



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

דוח רבעון שני לשנת 2024



תוכן עניינים

הקדמה

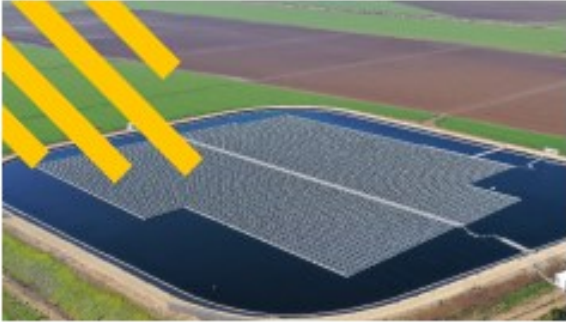
חלק א - דוח הדירקטוריון

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

1.761 מיליארד ש"ח
הון עצמי
מיוחס לבעלים

פרויקטי PV
מחוברים ומוכנים לחיבור
1,153 MW (521)*

פרויקטי אגירה
מחוברים, מוכנים לחיבור
בהקמה ולקראת הקמה
1,097 MWh (781)*

פרויקטי PV
בהקמה ולקראת הקמה
1,143 MW (948)*

גידול של 87% בהכנסות
מחשמל ביחס ל-Q2 2023

פעילות ב-10 טריטוריות

צפי הכנסות מצרפי ממכירת חשמל
1,495 מלש"ח *

(1,074 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 30 ביוני 2024

דירקטוריון ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "התאגיד" או "החברה") מתכבד להציג בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2024 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של שלושה ושישה 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") ודוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024, אשר פורסם ביום 29 במאי 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-056598; להלן: "דוח דירקטוריון לרבעון ראשון 2023"). בהתאם, הסקירה שמובאת להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית על הקבוצה, ויש לעיין בה ביחד עם 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 2024-01-029416) (להלן ביחד: "הדוח התקופתי לשנת 2023"), וכן דוח הדירקטוריון לרבעון ראשון לשנת 2023, אשר המידע הכלול בהם מובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

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

1.1 כללי

החברה התאגדה בישראל 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 ובשרשר, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגיית השמש, מערכות לאגירת חשמל בסוללות בישראל, ארה"ב ואירופה, מערכות לטעינת כלי רכב חשמליים בישראל, אספקת חשמל וכן בהקמה (EPC), הפעלה ותחזוקה (O&M) של

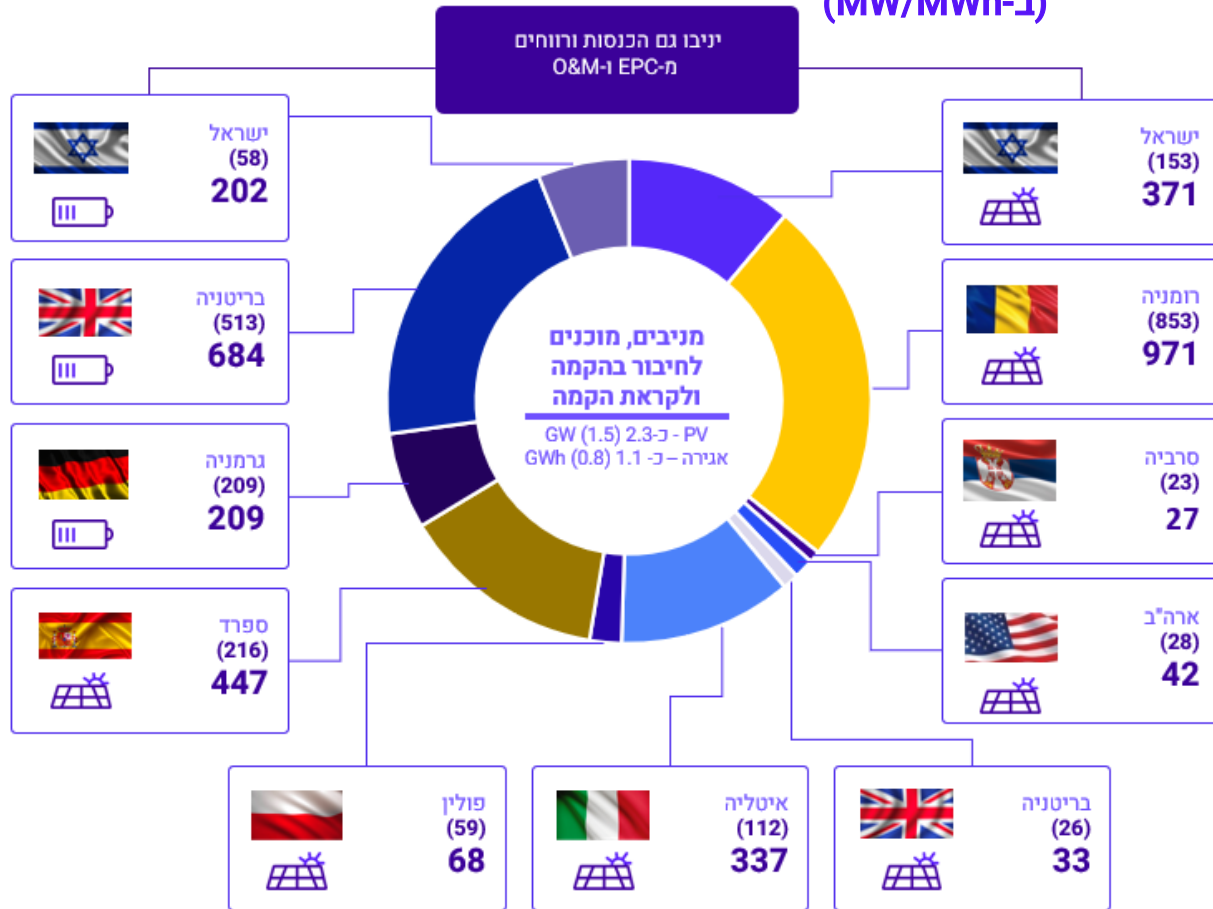
מערכות סולאריות, מערכות אגירה ומערכות לטעינת כלי רכב בישראל בעיקר עבור תאגידים המוחזקים על ידה, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים.

פעילות הקבוצה כוללת ייזום, פיתוח ורכישה של פרויקטים 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 1,495 מלש"ח¹ (1,074 מלש"ח חלק החברה האפקטיבי).

¹ 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 30.6.2024)	
	Ratesti	Krzywinski	Sabinar I	Olmedilla					
	0.252-0.369	0.001-1.476	0.1-0.72	0.1-0.72	0.29-0.5	1.68 - 0.01	0.16-2.47		
1,657	1	1	1	1	138	28	1,487	30.6.24	מספר מערכות
1,352	---	---	1	1	48	20	1,282	30.6.23	
1,510	1	1	1	1	84	23	1,399	31.12.23	
11	---	---	---	---	---	2	9	30.6.24	
---	---	---	---	---	---	---	---	30.6.23	אגירה
7	---	---	---	---	---	---	7	31.12.23	
962	155	20	155	169	122	18	323	30.6.24	סך הספק מותקן (MWק) (100%)
648	-	-	155	169	37	15	272	30.6.23	
887	155	20	155	169	70	16	302	31.12.23	
31	---	---	---	---	---	2	29	30.6.24	
---	---	---	---	---	---	---	---	30.6.23	אגירה
21	---	---	---	---	---	---	21	31.12.23	
3,749,675	453,011	84,386	577,299	539,019	449,352	237,821	1,408,787	30.6.24	סך עלויות הקמה (אלפי ש"ח)
2,536,195	---	---	547,967	513,722	129,850	168,375	1,176,281	30.6.23	
3,351,038	436,393	76,434	575,894	531,675	224,384	189,663	1,316,595	31.12.23	
706	98	84	148	166	47	74	89	30.6.2024	יתרת הון עצמי שהועמד על ידי החברה (מיליוני ש"ח) ⁽⁷⁾
2,071,519	241,212	---	295,741	223,029	359,482	19,089	932,966	30.6.24	סך יתרת חוב בכיר (אלפי ש"ח)
1,261,054	---	---	---	241,540	92,193	74,558	852,763	30.6.23	
1,915,163	240,696	---	302,370	231,877	190,727	72,465	901,323	31.12.23	
---	10	---	22	15	10	4	17	30.6.2024	יתרת תקופת החוב הבכיר, בשנים (ממוצע משוקלל)
270,780	31,228	3,186	26,839	49,820	22,421	7,236	130,050	1-6/2024	הכנסות (אלפי ש"ח)
167,122	---	---	28,887	34,536	6,833	5,428	91,438	1-6/2023	
371,852	2,451	220	56,792	75,906	18,189	12,692	205,602	2023	
1,289	---	---	---	---	---	1,289	---	1-6/2024	הכנסות מ-Tax Equity
268	---	---	---	---	---	268	---	1-6/2023	
2,575	---	---	---	---	---	2,575	---	2023	
272,069	31,228	3,186	26,839	49,820	22,421	8,525	130,050	1-6/2024	סך הכנסות (אלפי ש"ח)
167,390	---	---	28,887	34,536	6,833	5,696	91,438	1-6/2023	
374,427	2,451	220	56,792	75,906	18,189	15,267	205,602	2023	
197,894	30,588	1,943	20,480	43,151	18,951	5,607	77,174	1-6/2024	סך EBITDA פרויקטאלי ⁽³⁾ (אלפי ש"ח)
129,894	---	---	25,985	31,571	6,532	3,041	62,765	1-6/2023	
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 ⁽⁶⁾	ישראל ⁽¹⁾		
	Ratesti	Krzywinski	Sabinar I	Olmedilla					
135,285	21,119	1,943	13,036	39,053	12,230	3,563	44,341	1-6/2024	סך FFO פרויקטאלי ⁽³⁾ (אלפי ש"ח)
98,888	---	---	25,985	26,350	4,871	775	40,907	1-6/2023	
192,710	2,407	115	42,975	57,895	8,386	4,279	76,653	2023	
87,313	21,119	1,943	3,960	29,395	11,433	683	18,780	1-6/2024	סך תזרים פנוי לאחר שירות חוב בכיר (אלפי ש"ח)
71,342	---	---	25,985	16,781	4,871	(1,619)	25,324	1-6/2023	
127,226	2,407	115	42,975	38,457	8,386	103	34,783	2023	
61,279	10,559	1,943	3,960	29,395	7,260	683	7,479	1-6/24	חלק החברה בתזרים הפנוי לאחר שירות החוב
45%	50%	72%	47%	50%	33%	67%	41%	30.6.2024	שיעור החזקות החברה ⁽⁴⁾ , בשרשור (ממוצע משוקלל)
43%	---	---	47%	50%	29%	67%	39%	30.6.2023	
45%	50%	72%	47%	50%	32%	67%	40%	31.12.23	

^(*) פרויקטים בהפעלה מסחרית הינם פרויקטים המחוברים לרשת החשמל נכון ליום 30 ביוני 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-21 שנים בתעריף לפי ממוצע משוקלל) והתעריף הממוצע היה כ-0.44 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 0.3 ל-45.56 דולר סנט לקוט"ש. יצוין כי בתקופת הדוח התעריף הממוצע ששולם ל-Blue Sky היה כ-17.7 דולר סנט לקוט"ש בגין חשמל שנמכר לצרכנים וכ-12.7 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 על ידי Sunprime בשוק החופשי היה כ-9.5 אירו סנט לקוט"ש. כמפורט בדוח התקופתי לשנת 2023 של החברה, פרויקטי Sunprime פועלים מכוח אסדרת 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 שמיניבות המערכות.

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

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

1-12/2023	1-6/2023	1-6/2024	
184,221	86,701	137,240	רווח גולמי
94,122	43,194	60,654	פחת מערכות
278,343	129,895	197,894	EBITDA
85,633	31,006	62,610	הוצאות מימון חוב בכיר
192,710	98,889	135,284	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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024:

נתוני חברות מאוחדות וחלק החברה בחברות כלולות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
169,690	(102,379)	272,069	הכנסות
127,556	(70,338)	197,894	EBITDA
91,723	(43,561)	135,284	FFO
61,279	(26,034)	87,313	תזרים פנוי
4,195	---	---	רווחי אקוויטי

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023:

נתונים הכוללים את חלק החברה בחברות המוחזקות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
108,282	(59,109)	167,391	הכנסות
86,169	(43,724)	129,893	EBITDA

נתונים מצרפיים	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים הכוללים את חלק החברה בחברות המוחזקות (ביאור מגזרים)	
98,889	(28,500)	70,389	FFO
71,342	(17,807)	53,535	תזרים פנוי
---	---	(9,291)	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)	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 3.759 ש"ח לדולר ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח 3.69 ש"ח לדולר, לפי העניין. הנתונים לגבי המערכות באירופה מבוססים על שערי חליפין ש"ח-אירו, למועד הדוח 4.020 ש"ח לאירו ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח 3.99 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 לכלל ההספק המיוצר במתקן, על מנת להבטיח תשלום בגין כל החשמל המיוצר בכל מערכת. בהתאם להערכת החברה סך ההכנסות המפורטות בטבלה אינו משקף את מלוא פוטנציאל ההכנסות ממכירת חשמל של Blue Sky.

(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	איטליה	ישראל		סגמנט/שם הפרויקט
	Buxton	Sabinar II	Dziewoklucz I	Sunprime	אגירה	PV	
190.5	---	83.0	19.7	60.0	---	27.9	הספק חזוי (MWp)
127.7	60.0	---	---	---	67.7	---	קיבולת אגירה (MWh)
---	---	0.24	0.37	0.35	---	0.36	תעריף משוקלל (ש"ח)
---	---	2,034	1,128	1,284	---	1,750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
113.5 - 117.6	10.0	41.0	8.3	27.0	9.5 - 13.5	17.7	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁶⁾⁽⁵⁾
848.5	124.0	307.9	60.7	181.3	101.5	73.0	סך עלויות הקמה חזויות ⁽¹⁰⁾⁽³⁾
424	47	143	61	21	47	32	עלות שהושקעה על ידי החברה עד למועד הדוח (במיליוני ש"ח)
20.0	3.4	7.0	1.5	3.6	0.4	4.0	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
93.6 - 97.7	6.7	34.1	6.7	23.4	9.1 - 13.1	13.7	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
---	64%	59%	56%	78%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹⁰⁾
---	8	23	7	10	20	20	תקופת הלוואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾
61.2 - 65.3	1.7	25.7	4.7	15.7	3.8 - 7.8	9.7	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁸⁾⁽⁶⁾
---	75%	47%	80%	33%	30%	37%	שיעור החזקה ⁽⁹⁾
---	95%	53%	100%	33%	100%	37%	חלק החברה בתזרים
---	כן	לא	לא	כן	לא	ביחס לחלק מהפרויקטים	האם הועמד חוב בכיר

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

סה"כ	פרויקטים לקראת הקמה							פרויקטים בהקמה										שם הפרויקט /סגמנט
	ישראל	בריטניה	ספרד	ארה"ב	רומניה	פולין	איטליה		גרמניה	סרביה	בריטניה	רומניה				ישראל		
	PV	Turners Farm	Sabinar III	Blue Sky	Volter	Cybinka	Sunprime		Stendal	Ada	Cellarhead	Slobozia	Ghimpati	Corbil Mari	Iepuresti	אגירה	PV	
1,142.7	10.9	33.1	40.0	23.7	160.0	28.5	41.9	113.2	---	26.6	---	73.6	146.8	265.9	169.9	---	8.6	הספק חזוי (MWP)
938.1	---	---	---	---	---	---	---	---	209.0	---	624.0	---	---	---	---	105.1	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	0.31	0.36	0.21	0.56	0.35	0.35	0.34	0.33	---	0.46	---	0.39	0.39	0.37	0.39	---	0.45	תעריף משוקלל (ש"ח) לשנת הפעלה ראשונה מלאה
---	1,750	971	1,664	1,478	1,420	1,110	1,260	1,408	---	1,300	---	1,540	1,384	1,395	1,403	---	1,750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
800.2 - 806.6	6.0	11.4	14.0	19.8	79.4	11.0	18.1	52.1	74.0	15.9	123.0	44.3	79.4	137.0	93.2	14.7 - 21.0	6.8	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁶⁾⁽⁹⁾
4,790.5	29.4	66.4	74.0	205.0	419.5	80.2	126.6	318.4	352.3	79.9	1057.0	230.9	417.7	671.0	513.4	125.5	23.3	סך עלויות הקמה חזויות ⁽¹⁰⁾⁽⁹⁾
1,035	---	2	---	17	---	12	175		72	29	285	66	88	130	151	6	2	עלות שהושקעה על ידי החברה ליום 30.06.2024
130.6	1.5	1.7	3.1	5.3	14.4	2.5	2.5	6.8	11.1	2.8	27.1	7.1	11.6	17.4	13.2	0.9	1.5	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
669.6 - 675.9	4.5	9.7	11.0	14.4	65.0	8.5	15.6	45.3	62.9	13.1	95.9	37.3	67.8	119.5	80.0	13.8 - 20.1	5.3	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
---	85%	55%	59%	40%	55%	56%	85%	83%	60%	56%	64%	55%	45%	55%	45%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹⁰⁾⁽⁴⁾
---	20.0	12.0	23.0	7.0	12.0	12.0	20.0	17.0	7.5	7.0	7.0	12.0	12.0	12.0	12.0	20.0	20.0	תקופת הלואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾
505.6 - 511.9	2.8	7.5	8.7	9.1	52.6	5.8	9.2	32.5	50.6	10.4	49.8	30.4	57.7	99.7	67.5	7.3 - 13.6	4.0	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁸⁾⁽⁶⁾
---	---	---	---	40%	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה
---	2025	H2 2025	H1 2026	2024-2025	H1 2026	H2 2026	1905	2024-2025	H2 2025	H2 2024	H1 2026	H2 2025	H2 2025	H1 2026	H2 2025	2024-2025	2024	מועד השלמת הקמה חזוי ⁽²⁾
---	53%	80%	47%	67%	95%	100%	33%	33%	100%	85%	75%	95%	95%	95%	95%	25%	39%	שיעור החזקה ⁽⁹⁾
---	53%	100%	53%	100%	100%	100%	33%	33%	100%	100%	95%	100%	100%	100%	100%	100%	39%	חלק החברה בתזרים
---	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	כן	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	Noventum - Distribution	PV	Sunprime	Blue Sky	אגירה	PV	שם הפרויקט /סגמנט
3,354.2	---	1568.0	1017.5	210.0	404.9	79.4	---	74.4	הספק חזוי (MWh)
859.1	260.0	---	---	---	---	---	599.1	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	---	0.37	0.36	0.35	0.33	0.56	---	0.45	תעריף משוקלל (ש"ח) לשנת הפעלה ראשונה מלאה
---	---	1,009	1,011	1,072	1,368	1,587	---	1,750	שעות ייצור שנתיים חזויות (KWh/KWp)
1,492.9 – 1,528.8	59.7	586.3	372.0	77.8	183.6	71.0	83.9 - 119.8	58.6	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁶⁾⁽⁵⁾
9,855.9	507.2	3719.2	2413.4	546.7	1161.8	716.0	590.8	200.8	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾⁽¹⁰⁾
118	1	16	48	---	7	46	---		עלות שהושקעה על ידי החברה ליום 30.06.2024 ⁽¹¹⁾
242.5	13.4	94.6	61.4	11.6	24.4	20.9	5.1	11.2	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
1,250.4 – 1,286.4	46.3	491.8	310.6	66.2	159.2	50.1	78.8 - 114.7	47.4	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁷⁾⁽⁶⁾
---	60%	55%	55%	56%	85%	40%	80%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹¹⁾
---	10.0	12.0	12.0	7.0	20.0	7.0	20.0	20.0	תקופת הלוואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾
899.0 - 934.9	25.5	366.4	229.3	48.1	113.8	31.5	48.1 - 84.0	36.3	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁸⁾⁽⁶⁾
---	---	---	---	---	---	0.4	---	---	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה
---	2028	2031	2030	2026	2026-2027	2025-2026	2025-2026	2025-2026	מועד השלמת הקמה חזוי ⁽²⁾
---	75%	80%	80%	80%	33%	67%	31%	43%	שיעור החזקה ⁽⁹⁾
---	95%	100%	100%	100%	33%	100%	100%	43%	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		
4,535	---	---	---	3,040	418	592	485	הספק (MW)
7,931	2,996	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 30 ביוני 2024, בסך כולל של כ-17,384 אלפי ש"ח.

⁽¹⁾ לפרטים בדבר התנאים להכרה בפרויקטים כמוכנים לחיבור, הקמה, לקראת הקמה, פיתוח מתקדם ופיתוח ראוי עיף 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 משמעותי לחברה בהיקפי הספקי מערכות במונחי מגה-וואט, וכן ביחס לפרויקטים ברישוי בבריטניה וביחס לכל הפרויקטים בפיתוח, הינו בנתונים 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 4.0202 ש"ח לאירו; הנתונים ביחס לפרויקטים בארה"ב מבוססים על שע"ח של 3.759 ש"ח לדולר; הנתונים ביחס לבריטניה מבוססים על שע"ח של 4.7505 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 או המימון 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, Slobozia, Ada, Ghimpat, Iepuresti מבוססים על המועדים הקבועים בהסכמי ההקמה של הפרויקטים והערכות החברה בדבר עיכובים בהקמה; מועדי השלמת

ההקמה של יתר 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, ובפרויקטים ביחס אליהם נחתמו הסכמי הקמה - על המועדים הקבועים בהסכמי ההקמה של הפרויקטים והערכות החברה בדבר עיכובים בהקמה; 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 ואינדיקציות במו"מ בנוגע להסכמי הקמה ואספקה.

(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, ובפרויקט Cybinka גם על בסיס אינדיקציות במו"מ בנוגע להסכמי הקמה; 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. יצוין כי במסגרת הקמת פרויקט lepuresti נדרשת חברת הפרויקט להקים תחמ"ש שישמש את פרויקטי lepuresti, Volter, Ghimpatu ופרויקט נוסף שיוקם באזור. עלויות ההקמה של פרויקטים אלו חושבו בהנחה שאלו יתחלקו בין ארבעת הפרויקטים שיחברו לתחמ"ש (בהתאם עלויות ההקמה אינה כוללת סך של כ-4 מיליון אירו, אשר להערכת החברה יתקבלו בעת חיבור פרויקט/ים נוספים לאותו תחמ"ש); 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 הסכמי המימון שחתמה Sunprime; לגבי הפרויקטים בפולין הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-56% בריבית של 5%-7% בהתאם לאינדיקציות שהתקבלו במסגרת מו"מ ול-EURIBOR Swap Rates לתקופת ההלוואות המוערכות; לגבי הפרויקטים ברומניה הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של כ-45%-60%, בריבית של 5%-7%, בהתאם להסכמי המימון שנחתמו בפרויקטים lepuresti ו-Ghimpatu, לאינדיקציות שהתקבלו במסגרת מו"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-EURIBOR Swap Rates לתקופת ההלוואות המוערכות; לגבי הפרויקטים של Blue Sky הונח כי שיעור המינוף יהיה 40%. יצוין כי למועד הדוח הפרויקטים

בהקמה של Blue Sky ממומנים באמצעות הלוואה שמעמידה החברה ל-Blue Sky (ולא באמצעות הלוואות פרויקטאליות). כן יצוין כי בנוסף לחוב הבכיר המשמש להקמת הפרויקטים, Blue Sky נוהגת להתקשר בהסכמים עם שותפי מס (Tax Equity), אשר במועד חיבור המערכות משקיעים בחברות הפרויקט כנגד קבלת הטבות מס פדראליות ופחת 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 הלוואות 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 הלוואות 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-55%-65%, 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 רכישתם (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 מהמערכות. 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 המחוברים או משולבים ברשת החלוקה, מניעת קיטום החשמל המיוצר במערכות סולאריות במחלק ההיסטורי והשאלות יזומות לפי תעריף השאלות היזומות.

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

ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט Sabinar II מבוססות על הערכות בדבר מחירי החשמל בשוק והתעריף שנקבע בהסכם PPA שנחתם ביחס לפרויקט Sabinar (לפרטים ראו דיווח מידי 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 או תזכה במכרזי CfD, 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 1,046 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 בממוצע על כ-86 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 תחזית 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, כוללות 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-17.7 סנט לקוט"ש, בהתאמה, בגין חשמל שנמכר לצרכנים (וכ-13 ו-12.6 סנט לקוט"ש מיוצר, בהתאמה, מאחר ש-Blue Sky לא ביצעה אלוקציה לכל החשמל המיוצר במערכות, לא גבתה תשלומים בגין כל חשמל שיוצר במערכת, וכי חשמל שלא שויך ללקוח ספציפי הוזרם לרשת כנגד תשלום בסכום זניח); ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקטי Stendal, Buxton, Cellarhead ו-Toton מבוססות על תחזית הכנסות ממכירת חשמל ומשירותי מערכת שסופקה לחברה על ידי חברת יעוץ חיצוני (בתוספת הצמדה למדד על פי הערכות חברת ייעוץ). לגבי פרויקט Stendal, יצוין כי ככל שחברת הפרויקט תקשר בהסכם Tolling, ההכנסות בפועל תהיינה נמוכות מההכנסות בשוק הפתוח. עוד יצוין כי למועד הדוח, חברת הפרויקט מנהלת משאים ומתנים בנוגע להתקשרות בהסכם Tolling בהיקף של 80%-100 מהפרויקט.

(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 מהתרומים, 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, Cellarhead, Toton, הפרויקטים ברומניה (מלבד Ratesti, Iepuresti ו-Ghimpati), 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 ההחזקות בתאגידי הפרויקט של Olmedilla, Sabinar, Buxton, Sunprime, Ratesti, Iepursti ו-Ghimpati 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.

ההערכות המפורטות בטבלאות שלעיל אודות תעריפים, תקופת תעריפים, הספקים, שעות ייצור שנתיות, מועדי הפעלה מסחרית, עלויות הקמה, עלות תפעול, תקופת הלוואה, שיעורי מינוף, הכנסות, FFO, EBITDA, 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, או להתממש באופן שונה לרבות באופן מהותי, 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, עיכובים בעבודות החיבור הנדרשות על ידי מנהל רשת 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 בשיערי 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, התפרצות מגיפה והמגבלות שיוטלו בעקבות כך, שינוי במצב ביטחוני או מדיני, לרבות השפעת מלחמת 'חרבות ברזל' על פעילות החברה, וכן התקיימות 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, רישוי, 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 רומניה – במהלך שנת 2024 החלה הקמת פרויקטי Slobozia ו-Ghimpati, Iepuresti (בהספק כולל של כ-390 מגה-וואט), וכן הושלמה רכישת פרויקט Volter לאחר שהתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לתחילת הקמתו. בנוסף, החברה הרחיבה את הסכם רכש הפאנלים כך שיכלול פאנלים גם עבור פרויקטי Slobozia ושיפרה 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 בהרחבת הסכם רכש הפאנלים לפרויקט Volter. בנוסף, במהלך חודש אוגוסט 2024 נחתמו הסכמי מימון פרויקטלי לפרויקטי Iepuresti ו-Ghimpati בהיקף של עד 122 מיליון אירו, כמפורט בדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 21.8.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-085962), המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

כמו כן, למועד הדוח הקבוצה פועלת לאיתור מימון ליתר הפרויקטים ברומניה. במסגרת זו החברה מנהלת מגעים עם גוף מימון ממשלתי זה, לשם קבלת מימון בסכום של עד 300 מיליון אירו, בערבות החברה, שישימש למימון פרויקטים ברומניה. יובהר כי לאור השלבים המוקדמים של המגעים עם גוף המימון האמור, אין כל וודאות בדבר הוצאה לפועל של הסכם המימון. מעבר לכך, למועד הדיווח, הפלטפורמה המקומית בוחנת ייזום, רכישה ופיתוח של פרויקטים סולארים ופרויקטי אגירה נוספים ברומניה, לרבות הוספת אגירה לפרויקטים בבעלותה².

1.5.2 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. בחודש יולי 2024 התקשרו תאגידים מקבוצת Sunprime בהסכם למימון פרויקטלי נוסף בהיקף של עד 204 מיליון אירו (170 מיליון אירו מסגרת Capex והיתרה מסגרת מע"מ, True-up, DSRAs וערבויות), אשר ישמש למימון הקמת פרויקטים בהספק מוערך של כ-220 מגה-וואט, ובחודש אוגוסט 2024 בוצעה המשיכה הראשונה מכוח המימון בהיקף של כ-17.8 מיליון אירו, כמפורט בדיווחים מידיים של החברה מיום 23.7.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-075612) ומיום 4.8.2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-079077), שהאמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפנייה. מימון זה יביא את סך היקף המימון הבכיר (Capex) שסגרה Sunprime ל-330 מיליון יורו.

1.5.3 ספרד - למועד הדוח, החברה מחזיקה בארבעה 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 חיבור פרויקט Sabinar II, במקביל להמשך ייזום פרויקט Sabinar III. כן מנהלת הפלטפורמה משא ומתן עם Telecor בדבר התקשרות בהסכם PPA לתקופה ארוכה ביחס לחלק מהחשמל שייצור

² יודגש כי לנוכח השלבים הראשונים של הפרויקטים והמשאים ומתנים, למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת פיתוח הפרויקטים והוצאתם לפועל.

בפרויקט Olmedilla במקביל לעדכון מטה של התעריף מכוח הסכמי ה-PPA שנחתמו ביחס לפרויקטי Olmedilla ו-Sabinar.

1.5.4 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 שעה³, אשר הינו מהגדולים בבריטניה. והשלמת עבודות החיבור ומבחני הקבלה של פרויקט Buxton בהספק של 60 מגה-וואט שעה, לרשת החשמל. בנוסף, במהלך השנה חובר החלק הראשון של פרויקט Buxton ולמועד הדוח Atlantic Green עוסקת בהיערכות להקמת פרויקט Cellarhead וחיבור חלקו השני של פרויקט Buxton.

במקביל Atlantic Green בהליכי מו"מ מתקדם לסגירת מימון פרויקטלי בכיר לפרויקט Cellarhead בהיקף של כ-145 מיליון פאונד מול קונסורציום של בנקים בינלאומיים מובילים. יצוין כי בהתאם לאינדיקציות שיחות שהתקיימו עם הגופים המממנים וטיטת הסכם המימון, המימון צפוי להיות לתקופה של כ-7 שנים ולשאת ריבית משתנה של בטווח של 2.75%-3.75% Sonia +. יובהר כי מדובר בהליכי מו"מ בלבד ואין כל וודאות בדבר הוצאת המימון לפועל, ותנאיו עשויים להיות שונים מהאמור, לרבות באופן מהותי. בנוסף, המימון יכלול שעבודים ומנגנוני Cash Sweep כמקובל בהסכמי מימון מסוג זה. 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.

1.5.5 ישראל - למועד הדוח עומד היקף הפרויקטים המחוברים ומוכנים לחיבור בישראל על כ-351 מגה-וואט⁴. בנוסף לחברה צבר פרויקטי אגירה מאחורי המונה המחוברים, מוכנים לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה בעלי קיבולת אגירה כוללת של כ-202 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-21 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. יצוין כי בשנת 2024 החליטה החברה על חיזוק פעילותה בישראל. בהתאם, במהלך תקופת הדוח מינתה החברה את מר נדב ברקן כמנכ"ל פעילות ישראל וביצעה שינויים ארגוניים של הפעילות בישראל.

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 משמעותיים של כ-5.6 גיגה-וואט, כאשר לרובם אישור חיבור לרשת החשמל. במהלך שנת 2024 המשיכה Noventum בהמשך פיתוח וקידום צבר הפרויקטים שלה.

³ לפרטים נוספים בדבר תנאי הסכמי ההקמה והתחזוקה ראו דיוח מידי שפרסמה החברה ביום 30.4.2024 (מס' אסמכתא 2024-01-041053), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך הפניה.

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

1.5.7 **גרמניה** – במהלך שנת 2023 החברה הרחיבה את פעילותה 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 מתקדמים עם ספק סוללות וקבלן הקמה בנוגע להקמת ותחזוקת הפרויקט, וכן אופטימיזציות פוטנציאלים. יצוין כי במסגרת השיחות עם האופטימיזציות נבחנת אפשרות של התקשרות בהסכם Tolling (ביחס לכלל או מרבית הפרויקט) הכולל תשלום שנתי קבוע עבור רכיב ה-Tolling. בנוסף, החברה מנהלת מגעים עם מממנים לצורך קבלת מימון עבור הפרויקט. בהתאם לאינדיקציות שקיבלה החברה, המימון צפוי להיות בהיקף של בין 58 ל-66 מיליון אירו (בתוספת מסגרת מע"מ) ולתקופה של עד בין 7 ל-12 שנים ממועד הפעלה מסחרית. יובהר כי מדובר במגעים בלבד וכי אין כל וודאות שהמימון יצא לפועל, ותנאיו עשויים להיות שונים מהאמור, לרבות באופן מהותי.

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-628 מגה-וואט ו-3.1 ג'יגה-וואט שעה, במקביל להשלמת הקמת פרויקט Dziejwoklucz (פרויקט סולארי בהספק של כ-19.7 מגה-וואט). בנוסף, לאור שינויים ברגולציה בפולין, למועד הדוח, Nofar Europe פועלת להגדלת הספק פרויקט Cybinka.

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 אגירה 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. יצוין כי במהלך תקופת הדוח הגישו אחד מבעלי מניות המיעוט ב-Blue Sky וחברות בשליטתו תביעות כנגד החברה, נופר ארה"ב ו-Blue Sky וכן נופר ארה"ב הגישה תביעה כנגד בעל מניות המיעוט וחברות בבעלותו. לפרטים ראו ביאור 6.ה. בדוחות הכספיים. הליכים אלו מקשים על פעילות Blue Sky. יצוין כי במקביל להליכים אלו מנהלת הקבוצה משא ומתן בדבר הקמת תאגיד משותף שיחזיק בפרוטפוליו של פרויקטים סולאריים (בעיקר Community Solar) ואגירה בארה"ב וקנדה, אשר

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 הפניה.

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 הפניה.

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

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

למועד הדוח מפותחים על ידי השותף. יודגש כי למועד הדוח טרם הסתיים המשא ומתן וטרם נחתם הסכם מפורט. בהתאם אין כל וודאות בדבר הקמת התאגיד המשותף וכניסה לפרוטפוליו כאמור.

1.5.11 יוני - במהלך שנת 2023 נכנסה החברה לתחום האגירה ביוון ביחס לפיתוח פרויקטי אגירה, 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 הראשונים של הפרויקטים, להערכת החברה קיימת סבירות גבוהה שרק חלק קטן מהפרויקטים יושלם את הליכי הפיתוח ויגיע לשלב מוכנות להקמה (Ready to Build).

במחצית הראשונה של שנת 2023 המשיכה העלייה באינפלציה ברחבי העולם, עליה בשיעורי הריבית, שינויים בשערי 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 שערי הריבית בעולם. על אף זאת, בישראל, בשנת 2024 המשיכה העלייה במדד המחירים לצרכן והסתכמה בחודשים ינואר עד יוני 2024 בעלייה בשיעור של כ-2.1%.

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.

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 בהמשכות 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 למטבעות 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 הימי.

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 התמששותם 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		30.6.2023		30.6.2024		
	באלפי ₪						
	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	
ראה דוח על תזרימי מזומנים, עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מהנפקת אג"ח וקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים למול הזרמת הון לפרויקטים באירופה וישראל, השגת שליטה בחברת בת ותשלום תמורה נדחית בגין השגת שליטה. הקיטון ביחס לדצמבר 2023 נובע בגין הזרמת הון לפרויקטים באירופה וישראל.	11.7%	661,388	3.0%	155,274	7.8%	480,903	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הקיטון נובע מפירעון פקדונות.	0.2%	10,011	7.9%	409,430	0.0%	1,819	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
היתרה נובעת ממימון לפרויקט שטרם מולאו התנאים למשיכתו.	0.0%	—	0.0%	340	3.4%	208,670	פיקדונות מוגבלים לשימוש
עיקר הקיטון מתקופה מקבילה אשתקד ומדצמבר 2023 נובע מתקבולים שהתקבלו ומקיטון בהכנסות החברה מפעילות ההקמה.	3.8%	217,172	5.2%	272,708	2.7%	170,199	לקוחות
היתרה בגין עסקאות פרוורד מול בנקים בישראל.	0.1%	4,114	-	-	0.1%	3,782	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%	101,403	0.9%	54,242	חייבים ויתרות חובה
הקיטון נובע ממימוש מלאי לפרויקטים.	1.0%	58,058	1.4%	72,560	0.6%	37,534	מלאי
	1,005,699		1,011,715		957,149		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	22.7%	1,180,113	16.9%	1,048,953	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%	228,526	5.2%	319,615	נכס זכות שימוש
הגידול ביתרת הרכוש הקבוע ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהקמת מערכות פוטו-וולטאיות בבעלותה של הקבוצה בתקופת הדוח.	54.4%	3,084,619	47.3%	2,463,463	57.3%	3,554,077	רכוש קבוע
היתרה נובעת בעיקר ממוניטין מחברות בהן הושגה שליטה.	2.7%	152,866	3.6%	187,917	2.5%	156,949	נכס בלתי מוחשי
מזומנים ופיקדונות המשמשים לצורך הבטחת החזר הלוואות.	0.1%	7,032	0.1%	6,795	0.2%	11,043	מזומנים ופיקדונות מוגבלים לשימוש
	0.7%	42,333	0.9%	48,784	0.7%	44,058	נכסים פיננסיים
	0.2%	12,569	0.2%	8,517	0.3%	15,699	מסים נדחים
	0.6%	36,370	0.7%	34,665	0.6%	38,714	חייבים אחרים
בעיקר פקדונות בתאגידים בנקאיים.	0.6%	36,675	0.7%	37,757	0.9%	54,718	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2023		30.6.2023		30.6.2024		
	באלפי ₪						
	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	
	4,662,568		4,196,537		5,243,826		סך הכל נכסים לא שוטפים
	5,668,267		5,208,252		6,200,975		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	6.9%	359,256	1.9%	119,694	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
	2.2%	126,871	2.4%	125,784	2.5%	157,232	אגרות חוב - חלויות שוטפות
	0.3%	19,634	0.3%	15,563	0.4%	21,973	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
עיקר הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מקיטון בפעילות ההקמה בישראל.	1.3%	72,062	1.9%	101,500	0.9%	55,793	ספקים ונותני שירותים
הקיטון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מתשלום תמורה נידחת בגין חברה בה הושגה שליטה.	0.1%	4,862	1.9%	99,519	0.1%	4,068	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
עיקר הגידול נובע מיתרת תשלום מוסדות לשלם למול קיטון בהתחייבות לשלם בגין הליכים תחרותיים אשתקד.	1.0%	54,807	0.9%	48,125	1.2%	71,504	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	0.3%	14,069	0.0%	1,918	נגזרים פיננסיים
	350,050		763,816		432,182		סך הכל התחייבויות שוטפות
עיקר הגידול נובע מהלוואות פרויקטליות שהתקבלו מתאגידים בנקאיים בחברות מאוחדות.	12.2%	688,996	6.5%	337,681	13.9%	864,173	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	4.1%	216,114	4.9%	301,751	התחייבויות בגין חכירות
	0.1%	8,494	0.5%	26,437	0.3%	21,520	הלוואות מאחרים
	3.7%	211,855	4.1%	211,876	3.4%	211,503	מיסים נדחים
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהנפקת אג"ח סדרה ג' (בניכוי תשלומים ששולמו). הגידול ביחס לדצמבר 2023, נובע מהרחבת אג"ח ג' (בניכוי תשלומים ששולמו).	16.9%	956,209	14.9%	774,560	19.6%	1,216,020	אגרות חוב
הגידול ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מהנפקת אג"ח סדרה ב' בניכוי רכיב ההמרה.	6.5%	368,571	-	-	6.0%	371,808	אגרות חוב להמרה
היתרה נובעת בעיקר מהתחייבות לתשלום בגין רכישת מניות בחברת בת, התחייבות לשותף המס בארה"ב ומהתחייבות לפינוי וסילוק.	0.4%	21,259	0.4%	22,719	1.1%	71,269	התחייבויות אחרות
	2,547,096		1,589,387		3,058,044		סך הכל התחייבויות לא שוטפות
	30.3%	1,716,256	33.0%	1,716,256	27.7%	1,716,256	הון מניות ופרמיה
	(2.7%)	(153,354)	(2.1%)	(111,580)	2.8%-	(172,873)	יתרת רווח (הפסד)

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2023		30.6.2023		30.6.2024		
	באלפי ₪						
	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	
עיקר הקיטון ביחס לדצמבר 2023 נובע מקרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה.	259,105	4.6%	213,566	4.1%	218,015	3.5%	קרנות הון
	1,822,007		1,818,242		1,761,398		סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה
בגין חברות מאוחדות בהן הושגה שליטה.	949,114	16.74%	1,036,807	19.91%	949,351	15.31%	זכויות שאינן מקנות שליטה
	2,771,121		2,855,049		2,710,749		סה"כ הון
	5,668,267		5,208,252		6,200,975		סה"כ התחייבויות והון



1.6 תוצאות הפעילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה		סעיף
	שהסתיימה ביום 31	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
	בדצמבר	2023	2024	2023	2024	
	באלפי ש"ח					
עיקר השינוי נובע מגידול בהכנסות מחשמל בישראל וחו"ל למול קיטון מהכנסות בגין הקמת מתקנים סולאריים.	320,779	88,001	100,856	161,231	166,314	הכנסות ממכירת חשמל ואחרות
	2,575	636	650	1,253	1,289	הכנסות אחרות – שותף מס
	21,007	456	-	20,432	-	פיצוי בגין אובדן הכנסות
	344,361	89,093	101,506	182,916	167,603	סך הכל הכנסות
עיקר הקיטון ביחס לתקופה מקבילה נובע מקיטון בפעילות הקמת פרויקטים בישראל אל מול גידול בהוצאות תחזוקה ותפעול.	318,475	82,626	66,497	169,151	133,774	עלויות הקמה והפעלה
בעיקר הוצאות שכ"ט, שירותים מקצועיים, דמי ניהול, אחזקה ומשרדיות.	69,961	14,898	18,609	31,379	34,660	הוצאות הנהלה וכלליות
	9,301	2,940	1,508	5,280	3,914	הוצאות מכירה ושיווק
	39,197	1,251	1,282	1,397	5,452	הוצאות אחרות
	436,934	101,715	87,896	207,207	177,800	סך הכל הוצאות
ההכנסות בשנת 2023 בגין השגת שליטה בחברה כלולה.	51,282	0	162	1,426	3,827	הכנסות אחרות
	(41,291)	(12,622)	13,772	(22,865)	(6,370)	רווח (הפסד) תפעולי
	(11.99%)	(14.17%)	13.57%	(12.50%)	(3.80%)	שיעור רווח (הפסד) תפעולי מהכנסות
ההוצאות בעיקר בגין ריבית והצמדה בגין האג"ח והלוואות מתאגידים בנקאיים.	125,525	27,925	30,839	55,486	61,261	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	10,636	10,366	25,691	28,361	הכנסות מימון
	55,422	17,289	20,473	29,795	32,900	הוצאות מימון, נטו

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2023	2023	2024	2023	2024		
	באלפי ש"ח						
	(96,713)	(29,911)	(6,701)	(52,660)	(39,270)		רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון
	(31,637)	(4,706)	10,805	(9,291)	4,195		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
	(128,350)	(34,617)	4,104	(61,951)	(35,075)		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
	(37%)	(39%)	4%	(34%)	(21%)		שיעור רווח (הפסד) לפני מסים מהכנסות
השינוי נובע בעיקר מעדכון מסים נדחים של הקבוצה.	(26,521)	(14,120)	3,906	(16,440)	(2,680)		הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
	(101,829)	(20,497)	198	(45,511)	(32,395)		רווח (הפסד) לתקופה
							הפסד לתקופה המיוחס ל:
	(88,661)	(22,170)	(5,285)	(44,493)	(22,296)		בעלי מניות החברה
	(13,168)	1,673	5,483	(1,018)	(10,099)		זכויות שאינן מקנות שליטה
	(101,829)	(20,497)	198	(45,511)	(32,395)		סה"כ רווח (הפסד) לתקופה
	(30%)	(23%)	(0%)	(25%)	(19%)		שיעור רווח (הפסד) לתקופה
השינוי נובע מהתאמות בקרן בחברה מאוחדת.	(6,952)	668	2,078	(804)	(463)		התאמות הנובעות מעסקאות גידור
השינוי נובע מהפרשי שער בגין יתרות מט"ח.	145,252	40,557	38,040	151,004	22,291		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	3,936	(55)	4,757	391		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	2,463	1,242	5,179	2,352		החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
	179,537	47,624	41,305	160,136	24,571		סה"כ (הפסד) רווח כולל אחר

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
	2023	2023	2024	2023	2024		
	באלפי ש"ח						
	29,238	974	19,873	49,090	(8,061)	בעלי מניות החברה	
	48,470	26,153	21,630	65,535	237	זכויות שאינן מקנות שליטה	
	77,708	27,127	41,503	114,625	(7,824)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה	



1.7 נזילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		סעיף
		2023	2023	2024	2023	
	באלפי ש"ח					
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים שנבעו (שימשו) לפעילות שוטפת בתקופת הדוח נובע בעיקר משינוי בהון החוזר של החברה.	(65,638)	(46,619)	(5,544)	(100,075)	44,822	תזרים מזומנים נטו שנבעו (שימשו) מפעילות שוטפת
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. הגידול בתזרים המזומנים ששימשו לפעילות ההשקעה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע, מהשקעות והלוואות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני והשגת שליטה בחברות.	(384,206)	(289,658)	(362,096)	(350,523)	(715,805)	תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים שנבעו (שימשו) מפעילות מימון ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהנפקת אג"ח ומקבלת הלוואות לזמן ארוך. תזרים המזומנים בתקופת הדוח נובע בעיקר מהרחבת סדרת אג"ח והלוואה לזמן ארוך. תזרים המזומנים לשנת 2023 נובע בעיקר מהנפקת אג"ח והלוואות לזמן ארוך.	890,715	320,697	(56,392)	365,810	487,261	תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

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

בתקופת הדוח לחברה לא היה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים מאוחדים וסולו, וכן היה לה הון חוזר חיובי בדוחות הכספיים המאוחדים וסולו.

על אף האמור, למען הזהירות, במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה שנערכה ביום 28 באוגוסט 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 לשלוט במרבית הוצאות אלו, כמו גם לעובדה כי תזרים המזומנים השלילי המתמשך מפעילות שוטפת בשנים 2022 ו-2023 נבע בעיקר מהשקעות בפלטפורמות צמיחה בחו"ל ומימון שהעמידה החברה לתאגידי הפרויקט - חלף 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.

1.6 מקורות מימון:

הקבוצה מממנת את פעילותה, בעיקר, מהנפקת מניות, רווחים שוטפים, אשראי מתאגידים 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 מיידים שפרסמה החברה בימים 25 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-090994) ו-27 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-091786), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה. 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, הכלולים את קבוצת הראל אשר הפכה להיות בעלת עניין בחברה כתוצאה מהנפקה זו. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים שפרסמה החברה בימים 24 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-038290) ו-30 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-044280) ו-30 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-046233), 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 2021-01-131616), דיווח 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.

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 מיידים שפרסמה החברה ביום 7 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-093141), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 10 במאי 2023 השלימה החברה ביצוע הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה, למשקיעים מסווגים, של 250 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'). אגרות החוב (סדרה א') הונפקו כנגד תשלום סך של 97.35 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. אגרת חוב, ובסה"כ תמורת כ-243.3 ש"ח לכל אגרות החוב (סדרה א') האמורות. בעקבות ביצוע ההנפקה הפרטית גדלו סך אגרות החוב (סדרה א') לכ-967 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 8 במאי 2023 (מס' אסמכתא -01-2023-041848), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

החל מיום 30.6.2023 בוצעו מדי חציון פירעונות חלקיים של אגרות החוב (סדרה א'), באופן שסך אגרות החוב (סדרה א') למועד הדוח עומד על כ-754 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים שפרסמה החברה בימים 2.7.2023 (מס' אסמכתא 062008-01-2023), 1.1.2024 (מס' אסמכתא -2024-01-000058) ו-1.7.2024 (מס' אסמכתא: 067059-01-2024), 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 082041-01-2023), ביום 20 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 082740-01-2023) וביום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 083901-01-2023), 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 082041-01-2023), ביום 20 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 082740-01-2023) וביום 23 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 083904-01-2023), 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 -01-2024-013084), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 18 באוגוסט 2024 פרסמה החברה הודעה בדבר בחינת אפשרות להנפיק סדרת אג' חדשה. לפרטים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 18 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 084288-01-2024), שהמידע הכלול בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.8.3 [הלוואות לזמן ארוך \(כולל חלויות שוטפות\)](#) - ממוצע האשראי לזמן ארוך עמד על כ-703.4 מיליוני ש"ח במחצית הראשונה לשנת 2024, בהשוואה לכ-324 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% במחצית הראשונה לשנת 2024 בהשוואה לכ-7.2% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-5.5% בשנת 2023.

1.8.4 [אשראי לזמן קצר](#) - ממוצע האשראי לזמן קצר עמד על כ-31 מיליוני ש"ח במחצית הראשונה לשנת 2024, בהשוואה לכ-322 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכ-275.7 מיליון ש"ח בשנת 2023.

השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן קצר במחצית הראשונה לשנת 2024 עמד על כ-6.9% בהשוואה לכ-5.1% בתקופה המקבילה 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 במחצית הראשונה לשנת 2024, בהשוואה לכ-65 ימים בתקופה המקבילה אשתקד, ולכ-65 ימים בשנת 2023.

יתרת האשראי הממוצעת של הספקים הסתכמה בסך של כ-64 מיליון ש"ח במחצית הראשונה לשנת 2024, בהשוואה לכ-101 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה 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 במחצית הראשונה לשנת 2024, בהשוואה לכ-75 ימים בתקופה המקבילה אשתקד, ולכ-75 ימים בשנת 2023.

יתרת האשראי הממוצעת של הלקוחות הסתכמה בסך של כ-194 מיליון ש"ח במחצית הראשונה לשנת 2024 בהשוואה לכ-261 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולכ-234 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 01-131616-2021), ודיווח על תוצאות הנפקה ושטר הנאמנות מיום 16 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 01-065704-2021 ו-01-065244-2021, 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 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 30.6.2024
החברה	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	754.2	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-1,759 מיליון ש"ח. יחס הון עצמי למאזן נטו של 52%. הון עצמי סולו – 1,759 מיליוני ש"ח. מאזן נטו סולו – 3,370 מיליוני ש"ח.

⁹ למועד הדוח לחברה נכס פיננסי נטו (כהגדרתו בשטר הנאמנות) בסך של כ-95 מיליוני ש"ח ו-EBITDA (כהגדרתו בשטר הנאמנות) בסך של כ-62 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 מנכה 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 כלולות) 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 והפעלה 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 כלולות של החברה (המטופלות בדוחותיה הכספיים לפי שיטת השווי המאזני, "חברות כלולות").

שם הלווה	פרטי המלווה	יתרת הלוואה ליום 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 30.6.2024
	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.	יחס הון עצמי מאוחד למאזן מאוחד 43%. יחס חוב פיננסי נטו מאוחד ל-EBITDA - למועד הדוח לחברה נכס פיננסי.
	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')	558.9		
Olmedilla¹⁰	תאגידים בנקאיים בספרד	223	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.	יחס כיסוי חוב היסטורי (DSCR) ל-12 חודשים: 2.58 יחס מינוף: 47.2%

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).

שם הלווה	פרטי המלווה	יתרת הלוואה ליום 30 ביוני 2024 (במיליוני ש"ח)	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 30.6.2024
Sabinar I ¹²	גוף פיננסי גרמני	305	ב-30 ביוני ו-31 בדצמבר מידי שנה, החל ממועד ה-COD של Sabinar I ובלבד ש-Sabinar I פעל 12 חודשים, ADSCR ¹³ אחזורים לא יפחת מ-1.05.	יחס ADSCR היסטורי ל-12 חודשים: 2.06
Sunprime -1 Generation S.r.l. Sunprime Energia Distribuita S.r.l. ¹⁴	קונסורציום מלווים בראשות תאגיד בנקאי אוסטרי	582	החל ממועד התשלום הראשון בגין קרן הלוואה (דהיינו - יוני 2024) - ADSCR ¹⁵ היסטורי ל-12 חודשים אחזורים לא יפחת מ-1.05.	יחס ADSCR היסטורי ל-12 חודשים - 1.1
Ratesti Solar S.R.L. Plant ¹⁶	Raiffeisen Bank -1, International AG. Raiffeisen Bank S.A	241	החל מיום 30 ביוני 2024, יחס כיסוי חוב (Debt Service Coverage Ratio) ¹⁷ לא יפחת מ-120%, שווי נכסי הלווה גבוה משווי התחייבויותיה (כולל התחייבויות מותנות) שווי הנכסים נטו של הלווה הינו לפחות 50% מההון המוקצה.	יחס כיסוי חוב (DSCR) – 233% למועד הדוח, היחס בין שווי הנכסים לשווי התחייבויות הינו 116% והיחס בין שווי הנכסים נטו להון המוקצה הינו 146%.

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.

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).

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 בחלק ג' לדוח רבעוני זה הדוח על הבקרה הפנימית של החברה.

כמו כן, בהתאם להוראות תקנה 9ב(ג1) 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).

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(ב7) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 הדוח אינו כולל גילוי סיכוני שוק ודרכי ניהולם.

להלן דוחות בסיס הצמדה:

ליום 30 ביוני 2024

ליום 30 ביוני 2024							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
480,903	212,000	-	1,423	87,781	132,330	47,369	מזומנים ושווי מזומנים
1,819	1,819	-	-	-	-	-	פיקדונות מתאגידים בנקאיים ואחרים
208,670	-	-	2,484	-	205,442	744	פיקדונות מוגבלים לשימוש
170,199	150,145	-	1,361	-	13,694	4,999	לקוחות
54,242	24,490	-	9,708	2,986	12,506	4,552	חייבים ויתרות חובה
37,534	37,534	-	-	-	-	-	מלאי
3,782	-	-	-	-	3,782	-	נגזר פיננסי
957,149	425,988	-	14,976	90,767	367,754	57,664	סך הכל נכסים שוטפים
1,048,953	461,718	-	-	-	587,235	-	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
319,615	31,930	73,946	37,922	44,525	94,275	37,017	נכס זכות שימוש
3,554,077	963,832	-	350,725	455,131	1,575,427	208,962	רכוש קבוע
156,949	37,460	-	-	-	5,868	113,621	נכסים בלתי מוחשיים
11,043	1,298	-	-	-	-	9,745	חזומנים מוגבלים לזמן ארוך

ליום 30 ביוני 2024							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
54,718	368	---	16,760	---	---	37,590	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
15,699	---	---	---	3,452	12,247	---	מסים נדחים
38,714	1,301	---	---	---	37,413	---	חייבים אחרים - צדדים קשורים
44,058	---	---	---	---	32,935	11,123	נכסים פיננסיים
5,243,826	1,497,907	73,946	405,407	503,108	2,345,400	418,058	סך הכל נכסים לא שוטפים
6,200,975	1,923,895	73,946	420,383	593,875	2,713,154	475,722	סך הכל נכסים
119,694	34,837	---	---	7,126	61,214	16,517	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
21,973	2,687	7,184	1,394	3,760	4,521	2,427	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
157,232	27,948	129,284	---	---	---	---	חלויות שוטפות של אגרות חוב
55,793	39,269	---	10,719	338	5,292	175	ספקים ונותני שירותים
71,504	24,184	---	40	1,878	24,644	20,758	זכאים ויתרות זכות
4,068	---	---	---	---	4,068	---	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
1,918	1,918	---	---	---	---	---	נגזרים פיננסיים
432,182	130,843	136,468	12,153	13,102	99,739	39,877	סך הכל התחייבויות שוטפות
864,173	63,483	---	---	69,945	672,204	58,541	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
301,751	29,598	68,554	36,975	43,361	84,894	38,369	התחייבויות בגין חכירה
21,520	750	---	---	20,770	---	---	הלוואה מצד קשור
211,503	181,078	---	---	---	19,252	11,173	מסים נדחים
1,216,020	565,040	650,980	---	---	---	---	אגרות חוב
371,808	371,808	---	---	---	---	---	אגרות חוב להמרה
71,269	1,645	733	---	---	61,750	7,141	התחייבויות אחרות
3,058,044	1,213,402	720,267	36,975	134,076	838,100	115,224	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
3,490,226	1,344,245	856,735	49,128	147,178	937,839	155,101	סך הכל התחייבויות
2,710,749	546,334	(782,789)	337,963	446,697	1,841,928	320,621	עודף נכסים על התחייבויות (התחייבויות על נכסים)

ליום 30 ביוני 2023

ליום 30 ביוני 2023							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
155,274	51,291	---	523	31,298	61,517	10,645	מזומנים ושווי מזומנים
409,430	1,169	---	---	---	---	408,261	פיקדונות מתאגידים בנקאיים ואחרים
340	340	---	---	---	---	---	פיקדונות מוגבלים לשימוש
272,708	258,270	---	1	---	12,236	2,201	לקוחות

ליום 30 ביוני 2023							
באלפי ש"ח							
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה למט"ח אחר	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
(*)101,403	24,841		10,709	18,530	31,056	16,267	חייבים ויתרות חובה (*)
72,560	72,560	---	---	---	---	---	מלאי
1,011,715	408,471	---	11,233	49,828	104,809	437,374	סך הכל נכסים שוטפים
1,180,113	403,260	---	---	---	776,853	---	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
228,526	27,337	44,774	1,454	779	121,406	32,776	נכס זכות שימוש
(*)2,463,463	790,279	---	21,263	115,186	1,337,344	199,391	רכוש קבוע (*)
(*)187,917	34,770	---	---	---	17,771	135,376	נכסים בלתי מוחשיים (*)
6,795	1,173	---	---	---	---	5,622	מזומנים מוגבלים לזמן ארוך
37,757	396	---	---	361	---	37,000	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
(*)8,517	---	---	---	812	7,705	---	מסים נדחים (*)
34,665	---	---	---	---	34,665	---	חייבים אחרים - צדדים קשורים
48,784	220	---	---	---	37,441	11,123	נכסים פיננסיים
4,196,537	1,257,435	44,774	22,717	117,138	2,333,185	421,288	סך הכל נכסים לא שוטפים
5,208,252	1,665,906	44,774	33,950	166,966	2,437,994	858,662	סך הכל נכסים
359,256	1,760	---	---	---	20,371	337,125	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
15,563	2,073	5,142	195	474	5,654	2,025	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
101,500	55,541	---	1,787	30,510	9,257	4,405	ספקים ונותני שירותים
48,125	14,845	---	1,795	676	8,764	22,045	זכאים ויתרות זכות
99,519	1,567	---	---	---	97,952	---	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
125,784	---	125,784	---	---	---	---	חלויות שוטפות של אגרות חוב
14,069	1,905	---	---	---	---	12,164	נגזרים פיננסיים
763,816	77,691	130,926	3,777	31,660	141,998	377,764	סך הכל התחייבויות שוטפות
337,681	66,456	---	---	---	221,306	49,919	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
216,114	27,899	39,627	1,296	317	112,757	34,218	התחייבויות בגין חכירה
26,437	---	21,545	---	4,892	---	---	הלוואה מצד קשור
(*)211,876	170,690	---	---	---	17,263	23,923	מסים נדחים
774,560	---	774,560	---	---	---	---	אגרות חוב
22,719	1,320	732	---	---	10,247	10,420	התחייבויות אחרות
1,589,387	266,365	836,464	1,296	5,209	361,573	118,480	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
2,353,203	344,056	967,390	5,073	36,869	503,571	496,244	סך הכל התחייבויות
2,855,049	1,321,850	(922,616)	28,877	130,097	1,934,423	362,418	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
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	---	התחייבות 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	מסים 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 לוי, 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, 6 ו-9 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני 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 לוי ווארי 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.
- נכון למועד הדוח, החברה סיכמה על עקרונות הסכמי מימון עם שני גופי מימון בישראל לקבלת שתי מסגרות אשראי סולו בסך כולל של כ-250 מיליון ש"ח, לתקופת פרעון של 12 חודשים¹⁸.

¹⁸ יובהר כי אין כל ודאות שהסכמי המימון יצאו לפועל, ותנאיהם עשויים להיות שונים מהמתואר, לרבות באופן מהותי.

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 מידי (ת.126) המתפרסם בסמוך למועד פרסום דוח זה.

נדב טנא, מנכ"ל

עופר ינאי, יו"ר דירקטוריון

תאריך: 28 באוגוסט 2024



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

מועד הנפקה	אג"ח סדרה א' (נתונים באלפי ש"ח)
היקף ע.נ. אגרות חוב במועד הנפקה	16 באוגוסט 2021, 2 בספטמבר 2022 ו-10 במאי 2023
יתרת ע"נ אג"ח שבמחזור ליום 30.6.2024 (אלפי ש"ח)	967,005
שווי נקוב כולל הצמדה ליום 30.6.2024	754,263
סכום הריבית שנצברה	840,351
האם מדובר בסדרה מהותית	-
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים ליום 30.6.24	כן
שווי בורסה ליום 30 ביוני 2024	808,241
שווי בורסה סמוך למועד הדוח (22 באוגוסט 2024)	779,984
ריבית נקובה (קבועה)	779,984
מועד פירעון הקרן	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.48%
מועדי תשלום הריבית	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
הצמדה	בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2022 עד 2027
זכות המרה של אגרות החוב	צמוד למדד חודש יולי 2021
זכות לביצוע פידיון מוקדם	---
ערבות להבטחת התחייבויות החברה ע"פ שטר הנאמנות	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%
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'	
באלפ"י 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 30.6.2024
558,951	407,550	שווי נקוב כולל הצמדה ליום 30.6.2024
-	-	סכום הריבית שנצברה
כן	כן	האם מדובר בסדרה מהותית
565,262	371,808 (ללא הרכיב ההוני)	שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים
565,267	407,958	שווי בורסה ליום 30 ביוני 2024
565,267	407,958	שווי בורסה סמוך למועד הדוח (22 באוגוסט 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), והתשלום האחרון של הריבית ישולם, ביחד עם הפירעון האחרון של הקרן, ביום 30 ביוני 2030.	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 ההתחייבותי 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 מהוות 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>הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב. במקרה של פידיון מוקדם ביוזמת הבורסה תמורת הפדיון 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 ההתחייבותי 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 מהוות 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 2023-01-083901 ו-מס' אסמכתא 2023-01-083904), 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 30
ביוני 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

9-11

דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי
המזומנים

12-15

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים
התמציתיים

16-33

28 באוגוסט 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 28 באוגוסט 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך .

(2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 28 באוגוסט 2024 על המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של ישויות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-42% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2024, והנכסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-51% וכ-58%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן ישויות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן ישויות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים. כמו כן, המידע הכלול בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים, המתייחס 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 ומידיים), התש"ל-1970.

זיו האפט

תל אביב, 28 באוגוסט 2024

רואי חשבון

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

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

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

דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
661,388	155,274	480,903	מזומנים ושווי מזומנים
10,011	409,430	1,819	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
-	340	208,670	פיקדונות ומזומנים מוגבלים לשימוש
217,172	272,708	170,199	לקוחות
4,114	-	3,782	נגזר פיננסי
54,956	(*)101,403	54,242	חייבים ויתרות חובה
58,058	72,560	37,534	מלאי
1,005,699	1,011,715	957,149	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
982,404	1,180,113	1,048,953	השקעה בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
307,700	228,526	319,615	נכס זכות שימוש
3,084,619	(*)2,463,463	3,554,077	רכוש קבוע
152,866	(*)187,917	156,949	נכסים בלתי מוחשיים
7,032	6,795	11,043	פיקדונות ומזומנים מוגבלים לשימוש
42,333	48,784	44,058	נכסים פיננסיים
12,569	(*)8,517	15,699	מסים נדחים
36,370	34,665	38,714	חייבים אחרים
36,675	37,757	54,718	פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואחרים
4,662,568	4,196,537	5,243,826	סך הכל נכסים לא שוטפים
5,668,267	5,208,252	6,200,975	סך נכסים

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
69,896	359,256	119,694	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
19,634	15,563	21,973	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
126,871	125,784	157,232	חלויות שוטפות של אגרות חוב
72,062	101,500	55,793	ספקים ונותני שירותים
4,862	99,519	4,068	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
54,807	48,125	71,504	זכאים ויתרות זכות
1,918	14,069	1,918	נגזרים פיננסיים
350,050	763,816	432,182	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
688,996	337,681	864,173	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
291,712	216,114	301,751	התחייבויות בגין חכירות
8,494	26,437	21,520	הלוואות מאחרים
211,855	(*)211,876	211,503	מסים נדחים
956,209	774,560	1,216,020	אגרות חוב
368,571	-	371,808	אגרות חוב להמרה
21,259	22,719	71,269	התחייבויות אחרות
2,547,096	1,589,387	3,058,044	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,716,256	1,716,256	1,716,256	הון מניות ופרמיה
(153,354)	(111,580)	(172,873)	יתרת הפסד
259,105	213,566	218,015	קרנות הון
1,822,007	1,818,242	1,761,398	סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
949,114	1,036,807	949,351	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,771,121	2,855,049	2,710,749	סה"כ הון
5,668,267	5,208,252	6,200,975	סך ההתחייבויות וההון

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

28 באוגוסט 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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח					
320,779	88,001	100,856	161,231	166,314	הכנסות ממכירת חשמל והקמה
21,007	456	-	20,432	-	פיצוי בגין אובדן הכנסות
2,575	636	650	1,253	1,289	הכנסות משותף מס
344,361	89,093	101,506	182,916	167,603	סך הכל הכנסות
318,475	82,626	66,497	169,151	133,774	עלויות הקמה והפעלה
9,301	2,940	1,508	5,280	3,914	הוצאות מכירה ושיווק
69,961	14,898	18,609	31,379	34,660	הוצאות הנהלה וכלליות
39,197	1,251	1,282	1,397	5,452	הוצאות אחרות
436,934	101,715	87,896	207,207	177,800	סך הכל הוצאות
51,282	-	162	1,426	3,827	הכנסות אחרות
(41,291)	(12,622)	13,772	(22,865)	(6,370)	רווח (הפסד) תפעולי
125,525	27,925	30,839	55,486	61,261	הוצאות מימון
70,103	10,636	10,366	25,691	28,361	הכנסות מימון
55,422	17,289	20,473	29,795	32,900	הוצאות מימון, נטו
(96,713)	(29,911)	(6,701)	(52,660)	(39,270)	הפסד לאחר הוצאות מימון
(31,637)	(4,706)	10,805	(9,291)	4,195	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(128,350)	(34,617)	4,104	(61,951)	(35,075)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(26,521)	(14,120)	3,906	(16,440)	(2,680)	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(101,829)	(20,497)	198	(45,511)	(32,395)	רווח (הפסד) לתקופה
					רווח (הפסד) לתקופה המיוחס ל:
(88,661)	(22,170)	(5,285)	(44,493)	(22,296)	בעלי מניות החברה
(13,168)	1,673	5,483	(1,018)	(10,099)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(101,829)	(20,497)	198	(45,511)	(32,395)	
(2.49)	(0.62)	(0.15)	(1.25)	(0.63)	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח					
(101,829)	(20,497)	198	(45,511)	(32,395)	רווח (הפסד) לתקופה
					סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
145,252	40,557	38,040	151,004	22,291	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(6,952)	668	2,078	(804)	(463)	התאמות הנובעות מעסקאות גידור תזרים מזומנים
					פריטים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
34,846	2,463	1,242	5,179	2,352	החלק בהערכה מחדש של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
6,391	3,936	(55)	4,757	391	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
179,537	47,624	41,305	160,136	24,571	סה"כ רווח כולל אחר
77,708	27,127	41,503	114,625	(7,824)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
					רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס ל:
29,238	974	19,873	49,090	(8,061)	בעלי מניות החברה
48,470	26,153	21,630	65,535	237	זכויות שאינן מקנות שליטה
77,708	27,127	41,503	114,625	(7,824)	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

הון המיוחס לבעלי מניות החברה (באלפי ש"ח)											
סה"כ הון	זכויות שאינן שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור תזרים מזומנים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	תקבולים על חשבון רכיב המרה של אגרות חוב	הון מניות ופרמיה	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
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)
(32,395)	(10,099)	(22,296)	(22,296)	-	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
24,571	10,336	14,235	-	2,085	-	-	9,407	2,743	-	-	רווח כולל לתקופה
2,396	-	2,396	-	-	2,396	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(54,944)	-	(54,944)	-	-	-	(54,944)	-	-	-	-	עסקאות עם המיעוט
-	-	-	2,777	-	-	-	-	(2,777)	-	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
2,710,749	949,351	1,761,398	(172,873)	(1,724)	17,209	(58,573)	114,949	120,702	25,452	1,716,256	יתרה ליום 30 ביוני 2024

הון המיוחס לבעלי מניות החברה (באלפי ש"ח)											
סה"כ הון	זכויות שאינן שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור תזרים מזומנים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות מול זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)	
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)	
(45,511)	(1,018)	(44,493)	(44,493)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה	
160,136	66,553	93,583	-	(422)	-	84,069	9,936	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה	
1,885	1,885	-	-	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד	
62,782	62,782	-	-	-	-	-	-	-	-	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת	
3,578	-	3,578	-	-	3,578	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות	
147,560	-	147,560	-	-	-	-	-	-	147,560	הנפקת מניות	
-	-	-	1,446	-	-	-	-	(1,446)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד	
2,855,049	1,036,807	1,818,242	(111,580)	(422)	13,019	109,140	91,829	1,716,256		יתרה ליום 30 ביוני 2023	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

הון המיחוס לבעלי מניות החברה (באלפי ש"ח)											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיחוס 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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
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 1 באפריל 2024
198	5,483	(5,285)	(5,285)	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
41,305	16,147	25,158	-	1,393	-	-	22,578	1,187	-	-	רווח (הפסד) כולל לתקופה
1,474	-	1,474	-	-	1,474	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(54,944)	-	(54,944)	-	-	-	(54,944)	-	-	-	-	עסקאות עם המיעוט
-	-	-	1,394	-	-	-	-	(1,394)	-	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
2,710,749	949,351	1,761,398	(172,873)	(1,724)	17,209	(58,573)	114,949	120,702	25,452	1,716,256	יתרה ליום 30 ביוני 2024

הון המיחוס לבעלי מניות החברה (באלפי ש"ח)											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיחוס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור תזרים מזומנים	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)		
2,646,048	978,140	1,667,908	(90,155)	(813)	11,219	92,786	86,175	1,568,696	יתרה ליום 1 באפריל 2023		
(20,497)	1,673	(22,170)	(22,170)	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה		
47,624	24,480	23,144	-	391	-	16,354	6,399	-	רווח כולל אחר לתקופה		
147,560	-	147,560	-	-	-	-	-	147,560	הנפקת מניות		
32,514	32,514	-	-	-	-	-	-	-	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת		
1,800	-	1,800	-	-	1,800	-	-	-	תשלום מבוסס מניות		
-	-	-	745	-	-	-	(745)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד		
2,855,049	1,036,807	1,818,242	(111,580)	(422)	13,019	109,140	91,829	1,716,256	יתרה ליום 30 ביוני 2023		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

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	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
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.

דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(101,829)	(20,497)	198	(45,511)	(32,395)	רווח (הפסד) לתקופה
145,144	41,017	26,976	78,508	67,093	הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א)
(108,953)	(67,139)	(32,718)	(133,072)	10,124	שינויים בהון חוזר (נספח ב)
(65,638)	(46,619)	(5,544)	(100,075)	44,822	מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(264,149)	(88,270)	-	(164,487)	(55,967)	השקעות בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
171,946	-	14,673	-	14,673	החזר הלוואה מחברה כלולה
(3,131)	-	-	-	-	רכישת מניות מזכויות שאינן מקנות שליטה
(121,139)	(20,065)	-	(20,065)	(835)	פירעון תמורה נידחת
(869)	-	(432)	-	(432)	השקעה בחייבים אחרים
(20,637)	(161)	-	(20,637)	-	השקעה בנכס פיננסי
(349,795)	(94,200)	(31,003)	(132,093)	(31,003)	השגת שליטה בחברות מאוחדת (נספח ד')
(3,819)	1,356	(2,127)	(3,345)	(212,116)	שינוי בפיקדונות מוגבלים בשימוש
516,134	(13,202)	(18,604)	117,874	(8,793)	הפקדה לפיקדונות
(308,747)	(75,116)	(324,603)	(127,770)	(421,332)	השקעות ברכוש קבוע
(384,206)	(289,658)	(362,096)	(350,523)	(715,805)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעולות מימון:
147,560	147,560	-	147,560	-	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(305,920)	-	12,366	-	33,147	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
873,558	242,847	-	242,847	333,247	הנפקת אגרות חוב, נטו
(168,260)	(104,825)	(64,642)	(104,825)	(64,642)	פירעון אגרות חוב
(19,641)	(3,853)	(5,312)	(7,606)	(10,871)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
110,425	32,513	-	62,782	-	חלק זכויות שאינן מקנות שליטה בהזרמת הון לשותפות מאוחדת
(135,047)	-	-	-	-	החזר הון לזכויות שאינן מקנות שליטה
(11,365)	1,908	11,407	4,082	11,407	קבלת (פירעון) הלוואה מצד קשור
427,429	7,383	1,079	24,286	207,117	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(28,024)	(2,836)	(11,290)	(3,316)	(22,144)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
890,715	320,697	(56,392)	365,810	487,261	מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
440,871	(15,580)	(424,032)	(84,788)	(183,722)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
237,865	171,194	903,087	237,865	661,388	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(17,348)	(340)	1,848	2,197	3,237	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
661,388	155,274	480,903	155,274	480,903	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

זוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
					נספח א: התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(6,792)	(2,256)	(6,252)	5	(7,077)	שינוי במס שוטף
80,226	20,114	22,736	38,518	44,358	פחת והפחתות
55,422	17,289	20,473	29,795	32,900	הוצאות מימון, נטו
31,637	4,706	(10,805)	9,291	(4,195)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
33,082	-	-	-	-	ירידת ערך נכסים
(2,575)	(636)	(650)	(1,253)	(1,289)	הכנסה בגין שותף מס
(51,228)	-	-	(1,426)	-	רווח מעלייה לשליטה על חברה שהייתה כלולה
5,372	1,800	1,474	3,578	2,396	הוצאות תשלום מבוסס מניות
145,144	41,017	26,976	78,508	67,093	
					נספח ב: שינויים בהון חוזר (שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות):
(6,378)	(14,634)	9,897	(20,880)	20,524	קיטון (גידול) במלאי
(33,363)	(38,101)	(19,955)	(45,027)	26,475	קיטון (גידול) בלקוחות
5,681	(1,420)	7,711	(25,859)	4,490	קיטון (גידול) בחייבים
5,557	2,063	39,544	(13,913)	36,912	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(9,563)	3,513	(23,257)	(4,694)	(17,360)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(34,613)	(11,864)	(1,805)	(16,436)	(9,169)	שינוי במסים נדחים
-	879	-	1,306	-	שינוי בנכסים פיננסיים
					מידע נוסף:
(6,021)	-	-	-	-	מסים על הכנסה ששולמו
16	-	-	9	-	מסים שהתקבלו
34,659	1,006	5,542	2,876	7,802	ריבית שהתקבלה במזומן
(64,928)	(8,581)	(50,395)	(10,454)	(59,550)	ריבית ששולמה במזומן
(108,953)	(67,139)	(32,718)	(133,072)	10,124	

ביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
					נספח ג': תנועות מהותיות שאינן במזומן
90,037	16,989	6,584	18,080	14,450	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
4,862	-	-	-	-	התחייבות בגין תמורה נדחית
-	1,567	-	1,567	-	תמורה מימוש רכוש קבוע
67,383	16,016	22,445	24,051	30,446	סיווג לקוחות להשקעה בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
-	-	54,944	-	54,944	עסקה עם המיעוט בחברה בת
					נספח ד': השגת שליטה בחברות מאוחדות
(1,360)	(7,228)	3,295	(9,168)	3,295	הון חוזר, נטו למעט מזומנים ושווי מזומנים
(102,720)	-	(18,532)	(962)	(18,532)	גריעת השקעה חברה מוחזקת
(4,862)	(1,567)	-	(1,567)	-	התחייבות בגין תמורה נדחית
642,555	102,995	46,240	153,007	46,240	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	94,200	31,003	132,093	31,003	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 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 (סדרה א') 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 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 30 ביוני 2024, ולתקופות של שלושה ושישה 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 ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. תקני דיווח כספי חדשים, פרשנויות שפורסמו ותיקונים לתקנים

ביום 9 באפריל 2024 פורסם IFRS 18 (אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים"). מטרת התקן הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן. התקן מתמקד בתחומים הבאים:

1. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד.

2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובביאורים.

3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה, MPM, שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בביאורים לדוחות הכספיים.

התקן יכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן מיושם למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השפעת IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקני IFRS נוספים כתוצאה מיישומן, על הדוחות הכספיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2024

ד. 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	30.06.2023	30.06.2024	
105.0	104.2	107.2	מדד המחירים לצרכן (בנקודות): לפי מדד בגין
105.1	104.2	107.1	לפי מדד ידוע
3.6270	3.7000	3.7590	דולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
4.6209	4.6707	4.7505	לירה שטרלינג (בש"ח ל-1 לירה)
4.0116	4.0185	4.0202	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	
31.12.2023	%	%	%	%	
					מדד המחירים לצרכן:
2.96	0.97	1.13	2.17	2.10	לפי מדד בגין
3.34	1.36	1.61	2.46	1.90	לפי מדד ידוע
3.07	2.35	2.12	5.14	3.64	דולר של ארה"ב
9.05	4.56	2.08	10.22	2.80	לירה שטרלינג
6.89	2.19	1.03	7.07	0.21	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 שיושמו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 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 30 ביוני		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
369,634	338,373	243,293	נכסים שוטפים
702,612	574,823	899,155	נכסים לא שוטפים
(136,956)	(179,469)	(202,434)	התחייבויות שוטפות
(681,619)	(572,209)	(659,937)	התחייבויות לא שוטפות
(253,671)	(161,518)	(280,077)	הון עצמי

2. תוצאות הפעולות של התאגיד המשותף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח					
31,541	3,311	19,748	9,673	30,250	הכנסות
(56,740)	(15,572)	1,235	(24,989)	(13,872)	רווח (הפסד) לתקופה
(35,869)	(2,511)	(487)	(3,228)	(18,924)	הפסד כולל לתקופה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2024

ג. RATESTI SOLAR PLANT SRL ("RATESTI"):

להלן מידע נוסף בדבר המצב הכספי ותוצאות הפעולות המצרפיות של חברה כלולה שהינה חברה כלולה בשיעור החזקה בשרשור של 50%. (ללא התאמה לשיעורי הבעלות המוחזקים בידי החברה):

1. בדוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
27,776	20,011	46,340	נכסים שוטפים
359,366	368,054	410,379	נכסים לא שוטפים
(17,709)	(2,984)	(42,829)	התחייבויות שוטפות
(346,507)	(330,343)	(321,832)	התחייבויות לא שוטפות
(22,926)	(54,738)	(92,058)	הון עצמי

2. תוצאות הפעולות של התאגיד המשותף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח					
2,470	-	19,302	-	31,222	הכנסות
2,472	(56)	19,109	989	30,649	רווח (הפסד) לתקופה
24,685	11,449	22,157	24,207	34,349	רווח כולל לתקופה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2024

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

3. תאגידיים 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 30 ביוני		
	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח			
196,811	226,062	198,511	נכסים שוטפים
1,411,597	1,337,611	1,534,115	נכסים לא שוטפים
(309,779)	(325,671)	(258,228)	התחייבויות שוטפות
(1,040,020)	(974,376)	(1,170,223)	התחייבויות לא שוטפות
(258,609)	(263,626)	(304,175)	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

2. תוצאות הפעולות של החברות הכלולות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
באלפי ש"ח					
178,883	59,758	68,652	91,691	113,596	הכנסות
4,617	(17,175)	7,893	(15,686)	2,294	רווח (הפסד) לתקופה
39,463	30,267	9,135	34,473	4,646	רווח כולל לתקופה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2024

ביאור 5 – רכישת נכסים:

Slobozia - פרויקט סולארי ברומניה

בהמשך לביאור 17(א)8 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 25 באפריל 2024, הושלמה רכישת מלוא הון המניות של תאגיד העוסק בייזום של פרויקט Slobozia ברומניה, פרויקט סולארי בהספק מוערך של כ- 79 מגה-וואט. התמורה הסתכמה לכ- 49.5 מיליון ש"ח אשר הוקצו לפרויקט סולארי בהקמה, מתוכם סך של 18.5 מיליון ש"ח שולמו בשנת 2023 וסך של כ- 31 מיליון ש"ח שולם במזומן במועד השלמת העסקה.

1. נכסים והתחייבויות מזוהים שנרכשו:

שוי שהוכר במועד הרכישה (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	
	נכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו:
74	מזומנים ושוי מזומנים
3,295	חייבים ויתרות חובה
46,240	רכוש קבוע
49,609	סה"כ נכסים נטו הניתנים לזיהוי

2. תזרים מזומנים בגין רכישת נכסים:

למועד הרכישה (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	
31,077	תמורה ששולמה במזומנים ובשוי מזומנים
74	מזומנים ושוי מזומנים בחברה ליום הרכישה
31,003	סה"כ תזרים נטו

ביאור 6 – 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.נ. כ"א של החברה (להלן: "אגרות החוב (סדרה ג')") או "אגרות החוב"), רשומות למסחר במחיר של 102.65 אג' לכל 1 ש"ח ע.נ. 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 30 ביוני 2024, החברה המאוחדת עומדת באמות המידה של ההלוואות. החברה המאוחדת באופן ישיר, ובאמצעות חברה בשליטתה, העמידו ערבויות בסך של כ-55 מיליון אירו לחברות בנות וחברה כלולה עבור המימון הבכיר, לטובת מוסדות פיננסיים, גופים ממשלתיים ורוכש מכוח הסכמי PPA.

ג. 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, לפי העניין והכפוף להוראות כל דין.

ד. 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.

ה. במהלך חודש מאי 2024 בעל מניות מיעוט ב-Blue Sky Utility Holding LLC ו-Blue Sky Utility LLC (להלן: "בלו סקיי") הגיש כנגד בלו סקיי, החברה האם, השותפות וחברת הבת, וכן כנגד דירקטורים בבלו סקיי, תביעה בארה"ב ביחס למצגים שניתנו לו בנוגע למטרת רכישת בלו סקיי, אופן הניהול של בלו סקיי וכיוצ"ב. במסגרת התביעה התבקשו פיצוי כספי וסעדים הצהרתיים. לנוכח השלבים המקדמיים של ההליך, למועד הדוח אין ביכולת עורכי הדין להעריך את סיכויי התביעה.

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

ז. במהלך תקופת הדוח הודיעה חברת בת של החברה לבעל מניות מיעוט ב-Nofar Europe BV ("Nofar Europe") על רצונה לרכוש את החזקותיו ב-Nofar Europe. בהתאם להוראות ההסכם התמורה בגין רכישת המניות תשולם במועד החיבור של הפרויקטים השונים המוחזקים על ידי Nofar Europe ("תמורת הרכישה"). בהתאם לכך כללה החברה בדוחותיה הכספיים הפרשה.

ביאור 7 – 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 30 ביוני 2024

ג. מכשירים פיננסיים שהוכרו בדוח על המצב הכספי

1. הרכב:

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
נכסים פיננסיים - שווי הוגן דרך רווח והפסד				
3,782	-	3,782	-	נגזרים המשמשים לעסקאות הגנה (1)
22,113	22,113	-	-	נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים לא שוטפים- שווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
21,949	-	21,949	-	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 30 ביוני 2024, הינו חיובי בסך של 21,949 אלפי ש"ח. העסקה הינה לטווח של עד 14 שנה והיא כוללת רכישת של IRS (Interest Rate Swap).

ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
נכסים פיננסיים לא שוטפים- שווי הוגן דרך רווח והפסד				
21,173	-	21,173	-	נכסים פיננסיים
נכסים פיננסיים לא שוטפים- שווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
27,610	27,610	-	-	נגזרים המשמשים כמכשירים מגדרים
התחייבויות פיננסיות שוטפות- שווי הוגן דרך רווח והפסד				
(1,905)	(1,905)	-	-	אופציות שניתנו לבעלי מניות בחברות כלולות
(12,164)	-	(12,164)	-	נגזרים המשמשים כמכשירים מגדרים

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 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 תאגידים 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 תאגידים משותפים המוחזקים יחד עם צד שלישי אשר ההשקעה בהם מוצגת בדוחותיה הכספיים של החברה כהשקעה בחברות לפי שיטת השווי המאזני.

הקמה והפעלה של מערכות פוטו-וולטאיות:

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

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

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 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:

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 במספרות פוטו- וולטאיות בישראל	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024
				ייזום והשקעה ארה"ב	ייזום והשקעה באירופה אחר	ייזום והשקעה ספרד		
באלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
100,854	(71,991)	3,155	169,690	8,525	33,036	76,660	51,469	הכנסות מחיצוניים
66,749	(773)	67,522	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
167,603	(72,764)	70,677	169,690	8,525	33,036	76,660	51,469	סה"כ הכנסות
77,168	(50,822)	434	127,556	5,607	29,270	63,632	29,047	תוצאות המגזר - EBITDA
								<u>הוצאות שלא הוקצו למגזרים:</u>
44,358								פחת והפחתות
(4,195)								חלק החברה ברוחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
33,641								הוצאות הנהלה וכליות
3,914								הוצאות מכירה ושיווק
5,452								הוצאות אחרות
(3,827)								הכנסות אחרות
32,900								הוצאות מימון, נטו
(35,075)								הפסד לתקופה לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2024

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	הקמה והפעלה של מערכות פוטו- וולטאיות בישראל	סך הכל ייזום והשקעה	ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחול			ייזום והשקעה במערכות פוטו- וולטאיות בישראל	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023
				ייזום והשקעה ארה"ב	ייזום והשקעה באירופה אחר	ייזום והשקעה ספרד		
באלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
84,110	(31,495)	7,323	108,282	5,696	63,424	3,758	35,404	הכנסות מחיצוניים
98,806	(898)	99,704	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
182,916	(32,393)	107,027	108,282	5,696	63,424	3,758	35,404	סה"כ הכנסות
51,535	(22,344)	(12,290)	86,169	3,041	57,890	3,259	21,979	תוצאות המגזר - EBITDA
								הוצאות שלא הוקצו למגזרים:
38,518								פחת והפחתות
9,291								חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
30,631								הוצאות הנהלה וכלליות
5,280								הוצאות מכירה ושיווק
1,397								הוצאות אחרות
(1,426)								הכנסות אחרות
29,795								הוצאות מימון, נטו
(61,951)								הפסד לתקופה לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2024

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024
				ייזום והשקעה ארה"ב	ייזום והשקעה באירופה אחר	ייזום והשקעה ספרד		
באלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
66,940	(46,691)	49	113,582	5,938	52,903	22,946	31,795	הכנסות מחיצוניים
34,565	(639)	35,204	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
101,505	(47,330)	35,253	113,582	5,938	52,903	22,946	31,795	סה"כ הכנסות
57,242	(33,662)	3,169	87,735	4,181	43,700	21,066	18,788	תוצאות המגזר - EBITDA
								הוצאות שלא הוקצו למגזרים:
22,736								פחת והפחתות
(10,805)								חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
18,106								הוצאות הנהלה וכלליות
1,508								הוצאות מכירה ושיווק
1,282								הוצאות אחרות
(162)								הכנסות אחרות
20,473								הוצאות מימון, נטו
4,104								רווח לתקופה לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2024

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023
				ייזום והשקעה ארה"ב	ייזום והשקעה באירופה אחר	ייזום והשקעה ספרד		
באלפי ש"ח								
(בלתי מבוקר)								
42,464	(20,684)	3,348	59,799	3,529	31,466	3,162	21,642	הכנסות מחיצוניים
46,629	(640)	47,269	-	-	-	-	-	הכנסות בין מגזריות
89,093	(21,324)	50,617	59,799	3,529	31,466	3,162	21,642	סה"כ הכנסות
26,181	(16,097)	(5,472)	47,750	1,998	29,249	3,054	13,449	תוצאות המגזר - EBITDA
								הוצאות שלא הוקצו למגזרים:
20,114								פחת והפחתות
4,706								חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
14,497								הוצאות הנהלה וכלליות
2,940								הוצאות מכירה ושיווק
1,251								הוצאות אחרות
-								הכנסות אחרות
17,289								הוצאות מימון, נטו
(34,617)								הפסד לתקופה לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 30 ביוני 2024

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	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
				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.

א. אופציות לעובדים ונושאי משרה

ביום 22 ביולי 2024, החליט דירקטוריון החברה על הקצאה פרטית לא מהותית של 164,508 אופציות הניתנות למימוש לעד 164,508 מניות רגילות של החברה ל-8 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 4.2 מיליוני ש"ח. אורך חיי האופציות לשבעה עובדים הינו 6 שנים מהיום הקובע. ביחס לעובד אחד נוסף, שהינו נושא משרה בכירה בחברה, תקופת ההבשלה של האופציות תחל ביום 16 באפריל 2023. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים האופציות טרם ניתנות למימוש.

ב. Sunprime – התקשרות בהסכם מימון פרויקטלי

בהמשך לביאור 17(א)3 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 22 ביולי 2024 התקשרה Sunprime MT S.R.L, חברה בבעלות מלאה של Sunprime ("הלווה"), המחזיקה, ישירות ובאמצעות שתי חברות פרויקט, בבעלות המלאה ("חברות הפרויקט"), בכ-220 מגה-וואט פרויקטים סולאריים בהקמה, לקראת הקמה ופיתוח מתקדם ברחבי איטליה ("הפרויקטים"), בהסכם עם הבנק האירופאי להשקעות, (European Investment Bank) ונטיקסיס Natixis S.A לקבלת מימון פרויקטלי בכיר, בהיקף של עד 204 מיליון אירו, בריבית 6 Month Euribor בתוספת מרווח משוקלל של 1.8%-2.2%. הריבית תפרע בתשלומים חצי שנתיים החל ממועד המשיכה הראשונה של המימון. קרן ההלוואה תפרע בתשלומים חצי שנתיים, לא שווים, החל מיום 30 ביוני 2027 ועד 30 ביוני 2044 ("מועד הפירעון הסופי").

ביום 31 ביולי בוצעה משיכה ראשונה של ההלוואה בסך של כ-17.8 מיליון אירו.

ג. דירוג החברה על ידי חברת "מידרוג"

ביום 28 ביולי, קבעה חברת מידרוג דירוג A3.il באופק יציב לחברה ולסדרות אג"ח א', ב' ו-ג' שהנפיקה החברה.

ד. פרויקטי Ghimpati ו-Iepuresti

בהמשך לביאור 13(ד)6 ו-13(ד)3 בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 20 באוגוסט, 2024 התקשרו Solis Imperium S.R.L ו RTG Solar Energy S.R.L ("הלוות או "חברות הפרויקט") חברות המחזיקות בפרויקטים Ghimpati, ו Iepuresti פרויקטים סולאריים ברומניה המצויים בהליכי הקמה בהספק של כ-169.6 ו-146.6 מגה-וואט, בהתאמה ("הפרויקטים"). בהסכמים לקבלת מימון פרויקטלי בכיר, בהיקף של עד 122 מיליון אירו. בריבית Euribor 6 Month בתוספת מרווח בשיעור ממוצע של 2.9% במהלך תקופת ההפעלה. הריבית נפרעת בתשלומים חצי שנתיים החל ממועד המשיכה הראשונה של המימון. תוקף מסגרות האשראי הינו עד למוקדם מבין אוקטובר 2026 או 30 ימים ממועד השלמת הקמת הפרויקט.



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 30 ביוני 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

7-8

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה
עצמה כחברה אם ליום 30 ביוני, 2024

9-10

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 ביוני 2024 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את הנתונים הכלולים במידע הכספי הביניים הנפרד והמתייחסים ליתרה בגין חלק מהחברות המוחזקות ולחלקה של החברה בתוצאות העסקיות של חלק מהחברות המוחזקות. המידע הכספי לתקופות 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 בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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, 28 באוגוסט 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 30 ביוני		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ₪			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
399,265	59,384	305,292	מזומנים ושווי מזומנים
10,011	409,430	1,819	פקדונות לזמן קצר
-	340	-	פקדונות מוגבלים לשימוש
207,686	263,119	147,812	לקוחות
17,822	39,515	18,288	חייבים ויתרות חובה
58,058	72,560	37,534	מלאי
4,114	-	3,782	נכסים פיננסיים
696,956	844,348	514,527	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
2,542,351	2,235,274	2,944,357	יתרות בגין חברות מוחזקות
869	-	1,301	חייבים אחרים
1,293	1,174	1,298	מזומנים ופיקדונות מוגבלים לשימוש
66,245	63,957	71,361	נכס זכות שימוש
124,798	118,677	124,535	רכוש קבוע
21,968	21,173	22,113	נכסים פיננסיים
36,556	37,396	38,008	פקדונות לזמן ארוך
2,794,080	2,477,651	3,202,973	סך הכל נכסים לא שוטפים
3,491,036	3,321,999	3,717,500	סך נכסים

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

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח			
התחייבויות והון			
התחייבויות שוטפות:			
515	307,617	33,823	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
7,060	6,844	8,312	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
32,024	57,551	21,970	ספקים ונותני שירותים
63,991	13,795	21,895	זכאים ויתרות זכות
-	97,952	-	התחייבות בגין תמורה נדחית בצירוף עסקים
1,918	14,069	1,918	נגזרים פיננסיים
126,871	125,784	157,232	חלויות שוטפות של אגרות חוב
232,379	623,612	245,150	סך הכל התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות:			
16,481	16,750	16,208	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
58,764	57,925	62,358	התחייבויות בגין חכירות
956,209	774,560	1,216,020	אגרות חוב
368,571	-	371,808	אגרות חוב להמרה
35,892	30,177	43,831	מסים נדחים
733	733	727	התחייבויות אחרות
1,436,650	880,145	1,710,952	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:			
1,716,256	1,716,256	1,716,256	הון מניות ופרמיה
(153,354)	(111,580)	(172,873)	יתרת הפסד
259,105	213,566	218,015	קרנות הון
1,822,007	1,818,242	1,761,398	סך הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
3,491,036	3,321,999	3,717,500	סך ההתחייבויות וההון

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

28 באוגוסט 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 ביוני 30		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום ביוני 30		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
באלפי ש"ח					
193,338	54,724	40,314	112,966	80,009	הכנסות
222,043	59,832	36,088	125,004	78,794	עלויות הקמה והפעלה
7,890	1,845	1,333	3,979	3,520	הוצאות מכירה ושיווק
27,540	7,174	7,436	13,718	15,357	הוצאות הנהלה וכלליות
20	-	-	-	2,500	הוצאות אחרות
257,493	68,851	44,857	142,701	100,171	סך הכל הוצאות
1,426	-	-	1,426	-	הכנסות אחרות
(62,729)	(14,127)	(4,543)	(28,309)	(20,162)	הפסד תפעולי
105,656	31,859	32,402	53,599	55,194	הוצאות מימון
93,962	7,707	43,442	16,120	67,583	הכנסות מימון
11,694	24,152	(11,040)	37,479	(12,389)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(74,423)	(38,279)	6,497	(65,788)	(7,773)	רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון
(31,888)	8,954	(14,086)	8,941	(17,212)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
(106,311)	(29,325)	(7,589)	(56,847)	(24,985)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(17,650)	(7,155)	(2,304)	(12,354)	(2,689)	הטבת מס
(88,661)	(22,170)	(5,285)	(44,493)	(22,296)	הפסד לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
80,471	16,354	22,578	84,069	9,407	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3,809)	391	1,393	(422)	2,085	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
					פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
34,846	2,463	1,242	5,179	2,352	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
6,391	3,936	(55)	4,757	391	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
41,237	6,399	1,187	9,936	2,743	
117,899	23,144	25,158	93,583	14,235	סה"כ רווח כולל אחר
29,238	974	19,873	49,090	(8,061)	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(88,661)	(22,170)	(5,285)	(44,493)	(22,296)	הפסד לתקופה
57,187	19,168	7,403	34,788	12,982	נספח א' - הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים (נספח א')
(77,177)	(59,573)	(47,663)	(86,026)	9,704	נספח ב' - שינויים בהון חוזר (נספח ב')
(108,651)	(62,575)	(45,545)	(95,731)	390	מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
21,373	(1,879)	13,171	(3,919)	10,156	השקעות בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
(709,935)	(240,449)	(327,342)	(365,748)	(409,404)	השקעה בחברות בנות
(869)	-	(432)	-	(432)	השקעה בחייבים אחרים
148,935	-	-	-	-	החזר השקעה מחברת בת
(3,131)	-	-	-	-	רכישת מניות מזכויות שאינן מקנות שליטה
(20,637)	(161)	-	(20,637)	-	השקעה בנכס פיננסי
(121,139)	(20,065)	-	(20,065)	-	פירעון תמורה נדחית
142	(3)	(2)	(78)	(5)	קיטון (גידול) בפיקדונות מוגבלים בשימוש שינוי בפיקדונות
516,134	(13,215)	(1,894)	117,874	7,917	השקעות ברכוש קבוע
(16,168)	(3,877)	(1,144)	(8,470)	(2,641)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעולות מימון:
147,560	147,560	-	147,560	-	הנפקת מניות לציבור (בניכוי הוצאות הנפקה)
(305,920)	-	12,366	-	33,147	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(168,260)	(104,825)	(64,642)	(104,825)	(64,642)	פירעון אגרות חוב
873,558	242,847	-	242,847	333,247	הנפקת אגרות חוב, נטו
(8,078)	(1,777)	(2,423)	(3,557)	(4,690)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(475)	(117)	(128)	(238)	(253)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
538,385	283,688	(54,827)	281,787	296,809	מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
244,439	(58,536)	(418,015)	(114,987)	(97,210)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
172,174	118,260	721,459	172,174	399,265	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(17,348)	(340)	1,848	2,197	3,237	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
399,265	59,384	305,292	59,384	305,292	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
					נספח א' - הוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים
					פחת והפחתות
9,658	2,169	2,882	4,097	5,763	הוצאות מימון, נטו
11,694	24,153	(11,040)	37,480	(12,389)	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
31,888	(8,954)	14,086	(8,941)	17,212	רווח מעלייה לשליטה של חברה כלולה
(1,426)	-	-	(1,426)	-	הוצאות תשלום מבוסס מניות
5,373	1,800	1,475	3,578	2,396	
57,187	19,168	7,403	34,788	12,982	
					נספח ב' - שינויים בהון חוזר
(6,378)	(14,638)	9,897	(20,880)	20,524	קיטון (גידול) במלאי
(30,316)	(28,838)	(14,953)	(42,273)	27,045	קיטון (גידול) בלקוחות
19,631	18,807	3,499	2,493	(4,426)	קיטון (גידול) בחייבים
(21,298)	(20,694)	(5,234)	(24,235)	4,510	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(8,124)	(71)	(7,116)	16,568	(5,669)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(17,640)	(7,181)	(2,304)	(12,352)	(2,688)	שינוי במסים נדחים
					מידע נוסף:
34,659	1,006	5,542	2,876	7,802	ריבית שהתקבלה במזומן
(47,711)	(7,964)	(36,994)	(8,223)	(37,394)	ריבית ששולמה במזומן
(77,177)	(59,573)	(47,663)	(86,026)	9,704	
					נספח ג' - תנועות מהותיות שאינן במזומן
14,047	9,365	539	10,710	5,969	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
67,383	16,016	22,445	24,051	30,446	סיווג לקוחות להשקעה בתאגידים 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 30 ביוני 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 30 ביוני 2024. המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד זהה למדיניות החשבונאית המפורטת בביאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 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 תאגידי המטופלים לפי שיטת השווי המאזני, נטו" כך שההון המיוחס לבעלים של החברה האם, שהרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם וסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הם זהים להון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, לרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, בהתאמה, על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה. במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות. האמור לעיל לא חל על עסקאות שביצעה החברה עם צדדים שלישיים בהקשר עם חברות מאוחדות.

מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 30 ביוני 2024

ביאור 2 - עסקאות ויתרות מהותיות עם חברות מוחזקות:

1. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
184,734	246,898	127,622	לקוחות והכנסות לקבל
5,039	2,018	1,741	חייבים ויתרות חובה
2,550,496	2,235,274	2,944,357	השקעות בתאגידים קשורים
-	97,952	-	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
168,768	47,282	36,821	99,704	70,297	הכנסות
4,057	1,035	-	1,035	-	הוצאות מימון
62,385	220	37,457	535	51,451	הכנסות מימון



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

**Condensed consolidated interim financial statements
as at and for the six months ended 30 June 2024**
(with independent auditors' report on review thereon)

KPMG S.p.A.
26 August 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

Independent auditors' 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 consolidated interim statement of financial position of Sunprime Holdings S.r.l. as at 30 June 2024, the consolidated interim statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six-month period then ended, and notes to the condensed consolidated interim financial statements ("the condensed consolidated interim financial statements"). Management is responsible for the preparation and presentation of these condensed consolidated interim financial statements in accordance with IAS 34 *Interim Financial Reporting*. Our responsibility is to express a conclusion on these condensed consolidated interim financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements 2410 "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and 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.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated interim financial statements as at and for the six months ended 30 June 2024 are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34 *Interim Financial Reporting*.

Emphasis of matter

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



Sunprime Holdings S.r.l. (Sunprime Group)
Independent auditors' report
30 June 2024

Other matters

The company's comparative information as at and for the six months ended 30 June 2023 was neither audited nor reviewed.

Milan, 26 August 2024

KPMG S.p.A.

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

Jacopo Ralph Ronzoni
Director of Audit



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”)

August 26, 2024

Consent letter in connection with periodic report as of June 30, 2024 of Nofar Energy (“Periodic Report”), and shelf prospectus published on Tel Aviv Stock Exchange on August 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 August 26, 2024, on the unaudited consolidated interim financial statements of Sunprime Holding S.r.l. as of June 30, 2024, and for the six 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



SUNPRIME HOLDINGS S.R.L.

**Condensed Consolidated Interim
Financial Statements as at June
30, 2024**

Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at June 30, 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

		June 30	December 31
	Notes	2024	2023
		€ thousands	€ thousands
Property, plant and equipment	2	181.692	138.045
Intangible assets	3	43	54
Right-of-use assets	4	20.809	15.618
Other financial assets	5	17.938	14.880
Deferred taxes	18	3.177	1.346
Non-current assets		223.659	169.943
Trade and other receivables	5	43.469	31.261
Cash and cash equivalents	5	17.049	60.880
Current assets		60.518	92.141
Total assets		284.177	262.084
Share capital	7	17.123	16.337
Share premium reserve	7	51.059	38.720
Reserves	7	4.959	17.197
Profit (loss) for the period	7	(3.473)	(14.222)
Equity		69.668	58.032
Loans and borrowings	8	140.627	143.278
Loans to shareholders	8	19.356	20.055
Lease Liabilities	4	886	771
Employee benefits and other provisions	9	277	201
Derivative liabilities	6	3.009	5.607
Non-current liabilities		164.155	169.912
Loans and borrowings	8	4.187	4.185
Trade and other payables	11	44.249	29.427
Lease Liabilities	4	823	497
Provision for current tax	18	1.095	31
Current liabilities		50.354	34.140
Total liabilities		214.509	204.052
Total liabilities and equity		284.177	262.084

Consolidated Interim Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

	Notes	For the Quarter ended June 30	
		2024 € thousands	2023 € thousands
Revenues	12	7.572	2.495
Cost of materials	13	(532)	(202)
Cost for services received	14	(3.536)	(2.373)
Personnel expenses	9	(2.933)	(2.102)
Other operating income and expenses	15	(657)	(566)
Depreciation and amortization	16	(1.779)	(499)
Impairment loss on trade and other receivables	5	(134)	-
Operating profit (loss)		(1.998)	(3.246)
Financing income	17	989	-
Financing expenses	17	(4.090)	(3.139)
Financing income (expenses), net		(3.101)	(3.139)
Profit (loss) before taxes on income		(5.099)	(6.385)
Income taxes	18	1.626	-
Profit (loss) for the period		(3.473)	(6.385)
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	2.598	-
Net actuarial gains (losses) on defined benefit plans	9	12	-
Tax effect	18	(626)	-
Other comprehensive income (loss) for the period, net of tax		1.984	-
Total comprehensive income (loss) for the period		(1.489)	(6.385)

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
<i>Total comprehensive income for the period</i>						
Allocation of previous year loss	-	-	-	(14.222)	14.222	-
Profit (loss) for the period	-	-	-	-	(3.473)	(3.473)
Other comprehensive income for the period	-	-	1.984	-	-	1.984
Total comprehensive income for the period	-	-	1.984	(14.222)	10.750	(1.489)
<i>Transactions with owners of the Group</i>						
Issue of ordinary shares	787	12.338	-	-	-	13.125
Equity loan conversions	-	-	-	-	-	-
Total transactions with owners of the Group	787	12.338	-	-	-	13.125
Balance as at						
June 30, 2024	17.123	51.059	(2.277)	7.236	(3.473)	69.668

	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	-	-	-	-	(6.385)	(6.385)
Total comprehensive income for the period	-	-	-	(4.833)	(1.553)	(6.385)
<i>Transactions with owners of the Group</i>						
Changes in equity interests	-	-	-	(1.654)	-	(1.654)
Equity loan conversions	13.877	-	-	1.857	-	15.734
Total transactions with owners of the Group	13.877	-	-	203	-	14.080
Balance as at						
June 30, 2023	13.889	834	-	21.661	(6.385)	29.999

Consolidated Interim Statement of Cash Flows

Cash flows from operating activities	June 30, 2024	June 30, 2023
Profit (loss) for the period	(3.473)	(6.385)
Income taxes	(1.626)	-
Adjustments for:		
Interest expense /(income)	2.726	3.121
Depreciation and amortization	2.154	499
Change in:		
Trade and other receivables	(12.208)	(10.361)
Trade and other payables	15.084	17.492
Provisions	88	135
<i>Cash used in operating activities</i>	<i>2.746</i>	<i>4.501</i>
Interest received/(paid)	(7.151)	-
Employee benefits provisions reversal	(30)	200
Net cash used in operating activities	(4.435)	4.701
Cash flows from investing activities		
Acquisition of property, plant and equipment	(42.991)	(46.172)
Acquisition of intangible assets	4	14
Acquisition of right-of-use	(5.107)	(5.053)
Other financial receivables granted in the period	(3.433)	(2.535)
Cash used in investing activities	(51.527)	(53.746)
Cash flows from financing activities		
Increase/(Decrease) to long term loans to banks	(219)	82.695
Increase/(decrease) in equity reserve	13.125	13.879
Payment of shareholders loans	(720)	966
Payment of lease liabilities	(56)	(56)
Cash flows from financing activities	12.130	97.485
Net Increase (decrease) in cash and cash equivalents	(43.831)	48.440
Cash and cash equivalents at 1 January	60.880	11.361
Cash and cash equivalents at 30 June	17.049	59.801

Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Statements as at 30 June 2024

Reporting entity

A. Group Structure

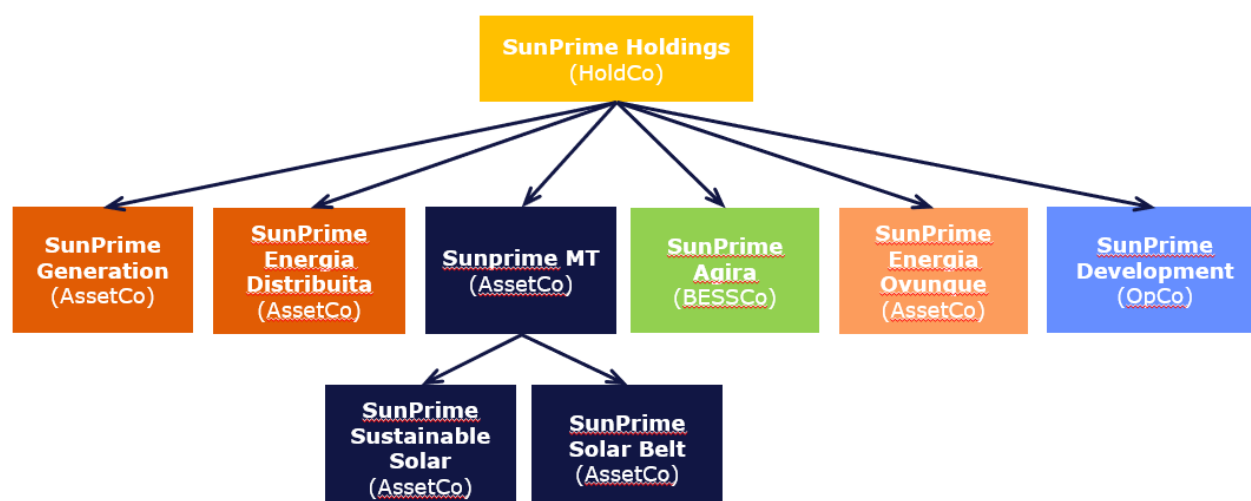
Sunprime Holdings (the “Company”) is domiciled in Italy and was established in May 2022 as the holding company of the Sunprime Group, subsequent to a business combination that was carried out under common control to restructure the operations of the Group and book value accounting is applied.

These Condensed Consolidated Interim Financial Statements (“financial statements”) as at and for the six month period ended June 30, 2024 comprise the Company and the following fully consolidated subsidiaries (together referred to as “the Group”):

Company	Role	Direct or indirect ownership	% Owned By Sunprime Holdings
Sunprime Generation Srl	Subsidiary company	Direct	100%
Sunprime Development Srl	Subsidiary company	Direct	100%
Sunprime Energia Distribuita Srl	Subsidiary company	Direct	100%
Sunprime Mt Srl	Subsidiary company	Direct	100%
Sunprime Energia Ovunque Srl	Subsidiary company	Direct	100%
Sunprime Agira Srl	Subsidiary company	Direct	100%
Sunprime Sustainable Solar Srl	Subsidiary company	Indirect	100%
Sunprime Solar Belt Srl	Subsidiary company	Indirect	100%

In May 2024, the company carried out a share capital increase of EUR 20k in Sunprime MT by transferring its 100% stake in Sunprime Sustainable Solar Srl for EUR 10k and its 100% stake in Sunprime Solar Belt Srl for EUR 10k. Following the sale, Sunprime Holding Srl did not generate any goodwill, but increased its stake in Sunprime Mt Srl by EUR 30k.

As at 30 June 2024, the structure of the Sunprime Group was as follows:



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 38 plants connected by the company Sunprime Generation ("SPG") amounting to 39MW, 14 plants connected by the company Sunprime Energia Distribuita ("SED") amounting to 9,5MW and 2 plants connected by the company Sunprime Sustainable Solar ("SSS") amounting to 3,6MW for a total of 138 plants connected amounting to 122MW 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 GSE incentive tariff for 306 projects totaling 270 MW (SPG: 216 plants/197 MW, SED:89 plants/71 MW), of which 215 projects for a total of 218 MW (SED: 63 plants/57 MW), SPG_ 152 plants/161 MW) are connected or under construction thanks to the funds raised through projects finance.

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 August 26, 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)
- Financial expenses (Note 17)

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 June 30, 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 2023	6.174	60.725	72.691	163	139.752
Additions	2.584	-	42.445	22	45.052
Reclasses	-	40.325	(40.325)		-
Balances at 30 June 2024	8.758	101.050	74.811	185	184.804
Accumulated depreciation and impairment losses					
Balances at 31 December 2023	-	(1.665)	-	(43)	(1.707)
Depreciation	-	(1.387)	-	(17)	(1.404)
Balances at 30 June 2024	-	(3.052)	-	(60)	(3.112)
At 31 December 2023	6.174	59.060	72.691	120	138.045
At 30 June 2024	8.758	97.998	74.811	125	181.692

Property, plant and equipment amounted to EUR 181.7 million as at 30 June 2024 and consisted of:

- EUR 97.9 million related to solar plants that started producing (25 plants in 2022, 59 plants in 2023 and 55 plants as at June 30, 2024) mainly related to Sunprime Generation (101 plants), to Sunprime Energia Distribuita (33 plants), to Sunprime Solar Belt (1 plant), Sunprime Solar Belt (2 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 74.8 million mainly related to solar plants under construction;
- EUR 8.8 million of land.

Property, plant and equipment under constructions amount to EUR 74.8 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 30 June 2024	65
Accumulated depreciation and impairment losses	
Balances at 31 December 2023	(15)
Depreciation	(7)
Balances at 30 June 2024	(22)
At 31 December 2023	54
At 30 June 2024	43

Intangible fixed assets as of June 30, 2024 amounted to EUR 43 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 2023	746	217	457	14.198	15.618
Additions to right-of-use assets	363	3	390	4.802	5.422
Depreciation charge for the year	(79)	(43)	(108)	(137)	(367)
Balances at 30 June 2024	1.030	177	738	18.863	20.809

ROU assets as of June 30, 2024 amounted to EUR 20.8 million and consisted of:

- EUR 1.9 million of office buildings, equipment and company cars;
- EUR 9 million in surface rights used for the construction of production plants;
- EUR 9.9 million in surface rights related to solar plants that were not yet connected to the grid.

Additions in RoU consist of new offices (363 thousand) rented in Via Filzi 5, 2th floor, one new car's contract (3 thousand), two new equipments (390 thousand) and new surface rights (4.802 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>	June 30 2024	December 31 2023
Interest on lease liabilities	45	51

Amounts recognized in statement of cash flows

<i>In thousands of euro</i>	June 30 2024	December 31 2023
Total cash outflow for leases	45	8

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 17.9 million mainly refer to security deposits paid to the GSE, in the amount of EUR 14.1 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 1.6 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>	June 30 2024	December 31 2023
Tax Receivables	16.884	11.732
Advances to suppliers	22.615	15.074
Trade receivables	3.969	4.455
Trade and other receivables	43.469	31.261

Trade and other receivables as at June 30, 2024 amounted to EUR 43.5 million and mainly consisted of EUR 16.9 million in Tax receivables and EUR 22.6 million in advances to suppliers and EUR 3.9 million of trade receivables.

The variance in tax receivables is mostly given by the VAT credit which amounts to 15 million.

As of 30 June 2024, the company has recognized an expected credit loss of 0.1 million on trade and other receivables.

iii. Cash and cash equivalents

<i>In thousands of euro</i>	June 30 2024	December 31 2023
Cash at bank and petty cash	17.049	60.880
Cash and cash equivalents	17.049	60.880

As of 30 June 2024, the company had an available cash balance of EUR 17 million, at the date of present reporting there was no further availability in the restricted current accounts related to 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.

This restricted account has liquidity which, according to the rules of the loan agreement, the company may transfer to its current account by means of special transfer requests.

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 its price is not found on an active market.

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>	June 30 2024	December 31 2023
Fixed-rate instruments		
Financial liabilities	19.356	20.055
Variable-rate instruments		
Financial liabilities	144.814	148.687
Effect of interest rate swaps	420	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 June 30 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 30 June - fully paid	17.123	16.337
Authorised - per value EUR	17.123	16.337

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 as a first step in December 2023 in the amount of 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 30 June 2024 was as follows:

<i>In thousands of euro</i>	30 June 2024	31 December 2023
Total liabilities	160.869	167.863
Less: cash and cash equivalents	(17.049)	(60.880)
Net debt	143.820	106.984
Total equity	69.668	58.032
Less: hedging reserve	(2.287)	(4.261)
Adjusted equity	67.382	53.771
Net debt to adjusted equity ratio	2,13	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>	June 30, 2024	December 31, 2023
Non-current liabilities		
Secured bank loans	144.429	147.038
Financial liabilities to shareholders	19.356	20.055
Lease liabilities	886	771
Total non-current liabilities	164.671	167.864
Current liabilities		
Unsecured bank loans	386	425
Current portion of lease liabilities	823	497
Total current liabilities	1.209	922

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	June 30, 2024		December 31, 2023	
				Face value	Carrying amount	Face value	Carrying amount
Non-current liabilities							
Secured bank loans	EUR	Euribor + margin 2,0%	2032	144.429	137.634	147.038	142.933
Financial liabilities to shareholders	EUR	7%	2025	19.356	19.356	20.055	20.055
Secured bank loans	EUR	7,14%	2028	386	304	425	346
Lease liabilities	EUR				886		771
Current liabilities							
Secured bank loans	EUR	7,14%	2028	386	82	425	79
Secured bank loans	EUR	Euribor + margin 2,0%	2032	144.429	6.795	147.038	4.105
Current portion of lease liabilities	EUR				823		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 report the interest rate of 7 percent.

Finally, the loan entered into between Bank of Cooperative Credit 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 obliged to comply with the covenant, which, according to the loan agreement, will

become mandatory in the first half of 2024. Should the company fall below the level set by the DSRA, it will have to restore financial stability by making cash disbursements in a special escrow account. As of 30 June 2024, the company is in compliance with the covenant limit.

At 30 June 2024, the company has repaid 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 30 June 2024 amounted to EUR 164 million (current and non-current) and is related to:

- EUR 144 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 4 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 Bank of Cooperative Credit 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 38.8 thousand and interest of EUR 15.1 thousand have been paid, leaving the remaining debt at EUR 0.4 million.
- EUR 19 million refer to loans granted by shareholders of Sunprime Holdings in the amount of EUR 19 million and interest expenses accrued during the year in the amount of EUR 0.6 million.

Note 9 - Employee benefits and other provisions

The Provisions as of June 30, 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>	June 30, 2024	December 31, 2023
Non-current employee benefits liabilities		
Defined benefits liabilities	239	163
Current employee benefits liabilities		
Social security payables (included in "trade and other payables")	202	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:

	June 30, 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%

C. Personnel expenses

<i>In thousands of euro</i>	June 30 2024	June 30 2023
Wages and salaries	1.843	971
Social security contributions	596	444
Other personnel expenses	377	538
Expenses related to post- employment defined benefit plans	117	148
Total employee benefit expenses	2.933	2.102

The Personnel expenses as at June 30, 2024 amounted to EUR 2.9 million. Please see below the detail of the average workforce:

	2023	Increase	Decrease	2024
Executives	10	-	1	9
Employees	77	26	13	90
Total	87	26	14	99

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 June 30, 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 30 June 2024.

Guarantees

The company issued an escrow account for EUR 1.2 million with the Bank of Cooperative Credit 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 30 June 2024 amounted to EUR 44 million, including EUR 15 million in trade payables and EUR 26 million in accrued trade payables. Also, include, EUR 2.7 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>	June 30, 2024	June 30, 2023
Geographical Market		
Italy	2.750	670
Switzerland	4.823	1.824
Major service line		
Revenue from power generation	5.381	1.833
Revenue from third-party plant construction services	2.192	662
Timing of revenue recognition		
Services transferred at point in time	5.381	1.833
Services transferred over time	2.192	662
Total revenue	7.572	2.495

Revenues as at 30 June 2024 amounted to EUR 7.6 million, of which:

- EUR 5.4 million relates to power generation of connected plants by Sunprime Generation, Sunprime Energia Distribuita, Sunprime Sustainable Solar and Sunprime Solar Belt;

EUR 2.2 million related to third-party plant construction services and the sale of goods performed directly by Sunprime Development. As at June 30, 2024, all plant construction services are completed and invoiced.

Note 13 - Cost of materials

The cost of materials as at 30 June 2024 amounted to EUR 0.5 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>	June 30, 2024	June 30, 2023
Technical project team consultancy	1.513	647
Insurance	233	212
Legal project consultancy	108	-
Maintenance costs	601	143
Advertising	115	80
Other cost of services	552	1.278
Utilities and securities	414	13
Total	3.536	2.373

The costs of services received as at June 30, 2024 amounted to EUR 3.5 million, this caption refers mainly to: EUR 1.5 million for technical project team consultancy, EUR 233 thousand for Insurance, EUR 108 thousand for Legal project consultancy, EUR 601 thousand for maintenance costs, EUR 115 thousand for advertising, EUR 414 thousand for costs for utilities and securities and EUR 552 thousand for other services.

Note 15 - Other income and expenses

The Other income and expenses as at 30 June 2024 amounted to EUR 0.7 million are composed by general and administrative expenses and other income.

The item general and administrative expenses amounted to EUR 0.9 million and refers mainly to non-recurring liabilities, contingent liabilities and taxes and stamp duties.

The other income amounted to EUR 0.2 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 June 30, 2024 amounted to EUR 2.4 million this item mainly refers to depreciation and amortisation reported for operating plants of Sunprime Generation, Sunprime Energia Distribuita, Sunprime Sustainable Solar, Sunprime Solar Belt and Sunprime Energia Ovunque.

Note 17 – Financing income and expenses

According to Sunprime's group policy in line with IAS 23, interest expenses directly attributable to the purchase, construction or production of a 'qualifying asset' must be capitalised as part of the cost of the asset. A qualifying asset is an asset that requires a significant period of time to be ready for its intended use or sale.

The general requirement of IAS 16 remains that an expense, to be capitalizable, must be reliably measurable and produce future economic benefits.

Therefore, the portion of interest expense relating to PF1 accrued and paid as at 30 June 2024 was partly

expensed in the income statement for the portion relating to connected plants, while the remaining portion relating to plants not yet connected was capitalised.

Therefore, the interest expenses in the comparative period were fully expensed.

The finance income amounted to EUR 0.9 and are interest paid from the banks of PF1.

The finance costs amounted to EUR 4.1 million and consisted of:

- EUR 2.7 million related to the portion of interest paid to the banks of PF1 is related to connected plants, while the remaining portion of EUR 2.1 million refers to plants still under construction and has been capitalised. As of 30 June 2024, the total amount paid was EUR 4.8 million from Sunprime Generation EUR 3.6 million and Sunprime Energia Distribuita EUR 1.2 million;
- EUR 0.6 million relating to interest expense accrued on shareholder loans received;
- EUR 249 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;
- EUR 0.4 million related to write-down of the financial receivable for forfeiture of certain GSE projects recorded in 2024 for 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.

During the second quarter of 2024, following the successful completion of a test on a future forecasting exercise, which was then validated by an external advisor, the company was able to account for deferred tax assets on past tax losses. As at 30 June 2024, the amount of deferred tax assets on tax losses accounted is EUR 2.5 million.

The Group also estimated the amount of current taxes for the period, which amount to EUR 0.8 million.

The resulting net impact on the income statement as at 30 June 2024 is reported as follows:

<i>In thousands of euro</i>	June 30, 2024	December 31, 2023
Deferred tax assets on tax losses	2.458	-
Current income taxes	-832	-
Deferred taxes, net	1.626	-

Deferred Taxes

As at June 30, 2024 the net amount of deferred tax assets and liabilities is EUR 3.2 million:

<i>In thousands of euro</i>	June 30, 2024	December 31, 2023
Deferred tax assets	3.177	1.346
Deferred taxes, net	3.177	1.346

The total amount of deferred tax assets include: deferred tax assets on tax losses for EUR 2.5 million as described above, EUR 0.7 million of deferred tax assets related to the tax effect calculated for hedging instruments and as a result of IAS 19 for a total of deferred tax assets of EUR 3.2 million.

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 December 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>	June 30, 2024	June 30, 2023
<i>Loans from shareholders</i>		
Andromeda	11.049	28.502
Surge s.r.l.	7.359	7.864
Antonio Mazzitelli (CEO)	946	1.668
Gabriele Angeli	1	305
Total loans from shareholders	19.356	28.135
<i>Interest expense from shareholders included in "Total loans from shareholders"</i>		
Andromeda	1.049	1.002
Surge S.r.l.	259	264
Antonio Mazzitelli (CEO)	66	68
Gabriele Angeli	1	5
Total interest expense from shareholders	1.376	880

Transaction with key management personnel

1. Key management personnel compensation

<i>In thousands of euro</i>	June 30, 2024	June 30, 2023
CEO Compensation	240	240

2. Key management personnel transactions

There were no transactions recorded as at 30 June 2024 other than what outlined above.

Note 21 - Subsequent events

After 30 June 2024, 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 July 2024, with 148 plants connected for a total installed capacity of 132 MWh.

At the end of July it is reported that The European Investment Bank (EIB), Natixis Corporate & Investment Banking (Natixis CIB) and the Sunprime Group have signed a project finance operation worth €204 million to finance one of the largest photovoltaic portfolios in Italy.

This loan will support the construction and operation of more than 100 photovoltaic systems on roofs and on land across Italy with a maximum total installed capacity of up to 220 MW. This strategy reinforces the smart use of space and decentralized production.

Once operational, by 2026, these plants will generate about 275 GWh/year of renewable electricity, meeting the needs of more than 105 thousand Italian families. This operation will help achieve the EIB's RePowerEU targets, totaling an additional €45 billion by 2027, and Italy's targets for renewable energy. It is also estimated that the PV portfolio will gradually reduce CO2 emissions by about 2.35 million tons over its life cycle.

August 26, 2024



Antonio Mazzitelli
Chief Executive Officer

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;

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

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

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

דוח 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 השני 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.

28 באוגוסט 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 השני 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.

28 באוגוסט, 2024

נעם פישר, סמנכ"ל הכספים