר, לרבות חוב פיננסי שנלקח על ידי החברה ותאגידיים בשליטתה בגובה הסכומים שהועמדו לטובת פרויקטים אלה (לרבות לטובת פרויקטים המוחזקים על ידי חברות כוללות) ובלבד שאין חוב פיננסי אחר הבכיר למימון כאמור.

כמו כן, ה-EBITDA המשמשת לחישוב המכנה ביחס מבוססת על רווח לפני מימון, מיסוי, פחת והפחתות על פי הדוחות הכספיים של החברה, בתוספת רווחים ודמי ניהול וייזום מתאגידיים מאוחדים, בנטרול רווחים (הפסדים) והוצאות חד פעמיים כמפורט בשטר הנאמנות ובנטרול הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות. לפיכך ה-EBITDA המשמשת לחישוב היחס האמור כוללת את תוצאות פעילות ההקמה וההפעלה של החברה ושל תאגידיים בשליטתה (בנטרול התאמות כמפורט בשטר הנאמנות), את הרווחים ודמי הייזום מחברות מאוחדות וכן את תוצאות פעילות הפרויקטים המאוחדים, בנטרול הוצאות כמפורט בשטר הנאמנות. בהתאם, ה-EBITDA כאמור אינה כוללת את חלק החברה בתוצאות פעילות חברות כוללות של החברה (המטופלות בדוחותיה הכספיים לפי שיטת השווי המאזני, "חברות כוללות").

שם הלווה	פרטי המלווה	יתרת הלוואה ליום 31 במרץ 2024 (במיליוני ש"ח)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 31.3.2024
Olmedilla¹⁰	תאגידים בנקאיים בספרד	220,623	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) ¹¹ 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 מבוצעת בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר. בהתאם, למועד הדוח Olmedilla אינה נדרשת לבצע חישוב עמידה ביחסים הפיננסיים.
Sabinar¹²	גוף פיננסי גרמני	303,628	ב-30 ביוני ו-31 בדצמבר מידי שנה, החל ממועד ה-COD של Sabinar I ובלבד ש- Sabinar I פעל 12 חודשים, ADSCR ¹³ היסטורי ל-12 חודשים אחרונים לא יפחת מ-1.05.	בחינת עמידת חברת הפרויקט ביחס כיסוי חוב מבוצעת בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר. בהתאם, למועד הדוח Sabinar אינה נדרשת לבצע חישוב עמידה ביחס כיסוי החוב.
Sunprime -i Generation S.r.l. Sunprime Energia Distribuita S.r.l.¹⁴	קונסורציום מלווים בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי	362,111	החל ממועד התשלום הראשון בגין קרן הלוואה (דהיינו - יוני 2024) - ADSCR ¹⁵ היסטורי ל-12 חודשים אחרונים לא יפחת מ-1.05.	למועד הדוח Sunprime אינה נדרשת לעמוד ביחס זה.

¹⁰ לפרטים נוספים ראו סעיף 4.5.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹¹ "DSCR" הינו היחס בין התזרים בתקופה מסוימת לבין התשלומים מכוח הסכם המימון באותה תקופה (קרן, ריבית, עמלות וכיו"ב).

¹² לפרטים נוספים ראו נספח א' לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 19 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-015742), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹³ ADSCR – משמע היחס בין המזומן הזמין לשירות החוב (היינו – הכנסות הפרויקט בניכוי הוצאות תפעול ומיסוי) לבין התשלומים מכוח הסכם המימון באותה תקופה (קרן, ריבית, עמלות וכיו"ב).

¹⁴ לפרטים נוספים ראו נספח א' לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 18 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-102894), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁵ ADSCR – משמע היחס בין המזומן הזמין לשירות החוב (היינו – הכנסות הפרויקט בניכוי הוצאות תפעול) לבין התשלומים מכוח הסכם המימון באותה תקופה (קרן, ריבית, עמלות וכיו"ב), שניהם לתקופה של שנה.

שם הלווה	פרטי המלווה	יתרת הלוואה ליום 31 במרץ 2024 (במיליוני ש"ח)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 31.3.2024
Ratesti Solar S.R.L Plant ¹⁶	Raiffeisen Bank International AG, -1 Raiffeisen Bank S.A.	238,746	החל מיום 30 ביוני 2024, יחס כיסוי חוב (Debt Service Coverage Ratio) ¹⁷ שלא יעלה על 1.2, שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה (כולל התחייבויות מותנות) שווי הנכסים נטו של הלווה הינו לפחות 50% מההון המוקצה.	יחס כיסוי חוב - למועד הדוח Ratesti אינה נדרשת לעמוד ביחסי כיסוי החוב. למועד הדוח, היחס בין שווי הנכסים לשווי ההתחייבויות הינו 110% והיחס בין שווי הנכסים נטו להון המוקצה הינו 93%.
¹⁸ Buxton	חברות מקבוצת Goldman Sachs	75,497	---	---

1.10 הערכות שווי מהותיות

החברה לא עשתה שימוש בהערכות שווי מהותיות או הערכות שווי מהותיות מאוד לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה.

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 9ב(ג) (1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, לא יחולו על החברה בטרם חלפו חמש שנים מעת שנעשתה תאגיד מדווח הוראותיה של תקנה 9ב(ג) לתקנות אלה, על פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר שלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ובדבר חולשות מהותיות שהוא זיהה בבקרה זו (למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה).

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

¹⁷ DSCR – משמע היחס בין התזרים בתקופה (היינו – EBITDA בתוספת (או ניכוי) הון חוזר נטו ותשלומים נוספים שהתקבלו ואינם נכללים ב-EBITDA) לבין התשלומים מכוח הסכם המימון באותה תקופה (קרן, ריבית, עמלות וכיו"ב).

¹⁸ לפרטים בדבר הסכם רכישת Buxton ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה ביומים 28 באפריל 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-042828) ו-22 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-016849), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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 ובשים לב לתקנה 10(ב)(7) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 הדוח אינו כולל גילוי סיכוני שוק ודרכי ניהולם.

להלן דוחות בסיס הצמדה:

ליום 31 במרץ 2024

ליום 31 במרץ 2024							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
903,087	581,976	---	7,711	133,535	139,425	40,440	מזומנים ושווי מזומנים
1,815	1,815	---	---	---	---	---	פיקדונות מתאגידים בנקאיים ואחרים
209,989	---	---	---	---	206,308	3,681	פיקדונות מוגבלים לשימוש
150,031	143,098	---	467	---	3,688	2,778	לקוחות
58,181	15,709	---	14,207	2,690	21,333	4,242	חייבים ויתרות חובה
47,431	47,431	---	---	---	---	---	מלאי
5,973	-	---	---	---	5,973	---	נגזר פיננסי
1,376,507	790,029	---	22,385	136,225	376,727	51,141	סך הכל נכסים שוטפים
1,048,061	463,297	---	---	---	584,764	---	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
312,454	27,796	51,508	37,973	44,098	116,978	34,101	נכס זכות שימוש
3,152,480	791,025	---	281,519	208,266	1,675,533	196,137	רכוש קבוע
154,148	37,078	---	---	---	5,808	111,262	נכסים בלתי מוחשיים
7,081	1,295	---	---	---	---	5,786	מזומנים מוגבלים לזמן ארוך
37,258	399	---	49	---	---	36,810	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
15,889	---	---	---	3,382	12,507	---	מסים נדחים
36,488	835	---	---	---	35,653	---	חייבים אחרים - צדדים קשורים
41,618	---	---	---	---	30,495	11,123	נכסים פיננסיים
4,805,477	1,321,725	51,508	319,541	255,746	2,461,738	395,219	סך הכל נכסים לא שוטפים
6,181,984	2,111,754	51,508	341,926	391,971	2,838,465	446,360	סך הכל נכסים
96,180	22,404	---	---	6,980	50,359	16,437	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
20,028	2,201	5,827	574	3,684	5,505	2,237	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
127,233	---	127,233	---	---	---	---	חלויות שוטפות של אגרות חוב
72,100	37,800	---	31,288	8,028	(1,352)	(3,664)	ספקים ונותני שירותים
57,960	29,515	---	4,738	2,140	(2,522)	24,089	זכאים ויתרות זכות
4,026	---	---	---	---	4,026	---	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
1,918	1,918	---	---	---	---	---	נגזרים פיננסיים
379,445	93,838	133,060	36,600	20,832	56,016	39,099	סך הכל התחייבויות שוטפות
879,270	64,079	---	---	68,517	688,314	58,360	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
295,517	28,475	44,380	37,036	42,574	107,534	35,518	התחייבויות בגין חכירה

ליום 31 במרץ 2024							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
9,454	750	---	---	8,704	---	---	הלוואה מצד קשור
210,865	175,971	---	---	---	23,643	11,251	מסים נדחים
1,294,144	565,267	728,877	---	---	---	---	אגרות חוב
370,167	370,167	---	---	---	---	---	אגרות חוב להמרה
20,406	1,567	733	---	---	10,147	7,959	התחייבויות אחרות
3,079,823	1,206,276	773,990	37,036	119,795	829,638	113,088	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
3,459,268	1,300,114	907,050	73,636	140,627	885,654	152,187	סך הכל התחייבויות
2,722,716	811,640	(855,542)	268,290	251,344	1,952,811	294,173	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

ליום 31 במרץ 2023

ליום 31 במרץ 2023							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
171,194	76,145	---	689	4,933	41,925	47,502	מזומנים ושווי מזומנים
381,225	9,308	---	---	---	---	371,917	פיקדונות מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,798	339	---	---	---	1,459	-	פיקדונות מוגבלים לשימוש
250,764	249,697	---	---	---	-	1,067	לקוחות
92,301	72,086	---	5,716	7,021	5,372	2,106	חייבים ויתרות חובה (*)
57,922	57,922	---	-	-	-	-	מלאי
955,204	465,497	---	6,405	11,954	48,756	422,592	סך הכל נכסים שוטפים
1,077,815	380,897	---	---	---	696,918	---	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
210,204	17,882	45,276	1,451	---	113,303	32,292	נכס זכות שימוש
2,234,981	764,773	---	401	51,493	1,214,226	204,088	רכוש קבוע (*)
179,457	34,769	---	---	---	40,687	104,001	נכסים בלתי מוחשיים (*)
6,663	1,171	---	---	---	---	5,492	מזומנים מוגבלים לזמן ארוך
36,734	336	---	---	248	---	36,150	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
6,111	(2,022)	---	---	---	8,133	---	מסים נדחים (*)
33,586	---	---	---	---	33,586	---	חייבים אחרים - צדדים קשורים
47,206	---	---	---	---	36,244	10,962	נכסים פיננסיים
3,832,757	1,197,806	45,276	1,852	51,741	2,143,097	392,985	סך הכל נכסים לא שוטפים
4,787,961	1,663,303	45,276	8,257	63,695	2,191,853	815,577	סך הכל נכסים
345,354	1,758	---	---	---	19,157	324,439	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
13,803	1,414	4,973	191	---	5,255	1,970	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
94,973	56,233	---	1,765	120	15,757	21,098	ספקים ונותני שירותים
53,246	33,252	---	294	249	---	19,451	זכאים ויתרות זכות

ליום 31 במרץ 2023							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
114,454	---	---	---	---	114,454	---	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
122,683	---	122,683	---	---	---	---	חלויות שוטפות של אגרות חוב
9,508	6,461	---	---	---	---	3,047	נגזרים פיננסיים
754,021	99,118	127,656	2,250	369	154,623	370,005	סך הכל התחייבויות שוטפות
327,755	59,202	---	---	---	217,182	51,371	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
199,775	18,432	40,934	1,301	---	105,478	33,630	התחייבויות בגין חכירה
23,787	---	20,748	---	2,825	214	---	הלוואה מצד קשור
191,775	155,658	---	---	---	8,689	26,828	מסים נדחים
622,074	---	622,074	---	---	---	---	אגרות חוב
23,326	1,323	728	---	---	10,027	11,248	התחייבויות אחרות
1,387,892	234,615	684,484	1,301	2,825	341,590	123,077	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
2,141,913	333,733	812,140	3,551	3,194	496,213	493,082	סך הכל התחייבויות
2,646,048	1,329,570	(766,864)	4,706	60,501	1,695,640	322,495	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

(*) סווג מחדש.

ליום 31 בדצמבר 2023

ליום 31.12.2023							סעיף
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
661,388	308,504	---	7,960	91,235	198,996	54,693	מזומנים ושווי מזומנים
10,011	10,011	---	---	---	---	---	פיקדונות מתאגידים בנקאיים ואחרים
217,172	209,686	---	---	---	4,434	3,052	לקוחות
54,956	10,316	---	9,467	2,710	25,070	7,393	חייבים ויתרות חובה
58,058	58,058	---	---	---	---	---	מלאי
4,114	---	---	---	---	4,114	---	נגזר פיננסי
1,005,699	596,575	---	17,427	93,945	232,614	65,138	סך הכל נכסים שוטפים
982,404	440,554	---	---	---	541,850	---	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
307,700	27,797	46,469	38,511	44,371	119,033	31,519	נכס זכות שימוש
3,084,619	798,023	---	223,628	184,032	1,690,234	188,702	רכוש קבוע
152,866	37,380	---	---	---	5,856	109,630	נכסים בלתי מוחשיים
7,032	1,293	---	---	---	---	5,739	פיקדונות מוגבלים לזמן ארוך
36,675	286	---	119	-	-	36,270	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
12,569	---	---	---	3,345	9,224	---	מסים נדחים
36,370	869	---	---	---	35,501	---	חייבים אחרים - צדדים קשורים
42,333	---	---	---	---	31,210	11,123	נכסים פיננסיים

31.12.2023 ליום							סעיף
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
4,662,568	1,306,202	46,469	262,258	231,748	2,432,908	382,983	סך הכל נכסים לא שוטפים
5,668,267	1,902,777	46,469	279,685	325,693	2,665,522	448,121	סך הכל נכסים
69,896	1,605	---	---	5,199	43,373	19,719	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,634	2,202	5,227	1,367	3,254	5,582	2,002	חלויות שוטפות בגין חכירה
126,871	---	126,871	---	---	---	---	חלויות שוטפות של אגרות חוב
72,062	32,338	---	10,279	10,728	17,369	1,348	ספקים ונותני שירותים
54,807	18,413	---	(873)	1,349	9,381	26,537	זכאים ויתרות זכות
4,862	---	---	---	---	4,862	---	התחייבויות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
1,918	1,918	---	---	---	---	---	נגזרים פיננסיים (*)
350,050	56,476	132,098	10,773	20,530	80,567	49,606	סך הכל התחייבויות שוטפות
688,996	65,007	---	---	69,674	499,311	55,004	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
291,712	28,476	65,974	37,579	42,828	83,820	33,035	התחייבויות בגין חכירה
8,494	---	---	---	8,494	-	-	הלוואה מצד קשור
211,855	174,089	---	---	---	22,068	15,698	חסים נדחים
956,209	232,256	723,953	---	---	---	---	אגרות חוב
368,571	368,571	---	---	---	---	---	אגרות חוב להמרה
21,259	1,484	733	---	---	10,231	8,811	התחייבויות אחרות
2,547,096	869,883	790,660	37,579	120,996	615,430	112,548	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
2,897,146	926,359	922,758	48,352	141,526	695,997	162,154	סך הכל התחייבויות
2,771,121	976,418	(876,289)	231,333	184,167	1,969,525	285,967	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

(*) סווג מחדש.

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 לשנת 2023 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 לשנת 2023, אשר המידע האמור בה מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.5 דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים. עם זאת, למועד הדוח שלושה מבין הדירקטורים בחברה (דהיינו - מר יוני טל, הגב' דפנה אסתר כהן ומר גילי כהן) הינם דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. בנוסף, ה"ה צבי לוין, אורי אורבך ויונית פרטוק עומדים בהגדרת דירקטורים בלתי תלויים, אולם אינם מסווגים ככאלו. לפרטים בדבר מר יוני טל, הגב' דפנה אסתר כהן ומר גילי כהן ראו תקנה 26 לפרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2023.

2.6 מבקר פנימי

ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2023 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 2023, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.7 פרטים בדבר רואה החשבון המבקר של התאגיד

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד BDO זיו האפט. ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2023 ועד למועד הדוח לא חלו שינויים ביחס לרואי החשבון המבקרים של החברה. לפרטים נוספים אודות רואי החשבון המבקרים של החברה, ראו סעיף 2.7 לדוח הדירקטוריון לדוח התקופתי לשנת 2023.

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-1.9 לעיל וביאורים 5 ו-8 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2024.

- ביום 1 בפברואר 2024 נערכה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה, אשר במסגרתה, בין היתר, אושר מינויים מחדש של ה"ה עופר ינאי, יוני טל, יונית פרטוק, צבי לוין ואורי אורבך לדירקטורים בחברה, אושר מינויו מחדש של משרד רו"ח זיו האפט (BDO) לרואי החשבון המבקרים של החברה והוסמך דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם ואושר מינויו מחדש של מר גילי כהן כדירקטור חיצוני בחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה בימים 26 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-116602) ו-4 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-010543), אשר המידע האמור בהם 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 תאגיד לפי מועדי פירעון, ראו דיווח מיידי (ת.126) המתפרסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

נדב טנא, מנכ"ל

עופר ינאי, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 29 במאי 2024



נספח א' - גילוי למחזיקי אגרות החוב
אגרות החוב (סדרה א')

מועד הנפקה	אג"ח סדרה א' (נתונים באלפי ש"ח)
מועד הנפקה	16 באוגוסט 2021, 2 בספטמבר 2022 ו-10 במאי 2023
היקף ע.נ. אגרות חוב במועד הנפקה	967,005
יתרת ע"נ אג"ח שבמחזור ליום 31.3.2024 (אלפי ש"ח)	812,284
שווי נקוב כולל הצמדה ליום 31.3.2024	890,628
סכום הריבית שנצברה	3,286
האם מדובר בסדרה מהותית	כן
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 31.3.24	855,752
שווי בורסה ליום 31 במרץ 2024	841,933
שווי בורסה סמוך למועד הדוח (19 במאי 2024)	862,646
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 פידיון מוקדם	קיימת זכות ביוזמת הבורסה או החברה. במקרה של פידיון מוקדם ביוזמת החברה ישולם סך השווה הגבוה מבין שווי השוק (בניכוי הערך ההתחייבותי העומד לפירעון באותו רבעון), הערך ההתחייבותי של האג"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: ר"ח רמי סבטי. דוא"ל: office@mtrust.co.il
האם בתום שנת הדיווח או במהלכה החברה עמדה בכל התחייבויותיה ע"פ שטר הנאמנות	כן
קיומן של עליות 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' (נתונים באלפי ש"ח)	
<p>החברה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות של הון עצמי (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) אשר לא יפחת מ-550 מיליון ש"ח, יחס בין הון עצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) אשר לא יפחת מ-35% והחל מדצמבר 2023 יחס בין חוב פיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) אשר לא יעלה על 1.5.</p> <p>כן כולל שטר הנאמנות תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב (כמפורט בסעיף 2.4 לשטר הנאמנות), תנאים בנוגע להנפקת סדרות נוספות של אגרות חוב (כמפורט בסעיף 2.9 לשטר הנאמנות), מגבלות בנוגע לחלוקה (כמפורט בסעיף 4.6 לשטר הנאמנות), שינוי שליטה בחברה, וכן מנגנון התאמת ריבית (כמפורט בסעיף 6.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות). לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.4, 2.9, 4.5, 4.6 לשטר הנאמנות ו-6.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות, אשר פורסם בדיווח מידי ביום 16 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 065944-01-2021), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה</p>	מגבלות נוספות
<p>ביום 28 ביוני 2023 פרסמה החברה דוח שנתי מטעם הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לשנת 2022. לפרטים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 28 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 060340-01-2023), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.</p> <p>ביום 25 ביולי 2023 התכנסה אסיפת בעלי אגרות החוב (סדרה א') במסגרתה הוחלט לאשר את כהונת הנאמן לתקופה של עד פירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה א') של החברה. לפרטים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 26 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 070492-10-2023), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.</p>	אסיפות כלליות ודיווחים מטעם הנאמן

אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג')

אג"ח סדרה ג'	אג"ח סדרה ב'	
באלפי ש"ח		
20 ביולי 2023 ו-13 בפברואר 2024	20 ביולי 2023	מועד הנפקה
558,951	407,550	היקף ע.ג. אגרות חוב במועד ההנפקה
558,951	407,550	יתרת ע"ג אג"ח שבמחזור ליום 31.3.2024
558,951	407,550	שווי נקוב כולל הצמדה ליום 31.3.2024
9,353	5,094	סכום הריבית שנצברה
כן	כן	האם מדובר בסדרה מהותית
565,625	370,167 (ללא הרכיב ההוני)	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים
586,899	430,373	שווי בורסה ליום 31 במרץ 2024
591,370	435,671	שווי בורסה סמוך למועד הדוח (19 במאי 2024)
ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.95%	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5%	ריבית נקובה (קבועה)
שישה תשלומים שנתיים, כאשר התשלום הראשון בשיעור של 5% מהערך הנקוב של אגרות החוב ישולם ביום 30 ביוני 2025, שני התשלומים הבאים בשיעור של 10% מהערך הנקוב, כל אחד, של אגרות החוב ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027, תשלום נוסף, בשיעור של 15% מהערך הנקוב של אגרות החוב, ישולם ביום 30 ביוני 2028 ושני התשלומים הבאים, בשיעור של 30% מהערך הנקוב, כל אחד, של אגרות החוב ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2029 ו-2030.	שני תשלומים בשיעור של 50% כל אחד מהערך הנקוב של הקרן שישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2028 ו-2029.	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 2028 (כולל), כאשר התשלום האחרון של הריבית, ישולם ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן ביום 30 ביוני 2029.	מועדי תשלום הריבית
---	---	הצמדה
---	אגרות החוב ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ע.ג. 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 שבמחזור, נכון ליום 31 במרץ 2024, הינה 3,540,834 מניות. 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').	זכות המרה של אגרות החוב

אג"ח סדרה ג'	אג"ח סדרה ב'	
באלפי ש"ח		
<p>קיימת זכות ביוזמת הבורסה או החברה. במקרה של פידיון מוקדם ביוזמת החברה ישולם סך הגבוה מבין (1) שווי שוק של אגרות החוב, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם, מוכפל בשיעור הפדיון המוקדם של אגרות החוב שבמחזור, ובלבד שאם הפדיון המוקדם ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי של אגרות החוב, והפדיון המוקדם יבוצע במועד שנקבע לתשלום כאמור לעיל, הרי שבמקרה זה משווי השוק של יתרת אגרות החוב יופחת הסכום אשר משולם באותו המועד על חשבון תשלום רכיב הריבית כאמור בלבד וההפרש יוכפל בשיעור הפדיון המוקדם של אגרות החוב שבמחזור (כולל אגרות החוב במחזור בגין נעשה תשלום שוטף של קרן באותו הרבעון (ככל שישולם)); (2) הערך ההתחייבתי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית (ככל 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.</p> <p>במקרה של פידיון מוקדם ביוזמת הבורסה תמורת הפידיון תהיה בסכום הגבוה מבין החלופות המנויות לעיל, כאשר לעניין תקופת הדגימה ושווי השוק של יתרת אגרות החוב ייקבעו בהתייחס למועד קבלת החלטת הבורסה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם</p>	<p>החברה אינה רשאית לבצע פירעון מוקדם של האג"ח מיוזמתה.</p> <p>קיימת זכות ביוזמת הבורסה. במקרה של פידיון 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.</p> <p>החברה אינה רשאית לבצע מיוזמתה פידיון מוקדם של אגרות החוב.</p>	<p>זכות לביצוע פידיון מוקדם</p>
---	---	<p>ערבות להבטחת התחייבויות החברה ע"פ שטר הנאמנות</p>
---	---	<p>יתרת היקף ע.נ. אגרות חוב שנרכשו ע"י חברה בת של החברה</p>
<p>משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מדרך מנחם בגין 48 תל אביב. טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344. איש קשר: ר"ח רמי סבטי. דוא"ל: office@mtrust.co.il</p>		<p>הנאמן</p>
	<p>כן</p>	<p>האם בתום שנת הדיווח או במהלכה החברה עמדה בכל התחייבויותיה ע"פ שטר הנאמנות</p>
<p>קיימות עליות שונות בהתקיימותן יהא רשאי הנאמן וכן יהיו רשאים מחזיקי אגרות החוב להעמיד לפירעון מידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, לרבות באי עמידת החברה בתשלום כלשהו או באי עמידה 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.</p>		<p>קיומן של עליות להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי</p>
<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>

אג"ח סדרה ג'	אג"ח סדרה ב'	
באלפי ש"ח		
<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) אשר לא יפחת מ-36% במשך שני רבעונים רצופים, החל מדצמבר 2023 יחס בין חוב פיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) אשר לא יעלה על 15 במשך שני רבעונים רצופים ויחס בין הון עצמי מאוחד לסך המאזן המאוחד (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) אשר לא יפחת משיעור של 14% במשך שני רבעונים רצופים.</p> <p>כן כולל שטר הנאמנות תנאים להרחבת סדרת אגרות חוב (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 2.5 / 2.7, 2.10 / 2.12, ו-4.6 לשטר הנאמנות ו-5.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטרי הנאמנות, אשר פורסמו בדיווחים מיידיים ביום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 083901-01-2023 ו-מס' אסמכתא 083904-01-2023), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.</p>		מגבלות נוספות
---	---	אסיפות כלליות ודיווחים מטעם הנאמן



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
תמציתיים ביניים ליום 31
במרץ 2024
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

17-27

29 במאי 2024

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 מאי 2024

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 מאי 2024:

(1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 במאי 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך .

(2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 במאי 2024 על המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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 **בקר 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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של ישויות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-40% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2024, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-40% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים זו 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 ביניים המאוחדים, מתייחס לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של הקבוצה בתוצאות העסקיות של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מבוססת על דוחות כספיים שחלקם נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב, 29 במאי 2024

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 **בקר 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 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
661,388	171,194	903,087	מזומנים ושווי מזומנים
10,011	381,225	1,815	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
-	1,798	209,989	פיקדונות מוגבלים לשימוש
217,172	250,764	150,031	לקוחות
4,114	-	5,973	נגזר פיננסי
54,956	(*)92,301	58,181	חייבים ויתרות חובה
58,058	57,922	47,431	מלאי
1,005,699	955,204	1,376,507	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
982,404	1,077,815	1,048,061	השקעה בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
307,700	210,204	312,454	נכס זכות שימוש
3,084,619	(*)2,234,981	3,152,480	רכוש קבוע
152,866	(*)179,457	154,148	נכסים בלתי מוחשיים
7,032	6,663	7,081	פיקדונות ומזומנים מוגבלים לשימוש
42,333	47,206	41,618	נכסים פיננסיים
12,569	(*)6,111	15,889	מסים נדחים
36,370	33,586	36,488	חייבים אחרים
36,675	36,734	37,258	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
4,662,568	3,832,757	4,805,477	סך הכל נכסים לא שוטפים
5,668,267	4,787,961	6,181,984	סך נכסים

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
69,896	345,354	96,180	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
19,634	13,803	20,028	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
126,871	122,683	127,233	חלויות שוטפות של אגרות חוב
72,062	94,973	72,100	ספקים ונותני שירותים
4,862	114,454	4,026	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
54,807	53,246	57,960	זכאים ויתרות זכות
1,918	9,508	1,918	נגזרים פיננסיים
350,050	754,021	379,445	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
688,996	327,755	879,270	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
291,712	199,775	295,517	התחייבויות בגין חכירות
8,494	23,787	9,454	הלוואות מצדדים קשורים
211,855	(*)191,175	210,865	מסים נדחים
956,209	622,074	1,294,144	אגרות חוב
368,571	-	370,167	אגרות חוב להמרה
21,259	23,326	20,406	התחייבויות אחרות
2,547,096	1,387,892	3,079,823	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,716,256	1,568,696	1,716,256	הון מניות ופרמיה
(153,354)	(90,155)	(168,982)	יתרת הפסד
259,105	189,367	247,721	קרנות הון
1,822,007	1,667,908	1,794,995	סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
949,114	978,140	927,721	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,771,121	2,646,048	2,722,716	סה"כ הון
5,668,267	4,787,961	6,181,984	סך ההתחייבויות וההון

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

29 במאי 2024

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 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח			
320,779	73,230	65,458	הכנסות ממכירת חשמל והקמה
21,007	19,976	-	פיצוי בגין אובדן הכנסות
2,575	617	639	הכנסות משותף מס
344,361	93,823	66,097	סך הכל הכנסות
318,475	86,525	67,277	עלויות הקמה והפעלה
9,301	2,340	2,406	הוצאות מכירה ושיווק
69,961	16,481	16,051	הוצאות הנהלה וכלליות
39,197	146	4,170	הוצאות אחרות
436,934	105,492	89,904	סך הכל הוצאות
51,282	1,426	3,665	הכנסות אחרות
(41,291)	(10,243)	(20,142)	הפסד תפעולי
125,525	28,152	30,422	הוצאות מימון
70,103	15,646	17,995	הכנסות מימון
55,422	12,506	12,427	הוצאות מימון, נטו
(96,713)	(22,749)	(32,569)	הפסד לאחר הוצאות מימון
(31,637)	(4,585)	(6,610)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(128,350)	(27,334)	(39,179)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(26,521)	(2,320)	(6,586)	הטבת מס על ההכנסה
(101,829)	(25,014)	(32,593)	הפסד לתקופה
הפסד לתקופה המיוחס ל:			
(88,661)	(22,323)	(17,011)	בעלי מניות החברה
(13,168)	(2,691)	(15,582)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(101,829)	(25,014)	(32,593)	
(2.49)	(0.66)	(0.48)	הפסד בסיסי למניה (בש"ח) המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
(101,829)	(25,014)	(32,593)	הפסד לתקופה
			סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
145,252	110,446	(15,749)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(6,952)	(1,472)	(2,541)	התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים
			פריטים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
34,846	2,716	1,110	החלק בהערכה מחדש של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
6,391	821	446	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
179,537	112,511	(16,734)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
77,708	87,497	(49,327)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
			רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
29,238	48,116	(27,934)	בעלי מניות החברה
48,470	39,381	(21,393)	זכויות שאינן מקנות שליטה
77,708	87,497	(49,327)	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)

הון המיזוס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיזוס 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											
2,771,121	949,114	1,822,007	(153,354)	(3,809)	14,813	(3,629)	105,542	120,736	25,452	1,716,256	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
(32,593)	(15,582)	(17,011)	(17,011)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(16,734)	(5,811)	(10,923)	-	692	-	-	(13,171)	1,556	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה
922	-	922	-	-	922	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	1,383	-	-	-	-	(1,383)	-	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
2,722,716	927,721	1,794,995	(168,982)	(3,117)	15,735	(3,629)	92,371	120,909	25,452	1,716,256	יתרה ליום 31 במרץ 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	הון המיוחס לבעלי מניות החברה							הון מניות ופרמיה
		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 בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע		
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)
(25,014)	(2,691)	(22,323)	(22,323)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
112,511	42,072	70,439	-	(813)	-	67,715	3,537	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
1,885	1,885	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד
30,269	30,269	-	-	-	-	-	-	-	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת
1,778	-	1,778	-	-	1,778	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	701	-	-	-	(701)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
2,646,048	978,140	1,667,908	(90,155)	(813)	11,219	92,786	86,175	1,568,696	יתרה ליום 31 במרץ 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (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 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											
2,524,619	906,605	1,618,014	(68,533)	-	9,441	-	25,071	83,339	-	1,568,696	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(101,829)	(13,168)	(88,661)	(88,661)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
179,537	61,638	117,899	-	(3,809)	-	-	80,471	41,237	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
18,163	18,163	-	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד
110,425	110,425	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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
5,372	-	5,372	-	-	5,372	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
147,560	-	147,560	-	-	-	-	-	-	-	147,560	הנפקת מניות
-	-	-	3,840	-	-	-	-	(3,840)	-	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
2,771,121	949,114	1,822,007	(153,354)	(3,809)	14,813	(3,629)	105,542	120,736	25,452	1,716,256	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

זוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים 31 במרץ שהסתיימה ביום		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(101,829)	(25,014)	(32,593)	הפסד לתקופה
145,144	37,491	40,117	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א)
(108,953)	(65,933)	42,842	שינויים בהון חוזר (נספח ב)
(65,638)	(53,456)	50,366	מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(265,018)	(76,217)	(55,967)	השקעות בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
171,946	-	-	החזר הלוואה מחברה כלולה
(3,131)	-	-	רכישת מניות מזכויות שאינן מקנות שליטה
(121,139)	-	(835)	פירעון תמורה נידחת
(20,637)	(20,476)	-	השקעה בנכס פיננסי
(349,795)	(37,893)	-	השגת שליטה בחברות מאוחדת (נספח ד')
(3,819)	(4,701)	(209,989)	שינוי בפיקדונות מוגבלים בשימוש
516,134	131,076	9,811	הפקדה לפיקדונות
(308,747)	(52,654)	(96,729)	השקעות ברכוש קבוע
(384,206)	(60,865)	(353,709)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעולות מימון:
147,560	-	-	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(305,920)	-	20,781	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
873,558	-	333,247	הנפקת אגרות חוב, נטו
(168,260)	-	-	פירעון אגרות חוב
(19,641)	(3,753)	(5,559)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
110,425	30,269	-	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת
(135,047)	-	-	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
(11,365)	2,174	-	קבלת (פירעון) הלוואה מצד קשור
427,429	16,903	206,038	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(28,024)	(480)	(10,854)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
890,715	45,113	543,653	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון
440,871	(69,208)	240,310	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
237,865	237,865	661,388	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(17,348)	2,537	1,389	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
661,388	171,194	903,087	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 במרץ שהסתיימה ביום 31		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			נספח א: התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(6,792)	2,261	(825)	שינוי במס שוטף
80,226	18,404	21,622	פחת והפחתות
55,422	12,506	12,427	הוצאות מימון, נטו
31,637	4,585	6,610	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
33,082	-	-	ירידת ערך נכסים
(2,575)	(617)	(639)	הכנסה בגין שותף מס
(51,228)	(1,426)	-	רווח מעלייה לשליטה על חברה שהייתה כלולה
5,372	1,778	922	הוצאות תשלום מבוסס מניות
145,144	37,491	40,117	
			נספח ב: שינויים בהון חוזר (שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות):
(6,378)	(6,246)	10,627	קיטון (גידול) במלאי
(33,363)	(6,926)	46,430	קיטון (גידול) בלקוחות
5,681	(24,439)	(3,221)	קיטון (גידול) בחייבים
5,557	(15,976)	(2,632)	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(9,563)	(8,207)	5,897	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(34,613)	427	(7,364)	שינוי במסים נדחים
-	(4,572)	-	שינוי בנכסים פיננסיים
			מידע נוסף:
(6,021)	-	-	מסים על הכנסה ששולמו
16	9	-	מסים שהתקבלו
34,659	1,870	2,260	ריבית שהתקבלה במזומן
(64,928)	(1,873)	(9,155)	ריבית ששולמה במזומן
(108,953)	(65,933)	42,842	

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה 31 בדצמבר ביום	לתקופה של שלושה חודשים 31 במרץ שהסתיימה ביום		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			נספח ג': תנועות מהותיות שאינן במזומן
90,037	1,091	7,866	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
4,862	-	-	התחייבות בגין תמורה נדחית
67,383	8,001	16,959	סיווג לקוחות להשקעה בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
			נספח ד': השגת שליטה בחברות מאוחדות
(1,360)	(1,144)	-	הון חוזר, נטו למעט מזומנים ושווי מזומנים
(102,720)	(962)	-	גריעת השקעה חברה מוחזקת
(4,862)	-	-	התחייבות בגין תמורה נדחית
642,555	49,216	-	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
11,541	-	-	נכס זכות שימוש
(11,802)	-	-	התחייבות בגין חכירה
(18,163)	(1,544)	-	מסים נדחים
(18,163)	(1,885)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(153,087)	(5,788)	-	הלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
5,856	-	-	מוניטין
349,795	37,893	-	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2024

ביאור 1 - כללי:

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

החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על-ידיה ("להלן: "הקבוצה"), במישרין ובשרשור, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגיה השמש ומערכות לאגירת חשמל בסוללות בישראל, ארה"ב ואירופה, וכן בהקמה (EPC), הפעלה ותחזוקה (O&M) של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל בעיקר עבור תאגידי המוחזקים על ידיה, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים. פעילות החברה מבוססת על יצירת שיתופי פעולה עם יזמים מקומיים בחו"ל וקיבוצים או חברות נדל"ן בישראל. כחלק משיתוף הפעולה מוקם תאגיד משותף אשר מוחזק על ידי החברה והשותף בחלקים, כפי שמוסכם בין הצדדים. בנוסף בישראל, החברה הינה גם קבלן הקמה וקבלן התחזוקה של מרבית הפרויקטים של הקבוצה (פרויקטים סולארים ופרויקטי אגירה בסוללות ועמדות טעינה), הפועלת לכל אורך שרשרת הערך של הקמת המערכות, דבר המקנה לחברה יידע, ניסיון ומוניטין, מאפשר לחברה לפקח על התכנון, ההקמה והתחזוקה של הפרויקטים וליזום פרויקטים הכוללים שימוש בטכנולוגיות ייחודיות (כגון מערכות צפות, מתקני אגירה וכיוצ"ב), דבר המותיר בידי החברה ושותפיה בפרויקטים נתח משמעותי מהרווח הנובע מייזום הפרויקט, ותורם לקידום המערכות בבעלות חברות הקבוצה בפרק זמן מהיר יחסית ולכך שמערכות אלו תתוכננה ותתחזקנה באופן מיטבי ויעיל.

הגדרות בדוחות כספיים אלה –

החברה -

ע.י נופר אנרג'י בע"מ.

הקבוצה -

החברה והחברות המאוחדות שלה.

חברות מאוחדות/חברות בנות -

תאגידי, לרבות חברות ושותפיות, שדוחותיהם מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה

חברות מוחזקות -

חברות מאוחדות וחברות בנות, לרבות שותפיות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס שווי מאזני.

בעלי עניין -

כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968

צד קשור -

כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.

ב. מלחמת "חברות ברזל"

למידע בדבר השפעת מלחמת חברות ברזל על פעילות החברה, ראה ביאור ד' לדוחות הכספיים השנתיים.

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 2021-2023 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).

ד. שינויים בריבית

בשנת 2023 חלה עליה בשיעורי הריבית שנושאות חלק מההלוואות שנטלו חברות הקבוצה, הצמודות לריבית הבסיס. 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-31 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 (20-31 שנה).

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים:

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ 2024, ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "דוחות כספיים ביניים"). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). לכן, לא הובאו במסגרת דוחות כספיים תמציתיים ביניים אלה ביאורים בדבר עדכונים לא משמעותיים יחסית למידע שכבר דווח בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת:

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של הנהלה, 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 31 במרץ 2024

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:

31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024	
105.0	103.2	106.0	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)*:
			לפי מדד בגין
105.1	102.8	105.4	לפי מדד ידוע
3.6270	3.6150	3.6810	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
4.6209	4.4672	4.6535	לירה שטרלינג (בש"ח ל-1 לירה)
4.0116	3.9322	3.9791	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
	31.12.2023	31.03.2023	
%	%	%	
			מדד המחירים לצרכן:
2.96	1.19	0.95	לפי מדד בגין
3.34	1.08	0.29	לפי מדד ידוע
3.07	2.73	1.49	דולר של ארה"ב
9.05	5.42	0.71	לירה שטרלינג
6.89	4.77	(0.81)	אירו

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 ומיידיים) התש"ל-1970. הדוחות הכספיים התמציתיים ביניים נערכו לפי אותה מדיניות חשבונאית ושיטות החישוב שישומו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2024

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 33%. (ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי החברה):

1. בדוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
369,634	212,667	351,974	נכסים שוטפים
702,612	423,585	764,769	נכסים לא שוטפים
(136,956)	(126,867)	(154,181)	התחייבויות שוטפות
(681,619)	(362,446)	(674,070)	התחייבויות לא שוטפות
(253,671)	(146,939)	(288,492)	הון עצמי

2. תוצאות הפעולות של התאגיד המשותף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
31,541	6,362	10,501	הכנסות
(56,740)	(9,416)	(15,107)	הפסד לתקופה
(35,869)	(717)	(18,438)	הפסד כולל לתקופה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2024

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

ב. תאגידים משותפים בישראל:

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

1. בדוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
196,811	176,572	180,429	נכסים שוטפים
1,411,597	1,285,635	1,427,888	נכסים לא שוטפים
(309,779)	(291,698)	(294,091)	התחייבויות שוטפות
(1,040,020)	(918,431)	(1,074,549)	התחייבויות לא שוטפות
(258,609)	(252,078)	(239,677)	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

2. תוצאות הפעולות של החברות הכלולות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
178,883	31,933	44,944	הכנסות
4,617	1,489	(5,600)	רווח (הפסד) לתקופה
39,463	4,205	(4,490)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

ביאור 5 – עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

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

בהמשך לביאור 34 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 13 בפברואר 2024 החברה השלימה ביצוע הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים (להלן: "הניצעים"), של 325,000,000 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 102.65 אג' לכל 1 ש"ח ע.ג. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת 333,612,500 ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה ג') האמורות, וזאת בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') הקיימת של החברה, הרשומה למסחר בבורסה, באופן שסך אגרות החוב (סדרה ג') שתהיינה במחזור לאחר ביצוע ההקצאה, תסתכם ל-558,951,000 ש"ח ערך נקוב. לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב ראו ביאור 19 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

ב. פרויקטים בספרד

בהמשך לביאור 17(א)(4) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, במהלך חודש מרץ 2024, בוצעה יתרת המשיכה של כספי ההלוואה בסך של כ-51 מיליון אירו. באותו מועד סכום ההלוואה שהתקבל הופקד לחשבון מוגבל עד אשר החברה המאוחדת תעמוד בתנאים המתלים שנקבעו בהסכם המימון לביצוע משיכתו. הלוואות כאמור כוללות אמות מידה פיננסיות כמקובל, DSCR יחס מינוף מירבי ו-ADSCR ונדרשת בדיקה וחישוב האמות מידה בתאריכים 30 ביוני וב-31 בדצמבר בכל שנה. ליום 31 במרץ 2024, החברה המאוחדת עומדת באמות המידה של ההלוואות. החברה המאוחדת באופן ישיר, ובאמצעות חברה בשליטתה, העמידו ערבויות בסך של כ-51 מיליון אירו לחברות בנות וחברה כלולה עבור המימון הבכיר, לטובת מוטבים ממוסדות פיננסיים ותאגידיים בנקאיים.

ביאור 6 – מכשירים פיננסיים:

א. שווי הוגן

לפרטים בדבר טכניקות ההערכה והנתונים ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3, ראו ביאור 32 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

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 32 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2024

ג. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי

1. הרכב:

ליום 31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
נכסים פיננסיים - שווי הוגן דרך רווח והפסד				
5,973	-	5,973	-	נגזרים המשמשים לעסקאות הגנה (1)
21,948	21,948	-	-	נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים לא שוטפים- שווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
19,670	-	19,670	-	נגזרים (2)
התחייבויות פיננסיות שוטפות- שווי הוגן דרך רווח והפסד				
(1,918)	(1,918)	-	-	אופציות שניתנו לבעלי מניות בחברות כלולות

(1) לחברה אופציית מכר אירו למטרות הגנה (לא גידור חשבונאי) מתאגיד בנקאיים בסכום של 50 מיליון אירו העסקה לטווח של עד שנה.

(2) לתאגיד מאוחד של החברה הלוואה בריבית משתנה. לצורך צמצום החשיפה, התאגיד המאוחד ביצע עסקת הגנה שוויה ההוגן נטו של העסקה ליום 31 במרץ 2024, הינו חיובי בסך של 19,670 אלפי ש"ח. העסקה הינה לטווח של עד 14 שנה והיא כוללת רכישת של IRS (Interest Rate Swap).

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
נכסים פיננסיים לא שוטפים- שווי הוגן דרך רווח והפסד				
20,792	-	20,792	-	נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים לא שוטפים- שווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
26,414	26,414	-	-	נגזרים המשמשים כמכשירים מגדרים
התחייבויות פיננסיות שוטפות- שווי הוגן דרך רווח והפסד				
(1,905)	(1,905)	-	-	אופציות שניתנו לבעלי מניות בחברות כלולות
(7,603)	-	(7,603)	-	נגזרים המשמשים כמכשירים מגדרים

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2024

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
נכסים פיננסיים - שווי הוגן דרך רווח והפסד				
4,114	-	4,114	-	נגזרים המשמשים לעסקאות הגנה
21,967	21,967	-	-	נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים לא שוטפים- שווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
20,364	-	20,364	-	נגזרים
התחייבויות פיננסיות שוטפות- שווי הוגן דרך רווח והפסד				
(1,918)	(1,918)	-	-	אופציות שניתנו לבעלי מניות בחברות כלולות

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 וההשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל:

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

ייזום וההשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל:

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

הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות:

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

מגזר פעילות ההקמה אינו כולל הכנסות מהקמה של מערכות פוטו-וולטאיות לשימוש עצמי של החברה. הדיווחים המועברים למקבל 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 שנוטרלו.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2024

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.

ג. הרכב:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2024

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		
באלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
33,914	(25,299)	3,106	56,107	2,587	10,089	23,756	19,675	הכנסות מחיצוניים
32,183	(135)	32,318	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
66,097	(25,434)	35,424	56,107	2,587	10,089	23,756	19,675	סה"כ הכנסות
19,926	(17,160)	(2,735)	39,821	1,426	8,204	19,931	10,260	תוצאות המגזר - EBITDA
								<u>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</u>
21,622								פחת והפחתות
6,610								חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
15,535								הוצאות הנהלה וכליות
2,406								הוצאות מכירה ושיווק
4,170								הוצאות אחרות
(3,665)								הכנסות אחרות
12,427								הוצאות מימון, נטו
(39,179)								הפסד לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2024

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 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		
באלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
41,646	(10,811)	3,975	48,482	2,167	596	31,957	13,762	הכנסות מחיצוניים
52,177	(258)	52,435			-	-	-	הכנסות בין מגזריות
93,823	(11,069)	56,410	48,482	2,167	596	31,957	13,762	סה"כ הכנסות
25,354	(6,247)	(6,818)	38,419	1,043	204	28,642	8,530	תוצאות המגזר - EBITDA
								הוצאות שלא הוקצו למגזרים:
18,404								פחת והפחתות
4,585								חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
16,133								הוצאות הנהלה וכלליות
2,340								הוצאות מכירה ושיווק
146								הוצאות אחרות
(1,426)								הכנסות אחרות
12,506								הוצאות מימון, נטו
(27,334)								הפסד לתקופה לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 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		
באלפי ש"ח								
מבוקר								
183,512	(69,729)	10,738	242,503	15,267	11,387	132,698	83,151	הכנסות מחיצוניים
160,849	(4,254)	165,103	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
344,361	(73,983)	175,841	242,503	15,267	11,387	132,698	83,151	סה"כ הכנסות
104,367	(56,357)	(28,227)	188,951	9,277	9,614	120,316	49,744	תוצאות המגזר - EBITDA
								<u>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</u>
80,226								פחת והפחתות
31,637								חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
68,216								הוצאות הנהלה וכלליות
9,301								הוצאות מכירה ושיווק
39,197								הוצאות אחרות
(51,282)								הכנסות אחרות
55,422								הוצאות מימון, נטו
(128,350)								הפסד 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.

1. אופציות לעובדים

ביום 14 באפריל 2024, החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 204,625 אופציות ל-39 עובדים, בהתאם להוראות תוכנית האופציה של החברה, האופציות ניתנות למימוש במועדים כדלקמן:

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

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

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

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

שווי האופציות שהוענקו לעובדים הינו 6.2 מיליוני ש"ח. אורך חיי האופציות הינו 6 שנים מהיום הקובע. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים האופציות טרם ניתנות למימוש.

בנוסף, אישר דירקטוריון החברה הקצאה נוספת של עד 207,000 אופציות אשר יוקצו לנושאי משרה עובדים של החברה ושל חברות בנות וחברות קשורות של החברה (לרבות עובדים ונושאי משרה המסווגים כנותני שירותי או יועצים), זאת בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ו/או מנהל התוכנית, כהגדרתו בסעיף 1.2.2 להלן, לפי העניין והכפוף להוראות כל דין.

2. פרויקטי אגירה בבריטניה

בהמשך לביאור 13(ד)2) בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 29 באפריל 2024, התקשר תאגיד הפרויקט, C&S Energy Limited ("תאגיד הפרויקט") עם חברת Ameresco Limited ("הקבלן" או "קבלן ההקמה"), בהסכמי הקמה (EPC) והפעלה ותחזוקה (O&M) של פרויקט Cellarhead שהוא פרויקט סוללות (BESS) בבריטניה בהספק של כ-300 מגה-וואט וכ-624 מגה וואט שעה. במסגרת הסכם ה-EPC התחייב קבלן ההקמה לספק שירותי הקמה מלאים הכוללים תכנון, הנדסה אזרחית, הנדסה מכאנית, הנדסת חשמל, רכש ציוד ואספקתו, רכש סוללות ואספקתן לאתר והקמה. הסוללות המיועדות להתקנה בפרויקט הינן סוללות בטכנולוגיית LFP של חברת Envision Energy International Trading Limited ("Envision") מסוג המעניק בטיחות מקסימלית וקירור מים למתן ביצועים מצוינים, וכן אפשרות לביצוע אוגמנטציה (תוספת סוללות) לאורך חיי הפרויקט. בתמורה לביצוע עבודות ההקמה התחייב תאגיד הפרויקט לשלם סך של כ-196.5 מיליון פאונד בכפוף להתאמות כמפורט בהסכם. בהתאם להוראות ה-EPC, השלמת הקמת הפרויקט קבועה ל-2026.

3. לאחר מועד הדוח נודע לחברה, כי בעל מניות מיעוט בתאגידיים זרים מוחזקים בארה"ב "BlueSky" (להלן: "בלו סקיי") הגיש כנגד בלו סקיי, החברה ותאגיד בשליטתה המחזיק בבלו סקיי, וכן כנגד דירקטורים מטעם החברה בבלו סקיי, תביעה בארה"ב ביחס לניהול בלו סקיי. במסגרת התביעה התבקשו פיצוי כספי וסעדים הצהרתיים, כאשר התביעה לא נקבה בסכום פיצוי. להערכת החברה, סיכויי הצלחת התביעה הינם נמוכים.

4. ביום 19 במאי 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף, לאחר קבלת היתר רשות ניירות ערך, המאפשר ביצוע הנפקה לציבור של ניירות ערך של החברה מכוחו.



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2024
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 31 במרץ 2024

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 31 במרץ 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה 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 לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

מסקנה

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

זיו האפט,

תל אביב, 29 במאי 2024

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

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
399,265	118,260	721,459	מזומנים ושווי מזומנים
10,011	381,225	1,815	פקדונות לזמן קצר
-	339	-	פקדונות מוגבלים לשימוש
207,686	250,253	142,201	לקוחות
17,822	49,860	25,162	חייבים ויתרות חובה
58,058	57,922	47,431	מלאי
4,114	-	5,973	נכסים פיננסיים
696,956	857,859	944,041	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
2,542,351	1,925,579	2,603,499	יתרות בגין חברות מוחזקות
869	-	835	חייבים אחרים
1,293	1,171	1,296	מזומנים ופיקדונות מוגבלים לשימוש
66,245	55,002	71,355	נכס זכות שימוש
124,798	110,727	125,208	רכוש קבוע
21,968	20,792	21,948	נכסים פיננסיים
36,556	36,485	37,209	פקדונות לזמן ארוך
2,794,080	2,149,756	2,861,350	סך הכל נכסים לא שוטפים
3,491,036	3,007,615	3,805,391	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 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
515	296,938	21,370	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
7,060	6,017	7,659	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
32,024	56,921	28,924	ספקים ונותני שירותים
63,991	29,609	39,225	זכאים ויתרות זכות
-	114,454	-	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
1,918	9,508	1,918	נגזרים פיננסיים
126,871	122,683	127,233	חלויות שוטפות של אגרות חוב
232,379	636,130	226,329	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
16,481	16,863	16,346	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
58,764	49,882	63,100	התחייבויות בגין חכירות
956,209	622,074	1,294,144	אגרות חוב
368,571	-	370,167	אגרות חוב להמרה
35,892	14,027	39,577	מסים נדחים
733	731	733	התחייבויות אחרות
1,436,650	703,577	1,784,067	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
1,716,256	1,568,696	1,716,256	הון מניות ופרמיה
(153,354)	(90,155)	(168,982)	יתרת הפסד
259,105	189,367	247,721	קרנות הון
1,822,007	1,667,908	1,794,995	סך הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
3,491,036	3,007,615	3,805,391	סך ההתחייבויות וההון

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

29 במאי 2024

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 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
193,338	58,242	39,695	הכנסות
222,043	65,172	42,706	עלויות הקמה והפעלה
7,890	2,134	2,187	הוצאות מכירה ושיווק
27,540	6,544	7,921	הוצאות הנהלה וכלליות
20	-	2,500	הוצאות אחרות
257,493	73,850	55,314	סך הכל הוצאות
1,426	1,426	-	הכנסות אחרות
(62,729)	(14,182)	(15,619)	הפסד תפעולי
105,656	21,740	22,792	הוצאות מימון
93,962	8,413	24,141	הכנסות מימון
11,694	13,327	(1,349)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(74,423)	(27,509)	(14,270)	הפסד לאחר הוצאות מימון
(31,888)	(13)	(3,126)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
(106,311)	(27,522)	(17,396)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(17,650)	(5,199)	(385)	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(88,661)	(22,323)	(17,011)	הפסד לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
80,471	67,715	(13,171)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3,809)	(813)	692	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
			פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
34,846	2,716	1,110	החלק ברווח כולל אחר של תאגידי המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
6,391	821	446	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
41,237	3,537	1,556	
117,899	70,439	(10,923)	סה"כ רווח כולל אחר
29,238	48,116	(27,934)	סך הכל רווח (הפסד) 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 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(88,661)	(22,323)	(17,011)	הפסד לתקופה
57,187	15,620	5,579	נספח א' - הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
(77,177)	(26,453)	57,367	נספח ב' - שינויים בהון חוזר (נספח ב')
(108,651)	(33,156)	45,935	מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
20,504	(2,040)	(3,015)	השקעות בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
(709,935)	(125,299)	(82,062)	השקעה בחברות בנות
148,935	-	-	החזר השקעה מחברת בת
(3,131)	-	-	רכישת מניות מזכויות שאינן מקנות שליטה
(20,637)	(20,476)	-	השקעה בנכס פיננסי
(121,139)	(4,593)	-	פירעון תמורה נדחית
142	(75)	(3)	קיטון (גידול) בפיקדונות מוגבלים בשימוש
516,134	131,089	9,811	שינוי בפיקדונות
(16,168)	-	(1,497)	השקעות ברכוש קבוע
(185,295)	(21,394)	(76,766)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעולות מימון:
147,560	-	-	הנפקת מניות לציבור (בניכוי הוצאות הנפקה)
(305,920)	-	20,781	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(168,260)	-	-	פירעון אגרות חוב
873,558	-	333,247	הנפקת אגרות חוב, נטו
(8,078)	(1,780)	(2,267)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(475)	(121)	(125)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
538,385	(1,901)	351,636	מזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון
244,439	(56,451)	320,805	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
172,174	172,174	399,265	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(17,348)	2,537	1,389	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
399,265	118,260	721,459	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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
			נספח א' - הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
			פחת והפחתות
9,658	1,928	2,881	הוצאות מימון, נטו
11,694	13,327	(1,349)	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
31,888	13	3,126	רווח מעלייה לשליטה של חברה כלולה
(1,426)	(1,426)	-	הוצאות תשלום מבוסס מניות
5,373	1,778	921	
57,187	15,620	5,579	
			נספח ב' - שינויים בהון חוזר
(6,378)	(6,242)	10,627	קיטון (גידול) במלאי
(30,316)	(13,435)	41,998	קיטון (גידול) בלקוחות
19,631	(16,314)	(7,925)	קיטון (גידול) בחייבים
(21,298)	(3,541)	9,744	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(8,124)	16,639	1,447	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(17,640)	(5,171)	(384)	שינוי במסים נדחים
			<u>מידע נוסף:</u>
34,659	1,870	2,260	ריבית שהתקבלה במזומן
(47,711)	(259)	(400)	ריבית ששולמה במזומן
(77,177)	(26,453)	57,367	
			נספח ג' - תנועות מהותיות שאינן במזומן
14,047	1,091	5,430	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
67,383	-	16,959	סיווג לקוחות להשקעה בתאגידי המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
4,862	-	-	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים

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

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 במרץ 2024

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 2023 והמידע המהותי הנוסף המצורף אליו וכן עם הדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2024. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2024 בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה ולמפורט בביאור 1.2 להלן.

1.2. הטיפול בעסקאות בין חברתיות:

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

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 במרץ 2024

ביאור 2 - עסקאות ויתרות מהותיות עם חברות מוחזקות:

1. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
184,734	236,432	131,103	לקוחות והכנסות לקבל
5,039	1,396	4,706	חייבים ויתרות חובה
2,550,496	334,851	2,603,499	השקעות בתאגידים קשורים
-	(114,454)	-	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
(52,658)	-	-	זכאים ויתרות זכות

2. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
168,768	52,422	33,476	הכנסות
-	348	-	הוצאות מימון
58,329	5,210	13,994	הכנסות מימון



Sunprime Holdings S.r.l. (the Sunprime Group)

**Condensed consolidated interim financial statements
as at and for the three months ended 31 March 2024**

(with independent auditors' report on review thereon)

KPMG S.p.A.

15 May 2024



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 Sunprime Group), comprising the Consolidated Interim Statement of Financial Position, the Consolidated Interim Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income, Consolidated Interim Statement of Changes in Equity and Consolidated Interim Statement of Cash Flows and notes thereto as at and for the three months ended 31 March 2024. 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. (the Sunprime Group) as at and for the three months ended 31 March 2024 have not been prepared, in all material respects, in accordance with the International Financial Reporting Standard applicable to interim financial reporting (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



Sunprime Holdings S.r.l. (Sunprime Group)
Independent auditors' report
31 March 2024

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

Other matters

The Company's comparative information as at and for the three months ended 31 March 2023 was neither audited nor reviewed.

Milan, 15 May 2024

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, reading 'Jacopo Ralph Ronzoni'.

Jacopo Ralph Ronzoni
Director of Audit



SUNPRIME HOLDINGS S.R.L.

**Condensed Consolidated Interim
Financial Statements as at
March 31, 2024**

Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at March 31, 2024

Pages

Condensed Consolidated Interim Financial Statements:

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

Consolidated Interim Statement of Financial Position

	Notes	March 31 2024 € thousands	December 31 2023 € thousands
Property, plant and equipment	2	152.247	138.045
Intangible assets	3	47	54
Right-of-use assets	4	17.737	15.618
Other financial assets	5	16.635	14.880
Deferred taxes	18	1.122	1.346
Non-current assets		187.788	169.943
Trade and other receivables	5	38.060	31.261
Cash and cash equivalents	5	50.396	60.880
Current assets		88.456	92.141
Total assets		276.244	262.084
Share capital	7	17.123	16.337
Share premium reserve	7	51.059	38.720
Reserves	7	3.708	17.197
Profit (loss) for the period	7	(3.796)	(14.222)
Equity		68.093	58.032
Loans and borrowings	8	143.224	143.278
Loans from shareholders	8	20.381	20.055
Lease Liabilities	4	903	771
Employee benefits and other provisions	9	232	201
Derivative liabilities	6	4.662	5.607
Non-current liabilities		169.402	169.912
Loans and borrowings	8	4.186	4.185
Trade and other payables	11	33.758	29.427
Lease Liabilities	4	772	497
Provision for current tax	18	31	31
Current liabilities		38.748	34.140
Total liabilities		208.150	204.052
Total liabilities and equity		276.244	262.084

Antonio Martelli

Consolidated Interim Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

	Notes	For the Quarter ended March 31	
		2024 € thousands	2023 € thousands
Revenues	12	2.639	1.131
Cost of materials	13	(345)	(39)
Cost for services received	14	(1.543)	(1.141)
Personnel expenses	9	(1.523)	(814)
Other income and expenses	15	141	(232)
Depreciation and amortization	16	(784)	(217)
Operating profit (loss)		(1.416)	(1.312)
Financing income	15	571	-
Financing expenses	17	(2.952)	(1.405)
Financing income (expenses), net		(2.381)	(1.405)
Profit (loss) before taxes on income		(3.796)	(2.717)
Income taxes	18	-	-
Profit (loss) for the period		(3.796)	(2.717)
Other comprehensive income			
<u>Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss</u>			
Cash flow hedges – effective portion of changes in fair value	6	945	-
Net actuarial gains (losses) on defined benefit plans	9	11	-
Tax effect	18	(223)	-
Other comprehensive income (loss) for the period, net of tax		733	-
Total comprehensive income (loss) for the period		(3.063)	(2.717)



Consolidated Interim Statement of Changes in Equity

	Share capital	Share premium reserve	Cash flow hedge reserve	Prior years' profit and (loss) and other reserves	Profit (loss) for the period	Total Equity
	€ thousands	€ thousands	€ thousands	€ thousands	€ thousands	€ thousands
Balance as at January 1, 2024	16.337	38.720	(4.261)	21.458	(14.222)	58.032
Total comprehensive income for the period						
Allocation of previous year loss	-	-	-	(14.222)	14.222	-
Profit (loss) for the period	-	-	-	-	(3.796)	(3.796)
Other comprehensive income for the period	-	-	733	-	-	733
Total comprehensive income for the period	-	-	733	(14.222)	10.426	(3.063)
Transactions with owners of the Group						
Issue of ordinary shares	787	12.338	-	-	-	13.125
Total transactions with owners of the Group	787	12.338	-	-	-	13.125
Balance as at March 31, 2024	17.123	51.059	(3.528)	7.236	(3.796)	68.093

Antonio Montelli

	Share capital	Share premium reserve	Cash flow hedge reserve	Prior years' profit and (loss) and other reserves	Profit (loss) for the period	Total Equity
	€ thousands	€ thousands	€ thousands	€ thousands	€ thousands	€ thousands
Balance as at January 1, 2023	13	834	-	26.291	(4.833)	22.305
<i>Total comprehensive income for the period</i>						
Allocation of previous year loss	-	-	-	(4.833)	4.833	-
Profit (loss) for the period	-	-	-	-	(2.717)	(2.717)
Total comprehensive income for the period	-	-	-	(4.833)	2.115	(2.717)
<i>Transactions with owners of the Group</i>						
Changes in equity interests	-	-	-	1.814	-	1.814
Equity loan conversions	-	-	-	15.734	-	15.734
Total transactions with owners of the Group	-	-	-	17.547	-	17.547
Balance as at March 31, 2023	13	834	-	39.005	(2.717)	37.134



Consolidated Interim Statement of Cash Flows

Cash flows from operating activities	March 31, 2024	March 31, 2023
Profit (loss) for the period	(3.796)	(2.717)
<i>Adjustments for:</i>		
Interest expense /(income)	2.381	1.405
Depreciation and amortization	784	217
<i>Change in:</i>		
Trade and other receivables	(6.799)	(2.772)
Trade and other payables	4.331	15.682
Employee benefits and other provisions	58	42
<i>Cash used in operating activities</i>	(3.041)	11.856
Interest received/(paid)	552	(950)
Employee benefits provisions reversal	(15)	(6)
<i>Net cash used in operating activities</i>	(2.505)	10.901
Cash flows from investing activities		
Acquisition of property, plant and equipment	(14.829)	(34.698)
Acquisition of intangible assets	4	(4)
Acquisition of right-of-use	(1.719)	(3.770)
Other financial receivables granted in the period	(1.755)	(861)
<i>Cash used in investing activities</i>	(18.299)	(39.332)
Cash flows from financing activities		
<i>Increase/(Decrease) to long term loans to banks</i>	(53)	50.300
<i>Increase/(Decrease) to long term loans to shareholders</i>	-	-
<i>Increase in lease liabilities</i>	-	-
Increase/(decrease) in equity reserve	13.125	1.814
Payment of lease liabilities	(145)	(31)
Payment of loans	(2.606)	-
<i>Cash flows from financing activities</i>	10.320	52.084
<i>Net Increase (decrease) in cash and cash equivalents</i>	(10.484)	23.653
Cash and cash equivalents at 1 January	60.880	11.361
Cash and cash equivalents at 31 March	50.396	35.014

Antonio Martelli

Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 31 March 2024

Reporting entity

A. Group Structure

Sunprime Holdings (the “Company”) is domiciled in Italy and was established in May 2022 as the holding company of the Sunprime Group, subsequent to a business combination that was carried out under common control to restructure the operations of the Group and book value accounting is applied.

These Condensed Consolidated Interim Financial Statements (“financial statements”) as at and for the quarter ended March 31, 2024 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%
Sunprime Agira Srl	Subsidiary company	100%

B. 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 which the company has a contract in place with.

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 year, there were 23 plants connected by the company Sunprime Generation (“SPG”) amounting to 27MW, 7 plants connected by the company Sunprime Energia Distribuita (“SED”) amounting to 4MW for a total of 114 plants connected amounting to 101MW owned by the Group.

C. Project submission development to the GSE

Recently it is reported that Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita, have obtained admission to the incentive tariff for 257 projects totaling 211 MW (of which 180 plants for 154 MW are from SPG, 77 plants for 57 MW are from SED), and that the results of the projects submitted as at 31 December 2023 will soon be released, as they are in the development phase for a further 12 projects totaling 23 MW (of which 7 projects for 18.5 MW are from SPG 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 Condensed Consolidated Interim Financial Statements have been prepared in accordance with *IAS 34 Interim Financial Reporting*, and should be read in conjunction with the Group's last annual consolidated financial statements as at and for the year ended December 31, 2023 ("last annual financial statements"). 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.

These interim financial statements were authorized for issue by the Company's Board of Directors on May 15, 2024.

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. Therefore, the financial statements of the Company valid for statutory purposes in Italy remain the one prepared in accordance with the Italian regulations governing financial reporting and the accounting principles promulgated by the OIC (Organismo Italiano di Contabilità, the Italian Accounting Standard Setter).

Functional currency

The functional currency of the Company, i.e. the currency of the economic environment in which the Company operates, is the euro.

Use of estimates and judgments

In preparing these 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.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis and are consistent with the Group's risk management and climate-related commitments where appropriate. Revisions to estimates are recognised prospectively.

Information about judgements made in applying accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognised in the financial statements is included in the following:

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 right of use asset (the surface right) and the tangible fixed asset (the plant) will start when each specific plant goes into operation. This period is consistent with what is certified by the manufacturers.

Fair value of derivative instruments

Derivatives accounting policies and disclosures require the measurement of fair values. When measuring the fair value of an asset or a liability, the Group uses observable market data as far as possible. Fair values are

categorised into different levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

Further information about the assumptions made in measuring fair values is included in Note 8.

Note 1 – Material accounting policies

The Group has consistently applied the following accounting policies to all periods presented in these Condensed Consolidated Interim Financial Statements, except if mentioned otherwise.

Set out below is an index of material accounting policies, the details of which are included in the pages that follow:

- Property, Plant and Equipment (Note 2)
- Leases (Note 4)
- Financial instruments, including derivatives (Note 5, 6 and 8)
- Equity (Note 7)
- Revenues from contracts with customers (Note 12)

Changes in material accounting policies

For reporting periods starting January 1, 2024 the following new accounting Standards or amendments to existing Standards occurred:

- Lease liability in a sale and leaseback (Amendments to IFRS 16);
- Classification of liabilities as current or non-current (Amendments to IAS 1);
- Non current liabilities with covenants (Amendments to IAS 1);
- Supplier finance arrangements (Amendments to IAS 7 and IFRS 7);

None of these amendments materially impacted the Company's financial position, profit or loss or cash flows for the period ended March 31, 2024.

Note 2 - Property, Plant and Equipment

<i>In thousands of euro</i>	Land and Buildings	Plant and Equipment	Assets Under Construction	Fixtures and fittings	Total
Cost					
Balances at 31 December 2022	4.198	18.044	31.093	107	53.442
Additions	1.975	1.198	83.081	56	86.310
Reclasses	-	41.483	(41.483)	-	-
Balances at 31 December 2023	6.174	60.725	72.691	163	139.752
Additions	384	14.444	-	-	14.828
Reclasses	-	7.759	(7.759)	-	-
Balances at 31 March 2024	6.558	82.928	64.932	163	154.581

<i>Accumulated depreciation and impairment losses</i>	-	-	-	-	-
Balances at 31 December 2023	-	(1.665)	-	(43)	(1.707)
Reclasses	-	-	-	-	-
Depreciation	-	(619)	-	(8)	(627)
Impairment loss	-	-	-	-	-
Disposals	-	-	-	-	-
Balances at 31 March 2024	-	(2.283)	-	(51)	(2.334)
Carrying amount At 1 January 2024	-	-	-	-	-
At 31 December 2023	6.174	59.060	72.691	121	138.045
At 31 March 2024	6.558	80.645	64.932	112	152.247

Property, plant and equipment amounted to EUR 152 million as at 31 March 2024 and consisted of:

- EUR 80.6 million related to solar plants that started producing (25 plants in 2022, 59 plants in 2023 and 30 plants as at March 31, 2024) mainly related to Sunprime Generation (86 plants), to Sunprime Energia Distribuita (25 plants), to Sunprime Solar Belt (1 plant) and to Sunprime Energia Ovunque (2 plant). These plants are depreciated over the useful life of the solar plant, which is generally considered 30 years;
- EUR 65 million mainly related to solar plants under construction;
- EUR 6.6 million of land.

Property, plant and equipment under constructions amount to EUR 65 million and are 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.

Towards 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.

At present, the company is active on this issue, in fact, during the process of selecting suppliers for procurement, it tends to enter into agreements with suppliers who can also perform these material disposal services paying, where due, also levies (i.e. RAEE) included in the purchase cost of materials. Therefore, on the basis of the contracts performed, it is not deemed necessary to allocate a decommissioning provision.

Note 3 - Intangible assets

<i>In thousands of euro</i>	Other intangible assets
Cost	
Balances at 31 December 2023	69
Disposals	(4)
Balances at 31 March 2024	65
Accumulated depreciation and impairment losses	
Balances at 31 December 2023	(15)
Depreciation	(3)
Balances at 31 March 2024	(18)
At 31 December 2023	54
At 31 March 2024	47

Intangible fixed assets as of March 31, 2024 amounted to EUR 46.7 thousand and consisted of intangible fixed assets such as licenses for software used by the company and notary costs for company establishment services.

Note 4 - Leases

The following table outlines the breakdown of Right of Use asset roll-forward for the period:

<i>In thousands of euro</i>	Offices	Cars	Equipment	Surface rights	Total
Balance at 31 December 2022	720	90	-	7.049	7.859
Additions to right-of-use assets	111	189	527	7.237	8.064
Depreciation charge for the year	(82)	(62)	(70)	(101)	(315)
Other movements	(3)	-	-	13	10
Balance at 31 December 2023	746	217	457	14.198	15.618
Additions to right-of-use assets	500	80	217	1.893	2.690
Depreciation charge for the year	(60)	(23)	(83)	(405)	(571)
Balances at 31 March 2024	1.186	274	591	15.686	17.737

ROU assets as of March 31, 2024 amounted to EUR 17.7 million and consisted of:

- EUR 1.8 million of office buildings and company cars;
- EUR 7.7 million in surface rights used for the construction of production plants;
- EUR 8.2 million in surface rights related to solar plants that were not yet connected to the grid.

Additions in RoU consist of new offices (500 thousand) rented in Via Filzi 5, 2th floor, one new car's contract (80 thousand), two new equipments (217 thousand) and new surface rights (1.893 thousand).

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

Amounts recognized in profit or loss

<i>In thousands of euro</i>	March 31 2024	December 31 2023
Interest on lease liabilities	21	51

Amounts recognized in statement of cash flows

<i>In thousands of euro</i>	March 31 2024	December 31 2023
Total cash outflow for leases	15.352	8.074

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

Note 5 - Financial assets

i. Other long-term financial assets

Financial assets in the amount of EUR 16.6 million mainly refer to security deposits paid to the GSE, in the amount of EUR 12.7 million. These will be recovered once the projects will go into operation and the Company will request 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 1.4 million in security deposits.

In addition, the account includes EUR 1.2 million related to a restricted bank account that does not meet the definition of "cash and cash equivalents" provided by IAS 7 since it cannot be withdrawn at any time without penalty and it has a maturity over 3 months.

ii. Trade and other receivables

<i>In thousands of euro</i>	March 31 2024	December 31 2023
Tax Receivables	13.980	11.732

Advances to suppliers	23.310	15.074
Trade receivables	770	4.455
Trade and other receivables	38.060	31.261

Trade and other receivables as at March 31, 2024 amounted to EUR 38.1 million and mainly consisted of EUR 14 million in Tax receivables and EUR 23.3 million in advances to suppliers and EUR 770 thousand of trade receivables of EUR 40 thousand due from third parties.

The variance in tax receivables is mostly given by the VAT credit which amounts to 12 million and increased by 1.6 million.

iii. Cash and cash equivalents

	March 31	December 31
<i>In thousands of euro</i>	2024	2023
Cash at bank and petty cash	50.396	60.880
Cash and cash equivalents	50.396	60.880

The company reported a cash balance of EUR 50.4 million as at 31 March 2024, of which EUR 29.9 million is available, while the remaining EUR 20.5 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 March 2024 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 - Derivatives

A. Measurement of fair values

The following tables show the valuation techniques used in measuring Level 2 fair values for financial instruments in the statement of financial position, as well as the significant unobservable inputs used.

The level identified is 2 since it is not found on the active market, and we have to check similar markets. Once the input, therefore the value of the underlying, is quoted, the derivative will be the discounting of those values. Input that can be associated with the underlying that we are hedging.

Type	Valuation technique
Interest rate swap	Mark to market: Mark to market is an accounting practice that involves adjusting the value of an asset to reflect its value as determined by current market conditions. The market value is determined based on what a company would get for the asset if it was sold at that point in time.

B. Financial risk management

The Group has exposure to market risk, which is the risk that changes in market prices – mainly interest rates – will affect the Group’s income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing the return. The Group uses derivatives to manage market risks. All such transactions are carried out within the guidelines set by the risk management policies. Generally, the Group seeks to apply hedge accounting to manage volatility in profit or loss.

Exposure to interest rate risk

<i>In thousands of euro</i>	March 31 2024	December 31 2023
Fixed-rate instruments		
Financial liabilities	20.381	20.055
Variable-rate instruments		
Financial liabilities	147.907	148.687
Effect of interest rate swaps	211.067	118.950

The notional amount is equal to EUR 118.950 thousand and the maturity date is 2032.

Note 7 - Equity

A. Share capital

<i>In thousands of shares</i>	Ordinary Shares March 31 2024	Ordinary Shares December 31 2023
In issue at 1 January	16.337	13
Issued for cash	787	712
Exercise of share options in convertible bond	-	15.613
In issue at 31 December - fully paid	17.123	16.337
Authorised - per value EUR	17.123	16.338

Holders of ordinary shares are entitled to dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at general meetings of the Company. All rights attached to the Company’s shares held by the Group are suspended until those shares are reissued.

Issue of ordinary shares

On December 19, 2023 the Company approved a capital increase for EUR 1.5 million (with EUR 23.5 million share premium), part of which has been subscribed as at December 31, 2023 (EUR 11.9 million) and the remainder in 2024. The payment was received in December 2023 for the full EUR 11.9 million.

On January 3, 2024 the shareholder Andromeda completed the second step of the capital increase resolved in December 2023 by paying in the EUR 13.1 million (of which EUR 0.8 million share capital and EUR 12.3 million share premium reserve), thus bringing its investment in Sunprime Holdings' shares to EUR 10.9 million and a total share capital of EUR 17.1 million. After this capital increase Andromeda owns 63.5% of Sunprime Holdings.

Equity loan conversion (conversion of convertible bond)

On 26 March 2023, Andromeda announced the conversion of EUR 15.7 million of convertible loans in exchange for an additional 5% of Sunprime's share capital. This transaction was then finalized with a share capital increase on 6 April 2023 for 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 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.

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.

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.

During the third quarter of 2023, the Group approved a capital increase partly subscribed in December by the shareholder Andromeda divided between EUR 3.2 million in share capital and EUR 48.4 million in premium reserve. This subscription took place in two stages: the first stage through the conversion of the two shareholder loans of EUR 7.5 million and EUR 17.5 million and accrued interest, which were contributed as EUR 1.7 million in share capital and EUR 26.5 million in premium reserve; the second stage through a payment of new cash, which resulted in a contribution of EUR 1.5 million in share capital and EUR 23.5 million in premium reserve. The payment of new liquidity, indicated in phase two, took place partly in December 2023

in the amount of EUR 11.9 million (of which EUR 0.7 million share capital and EUR 11.2 million share premium reserve) and EUR 13.1 million for the capital increase subscribed in January 2024 (of which EUR 0.8 million share capital and EUR 12.3 million share premium reserve). After this capital increase Andromeda owns 63.5 % of Sunprime Holdings.

B. Nature and purpose of reserves

The reserves are composed by:

- **Hedging reserve:** the hedging reserve comprises the effective portion of the cumulative net change in the fair value of hedging instruments used in cash flow hedges pending subsequent recognition in profit or loss or directly included in the initial cost or other carrying amount of a non-financial asset or non-financial liability. It is not distributable.
- **Share premium reserve:** includes the additional paid-in capital following the capital increases that occurred during the period and in previous periods.
- **Retained earnings:** it includes the profit (loss) for prior periods.

C. Capital management

The Company's purpose is to maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain future development of the business. Management monitors the return on capital, as well as the level of dividends to ordinary shareholders.

The board of directors seeks to maintain a balance between the higher returns that might be possible with higher levels of borrowing and the advantages and security afforded by a sound capital position.

The Company monitors capital using a ratio of 'net debt' to 'adjusted equity'. Net debt is calculated as total liabilities (as shown in the statement of financial position) less cash and cash equivalents. Adjusted equity comprises all components of equity other than amounts accumulated in the hedging and cost of hedging reserves. The Company's net debt to adjusted equity ratio at 31 March 2024 was as follows.

<i>In thousands of euro</i>	March 31 2024	December 31 2023
Total financial debt	169.467	167.864
Less: cash and cash equivalents	(50.396)	(60.880)
Net debt	119.071	106.984
Total equity	68.093	58.032
Less: hedging reserve	(3.543)	(4.261)
Adjusted equity	64.550	53.771
Net debt to adjusted equity ratio	1,84	1,99

Note 8 - Loans and borrowings

The table below shows a breakdown of current and non current loans and borrowings:

<i>In thousands of euro</i>	March 31, 2024	December 31, 2023
-----------------------------	-----------------------	--------------------------

Non-current liabilities		
Secured bank loans	147.004	147.038
Financial liabilities to shareholders	20.381	20.055
Lease liabilities	903	771
Current liabilities		
Unsecured bank loans	406	425
Current portion of lease liabilities	772	497

A. Terms and repayment schedule

The terms and conditions of outstanding loans are as follows

<i>In thousands of euro</i>	Currency	Nominal interest rate	Year of maturity	March 31, 2024		December 31, 2023	
				Face value	Carrying amount	Face value	Carrying amount
Non-current liabilities							
Secured bank loans	EUR	Euribor + margin 2,0%	2032	147.004	142.899	142.933	142.933
Financial liabilities to shareholders	EUR	7%	2025	20.381	20.381	20.055	20.055
Secured bank loans	EUR	7,14%	2028	406	325	425	346
Lease liabilities	EUR				863		771
Current liabilities							
Secured bank loans	EUR	7,14%	2028	406	81	425	79
Secured bank loans	EUR	Euribor + margin 2,0%	2032	147.004	4.105	147.038	4.105
Current portion of lease liabilities	EUR				772		497

B. Interest rate

With reference to the loan received for PF1 from the German/Austrian banking syndicate the rate of interest on each Loan for each Interest Period is the percentage rate per annum which is the aggregate of the applicable:

- Margin; and
- EURIBOR.

Each Borrower shall pay accrued interest on each Loan on the last day of each Interest Period. From FY 2024, payments will be made semi-annually.

With reference to the shareholder loans the terms of each agreement reporting the interest rate of 7 percent. Finally, the loan entered into between BCC and Sunprime Development for EUR 0.5 million sets an interest rate

of 7.14%.

C. Loan covenants

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 project companies 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.

At 30 June 2024, the company will have to repay the first instalment of the loan, which amounts to EUR 0.2 million, according to the repayment schedule provided for in the regulation. It should be noted that the costs related to the construction of the pipeline and the financial costs are fully financed by the disbursement of the loan itself, and the revenues generated are at the service of the capital line, therefore, at the date of this report, the possibility of non-compliance with the covenant is not envisaged.

D. Non-convertible notes

The financial loans received from Sunprime Holdings' shareholders in the amount of EUR 20 million do not provide for the possibility of conversion into share capital.

The caption Loans and borrowings as of 31 March 2024 amounted to EUR 167 million (current and non-current) and is related to:

- EUR 147 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 140 million of which is equal to the amount disbursed from the loan received, to which was then added EUR 7 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 EUR 19.3 thousand and interest of EUR 26.4 thousand have been paid, leaving the remaining debt at EUR 0.4 million.
- EUR 20 million refer to loans granted by shareholders of Sunprime Holdings in the amount of EUR 20 million and interest expenses accrued during the year in the amount of EUR 0.3 million.

Note 9 - Employee benefits and other provisions

The Provisions as of March 31, 2024 amounted to EUR 0.2 million for provision for employee benefits and other provisions.

A. Employee benefits liabilities

Employee benefits liabilities mainly include the following:

<i>In thousands of euro</i>	March 31 2024	December 31 2023
Non-current employee benefits liabilities		
Defined benefits liabilities	194	163
Current employee benefits liabilities		
Social security payables (included in "trade and other payables")	152	79
Total employee benefits liabilities	346	242

B. Defined Benefit Obligation valuation of IAS 19

The actuarial reference model for the valuation of severance pay is based on various demographic and economic assumptions.

The economic technical bases used are:

	March 31, 2024
Annual discount rate	3,25%
Annual inflation rate	2,00%
Annual rate of increase of severance pay	3,00%

- the annual discount rate used to determine the present value of the obligation was inferred, consistently with para. 83 of IAS 19, from the Iboxx Corporate AA index with duration 7-10 recorded at the valuation date. For this purpose, the yield with a duration comparable to the duration of the group of employees subject to the valuation was chosen;
- the annual rate of increase of the TFR as provided for by Article 2120 of the Italian Civil Code, is equal to 75% of inflation plus 1.5 percentage points;
- the annual rate of salary increase applied exclusively for companies with an average of less than 50 employees during 2006 was determined based on what was communicated by Company managers.

The demographic assumptions used are:

Death	ISTAT mortality tables 2022
Incapacity	INPS tables by age and gender
Retirement	100% upon reaching AGO requirements

Frequency Turnover and advances	
Frequency Advances	0,5%
Frequency Turnover	15%

The results of the valuation carried out are shown in table below, which shows the reconciliation between the IAS 19 valuation and the statutory severance provision as at 31.03.2024.

Defined Benefit Obligation 31.03.2024	194 thousand €
TFR ITA GAAP 31.03.2024	206 thousand €
Surplus/(Deficit)	12 thousand €

C. Personnel expenses

<i>In thousands of euro</i>	March 31 2024	March 31 2023
Wages and salaries	887	383
Social security contributions	310	170
Other personnel expenses	268	219
Expenses related to post- employment defined benefit plans	58	42
Total employee benefit expenses	1.523	814

The Personnel expenses as at March 31, 2024 amounted to EUR 1.5 million. Please see below the detail of the average workforce:

	2024	2023
Executives	10	10
Employees	88	77
Total	98	87

Note 10 – Commitments and contingencies

Commitments and contingencies

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 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 March 31, 2024, there are no material open legal claims that will lead to a probable cash outflow for the Group.

As a result of the investments made by the shareholders, the company is in a strong period of growth to build its pipeline on the basis of the established and partly refinanced construction plan. Based on the construction plan, the company schedules its procurement of materials and services to ensure construction on schedule. During the financial year, updates are made in order to adjust and revise procurement schedules.

Commitments for construction activities are only made to suppliers after the pipeline project financing contract has been concluded.

The Group has an estimated contingent asset of EUR 2 million related to claims against ENEL due to delays in the connection of the Group's plants. This contingent asset does not meet the recognition requirements of IAS 37 and therefore has not been recognized in the financial statements as at 31 March 2024.

Guarantees

The company issued an escrow account for EUR 1.2 million with the BCC bank as security.

The guarantees issued to the counterparty banks that signed the PF1 financing agreement and are mainly related to:

- First lien on the shares of Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita held by Sunprime Holding;
- Mortgage and special lien;
- Pledge on receivables arising from the shareholders' loan.

With regard to the guarantees on its financial liabilities, please refer to what is described in Note 8.D.

Note 11 - Trade and other payables

Trade and other payables as at 31 March 2024 amounted to EUR 33.8 million, including EUR 20.5 million in trade payables and EUR 10 million in accrued trade payables. Also, include EUR 0.5 million of Tax payables, EUR 2.5 million of others payables and EUR 0.2 million of social security payables spoken into note 9.

Note 12 – Revenue from contracts with customers

The Group generates revenue primarily from the following revenue streams:

- Sale energy to third-party customers produced by solar plants owned by the Group. Revenue is measured based on the consideration specified in a contract with a customer. The Company recognizes revenue at point in time, when the customer obtains control over the promised goods (i.e. energy). 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.
- Construction services provided to third party customers: revenue and associated costs are recognised over time – i.e. before the goods are delivered to the customer. Progress is determined based on the cost-to-cost method because the customer obtains control of the work in progress as the made-to-order solar plant is being manufactured, and the cost measure faithfully depicts the transformation of the work in progress.
- Sale of spare parts: recognized at point in time when control of the good is transferred to the customer.

In the following table, revenue from contracts with customers is disaggregated by primary geographical market,

major products and service lines and timing of revenue recognition.

<i>In thousands of euro</i>	March 31, 2024	March 31, 2023
Geographical Market		
Italy	1.277	624
Switzerland	1.362	507
Major service line		
Revenue from power generation	1.362	516
Revenue from third-party plant construction services	1.277	615
Other revenue	-	-
Timing of revenue recognition		
Services transferred at point in time	1.362	516
Services transferred over time	1.277	615
Total revenue	2.639	1.131

Revenues as at 31 March 2024 amounted to EUR 2.6 million, of which:

- EUR 1.3 million relates to power generation of connected plants by Sunprime Generation, Sunprime Energia Distribuita and Sunprime Solar Belt;
- EUR 1.3 million related to third-party plant construction services and the sale of goods performed directly by Sunprime Development. As at March 31, 2024, all plant construction services are completed and invoiced, these are accounted for on a work- in-progress basis as required by IFRS 15.

Note 13 - Cost of materials

The cost of materials as at 31 March 2024 amounted to EUR 0.3 million and mainly refers to cost of materials, related to office supplies and stationary.

Note 14 - Costs of services received

<i>In thousands euro</i>	March 31, 2024	March 31, 2023
Technical project team consultancy	582	593
Insurance	144	62
Legal project consultancy	42	-
Maintenance costs	175	47
Advertising	60	17
Other cost of services	276	383
Utilities and securities	263	40
Total	1.543	1.141

The costs of services received as at March 31, 2024 amounted to EUR 1.5 million, this caption refers mainly to: EUR 582 thousand for technical project team consultancy, EUR 144 thousand for Insurance, EUR 42 thousand for

Legal project consultancy, EUR 175 thousand for maintenance costs, EUR 60 thousand for advertising, EUR 263 thousand for costs for utilities and securities and EUR 276 thousand for other services.

Note 15 - Other income and expenses

The Other income and expenses as at 31 March 2024 amounted to EUR 0.1 million are composed by general and administrative expenses and other income.

The item general and administrative expenses amounted to EUR 1.3 million and refers mainly to non-recurring liabilities, contingent liabilities and taxes and stamp duties.

The other income amounted to EUR 1.4 million are mainly related to interest income received, non-recurring income and other income.

Note 16 - Depreciation and amortization

The Depreciation and amortization as at March 31, 2024 amounted to EUR 0.8 million this item mainly refers to depreciation and amortisation reported for operating plants of Sunprime Generation and Sunprime Energia Distribuita.

Note 17 - Financing expenses

The finance costs amounted to EUR 3 million and consisted of:

- EUR 2.6 million relating to interest expenses paid to banks in PF1 (respectively EUR 1.8 million for Sunprime Generation and EUR 0.6 million for Sunprime Energia Distribuita);
- EUR 0.3 million relating to interest expense accrued on shareholder loans received;
- EUR 26 thousand 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 8.

Note 18 - Income Taxes

Starting from fiscal year 2023, the Group will file a consolidated tax return including all the entities that make up the Group.

Sunprime Holdings S.r.l. performs the tax consolidation for all the Group entities that are included in the consolidation.

A. Deferred Taxes

As at March 31, 2024 the net amount of deferred tax assets and liabilities is EUR 1.1 million:

<i>In thousands of euro</i>	March 31, 2024	December 31, 2023
Deferred tax assets	1.122	1.346
Deferred taxes, net	1.122	1.346

Such net deferred tax assets are entirely related to the tax effect on the cash flow hedge reserve and FTA reserve. Deferred tax assets on tax losses have prudently not been recognized on the balance sheet because management believes they do not meet the “more likely than not” criterion.

Since the Company is in a tax loss position and there are no deferred tax assets recognized on the balance sheet as at 31 March 2024, there is no income tax expense for the period.

Note 19 – Exposure to risks

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

A. Credit risk

The carrying amount of financial assets represents the maximum credit exposure, notwithstanding the carrying amount of security or any other credit enhancements. The Group's exposure to credit risk is influenced mainly by the individual characteristics of each customer. However, management also considers the factors that may influence the credit risk of its customer base, including the default risk associated with the industry and country in which customers operate.

The Group limits its exposure to credit risk from trade receivables by establishing a maximum payment period of 1/2 months and by selling its goods and services to customers with a high credit rating.

The Group incorporates the credit risk in the valuation of its financial assets via the Expected Credit Losses model (see Note 5).

B. 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.

To cover 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.

C. Market risk

Please refer to Note 6 (C).

D. 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 consider 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 favorable environment will open up for the company to work on developing its business.

Note 20 - 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, considering the characteristics of the goods and services provided. The Group has the following transactions with related parties, that only relate to financing agreements:

<i>In thousands of euro</i>	March 31, 2024	March 31, 2023
<i>Loans from shareholders</i>		
Andromeda	10.875	17.963
Surge s.r.l.	8.265	7.731
Antonio Mazzitelli (CEO)	1.236	2.136
Gabriele Angeli	5	305
Total loans from shareholders	20.381	28.135
<i>Interest expense from shareholders included in "Total loans from shareholders"</i>		
Andromeda	700	707
Surge S.r.l.	532	131
Antonio Mazzitelli (CEO)	118	36
Gabriele Angeli	5	5
Total interest expense from shareholders	1.355	880

Transaction with key management personnel

1. Key management personnel compensation

<i>In thousands of euro</i>	March 31, 2024	March 31, 2023
CEO Compensation	60	60

2. Key management personnel transactions

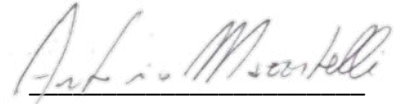
There were no transactions recorded as at 31 March 2024 other than what outlined above.

Note 21 - Subsequent events

In the months following 31 March 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 authorization 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, further connection activities of the company's plants were recorded in April 2024, with 120 plants connected for a total installed capacity of 106 MWh.

May, 15 2024

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Antonio Mazzitelli", written over a horizontal line.

Antonio Mazzitelli
Chief Executive Officer



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

To: The Board of Directors of O.Y. Nofar Energy Ltd (“Nofar Energy”)

May 15, 2024

Consent letter in connection with periodic report as of March 31, 2024 of Nofar Energy (“Periodic Report”), and shelf prospectus published on Tel Aviv Stock Exchange on May 2024 of Nofar Energy (“Shelf Prospectus”)

We hereby inform you that we agree to the inclusion (including by reference) of our following reports in the Periodic Report and in future shelf offerings in accordance with the Shelf Prospectus (“Shelf Offerings”):

- 1) The review report, dated May 15, 2024, on the unaudited consolidated interim financial statements of Sunprime Holding S.r.l. as of March 31, 2024, and for the three months then ended.

We also hereby inform you that we agree to the inclusion of this consent letter in the periodic report and future Shelf Offerings.

Best regards,

KPMG S.p.A.

Jacopo Ralph Ronzoni
Director of Audit

חלק ג -

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן - "הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2023 הינה אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי 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 הראשון של שנת 2024 (להלן - "הדוחות");

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

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של 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 במאי 2024

נדב טנא, מנכ"ל

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(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 (להלן - "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (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 ביניים והמידע הכספי האחר 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, 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, 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 במאי, 2024

נעם פישר, סמנכ"ל הכספים