



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

דוח רבעון ראשון לשנת 2022



תוכן עניינים

הקדמה

חלק א - דוח הדירקטוריון

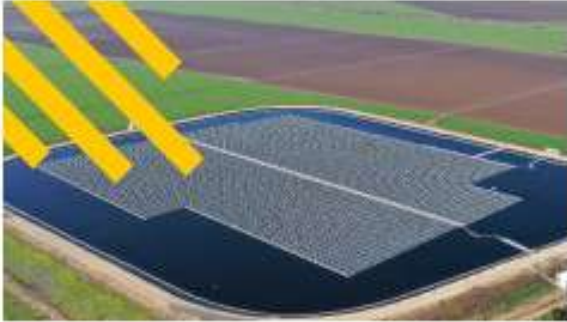
חלק ב - דוחות כספיים

חלק ג - מידע כספי ביניים
נפרד

חלק ד - אפקטיביות הבקרה
הפנימית

הקדמה





פרויקט PV מחוברים, מוכנים
לחיבור, בהקמה ולקראת הקמה

GW 1.2

הון עצמי
1.45 מיליארד ש"ח

פרויקטי PV
מחוברים ומוכנים לחיבור
617 MW (232)

פרויקטי אגירה
**מחוברים, בהקמה
ולקראת הקמה**
874 MWh (604)*

פרויקטי PV
בהקמה ולקראת הקמה
595 MW (273)*

150 עובדים

**פעילות ב-7
טריטוריות**

צפי הכנסות מצרפי ממכירת חשמל

* 918 מלש"ח

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



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

חלק א - דוח הדירקטוריון



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022

דירקטוריון ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "התאגיד" או "החברה") מתכבד להציג בזאת את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרץ 2022 (להלן: "תאריך הדוח על המצב הכספי") ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה בתאריך הדוח על המצב הכספי (להלן: "תקופת הדוח"), בהתאם לתקנה 48 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. כל הנתונים בדוח זה מתייחסים לחברה ולחברות 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 2021 - חלק ב' לדוח התקופתי ל-2021 (להלן: "דוח הדירקטוריון לשנת 2021"). בהתאם, הסקירה שמובאת להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ולשינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח, אשר השפעתם מהותית על הקבוצה, ויש לעיין בה ביחד עם פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ל-2021, הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון ל-2021 (להלן ביחד: "הדוח התקופתי לשנת 2021") אשר פורסם במערכת המגנ"א ביום 29 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-031428).

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

1.1 כללי

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

1.2 פעילות החברה

החברה עוסקת, נכון למועד הדוח, בעצמה ובאמצעות תאגידים המוחזקים על-ידה, במישרין ובשרשור, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגיית השמש ומערכות לאגירת חשמל בסוללות בישראל, ארה"ב ואירופה, וכן בהקמה (EPC), הפעלה ותחזוקה (O&M) של מערכות סולאריות בישראל בעיקר עבור תאגידים המוחזקים על ידה, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים.

פעילות הקבוצה כוללת ייזום ופיתוח של פרויקטים סולארים, החל משלבים מקדמיים וראשוניים, לטובת החזקה לטווח ארוך, בישראל, אירופה וארה"ב. פרויקטים אלו כוללים מערכות גדולות באירופה, המתחברות

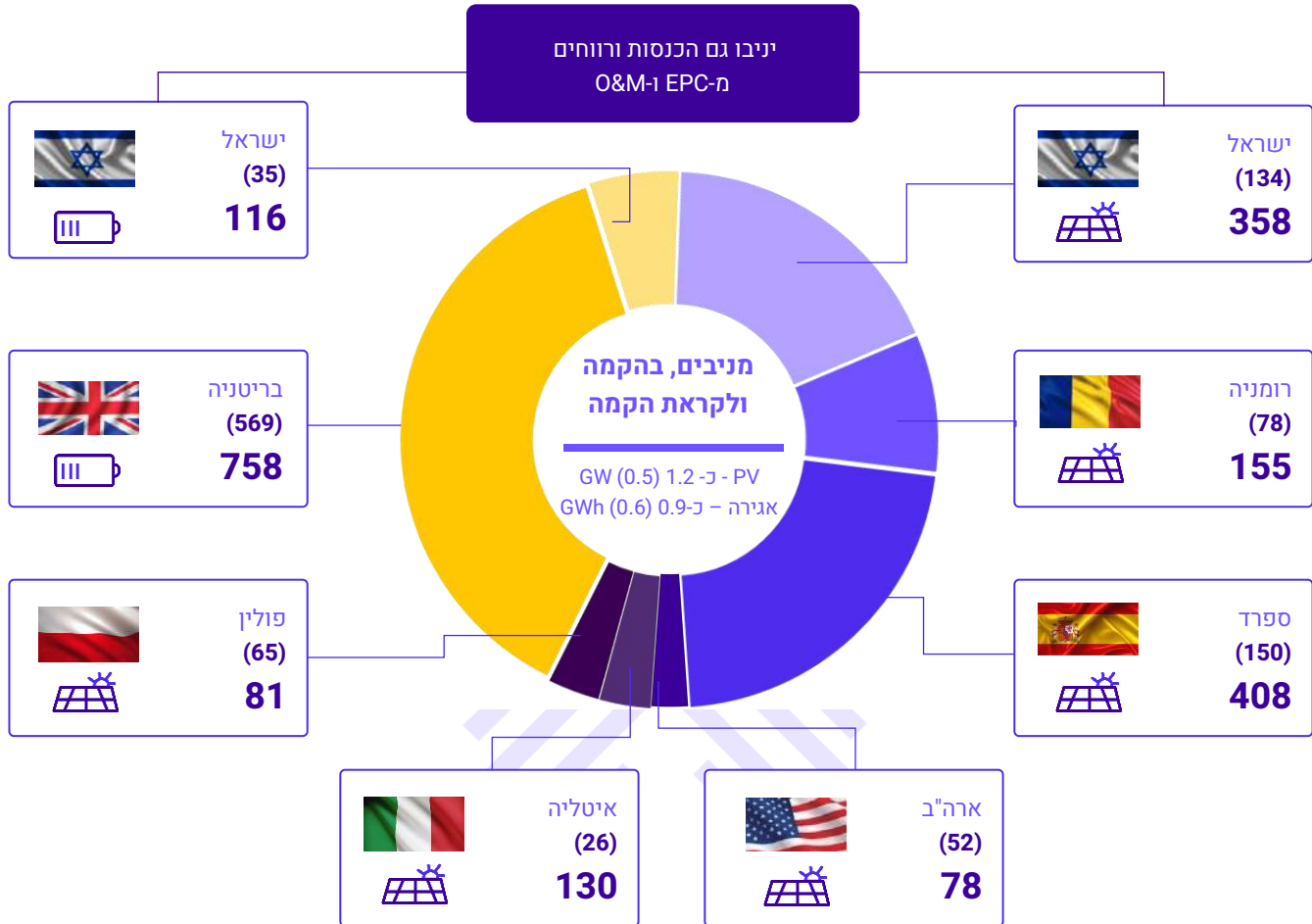
לרשת ההולכה במתח עליון, בהספק של מאות מגה-וואט, דרך מערכות סולאריות ומערכות אגירה בישראל, אירופה וארה"ב המתחברות לרשת החלוקה במתח גבוה או במתח נמוך, לפי העניין.

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

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



צבר משמעותי של פרויקטים מניבים, בהקמה ולקראת הקמה
המאופיין בתעריפים גבוהים נתוני 100%, בסוגריים חלק החברה



יעדי סוף 2022 (בהנחת 100%)*



1 GWh

מחובר ומוכן
לחיבור ובהקמה
ולקראת הקמה



1 GW

בהקמה ולקראת
הקמה



1 GW

מחובר
ומוכן לחיבור



*לפרטים בדבר תוכניות החברה ויעדיה לשנה הקרובה ראו סעיפים 4.10 ו-4.11 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי ל-2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה. יודגש כי יעדי החברה ותחזיותיה, הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס במידה מהותית על ציפיות והערכות החברה לגבי התפתחויות כלכליות, ענפיות ואחרות, ועל השתלבותן אלה באלה. יעדים ותוכניות אלו עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהערכות החברה, בשל גורמים שאינם

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

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

מערכות בהפעלה מסחרית

סה"כ	ארה"ב ⁽⁵⁾	ישראל ⁽¹⁾			טווח תעריפים ⁽²⁾ (ש"ח/קוט"ש, ליום 31.3.2022)
		הליכים תחרותיים	תעריפיות	מונה נטו	
---	0.47-0.62	0.23-0.28	0.37-1.89	0.31-0.47	
697	---	4	587	106	31.3.21
907	17	40	739	111	31.12.21
963	19	40	790	114	31.3.22
101,053	---	1,029	49,170	50,854	31.3.21
174,615	11,157	32,633	76,730	54,095	31.12.21
184,429	13,060	32,633	83,976	54,760	31.3.22
549,602	---	2,985	324,399	222,218	31.3.21
885,496	115,156	97,899	419,966	252,475	31.12.21
932,302	132,757	97,899	446,735	254,911	31.3.22
407,769	---	2,215	238,512	167,042	31.3.21
720,863	42,470	86,214	369,839	222,340	31.12.21
683,820	42,605	83,747	353,036	204,432	31.3.22
---	4.51		17.3		31.03.22
15,465	---	52	10,124	5,289	31.3.21
104,505	5,445	2,879	63,350	32,831	2021
24,180	1,186	1,948	15,647	5,399	31.3.22
435	435	---	---	---	2021
3,212	3,212	---	---	---	31.3.22
104,940	5,880	2,879	63,350	32,831	2021
27,392	4,398	1,948	15,647	5,399	31.3.22
12,358	---	30	8,358	3,970	31.3.21
74,201	4,005	1,790	46,964	21,442	2021
18,515	3,809	1,076	9,776	3,854	31.3.22
9,660	---	(168)	6,450	3,378	31.3.21
50,324	1,349	967	35,340	12,668	2021
13,005	3,163	684	6,262	2,896	31.3.22
3,620	---	(178)	1,750	2,048	31.3.21
17,156	(1,876)	376	13,733	4,923	2021
4,579	2,228	331	386	1,634	31.3.22
36%	---	22%	29%	42%	31.3.21
37%	67%	41%	33%	42%	31.12.21
37%	67%	41%	33%	42%	31.3.22

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

(2) טווח התעריפים במערכות שחוברו מכוח אסדרת מונה נטו נובע בעיקרו מהעובדה כי התעריפים בפרויקטים אלו מבוססים על תעריפי התע"ז, המשתנים כתלות בחודשי השנה ושעות הצריכה. יתרת תקופת ההתחשבות בגין מערכות אלו נעה בין 18 ל-24 שנים (כ-22 שנים לפי ממוצע משוקלל). טווח התעריפים במערכות הפועלות מכוח אסדרות תעריפיות נובע מהעובדה כי במרוצת השנים הופחתו התעריפים המובטחים למערכות חדשות המוקמות מכוח אסדרות אלו. יתרת תקופת התעריף המובטח של מערכות נעה בין 10 ל-25 שנים (כ-20 שנים בתעריף מובטח של כ-0.51 ש"ח/קוט"ש, לפי ממוצע משוקלל, בהתחשב בהספקי המערכות לאחר דגדגה).

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

מדדי ה-EBITDA וה-FFO חושבו על בסיס נתוני הדוחות הכספיים של תאגיד הפרויקט השונים (מבלי להתחשב בשיעור החזקות החברה), באופן אריתמטי-מצרפי, כמפורט להלן. יודגש, כי **מדדים פיננסיים אלו אינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים**. מרבית המערכות בישראל מוחזקות על-ידי תאגידים המשותפים לחברות הקבוצה ולצדדי ג' (ככלל, בעלי הזכויות במקרקעין). כמפורט בביאור 2 לדוחותיה הכספיים של החברה, מתווי ההתקשרות המקובלים בקבוצה מטופלים בשיטת השווי המאזני. על-פי שיטה זו, תוצאות התאגידים המוחזקים אינן באות לידי ביטוי באופן מפורט בדוחותיה הכספיים של החברה (הכנסות, הוצאות וכיו"ב), אלא באמצעות סכום "נטו" בודד, אשר אינו מאפשר לקורא הדוחות לחשב את המדדים הנ"ל מתוך הדוחות הכספיים. לפיכך, להערכת החברה, קיימת חשיבות בהצגת סך ההכנסות ומדדים פיננסיים כאמור, באופן שיאפשר לקורא הדוחות להתרשם ולנתח את תוצאות המערכות השונות.

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

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

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

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

31.3.2021	2021	31.3.2022	
4,173	40,281	9,579	רווח גולמי
8,185	33,920	8,936	פחת מערכות
12,358	74,201	18,515	EBITDA
2,698	23,877	5,510	הוצאות מימון חוב בכיר
9,660	50,324	13,005	FFO

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022:

נתונים הכוללים את חלק החברה בחברות המוחזקות (ביאור מגזרים)	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
12,538	(14,854)	27,392	הכנסות
8,479	(10,037)	18,516	EBITDA
*6,146	(6,859)	13,005	FFO
*2,906	(1,673)	4,579	תזרים פנוי
(1,016)		-	הפסדי אקויטי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021:

נתונים הכוללים את חלק החברה בחברות המוחזקות	התאמות בגין חלק בחברות מוחזקות שאינו מוחזק ע"י החברה	נתונים מצרפיים	
5,183	(10,282)	15,465	הכנסות
3,727	(8,631)	12,358	EBITDA
*2,464	(7,196)	9,660	FFO
*467	(3,153)	3,620	תזרים פנוי
(2,256)	---	---	הפסדי אקויטי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

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

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

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

(5) הנתונים לגבי המערכות בארה"ב מבוססות על הדוחות הכספיים של Blue Sky ועל שערי חליפין למועד הדוח (3.176 ש"ח לדולר) ושער חליפין ממוצע לתקופת הדוח (3.196 ש"ח לדולר), לפי העניין. יצוין כי בחברות המחזיקות בפרויקטים ישנו שותף מס. בהסכמים עם שותפי המס, נקבעים הסדרים לגבי אופן חלוקת הרווחים מהפרויקט בין חברת הפרוטפוליו המחזיקה בפרויקט לשותף המס, לתקופות מוגדרות כמפורט בהסכם עימו. ה-EBITDA והתזרים הפנוי מוצגים נטו לאחר

תשלום חלקו של השותף. עוד יצויין כי מכירת החשמל על ידי Blue Sky מבוצעת מכוח הסכמי מכירת חשמל בין תאגידי הפרויקט ללקוחות הסופיים. למועד הדוח חלק מהחשמל המיוצר במערכת אינו נמכר במלואו. בהתאם, Blue Sky פועלת להתקשר עם הלקוחות הסופיים ביחס לכל ההספק המיוצר במתקן, על מנת להבטיח תשלום בגין כל החשמל המיוצר בכל מערכת. בהתאם סך ההכנסות המפורטות בטבלה אינן משקף את מלוא פוטנציאל ההכנסות ממכירת חשמל של Blue Sky.

למועד הדוח מחזיקה הקבוצה בשתי מערכות אגירה בהספק כולל של 5.9 מגה-וואט (חלק החברה 25%), אשר התחברו במהלך שנת 2021 ומצויות בהליכי הרצה. בהתאם, הדוח אינו כולל נתונים בדבר מערכות אלו.



מערכות שחוברו לאחר תאריך הדוח ומערכות מוכנות לחיבור⁽¹⁾

סה"כ	ספרד		ארה"ב	איטליה	ישראל		מדינה
	Sabinar 1	Olmedilla	Blue Sky	Sunprime	מכרזיות	תעריפיות	סגמנט/שם הפרויקט
432.1	155.5	169.0	1.5	17.1	45.9	43.1	הספק חזוי (MWp)
---	0.26	0.26	0.57	0.34	0.25	0.48	תעריף משוקלל (ש)
---	2,123	2,180	1,670	1,153	1750	1,748	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
244.4	85.1	95.0	1.4	6.7	20.1	36.1	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁶⁾ ⁽⁵⁾
1,282.5	485.6	455.6	12.7	54.6	146.5	127.5	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾ ⁽¹¹⁾
41.2	11.0	14.1	0.3	0.9	6.7	8.1	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁷⁾
203.2	74.1	80.9	1.1	5.8	13.4	27.9	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁷⁾
---	55%	55%	40%	75%	85%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹¹⁾
---	22	18	20	19	20 - 24	20 - 24	תקופת הלואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾
175.5	65.6	73.9	0.8	4.3	5.7	25.2	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁸⁾ ⁽⁹⁾
---	---	---	40%	---	---	---	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה
---	36%	38%	67%	20%	41%	35%	שיעור החזקה ⁽¹⁰⁾

מערכות בהקמה או לקראת הקמה (1)

סה"כ	ישראל	בריטניה		פולין			ארה"ב	איטליה	רומניה	ספרד	ישראל			מדינה
	אגירה ישראל	Buxton	Cellarhead	Dziewoklucz	Krzywinskie	Cybinka	Blue Sky	Sunprime	Ratesti	Sabinar 2	ברירת מחל	מכריות	תעריפיות	סגמנט /שם הפרויקט
591.8	---	---	---	20.7	20.0	40.0	63.0	112.9	155.0	83.0	2.5	38.9	55.9	הספק חזוי (MWp)
868.2	110.2	60.0	698.0	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	---	---	---	0.37	0.37	0.39	0.56	0.33	0.31	0.26	0.28	0.24	0.43	תעריף משוקלל (ש)
---	---	---	---	1,128	1,059	1,046	1,663	1,231	1,370	2,123	1,750	1,750	1,750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
506.8 - 515.6	7.7 - 16.5	17.4	174.6	8.6	7.8	16.3	58.8	45.6	64.9	45.4	1.2	16.2	42.1	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁵⁾ ⁽⁶⁾
3,326.7	122.5	85.9	893.0	61.1	60.7	80.1	530.3	559.2	359.9	286.2	8.1	119.9	159.8	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾ ⁽¹¹⁾
---	35%	0%	0%	21%	19%	6%	5%	10%	70%	100%	49%	59%	57%	שיעור ההון העצמי שהושקע ל-31.03.2022
94.1	0.9	2.5	27.5	1.1	1.1	2.1	14.0	8.1	13.7	5.9	0.4	5.6	11.2	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁷⁾
412.8 - 421.6	6.8 - 15.6	14.9	147.1	7.6	6.8	14.2	44.7	37.5	51.2	39.6	0.9	10.6	31.0	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁷⁾
---	80%	60%	60%	65%	65%	65%	40%	75%	50%	55%	85%	85%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹¹⁾
---	15	10	10	17	17	17	20	19	15	22	20 - 24	20 - 24	20 - 24	תקופת הלוואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾
347.2 - 347.2	4.4 - 13.2	13.1	120.3	5.9	5.4	11.4	36.3	22.9	46.1	34.5	0.7	8.0	27.6	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁹⁾
---	---	---	---	---	---	---	40%	---	---	---	---	---	---	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה
---	2022 - 2023	H2/2023	H2/2024	H2/2024	H2/2024	H2/2023	2022 - 2023	2022 - 2023	H1/2023	H2/2022	2022 - 2023	2022 - 2023	2022 - 2023	מועד השלמת הקמה חזוי ⁽²⁾
---	30%	75%	75%	72%	72%	90%	67%	20%	50%	36%	25%	36%	38%	שיעור החזקה ⁽¹⁰⁾

מערכות ברישוי⁽¹⁾

סה"כ	ישראל	רומניה	פולין				איטליה	ארה"ב	ישראל			מדינה
	אגירה בישראל	Iepuresti	Bakalarzewo	Thumos (Small Projects)	Swierczewo	Jozefin	Sunprime	Blue Sky	ברירת מחדל	מכרזיות	תעריפיות	סגמנט /שם הפרויקט
788.6	---	169.0	150.0	26.5	68.7	50.0	102.2	48.0	7.2	112.8	54.2	הספק חזוי (MWp)
650.0	650.0	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	קיבולת אגירה חזויה (MWh)
---	---	0.26	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.56	0.28	0.20	0.45	תעריף משוקלל (ש)
---	---	1,400	1,046	1,026	1,026	1,026	1,150	1,485	1,750	1,750	1,750	שעות ייצור שנתיות חזויות (KWh/KWp)
373.0 - 425.0	45.5 - 97.5	61.0	52.4	9.1	23.6	17.1	38.3	40.1	3.5	39.9	42.6	הכנסות צפויות לשנת הפעלה ראשונה מלאה ⁽⁵⁾ ⁽⁶⁾
3,130.4	722.5	453.5	308.9	53.2	133.0	96.8	506.2	356.2	23.7	319.4	157.1	סך עלויות הקמה חזויות ⁽³⁾ ⁽¹¹⁾
69.3	5.5	8.0	6.9	1.4	3.1	2.3	7.3	9.4	1.0	13.6	10.6	עלות תפעול חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁷⁾
303.7 - 355.7	40.0 - 92.0	52.9	45.6	7.7	20.4	14.9	30.9	30.6	2.5	26.3	32.0	EBITDA חזויה לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁷⁾
---	80%	50%	65%	65%	65%	65%	75%	40%	85%	85%	85%	שיעור מינוף חזוי (חוב בכיר) ⁽¹¹⁾
---	15	15	17	17	17	17	19	20	20 - 24	20 - 24	20 - 24	תקופת הלוואה חזויה (שנים) ⁽⁴⁾
230.2 - 282.2	25.8 - 77.8	43.9	36.7	6.1	16.3	11.8	17.6	21.9	2.0	19.5	28.6	FFO חזוי לשנת הפעלה ראשונה ⁽⁶⁾ ⁽⁹⁾
---	---	---	---	---	---	---	---	40%	---	---	---	שיעור ה-Tax Equity בהשקעה
---	2023- 2024	2024	H2/2024	H2/2024	H2/2024	H2/2024	2023- 2024	2023 - 2024	2023 - 2024	2023 - 2024	2023	מועד השלמת הקמה חזוי ⁽²⁾
---	35%	90%	65%	90%	90%	90%	20%	67%	40%	48%	33%	שיעור החזקה ⁽¹⁰⁾

מערכות בפיתוח⁽¹⁾

סה"כ	פולין	ארה"ב	איטליה	ישראל			מדינה
	Electrum-Nofar	Blue sky	Sunprime	מאגרים	גגות	קרקעי	הספק (MW)
1,168.9	222	236.9	71.4	156.0	159.6	323.0	הספק (MW)
---	72%	67%	20%	50%	30%	25%	שיעור החזקה ⁽¹⁰⁾

יתרת ההוצאות מראש בגין פרויקטים בפיתוח הסתכמה, נכון ליום 31 בדצמבר 2021 בסך כולל של כ-15,010 אלפי ש"ח.

⁽¹⁾ הנתונים בטבלה הינם במנחים נומינליים, ללא התחשבות בשינויים עתידיים במדד במדינות השונות. הנתונים ביחס לפרויקטים בספרד, רומניה ואיטליה ומבוססים על שע"ח של 3.5236 ש"ח לאירו; הנתונים ביחס לפרויקטים בארה"ב מבוססים על שע"ח של 3.176 ש"ח לדולר; הנתונים ביחס לבריטניה מבוססים על שע"ח של 4.1683 בפאונד לש"ח.

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

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

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

⁽²⁾ מועדי ההפעלה החזויים של הפרויקטים בישראל מבוססים על המועדים הקבועים באסדרות השונות והערכות החברה. מועדי ההפעלה החזויים של פרויקט Olmedilla, פרויקט Sabinar ופרויקט Ratesti מבוססים על המועדים הקבועים בהסכמי ההקמה של הפרויקטים (ולגבי Sabinar 2 - המועד שנדון עם קבלן ההקמה); מועדי ההפעלה החזויים של הפרויקטים בפולין ופרויקט Cellarhead מבוססים על המועדים המפורטים באישורי החיבור או הערכות אלקטרום ויועצים חיצוניים למועד החיבור; מועדי ההפעלה החזויים של הפרויקטים של Sunprime מבוססים על הערכת הנהלת Sunprime בדבר קצב ההתקדמות בהקמת הפרויקטים; מועדי ההפעלה החזויים של הפרויקטים של Blue Sky מבוססים על הערכת החברה בדבר קצב הקמת הפרויקטים.

⁽³⁾ לגבי מערכות שטרם סוכמו תנאי רכישת חלקי המערכות ו/או טרם סוכמו תנאי ההלוואות שיעמדו למימון הקמת המערכות, הערכות חושבו תחת הנחות עלויות ותנאי מימון דומים לפרויקטים בהקמה אשר לגביהם סוכמו תנאים אלו; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט Olmedilla ופרויקט Sabinar מבוססות על עלויות רכישת הזכויות בפרויקט, עלויות הפיתוח, עלויות ההקמה, תשלום ליזמים המקומיים וסכומי המימון שנקבעו בהסכמי ה-EPC ולגבי Olmedilla גם בהסכמי המימון; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט Ratesti מבוססות על עלויות רכישת הזכויות בפרויקט, תשלומי ניהול וייעוץ והסכומים הקבועים בהסכם ההקמה; עלויות ההקמה ביחס לפרויקטים של

Sunprime מבוססות על הערכות הנהלת Sunprime בדבר עלויות ההקמה לכל מגה-וואט; 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 ויועצים חיצוניים בדבר עלויות ההקמה, בהתבסס על הערכות הנהלת החברה; עלויות ההקמה ביחס לפרויקטים של Blue Sky מבוססות על עלויות ההקמה לקילו-וואט של המערכות בהקמה; עלויות ההקמה ביחס לפרויקט Cellarhead מבוססות על הצעות שהתקבלו מקבלני EPC והערכות לגבי עלויות נלוות.

(4) לגבי מערכות בישראל שטרם סוכמו תנאי המימון שהלן, שיעור המינוף מבוסס על שיעור המינוף של הפרויקטים בהקמה. לגבי פרויקט Olmedilla שיעור המינוף מבוסס על הסכם המימון שנחתם ביחס לפרויקט זה ועלות הקמת הפרויקט. לפרטים בדבר הסכם המימון של פרויקט Olmedilla ראו סעיף 4.5.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד וסעיף 3.3.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ל-2020¹, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה; לגבי פרויקט Sabinar שיעור המינוף מבוסס על ההנחה כי שיעור המינוף ותנאיו יהיו דומים לתנאי המימון של פרויקט Olmedilla. יודגש כי למועד הדוח חברת הפרויקט של Sabinar טרם הגיעה להסכמות בדבר קבלת מימון ואין כל וודאות בדבר קבלתו או תנאיו; לגבי פרויקט Ratesti, הונח שיעור מינוף של 51% בריבית של 2.8% בהתבסס על הצעה שהתקבלה מבנק מקומי. יודגש כי למועד הדוח חברת הפרויקט נמצאת במו"מ בנדון, אך טרם הגיעה להסכמות בדבר קבלת מימון ואין כל וודאות בדבר קבלתו; לגבי הפרויקטים של Sunprime הונח שיעור מינוף של 75% וריבית בשיעור של 3.5%, בהתבסס על הערכות הנהלת Sunprime ביחס לתנאי המימון שניתן ליטול לצורך הקמת המערכות. יודגש כי למועד הדוח Sunprime נמצאת במו"מ בנדון, אך טרם הגיעה להסכמות בדבר קבלת מימון ואין כל וודאות בדבר קבלתו; לגבי הפרויקטים בפולין הונח שיעור מימון אינדיקטיבי של בין 45%-ל-64%, בריבית של 5%, בהנחת יחס כיסוי של 1.50. לגבי הפרויקטים של Blue Sky הונח כי שיעור המינוף יהיה זהה לשיעור המינוף של המערכות בהפעלה מסחרית. יצוין כי בנוסף לחוב הבכיר המשמש להקמת הפרויקטים, Blue Sky נוהגת להתקשר בהסכמים עם שותפי מס (Tax Equity), אשר משקיעים בחברות הפרויקט כנגד קבלת הטבות מס פדראליות ופחת מואץ. לעניין זה הונח כי שותפי המס ישקיעו סך השווה ל-40% מעלות הפרויקט, בהתאם לשיעורים שהושקעו ביחס לפרויקטים בהפעלה מסחרית; ביחס לפרויקטי Cellarhead ו-Buxton הונח מימון בשיעור של 60%, בריבית של 5%-3.5%, בהתבסס על דיאלוגים עם יועצים פיננסיים.

(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 70 ש"ח ל-150 ש"ח ל-KWh בהתאם לתעריפי התע"ז כיום והצעה לשינוי התעריפים ב'קול קורא עקרונות להסדרת שוק למתקני ייצור ואגירה ברשת החלוקה'.

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

ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט Olmedilla ולפרויקט Sabinar מבוססות על התעריפים בשנת ההפעלה הראשונה שנקבעו מזכר העקרונות שנחתם בקשר להתקשרות Olmedilla בהסכם ה-PPA (לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 6 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-022086), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה), הערכות החברה ביחס להספק המערכות בפועל, והנחת עבודה של 2,180 שעות שמש

¹ הדוח התקופתי ל-2020, אשר פורסם במערכת המג"א ביום 30 במרץ 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-049992).

ב-Olmedilla וכ-2,130 שעות שמש בשנה ב-Sabinar; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט Ratesti מבוססות על תחזית תעריפי חשמל במכירה בשוק הפתוח בשנת ההפעלה הראשונה של Ratesti שהתקבלה מחברת יעוץ בינלאומית והנחת עבודה של 1,370 שעות שמש בשנה. יצוין כי בהתאם להערכות שהתקבלו מחברת היעוץ החיצונית, צפויה לחול ירידה בתעריפי החשמל ברומניה במהלך חיי הפרויקט; ההכנסות של הפרויקטים בפולין מבוססות על תחזית תעריפי חשמל במכירה בשוק הפתוח בשנת ההפעלה הראשונה של כל פרויקט כמפורט לעיל שהתקבלה מחברת יעוץ בינלאומית והנחת עבודה של בין 1,026 ל-1,142 שעות שמש בשנה, כתלות במיקום הפרויקט. יצוין כי בהתאם להערכות שהתקבלו מחברת היעוץ החיצונית, צפויה לחול ירידה בתעריפי החשמל בפולין במהלך חיי הפרויקטים; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט של Sunprime מבוססות על התעריפים בהן זכתה Sunprime במכרזים (הנעים בין 85.5, 90 ו-102 אירו לקוט"ש, והעומדים בממוצע על כ-93.4 יורו ל-1 מגה-וואט שעה) והנחת עבודה של 1,225 שעות שמש ממוצעות בשנה; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט של Blue Sky מבוססות על ממוצע תחזית מחירי החשמל וניתוח מחירי תעודות ירוקות שסופקו לחברה ע"י ספק שירותי חיצוני ועצמאי, בניכוי הנחות לשוכרים בתעריפי החשמל וגביה של מלוא החשמל המיוצר במערכות, הערכות בדבר היקף שעות השמש בשנה (בין 1,485 ל-1,750 שעות, כתלות במיקום הגיאוגרפי של המערכת) והערכות כי מלוא החשמל המיוצר במערכות יימכר לצרכנים). יצוין כי בשנת 2021 התעריף הממוצע ששולם ל-Blue Sky היה כ-16 סנט לקוט"ש וכי Blue Sky לא ביצעה אלוקציה לכל החשמל המיוצר במערכות, ובהתאם לא גבתה תשלומים בגין כל חשמל שיוצר במערכותיה; ההכנסות בטבלה ביחס לפרויקט Cellarhead מבוססות על תחזית מחירי חשמל ושירותי מערכת שסופקה לחברה על ידי חברת יעוץ חיצונית.

(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 הרוב 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 פרויקט Olmedilla ו-Sabinar, בהתבסס על התמורה מוסכמת עבור שירותי התפעול על פי הסכם התפעול (O&M) עם קבלן ההקמה של פרויקט Olmedilla. כן הונח כי עלויות התפעול של פרויקט Sabinar תהיינה זהות ועלות מוסכמת בגין שירותי היזמים המקומיים; לגבי פרויקט Ratesti - בהתחשב בהערכות בדבר עלויות התחזוקה השוטפת של המערכת ותשלום דמי הניהול לאקורנג'י; לגבי Sunprime - הערכות הנהלת Sunprime בקשר להוצאות התפעול של הפרויקטים; לגבי הפרויקטים בפולין הונחו הוצאות תפעוליות בהתאם להערכת החברה ולהערכת יועצים חיצוניים; לגבי Blue Sky - הונח כי ההוצאות התפעוליות יהיו בהתאם להוצאות התפעוליות הממוצעות לקילו-וואט בשנת 2021 של המערכות בהפעלה מסחרית. כמו כן, פחת המוערכות חושב בהנחת פריסה ל-5 שנים. יצוין כי בהסכמים עם שותפי המס, נקבעים הסדרים לגבי אופן חלוקת הרווחים מהפרויקט בין חברת הפרוטפוליו המחזיקה בפרויקט לשותף המס, לתקופות מוגדרות כמפורט בהסכם עימו. ה-EBITDA ו-FFO מוצגים נטו לאחר תשלום חלקו של השותף; לגבי פרויקט Cellarhead עלויות התפעול בהתאם להצעות מחיר שהתקבלו מקבלני הקמה והערכות החברה ויועץ חיצוני בדבר עלויות נלוות.

(8) מדד ה-FFO מחושב כ-EBITDA, בניכוי עלויות מימון בגין הלוואות החוב הבכיר, על בסיס ההנחות המפורטים בהערה (5) לעיל, ולגבי פרויקט Ratesti בניכוי מס חברות. יודגש כי למועד הדוח טרם הושג מימון לפרויקטים ב-Sabinar, Sunprime, Ratesti, Blue Sky ו-Cellarhead, אין כל וודאות בדבר קבלת המימון כאמור ואין כל וודאות כי עלותו תהא בהתאם להערכות החברה כמפורט בהערה (4) לעיל.

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

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

(11) עלויות ההקמה כוללת בין היתר, הנחה בדבר חילוט ערבויות הקמה של פרויקטים מכוח הליכים תחרותיים למתקני גגות ומאגרים, אשר יחברו לרשת לאחר המועד המחיב.

הערכות המפורטות בטבלאות שלעיל אודות תעריפים, תקופת תעריפים, הספקים, מועדי הפעלה מסחרית, עלויות הקמה, שיעורי מינוף, הכנסות, EBITDA, FFO, תזרים פנוי חזוי, שיעורי החזקות, שנת הפעלה ראשונה חזויה ותוצאות שנת הפעלה ראשונה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה. ההערכות האמורות מבוססות על תוכניות החברה ביחס לכל מערכת ומאפייני המערכות, אשר עלולות שלא להתמשש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון: היעדר וודאות מלאה לגבי זכויות בחברת הפרויקט, עיכובים בקבלת היתרים הנדרשים להקמת המערכות והפעלתן, עיכובים בקבלת גישה לרשת החשמל, שינוי בעלויות הקמת המערכת, עיכובים בקבלת ההיתרים הנדרשים לתחילת הקמה הפרויקט, קבלת תשובות מחלק (Grid Connection) שליליות או חיוביות מוגבלות, עיכובים בקבלת גישה לרשת החשמל, עיכובים בפיתוח רשת החשמל, עיכובים בהקמה, עיכובים או קשיים בהתקשרות בהסכמי פיתוח עם רשות מקרקעי ישראל/שכירות, עיכובים באספקת חלקי המערכות, שינויים בעלויות הקמה, לרבות בגין הוצאות בלתי-צפויות או שינויים במט"ח, עליה במחירי חומרי הגלם, עליה במחירי ההובלה, שינויים בשערי החליפין, עיכובים בקבלת ההיתרים הנדרשים לתחילת הקמה הפרויקט, עיכובים בפיתוח רשת החשמל, עיכובים בהקמה, שינויים בתעריפי האסדרות, שינויים בהוראות הדין ו/או באסדרות, שינויים במדיניות ו/או עליות המימון, שינויים בשיעורי הריבית, ליקויים במערכת, שינויים במזג האוויר, שינויים בתעריפי החשמל או בעלויות המערכתיות, שינויים בהיקפי צריכת החשמל על ידי צרכני המערכת, שינויים בביקוש לחשמל, שינויים בשיעורי המס, שינויים בדיני המס, שינויים במשק בכלל ובמשק החשמל בפרט, שינויים רגולטורים, ליקויים במערכות, המשך משבר הקורונה והמגבלות שהוטלו (ויוטלו) בעקבותיו והתקיימות אחד (או יותר) מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 4.13 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי ל-2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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

1.5 סקירת התפתחות החברה -

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

- 1.5.1 **ספרד** - בפרויקט Olmedilla (פרויקט סולארי בהספק כולל של כ-169 מגה-וואט בספרד, המוחזק בשרשור, בשיעור של 38% על ידי החברה) ו-1 Sabinar (פרויקט סולארי בהספק כולל של כ-155 מגה וואט בספרד המוחזק בשרשור, בשיעור של 36% על ידי החברה) נמשכות עבודות חיבור הפרויקט לרשת החשמל. בנוסף, לאור מחירי החשמל הגבוהים בספרד, התקשרה חברת פרויקט Olmedilla במזכר עקרונות בנוגע להתקשרות בהסכם PPA, אשר קיבע את מחירי החשמל לתקופה של עד 5 שנים, בתעריף של בין 153.7 ל-63.8 אירו למגה-וואט.
- 1.5.2 **פולין** - בחודש אוקטובר 2021, Nofar Europe B.V., תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90% ("Nofar Europe") התקשרה בהסכם עם Electrum SP. Z O.O. ("אלקטרום"), בנוגע להקמת Electrum Nofar, המוחזקת בשרשור, בשיעור של 80% על ידי Nofar Europe (ו-72% על ידי החברה), והעוסקת בייזום, פיתוח, והחזקה של מערכות סולאריות ורוח בהספק של עד 1,250 מגה-וואט בפולין², בחודש נובמבר התקשרה נופר אירופה בהסכם לרכישת פרוטפוליו פרויקטים בפולין בהספק מוערך של עד 185 מגה וואט³ ובחודש מרץ 2022 העבירה אלקטרום ל-Electrum Nofar פרויקטים בהספק מוערך של עד 412 מגה-וואט בפולין. בנוסף, למועד הדוח Electrum Nofar עוסקת בייזום פרויקטים נוספים בפולין⁴.
- 1.5.3 **רומניה** - במהלך שנת 2022 המשיכה החברה בפיתוח פלטפורמת הייזום של החברה ברומניה (Nofar Energy SRL), לרבות גיוס מנהלים מקומיים ובניית צוותי פיתוח. בנוסף, ביום 2 במאי 2022, התקשרה Nofar Europe בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגידים העוסקים בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-169 מגה-וואט, הכולל אופציה לרכישת פרויקטים נוספים בהספק של עד 231 מגה-וואט (סה"כ 400 מגה-וואט)⁵. למועד הדיווח הפלטפורמה המקומית עוסקת בייזום ואיתור פרויקטים, בוחנת אפשרות של כניסה לפרויקט נוסף ברומניה, כמו גם עוסקת בקידום הקמת פרויקט Ratesti.
- 1.5.4 **בריטניה** - במהלך שנת 2022 המשיכה החברה בפיתוח פלטפורמת Atlantic Green UK Limited ("Atlantic Green"; חברה המוחזקת 75% על ידי החברה), העוסקת בייזום, קידום, הקמה והחזקה של מערכות אגירה בבריטניה, ובכלל זה מונו יעצים טכניים ייעודיים לפרויקטים, צוות הנהלה בכיר גויס, וכן נמשכת ההערכות להקמת פרויקט Cellarhead (בעל קיבולת אגירה מוערכת של כ-698 מגה וואט שעה)⁶. בנוסף, בחודש אפריל 2022, התקשרה Atlantic Green בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד המחזיק בזכויות להקמת פרויקט Buxton, כפרויקט אגירה בעל הסכם חיבור לרשת החשמל בהספק כולל של 30 מגה-וואט, והספק קיבולת אגירה בהספק מוערך של כ-60 מגה-וואט שעה, בהנחת שימוש בסוללות בעלות קיבולת

² לפרטים נוספים ראו סעיף 4.7.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד וכן דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 21 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-168729) ו-6 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-022056), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה

³ לפרטים נוספים ראו סעיף 4.7.10 וכן דיווח שפרסמה החברה ביום 24 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-170472), אשר המדע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁴ לנוכח שלבי הייזום הראשוניים. למועד הדוח אין כל וודאות בדבר הצלחת המשא ומתן או הקמת המערכות.

⁵ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 במאי 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-044202), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

אגירה של שעתיים⁶.

1.5.5 **איטליה** - החברה פעילה באיטליה באמצעות חברת Sunprime HoldCo S.R.L ("Sunprime") המוחזקת בשרשור, בשיעור של 20% על ידי החברה, המתמחה בפרויקטי גגות באיטליה בתעריפי FIT גבוהים. בחודש ינואר 2022 זכתה Sunprime בפעם הרביעית ברציפות במכרז הגגות של ה-GSE. למועד הדוח, Sunprime השלימה הקמה של פרויקטים בהספק כולל של כ-17 מגה וואט, מחזיקה במכסה של כ-130 מגה-וואט בתעריף ממוצע של כ-93.4 יורו למגה-וואט שעה⁷. בנוסף, ל-Sunprime צבר פרויקטים בהספק של כ-132 מגה-וואט בשלבי פיתוח, להמשך הרחבת פורטפוליו Sunprime בתחום הגגות ובתחומים נוספים.

1.5.6 יצוין כי במקביל להתפתחויות פלטפורמות הפיתוח וצבר הפרויקטים של החברה, החברה נערכת לשינויים מקרו כלכליים המאפיינים את תחום הפעילות בשנים 2021 ו-2022, הכוללים בין היתר, עליה במחירי החשמל, שינויים באינפלציה, שינויים בשערי החליפין, מחסור בחומרי גלם, עליה במחירי הציוד וההובלה ושינויים בעלויות המימון במדינות השונות וכיוצ"ב, וזאת במטרה לצמצם, ככל הניתן שינויים שלילים, תוך ניסיון לנצל את עליית מחירי החשמל לקיבוע שלהם לתקופה ארוכה, ככך הניתן. מטבע הדברים, המשך עליית מחירים חומרי הגלם, שיעורי הריבית והאינפלציה עלולים לפגוע בתשואת הפרויקטים ורווחיותם. לפרטים נוספים בדבר שינויים שחלו בסביבה העסקית של החברה בשנת 2021 ו-2022 ראו סעיפים 2.2, 3.2.1.3, ו-3.3.1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד – חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2021, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הערכותיה של החברה כאמור בסעיף זה לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, 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 להעריכן באופן מלא בקשר עם המשבר, משכו ועוצמתו, או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.13 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁶ בהתבסס על האישורים שהונפקו למועד הדוח, הוראות הסכם הרכישה, מגבלות האתר כמו גם המידע שנמסר לחברה במסגרת בדיקת הנאותות ובכלל זה (ה-Grid Planning Application - i Connection Offer), ולגבי פרויקט Cellarhead – גם בהנחת שימוש בסוללות בעלות שעתיים אגירה וקבלת אישור להגדלת נקודת החיבור ב-49 מגה-וואט נוספים. יודגש כי הערכות החברה להספק הפרויקט הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967, המבוסס על האישורים שהונפקו לחברת הפרויקט למועד הדוח, הרגולציה החלה במועד זה בבריטניה כמו גם הערכות החברה בדבר הספקי המערכות שניתן להקים באתר. הערכות החברה עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינוי בהוראות הדין או בפרשנותם, שינויים בתנאי השוק, מגבלות טופוגרפיות וכיוצ"ב.

⁷ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 28 באפריל 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-042828), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2021 (מס' אסמכתא 2022-01-011472), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.6 מצב כספי:

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2021		31.3.2021		31.3.2022		
	באלפי ש"ח						
	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	סכום	% מסך המאזן	
ראה דוח על תזרימי מזומנים, עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מהנפקת מניות פרטית ומהנפקת אג"ח למול הזרמת הון לפרויקטים באירופה ורכישת חברה מאוחדת בארה"ב. הקיטון מדצמבר 2021 נובע מהזרמת הון לפרויקטים באירופה והפקדה לפקדונות.	904,345	41.7%	333,403	15.4%	623,074	28.7%	מזומנים ושווי מזומנים
עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד ודצמבר 2021 נובע מהפקדות לפקדונות.	161,025	7.4%	101,460	4.7%	227,129	10.5%	פקדונות לזמן קצר
פקדונות כנגד ערבויות שנתנו	640	0.0%	120	0.0%	940	0.0%	פקדונות מוגבלים לשימוש
עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד ומדצמבר 2021 נובע מעלייה משמעותית בהיקף הפרויקטים של החברה הממומנים בהון העצמי של החברה, חלף מימון בנקאי עד לגמר הקמה.	234,469	10.8%	209,970	9.7%	284,927	13.1%	לקוחות
עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד ומדצמבר 2021 נובע מגידול במקדמות לספקים למול קיטון בהוצאות מראש בגין ירשוי ופרויקטים בהקמה בדצמבר 2021.	22,780	1.1%	29,352	1.4%	27,716	1.3%	חייבים ויתרות חובה
הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מרכש מלאי לפרויקטים לקראת הקמה.	56,619	2.6%	52,249	2.4%	57,095	2.6%	מלאי
	1,379,878		726,554		1,220,881		סך הכל נכסים שוטפים
עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד ומדצמבר 2021 נובע מהשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ומחלקה של החברה בקרן הערכה מחדש של רכוש קבוע בחברות הכלולות.	398,032	18.4%	216,157	10.0%	496,492	22.9%	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה.	64,119	3.0%	23,600	1.1%	69,868	3.2%	נכס זכות שימוש
עיקר הגידול נובע מהקמת במערכות בבעלותה של חברות הקבוצה. מתקופה מקבילה אשתקד בעיקר מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה	200,387	9.2%	68,747	3.2%	212,372	9.8%	רכוש קבוע
	-	0.0%	-	0.0%	43,411	2.0%	הלוואות לחברות מוחזקות
	5,530	0.3%	5,333	0.2%	5,531	0.3%	פקדונות לזמן ארוך
מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה	963	0.0%	-	0.0%	1,162	0.1%	מזומן מוגבל לזמן ארוך
הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע בגין מוניטין מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה	119,310	5.5%	-	0.0%	121,841	5.6%	נכס בלתי מוחשי
	788,341		313,837		950,677		סך הכל נכסים לא שוטפים
	2,168,219		1,040,391		2,171,558		סך הכל נכסים

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2021		31.3.2021		31.3.2022		
	באלפי ש"ח						
	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	מסך % המאזן	סכום	
הקיסון נובע מפרעון הלוואות און קול.	1.7%	37,671	3.8%	81,599	0.8%	18,323	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאידיים בנקאיים
	0.2%	4,546	0.1%	1,630	0.2%	4,869	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
עיקר הקיסון נובע בעיקר מתשלום לספקי מלאי וקיסון בהפרשה לקבלנים	3.1%	67,930	2.3%	49,099	2.4%	51,502	ספקים ונותני שירותים
עיקר הגידול נובע בגין הלוואה מהמיעוט בחברה מאוחדת בה הושגה שליטה וריבית לשלם בגין האג"ח	0.8%	18,139	0.2%	4,657	1.2%	25,847	זכאים ויתרות זכות
כתבי אופציות שניתנו לצדדים שלישיים לרכישת חלק החברה בחברות כלולות הוכרו כנגזרים פיננסיים בדוחותיה הכספיים של החברה. נגזרים פיננסיים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.	0.1%	1,981	0.1%	1,737	0.1%	1,981	נגזרים פיננסיים
הגידול נובע מהתחייבות למס מחברה מאוחדת.	--	--	0.0%	67	0.1%	2,528	התחייבות מס שוטף
		130,267		138,789		105,050	סך התחייבויות שוטפות הכל
הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהלוואות מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה	3.0%	66,070	1.1%	24,567	3.0%	64,562	הלוואות לזמן ארוך מתאידיים בנקאיים
עיקר הגידול נובע מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה	2.9%	63,566	1.1%	23,490	3.2%	69,324	התחייבויות בגין חכירות
הלוואה שהתקבלה מקרן נוי בשותפות מאוחדת	0.8%	18,171	0.8%	16,911	0.9%	18,725	הלוואות מצד קשור
עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה ומדצמבר 2021 משערך מערכות חדשות שחברו במהלך התקופה	2.0%	42,742	0.3%	6,907	2.3%	50,198	מסים נדחים
הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מהנפקת אג"ח	18.4%	398,318	0.0%	0	18.7%	404,397	אגרות חוב
הגידול נובע בעיקר מהתחייבות לשותף המס מחברה מאוחדת בה הושגה שליטה.	0.3%	5,660	0.1%	1,203	0.5%	11,228	התחייבויות אחרות
		594,527		73,078		618,434	סך התחייבויות לא שוטפות הכל

הסברי הדירקטוריון	ליום						סעיף
	31.12.2021		31.3.2021		31.3.2022		
	באלפי ש"ח						
	מסך המאזן	סכום	מסך המאזן	סכום	מסך המאזן	סכום	
הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מהנפקות הון שביצעה החברה ראה גם דוח על השינויים בהון של החברה.	72.3%	1,568,696	46.8%	1,014,211	72.3%	1,568,696	הון מניות ופרמיה
	(10.4%)	(226,071)	(10.7%)	(230,993)	(10.8%)	(233,532)	יתרת הפסד
עיקר הגידול נובע מחלק החברה ברווח כולל אחר של תאגידיים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני המיוחס להערכה מחדש של רכוש קבוע ותשלום מבוסס מניות למול גידול בקרן הפרשי תרגום (קרן ביתרת חובה).	2.3%	49,406	2.1%	45,577	2.8%	60,921	קרנות הון
	1,392,031		828,795		1,396,085		סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה
בעיקר בגין חברה מאוחדת בה הושגה שליטה	51,394		(271)		51,989		זכויות שאינן מקנות שליטה
	1,443,425		828,524		1,448,074		סה"כ הון
	2,168,219		1,040,391		2,171,558		סה"כ התחייבויות והון

1.7 תוצאות הפעילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
	2021	2021	2022		
	באלפי ש"ח				
עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף הפרוייקטים, בעיקר אגירה, שביצעה החברה.	360,762	78,631	91,918		הכנסות
עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף ההכנסות וגידול במצבת כח אדם של החברה	327,027	69,079	83,681		עלויות הקמה והפעלה
עיקר הקיטון מתקופה מקבילה אשתקד נובע משינוי בתמהיל ההכנסות של החברה (מהכנסות מהקמת מערכות על גגות להקמת מערכות על מאגרים אשר בהם שיעור הרווחיות נמוך משמעותית), מעלייה במחירי חומרי גלם והובלה ימית	33,735	9,552	8,237		רווח גולמי
	9.35%	12.15%	8.96%		שיעור רווח גולמי מההכנסות
עיקר הגידול מתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול במצבת כח אדם של החברה ומחברה מאוחדת בה הושגה שליטה וכן מהוצאות ייעוץ. הגידול מדצמבר 2021 נובע בעיקר מגידול בשכר מחברה מאוחדת.	16,935	1,925	7,621		הוצאות הנהלה וכלליות
	7,516	1,788	2,426		הוצאות מכירה ושיווק
	(211)	2,256	1,016		חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
בעיקר בגין תקבולים משותף מס מחברה מאוחדת.	(579)	---	(3,383)		הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
	9,652	3,583	557		רווח תפעולי
	2.68%	4.56%	0.61%		שיעור רווח תפעולי מהכנסות
עיקר הגידול נובע בגין ריבית והצמדה בגין האג"ח	23,403	2,115	10,119		הוצאות מימון
עיקר הגידול נובע מחיוב ריבית בגין מימון פרויקטים בהקמה והפרשי שער בגין יתרות מט"ח.	17,463	1,513	7,048		הכנסות מימון
	3,712	2,981	(2,514)		רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
	1.0%	3.79%	(2.74%)		שיעור רווח (הפסד) לפני ניכוי מיסים על ההכנסה
הגידול נובע מעיקר מהתחייבות למס מחברה מאוחדת.	671	1,643	6,244		הוצאות מיסים על ההכנסה
	3,763	1,420	(8,251)		רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי מניות החברה

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה	לתקופה של שלושה חודשים		סעיף
	שהסתיימה ביום	שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	31 בדצמבר	2021	2022	
באלפי ש"ח				
	(722)	(82)	(507)	זכויות שאינן מקנות שליטה
	3,041	1,338	(8,758)	סה"כ רווח (הפסד) לתקופה
	0.1%	1.70%	(9.53%)	שיעור רווח (הפסד) לתקופה
	(29,833)	(653)	1,679	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
	9,406	0	671	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
	25,613	3,138	8,036	החלק ברווח (הפסד) כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
	-	-	1,167	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
	5,186	2,485	11,553	סה"כ רווח כולל אחר
	0.1%	3.16%	12.57%	שיעור רווח כולל אחר מהכנסות
	8,949	3,905	2,200	רווח כולל (הפסד) לשנה המיוחס לבעלי מניות החברה
	(722)	(82)	595	זכויות שאינן מקנות שליטה
	8,227	3,823	2,795	סך הכל רווח כולל לתקופה

1.8 נזילות:

הסברי הדירקטוריון	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		סעיף
	2021	2021	2022		
	באלפי ש"ח				
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח נובע בעיקר מקיטון בהון החוזר של החברה.	(103,649)	(81,203)	(61,653)		תזרים מזומנים נטו לפעילות שוטפת
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות ההשקעה בתקופת הדוח נבע בעיקר מהשקעות והלוואות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, הפקדה לפקדונות ורכישת רכוש קבוע.	(355,348)	(89,946)	(206,948)		תזרים מזומנים נטו ששימשו לפעילות ההשקעה
ראה דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים. תזרים המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח נבע בעיקר מפרעון הלוואות לזמן קצר.	888,887	20,917	(17,572)		תזרים מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

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

1.9 מקורות מימון:

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

1.9.1 הנפקת מניות - ביום 10 בספטמבר 2020 הושלמה עסקת השקעה בין החברה לבין קרן נוי, במסגרתה השקיעה קרן נוי בחברה, סך כולל של כ-224.9 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת מניות אשר היוו באותה עת כ-24.64% מהונה המונפק והנפרע של החברה. להשלמת התמונה יצוין כי במסגרת עסקה זו רכשה קרן נוי מבעל השליטה מניות המהוות כ-0.33% מהחברה תמורת סך כולל של כ-3.1 מיליון ש"ח. לפרטים ראו סעיף 4.7.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד - חלק א' בדוח התקופתי לשנת 2020, אשר פורסם ביום 30 במרץ 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-049992) ("הדוח התקופתי ל-2020"), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

כמו כן, ביום 27 באוקטובר 2021 החברה השלימה הנפקה פרטית ורישום למסחר של 7,744,907 מניות רגילות של החברה, כנגד תשלום סך כולל של כ-555 מיליון ש"ח ל-16 משקיעים מסווגים, כהגדרת מונח זה בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים 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.

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

1.9.3 [הלוואות לזמן ארוך \(כולל חלויות שוטפות\)](#) - ממוצע האשראי לזמן ארוך עמד על כ-73.7 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2022, בהשוואה לכ-26.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ובהשוואה לכ-51.5 מיליון ש"ח בשנת 2021.

השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן ארוך עמד על כ-4.57% ברבעון הראשון של שנת 2022, בהשוואה לכ-3.2% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-3.74% בשנת 2021.

1.9.4 [אשראי לזמן קצר](#) - ממוצע האשראי לזמן קצר עמד על כ-4.7 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2022, בהשוואה לכ-71.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ובהשוואה לכ-57.2 מיליון ש"ח בשנת 2021. השיעור הממוצע של עלות האשראי לזמן קצר עמד על כ-2.42% ברבעון הראשון של שנת 2022, בהשוואה לכ-3.6% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-2.34% בשנת 2021.

1.9.5 [ספקים](#) - האשראי הניתן לקבוצה על ידי ספקים נע בין מזומן לשוטף +60 ימים. ימי ספקים ממוצעים הסתכמו בכ-60 ימים הרבעון הראשון של שנת 2022, וכ-58 ימים בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-54 ימים בשנת 2021.

יתרת האשראי הממוצעת של הספקים הסתכמה בסך של כ-59.7 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2022, כ-72.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ-54.1 מיליון ש"ח בשנת 2021.

1.9.6 [לקוחות](#) - האשראי הניתן על ידי הקבוצה ללקוחות נע בין מזומן לשוטף +60 ימים. ימי לקוחות ממוצעים הסתכמו בכ-70 ימים הרבעון הראשון של שנת 2022, כ-60 ימים בתקופה המקבילה אשתקד ובכ-63 ימים בשנת 2021.

יתרת האשראי הממוצעת של הלקוחות הסתכמה בסך של כ-259.7 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2022, כ-151.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ-235.3 מיליון ש"ח בשנת 2021.

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

1.10 הלוואות ואשראים מהותיים

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

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

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

שם הלווה	פרטי המלווה	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות	חישוב העמידה ליום 31.3.2022
החברה	הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')	הון עצמי מינימאלי של 550 מיליון ש"ח יחס מינימאלי בין הון עצמי סולו למאזן סולו של 35%	הון עצמי - כ-1,448 מיליון ש"ח יחס הון עצמי למאזן סולו כ-64.3% הון עצמי סולו - 1,396 מיליוני ש"ח. מאזן נטו סולו - 2,172 מיליוני ש"ח.
Olmedilla	תאגידים בנקאיים בספרד	יחס כיסוי חוב היסטורי (DSCR) עבור 12 חודשים אחרונים של 1.05. יחס מינוף מרבי של 56%. קיום חשבונות רזרבה והון עצמי מינימאלי בפרויקט.	למועד הדוח החברה אינה נדרשת לעמוד ביחס כיסוי החוב ובחשבונות הרזרבה.
החברה וחברות מאוחדות	תאגיד בנקאי	יחס כיסוי חוב מינימאלי של 1.25	יחס כיסוי של 1.4-1.9

1.11 הערכות שווי מהותית

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

מערכות סולאריות בהפעלה מסחרית	
22 במרץ 2022	עיתוי ההערכה:
16,308 אלפי ש"ח	שווי נושא ההערכה בהתאם להערכת השווי:
בוצע על ידי מחלקת האנליזה של החברה	זיהוי מעריך השווי:
—	התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי:
היוון תזרים המזומנים (DCF) הבלתי ממונפים אשר צפויים לנבוע מהנכסים בעתיד	מודל ההערכה:
תחזית תזרימי המזומנים הצפויים נאמדה לכל מערכת סולארית בנפרד, בהתאם למאפיינים הספציפיים, התנאים המסחריים, ביצועי המערכת ותנאי השוק כפי שהיו ידועים בכל מועד חתך. התחזית בכל מועד חתך נקבעה בהתאם ליתרת התקופה החוזית בהסכמים ואינה כוללת ערך גרט. תחזית ההכנסות עבור כל מערכת סולארית נאמדה כמכפלת ההספק המותקן, שיעור דגרגציה של כ- 0.5% לשנה, אומדן שעות שמש שנתיים של כ- 1,740 והתעריף, בהתאם לאסדרה הרלוונטית. שיעור ההיוון הינו 5.2%.	המתודולוגיה והנחות עיקרית לפיהן בוצעה הערכת השווי:

2 היבטי ממשל תאגידי

2.1 אפקטיביות הבקרה הפנימית

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

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

2.2. סיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

דוח בסיס הצמדה

ליום						סעיף
31.12.2021						
באלפי ש"ח						
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
904,345	563,357	-	12,704	93,270	235,014	מזומנים ושווי מזומנים
161,025	161,025	-	-	-	-	פקדונות לזמן קצר
640	640	-	-	-	-	מזומנים מוגבלים לזמן קצר
234,469	233,321	-	-	-	1,148	לקוחות
22,780	18,360	-	-	-	4,420	חייבים ויתרות חובה
56,619	56,619	-	-	-	-	מלאי
1,379,878	1,033,322	-	12,704	93,270	240,582	סך הכל נכסים שוטפים
398,033	124,815	-	-	273,218	-	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
64,119	9,470	27,464	-	-	27,185	נכס זכות שימוש
200,387	86,307	-	-	-	114,080	רכוש קבוע
119,309	-	-	-	-	119,309	נכס בלתי מוחשי
963	-	-	-	-	963	מזומנים מוגבלים לזמן ארוך
5,530	5,530	-	-	-	-	פקדונות לזמן ארוך
788,341	226,121	27,464	-	273,218	261,538	סך הכל נכסים לא שוטפים
2,168,219	1,259,442	27,464	12,704	366,488	502,121	סך הכל נכסים
(37,671)	(27,262)	-	-	-	(10,409)	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(4,546)	(679)	(2,622)	-	-	(1,245)	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(67,930)	(68,454)	-	-	-	524	ספקים ונותני שירותים
(18,139)	(6,274)	-	-	-	(11,865)	זכאים ויתרות זכות
(1,981)	(1,981)	-	-	-	-	נגזרים פיננסיים
(130,267)	(104,650)	(2,622)	-	-	(22,995)	סך הכל התחייבויות שוטפות
(66,070)	(22,677)	-	-	-	(43,393)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(63,566)	(9,739)	(25,939)	-	-	(27,888)	התחייבויות בגין חכירה
(18,171)	(18,171)	-	-	-	-	הלוואה מהמעוט
(42,742)	(17,053)	-	-	-	(25,689)	מסים נדחים
(398,318)	-	(398,318)	-	-	-	אגרות חוב
(5,660)	(1,451)	-	-	-	(4,209)	התחייבויות אחרות

ליום						סעיף
31.12.2021						
באלפי ש"ח						
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
(594,527)	(69,093)	(424,257)	-	-	(101,179)	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
(1,568,696)	(1,466,739)	-	-	-	(101,957)	הון מניית ופרמיה
226,071	231,241	-	-	-	(5,170)	יתרת הפסד (עודפים)
(49,406)	(54,632)	-	-	-	5,226	קרנות הון

ליום						סעיף
31.12.2021						
באלפי ש"ח						
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
(1,392,031)	(1,289,030)	-	-	-	(103,001)	סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה
(51,394)	408	-	-	-	(51,802)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,443,425)	(1,288,622)	-	-	-	(154,803)	סה"כ הון
(2,168,219)	(1,462,364)	(426,879)	-	-	(278,976)	סה"כ התחייבויות והון

ליום						סעיף
31.3.2022						
באלפי ש"ח						
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
623,074	387,604		15,543	3,460	216,467	מזומנים ושווי מזומנים
227,129	227,129				-	פקדונות לזמן קצר
940	940				-	פקדונות מוגבלים לשימוש
284,927	283,381				1,546	לקוחות
27,716	21,160		502	996	5,058	חייבים ויתרות חובה
57,095	57,095				-	מלאי
1,220,881	977,309	-	16,045	4,456	223,071	סך הכל נכסים שוטפים
496,492	142,944			353,548	-	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
69,868	12,558	28,931			28,379	נכס זכות שימוש
212,372	88,662			3,438	120,272	רכוש קבוע
43,411	-			43,411	-	הלוואות לחברות מוחזקות
121,841	(0)				121,841	נכס בלתי מוחשי
1,162	0				1,162	מזומן מוגבל לזמן ארוך
5,531	5,531				-	פקדונות לזמן ארוך
950,677	249,695	28,931	-	400,397	271,654	סך הכל נכסים לא שוטפים
2,171,558	1,227,004	28,931	16,045	404,853	494,725	סך הכל נכסים

ליום						סעיף
31.3.2022						
באלפי ש"ח						
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
(18,323)	(6,132)				(12,191)	הלוואות לזמן קצר, וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(4,869)	(982)	(2,472)			(1,415)	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
(51,502)	(36,334)			(361)	(14,807)	ספקים ונותני שירותים
(25,847)	(11,890)				(13,957)	זכאים ויתרות זכות
(1,981)	(1,981)				-	נגזרים פיננסיים
(2,528)	0				(2,528)	התחייבות מס שוטף
(105,050)	(57,319)	(2,472)	-	(361)	(44,898)	סך הכל התחייבויות שוטפות
(64,562)	(22,351)				(42,211)	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(69,324)	(12,569)	(27,637)			(29,118)	התחייבויות בגין חכירה
(18,725)	(18,725)				-	הלוואה מצד קשור
(50,198)	(20,587)				(29,611)	מסים נדחים
(404,397)	(0)	(404,397)			-	אגרות חוב

ליום						סעיף
31.3.2022						
באלפי ש"ח						
סכום	ללא הצמדה	צמוד מדד	בהצמדה לליש"ט	בהצמדה לאירו	בהצמדה לדולר	
(11,228)	(1,539)				(9,689)	התחייבויות אחרות
(618,434)	(75,771)	(432,034)	-	-	(110,629)	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
(1,568,696)	(1,466,313)	-	-	-	(102,383)	הון מניות ופרמיה
233,532	233,363	-	-	-	169	עודפים (יתרת הפסד)
(60,921)	(63,103)	-	-	(1,167)	3,349	קרנות הון
(1,396,085)	(1,296,053)	-	-	(1,167)	(98,865)	סך הכל הון מיוחס לבעלי מניות החברה
(51,989)	505				(52,494)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,448,074)	(1,295,548)	-	-	(1,167)	(151,359)	סה"כ הון
(2,171,558)	(1,428,638)	(434,506)	-	(1,528)	(306,886)	סה"כ התחייבויות והון

מבחני רגישות

שינוי	USD/NIS	רגישות דולר (₪)
-	216,467,021	בסיס
10,823,351	227,290,372	5%
(10,823,351)	205,643,670	(5%)
21,646,702	238,113,723	10%
(21,646,702)	194,820,319	(10%)

שינוי	EUR/NIS	רגישות אירו (₪)
-	3,460,106	בסיס
173,005	3,633,111	5%
(173,005)	3,287,101	(5%)
346,011	3,806,116	10%
(346,011)	3,114,095	(10%)

שינוי	GBP/NIS	רגישות פאונד (₪)
-	15,542,550	בסיס
777,128	16,319,678	5%
(777,128)	14,765,422	(5%)
1,554,255	17,096,805	10%
(1,554,255)	13,988,295	(10%)

שינוי	יתרת קרן (₪)	רגישות מדד
-	404,396,677	בסיס
20,519,087	424,616,511	5%
(20,519,087)	384,176,843	(5%)
41,038,175	444,836,345	10%
(41,038,175)	363,957,009	(10%)

2.3 תרומות

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

2.4 דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

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

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

2.5 דירקטורים בלתי תלויים

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

2.6 מבקר פנימי

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

2.7 פרטים בדבר המבקר של התאגיד

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

2.8 אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי

לפרטים בדבר אירועים במהלך תקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן, ראו ביאורים 6 ו-8 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 במרץ 2022. בנוסף לאמור בביאורים הנ"ל:

- ביום 28 בינואר 2022, קיבלה Sunprime הודעה בדבר זכיה נוספת (רביעית במספר במהלך השנה האחרונה) בהליך מכרזי שביצע מנהל שירותי החשמל האיטלקי (GSE) ("הודעת הזכיה"), במסגרתו קיבלה Sunprime אישור להקמת מערכות סולאריות נוספות בהספק כולל של 45.3 מגה-וואט ובתעריף ממוצע מובטח⁸ על ידי GSE של כ-98.1 יורו למגה-וואט לתקופה של 20 שנה. התעריף שנקבע לכל מערכת בהליך התחרותי (מחיר הזכייה) משתנה כתלות בסוג הגג עליו מוקמת המערכת (אסבסט אם לאו) וסוג המערכת (על גבי גג או קרקע). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30.1.2022 (מס' אסמכתא 01-011472-2022), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁸ התעריף מובטח במנגנון Contract for Differences.

- ביום 3 במרץ התקשרה Electrum Nofar בהסכם עם אלקטרום בנוגע להעברת זכויות אלקטרום בפרוטופוליו פרויקטים סולארים בפולין בהספק מוערך של עד 412 מגה-וואט. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 6 במרץ 2022 (מס' אסמכתא 022056-01-2022), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 1 באפריל 2022 התקשרה Olmedilla Hive S.L. בהסכם PPA למכירת החשמל המיוצר בפרויקט Olmedilla. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 3 באפריל 2022 (מס' אסמכתא-01-2022-035163), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 27 באפריל 2022 התקשרה Atlantic Green בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד המחזיק בזכויות להקמת פרויקט Buxton, כפרויקט אגירה בעל הסכם חיבור לרשת החשמל בהספק כולל של 30 מגה-וואט, והספק קיבולת אגירה בהספק מוערך של כ-60 מגה-וואט שעה, בהנחת שימוש בסוללות בעלות קיבולת אגירה של שעתיים⁹ והמורכב משני תתי אתרים נפרדים. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 28 באפריל 2022 (מס' אסמכתא 042828-01-2022), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.
- ביום 2 במאי 2021 התקשרה Nofar Europe, בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגידים העוסקים בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-169 מגה-וואט, הכולל אופציה לרכישת פרויקטים נוספים בהספק של עד 231 מגה-וואט (סה"כ 400 מגה-וואט). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 3 במאי 2022 (מס' אסמכתא 044202-01-2022), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

3. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

3.1 מצבת התחייבויות התאגיד

לפרטים אודות מצבת התחייבויות של 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: 30 במאי 2022

⁹ בהתבסס על האישורים שהונפקו למועד הדוח, הוראות הסכם הרכישה, מגבלות האתר כמו גם המידע שנמסר לחברה במסגרת בדיקת הנאותות ובכלל זה (ה-Grid Connection Offer - i Planning Application). יודגש כי הערכות החברה להספק הפרויקט הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1967, המבוסס על האישורים שהונפקו לחברת הפרויקט למועד הדוח, הרגולציה החלה במועד זה בבריטניה כמו גם הערכות החברה בדבר הספקי המערכות שניתן להקים באתר. הערכות החברה עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות שינוי בהוראות הדין או בפרשנותם, שינויים בתנאי השוק, מגבלות טופוגרפיות וכיוצ"ב.

נספח א' - גילוי למחזיקי אגרות החוב

מועד הנפקה	אג"ח סדרה א'
מועד הנפקה	16 באוגוסט 2021
היקף ע.ג. אגרות חוב במועד הנפקה	400,000,000
יתרת ע"ג אג"ח שבמחזור	400,000,000
שווי נקוב כולל הצמדה	409,037,328
סכום הריבית שנצברה	3,732,195
האם מדובר בסדרה מהותית	כן
שווי הוגן כפי שנכלל בדוחות הכספיים	404,396,677
שווי בורסה ליום 31 במרץ 2022	416,000 אלפי ש"ח
שווי בורסה סמוך למועד הדוח (26 במאי 2022)	401,640 אלפי ש"ח
ריבית נקובה (קבועה)	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.48%
מועד פירעון הקרן	תשלום ראשון, בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב - ביום 30 ביוני 2023; ארבעה תשלומים נוספים בשיעור של 6% מהערך הנקוב של אגרות החוב - ביום 31 בדצמבר של כל אחד מהשנים 2023 ו-2024 ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 ו-2025; ארבעה תשלומים נוספים בשיעור של 4% מהערך הנקוב של אגרות החוב - בימים 31 בדצמבר 2025 ו-2026 ו-30 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 ו-2027; תשלום נוסף בשיעור של 50% מהערך הנקוב של אגרות החוב - ביום 31 בדצמבר 2027
מועדי תשלום הריבית	בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר של השנים 2022 עד 2027
הצמדה	צמוד למדד חודש יולי 2021
זכות המרה של אגרות החוב	---
זכות לביצוע פיידיון מוקדם	קיימת זכות ביזמת הבורסה או החברה. במקרה של פיידיון מוקדם ביזמת החברה ישולם סך השווה לגבוה מבין שווי השוק (בניכוי הערך ההתחייבתי העומד לפירעון באותו רבעון), הערך ההתחייבתי של אג"ח או תזרים המזומנים מהוון לפי תשואת אג"ח בתוספת 1.5%.
ערבות להבטחת התחייבויות החברה ע"פ שטר הנאמנות	---
יתרת היקף ע.ג. אגרות חוב שנרכשו ע"י חברה בת של החברה	---
הנאמן	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, מדרך מנחם בגין 48 תל אביב. טלפון: 03-6374352; פקס: 03-6374344. אישר קשר: רו"ח רמי סבטי. דוא"ל: office@mtrust.co.il.
האם בתום שנת הדיווח או במהלכה החברה עמדה בכל התחייבויותיה ע"פ שטר הנאמנות	ל.ר
קיומן של עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי	לא
מגבלות על יצירת שעבודים	החברה התחייבה לא ליצור שעבוד שוטף כללי (שש"כ) חדש נוסף על כלל נכסיה וזכויותיה, הקיימים או העתידיים לטובת צד שלישי כלשהו, אלא אם במקביל ליצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי, תיצור לטובת הנאמן שעבוד שוטף על כלל נכסיה, באותה דרגה פרי פאסו על פי יחס החובות בגין אגרות החוב וכלפי הצד השלישי.

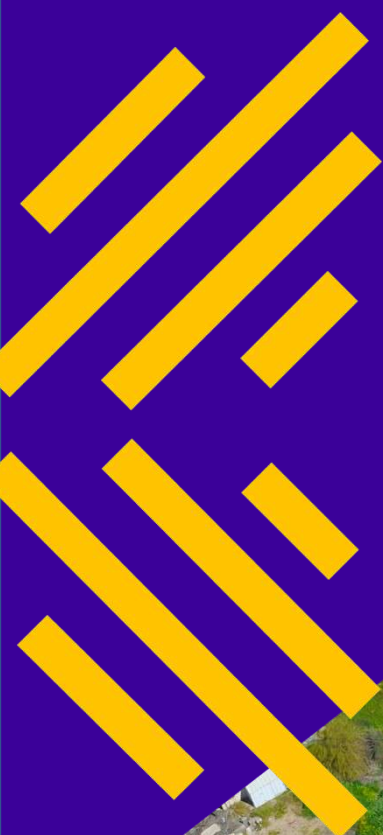
<p>החברה התחייבה לעמידה באמות מידה פיננסיות של הון עצמי (כהגדרת מונח זה בשטר הנאמנות) אשר לא יפחת מ-550 מיליון ש"ח, יחס בין הון עצמי סולו לבין סך המאזן נטו סולו (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-35% והחל מדצמבר 2023 יחס בין חוב פיננסי נטו, מאוחד ל-EBITDA (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות) לא יעלה על 1.5.</p> <p>כן כולל שטר הנאמנות תנאים להרחבת סדרת אגרות החוב (כמפורט בסעיף 2.4 לשטר הנאמנות), תנאים בנוגע להנפקת סדרות נוספות של אגרות חוב (כמפורט בסעיף 2.9 לשטר הנאמנות), מגבלות בנוגע לחלוקה (כמפורט בסעיף 4.6 לשטר הנאמנות), שינוי שליטה בחברה, וכן מנגנון התאמת ריבית (כמפורט בסעיף 6.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות). לפרטים נוספים ראו סעיפים 2.4, 2.9, 4.5, 4.6 לשטר הנאמנות ו-6.1 בתנאים שמעבר לדף בתוספת ראשונה לשטר הנאמנות, אשר פורסם בדיווח מידי ביום 16 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 065944-01-2021, אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה על דרך ההפניה.</p>	<p>מגבלות נוספות</p>
---	אסיפות כלליות ודיווחים מטעם הנאמן





ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
תמציתיים ביניים
ליום 31 במרץ 2022



תוכן עניינים

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

3

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

4

דוחות מאוחדים תמציתיים על
המצב הכספי

5-6

דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או
הפסד ורווח כולל אחר

7

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים
בהון

8-10

דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי
המזומנים

11-12

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים
התמציתיים

13-25

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

א.ג.נ,

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

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

- (1) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 23 במאי 2022 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 23 במאי 2022 על מידע הכספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), 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 **בקרן באתר שלנו:** www.bdo.co.il

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכלול בדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ביניים המתייחס לשווי המאזני של ההשקעות ולחלקה של החברה בתוצאות הפעולות של חברות מוחזקות המוצגות על בסיס השווי המאזני, מבוסס על דוחות כספיים שחלקם נסקרו על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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

רואי חשבון

תל אביב, 30 במאי 2022

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

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

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

דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
904,345	333,403	623,074	מזומנים ושווי מזומנים
161,025	101,460	227,129	פקדונות לזמן קצר
640	120	940	פקדונות מוגבלים לשימוש
234,469	209,970	284,927	לקוחות
22,780	29,352	27,716	חייבים ויתרות חובה
56,619	52,249	57,095	מלאי
1,379,878	726,554	1,220,881	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
398,032	216,157	496,492	השקעה בתאגידים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
64,119	23,600	69,868	נכס זכות שימוש
200,387	68,747	212,372	רכוש קבוע
-	-	43,411	הלוואות לחברות שמטופלות לפי שיטת השווי המאזני
119,310	-	121,841	נכס בלתי מוחשי
963	-	1,162	מזומן מוגבל לזמן ארוך
5,530	5,333	5,531	פקדונות לזמן ארוך
788,341	313,837	950,677	סך הכל נכסים לא שוטפים
2,168,219	1,040,391	2,171,558	סך נכסים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
37,671	81,599	18,323	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
4,546	1,630	4,869	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
67,930	49,099	51,502	ספקים ונותני שירותים
18,139	4,657	25,847	זכאים ויתרות זכות
1,981	1,737	1,981	נגזרים פיננסיים
-	67	2,528	התחייבות מס שוטף
130,267	138,789	105,050	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
66,070	24,567	64,562	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
63,566	23,490	69,324	התחייבויות בגין חכירות
18,171	16,911	18,725	הלוואה מצד קשור
42,742	6,907	50,198	מסים נדחים
398,318	-	404,397	אגרות חוב
5,660	1,203	11,228	התחייבויות אחרות
594,527	73,078	618,434	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון:
			הון המיוחס לבעלי מניות החברה
1,568,696	1,014,211	1,568,696	הון מניות ופרמיה
(226,071)	(230,993)	(233,532)	יתרת הפסד
49,406	45,577	60,921	קרנות הון
1,392,031	828,795	1,396,085	סה"כ הון מיוחס לבעלי מניות החברה
51,394	(271)	51,989	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,443,425	828,524	1,448,074	סה"כ הון
2,168,219	1,040,391	2,171,558	סך ההתחייבויות וההון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

30 במאי 2022

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

דוחות מאוחדים תמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
360,762	78,631	91,918	הכנסות
327,027	69,079	83,681	עלויות הקמה והפעלה
33,735	9,552	8,237	רווח גולמי
7,516	1,788	2,426	הוצאות מכירה ושיווק
16,935	1,925	7,621	הוצאות הנהלה וכלליות
211	2,256	1,016	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
960	-	3,383	הכנסות אחרות
381	-	-	הוצאות אחרות
9,652	3,583	557	רווח תפעולי
23,403	2,115	10,119	הוצאות מימון
17,463	1,513	7,048	הכנסות מימון
5,940	602	3,071	הוצאות מימון, נטו
3,712	2,981	(2,514)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
671	1,643	6,244	הוצאות מסים על ההכנסה
3,041	1,338	(8,758)	רווח (הפסד) לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
(29,833)	(653)	1,679	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(29,833)	(653)	1,679	
			פריטים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
25,613	3,138	8,036	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
9,406	-	671	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
-	-	1,167	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
35,019	3,138	9,874	
5,186	2,485	11,553	סה"כ רווח כולל אחר
8,227	3,823	2,795	סך הכל רווח כולל לתקופה
			רווח (הפסד) לשנה מיוחס ל:
3,763	1,420	(8,251)	בעלי מניות החברה
(722)	(82)	(507)	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,041	1,338	(8,758)	
			רווח (הפסד) כולל לשנה מיוחס ל:
8,949	3,905	2,200	בעלי מניות החברה
(722)	(82)	595	זכויות שאינן מקנות שליטה
8,227	3,823	2,795	
0.14	0.05	(0.25)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה (בש"ח) המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של החברה האם									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון מעסקאות גידור	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	
אלפי ש"ח									
1,443,425	51,394	1,392,031	(226,071)	-	3,707	(30,025)	75,724	1,568,696	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
1,854	-	1,854	-	-	1,854	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(8,758)	(507)	(8,251)	(8,251)	-	-	-	-	-	הפסד לשנה
רווח כולל אחר:									
1,679	1,102	577	-	-	-	577	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
671	-	671	-	-	-	-	671	-	הערכה מחדש בגין שערון רכוש קבוע
8,036	-	8,036	-	-	-	-	8,036	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
1,167	-	1,167	-	1,167	-	-	-	-	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
11,553	1,102	10,451	-	1,167	-	577	8,707	-	סה"כ רווח כולל אחר
2,795	595	2,200	(8,251)	1,167	-	577	8,707	-	סך רווח (הפסד) כולל לשנה
-	-	-	790	-	-	-	(790)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
1,448,074	51,989	1,396,085	(233,532)	1,167	5,561	(29,448)	83,641	1,568,696	יתרה ליום 31 במרץ 2022

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)

הון המיוחס לבעלים של החברה האם							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	
אלפי ש"ח							
בלתי מבוקר							
824,701	(189)	824,890	(232,923)	(192)	43,794	1,014,211	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
1,338	(82)	1,420	1,420	-	-	-	רווח לתקופה
							רווח (הפסד) כולל אחר:
(653)	-	(653)	-	(653)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
3,138	-	3,138	-	-	3,138	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
2,485	-	2,485	-	(653)	3,138	-	סה"כ רווח כולל אחר
3,823	(82)	3,905	1,420	(653)	3,138	-	סך רווח כולל
-	-	-	510	-	(510)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע לעודפים
828,524	(271)	828,795	(230,993)	(845)	46,422	1,014,211	יתרה ליום 31 במרץ 2021

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על השינויים בהון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

הון המיוחס לבעלים של החברה האם								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	יתרת הפסד	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן הון בגין הערכה מחדש של רכוש קבוע	הון מניות ופרמיה	
אלפי ש"ח								
824,701	(189)	824,890	(232,923)	-	(192)	43,794	1,014,211	יתרה ליום 1 בינואר 2021
3,707	-	3,707	-	3,707	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
554,485	-	554,485	-	-	-	-	554,485	הנפקת מניות פרטית
3,041	(722)	3,763	3,763	-	-	-	-	רווח לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר:								
(29,833)	-	(29,833)	-	-	(29,833)	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
9,406	-	9,406	-	-	-	9,406	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
25,613	-	25,613	-	-	-	25,613	-	החלק ברווח כולל אחר של תאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
5,186	-	5,186	-	-	(29,833)	35,019	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
8,227	(722)	8,949	3,763	-	(29,833)	35,019	-	סך רווח (הפסד) כולל לשנה
52,305	52,305	-	-	-	-	-	-	כניסה לאיחוד, נטו
-	-	-	3,089	-	-	(3,089)	-	העברת קרן הון הערכה מחדש בגין רכוש קבוע ליתרת הפסד
1,443,425	51,394	1,392,031	(226,071)	3,707	(30,025)	75,724	1,568,696	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

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 31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
3,041	1,338	(8,758)	רווח (הפסד) לתקופה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
6,749	930	2,823	פחת והפחתות
5,940	602	3,071	הוצאות מימון, נטו
211	2,256	1,016	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
128	-	(3,383)	הוצאות (הכנסות) אחרות
832	1,643	3,650	שינוי במסים נדחים
3,707	-	1,854	הוצאות תשלום מבוסס מניות
17,567	5,431	9,031	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
9,064	13,434	(477)	קיטון (גידול) במלאי
(76,986)	(53,214)	(49,551)	גידול בלקוחות
10,245	(345)	(4,931)	קיטון (גידול) בחייבים
(34,957)	(75)	5,362	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(27,711)	(45,708)	(14,746)	קיטון בספקים ונותני שירותים
(161)	40	2,595	שינוי בהתחייבות מס שוטף
(120,506)	(85,868)	(61,748)	
(1,508)	(1,508)	-	מסים על הכנסה ששולמו
135	-	-	מסים שהתקבלו
(2,378)	(596)	(178)	ריבית ששולמה במזומן
(103,649)	(81,203)	(61,653)	
			מזומנים, נטו, לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(261,653)	(88,469)	(89,491)	השקעות בתאגידים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
(16,184)	-	-	השגת שליטה בחברה מוחזקת (נספח ב)
-	-	(43,411)	הלוואות לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,214	-	(480)	קיטון (גידול) בפיקדונות מוגבלים בשימוש
(59,202)	559	(66,105)	הפקדה לפקדונות לזמן קצר
(22,050)	(2,036)	(7,461)	השקעות ברכוש קבוע
1,527	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(355,348)	(89,946)	(206,948)	
			מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעולות מימון:
554,485	-	-	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(36,558)	17,806	(7,529)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
394,421	-	-	הנפקת אגרות חוב
(2,765)	(410)	(728)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
5,000	5,000	-	קבלת הלוואה מצד קשור
-	-	10,016	תקבולים משותף המס
(25,696)	(1,479)	(19,331)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
888,887	20,917	(17,572)	
			מזומנים, נטו שנבעו (שימשו) מפעילות מימון
429,890	(150,232)	(286,173)	
			גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
483,635	483,635	904,345	
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(9,180)	-	4,902	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
904,345	333,403	623,074	
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

דוחות מאוחדים תמציתיים על תזרימי המזומנים

נספח א' - תנועות מהותיות שאינן במזומן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
17,312	1,658	5,880	הכרה לראשונה בנכס שימוש והתחייבות בגין חכירה
2,865	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע

נספח ב' - השגת שליטה בחברה מוחזקת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
(33,228)	-	-	הון חוזר, נטו למעט מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	השקעה בחברה מוחזקת
236,750	-	-	רכוש קבוע, נטו
29,764	-	-	נכס זכות שימוש
(10,141)	-	-	צדדים קשורים
(32,731)	-	-	התחייבות בגין חכירה
(99,720)	-	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
(27,469)	-	-	מיסים נדחים
(52,305)	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,464	-	-	מוניטין
3,800	-	-	מזומן מוגבל
16,184	-	-	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

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 אודם 4 פארק תעשייה יצהר, עד הלום.

החברה עוסקת, נכון למועד הדוח, בעצמה ובאמצעות תאגידי המוחזקים על-ידיה (להלן: "הקבוצה"), במישרין ובשרשור, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות לייצור חשמל "נקי" מאנרגיית השמש ומערכות לאגירת חשמל בסוללות בישראל, ארה"ב ואירופה, וכן בהקמה (EPC), הפעלה ותחזוקה (O&M) של מערכות פוטו-וולטאיות בישראל בעיקר עבור תאגידי המוחזקים על ידיה, לרבות בשיתוף עם צדדים שלישיים. פעילות החברה מבוססת על יצירת שיתופי פעולה עם יזמים מקומיים בחו"ל, קיבוצים או חברות נדל"ן בישראל, בנוגע להקמת תאגיד משותף אשר מוחזק על ידי החברה והשותף בחלקים, כפי שמוסכם בין הצדדים. בישראל שיתופי הפעולה הינם עם קיבוצים או חברות נדל"ן בעלי קרקעות או אתרים מתאימים להקמת התאגידיהם, ובחו"ל שיתופי הפעולה הינם עם יזמים מקומיים בעלי ידע, ניסיון ויכולת הקמת הפרויקטים והוצאתם לפועל.

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

ב. השפעות משבר נגיף הקורונה

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

ביאור 1 - כללי (המשך):

ג. מלחמת רוסיה-אוקראינה

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

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים:

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת:

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך):

ג. שערי חליפין ובסיס הצמדה:

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

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

(3) להלן נתונים על שערי חליפין והמדד:

מדד (*)	שער החליפין היציג של			
	לירה שטרלינג	דולר ארה"ב	אירו	
מדד ידוע בנקודות	(ש"ח ל-1)			
104.41	4.168	3.176	3.524	תאריך הדוחות הכספיים: ליום 31 במרץ 2022 ליום 31 במרץ 2021 ליום 31 בדצמבר 2021 ליום 31 בדצמבר 2020
100.9	4.587	3.334	3.912	
102.9	4.203	3.11	3.519	
100.1	4.392	3.215	3.944	
%	%	%	%	שיעורי השינוי:
1.46	(0.83)	2.12	0.14	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה: ביום 31 במרץ 2022
0.8	4.44	3.7	(0.81)	ביום 31 במרץ 2021
				לשנה שהסתיימה: ביום 31 בדצמבר 2021
2.8	(4.3)	(3.27)	(10.78)	(*) בסיס: 2018

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

ביאור 3 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים מהותיים

מוניטין -

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו. מוניטין מוכר לראשונה כנכס לפי עלותו, ונמדד בתקופות עוקבות לפי עלותו בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. לצורך בחינת ירידת ערך, מוניטין מוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים של הקבוצה שצפויה להן תועלת מהסינרגיה של צירוף העסקים. יחידות מניבות מזומנים להן הוקצה מוניטין, נבדקות לצורך בחינת ירידת ערך מידי שנה או בתדירות גבוהה יותר כאשר יש סימנים המעידים על ירידת ערך אפשרית של יחידה כאמור. כאשר סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים נמוך מערכה בספרים של אותה יחידה, מוקצה ההפסד מירידת הערך ראשית להפחתת הערך בספרים של מוניטין כלשהו המיוחס ליחידה מניבת המזומנים. לאחר מכן, מוקצה יתרת ההפסד מירידת ערך, אם נותרה, לנכסים אחרים של היחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי לערכם בספרים. הפסד מירידת ערך של מוניטין אינו מבוטל בתקופות עוקבות. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. תקנים חדשים שטרם אומצו

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

התיקון מחליף דרישות סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. כך למשל, על פי התיקון, התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) וקיימת לסוף תקופת הדיווח וזאת חלף הדרישה לזכות שהינה "בלתי מותנית". בהתאם לתיקון, זכות קיימת לתאריך הדיווח רק אם ישות עומדת בתנאים לדחיית התשלום נכון למועד זה. בנוסף, התיקון מבהיר כי זכות ההמרה של התחייבות תשפיע על סיווג המכשיר בכללותו כשוטף או כבלתי שוטף, אלא אם כן רכיב ההמרה הינו הוני. התיקון ייכנס לתוקף בתקופת דיווח המתחילות ב- 1 בינואר 2023, יישום מוקדם אפשרי. התיקון ייושם למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה. הקבוצה טרם החלה בבחינת השלכות של יישום התיקון על הדוחות הכספיים.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

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

א. נוי- נופר אנרגיות מתחדשות אירופה:

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

1. בדוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
13,098	45,716	7,600	נכסים שוטפים
867,065	487,100	1,087,277	נכסים לא שוטפים
(53,193)	(127,726)	(38,876)	התחייבויות שוטפות
(239,371)	(45,027)	(279,066)	התחייבויות לא שוטפות
(587,609)	(360,063)	(776,936)	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

2. תוצאות הפעולות של התאגיד המשותף

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
118	124	22	הכנסות מימון
(7,270)	(4,077)	(1,413)	הפסד לתקופה
(7,270)	(4,077)	(246)	הפסד כולל לתקופה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

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

ב. תאגידים משותפים בישראל ובחו"ל:

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

1. בדוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
227,967	97,931	219,802	נכסים שוטפים
758,285	488,409	808,743	נכסים לא שוטפים
(171,243)	(162,192)	(177,150)	התחייבויות שוטפות
(768,480)	(395,514)	(803,255)	התחייבויות לא שוטפות
(46,529)	(28,634)	(48,140)	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

2. תוצאות הפעולות של החברות הכלולות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח			
91,540	14,378	21,656	הכנסות
15,935	383	(611)	רווח (הפסד) לתקופה
41,519	6,098	6,427	רווח כולל לתקופה

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

ביאור 5 – צירופי עסקים:

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

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

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

ביאור 6 – עסקאות ואירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

א. זכיית SUNPRIME בהליך מכרזי

בהמשך לאמור בביאור 16(א)(8) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, ביום 28 בינואר 2022, קיבלה Sunprime הודעה בדבר זכיה נוספת בהליך מכרזי שביצע מנהל שירותי החשמל האיטלקי (GSE) ("הודעת זכיה").

בהתאם להודעת הזכיה, Sunprime קיבלה אישור להקמת מערכות סולאריות נוספות בהספק כולל של 45.3 מגה-וואט ובתעריף ממוצע מובטח על ידי GSE של כ-98.1 אירו למגה-וואט שעה (השווה לכ-35 אג' לקוט"ש) לתקופה של 20 שנה. התעריף שנקבע לכל מערכת בהליך התחרותי (מחיר הזכייה) משתנה כתלות בסוג הגג עליו מוקמת המערכת (אסבסט אם לאו) וסוג המערכת (על גבי גג או קרקע).

בעקבות הודעת הזכייה גדל צבר הפרויקטים של Sunprime לגביהם נתקבל אישור של מנהל שירותי החשמל האיטלקי (GSE) לכ-130 מגה-וואט. נוסף על כך, ל-Sunprime מערכות נוספות בהספק כולל של כ-132 מגה-וואט המצויות בשלבי פיתוח שונים (כ-70 מגה-וואט מערכות על גבי גגות או מערכות קרקעיות קטנות אשר בכוננת Sunprime להקים מכוח הליך מכרזי של GSE והיתר, כ-62 מגה-וואט, במערכות קרקעיות גדולות).

ב. פרויקטים בפולין

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

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

ג. פרויקטים OLMEDILLA

ביום 3 במרץ 2022 התקשרה Olmedilla Hive S.L. ("חברת הפרויקט"), במזכר עקרונות בנוגע למכירת החשמל המיוצר בפרויקט Olmedilla ("מזכר העקרונות"), כשלב מקדים לקראת חתימת הסכם מכירת חשמל מהפרויקט (Power Purchase Agreement, או "PPA"). כמפורט בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, פרויקט Olmedilla הינו פרויקט סולארי בהספק כולל של 169 MW בספרד המצוי בשלבי הקמה מתקדמים. להערכת החברה, בהתבסס על סטטוס הפרויקט והסכם ה-EPC שנחתם ביחס לפרויקט, הקמת הפרויקט צפויה להסתיים בשבועות הקרובים וחיבורו לרשת החשמל יסתיים במהלך המחצית הראשונה של שנת 2022. לאור רמת מחירי החשמל הגבוהה בשווקי החשמל באירופה בתקופה האחרונה, החליטה החברה להתקשר בהסכם PPA למכירת החשמל המיוצר בפרויקט, עם חברה ידועה בספרד, אשר הינה צרכנית חשמל משמעותית ("הרוכש") במחירים קבועים לתקופת ההסכם כמפורט להלן. יצוין שהחשמל יימכר מהפרויקט בהתאם להיקף ההפקה בפועל בפרויקט (Pay As Produced). בהתאם להוראות מזכר העקרונות, תוקף ההסכם יהיה החל מהמועד שבו ניתן למכור חשמל מהמערכת ועד ל-30 יוני 2027. מחצית מהחשמל המיוצר בפרויקט יימכר במשך תקופה בת שלוש שנים מיום 1 ביולי 2022 ("מועד המכירה") במחיר של 82.5 אירו למגה-וואט שעה ומחצית יימכר במשך תקופה בת חמש שנים ממועד המכירה במחיר של כ-63.8 אירו למגה-וואט שעה. יתר החשמל שייוצר במהלך השנתיים האחרונות של ההסכם יימכר במחירי שוק (Merchant), בהסכמי PPA או הסדרים אחרים. מהמועד שבו ניתן למכור חשמל מהפרויקט ועד למועד המכירה תמכור חברת הפרויקט לרוכש חשמל בתעריף של 153.7 אירו למגה-וואט.

לאחר תאריך הדוח, נחתם ההסכם למכירת חשמל מהפרויקט.

ד. רישיון מספק חשמל

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

ביאור 7 - מידע על מגזרי פעילות:

א. נכון למועד הדוח, לחברה מספר פעילויות הכוללות שלושה מגזרים, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות שלה. יחידות עסקיות אלו כוללות תחומי פעילות ונבחנות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים, בין היתר בשל העובדה שהן עשויות להצריך טכנולוגיות ודרכי פעולה שונות. להלן תיאור תמציתי של הפעילות העסקית בכל אחד ממגזרי הפעילות של החברה:

ייזום והשקעה במערכות פוטו-וולטאיות בישראל:

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

ייזום והשקעה באנרגיה מתחדשת בחו"ל:

עיסוק בייזום, רישוי, ניהול ומימון, של מערכות פוטו-וולטאיות לייצור חשמל מאנרגיה סולארית בחו"ל, בטכנולוגיה פוטו-וולטאיות, על גבי גגות, קרקעות ומתקני אגירה במטרה להחזיק בהן כבעלים לטווח ארוך, לרבות באמצעות תאגידי משותפים המוחזקים יחד עם צד שלישי אשר השקעה 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 והשקעה, וכן בהקמה ו/או בהפעלה ותחזוקה של מערכות פוטו-וולטאיות המוחזקות במלואן על ידי צדדים שלישיים.

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

הדיווחים המועברים למקבל ההחלטות התפעולי הראשי של החברה, לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים, משקפים את סך הכנסות החברה ואת חלקה בהכנסות החברות הכלולות מייצור חשמל, של כל המתקנים המניבים המוחזקים על-ידי החברה,

(במישרין ו/או בעקיפין), בדרך של איחוד יחסי, באמצעות מדד ה-EBITDA הפרויקטאלי, המחושב כסך המצרפי של הרווח הגולמי (הכנסות מייצור חשמל בניכוי עלויות תפעול ותחזוקה), בנטרול פחת המערכות, בהתאם לסכומים שנכללו בדוחות הכספיים של תאגידי הפרויקטים.

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

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

ביאור 7 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2022

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	חול'	הקמה והפעלה	ייזום והשקעה	
(בלתי מבוקר)					
באלפי ש"ח					
5,234	(10,043)	(*)4,398	2,739	8,140	הכנסות מחיצוניים
86,684	(328)	-	87,012	-	הכנסות בין מגזריות
91,918	(10,371)	4,398	89,751	8,140	סה"כ הכנסות
8,237	(9,338)	3,809	9,097	4,669	תוצאות המגזר - EBITDA
הוצאות שלא הוקצו למגזרים:					
1,016					חלק החברה בהפסדי תאגידיים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
7,621					הוצאות הנהלה וכלליות
2,426					הוצאות מכירה ושיווק
(3,383)					הכנסות אחרות
3,071					הוצאות מימון, נטו
(2,514)					הפסד לתקופה לפני מס

(* כולל הכנסות מ-Tax Equity בארה"ב בסך 3.2 מיליוני ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2021

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	הקמה והפעלה	ייזום והשקעה	
(בלתי מבוקר)				
באלפי ש"ח				
1,112	(4,096)	25	5,183	הכנסות מחיצוניים
77,519	(76)	77,595	-	הכנסות בין מגזריות
78,631	(4,172)	77,620	5,183	סה"כ הכנסות
9,552	(3,784)	9,609	3,727	תוצאות המגזר - EBITDA
הוצאות שלא הוקצו למגזרים:				
2,256				חלק החברה בהפסדי תאגידיים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
1,925				הוצאות הנהלה וכלליות
1,788				הוצאות מכירה ושיווק
602				הוצאות מימון, נטו
2,981				רווח לתקופה לפני מס

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

ביאור 7 - מידע על מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

סך הכל בדוח הכספי	התאמות לדוח הכספי	חול'ל	הקמה והפעלה	ייזום והשקעה	
(מבוקר)					
אלפי ש"ח					
22,399	(27,874)	2,355	12,524	35,394	הכנסות מחיצוניים
338,363	(856)	-	339,219	-	הכנסות בין מגזריות
360,762	(28,730)	2,355	351,743	35,394	סה"כ הכנסות
33,735	(23,716)	2,322	31,531	23,598	תוצאות המגזר - EBITDA
<u>הוצאות (והכנסות) שלא הוקצו למגזרים:</u>					
211					חלק החברה בהפסדי תאגידיים מוחזקים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני
16,935					הוצאות הנהלה וכלליות
7,516					הוצאות מכירה ושיווק
(579)					הכנסות אחרות, נטו
5,940					הוצאות מימון, נטו
3,712					רווח לפני מס

ב. עונתיות:

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

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך דוח על המצב הכספי:

א. פרויקט Olmedilla

בהמשך לאמור בביאור 16(א)8) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ובהמשך לביאור 6 לעיל, ביום ה-1 באפריל 2022, התקשרה חברת הפרויקט Power Purchase Agreement בקשר למכירת החשמל המיוצר בפרויקט ("**הסכם מכירת חשמל**" "**ההסכם**" או "**PPA**"). לאור רמת מחירי החשמל הגבוהה בשווקי החשמל באירופה בתקופה האחרונה, החליטה החברה להתקשר ב-PPA למכירת החשמל המיוצר בפרויקט, עם חברה ידועה בספרד, אשר הינה צרכנית חשמל משמעותית ("הרוכש") במחירים קבועים ובפרופיל צריכה יצור סולארי כמפורט להלן. יצוין שהחשמל ימכר מהפרויקט בהתאם להיקף ההפקה בפועל בפרויקט (produced as pay).

יצוין כי להערכת החברה מדובר באבן דרך משמעותית, המבטיחה קיבוע של מחירי החשמל הנוכחים למשך חמש שנים. כמו כן להערכת החברה ההתקשרות בהסכם תאפשר לחברת הפרויקט לבצע מימון מחדש (Refinance) לפרויקט, לרבות הגדלת היקף המימון בגין הפרויקט לשיעור גבוה ומשיכת חלק מהכספים שהועמדו על ידי בעלי המניות. בנוסף, בכוונת החברה לבחון אפשרות של החלת הסדר דומה גם ביחס לפרויקט Sabinar, פרויקט סולארי בשלבי הקמה בהספק של 238 MW המוחזק על ידי נוי-נופר אנרגיות מתחדשות, שותפות מוגבלת, המצוי בסמיכות לפרויקט Olmedilla.

תוקף ההסכם הינו מיום חתימת ההסכם ועד ליום 30 ביוני 2027 ("**תקופת ההסכם**"), כאשר מכירת החשמל במסגרת ההסכם תחל ביום ה-1 ליולי 2022. במהלך שלוש השנים הראשונות מחצית מהחשמל המיוצר בפרויקט יימכר במחיר של 82.5 אירו למגה-וואט שעה, ומחציתו יימכר במשך תקופה בת חמש שנים במחיר של כ-63.8 אירו למגה-וואט שעה. יתר החשמל שייוצר במהלך השנתיים האחרונות של ההסכם יימכר במחירי שוק (Merchant) בהסכמי PPA או הסדרים אחרים. כמו כן חשמל שייוצר בפרויקט עד ליום 1 ביולי 2022 יימכר במחירי שוק (Merchant) שלא כחלק מההסכם.

לאחר תאריך הדוח, מימשה Andromeda, חברה המוחזקת על ידי החברה, בשרשור, בשיעור של 40%, אופציית call לרכישת מניות נוספות של Sunprime, כל שלאחר המימוש מחזיקה ב-50.01% מהונה המונפק של Sunprime כנגד העמדת הלוואת בעלים בסך של 5 מיליון אירו.

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים התמציתיים ליום 31 במרץ 2022

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך דוח על המצב הכספי (המשך):

ב. פרויקטים בבריטניה

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

בנוסף, החברה מעדכנת כי Green Atlantic התקשרה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגיד המחזיק בזכויות להקמת פרויקט Buxton, כפרויקט אגירה בעל הסכם חיבור לרשת החשמל בהספק כולל של 30 מגה-וואט, והספק קיבולת אגירה בהספק מוערך של כ-60 מגה-וואט שעה, בהנחת שימוש בסוללות בעלות קיבולת אגירה של שעתיים ("הסכם הרכישה" ו-"הפרויקט", בהתאמה).

הפרויקט כולל שני אתרי אגירה בסוללות סמוכים, בעלי הספק קיבולת אגירה מוערכת של כ-60 מגה-וואט שעה, בהנחת שימוש בסוללות בעלות קיבולת אגירה של שעתיים ואישורי חיבור לרשת החשמל בהספק כולל של 30 מגה-וואט (המורכב משתי נקודות חיבור, האחת של 16 מגה וואט והשנייה של 14 מגה-וואט), ומצוי לקראת הקמה, לאחר שהתקבלו כל האישורים הנדרשים לתחילת הקמתו.

ג. פרויקטים ברומניה

בהמשך לביאור 16(א)(11) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, החברה מעדכנת כי ביום 2 במאי 2022 התקשרה Nofar Europe B.V, תאגיד המוחזק על ידי החברה בשיעור של 90%, ("Nofar Europe") בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של תאגידי העוסקים בייזום של פרויקט סולארי ברומניה, בהספק מוערך של כ-169 מגה-וואט המורכב משני פרויקטים בהספק של כ-71.5 מגה-וואט וכ-97.5 מגה-וואט ומצוי בפיתוח מתקדם ("הסכם הרכישה" ו-"הפרויקט", בהתאמה), ההסכם כולל אופציה לרכישת פרויקטים נוספים בהספק של עד 231 מגה-וואט (סה"כ 400 מגה-וואט), למועד הדוח התקבל אישור חיבור (ATR) בגין 71.5 מגה-וואט.

בנוסף החברה המשיכה במהלך החודשים האחרונים בפיתוח פלטפורמת הייזום של החברה ברומניה (Nofar Energy SRL), לרבות גיוס מנהלים מקומיים ובניית צוותי פיתוח. למועד הדיווח הפלטפורמה המקומית עוסקת בייזום ואיתור פרויקטים, כמו גם קידום הקמת פרויקט Ratesti.



ע.י. נופר אנרג'י בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד
ליום 31 במרץ 2022
בלתי מבוקר



תוכן עניינים

דוח סקירה מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד	3
סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	4-5
סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	6
סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם	7-8
מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם ליום 31 במרץ 2022	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 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של חברת ע.י. נופר אנרג'י בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו. הנתונים הכלולים במידע הכספי הביניים הנפרד והמתייחסים ליתרה בגין חברות מוחזקות, נטו, ולרווח (הפסד) בגין חברות מוחזקות, נטו, מבוססים 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 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

תל אביב, 30 במאי 2022

זיו האפט
רואי חשבון

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

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

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

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			נכסים
			נכסים שוטפים:
831,623	333,300	564,998	מזומנים ושווי מזומנים
161,025	101,460	227,129	פקדונות לזמן קצר
640	120	940	פקדונות מוגבלים לשימוש
234,007	209,572	283,681	לקוחות
20,476	30,108	24,819	חייבים ויתרות חובה
56,619	52,249	57,095	מלאי
1,304,390	726,809	1,158,662	סך הכל נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
544,748	215,149	633,150	יתרות בגין חברות מוחזקות
28,329	14,966	32,833	נכס זכות שימוש
74,121	56,151	76,620	רכוש קבוע
5,530	5,333	5,531	פקדונות לזמן ארוך
3,520	-	47,486	הלוואות לחברות מוחזקות
656,248	291,599	795,620	סך הכל נכסים לא שוטפים
1,960,638	1,018,408	1,954,282	סך נכסים

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

סכומי הנכסים, ההתחייבויות וההון המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ש"ח			
			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
26,636	27,094	5,500	הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
2,930	1,260	3,083	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
60,094	49,304	50,638	ספקים ונותני שירותים
6,273	4,939	12,351	זכאים ויתרות זכות
1,981	1,737	1,981	נגזרים פיננסיים
15,449	68,909	15,544	הלוואה מחברה מוחזקת
-	67	-	התחייבות מס שוטף
113,363	153,310	89,097	סך הכל התחייבויות שוטפות
			התחייבויות לא שוטפות:
12,597	14,015	12,419	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
26,000	14,145	30,352	התחייבויות בגין חכירות
17,702	7,518	21,300	מסים נדחים
627	625	632	התחייבויות אחרות
398,318	-	404,397	אגרות חוב
455,244	36,303	469,100	סך הכל התחייבויות לא שוטפות
			הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם:
1,568,696	1,014,211	1,568,696	הון מניות ופרמיה
(226,071)	(230,993)	(233,532)	יתרת הפסד
49,406	45,577	60,921	קרנות הון
1,392,031	828,795	1,396,085	סך הון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם
1,960,638	1,018,408	1,954,282	סך ההתחייבויות וההון

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

30 במאי 2022

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

סכומי הכנסות והוצאות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
באלפי ₪			
357,270	78,390	90,744	הכנסות
324,291	68,764	81,832	עלויות הקמה והפעלה
32,979	9,626	8,912	רווח גולמי
7,451	1,788	1,968	הוצאות מכירה ושיווק
11,473	1,925	3,754	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,418)	2,943	8,666	חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
313	-	-	הוצאות אחרות, נטו
18,160	2,970	(5,476)	רווח (הפסד) תפעולי
18,546	1,353	8,300	הוצאות מימון
6,549	1,513	5,842	הכנסות מימון
11,997	(160)	2,458	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
6,163	3,130	(7,934)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
2,400	1,710	317	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
3,763	1,420	(8,251)	רווח (הפסד) לתקופה
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			סכומים שישוו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(29,833)	(653)	577	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(29,833)	(653)	577	
			פריטים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:
25,613	3,138	8,036	החלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות
9,406	-	671	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
-	-	1,167	התאמות הנובעות מעסקאות גידור
35,019	3,138	9,874	
5,186	2,485	10,451	סה"כ רווח כולל אחר
8,949	3,905	2,200	סך הכל רווח כולל לתקופה

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

סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
3,763	1,420	(8,251)	רווח (הפסד) לתקופה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
3,449	699	1,439	פחת והפחתות
11,998	(161)	2,458	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(4,418)	2,949	8,666	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות
128	-	-	הפסד הון
2,566	1,710	317	שינוי במסים נדחים
3,707	-	1,854	הוצאות תשלום מבוסס מניות
17,430	5,197	14,734	
			שינויים בסעיפי רכוש והתחייבות:
9,064	13,434	(477)	קיטון (גידול) במלאי
(77,660)	(53,225)	(49,673)	גידול בלקוחות
9,345	(287)	(4,343)	קיטון (גידול) בחייבים
1,201	(301)	4,841	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות
(32,427)	(45,366)	(9,456)	גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
(166)	-	-	שינוי בהתחייבות מס שוטף
(90,643)	(85,745)	(59,108)	
(1,468)	(1,468)	-	מסים על הכנסה ששולמו
99	-	-	מסים שהתקבלו
(1,431)	(326)	(178)	ריבית ששולמה במזומן
(72,250)	(80,922)	(52,803)	מזומנים, נטו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(228,154)	(88,465)	(86,938)	השקעות בחברות מוחזקות
(182,664)	-	1,851	השקעה בחברות בנות
(520)	-	(300)	גידול בפיקדונות מוגבלים בשימוש
(59,202)	559	(66,105)	שינוי בפיקדונות
(11,048)	(2,036)	(1,595)	השקעות ברכוש קבוע
1,527	-	-	מימוש רכוש קבוע
(3,520)	-	(43,443)	הלוואה שניתנה לחברה מוחזקת
(483,581)	(89,942)	(196,530)	מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעולות מימון:
554,485	-	-	הנפקת מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(2,154)	(2,683)	(20,353)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
(1,416)	(317)	(617)	פירעון התחייבויות בגין חכירה
(16,710)	36,750	-	נטילת (פרעון) הלוואה מחברה מוחזקת
394,421	-	-	הנפקת אגרות חוב, נטו
(3,230)	(824)	(1,620)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
925,396	32,926	(22,590)	מזומנים, נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
369,565	(137,938)	(271,923)	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
471,238	471,238	831,623	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(9,180)	-	5,298	השפעת שינויים בשערי חליפין של מט"ח בגין מזומנים ושווי מזומנים
831,623	333,300	564,998	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום במרץ 31		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
			נספח א' - תנועות מהותיות שאינן במזומן
17,312	1,658	4,962	הכרה לראשונה בנכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה
2,865	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע

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



מידע מהותי נוסף המתייחס לחברה עצמה כחברה אם

ליום 31 במרץ 2022

ביאור 1 - פרטים על המידע הכספי הנפרד:

1.1. עקרונות עריכת המידע הכספי הנפרד:

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

1.2. הטיפול בעסקאות בין חברתיות:

במידע הכספי הנפרד הוכרו ונמדדו עסקאות בין החברה לבין חברות מאוחדות, אשר בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים. ההכרה והמדידה נעשתה בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה שנקבעו בתקני דיווח כספי בינלאומיים כך שעסקאות אלו טופלו כעסקאות שבוצעו מול צדדים שלישיים.

בדוחות הכלולים במידע הכספי הנפרד הוצגו יתרות בין-חברתיות והכנסות והוצאות בגין עסקאות בין-חברתיות, שבוטלו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים, בנפרד מה"יתרות בגין חברות מוחזקות", מה"חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו", ומה"רווח (הפסד) כולל אחר של תאגידיים המטופלים לפי שיטת השווי המאזני, נטו" כך שההון המיוחס לבעלים של החברה האם, שהרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם וסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה האם על בסיס הדוחות המאוחדים של החברה, הם זהים להון המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, לרווח (ההפסד) לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם ולסה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לחברה עצמה כחברה אם, בהתאמה, על בסיס המידע הכספי הנפרד של החברה.

במסגרת סכומי תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם מוצגים תזרימי המזומנים, נטו, בגין עסקאות עם חברות מאוחדות במסגרת פעילות שוטפת, פעילות השקעה או פעילות מימון, בהתאם לרלוונטיות.

האמור לעיל לא חל על עסקאות שביצעה החברה עם צדדים שלישיים בהקשר עם חברות מאוחדות.

ביאור 2 - עסקאות ויתרות מהותיות עם חברות מוחזקות:

1. יתרות בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
222,115	203,487	253,558	לקוחות והכנסות לקבל
3,520	824	47,486	הלוואה לצדדים קשורים
15,449	68,909	15,544	הלוואה מחברה מוחזקת

2. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
339,219	77,595	87,012	הכנסות
5,943	1,301	1,192	הכנסות מימון
945	-	105	הוצאות מימון

חלק ד

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

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

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (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 2022 הינה אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

2. הצהרות מנהלים:

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

אני, נדב טנא, מצהיר כי:

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

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

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

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

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

30 במאי 2022

נדב טנא, מנכ"ל

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

אני, נעם פישר, מצהיר כי:

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

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

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

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

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

30 במאי, 2022

נעם פישר, סמנכ"ל הכספים