



---

# דו"ח תקופתי לשנת 2022

---

 **ELECTRA POWER**

# תוכן עניינים

---

חלק א	תיאור עסקי התאגיד
חלק ב	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31.12.2022
חלק ג	דוחות כספיים ליום 31.12.2022
חלק ד	פרטים נוספים על התאגיד
חלק ה	שאלון ממשל תאגידי
חלק ו	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

# חלק א

## תיאור עסקי התאגיד

# תוכן עניינים

4.....	חלק ראשון - פעילות החברה והתפתחות הכללית של עסקיה.....	4.....
4.....	פעילות החברה והתפתחות הכללית של עסקיה .....	1
7.....	שינויים מבניים; רכישות ומכירות מהותיות שלא במהלך העסקים הרגיל .....	2
8.....	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה .....	3
8.....	חלוקת דיבידנדים.....	4
11.....	חלק שני - מידע אחר .....	11
11.....	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה .....	5
12.....	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה בכללותה.....	6
16.....	חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות .....	16
16.....	תחום פעילות ראשון – תחום הגפ"מ.....	7
24.....	תחום פעילות שני – תחום הגז טבעי והקוגנרציה.....	8
33.....	פעילויות נוספות שאינן מהוות מגזר בר דיווח .....	9
39.....	חלק רביעי - עניינים הנוגעים לחברה בכללותה .....	39
39.....	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה .....	10
48.....	רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים.....	11
49.....	נכסים לא מוחשיים .....	12
50.....	הון אנושי .....	13
52.....	הון חוזר .....	14
52.....	השקעות .....	15
52.....	מימון .....	16
54.....	מיסוי .....	17
54.....	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם .....	18
56.....	הליכים משפטיים .....	19
56.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית .....	20
56.....	צפי להתפתחות בשנה הקרובה .....	21
56.....	דיון בגורמי סיכון .....	22

## תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### 1. פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה

#### 1.1 כללי

אלקטרה פאוור (2019) בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל ביום 1 בספטמבר 2019 כחברה פרטית מוגבלת במניות תחת השם "אנרגיה ירוקה ד.מ.ז. בע"מ". ביום 18 בפברואר 2020 שונה שם החברה לשם "סופרגז אנרגיה בע"מ" וביום 27 בדצמבר 2022 שונה שם החברה לשמה הנוכחי.

בחודש יוני 2020, הוצעו מניותיה של החברה לראשונה לציבור על-פי תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ("התשקיף"). עם השלמת הנפקת המניות, הפכה החברה לחברה ציבורית כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ומניותיה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). לחברה אגרות חוב (סדרות א' ו-ב') אשר רשומות למסחר בבורסה.

נכון למועד הדוח,<sup>1</sup> בעלת השליטה בחברה הינה חברת אלקו בע"מ ("אלקו"), חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, המחזיקה בכ-62.39% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה. אלקו הינה בשליטת ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד המחזיקים במניות אלקו באמצעות ג.זלקינד בע"מ, חברה בבעלותם המלאה, המחזיקה בכ-66.00% מהונה המונפק ומזכויות ההצבעה באלקו.

#### 1.2 נכון למועד הדוח, פעילותה העסקית העיקרית של החברה<sup>2</sup> מתרכזת בפעילויות הבאות:

1.2.1 שיווק, מכירה והפצה של גפ"מ<sup>3</sup> ומוצרים צורכי גפ"מ ("תחום הגפ"מ") – פעילות זו מהווה מגזר כספי בדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 7 לחלק א';

1.2.2 שיווק ומכירה של גז טבעי, וכן חשמל ואנרגיה תרמית המופקים מתחנות קוגנרציה המופעלות בגז טבעי ("תחום הגז הטבעי והקוגנרציה") – פעילות זו מהווה מגזר כספי בדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 78 לחלק א'.

השימוש העיקרי בגפ"מ ובגז טבעי על-ידי לקוחות החברה הינו להפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, תנורים במאפיות ובמסעדות; לחימום מוסדות, לולים בחקלאות ומים; לבישול והסקה במשקי בית; וכן לתדלוק כלי רכב. כמו-כן, משמש הגז הטבעי על-ידי החברה לצורך הפעלת תחנות כח קטנות בהספק של עד 16 מגה וואט המייצרות חשמל ואנרגיה תרמית (ככל והספקת אנרגיה תרמית נדרשת על-ידי הלקוח), אשר החברה פועלת להקמתן ולהפעלתן אצל לקוחותיה ("תחנות קוגנרציה").

<sup>1</sup> דוח זה להלן, "מועד הדוח" הינו מועד פרסומו של דוח זה או מועד סמוך לו.  
<sup>2</sup> בחלק א' זה, "החברה" - משמעה, החברה, לרבות באמצעות חברות בנות ו/או קשורות שלה.  
<sup>3</sup> גפ"מ - גז פחמימני מעובה (באנגלית: Liquefied Petroleum Gas), המכונה בישראל גם גז בישול.

בנוסף, החברה עוסקת בהספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים. פעילות זו אינה מהווה מגזר כספי בדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים נוספים אודות פעילות זו ראה סעיף 9.1 לחלק א'.

כמו כן לחברה פעילויות נוספות, ובכלל זאת פעילות ייזום של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה בארה"ב ומכירתם לאחר השלמת שלב הייזום כאמור; ייזום, הקמה ותחזוקה של מתקנים סולאריים בישראל (תוך התמקדות בשוק הגגות המסחריים); וכן פעילות בתחום מערכות ניהול וטעינה לרכבים חשמליים - גם פעילויות אלו אינן מהוות מגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה.

### 1.3. חזון אסטרטגי והתפתחות העסקית של החברה

בתקופת הדוח החברה אימצה אסטרטגיה עסקית ומיתוג חדש, באופן שבו החברה שמה לה למטרה לבסס את מעמדה כחברה מובילה, חדשנית וממוקדת לקוח להספקת אנרגיה וחשמל. בתוך כך, החברה פועלת למיקוד פעילותה בהספקת פתרונות אנרגיה ללקוחותיה בתחומי הגפ"מ, החשמל והגז הטבעי, תוך יצירת סינרגיה בין תחומי הפעילות הללו. זאת, תוך הטמעת מערכות טכנולוגיות מתקדמות לשירות לקוחות החברה.

במסגרת זאת, החברה מיקדה את מטרותיה לצמיחת וחיזוק פעילות תחום הגפ"מ; ביסוס ההובלה של החברה בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה; וכן כניסה משמעותית לפעילות הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים במטרה להיות שחקן מוביל ומשמעותי בפעילות זו.

כחלק מהמהלך למיתוג מחדש, החברה שינתה את שמה בחודש דצמבר 2022 לשמה הנוכחי – אלקטרה פאוור (2019) בע"מ. בנוסף, ביצעה החברה שינוי במבנה הארגוני וכן בוחנת החברה התאמות נוספות על מנת לשרת את החזון האסטרטגי העדכני של החברה.

במהלך תקופת הדוח ולאחריו פעלה החברה ליישום התכנית האסטרטגית שאימצה. במסגרת זאת ביצעה החברה בין היתר את הפעולות העיקריות הבאות<sup>4</sup>:

1.3.1. בחודש ספטמבר 2022 התקשרה החברה עם השותף בשתי חברות הפעילות בתחום האנרגיה הסולארית בישראל, בהסכם היפרדות, להסדרת המחלוקות בין הצדדים בנוגע להסכם הרכישה ופעילות החברות הסולאריות. לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.12.1 ו-9.3 לחלק א'.

1.3.2. בחודש אוגוסט 2021 התקשרה החברה עם שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ ("שפיר") בהסכם למכירת זכויות בפעילות ההקמה וההפעלה של רשתות חלוקת הגז הטבעי, אשר הושלם בחודש אוקטובר 2022. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2 לחלק א'.

1.3.3. במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את פעילותה בתחום הספקת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות מתקני קוגנרציה, ובמסגרת זו התקשרה החברה עם מספר צרכנים נוספים בהסכמי הקמה ותפעול של מתקני קוגנרציה וגנרציה בהיקף כולל של כ-15 מגה וואט, כך שנכון למועד הדוח לחברה הסכמים להספקת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות תחנות קוגנרציה בהיקף כולל של כ-60 מגה וואט. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 2 באוקטובר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-099594) המובא בדוח זה בדרך של הפניה. נכון למועד הדוח החברה מפעילה מתקני קוגנרציה בהספק מצטבר של כ-18.7 מגה וואט, כאשר עד לסוף שנת 2023 החברה צפויה להשלים הקמת והפעלת מתקנים נוספים בהיקף של כ-18.5 מגה וואט, כך שסך המתקנים, אשר יסיימו הקמה והפעלה צפוי לעמוד על הספק מצטבר של כ-37 מגה וואט. בנוסף,

<sup>4</sup> לפרטים אודות פעילויות נוספות שהחברה ביצעה בתקופת הדוח ראה דיווחים מיידיים מהימים 27 בפברואר 2022 ו-7 ביולי 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-019356 ו-2022-01-071424, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

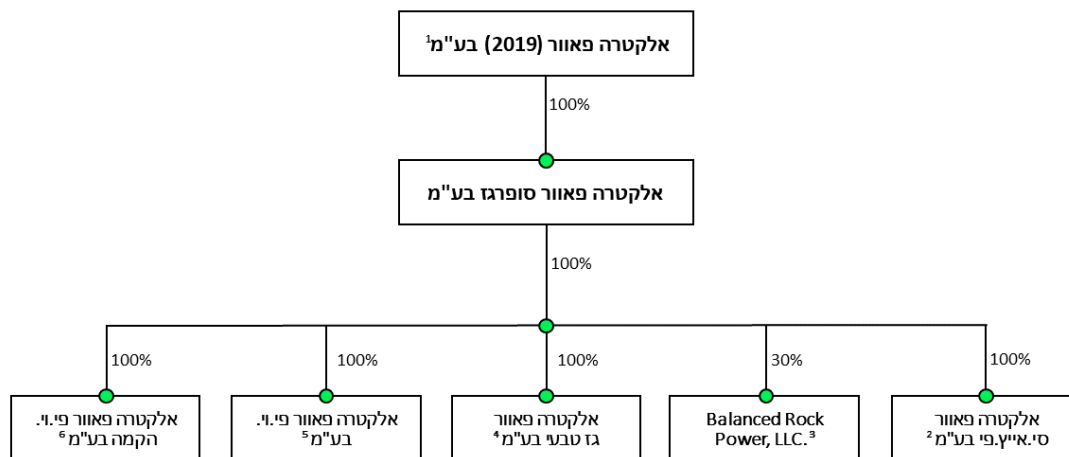
מנהלת החברה משא ומתן עם גורמים נוספים לגבי הקמת תחנות קוגנרציה בהיקף של עשרות מגה וואטים נוספים. כמו-כן, החברה משתתפת, ובכוונתה להמשיך להשתתף, במספר מכרזים, אשר פורסמו ו/או צפויים להתפרסם להערכת החברה, של צרכנים נוספים הכלולים בהסדרת הקוגנרציה (כהגדרת מונח זה להלן), לצורך הקמת תחנות קוגנרציה בהיקף של עשרות מגה וואטים נוספים בשנים הקרובות.

1.3.4 במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את פעילותה בתחום הספקת גז טבעי דחוס ("גט"ד") לציי אוטובוסים ייעודיים, משאיות לפינוי אשפה ומשאיות כבדות ברחבי הארץ, ובמסגרת זו התקשרה החברה עם חברות המפעילות ציי רכב כאמור בהסכמים למתן שירותי תדלוק בגט"ד עבור 295 כלי רכב נוספים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 2 באוקטובר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-099594) המובא בדוח זה בדרך של הפניה. נכון למועד הדוח החברה מספקת גט"ד לכ-450 אוטובוסים ומשאיות, כאשר עד לסוף שנת 2023 צפויה החברה לספק גט"ד לכ-600 אוטובוסים.

1.3.5 ברבעון הראשון לשנת 2023 הקימה החברה מוקד מכירות ושירות ייעודי לפעילותה בתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטיים. המוקד האמור מספק בעיקר מענה אנושי לפניות מצד צרכנים המעוניינים להתחבר לשירותי הספקת החשמל של החברה. כן נותנת החברה מענה ייעודי לפניות בנושא שירות מצד צרכני החשמל הקיימים.

הערכות החברה באשר לאספקת גט"ד, להקמת והפעלת מתקני קוגנרציה, ייצור חשמל באמצעותם, תוכניות החברה לגבי הפעילויות האמורות לרבות השתתפות בהליכים מכרזיים, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס, בין היתר, על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, משקיות, אנרגטיות, מדיניות ואחרות, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, לרבות בכל הנוגע לשימוש הצפוי בגז הטבעי. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה, כגון החלטות ומדיניות הממשלה, קצב פריסת תשתיות הגז הטבעי, איתני ומקורות הטבע, התנהלות גורמים חיצוניים לחברה וכדומה.

1.4. להלן תרשים מבנה החזקות בחברות הפעילות המהותיות בהן מחזיקה החברה:



(1) החברה מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של גתית הכרמל השקעות בע"מ ("גתית הכרמל"), המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ (בשמה הקודם: סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ) שהתאגדה בשנת 1953 ואשר עיקר פעילותה ברכישה, שיווק ומכירה של גז (גז פחמימיני מעובה (באנגלית: Liquefied Petroleum Gas), המכונה בישראל גם גז בישול), גז טבעי וחשמל.  
 (2) בשמה הקודם: סופר-סי.איי.פי בע"מ.  
 (3) יתרת המניות מוחזקות על-ידי צוות ההנהלה הבכיר של BRP.  
 (4) בשמה הקודם: סופרגז טבעי בע"מ.  
 (5) בשמה הקודם: סופר פ.י.ו. בע"מ.  
 (6) בשמה הקודם: סופר פ.י.ו. הקמה בע"מ.

2. שינויים מבניים; רכישות ומכירות מהותיות שלא במהלך העסקים הרגיל

2.1 רכישת מלוא המניות בחברות פרטיות שעיסוקן בתחום האנרגיה הסולארית – בהמשך לאמור

בבאור 13ב' לדוחות הכספיים בדבר רכישת שתי חברות סולאריות שעיקר עיסוקן בייזום, הקמה ותחזוקה של מערכות ומתקנים סולאריים בטכנולוגיה פוטו-וולטאית<sup>5</sup> (תוך התמקדות בשוק הגגות המסחריים) ("מערכות סולאריות"), ואשר להן ניסיון מצטבר בהקמת מערכות סולאריות בהיקף של מעל ל-100 מגה וואט ("החברות הסולאריות"), ביום 11 ספטמבר 2022 התקשרה החברה עם השותף בחברות הסולאריות בהסכם היפרדות להסדרת המחלוקות בין הצדדים בנוגע להסכם רכישת החברות הסולארית ופעילותן, לפיו השותף ישיב לידי החברה סך מצטבר של כ-5 מיליון ש"ח, בתשלומים שנתיים שווים (למעט התשלום בסוף שנת 2022, אשר יעמוד על סך 2 מיליון ש"ח) בסוף כל שנה קלנדרית החל משנת 2022 ועד שנת 2025, וימחה לחברה שטר הון בסך 1 מיליון ש"ח שהעמיד לחברות הסולאריות ללא תמורה וכן יעביר לחברה את יתרת 25% הון המניות המונפק והנפרע של החברות הסולאריות שהוחזקו על-ידו, ללא תמורה.

בהתאם להוראות הסכם ההיפרדות האמור, עם חתימתו הסתיים הסכם הרכישה, בוטלה התמורה המותנית ובוטלו הסכמי הייעוץ והניהול שנחתמו בין הצדדים, מבלי שלצדדים תהיה כל טענה ו/או דרישה האחד כלפי משנהו. כן כלל הסכם ההיפרדות הוראות נוספות כמקובל בהתקשרויות דומות, לרבות תניית אי שידול בנוגע ללקוחות של החברות הסולאריות וכן פקיעת כלל ההתחייבויות של השותף ביחס לתקופה שלאחר סיום ההתקשרות עם החברות הסולאריות.

<sup>5</sup> אנרגיה סולארית מופקת באמצעות המרת קרני השמש, הפוגעות במשטח העשוי מחומרים מוליכים למחצה, והמרת האנרגיה הטמונה בקרני השמש לאנרגיה חשמלית אשר בסוף התהליך מומרת לזרם חשמלי. טכנולוגיה זו מכונה טכנולוגיה פוטו וולטאית, ופרויקטים לייצור חשמל באמצעות טכנולוגיה זו כוללים מתקנים פוטו וולטאים הקולטים את קרינת אור השמש על-ידי לוחות של תאים פוטו וולטאים, הנקראים גם תאי שמש או קולטים סולאריים והם ממוקמים בשטחים כגון קרקעות, גגות, מתקני ציפה ייעודיים וכיו"ב.



לפרטים אודות פעילות ייזום, הקמה ותחזוקה של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל ראה סעיף 9.3 לחלק א'.

**2.2 מכירת זכויות בפעילות ההקמה וההפעלה של רשתות חלוקת הגז הטבעי – בתקופת הדוח,** החברה פעלה בתחום ההקמה וההפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי באמצעות שתי חברות כלולות אשר הוחזקו בשותפות עם חברת שפיר.

בחודש אוגוסט 2021 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ (בשמה הקודם: "סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ") ("אלקטרה פאוור סופרגז") עם שפיר בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה של אלקטרה פאוור סופרגז בהון המניות של החברות סופר אנ.ג'י חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ, סופר אנ.ג'י חדרה והעמקים חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ ("חברות החלוקה"), וכן של חברות ההקמה, התפעול והתחזוקה של רשתות החלוקה (סופר אנ.ג'י הקמה בע"מ וסופר אנ.ג'י תפעול בע"מ, וביחד עם חברות החלוקה: "החברות הנמכרות"), ולרכישת מלוא זכויותיה של שפיר בפעילות המשותפת לאלקטרה פאוור סופרגז ושפיר של שיווק גז טבעי המסופק באמצעות רשתות החלוקה של חברות החלוקה ("העסקה") בתמורה לסך נטו שתשלם שפיר לאלקטרה פאוור סופרגז (בניכוי רכישת פעילות שיווק הגז הטבעי כאמור לעיל) של 42 מיליון ש"ח.

ביום 25 באוקטובר 2022 הושלמה העסקה. עם השלמת העסקה שולמה התמורה במלואה, שפיר הפכה לבעלת מלוא המניות בחברות הנמכרות וכן הועברו אליה מלוא זכויות אלקטרה פאוור סופרגז בהלוואות הבעלים ושטרי ההון העומדים לזכות אלקטרה פאוור סופרגז בחברות הנמכרות. כמו-כן, עם השלמת העסקה אלקטרה פאוור סופרגז הפכה לבעלת מלוא הזכויות בפעילות המשותפת לאלקטרה פאוור סופרגז ושפיר של שיווק הגז הטבעי המסופק באמצעות רשתות החלוקה של חברות החלוקה.

### 3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החל מיום 1 בינואר 2021 ועד למועד הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות במניותיה על-ידי בעלי עניין, למעט כמפורט להלן:<sup>6</sup>

הסעיף	מועד ביצוע העסקה	מהות העסקה	מספר מניות	סכום העסקה/סך התמורה (באלפי ש"ח)	שיעור מההון המונפק והנפרע (ב-%)	מחיר מניה נגזר (באג')
1.	4 בינואר 2022	גידול במניות עקב רכישה מחוץ לבורסה	126,500	8,349	0.79	6,600
2.	29 בנובמבר 2022	גידול במניות עקב רכישה בבורסה	1,217	כ-61	0.00	4,999.85
3.	30 בנובמבר 2022	גידול במניות עקב רכישה בבורסה	412	כ-21	0.00	5,096.84

### 4. חלוקת דיבידנדים

**4.1 מדיניות חלוקת דיבידנדים –** ביום 25 במאי 2020 קיבל דירקטוריון החברה החלטה בדבר אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנד, בהתאם למדיניות החברה לשתף את בעלי המניות ברווחי החברה.

במסגרת מדיניות הדיבידנד, אחת לשנה קלנדרית, או מידי רבעון, או מספר פעמים בכל שנה, החברה תכריז, על חלוקת דיבידנד מיתרת רווחיה הראויים לחלוקה ואשר לא חולקו בעבר, כפי

<sup>6</sup> לא כולל עסקאות שנעשו על-ידי בעלי עניין במסגרת המסחר בבורסה וכן עסקאות לא מהותיות (קרי בשיעור הנמוך מ-1%) שנעשו על-ידי בעלי עניין מחוץ לבורסה (למעט עסקאות שנעשו על-ידי אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה).

שעולה מדוחותיה הכספיים המאוחדים, הסקורים או המבוקרים של החברה, בהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון.

שיעור הדיבידנד לא יפחת מ-40% מהרווח הנקי השנתי, על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים, המבוקרים או הסקורים, ובלבד שחלוקת הדיבידנד תקיים את הוראות הדין, ובכלל זה מבחני חלוקת הדיבידנד הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.

בעת קביעת שיעור הדיבידנד שיחולק בפועל, דירקטוריון החברה יתחשב בשיקולים עסקיים, לרבות תכנית ההשקעות של החברה, מצבה הפיננסי, עמידתה בדרישות פיננסיות ומגבלות המוטלות עליה ועניינים נוספים, ורשאי אף להחליט כי לא יחולק דיבידנד כלל.

אין באמור כדי לגרוע מסמכות הדירקטוריון לבחון מעת לעת את המדיניות, ולהחליט בכל עת על שינוי המדיניות או שינוי שיעור הדיבידנד שיחולק במסגרת המדיניות.

כל חלוקת דיבידנד בפועל תיעשה בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה, בכפוף לעמידה בכל התנאים הדרושים לכך על-פי דין.

#### 4.2. חלוקת דיבידנדים

החל מיום 1 בינואר 2021 ועד למועד הדוח, החברה חילקה או הכריזה על דיבידנדים כדלקמן:

מועד החלטת הדירקטוריון על חלוקת הדיבידנד	סכום הדיבידנד (בש"ח)	המועד הקובע לזכאות	מועד חלוקת הדיבידנד	מותרת/באישור בית משפט
7 במרס 2021	15,000,000	15 במרס 2021	4 באפריל 2021	מותרת
29 באוגוסט 2021	15,000,000	5 בספטמבר 2021	19 בספטמבר 2021	מותרת

4.3. **רווחים ראויים לחלוקה** – בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה בסך של 80,856 אלפי ש"ח.

#### 4.4. מגבלות על חלוקת דיבידנדים

להלן יפורטו מגבלות חיצוניות שהשפיעו על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בשנתיים האחרונות, וכן מגבלות העשויות להשפיע על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בעתיד:

4.4.1. במסגרת הסכמי מימון שנחתמו בין אלקטרה פאוור סופרגז ותאגידים בנקאיים, כמפורט בסעיף 16.4.1 לחלק א', נקבע כי אלקטרה פאוור סופרגז תהא רשאית לבצע חלוקה כל עוד היא עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמים כאמור.

לפרטים אודות אמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה לעמוד אלקטרה פאוור סופרגז, ראה סעיף 16.4.2 לחלק א'.

4.4.2. במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א') ולאגרות החוב (סדרה ב') של החברה, שהונפקו על-ידי החברה מכח דוחות הצעת מדף מיום 9 ביולי 2020 ומיום 21 בנובמבר 2021, בהתאמה, נקבעו מגבלות על חלוקה - החברה תהא רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים:

[א] ההון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, כולל זכויות מיעוט, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-(1) 375 מיליון ש"ח עבור שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א'); ו-(2) 413 מיליון ש"ח עבור שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב');

[ב] החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מאמות המידה הפיננסיות המצוינות בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') ולאגרות

החוב (סדרה ב') ולא תפר את איזה מאמות המידה הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה (וזאת על סמך הדוח הכספי האחרון שפרסמה החברה ומבלי להביא בחשבון את תקופת הבדיקה);

[ג] לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') ולאגרות החוב (סדרה ב'), וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מיידי המפורטות בשטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') ולאגרות החוב (סדרה ב') (מבלי לקחת בחשבון את תקופת הריפוי המפורטות שם);

[ד] דירקטוריון החברה קבע כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בחביותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן;

מגבלות נוספות עבור שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב') –

[ה] יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו לא יעלה על 65%;

[ו] החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות.

מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן מידע כספי אודות תחומי הפעילות של החברה בשנים 2020, 2021 ו-2022, כמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	הסעיף
	סך הכול	התאמות ברמת המאוחד	תחום הגז הטבעי והקונגרציה	תחום הגפ"מ	
הכנסות מחיצוניים	559,937	-	137,376	422,561	הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד
הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד	-	-	-	-	סך הכל הכנסות עלויות התחום לחיצוניים
סך הכל הכנסות עלויות התחום לחיצוניים	559,937	-	137,376	422,561	עלויות קבועות
עלויות קבועות	167,728	5,710	21,169	140,849	עלויות משתנות
עלויות משתנות	283,448	-	106,508	176,940	סך הכל עלויות
סך הכל עלויות	451,176	5,710	127,677	317,789	רווח תפעולי מגזרי
רווח תפעולי מגזרי	108,761	(5,710)	9,699	104,772	רווח תפעולי המיוחס לבעלים
רווח תפעולי המיוחס לבעלים	108,587	(5,710)	9,699	104,598	רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	174	-	-	174	

הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	הסעיף
	סך הכול	אחרים והתאמות ברמת המאוחד (*)	מגזר אחר (*)	תחום הגז הטבעי והקונגרציה	תחום הגפ"מ
הכנסות מחיצוניים	623,237	-	23,464	169,736	430,037
הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד	-	-	-	-	-
סך הכל הכנסות עלויות התחום לחיצוניים	623,237	0	23,464	169,736	430,037
עלויות קבועות	178,536	9,349	10,294	22,175	136,718
עלויות משתנות	365,291	-	21,481	128,183	215,627
סך הכל עלויות	543,827	9,349	31,776	150,358	352,345
רווח תפעולי מגזרי	79,410	(9,349)	(8,312)	19,378	77,692
רווח תפעולי המיוחס לבעלים	81,591	(9,349)	(6,601)	19,378	78,163
רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	(2,181)	-	(1,710)	-	(471)

(\*) סווג מחדש

הסעיף	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	הסעיף
	סך הכול	התאמות ברמת המאוחד	מגזר אחר	תחום הגז הטבעי והקונגרציה	תחום הגפ"מ
הכנסות מחיצוניים	786,285	-	31,080	298,050	457,155
הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד	-	-	-	-	-
סך הכל הכנסות עלויות התחום לחיצוניים	786,285	0	31,080	298,050	457,155
עלויות קבועות	205,565	7,900	10,850	24,365	162,449
עלויות משתנות	533,493	1,000	31,703	244,533	256,258
הכנסות אחרות לא מוקצות	(7,046)	(7,046)	-	-	-
סך הכל עלויות, נטו	732,012	1,854	42,553	268,898	418,707
רווח תפעולי מגזרי	54,273	(1,854)	(11,473)	29,152	38,448
רווח תפעולי המיוחס לבעלים	56,198	(1,854)	(9,935)	29,152	38,835
רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	(1,925)	-	(1,538)	-	(387)

## 6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה בכללותה<sup>7</sup>

פעילותה של החברה מתבצעת בישראל ומשכך, ליבת העסקים שלה מושפעת בעיקר מהסביבה העסקית בישראל. בנוסף, חשופה החברה גם לשינויים במחירי הדלקים והנפט המושפעים מהמצב המדיני והכלכלי העולמי. להלן פרטים עיקריים אודות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית בישראל ובעולם שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או על התפתחות החברה וההשלכות בגינם:

### 6.1 כללי<sup>8</sup>

פעילות החברה מושפעת מגורמים מאקרו-כלכליים וביניהם, שיעור הצמיחה במשק, מצב הכלכלה המקומית, מחירי האנרגיה, איתנות ענפי התעשייה והמסחר, היקף הבנייה במשק, שער הדולר, גידול האוכלוסייה, היקף הצריכה הפרטית לנפש, שיעור האינפלציה ועוד.

הפעילות הכלכלית בשנת 2022 התאפיינה בהמשך התאוששות ממגפת הקורונה, בגלל התייקרויות מחירי אנרגיה וסחורות וכן בהאצת שיעורי האינפלציה. החל מחודש אפריל 2022, העלה בנק ישראל במספר פעימות את שיעור הריבית משיעור אפסי לרמתה הנוכחית העומדת על 4.25% ובהתאם לתחזיות צפויה להמשיך לעלות בחודשים הבאים.

במהלך שנת 2022, צמח התוצר המקומי הגולמי בכ-6.5% בהמשך לעליה של כ-8.6% בשנת 2021. רמת התוצר במשק המשיכה להיות במהלך המחצית השנייה לשנת 2022 גבוהה מקו המגמה ארוך הטווח של טרום משבר הקורונה. האינדיקטורים השוטפים המשיכו להעיד על רמת פעילות כלכלית איתנה, אולם חלקם הצביעו על התמתנות בצמיחה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022. הערכת בנק ישראל היא כי מתרבים הסימנים להאטה בכלכלה העולמית וכי אלה עלולים לתת את אותותיהם גם במשק הישראלי. על-פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל התוצר המקומי הגולמי צפוי לצמוח בשנת 2023 בכ-2.8% ובשנת 2024 בכ-3.5%.

שנת 2022 התאפיינה בסביבת אינפלציה גבוהה ביחס לשנים קודמות ועמדה על רמה שנתית של כ-5.3%. יחד עם זאת, שיעור האינפלציה בישראל נמוך משיעורה ברוב המדינות המפותחות. במהלך המחצית השנייה לשנת 2022 נמצאו הציפיות לאינפלציה בישראל לטווחים הקצרים בסביבת הגבול העליון של תחום היעד ולפרקים מעט מעליו. הציפיות לאינפלציה לטווחים ארוכים יותר (מעל לשנתיים) המשיכו להיות מעוגנות בתוך תחום היעד. תחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2023 עומדת על כ-3.0% ולשנת 2024 על כ-2.0%.

למצב הכלכלי במשק הישראלי השפעה על הביקוש למוצרי גפ"מ, גז טבעי וחשמל, באופן שצמיחה כלכלית, במסגרתה עולים שיעורי ההשקעה וההוצאה של המשק, עשויה להביא לגידול בביקושים למוצרי גפ"מ, גז טבעי וחשמל, והאטה כלכלית עלולה לגרום לירידה בביקושים למוצרים אלה. להאטה כלכלית השפעה שלילית גם על שיעורי רווחיות, על חשיפה לסיכונים אשראי לקוחות ועל יכולת החברה לגייס אשראי. עם זאת, גפ"מ, גז טבעי וחשמל נחשבים למוצרי בסיס, שהביקוש להם קשיח יחסית למוצרים אחרים בשוק. יחד עם זאת על-פי פרסומי משרד האנרגיה והתשתיות ("משרד האנרגיה"), עולה כי צריכת הגפ"מ במשק הישראלי נמצאת במגמת ירידה הדרגתית. לפרטים נוספים בעניין זה ראה סעיף 7.1.3 לחלק א'.

<sup>7</sup> חלק א' בכלל וסעיף 7 זה בפרט, לעיתים כוללים נתונים על בסיס סקרים, מחקרים ואתרי אינטרנט שונים. יצוין כי אלא אם נאמר במפורש אחרת, החברה לא ביקשה, ובכל מקרה לא קיבלה את הסכמת עורכי הסקרים, המחקרים והאתרים הנ"ל, לצורך הכללת מידע כאמור בדוח זה ומידע כאמור הנו מידע אשר מפורסם לציבור ולמיטב ידיעת החברה הינו מידע פומבי. החברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, המחקרים והאתרים כאמור.

<sup>8</sup> הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "חשבונות לאומיים לישראל לשנת 2022", מחודש פברואר 2023; בנק ישראל – התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2023; בנק ישראל – דו"ח המדיניות המוניטרית, המחצית השנייה של 2022, ינואר 2023.

## 6.2. מצבי חירום בריאותיים (כדוגמת השפעת נגיף הקורונה)

מצבי חירום בריאותיים (כדוגמת השפעת נגיף הקורונה) עלולים להשפיע על המצב הכלכלי העולמי ועל המשק בישראל, ובהתאמה עלולים לגרום, בין היתר, גם להאטה בשווקים ולהשפיע על היקפי פעילות החברה ועל תוצאותיה. לאור ירידה משמעותית ברמות התחלואה בציבור בישראל במהלך שנת 2022, והפחתה משמעותית עד כדי ביטול של המגבלות על הפעילות במשק, החברה לא הושפעה לרעה ממשבר הקורונה, והיא אינה צופה, בשלב זה, כי תושפע לרעה באופן מהותי בעתיד הנראה לעין ממשבר הקורונה.

הערכות החברה בקשר עם השפעת נגיף הקורונה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על האינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח, הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.

## 6.3. שינויים במחירי הנפט

בעקבות הפלישה הצבאית של רוסיה לאוקראינה במהלך חודש פברואר 2022 ועקב סנקציות של מדינות המערב על תעשיית הנפט הרוסית, חלה עליה משמעותית במחיר חבית הנפט שאף חצה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 את רף ה-130 דולר לחבית (למועד הדוח כ-75 דולר לחבית), זאת לעומת מחיר חבית נפט ליום 31 בדצמבר, 2021 של 84 דולר. לשינויים במחירי הנפט השפעות על מחיר הגפ"מ שהינו תוצר לוואי של זיקוק נפט ועל מחיר הגז הטבעי שצמוד בחלקו למחיר חבית הנפט. מחיר רכישת הגפ"מ מבתי הזיקוק נקבע בהתאם למחיר הייבוא הממוצע של גפ"מ בחודש קודם שמושפע ממחירי מוצרי נפט באגן היס התיכון ושערי המרה של מט"ח. במהלך שנת 2022 מחיר רכישת הגפ"מ האמיר לרמות מחיר של כ-3,500 ש"ח לטון, רמתו הגבוהה ביותר ב-7 השנים האחרונות. ממוצע מחירי הגפ"מ בשנת 2022 עמד על 2,886 ש"ח לטון לעומת מחיר גפ"מ ממוצע של 2,205 ש"ח לטון בתקופה המקבילה אשתקד. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעה על רווחיות החברה, יתרות המלאי והיקף ההון החוזר של החברה. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעות מנוגדות אך לא שוות בהשפעתן (הן בהיבט ההשפעה על רווחיות החברה והן בהיבט העיתוי), באופן שלעליה במחיר חבית הנפט השפעה שלילית על רווחיות הגפ"מ עקב אי גלגול מלא של העלייה במחיר הקניה למחיר המכירה אשר מתקזזת בחלקה בהשפעה חיובית על רווחיות פעילות הגז הטבעי, זאת לאור הבדלי הצמדה בין מחירי הרכישה והמכירה של הגז עבור חלק מלקוחות החברה. החברה בוחנת באופן שוטף את הצעדים העומדים לרשותה לצמצום ההשלכות של עליית מחירי החבית.

## 6.4. שינויים בתעריפי החשמל

תעריפי החשמל המסופקים ללקוחות באמצעות מתקני קוגנרציה וכן ללקוחות הכלולים באסדרת מספקי חשמל, נגזרים ממרכיבי תעריפי החשמל, כפי שנקבעים מעת לעת על-ידי רשות החשמל, ובניכוי הנחה מוסכמת בין החברה ללקוחותיה. לפיכך, שינויים רגולטוריים בתעריפי החשמל או במרכיבי התעריף עלולים להשפיע על רווחיות החברה ביחס לפעילויות אלה. לעניין זה ראה גם בסעיף 10.5 לחלק א'.

## 6.5. שינויים בשיעורי הריבית ושיעורי מטבע

בשנת 2022 החלו הבנקים המרכזיים בעולם להעלות את שיעור הריבית, כחלק מהצעדים שנקטים על מנת לבלום את עליית המחירים. החל מחודש אפריל 2022, העלה בנק ישראל במספר פעימות את שיעור הריבית משיעור אפסי לרמתה הנוכחית העומדת על 4.25%. לחברה

הלוואות לזמן ארוך, מסגרות אשראי ואשראים לזמן קצר בריבית משתנה. לפיכך, עליית הריבית צפויה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה. למידע נוסף בעניין זה ראה סעיף 1.6 לדוח הדירקטוריון. לשינויים בשערי מטבע השפעה על מחיר הגפ"מ (רכישות מוצרי הנפט נקובים בדולר ארה"ב) ועל פעילות החברה בתחום הגז הטבעי שהעסקאות בו נקובות בדולר ארה"ב. החברה בוחנת באופן שוטף את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות הנקובות במט"ח על מנת לצמצם את הסיכונים שינבעו מהשינויים בשערי החליפין.

#### 6.6 השפעות התחרות הקיימת

תחומי הפעילות בהן פועלת החברה הינם תחרותיים והתחרות בהם אף התגברה בשנים האחרונות. לפרטים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה, ראה סעיפים 7.7 ו-8.6 לחלק א'. החברה מעריכה כי התגברות התחרות עלולה להשפיע לרעה על עסקי החברה, לרבות קיטון בשיעורי הרווח ואבדן נתח שוק.

#### 6.7 התפתחויות רגולטוריות

פעילות החברה מושפעת משינויים רגולטוריים שחלים מעת לעת על פעילות החברה וכן כפופה להסדרה ופיקוח רגולטורי נרחבים אשר עלולים להשפיע על עסקיה, מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה. בנוסף, חלק מפעילויות החברה כפופות לאסדרות שונות הנקבעות מעת לעת. לפרטים נוספים ראה סעיפים 9.1, 9.3.3 ו-10.4.10 לחלק א'.

#### 6.8 תלות בבתי זיקוק ובמאגרי הגז הטבעי

לחברה תלות בבתי זיקוק לנפט בע"מ ובתי זיקוק לנפט אשדוד בע"מ (ביחד: "בתי הזיקוק") שהינם הספק העיקרי לגפ"מ למשק הישראלי, ובמאגרי הגז הטבעי לחופי מדינת ישראל, שהינם, נכון למועד הדוח, הספקים הבלעדיים של גז טבעי למשק הישראלי. לעניין זה ראה גם סעיפים 7.10, 8.4 ו-8.8 לחלק א'.

#### 6.9 שינויים בהרגלי הצריכה בישראל – גז טבעי המהווה תחליף למזוט ולגפ"מ לתעשייה וסולר לתחבורה

הגז הטבעי הפך למקור אנרגיה משמעותי במשק הישראלי והוא החל בשנים האחרונות להחליף את השימוש במזוט וגפ"מ לתעשייה, במקומות בהם מוקמת תשתית הולכה וחלוקה של גז טבעי או באמצעות הספקת גט"ד במיכליות. כמו-כן, בשנים האחרונות התקבלו מספר החלטות ממשלה וננקטו מהלכים רגולטוריים וחקיקתיים המעודדים את הרחבת השימוש בגז טבעי ללקוחות תעשייה ולתחומים נוספים (כגון שימוש בתחנות קוגנרציה במסגרת הסדרת הקוגנרציה, כהגדרת מונחים אלה לעיל ולהלן), הגדלת הצריכה הביתית של גז טבעי, וכן מקדמים מעבר של התחבורה בישראל למקורות אנרגיה חליפיים לנפט כגון גט"ד. הרחבת השימוש בגז טבעי, בעיקר במעבר לקוחות מצריכת מזוט וסולר לגז טבעי, מייצרת לחברה הזדמנות להגדלת מאגר לקוחותיה וכמויות הגז הטבעי הנמכרות על-ידי החברה.

#### 6.10 מעבר לכלכלה דלת פחמן

כחלק מהמאמץ העולמי לצמצום פליטות והפחתת מגמות ההתחממות הגלובלית, אימצה ממשלת ישראל בשנים האחרונות יעדים שונים לעניין מעבר לשימוש באנרגיות מתחדשות, ובגדר כך התחייבה הממשלה במסמך יעדי פליטות גז חממה שהוגש למזכירות אמנת האקלים בחודש יולי 2021, כי עד לשנת 2050 יופחתו הפליטות מייצור חשמל ב-85% לעומת שנת 2015. במסגרת זו, ננקטים ונבחנים צעדים רגולטוריים וחקיקתיים על מנת לעודד הקמת מתקני ייצור חשמל באנרגיות מתחדשות וכן להפחתת פליטות והקטנת שימוש בדלקים מזהמים. צעדים אלה מייצרים לחברה הזדמנויות עתידיות ועשויים להביא להתאמות בפעילותה.

**6.11. עלייה במדד יוקר המחייה**

שנת 2022 התאפיינה בעלייה במדד יוקר המחייה במשק הישראלי, ובתוך כך עלייה במדד המחירים לצרכן וברמת המחירים בישראל (PPP)<sup>9</sup>. לשינויים אלו השפעה מסוימת, בין היתר, על רמת הביקושים בתחום הגפ"מ, כמו גם על פנייה של צרכנים לשימוש בחלופות בתחום האנרגיה.

---

<sup>9</sup> מבט על יוקר המחייה והשינוי במדד המחירים לצרכן בישראל – מרכז המחקר והמידע של הכנסת, מיום 5 בדצמבר 2022.



## תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

החברה פועלת בשני תחומי פעילות, תחום הגפ"מ ותחום הגז הטבעי והקוגנרציה. לפרטים אודות השימושים העיקריים בגפ"מ ובגז טבעי ראה סעיפים 7.2 ו-8.2 לחלק א', בהתאמה. לפרטים אודות פעילויות נוספות אשר אינן מהווה מגזר בר דיווח ראה סעיף 9 לחלק א'.

להלן יובא בחלק זה תיאור עסקי החברה לגבי כל אחד מתחומי הפעילות בנפרד, למעט בעניינים הנוגעים לכלל תחומי פעילות החברה אשר יתוארו יחדיו בחלק הרביעי להלן.

### 7. תחום פעילות ראשון – תחום הגפ"מ

#### 7.1 מידע כללי על תחום הפעילות

##### 7.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

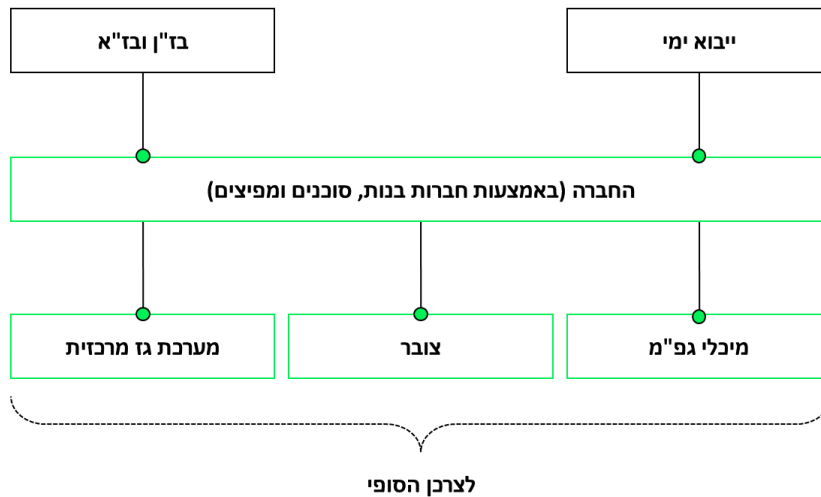
גפ"מ (גז פחמימני מעובה) הוא אחד מתוצרי של תהליך הזיקוק של נפט גולמי, והוא מורכב מתערובת של גזים פחמימניים (בעיקר פרופן ובוטן). הגפ"מ הוא אחד ממקורות האנרגיה המרכזיים בישראל ומשמש לצרכי הפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, תנורים במאפיות ובמסעדות, חימום מוסדות ולולים בחקלאות, חימום מים, תדלוק כלי רכב וכן בישול, חימום והסקה במשקי בית. על-פי נתוני משרד מבקר המדינה מחודש אוקטובר 2017, בישראל יש כ-2.4 מיליון צרכני גפ"מ. כמו כן, על-פי נתוני חטיבת המחקר של בנק ישראל, בין הרבעון השני לשנת 2018 לסוף הרבעון הראשון לשנת 2019, סך ההוצאה על גפ"מ היוותה 0.35% מההוצאה של משקי הבית לפי מדד המחירים לצרכן, כ-1.8 מיליארדי ש"ח לשנה.<sup>10</sup> בישראל קיימים שלושה מקורות להספקה של גפ"מ: שני בתי הזיקוק, בית הזיקוק לנפט בע"מ הממוקם בחיפה ופז בית זיקוק אשדוד בע"מ הממוקם באשדוד; ויבוא גפ"מ דרך מקשר הנפט באשקלון המופעל על-ידי חברת קו צינור אירופה אסיה בע"מ ("קצא"א").

החברה עוסקת ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. כמו-כן, משווקת החברה ללקוחותיה מכשירים צורכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות להספקת גפ"מ. פעילות החברה בתחום הגפ"מ מחויבת בקבלת רישיון ספק גז מאת הממונה על הבטיחות בגז במינהל הדלק והגז שבמשרד האנרגיה. להערכת החברה, בתחום פעילות זה פועלים עשרות ספקי גז מורשים אשר קיבלו רישיון כספקי גז.

הגפ"מ משווק ללקוחות החברה בשלוש צורות הספקה, כדלקמן: (1) מערכת גז מרכזית – צובר גז או מרכזייה של מיכלים הממוקמים בחצריו של הלקוח או בסמוך לכך ואשר המלאי הנמצא במערכת הגז המרכזית הינו בבעלותה ואחריותה של החברה, והלקוח מחויב בגין צריכתו האישית על-פי קריאת מונה תקופתית; (2) מיכלי גפ"מ – בעיקר במשקל 12 או 48 ק"ג, והלקוח מחויב עבור הגפ"מ בעת הספקת המיכלים; ו-(3) צובר גז הממוקם בחצרו של הלקוח, והלקוח מחויב עבור הגפ"מ בעת הספקת הגפ"מ לצובר הגז.

להלן תרשים המתאר את שרשרת הספקת הגפ"מ מהשלב הראשוני, ייצור או ייבוא ועד להגעתו לצרכן הסופי:

<sup>10</sup> הנתונים נלקחו מתוך דוח שנתי מבקר המדינה א68 2017; וכן מדוח חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש נובמבר 2020.



### 7.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום הגפ"מ וברווחיותו

לפרטים בדבר שינויים בהיקף הפעילות בתחום הגפ"מ וברווחיותו ראה סעיף 5 לדוח הדירקטוריון.

כחלק מהתכנית האסטרטגית שאימצה החברה בתקופת הדוח, החברה מיקדה את מטרותיה בתחום הגפ"מ שעיקרן גידול ברווח והובלת מהלכים לשיפור הרווחיות; וכן יצירת סינרגיה בין תחומי הפעילות בחברה תוך בניית הצעות ערך משולבות ללקוחות הגפ"מ והחשמל.

### 7.1.3 התפתחויות בשוק הגפ"מ או שינויים במאפייני הלקוחות

בשנים האחרונות ניכרת התגברות בתחרות בשיווק ומכירה של גפ"מ, בעיקר עקב צעדים שנקט משרד האנרגיה, עלייה במספר ספקי הגז המתחרים וכניסה של חברות נוספות לתחום גפ"מ, אשר מובילה לירידת מחירים בתחום. יחד עם זאת, רמת השירות ומוניטין החברה מהווים מרכיבים משמעותיים בהחלטת הלקוחות לגבי בחירת ספק הגז בתחום זה.

היצע הגפ"מ המיוצר על-ידי בתי הזיקוק אינו מספיק לעמוד בביקוש המקומי ולפיכך מתבצע ייבוא גפ"מ להשלמת הביקוש. יצוין, כי כתוצאה מהרחבת הספקת הגז הטבעי למשק הישראלי חל בשנים האחרונות קיטון בכמויות הגפ"מ המיובא, בשל מעבר צרכנים גדולים ובינוניים לצריכת גז טבעי חלף גפ"מ.

בהתאם לנתונים שפורסמו על-ידי משרד האנרגיה<sup>11</sup>, עולה כי צריכת הגפ"מ במשק הישראלי נמצאת במגמת ירידה הדרגתית, כאשר בשנת 2017 עמדה צריכת הגפ"מ במשק הישראלי על 634 אלפי טון, בעוד שבשנת 2021 היא עמדה על 559 אלפי טון בלבד. ירידה זו של כ-6% בצריכת הגפ"מ הינה בעקבות מעבר לקוחות תעשייתיים לשימוש בגז טבעי, ומעבר הדרגתי של לקוחות ביתיים לבישול בכיריים חשמליות או באינדוקציה. יחד עם זאת, במהלך שנת 2022 נרשמה עלייה של 8% בצריכת הגפ"מ הנובעת מכך שתקופת החורף של שנת 2022 התאפיינה בטמפרטורות נמוכות מהרגיל<sup>12</sup>.

### 7.1.4 גורמי הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

בתחום פעילותה של החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה עיקריים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של החברה: [א] מערכי שיווק וקשרי לקוחות; [ב] מערכי הפצה ולוגיסטיקה מפותחים; [ג] אמינות הספקה; [ד] יכולת מתן אשראי

<sup>11</sup> הנתונים נלקחו מתוך פרסום באתר משרד האנרגיה מיום 11 באוגוסט 2022.  
<sup>12</sup> דיווח של מינהל הדלק והגז באתר משרד האנרגיה מיום 26.2.2023.

ללקוחות; [ה] מערך בילינג וגביה מפותח; [ו] ידע מקצועי; [ז] רמת בטיחות; ו-[ח] טיב שירות ומחיר.

#### 7.1.5 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום פעילות הגפ"מ

לפרטים אודות מערך חומרי הגלם והספקים לתחום הגפ"מ, ראה סעיף 7.10 לחלק א'.

#### 7.1.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הגפ"מ ושינויים החלים בהם

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הגפ"מ הינם:

[א] העיסוק כספק גפ"מ מחייב קבלת רישיון ספק גז ממשד האנרגיה. קבלת רישיון ספק גז ועמידה בתנאיו, כמו גם בתנאי הוראות חוק נוספות החלות על הפועלים בתחום, כרוכות בהשקעות ניכרות בכח אדם, לרבות החובה להעסיק אנשי מקצוע בעלי הסמכה ורישיון כדון, השקעה בצידוד, בהפעלת מוקד חירום, במערך לוגיסטי, תפעולי וביטוחי. יצוין, כי הצורך בעצם קבלת רישיון ספק גז אינו מהווה חסם כניסה משמעותי לתחום זה.

[ב] הפעילות בתחום הגפ"מ מחייבת השקעות בהקמת מתקני אחסון, מערך שינוע והספקה.

[ג] פעילות שיווק ומכירת הגפ"מ מצריכה מקורות אשראי לצורך מימון רכישת הגפ"מ ומתן אשראי ללקוחות.

חסמי היציאה העיקריים בתחום פעילות הגפ"מ הינם:

[א] התקשרויות עם ספקים ולקוחות בתחום הגפ"מ הינן לעיתים ארוכות טווח ועל כן עלולות להוות חסם יציאה מהתחום.

[ב] פינוי אתרים ומתקנים שונים המשמשים את החברה בתחום הפעילות עשוי להיות כרוך בעלויות רבות.

#### 7.1.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

כאמור בסעיף 7.1.1 לחלק א', הגפ"מ משמש כאנרגיה לשימושים שונים. דלקים אחרים המשמשים להפקת אנרגיה וכן חשמל עשויים להוות תחליף לגפ"מ באותם שימושים.

#### 7.1.8 מבנה התחרות בתחום הגפ"מ ושינויים החלים בו

בתחום פעילות זה פועלים גורמים רבים המתחרים בחברה. לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הגפ"מ ראה סעיף 7.7 לחלק א'.

### 7.2 מוצרים ושירותים בתחום הגפ"מ

החברה עוסקת בתחום של שיווק, מכירה והפצת גפ"מ. הגפ"מ משמש את לקוחות החברה כאנרגיה לבישול, חימום והסקה במשקי בית, להפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, הפעלת תנורים במאפיות ובמסעדות, חימום מוסדות, חימום לולים בחקלאות, וכן לתדלוק כלי רכב.

כאמור לעיל, הגפ"מ משווק ללקוחות החברה באמצעות מילוי גז במיכלי צובר גז ניחים המצויים בחצרי הלקוחות וכן באמצעות מיכלי גז מטלטלים ניידים (בעיקר בקיבולת של 12 ק"ג ו-48 ק"ג, וכן בקיבולת של 2.5 ק"ג ו-5 ק"ג). כמו-כן, משווקת החברה ללקוחותיה מכשירים המופעלים באמצעות גפ"מ (כגון מחממי מים, מייבשי כביסה, תנורי הסקה וצלעות חימום) וכן עוסקת בהקמת מערכות להספקת גפ"מ ללקוחותיה.

**7.3 פילוח הכנסות מוצרים ושירותים בתחום הגפ"מ**

הכנסות החברה בתחום שיווק הגפ"מ בשנים 2020, 2021 ו-2022, הסתכמו לסך של 422,561 אלפי ש"ח, 430,037 אלפי ש"ח ו-457,155 אלפי ש"ח, בהתאמה, המהווים שיעור של כ-75%, כ-69% וכ-58%, בהתאמה, מסך הכנסות החברה במאוחד בכל אחת מהשנים.

כאמור בסעיף 7.1.1 לחלק א', הגפ"מ משווק ללקוחות באמצעות שלושה אמצעי הספקה: מערכת גז מרכזית (מונה גז), מיכלי גפ"מ וצובר גז. להלן פירוט בדבר התפלגות המכירות בתחום הגפ"מ בשנים 2020, 2021 ו-2022 (באלפי ש"ח):

2020		2021		2022		הסעיף
שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות (*)	שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות (*)	שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות (*)	
12%	69,679	12%	76,768	10%	79,290	מיכלי גפ"מ
45%	252,126	37%	232,905	30%	235,861	מערכת גז
18%	100,756	19%	120,364	18%	142,004	מרכזית צובר

(\*) כולל הכנסות מביצוע עבודות, שירותים ומוצרים נלווים.

**7.4 לקוחות**

7.4.1 בתחום הגפ"מ קיימים לחברה (כולל באמצעות סוכנים/מפיצים הפועלים מטעמה) כ-400 אלפי לקוחות, הכוללים לקוחות פרטיים וכחמשת אלפים לקוחות עסקיים (מתחומי המסחר, תעשייה וחקלאות) וגופים ממשלתיים (בעיקר משרד הביטחון).

7.4.2 החברה מתמחה בהספקת גפ"מ, בתכנון, הקמה ותחזוקה של מערכות להספקת גפ"מ, וכן מספקת ללקוחותיה שירותי הסבה של מערכות האנרגיה שלהם לעבודה בגפ"מ. בנוסף, מתקשרת החברה עם יזמי בנייה ו/או קבלני בניין המקימים פרויקטים למגורים ולמסחר ברחבי הארץ, בהסכמים להקמת מערכות גז מרכזיות להספקת גפ"מ באותם פרויקטים, ולאחר מכן להספקת גפ"מ לצרכני הגז בפרויקטים הללו.

7.4.3 התקשרויות החברה עם לקוחותיה העסקיים כוללות התקנת ציוד, מערכת אחסנה והספקת הגפ"מ, ועבור חלק מהלקוחות אף הספקת ציוד קצה (כגון מבערים). תקופת ההתקשרות של החברה עם לקוחותיה העסקיים מושפעת, בין היתר, מהיקף ההשקעה בציוד ובמערכת אחסנת והספקת הגפ"מ שהועמדו לרשות הלקוח, וכן מהיקף הצריכה הצפוי של הלקוחות.

7.4.4 התקשרויות החברה עם גופים ממשלתיים נעשות במסגרת מכרזים פומביים שאותם גופים מפרסמים מעת לעת. במסגרת התקשרויות אלה נדרשת החברה על-פי רוב לבצע הספקת גז למוסדות של אותם גופים (למשל: בסיסי צה"ל), וכן בחלק מהמקרים הקמה של מערכות ומתקני גז, מתן שירות לתיקון ליקויים ותקלות למוסדות, וכן שירותים נוספים בהתאם לדרישות אותם גופים. תקופת ההתקשרות של החברה עם גופים ממשלתיים בהסכמים משתנה בהתאם לתנאי המכרזים הפומביים.

7.4.5 מסגרת ההתקשרויות של החברה עם לקוחותיה הפרטיים מוסדרת בחקיקה כמפורט בסעיף 10 לחלק א'. המחירים שהחברה גובה מלקוחותיה הפרטיים בגין הספקת גפ"מ ומוצרים נלווים משתנים מעת לעת כתלות בגורמים שונים ובהם עלויות ותשומות החברה.

7.4.6 נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות באף לקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום פעילות הגפ"מ. כמו-כן, לחברה אין לקוח בודד שההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

7.4.7. להלן התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות בתחום הגפ"מ בשנים 2020, 2021 ו-2022 (באלפי ש"ח):

2020	2020	2020	2021	2021	2021	2022	2022	2022	הסעיף
לקוחות פרטיים	גופים ממשלתיים	לקוחות עסקיים	לקוחות פרטיים	גופים ממשלתיים	לקוחות עסקיים	לקוחות פרטיים	גופים ממשלתיים	לקוחות עסקיים	
270,233	17,108	102,174	244,771	21,129	125,871	265,936	21,129	134,731	מכירת גפ"מ שירותים, עבודות ומוצרים נלווים סה"כ
20,494	9,595	2,955	25,632	9,966	2,669	24,178	8,784	2,398	
290,727	26,704	105,130	270,403	31,095	128,540	290,114	29,913	137,129	
52%	5%	19%	43%	5%	21%	37%	4%	17%	שיעור מסך הכנסות החברה

## 7.5. שיווק והפצה

7.5.1. החברה משווקת את מוצריה בתחום הגפ"מ ללקוחותיה באופן ישיר וכן על-ידי סוכנים/מפיצים עצמאיים אשר פועלים לאיתור לקוחות ולהתקשרות עמם. הסכמי ההפצה עם הסוכנים/מפיצים הינם על בסיס בלעדיות הדדית בשיווק גפ"מ ללקוחות החברה, באזור גיאוגרפי מוגדר וביחס למוצרים מסוימים הנמכרים באותו אזור. הסוכנים/המפיצים אחראים לרכישת הגפ"מ מהחברה, שיווק הגפ"מ ללקוחות, לגביית התשלומים בגינו ולתחזוקת ציוד הגפ"מ כנדרש על-פי חוק. שיווק גפ"מ ללקוחות פרטיים ועסקיים מתבצע כאמור גם באמצעות נציגי מכירות של החברה ונציגי שירות ומכירות במוקדים טלפוניים הממוקמים בסניפי החברה. כן מתבצע שיווק גפ"מ ומכשירים צורכי גפ"מ באמצעות אתרי אינטרנט שהחברה מפעילה ובחנויות ואתרי מסחר שונים (המופעלים על-ידי צדדים שלישיים) המוכרים מוצרים אלה לקהל הרחב.

7.5.2. הספקת הגפ"מ ללקוחות מתבצעת באמצעות הובלה של גפ"מ על-ידי מיכליות לצורך מילוי מיכלי צוברי גז ניחים המצויים בחצרי הלקוחות, באמצעות הובלה של מיכלי גז מטלטלים ניידים (בעיקר בקיבולת של 12 ק"ג ו-48 ק"ג) ובנקודות מכירה שונות הפזורות ברחבי הארץ, רובן של צדדים שלישיים המתקשרים עם החברה כאמור. הובלת הגפ"מ נעשית על-ידי החברה וכן על-ידי נותני שירותים חיצוניים, שהינם חברות וגורמים המתמחים בהובלת חומרים מסוכנים, עמם התקשרה החברה.

## 7.6. צבר הזמנות

החברה מתקשרת בהסכמים להספקת גפ"מ לתקופות שונות עם לקוחות מסחריים ותעשייתיים. חלק מההתקשרויות כוללות התחייבות של הלקוחות לכמות ו/או לתקופת התקשרות. במסגרת ההסכמים הללו מתחייבים הלקוחות לרכוש מהחברה את הספקת הגפ"מ הצפויה שלהם באמצעות ציוד גז וציוד נלווה שהחברה מעמידה לרשותם. בפועל, מרבית ההזמנות נמסרות לחברה תקופה קצרה לפני מועד ההספקה. לפיכך, צבר הזמנות אינו רלוונטי לתחום הפעילות.

נכון למועד הדוח, לחברה הסכמים להקמת מערכות מרכזיות להספקת גפ"מ בכ-55 אלפי יחידות דיור בפרויקטים ברחבי הארץ, כאשר מתוכם נחתמו במהלך שנת 2022 הסכמים עבור כ-17 אלף יחידות דיור. יצוין, כי לפי תכנית הדיור הממשלתית אשר פורסמה בחודש יוני 2022, צפויות 280 אלפי התחלות בנייה עד לסוף שנת 2025.<sup>13</sup> מובהר כי במועד הדוח אין וודאות כי יחידות דיור אלו יוקמו ובאיזה מועד, והאם החברה תספק גפ"מ ליחידות דיור אלו ובהתאם, אין כל וודאות האם ומתי יבוצעו הסכמים אלו, ובאיזה היקף.

<sup>13</sup> תכנית הדיור הממשלתית, משרד האוצר, יוני 2022.

כמו כן, בתקופת הדוח החברה עדכנה את מדיניות ההתקשרויות שלה עם יזמי בנייה ו/או קבלני בניין המקימים יחידות דיור כאמור, כך שהקמת פרויקטים אלו תיעשה באופן עקרוני תוך תשלום תמורה בגין הקמתם מיזמי הבנייה ו/או קבלני הבניין. החברה צופה כי מהלך זה צפוי להפחית במידה מסוימת את היקף התקשרויותיה עם יזמי הבנייה ו/או קבלי הבניין כאמור. **הערכות החברה בדבר הפחתת היקף התקשרויות החברה עם יזמי הבנייה ו/או קבלני הבניין כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, המתבסס, בין היתר, על מצב התחרות בשוק ושיקולי יזמי הבנייה ו/או קבלני הבניין. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.**

**7.7 תחרות**

7.7.1 בשנים האחרונות, התגברה התחרות בין החברות הפעילות בתחום הגפ"מ (כולל כניסה של חברות הפעילות בתחומי שיווק הדלקים) שהובילה, בין היתר, לגידול בהנחות ללקוחות, לגמישות באשראי הניתן ללקוחות ובתנאי התשלום. לפי נתוני משרד האנרגיה<sup>14</sup>, עולה כי מספר ספקי הגפ"מ במשק הישראלי נמצא בעליה, כאשר בשנת 2022 מספר ספקי הגפ"מ המורשים עמד על 59, בעוד שבשנת 2017 עמד מספרם על 39.

7.7.2 השוק מתאפיין בתחרות חריפה, שכן המוצר הבסיסי המשווק על-ידי החברה ומתחריה בשוק הינו אחיד. לעניין התחרות במשק הגז ראה גם סעיף 10.2 לחלק א'. בנוסף, לשימושי הגפ"מ קיימים פתרונות אחרים שמהווים אף הם תחרות לחברות הפועלות בתחום הגפ"מ כגון: דלקים אחרים לצורך הפעלת מבערים ודודים בתעשייה, וכן חשמל לצורך בישול וחימום במשקי בית ומסעדות.

7.7.3 בתחום הגפ"מ המתחרות המרכזיות של החברה הן פזגו בע"מ, החברה האמריקאית-ישראלית לגז בע"מ (הידועה בשם אמישראלגז), דור אלון טכנולוגיות גז בע"מ ודורגז החדשה בע"מ, שא.מ. מרכז הגז בע"מ, סונול גז פלוס בע"מ ודלק גז בע"מ. כן קיימות בשוק זה חברות גז רבות נוספות. להערכת הנהלת החברה, נכון למועד הדוח, נתח השוק של החברה בשיווק גפ"מ הינו כ-18%.

7.7.4 השיקולים העיקריים אותם הלקוח מביא בחשבון בעת בחירת ספק הגפ"מ הינם: מערך טכני והנדסי מקצועי, אמינות הספקה, מוניטין, בטיחות, שירות ומחיר המוצר. בהתאם לכך, החברה משקיעה מאמצים לשיפור השירות ללקוחותיה, בין היתר, באמצעות שיפור הזמינות, הבטיחות והאמינות. כמו-כן, פועלת החברה באופן שוטף להעמקת הידע המקצועי של עובדיה ולפיתוח מערך השיווק וקשרי הלקוחות שלה.

**7.8 עונתיות**

צריכות הגפ"מ מושפעות מעונתיות. מכירות הגפ"מ והמוצרים צורכי הגפ"מ בתקופת החורף גבוהה יותר מאחר והגפ"מ משמש, בין היתר, לחימום ולהסקה. בהקשר זה יצוין, כי על אף שצריכות הגפ"מ מושפעות מעונתיות בתקופת החורף כאמור, הנתונים הכספיים עלולים שלא לשקף נאותה את העונתיות וזאת בעיקר כתוצאה מהעובדה שהיקף המכירות מושפע גם ממחירי רכישת הגפ"מ על-ידי החברה.

להלן פירוט בדבר סכומי הכנסות והתפלגות מכירות החברה בתחום זה בפילוח רבעוני לתקופה הנסקרת בחלק זה (באלפי ש"ח):

הסעיף	2022		2021	
	שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות	שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות
רבעון 1	21%	162,273	21%	132,862
	27%	151,380		

<sup>14</sup> הנתונים נלקחו מתוך פרסום באתר משרד האנרגיה מיום 11 באוגוסט 2022.

2020	2020	2021	2021	2022	2022	הסעיף
שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות	שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות	שיעור מסך הכנסות החברה	הכנסות	
16%	91,296	16%	98,379	13%	104,895	רבעון 2
14%	79,790	13%	80,192	11%	82,902	רבעון 3
18%	100,095	19%	118,604	14%	107,085	רבעון 4

**7.9. כושר ייצור**

יכולת החברה להגדיל את היקף ההספקה של הגפ"מ ללקוחותיה מושפעת ממספר גורמים, בין היתר, מהיקף ייצור הגפ"מ של בתי הזיקוק והקצבתו לחברה, אפשרות ביצוע ייבוא גפ"מ דרך מסוף הפריקה של קצא"א באשקלון ותגבור המערך הלוגיסטי של החברה. לעניין תקנות הנוגעות להקצבות גפ"מ ראה סעיף 10.3 לחלק א'.

**7.10. חומרי גלם וספקים**

7.10.1 גפ"מ הינו חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה בפעילותה. המקור המרכזי והעיקרי לגפ"מ במשק הישראלי הינו בתי הזיקוק. בשל הגידול בצריכת הגפ"מ בחודשי החורף וחוסר היכולת של בתי הזיקוק לספק כמויות אלו, החברה מייבאת גפ"מ (בהתאם להסכם מסגרת עם חברת סחר בינלאומית), אשר מחירו ככלל, גבוה יותר ממחיר רכישתו מבתי הזיקוק. יבוא הגפ"מ מתבצע באמצעות אוניות ייעודיות המגיעות למסוף הפריקה של קצא"א באשקלון.

7.10.2 לחברה, כמו לחברות אחרות בישראל העוסקות בשיווק ומכירת גפ"מ, יש תלות בבתי הזיקוק כספקים עיקריים ומרכזיים של גפ"מ למשק הישראלי. במקרה בו בתי הזיקוק לא יספקו לחברה את כמות הגפ"מ שהיא מבקשת או רשאית לרכוש אצלם, והחברה תידרש להגדיל את כמות הגפ"מ המיובאת על-ידה במישרין, תידרש תקופת היערכות והדבר עשוי להיות כרוך בעלויות נוספות. ייבוא כאמור יהא כפוף ומותנה במציאת פתרון לבעיה קיימת של העדר מקומות אחסון מספיקים לגפ"מ המיובא ואפשרות לפריקתו. כן ראוי לציין כי רכישת גפ"מ מייבוא מתבצעת בתנאי "SPOT", בתוספת עמלת ייבוא (לעומת רכישה מבתי זיקוק במחיר מפוקח הנקבע בתחילת כל חודש ותקף לאורך כל החודש). לשינויים במחירי ה-"SPOT" למול המחיר המפוקח של הגפ"מ (עלייה או ירידה) עלולה להיות השפעה (שלילית או חיובית, בהתאמה) על תוצאותיה העסקיות של החברה.

7.10.3 יצוין, כי בתי הזיקוק מחויבים על-פי דין להימנע מאפליה בהספקת גפ"מ ללקוחותיהם, והינם פועלים בהתאם למגבלות תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על-ידי בתי זיקוק וספקי הגז), תש"ע-2009, הקובעות בין היתר מהן המכסות אשר תסופקנה על-ידי בתי הזיקוק לחברות שיווק הגז בחודשי מחסור. לפרטים אודות תקנות אלה ראה סעיף 10.3 לחלק א'.

7.10.4 בשנים 2021 ו-2022, רכשה החברה מבתי הזיקוק כ-75% וכ-73% מכלל הגפ"מ שנרכש על-ידה, בהתאמה. יתרת הגפ"מ שנרכשה על-ידי החברה באותן השנים נרכשה בעיקר מייבוא.

**7.10.5 התקשרויות עם קצא"א לשירותי ניטול, אחסון ומילוי**

החברה שוכרת מקצא"א - בתור הגוף הבלעדי המפעיל נמל לייבוא גפ"מ בישראל - בהסכמים ארוכי טווח, נפח אחסון גפ"מ של 1,500 טון. קיבולת זו נועדה לאפשר לחברה אחסון של גפ"מ המיובא דרך מסוף הפריקה של קצא"א באשקלון. תקופת השכירות של נפח האחסון מסתיימת בשנת 2032. החברה מייבאת גפ"מ לישראל ומקבלת שירותי פריקה, איחסון וניפוק מקצא"א וזאת על-פי הסכם שנחתם בין

הצדדים לתקופה שמסתיימת בשנת 2028. לחברה תלות תפעולית בקצא"א בכל הנוגע לשירותים האמורים.

**7.11. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה**

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בתחום הגפ"מ ראה סעיף 10 לחלק א'.

**7.12. הסכמים מהותיים**

לפרטים אודות תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים המהותיים של החברה וקצא"א ראה סעיף 7.10.5 לחלק א' וכן לעניין בתי זיקוק ראה סעיף 10.3 לחלק א'.



## 8. תחום פעילות שני – תחום הגז הטבעי והקוגנרציה

### 8.1. מידע כללי על תחום הפעילות

#### 8.1.1. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

##### 8.1.1.1. כללי

גז טבעי הוא מקור אנרגיה שמקורו במאובנים, בדומה לנפט, אשר נוצר בתהליך טבעי במעמקי האדמה. הגז הטבעי מורכב בעיקר ממתאן (CH<sub>4</sub>). הגז הטבעי הפך למקור אנרגיה משמעותי במשק הישראלי ומשמש כמקור אנרגיה יעיל ונקי בתחנות כח לייצור חשמל, במפעלי תעשייה להפעלת דוודים ומבערים, במוסדות שונים, לתדלוק כלי רכב כבדים וכן גם לצריכה ביתית.

ייצור חשמל באמצעות תחנות קוגנרציה הינה טכנולוגיה המשלבת בין שני תהליכים, ייצור חשמל והפקת חום, במטרה להשיג ניצול יעיל יותר של הגז הטבעי המפעיל את תחנות הקוגנרציה, עד ל-90% יעילות כוללת. מתקנים אלו מייצרים בו זמנית, אנרגיה חשמלית ואנרגיה תרמית שימושית (מים חמים, מים קרים וקיטור, ביחד: "אנרגיה תרמית").

##### 8.1.1.2. שוק הגז הטבעי

**ניתן לחלק את השחקנים הפועלים במשק הגז הטבעי לחמש קטגוריות עיקריות, כדלקמן:**

**ספקי גז טבעי** – גופים המחזיקים את הזכויות במאגרי הגז הטבעי הממוקמים במים הכלכליים של מדינת ישראל (בין היתר מאגרי תמר, לויתן וכריש ("המאגרים")) וכן ספקי גז טבעי נוזלי הפועלים בשוק הבינלאומי. ספקי הגז הטבעי מוכרים את הגז הטבעי שבבעלותם הן לצרכני גז טבעי גדולים (כגון חברת חשמל לישראל ("חח"י), תחנות כוח פרטיות, מפעלי תעשייה גדולים מאוד) והן למשווקי גז טבעי – המוכרים אותו בעצמם לצרכני גז טבעי בינוניים וקטנים.

ספקי הגז הטבעי מעבירים את הגז הטבעי למערכת ההולכה של הגז הטבעי באמצעות צינורות ומתקני גז טבעי המחברים בין המאגרים לבין מערכת ההולכה.

**בעל רישיון הולכה** – חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ ("נתג"ז") אחראית על הקמת ותפעול מערכת הולכת הגז הטבעי במדינת ישראל, בה מועבר גז טבעי בלחץ גבוה (מעל לחץ של 16 BAR). נתג"ז מוליכה את הגז הטבעי, המוזרם למערכת ההולכה על-ידי ספקי הגז, לצרכני גז טבעי בלחץ גבוה כאמור, לצרכני לחץ נמוך בעלי צריכות גז טבעי יומיות ושנתיות גבוהות מאוד ולבעלי רישיונות חלוקה. לצורך קבלת שירותי הולכה גז טבעי על-ידי נתג"ז במערכת ההולכה נדרשת התקשרות עם נתג"ז בהסכם הולכה, הכולל הוראות שונות, כולל בדבר דיווחים שוטפים לנתג"ז ותשלום דמי הולכה לנתג"ז.

**בעלי רישיונות חלוקה** – גורמים פרטיים האחראים, מכוח הרישיון הניתן להם בהתאם לחוק משק הגז הטבעי, תשס"ב-2002 ("חוק משק הגז הטבעי"), על הקמת ותפעול רשת לחלוקת גז טבעי בלחץ נמוך (מתחת ללחץ של 16 BAR) ברחבי הארץ. הקמת רשת החלוקה מתבצעת על-ידי בעלי רישיונות החלוקה באמצעות חיבור רשת החלוקה למערכת ההולכה מחד, וחיבור צרכני גז טבעי בלחץ נמוך לרשת החלוקה מאידך. לצורך קבלת שירותי חלוקת גז טבעי נדרשים צרכני הגז הטבעי להתקשר בעצמם

בהסכם עם בעל רישיון החלוקה הפועל באזור הגיאוגרפי בו הם נמצאים, במסגרתו מתחייבים צרכני הגז הטבעי בין היתר לשאת בעלויות חיבורם לרשת חלוקת הגז הטבעי, הן באמצעות דמי חיבור חד-פעמיים והן באמצעות דמי חלוקה קבועים שהצרכן נדרש לשלם לבעל רישיון החלוקה.

נכון למועד הדוח, ולמיטב ידיעת החברה, פועלים בישראל שישה בעלי רישיון (לעניין התקשרות החברה בעסקה למכירת החזקותיה בחברות כלולות ראה סעיף 8.10 לחלק א').

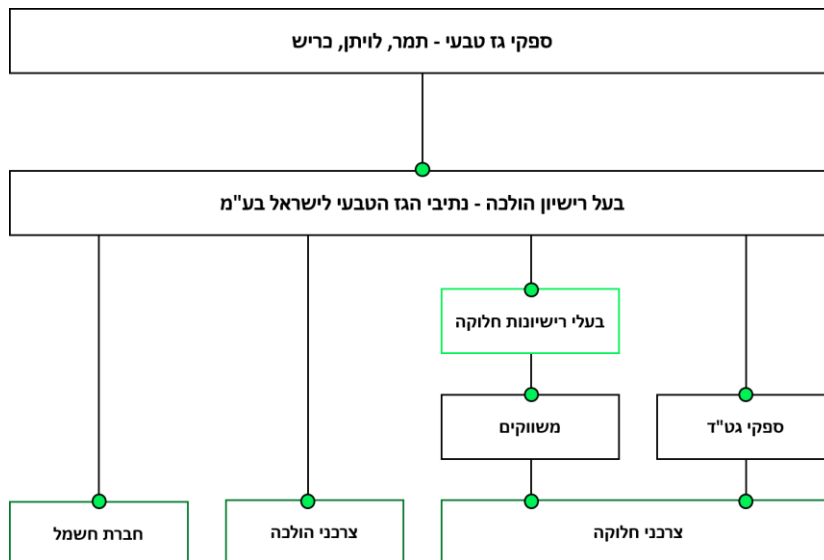
**משווקי גז טבעי** – משווקי הגז הטבעי הינם גורמים הרוכשים גז טבעי במטרה למכור אותו לצרכני גז טבעי (בעיקר לצרכני גז טבעי המחוברים לרשת החלוקה), לצרכי צריכתם העצמית. משווקי הגז הטבעי אחראים מול צרכני הגז הטבעי להתקשרות מול בעל רישיון ההולכה (נתג"ז) לצורך קבלת שירותי הולכה וכן לרכישת הגז הטבעי הנדרש לצרכני הגז הטבעי מספקי הגז הטבעי (או מצרכני גז טבעי אחרים). היתרון לצרכן בהתקשרות מול משווק גז טבעי הינו בקבלת תנאי אשראי ובטחונות נוחים יותר מאשר בהתקשרות ישירה של הצרכן מול ספקי גז טבעי ובנוסף מאפשרת ההתקשרות עם משווקי הגז הטבעי לצרכן גמישות רבה יותר בכל הנוגע להתחייבויות לכמויות רכישה מינימאליות שנתיות. כמו-כן, חלקם של משווקי הגז הטבעי מציעים ללקוחותיהם צרכני הגז הטבעי שירות של הסבת מערכות האנרגיה שלהם לצריכת גז טבעי.

יצוין, כי החובות המוטלות על משווקי הגז הטבעי בהתקשרות עם נתג"ז בקשר לצריכת הגז הטבעי של לקוחותיהם (צרכני הגז הטבעי), מושתות לרוב על אותם לקוחות במסגרת ההתקשרות בינם לבין משווקי הגז הטבעי, ובאופן שבו הלקוחות נושאים בפועל בתשלומים הנדרשים לנתג"ז ביחס לצריכת הגז הטבעי שלהם. יובהר, כי כל צרכן גז טבעי, בכפוף להוראות הדין, רשאי לפעול ולהתקשר אל מול הגורמים המפורטים לעיל במישרין, ללא צורך במעורבותו של משווק. כן יצוין כי, נכון למועד הדוח, בהתאם להוראות חוק משק הגז הטבעי וחוק הגז (בטיחות ורישוי), תשמ"ט-1989, העיסוק במכר ובשיווק של גז טבעי אינו טעון רישיון.

**צרכני הגז הטבעי** – גורמים אשר מבקשים לצרוך את הגז הטבעי. כמפורט לעיל, לצורך כך נדרשים צרכני הגז הטבעי לבצע התקשרויות מתאימות, אם בעצמם ואם באמצעות משווק גז טבעי, מול גורם ממנו הם יכולים לרכוש גז טבעי (כגון ספקי גז טבעי), מול בעל רישיון ההולכה ומול בעל רישיון החלוקה (ככל שמדובר בצרכן גז טבעי הנדרש להתחבר לרשת החלוקה).

החברה עוסקת ברכישה, שיווק ומכירה של גז טבעי לצרכנים הן באמצעות רשת החלוקה והן באמצעות הספקת גז"ד במיכליות לצרכנים אשר טרם חוברו לרשת החלוקה.

להלן תרשים אודות מבנה הספקת הגז במשק הגז הטבעי בישראל הרלוונטי לתחום פעילות החברה:



לאור זמינות מקורות גז טבעי למשק הישראלי, יחסית לדלקים אחרים, לאור יתרונותיו הסביבתיים והכלכליים של הגז הטבעי, וכן לאור תשתית תומכת ההולכת ונבנית, מעודדת ממשלת ישראל (בין היתר באמצעות הסדרות, תמיכות ומענקים) מעבר לשימוש של לקוחות קצה בגז טבעי והתרחבות השימוש בגז הטבעי לתחומים נוספים, כגון: הקמת תחנות קוגנרציה, תדלוק כלי רכב כבדים וצריכה ביתית. להערכת החברה, היקף השימוש בגז טבעי במשק הישראלי צפוי לגדול בשנים הקרובות.

הערכותיה של החברה באשר לזמינות מקורות הגז הטבעי כמפורט לעיל, לרבות לעניין היקף השימוש בגז טבעי בשנים הקרובות, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, משקיות, אנרגטיות, מדיניות ואחרות, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, לרבות בכל הנוגע לשימוש הצפוי בגז הטבעי. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה, כגון החלטות ומדיניות הממשלה, קצב פריסת תשתיות הגז הטבעי, אירועים ביטחוניים, איתני ומקורות הטבע וכדומה.

### 8.1.1.3 שוק החשמל בדגש על שוק הקוגנרציה

רשות החשמל הינה הגורם המסדיר את מתן השירותים הציבוריים בתחום החשמל ומפקחת עליהם. חח"י, הינה ספק שירות חיוני בהתאם לחוק משק החשמל, תשנ"ו-1996 ("חוק משק החשמל"), והינה אחראית לכמחצית מייצור החשמל במשק והבעלים של מערכת ההולכה והחלוקה של החשמל. משק החשמל מתאפיין בשנים האחרונות בכניסת יצרנים פרטיים לייצור חשמל בטכנולוגיות שונות (וכן גורמים פרטיים למקטע הספקת החשמל), ונתח השוק המוחזק על ידי יצרנים פרטיים צפוי לגדול בעתיד לאור המשך מכירת תחנות הכוח שבבעלות חח"י, ייזום תחנות כוח המופעלות בגז טבעי, כניסת מתקני קוגנרציה בגז טבעי (המייצרים חשמל ואנרגיה תרמית בו-זמנית) ומתקני אנרגיה מתחדשת לשוק.

בחודש יוני 2018 התקבלה החלטת ממשלת ישראל בנושא רפורמות במשק החשמל ושינוי מבנה בחברת החשמל, ובחודש יולי 2018 פורסם התיקון לחוק משק החשמל המיישם את עקרונות החלטת הממשלה כאמור ("הרפורמה"). מטרת הרפורמה הינן לייעל את משק החשמל, לעודד את התחרותיות בו, להיערך למעבר המשק הישראלי לאנרגיה נקייה, להיערך

לקליטת רכב חשמלי ואנרגיות מתחדשות ולחזק את איתנותה הפיננסית של הח"י. במסגרת הרפורמה הוחלט על מספר צעדים, בהם צמצום כוחה של הח"י במקטע ייצור החשמל וזאת על ידי מכירת תחנות שבבעלותה, שימור פעילותה של הח"י במקטעי ההולכה והחלוקה, הסרת חסמים בפיתוח משק החשמל, הפרדת ניהול המערכת מחח"י ופתיחת מקטע ההספקה לתחרות. לעניין פתיחת מקטע הספקת החשמל לתחרות ראה סעיף 9.1 לחלק א'.

בנוסף, במסגרת הרפורמה ונגזרותיה, מעודדת ממשלת ישראל הקמה של תחנות קוגנרציה וזאת על מנת לבזר את ייצור החשמל, לשפר את שרידות מערכת החשמל ולחסוך בעלויות רשת החשמל.

תמיכת ממשלת ישראל בהקמת תחנות קוגנרציה באה לידי ביטוי, בין היתר, בהסדרת הקוגנרציה (כהגדרתה להלן) שפרסמה רשות החשמל במשרד האנרגיה, בה נקבע תעריף שנתי קבוע למתקנים הנכללים במכסה שנקבעה, בהתאם להספק תחנת הקוגנרציה, אשר ישולם על-ידי הח"י למשך תקופה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית של תחנת הקוגנרציה ובלבד שהיא מייצרת חשמל במקדם עומס של 15% לפחות.

הקמת תחנות הקוגנרציה בצמוד לצרכנים מאפשרת למכור את החשמל המיוצר בהן וכן אנרגיה תרמית (ככל ונדרש לשימוש עצמי של הצרכן), בעלות נמוכה משמעותית מאלטרנטיבות אחרות, וכן למזער את הפגיעה בסביבה הכרוכה בשינוע מרחוק וייצור מוצרי אנרגיה תרמית אחרים על-ידי שריפת דלקים מזהמים.

החברה עוסקת בפעילות ייזום, הקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה, במתכונת BOO (Build Operate Own) או BOOT (Build Own Operate Transfer), לייצור חשמל ואנרגיה תרמית, המופעלות בגז טבעי שמסופק להן באמצעות רשת החלוקה או באמצעות מיכליות גז"ד, בין היתר במסגרת הסדרת הקוגנרציה.

במסגרת חוק משק החשמל הוגדרו תפקידיה של רשות החשמל ובהם גם קביעת ועדכון תעריפי החשמל. בקביעת תעריפי החשמל, רשות החשמל מביאה בחשבון, בין היתר, עלויות שונות, כגון: השקעות בפיתוח מערכת החשמל, מחירי הדלקים, הוצאות תפעול ותחזוקה וכדו'. על בסיס זה, קובעת הרשות תעריפים אחידים לקילוט-שעה המשקפים ממוצע עלויות ותעריפים משתנים לפי תעריף עומס וזמן ("תעו"ז") המשתנים בהתאם למועד בו נצרך החשמל למקבץ שעות הביקוש ("מש"ב") ולמתח החיבור לרשת. מבנה תעריף החשמל מבוסס על מספר מרכיבים עיקריים: רכיב ייצור החשמל, עלויות רשת החשמל והתשתית, מנהל המערכת ועלויות מערכתיות.

התעריפים בהם מוכרת החברה את החשמל לצרכניה הינם תעריפי החשמל, כפי שנקבעים מעת לעת על-ידי רשות החשמל, בניכוי הנחה מוסכמת. כן ראה לעניין זה בסעיף 10.5 לחלק א'.

#### 8.1.2 שינויים בהיקף הפעילות בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה וברוחיותו

הגברת קצב פרישת רשת החלוקה, תמריצים ממשלתיים (ובכלל זאת הסדרת הקוגנרציה) והקלות רגולטוריות החלות על חיבור צרכנים לגז הטבעי, הגדילו בשנים האחרונות את מספר צרכני הגז הטבעי ואת היקף הפעילות בתחום, ולהערכת החברה צפויה מגמה זו להמשיך בשנים הקרובות.

כמו-כן, בשנים האחרונות נעשו מספר צעדים רגולטוריים וחיקיקתיים שמטרתם הפחתת צריכת תזקי הנפט לתחבורה ועידוד מעבר לשימוש בהנעה חשמלית והנעה

מבוססת גט"ד בתחבורה. צעדים אלו כוללים מערך תמריצים ממשלתי בהיבטי מיסוי, תמיכות ורגולציה (כולל בהיבטי הגנת הסביבה), ולהערכת החברה הם צפויים לקדם את כדאיות החדירה של גט"ד וחשמל לתדלוק והנעת כלי רכב כבדים. יצוין, כי בשנים הקרובות צפויים מכרזים לאשכולות תחבורה ציבורית בהיקף של מאות אוטובוסים בכל שנה.<sup>15</sup> תקופת ההפעלה לכל אשכול הינה בין 8 ל-10 שנים.

על רקע צעדים אלו, החברה מבצעת הספקה של גט"ד למספר ציי אוטובוסים ייעודיים, משאיות לפינוי אשפה ומשאיות כבדות ברחבי הארץ, וכן עוסקת בהקמה והפעלה של מתדלקות גט"ד ניידות ותחנות תדלוק קבועות בגט"ד המשרתות ציי רכבים מונעי גט"ד. בנוסף, הגדלת היצע הגז הטבעי כתוצאה מחיבור מאגרי גז טבעי נוספים לרשת ההולכה עשויה להשפיע על זמינות ההספקה של הגז הטבעי ומחירו.

כחלק מיעדי משרד האנרגיה להגדלת ייצור מקומי ומבזר של חשמל, פרסמה רשות החשמל הסדרה להקמת מתקני ייצור חשמל באמצעות גז טבעי בהיקף כולל של כ-470 מגה וואט ("הסדרת הקוגנרציה", כהגדרתה בסעיף 10.4 לחלק א'). לייצור מבזר של חשמל בהיקף רחב יש תועלות פוטנציאליות למשק החשמל כגון חיסכון בהשקעות ברשת הולכת החשמל ותרומה לשרידות המערכת. במסגרת הסדרת הקוגנרציה יוכלו יצרנים למכור חשמל ואנרגיה תרמית לצרכני חצר של מתקני הייצור. כמו-כן, במסגרת הסדרת הקוגנרציה ניתנו תמריצים ונקבעו הקלות למתקני ייצור חשמל בגז טבעי. למידע נוסף בעניין זה ראה סעיף 10.4 לחלק א'.

**הערכותיה של החברה באשר להגדלת היקף הפעילות בשוק הגז הטבעי וייצור חשמל ואנרגיה תרמית בתחנות קוגנרציה, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, משקיות, אנרגטיות, מדיניות ואחרות, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, לרבות בכל הנוגע לשימוש הצפוי בגז הטבעי. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה, כגון החלטות ומדיניות הממשלה, קצב פריסת תשתיות הגז הטבעי, איתני ומקורות הטבע וכדומה.**

### 8.1.3 התפתחויות בשווקים של תחום הגז הטבעי והקוגנרציה או שינויים במאפייני הלקוחות

במהלך השנים האחרונות, בעקבות גילוי מאגרי הגז הטבעי בים התיכון, פיתוחם וחיבורם ההדרגתי למערכת ההולכה וחלוקת הגז הטבעי, חלה עלייה ניכרת בשימוש בגז הטבעי במשק הישראלי על-ידי מפעלי תעשייה ומוסדות שונים. חלק מאותם גורמים העביר את צריכת האנרגיה שלו מתחליפי אנרגיה דוגמת גפ"מ ומזוט לצריכת גז טבעי. הגדלת היצע הגז הטבעי כאמור עשויה להשפיע על זמינות ההספקה של הגז הטבעי ומחירו.

כמו-כן, הגברת קצב פרישת רשת החלוקה והקלות רגולטוריות החלות על חיבור צרכנים לגז הטבעי עשויות להגדיל את מספר צרכני הגז הטבעי ואת היקף הפעילות בתחום.

### 8.1.4 גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה והשינויים החלים בהם

בתחום פעילות החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה עיקריים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של החברה: [א] איכות ההתקשרויות לרכישת גז טבעי; [ב] קצב פרישת רשת חלוקת הגז הטבעי; [ג] קיום מערך הנדסה וניהול פרויקטים הכוללים הסבת מפעלים לגז טבעי, הקמת מערך תדלוק בגט"ד והקמת תחנות קוגנרציה; ו-[ד] היכולת לספק גז טבעי ללקוחות ולתחנות קוגנרציה שאינם מחוברים לרשת החלוקה באמצעות הספקת גט"ד על-ידי מערך הפצה ולוגיסטיקה.

**8.1.5 שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הגז הטבעי**

במהלך מרבית העשור הקודם, המקור הבלעדי להספקת גז טבעי למשק הישראלי היה מאגר תמר. החל מאמצע חודש ינואר 2020, עם חיבור מאגר לויתן לרשת ההולכה, התרחבו מקורות הגז הטבעי. מקורות אלה צפויים להמשיך ולהתרחב עם חיבורו של מאגר כריש לרשת ההולכה, ותחילת הפקת גז מסחרית ממנו.

**8.1.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הגז הטבעי והקוגנרציה ושינויים החלים בהם**

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם:

- [א] עיסוק בתחום הפעילות מחייב התקשרות בהסכמי רכש לגז טבעי.
- [ב] פעילות בתחום הספקת הגז טבעי מחייבת קבלת רישיון ספק גז טבעי מהממונה על הבטיחות בגז ברשות הגז הטבעי שבמשרד האנרגיה. כמו-כן, מחייבת הפעילות בתחום הגז טבעי השקעה בהקמת מתקן לדחיסת הגז הטבעי ומערך שינוע והספקה.
- [ג] עיסוק בהקמת תחנות קוגנרציה דורש השקעה כספית בהיקף ניכר.

חסם היציאה העיקרי בתחום הפעילות הינו העובדה שמרבית ההתקשרויות בתחום שיווק ומכירה של גז טבעי וחשמל המיוצר בתחנות קוגנרציה (הן מול הלקוחות והן מול ספקי הגז הטבעי), בפרט בכל הנוגע להתקשרויות להקמת תחנות קוגנרציה ומכירת חשמל ואנרגיה תרמית מהן ללקוחות, הינן ארוכות טווח, ועל-כן עלולות להוות חסם יציאה מהתחום.

**8.1.7 תחליפים למוצרי תחום הגז הטבעי והקוגנרציה ושינויים החלים בהם**

גז טבעי משמש לרוב כחומר גלם לייצור אנרגיה ונמכר בישראל בעיקר ליצרני חשמל וללקוחות תעשייתיים. על-פי רוב, התחליפים לשימוש בגז הטבעי הם דלקים אחרים כגון: סולר, מזוט וגפ"מ. התחליף לצריכת חשמל המיוצר בתחנות קוגנרציה הינו רכישתו מחח"י או ממספק חשמל פרטי באמצעות רשת החשמל ו/או ממקורות מתחדשים, כגון אנרגיה סולארית.

ככלל, המעבר משימוש בסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בהשקעות גדולות. היתרונות העיקריים של שימוש בגז טבעי ובתחנות קוגנרציה המופעלות בגז טבעי הינם חסכון משמעותי בעלויות הייצור והשימוש של אנרגיה וחשמל ומזעור הפגיעה באיכות הסביבה הכרוכה בייצור אנרגיה על-ידי שריפת דלקים מזהמים.

**8.1.8 מבנה התחרות בתחום הגז הטבעי והחשמל ושינויים החלים בו**

בתחום פעילות זה פועלות מספר חברות המתחרות בחברה. לפרטים אודות החברות הפועלות בתחום ראה סעיף 8.6 לחלק א'.

**8.2 מוצרים ושירותים בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה**

החברה עוסקת בתחום של רכישת, שיווק ומכירת גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית המיוצרים בתחנות קוגנרציה. הגז הטבעי משמש כמקור אנרגיה יעיל ונקי בתחנות כח לייצור חשמל, במפעלי תעשייה להפעלת דוודים ומבערים, במוסדות שונים וכן גם לצריכה ביתית ותדלוק כלי רכב כבדים.

הגז הטבעי משווק ללקוחות באמצעות רשתות ההולכה והחלוקה של הגז הטבעי ישירות ללקוחות או באמצעות שינוע גז טבעי במיכליות ללקוחות, המהווה למעשה מוצר משלים לצריכת גז טבעי באמצעות רשת החלוקה. כך, גז טבעי הינו גז טבעי אשר נדחס למיכליות ייעודיות במתקן החברה ללחץ גבוה של כ-250 BAR ומשונע לצרכנים שונים אשר מסיבות גיאוגרפיות ואחרות

אינם מחוברים לרשת החלוקה, וזאת עד למועד שבו רשת החלוקה תהא זמינה לאותם צרכנים ותאפשר את חיבורם לצורך צריכת גז טבעי.

בנוסף, החברה עוסקת בייזום פרויקטים להקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה אצל לקוחות תעשייתיים ומסחריים לצורך מכירת חשמל ואנרגיה תרמית המיוצרים בתחנות הקוגנרציה. במסגרת כך פועלת החברה להתקשר עם צרכני חשמל תעשייתיים, מסחריים ומוסדיים בהסכמים לטווח ארוך להקמת תחנות קוגנרציה בחצרי הצרכנים ולמכירת חשמל ואנרגיה תרמית (ככל שרלוונטי לצרכן) המיוצרים בתחנות הקוגנרציה. בהקשר זה, ובהתאם להוראות הסדרת הקוגנרציה, העמידה החברה ערבויות לטובת רשות החשמל עבור חלק מאותם צרכנים, בהיקף לא מהותי.

התקשרות עם הצרכנים כמפורט לעיל כפופה לתנאים מתלים, כולל חיבור הצרכן להספקת גז טבעי, הוצאת היתר בנייה לתחנת הקוגנרציה וקבלת אישור חח"י לחיבור המתקן לרשת חלוקת החשמל.

### 8.3 לקוחות

8.3.1 על לקוחות החברה בתחום הפעילות נמנים עשרות לקוחות תעשייה, מפעילי ציי כלי רכב כבדים ולקוחות מוסדיים שונים. התקשרויות החברה עם לקוחותיה בתחום זה הינן לטווח ארוך וכוללות מכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית. במסגרת זו מבצעת החברה, ככל הנדרש, הקמה אצל לקוחותיה של מערכות גז טבעי ותחנות קוגנרציה.

בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה לחברה עשרות רבות של לקוחות תעשייתיים ומסחריים שחלקם צורך גז טבעי באמצעות רשת החלוקה, חלקם צורך גז טבעי וחלקם צפוי להתחיל לצרוך גז טבעי במהלך השנים הקרובות.

8.3.2 התקשרויות החברה למכירת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות תחנות קוגנרציה, הינם הסכמי התקשרות לטווח ארוך הכוללים, על-פי רוב, התחייבות של החברה להקמת תחנת קוגנרציה בחצרי הצרכן (כאשר החברה נושאת לרוב בעלות הקמתה) והחל ממועד הפעלתה מכירת החשמל המיוצר בה לצרכן, בהתאם לתעריף עומס וזמן כפי שייקבע מעת לעת על-ידי רשות החשמל בניכוי הנחה מוסכמת (כמתואר בסעיף 8.1.1.3 לחלק א'), וכן מכירת אנרגיה תרמית (ככל והספקת אנרגיה תרמית נדרשת על-ידי הצרכן). התקשרויות אלו הינן לתקופות ארוכות טווח וכוללות התחייבות של החברה להפעלת ותחזוקת תחנת הקוגנרציה לאורך תקופת ההסכם. בחלק מהמקרים כוללים תנאי ההתקשרות אופציה לצרכן לרכישת מתקן הייצור מהחברה בתנאים מסוימים טרם תום תקופת ההסכם.

8.3.3 נכון למועד הדוח, לחברה אין תלות באף לקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות. כמו-כן, לחברה אין לקוח בודד שההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

### 8.4 שיווק והפצה

8.4.1 החברה משווקת גז טבעי (הן גז טבעי מוזרם והן גז טבעי), חשמל ואנרגיה תרמית (המיוצרים בתחנות קוגנרציה) ללקוחות תעשייתיים ומוסדיים באזורים שונים ברחבי מדינת ישראל.

8.4.2 הספקת הגז הטבעי ללקוחות מתבצעת באמצעות צינורות המוליכים גז ממאגרי הגז שבים התיכון אל תחנת הקליטה של הגז הטבעי בחופי מדינת ישראל, ומשם אל רשת ההולכה הארצית ורשתות החלוקה האזוריות. לחברה תלות בצינורות הגז האמורים. בנוסף, משווקת החברה גז טבעי במיכליות לצרכנים אשר טרם התחברו אל רשת החלוקה.

**8.5 צבר הזמנות**

החברה מתקשרת בהסכמים להספקת גז לתקופות שונות עם לקוחותיה בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה. מרבית התקשרויות אלה כוללות התחייבות של הלקוחות לכמות גז/או לתקופת התקשרות, כאשר במסגרת זו מתחייבים הלקוחות לרכוש מהחברה את הספקת הגז הטבעי, וכן את הספקת החשמל והאנרגיה התרמית הצפויה שלהם (בהתאם לתפוקות תחנת הקוגנרציה).

במהלך תקופת הדוח, הגדילה החברה באופן משמעותי את צבר הסכמיה להקמת תחנות קוגנרציה ולהספקת גז טבעי דחוס לציי תחבורה, כמפורט בסעיפים 1.3.3 ו-1.3.4 לחלק א'.

**8.6 תחרות**

8.6.1 פעילות החברה בשיווק גז טבעי מאופיינת בתחרות רבה, שכן המוצר המשווק על-ידי החברה ומתחריה בשוק הינו אחיד, ולא קיים בידול משמעותי בין המוצר הנמכר על-ידי החברה לבין המוצר הנמכר על-ידי מתחרותיה. להערכת החברה, היא משווקת הגז הטבעי וספקית הגז הטבעי לתעשייה הגדולה בישראל. המתחרים המשמעותיים הפועלים בתחום שיווק הגז הטבעי הינן חברות הגז השונות כגון: דור אלון טכנולוגיות גז בע"מ, דלק גז טבעי בע"מ (הפעילה גם בשיווק גז"ד), אמישראל וחוברות אחרות.

8.6.2 המתחרים המשמעותיים בייצור ומכירת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות תחנות קוגנרציה קטנות הן החברות או.פי.סי. אנרגיה בע"מ, אלון מרכזי אנרגיה (שותפות מוגבלת), ורימון אנרגיה בע"מ.

8.6.3 השיקולים העיקריים אותם הלקוח מביא בחשבון בעת בחירת ספק הגז הטבעי, החשמל והאנרגיה התרמית שלו (באמצעות תחנות קוגנרציה) הינם: מערך טכני והנדסי מקצועי, היכרות עם הרגולציה החלה על התחום, אמינות ואמצעי הספקה, בטיחות, שירות, יכולות ביצוע ומחיר המוצר. בהתאם לכך, החברה משקיעה מאמצים לשיפור השירות, המחיר ואמינות ההספקה שהיא מציעה ללקוחותיה.

**8.7 כושר ייצור**

יכולת החברה להגדיל את היקף הספקת הגז הטבעי, החשמל והאנרגיה התרמית (המיוצרים בתחנות קוגנרציה) ללקוחותיה מושפעת מקצב הקמת תשתית רשת החלוקה, מיכולת הדחיסה של מתקן הדחיסה של החברה (שכיום אינה מנוצלת במלואה), ומהתקדמות הקמת תחנות הקוגנרציה על-ידי החברה בחצרי הלקוחות. כמו-כן, הגדלת היקף פעילות מכירת הגז"ד של החברה תחייב הגדלת מערך מיכליות הגז"ד של החברה ומערך מתקני התדלוק בגז"ד של החברה.

**8.8 חומרי גלם וספקים**

8.8.1 גז טבעי הינו חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה בפעילותה. המקור לגז טבעי הינו מאגרי הגז הטבעי בים התיכון, מאגרי "תמר" ו-"לויתן" שהחלו בהפקת גז מסחרית ומאגר "כריש", שבהתאם לדיווחי בעלת המאגר התחיל בהרצות תפעוליות להפקת גז בחודש אוקטובר 2022 כחלק מההכנות להפקה מסחרית.

לחברה, כמו לחברות אחרות בישראל העוסקות בשיווק גז טבעי וייצור חשמל (באמצעות תחנות קוגנרציה), תלות במאגרי הגז הטבעי "תמר", "כריש" ו-"לויתן", שהינם נכון למועד הדוח המקור הבלעדי להספקת גז טבעי בישראל. לחברה הסכם לרכישת גז טבעי שמקורו במאגרי לויתן וכריש לתקופה של בין שלוש לשבע שנים או לכמות כוללת, לפי המוקדם מביניהם, בהיקף כולל של כ-150 מיליון דולר. בהתאם להסכמים שנחתמו מול המאגרים ואשר עודכנו בתקופת הדוח



וכמקובל בסוג עסקאות אלו התחייבה החברה לרכוש או לשלם (Take or Pay) ממועד תחילת הספקת הגז הטבעי בעבור כמות שנתית מינימלית בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם. כמו-כן, החברה התקשרה ומתקשרת בהסכמי מסגרת קצרי טווח לרכישת גז טבעי מספקי גז טבעי וצדדים שלישיים. נכון למועד דוח זה, החברה לא נדרשה לשלם בעבור כמות גז שנתית מינימאלית שלא נצרכה על-ידי החברה.

8.8.2. כאמור בסעיף 8.4.2 לחלק א', לחברה תלות ברשת ההולכה וברשתות החלוקה של הגז הטבעי. החברה קשורה עם נתג"ז בהסכם הולכה ובהסכם שיווק בהתאם לנוסח האחיד המתפרסם על-ידי רשות הגז הטבעי<sup>16</sup>. כך, בחודש אוקטובר 2013 התקשרה החברה עם נתג"ז בהסכם אשר תוקן מעת לעת, למתן שירותי הולכה גז טבעי על-ידי נתג"ז למתקן הדחיסה של החברה. במסגרת ההסכם הוקמו התשתיות והמתקנים הדרושים לצורך חיבור מתקן הדחיסה לגז טבעי ונקבעו התשלומים אשר על החברה לשלם לנתג"ז בגין שירותי הולכה. בנוסף, התקשרה החברה בחודש מאי 2013 עם נתג"ז בהסכם למתן שירותי הולכה גז טבעי עבור משווק ברשת החלוקה. במסגרת ההסכם, התחייבה החברה להעביר לנתג"ז את תשלומי שירותי הולכה הגז הטבעי של צרכני הגז הטבעי להם היא משווקת גז.

#### 8.9. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

לפרטים אודות מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בתחום הגז הטבעי ראה סעיף 10 לחלק א'.

#### 8.10. הסכמים מהותיים

##### הקמה והפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי

בתקופת הדוח החברה פעלה בתחום ההקמה והפעלה של רשתות חלוקת גז טבעי באמצעות חברות החלוקה אשר הוחזקו בשיעורים שווים על-ידי אלקטרה פאוור סופרגז ועל-ידי שפיר. לפרטים אודות רישיונות מכוחן פעלו חברות החלוקה, ראה סעיף 9.10 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 (אסמכתא מספר: 2022-01-025134) ("הדוח התקופתי לשנת 2021"), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

לפרטים אודות מכירת זכויות בפעילות ההקמה וההפעלה של רשתות חלוקת הגז הטבעי, ראה סעיף 2.2 לחלק א'.

## 9. פעילויות נוספות שאינן מהוות מגזר בר דיווח

החברה עוסקת במספר פעילויות נוספות בשוק האנרגיה, המשלימות וחופפות לתחומי הפעילות האחרים שלה, ואשר אינן מהוות מגזר בר דיווח. כאמור בסעיף 1.2 לחלק א', פעילויות אלה כוללות: הספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים; פעילות ייזום של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה בארה"ב ומכירתם לאחר השלמת שלב הייזום כאמור; ייזום, הקמה ותחזוקה של מתקנים סולאריים בישראל (תוך התמקדות בשוק הגגות המסחריים); וכן פעילות בתחום מערכות ניהול וטעינה לרכבים חשמליים.

### 9.1. הספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים

במהלך תקופת הדוח החברה ביצעה מהלכים משמעותיים לכניסה לתחום פעילות הספקת החשמל בישראל. החברה רואה בתחום פעילות זה כאחד ממנועי הצמיחה העיקריים של החברה, ובהתאם החברה שמה לה למטרה להיות מובילה בתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים.

#### הרגולציה בתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטים ומסחריים

כניסתה של החברה לתחום הספקת החשמל התאפשרה במסגרת אסדרה שפרסמה רשות החשמל מחודש מרס 2021 למספקי חשמל שאין ברשותם אמצעי ייצור ותיקון אמות המידה למספקי חשמל קיימים, שמטרתה להסדיר את פתיחת מקטע ההספקה במשק החשמל למספקי חשמל חדשים ולהספקה לצרכנים ביתיים באופן הדרגתי ('אסדרת מספקי חשמל'). במסגרת אסדרת מספקי חשמל, המיישמת את העקרונות לפתיחת מקטע ההספקה כפי שנקבעו בהחלטת רשות החשמל מחודש אוגוסט 2020 (בשינויים מסוימים), מתאפשר למספקי חשמל הפועלים בהתאם לאסדרה האמורה, להתקשר עם צרכנים שלהם מותקן מונה המשדר את קריאת החשמל באופן רציף. מתוקף האסדרה, מספקי החשמל החדשים יוכלו לרכוש את החשמל המסופק לצרכניהם ממנהל המערכת, וזאת על בסיס מנגנון תעריפי כמפורט באסדרה, ותוך העמדת סכומי ערבויות הנגזרים מהספק הלקוחות עימם מתקשר מספק החשמל. מטרת פתיחת התחרות במקטע זה הינה לשכלל את התחרות בשוק האנרגיה, להעביר את התועלות מהתחרות בשוק הסיטונאי לצרכנים, לעודד התייעלות אנרגטית ולשפר את השירות לצרכנים. בחודש יולי 2021 ניתן לחברה רישיון להספקת חשמל למספקים במסגרת אסדרת מספקי חשמל.

בחודש ספטמבר 2022 פרסמה רשות החשמל החלטה שעניינה קביעת מודל שוק המסדיר את פעילותם של מתקני ייצור ואגירה ברשת החלוקה ('אסדרת השוק'). אסדרת השוק מאפשרת לראשונה מכירת חשמל ממתקני ייצור חשמל למספקי חשמל פרטיים באופן בילטרלי – בין קונה מרצון למוכר מרצון. בין היתר מתאפשר במסגרת אסדרת השוק שיוך של מתקני ייצור הפועלים לפי אסדרות קודמות למספקי חשמל הפועלים במסגרת אסדרת השוק (ללא אפשרות חזרה לאסדרה הקודמת). אסדרת השוק נכנסה לתוקף ביום 1 בינואר 2023, למעט האפשרות לשיוך מתקנים למספקים פרטיים, אשר תיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2024.

#### מהלכים שמבצעת החברה בביסוס תחום פעילות הספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים

**הקמת מוקד מכירות ושירות:** בתחילת שנת 2023 הקימה החברה, כצעד פורץ דרך בשוק החשמל בארץ, מוקד מכירות ושירות ייעודי לפעילותה בתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים. המוקד מספק מענה אנושי לפניית מצד צרכנים המעוניינים להצטרף לשירותי הספקת החשמל של החברה. כן נותנת החברה מענה ייעודי לפניית בנושא שירות מצד צרכני החשמל הקיימים. נכון למועד הדוח, החברה השלימה התקשרות עם אלפי לקוחות פרטיים בהסכמים לאספקת חשמל.

**התקשרות עם יצרניות חשמל פרטיות:** במסגרת ההיערכות לכניסה לתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים ועד לכניסתה המלאה לתוקף של אסדרת השוק בחודש ינואר 2024, החברה התקשרה בתקופת הדוח עם יצרניות חשמל פרטיות ('ייח"פיות') בעלות תחנות כוח לייצור חשמל במספר התקשרויות לפיהן היח"פיות מעמידות הספק פנוי לטובת לקוחות

החברה. התמורה אותה משלמת החברה ליח"פיות מחושבת על בסיס הנחה מסוימת מתוך תעריף רכיב הייצור הנכלל בתעו"ז, בהסכמי ההתקשרות האמורים נקבעה לחברה האפשרות לנייד את צרכני החשמל של החברה ו/או צרכני חשמל חלופיים כך שיהיו רשומים תחת רישיון מספק חשמל של החברה.

כמו כן, ובמסגרת היערכותה לכניסתה המלאה לתוקף של אסדרת השוק, החברה מנהלת מספר מו"מ מול יצרני חשמל, לצורך רכישת הספק חשמל מהם, החל משנת 2024 ואילך. יובהר כי אין ודאות כי המו"מ האמורים יבשילו לכדי הסכמים מחייבים.

**הצעות ערך משולבות:** כחלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה ליצירת ערך סינרגטי בין תחומי הפעילות שלה, החברה מציעה ללקוחותיה הביתיים בתחום הגפ"מ המבקשים להצטרף לשירותי הספקת החשמל שלה, הצעת ערך משולבת הכוללת הטבה כספית הן בצריכת הגפ"מ והן בצריכת החשמל.

## 9.2 פעילות ייזום ומכירה של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה בארה"ב

בחודש אוגוסט 2021 SG Energy BRP, LLC, תאגיד בשליטה מלאה (100%) בשרשור של החברה, אשר התאגד ופועל בארה"ב ("החברה הייעודית") השלים התקשרות בהסכמים מפורטים עם Balanced Rock Power, LLC, תאגיד פרטי אשר התאגד ופועל בארה"ב ("BRP"), ועם בעלי מניותיה, המהווים גם את צוות ההנהלה הבכיר של BRP ("המוכרים"), לרכישת 30% מהון המניות והזכויות ב-BRP ולקביעת אופן ניהולה של BRP וזכויות הצדדים לאחר הרכישה ("ההסכמים" ו-"העסקה", בהתאמה).

BRP הינה חברת אנרגיה יזמית הפועלת ברחבי ארה"ב בתחום האנרגיות המתחדשות, המתמקדת בייזום ופיתוח של פרויקטים פוטו-וולטאיים ופרויקטי אגירת אנרגיה בקנה מידה משמעותי (Utility Scale) של בין 25 ל-650 מגה וואט להספקה ישירה לרשת החשמל, ומכירתם בשוק החופשי לאחר השלמת שלבי הייזום והפיתוח כאמור.

במסגרת ההסכמים התחייבה החברה הייעודית להעמיד כבעלת מניות מימון ל-BRP לפיתוח הפרויקטים ולפעילותה השוטפת של BRP במהלך 5 השנים הקרובות, בסך של עד 50 מיליון דולר ארה"ב בדרך של הלוואות בעלים, אשר יישאו ריבית שנתית של 7%, ובנוסף להעמיד ערבויות בנקאיות לפרויקטים של BRP במהלך אותה תקופה בסך של 77.7 מיליון דולר ארה"ב, אשר יישאו ריבית שנתית של 4.25% ("ההתחייבות למימון BRP"). יצוין, כי ההתחייבות למימון BRP הינה בכפוף להמשך כהונת העסקת המוכרים ב-BRP, וכי החזר הלוואות הבעלים כאמור יקדמו לחלוקת כספים של BRP. עם סיום תקופת ההתחייבות למימון BRP יוחלט בין הצדדים בדבר המשך אופן מימונה.

ההסכמים כוללים זכויות וטו של החברה הייעודית בדירקטוריון BRP בכל הקשור להחלטות עסקיות ותפעוליות מרכזיות, הסכמות לגבי אופן חלוקת הכספים השוטפת מ-BRP, סעיפי מכירה כפויה (Drag-Along), זכות הצטרפות (Tag-Along), קביעת זכויות מסוימות של החברה הייעודית ביחס לפרויקטים של BRP, מצגים מקובלים בעסקאות מסוג זה וכיוצ"ב.

לפרטים נוספים בדבר עיקרי ההסכמים האמורים, לרבות שווין ההוגן של ההלוואות שניתנו ל-BRP, ראה באור 10'ב' לדוחות הכספיים.

שוק האנרגיה הסולארי בארה"ב המשיך לצמוח במהלך תקופת הדוח; על פי ארגון SEIA במהלך שנת 2022 הותקנו בארה"ב כ- 20.2GW של מתקני אנרגיה סולארית פוטו וולטאים לסכום תפוקה מותקן מצטבר של כ- 142.3GW, כאשר 50% מסך תפוקות ייצור החשמל החדשות אשר הותקנו בשנה זו הן מאנרגיה סולארית, כאשר זוהי השנה הרביעית ברציפות שאנרגיה סולארית מובילה כטכנולוגיית ייצור חשמל. בשוק הייצור המסחרי (Utility Scale) הותקנו בסה"כ כ- 11.8GW חדשים, שמהווים ירידה של 31% בהשוואה לשנת 2021 בעיקר עקב התייקרויות משמעותיות בשרשרת האספקה. מצד שני, חקיקת ה- Inflation Reduction (IRA)

Act (בסעיף זה: "החקיקה") אשר אושרה בשנת 2022, מהווה נדבך מרכזי בתמיכת הקמת פרויקטים סולאריים גדולים בארה"ב, וכוללת הטבות מס של עד כ-30% (גם לעניין אגירת אנרגיה), החזרי מס במזומן, החזרי מס על תפוקת אנרגיה בפועל (Production Tax Credit), הטבות על רכישות חומרי גלם ועבודה מקומית, וכדומה. כניסתה של החקיקה לתוקף לאחר תקופת אי ודאות ארוכה בבית המחוקקים בשנת 2021 מסייעת רבות במימון פרויקטים והוצאתם לפועל ומהווה בסיס יציב לצמיחה צפויה בשנת 2023 ולהמשך פיתוח השוק והצמיחה בעשור הקרוב שצפוי להגיע לתפוקה כוללת של כ-700GW עד לשנת 2033, פי חמש מהתפוקה כיום, מתוכם כ-430GW בקנה מידה גדול (Utility Scale). חמשת המדינות המובילות בהתקנות סולאריות חדשות בשנת 2022 הן לפי הסדר – קליפורניה, טקסס, פלורידה, ניו יורק, ונבדה.

במהלך שנת 2022 המשיכה החברה לפעול יחד עם BRP על מנת לקדם ולפתח את צבר הפרויקטים השונים של BRP, וכן לפעול להגדלתו בצורה מואצת בהתאם לאפשרויות ולהתפתחויות בשוק האנרגיה בארה"ב – שוק הנמצא במגמת פיתוח משמעותית, ומעבר לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות וירוקות, באמצעות הצבת יעדים להפחתת פליטות, תמריצים ממשלתיים ותמיכות שונות, כמפורט לעיל. כאמור, מהלכים אלה קיבלו תמיכה משמעותית במהלך השנה לאור אישורה של החקיקה. להערכת החברה, אישור החקיקה צפוי להשפיע בצורה חיובית על כלל הפרויקטים בצבר של החברה והפעילות שלה, אך מוקדם מדי להעריך את ההשפעה הכלכלית במדויק.

במהלך תקופת הדוח הגדילה BRP את צבר הפרויקטים שלה בצורה משמעותית כך שנכון למועד הדוח, BRP מחזיקה בצבר של כ-24 פרויקטים ברחבי מערב ארה"ב, הנמצאים בשלבי פיתוח שונים, בהיקף כולל של כ-5GWdc של פרויקטים פוטו וולטאיים, וכן כ-22.5GWh היקף פרויקטים של מתקני אגירה, מתוכם פרויקטים בהספק מצטבר של כ-700MW קיבלו אישור חיבור לרשת החשמל וכן הוגשו בקשות לאישור לחיבור לרשת החשמל ביחס לפרויקטים בהספק מצטבר של כ-4.7GW. להערכת הנהלת BRP, בשנת 2023 צפויה BRP למכור פרויקטים בהיקף כולל של כמה מאות מגה וואט.

עקב ההתפתחות והגידול המשמעותיים בפעילות BRP (המהווה הקדמה ניכרת של התוכנית העסקית של BRP), בוחנת החברה חלופות שונות לתמיכה בכך, ובכלל זאת גיוס אמצעי מימון, הכנסת משקיעים בפעילות ומכירה מוקדמת של פרויקטים.

הערכות החברה בנוגע להשפעותיה של החקיקה, למגמות בשוק האנרגיה האמריקאי, תכניות החברה לגבי BRP לרבות מכירת הפרויקטים ובחינת חלופות שונות לתמיכה בהתפתחות הפעילות, הינם בבחינת מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה למועד דוח זה. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד דוח זה והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, מגבלות רגולטוריות העשויות לחול על BRP והפרויקט, שינויים בסביבה העסקית של BRP וכיוצ"ב.

### 9.3 פעילות ייזום, הקמה ותחזוקה של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל

9.3.1.1 כאמור בסעיפים 1.3.1 ו-2.1 לחלק א', בחודש אפריל 2021 רכשה החברה חברות סולאריות הפעילות בתחום האנרגיה הסולארית בישראל, המתמקדות בייזום, הקמה ותחזוקה של מתקנים סולאריים בשוק הגגות המסחריים. בחודש ספטמבר 2022 התקשרה החברה עם השותף בחברות הסולאריות בהסכם היפרדות במסגרתו הועברו אליה יתרת 25% הון המניות המונפק והנפרע של החברות הסולאריות שהוחזקו על-ידי השותף. החל ממועד רכישת החברות הסולאריות פעלה החברה

לצורך ייעול ומיקוד של פעילויות החברות הסולאריות, ובכלל זאת לצמצום ההוצאות ומצבת כוח האדם שלהן.

9.3.2 החברות הסולאריות מתמקדות בייזום של מערכות סולאריות על גגות מסחריים ופרטיים, בהיקף של עד AC 630 (DC 950) ("פעילות הייזום"), וכן בהקמה ותחזוקה של מערכות סולאריות ("פעילות ההקמה").

במסגרת פעילות הייזום מתבצעות על-ידי החברות הסולאריות התקשרויות מול בעלים של גגות ושטחים מסחריים וחקלאיים, במסגרתן החברות הסולאריות שוכרות מהם את הגגות והשטחים בעבור תשלום דמי שימוש, ומקימות עליהם מערכות סולאריות בבעלותן המתחברות לרשת החשמל (ובחלק מהמקרים גם סככות עליהן מותקנות המערכות הסולאריות), כאשר החברות הסולאריות אחראיות לתפעל ולתחזק את המערכות הסולאריות באופן שוטף. מערכות אלה זכאיות לקבל תעריף הנקבע במסגרת אסדרות רשות החשמל למתקנים פוטו-וולטאיים, המשתנות בהתאם לגודל המתקנים ולמועד הפרסום של האסדרות (לפרטים אודות האסדרות הרלוונטיות לפעילות החברות הסולאריות ראה סעיף 9.3.3 לחלק א').

במסגרת פעילות ההקמה מתבצעות על-ידי החברות הסולאריות התקשרויות עם לקוחות המעוניינים לבצע אצלם הקמה של מערכות סולאריות, כאשר החברות הסולאריות מספקות להם שירותים כקבלני ביצוע והקמה של הפרויקטים הללו (EPC), ולעיתים אף שירותי תחזוקה ובדק. התקשרויות אלו כוללות הוראות מקובלות לתחום זה, ובכלל זאת לוחות זמנים לביצוע הפרויקטים, אבני דרך לתשלום, דרישות טכניות ומקצועיות, אחריות החברות הסולאריות להקמת הפרויקט (כולל ביצוע רכש, תכנון וקבלת היתרים ואישורים עבור הפרויקט), וכיו"ב.

9.3.3 נכון למועד הדוח החברות הסולאריות סיימו הקמה של מערכות סולאריות מניבות בהיקף של כ-4.7 מגה וואט תחת אסדרת 45 אגורות (כהגדרתה להלן), מחזיקות בצבר הסכמי יזמות להקמת מערכות סולאריות מניבות בהיקף של כ-25 מגה וואט. בנוסף, לחברה הסכמים להקמה ומכירה של מערכות סולאריות.

פעילות ייצור החשמל של מתקנים סולאריים מוסדרת בחוק משק החשמל, וכן בתקנות, הוראות והחלטות רשות החשמל ("האסדרות"). האסדרות קובעות נושאים שונים, כולל התעריפים להם יהיו זכאים הגורמים הפועלים במסגרת האסדרה, מכסות ייצור החשמל הכלולות באסדרות, הליכי הקמת והתקנת המתקנים הכלולים באסדרות, והתנאים בהם נדרש לעמוד לצורך קבלת אישור הפעלה מסחרית או רישיון ייצור והספקה במסגרת האסדרות.<sup>17</sup> בנוסף, הקמת מערכות סולאריות כפופה לקבלת אישורים מגופים רגולטוריים ומוסדות שונים (כגון, רשויות מקומיות, גופי תכנון ובניה ומשרדי ממשלה שונים).

במהלך השנים האחרונות, הורחבו האסדרות כך שניתן להקים מערכות פוטו-וולטאיות מכוח מספר אסדרות שונות וכן הוגדלו המכסות המאפשרות הקמת מערכות פוטו-וולטאיות.

<sup>17</sup> בהתאם להוראות חוק משק החשמל, ייצור חשמל המיועד למכירה לאחר, וכן ייצור חשמל בהספק העולה על 16 מגה-וואט, כפופים לקבלת רישיון ייצור ורישיון הספקה.

**נכון למועד הדוח, פעילות החברה כפופה לאסדרות תעריפיות כדלקמן:**

בחודש מרס 2018 פרסמה רשות החשמל אסדרה צרכנית, אשר תוקנה מעת לעת, למתקני גגות קטנים, כיסויי מאגרי מים, בריכות דגים, וטורבינות רוח, המאפשרת להקים מערכות לייצור חשמל להזרמה לרשת ("אסדרת 45 אגורות"). נכון למועד הדוח, אסדרת 45 אגורות מתייחסת למתקנים בהספק של עד 200 קילו-וואט, וזאת בהתאם להחלטת רשות החשמל מחודש דצמבר 2019.

אסדרה זו מאפשרת לצרכן להקים מערכות קטנות פוטו-וולטאיות או טורבינות רוח, בהספק שתואר לעיל, על-פי אחת החלופות שלהלן: (א) מכירת כל החשמל המיוצר במערכת לחח"י, בתעריף קבוע, ותשלום לחח"י בגין צריכת החשמל (קרי, "התחשבות בשיטת תשלום עבור ייצור לרשת"); או (ב) מכירה לחח"י אך ורק של החשמל המיוצר במערכת ומוזרם לרשת בתעריף קבוע, לצד תשלום לחח"י של עלויות מערכתיות בלבד לגבי חשמל שנצרך מהמערכת (קרי, "התחשבות בשיטת תשלום עבור הזרמה לרשת").

התעריפים בגין מכירת החשמל לחח"י מכוח אסדרה זו עמדו על: 48 אג' לקוט"ש עבור מתקנים שהספקם אינו עולה על 15 קילו-וואט; ו-45 אג' לקוט"ש עבור מתקנים שהספקם עולה על 15 קילו-וואט. התעריפים אינם צמודים למדד והינם בתוקף ל-25 שנים החל ממועד חיבור המערכת לרשת.

בחודש ינואר 2021 החליטה רשות החשמל על הרחבת ההספק של המערכות מכוח אסדרת 45 אגורות, החל מיום 1 במרס 2021, עד להספק של 630 קילו-וואט, במודל של תעריף משוקלל לסך ההספק, כאשר עבור מתקנים שהספקם עולה על 15 קילו-וואט עודכן התעריף ל-41 אג' וההספק העודף מעל 100 קילו-וואט יזכה לתעריף הגבוה ב-4% מהתעריף שנקבע בתהליך התחרותי לגגות האחרון שפורסם (18.91 אג') ("אסדרת 41 אגורות"). בחודש דצמבר 2021 עודכנו תעריפי האסדרה כך שההספק העודף מעל ל-100 קילו-וואט ועד ל-300 קילו-וואט יזכה לתעריף של 24.5 אג'.

**9.4 אגירת אנרגיה**

במהלך תקופת הדוח, החברה פעלה בתחום אגירת האנרגיה במספר היבטים, ובהם ייזום והקמה של מתקני אגירת חשמל במתח עליון וכן במתח גבוה בחצר הלקוח. בתוך כך, החברה פועלת, נכון למועד הדוח, להקמת פרויקט אגירת חשמל בשילוב מערכת סולארית במפעל תעשייה באזור התעשייה אלון תבור וזאת בנוסף למתקן קוגנרציה שהחברה הקימה במפעל, ובכך מספקת החברה את מלוא צריכת החשמל של המפעל. פעילות החברה כאמור הינה פעילות סינרגטית המשלבת הפעלה של מספר אמצעי ייצור ואגירת חשמל באמצעות מערכת בקרה מתקדמת. יצוין כי פרויקט זה זכה בחודש דצמבר 2021 במענק מטעם משרד האנרגיה במסגרת פיילוט חדשנות בתחום האגירה וצפוי להתחיל בדיקות הרצה ברבעון השני של שנת 2023.

**הערכות החברה בדבר התחלת בדיקות הרצה הינן מיזע צופה פני עתיד, המתבסס, בין היתר, על קצב התקדמות הפרויקט וביצועו. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.**

לפרטים אודות התפתחות פעילות החברה בתחום אגירת אנרגיה, ראה סעיף 10.3 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, המובא בדוח זה בדרך של הפניה. נכון למועד הדוח, ומעבר למפורט לעיל, אין לחברה פעילות משמעותית בייזום והקמה של מתקני אגירת אנרגיה.

## 9.5 מערכות טעינה לרכבים חשמליים

בחודש פברואר 2022 התקשרה החברה עם ניסקו בהסכם לרכישת מערכות טעינה לרכבים חשמליים, הכוללות בין היתר, עמדות טעינה ומערכות ניהול מרכזיות מתוצרת חברת Green Motion ("המערכות"), וכן לשיתוף פעולה ושיווק של המערכות ובחינת אפשרויות נוספות לשיתוף פעולה עסקי בין הצדדים.

במסגרת ההסכם נקבע כי במהלך תקופת ההסכם, החברה תתקשר עם לקוחות פוטנציאליים בהסכמי יזמות לביצוע פרויקטים של הקמת המערכות אצל הלקוחות ("הפרויקטים"), לרבות ניהול, טעינת ומכירת החשמל במערכות, ואילו ניסקו תספק לחברה את המערכות וכן שירותים נוספים בקשר למערכות ולפרויקטים האמורים לעיל.

בנוסף, נקבעו בהסכם הוראות לעניין בחינת הצדדים לגבי אפשרויות לשיתוף פעולה בייזום וביצוע של פרויקטים, הספקת המערכות על-ידי ניסקו לחברה, אחריות של ניסקו למערכות, התמורה עבור המערכות וכיוצ"ב.

בהתאם להחלטת ממשלת ישראל מחודש אוגוסט 2021 בנוגע למעבר לאנרגיה ירוקה, הותקנו בספטמבר 2022 תקנות התכנון והבנייה (התקנת מקומות חניה) (תיקון), התשפ"ב-2022 ("תקנות תשתית רכב חשמלי"). תקנות תשתית רכב חשמלי כוללות הוראות בדבר החובה להקים תשתיות חשמל הנדרשות להתקנת עמדות טעינה לרכב חשמלי, בכל בניין חדש בעל שש יחידות דיור למגורים או יותר במבנה אחד בשתי קומות לפחות, למעט בבניינים בהם החניה הינה במיתקנים מכניים. התשתית הנדרשת תכלול לוח חשמל המחובר לרשת החשמל (או מספר לוחות חשמל), המתאים להזנת מתקני טעינה לרכב חשמלי לכל מקומות החנייה בבניין המשמשים את דירות המגורים, וכן מערך של מובלים המחברים את לוח החשמל אל כל אחד ממקומות החנייה האמורים. התקנות האמורות נכנסו לתוקף בחודש פברואר 2023 והן חלות על כל בניין כאמור שהבקשה להיתר לבנייתו הוגשה ממועד זה ואילך.

נכון למועד הדוח, החברה מעדכנת את תוכניותיה בתחום מערכות הניהול והטעינה לרכבים חשמליים, ובכלל זאת שיתופי פעולה עם צדדים שלישיים בפעילות זו.

## 9.6 הפצת מערכות אגירה מבית אוגווינד

בחלק מתקופת הדוח החברה שימשה כמפיץ של מערכות אגירה (AirSmart) לטובת התייעלות אנרגטית של מדחסי תעשייה המיוצרות על-ידי חברת אוגווינד בע"מ ("אוגווינד"). במסגרת זו החברה הייתה אחראית להתקשרות עם לקוחות פוטנציאליים כספק מערכות האגירה, ובין היתר לביצוע התקנה ותחזוקה של מערכות האגירה. ביום 31 במאי 2022, החברה ואוגווינד הסכימו לסיים את ההתקשרות בהסכם הפצה. כן הוסכם כי החברה תוכל להמשיך, על בסיס שיתוף פעולה וולונטארי עם אוגווינד, לקדם עסקאות מכירה של מערכות האגירה למספר לקוחות ספציפיים איתם היא נמצאת בשלבי התקשרות, כאשר אוגווינד תבצע עבור החברה את התקנת המערכת בפועל, בהתאם לתנאים שהוסכמו (ויוסכמו) בין הצדדים. נכון למועד הדוח אין לחברה פעילות ממשית בתחום זה, כמו גם צפי לפעילות עתידית בנדון.

## עניינים הנוגעים לחברה בכללותה

### 10. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

#### כללי

פעילותה של החברה כפופה לחוקים, תקנות, צווים והחלטות רגולטוריות הנוגעים, בין היתר, לקביעת הוראות לשיווק מוצרי החברה, קביעת תקני איכות, בטיחות, ביטחון, אחסון, סימון וזיהוי מוצרים, הובלה, ניהול עסקים תקין, הגנת הצרכן, איכות הסביבה, ופיקוח על מחירים ושירותים.

דרישות רגולטוריות שונות, לרבות כאלו המחייבות עמידה בדרישות בטיחות מחמירות לצורך הספקת גז, מטילות על החברה חובה לביצוע השקעות כספיות ניכרות לשם עמידה בהן.

בשנים האחרונות קיימת מגמת החמרה בתחומי ההסדרה והפיקוח על פעילות הגפ"מ. מגמה זו נועדה לסייע לתחרות במשק הגפ"מ (בין היתר באמצעות עידוד מעבר של צרכני גז בין חברות הגז השונות) וכן להגביר את בטיחות השימוש בגפ"מ.

להלן תובא סקירה תמציתית של חוקים, תקנות, צווים מגבלות ודרישות המהותיים לפעילות החברה.

#### 10.1 מגבלות והסדרים חוקיים בתחום הבטיחות והרישוי בגז

**חוק הגז הפחמימני המעובה, תשפ"א-2020 ("חוק הגפ"מ"):** ביום 1 ביולי 2021 נכנס לתוקף חוק הגפ"מ (למעט מספר הוראות ספציפיות בחוק לגביהן נקבעו מועדי תחילה מאוחרים יותר), אשר החליף את חוק הגז (בטיחות ורישוי), תשמ"ט-1989 בכל הנוגע לנושאי בטיחות ורישוי בגפ"מ.

חוק הגפ"מ קובע ומגדיר מספר רחב של נושאים, ובין היתר את חובת קבלת רישיון ספק גז, תנאים לקבלתו, תקופת הרישיון, ביטולו, התלייתו, הגבלתו או סירוב לחדשו; חובת קבלת היתר להקמה או להפעלה של מיתקן גז טעון היתר, תנאים לקבלתו, תקופת ההיתר, ביטולו, התלייתו, הגבלתו או סירוב לחדשו; חובת קבלת רישיון עבודת גז, תנאים לקבלתו, תקופת הרישיון, ביטולו, התלייתו, הגבלתו או סירוב לחדשו; חובות והגבלות על פעילותם של בעל רישיון ספק גז ובעל רישיון עבודת גז, ובכלל זאת האפשרות לקביעת אמות מידה לעניין מתן שירות לצרכני גז, ביטוח, דיווחים ובדיקות בטיחותיות במיתקני גז; ביצוע פעולת ספק גז באמצעות סוכן, תנאים לביצועה, החלת הוראות החוק על סוכן וחובת פיקוח של בעל רישיון ספק גז על הסוכן; הגבלות נוספות לעניין ביצוע פעולות בקשר לגז; מינוי מנהל ענייני הבטיחות בגז וסמכויותיו; סמכויות פיקוח ואכיפה בידי המנהל ונציגי מינהל הדלק והגז; עונשין על הפרת הוראות החוק ותקנותיו (כולל אחריות נושאי משרה); הטלת עיצומים כספיים; תחולת החוק על המדינה ועל מערכת הביטחון; והוראות שונות, כולל הוראות מעבר.

מכוח חוק הגפ"מ וחוק הגז הותקנו מספר דברי חקיקה, המסדירים היבטים ספציפיים בקשר לעיסוק בגז, ובכלל זאת אחסנתו, ביצוע עבודות גפ"מ, רישוי ספקי גפ"מ וכיו"ב, אשר העיקריים ביניהם הינם:

**צו הגז (בטיחות ורישוי) (בטיחות ההחסנה של מיכלים ומכלי מתנאות במחסן גפ"מ ובמחסן עזר), תשנ"ב-1992:** בצו זה נקבעו בין היתר איסור אחסון גפ"מ שלא במחסן מאושר על-ידי המנהל; אופן הגשת בקשה לאישור מחסן גפ"מ; והוראות והגבלות הנדרשות למחסן גפ"מ (כולל אופן החסנת המכלים, כמויות גפ"מ מורשות לאחסון, מרחקי בטיחות, דרכי גישה, אמצעי כיבוי אש וביטחון, קירבת המחסן לבנייני מגורים).

**תקנות הגז (בטיחות ורישוי) (רישוי העוסקים בעבודות גפ"מ), תשס"ו-2006:** בתקנות אלה נקבעו בין היתר איסור עיסוק בעבודת גפ"מ אלא בהתאם לרישיון שניתן לפי התקנות; אילו



עבודות גפ"מ אינן טעונות רישיון אלא הסמכה והכשרה בלבד; סוגי הרישיונות השונים לעבודות גפ"מ והסמכויות לכל בעל רישיון; תנאים ופרוצדורת מתן הרישיונות; וחובת בדיקת התקנות גפ"מ על-ידי בעלי הרישיונות, כולל מעורבות צד שלישי בבדיקה. החברה מעסיקה ומשתמשת בשירותיהם של בעלי רישיון לעיסוק בעבודות גפ"מ ו/או בעלי הסמכה לעסוק בעבודות גפ"מ אשר אינן נדרשות ברישיון.

**צו הגז (בטיחות ורישוי) (גז טבעי דחוס), תש"ע-2010:** בצו זה נקבעו בין היתר התנאים להקמה והפעלה של מתקני גט"ד; תנאים לשינוע גט"ד; וכללי מיגון, אבטחה וגילוי אש בהם נדרשים לעמוד מתקני גט"ד.

**צו הגז (בטיחות ורישוי) (מכלי גפ"מ מיטלטלים), תשע"ה-2015:** בצו זה נקבעו בין היתר איסור על שינוי סימון מכלי גפ"מ מטלטלים; אישור על ספק גז להשתמש במכל גפ"מ מטלטל שאינו מסומן בשם ספק הגז למעט במקרים ספציפיים; הוראות לעניין המתקנים בהם ניתן למלא מכלי גפ"מ מטלטלים; וכללים לעניין הכנסת והוצאת מכלי גפ"מ מטלטלים מתחומי מדינת ישראל.

**תקנות הגז (בטיחות ורישוי) (רישוי ספקי גפ"מ), תשע"ט-2018:** בתקנות אלה נקבעו בין היתר תחומי הפעילות שבגינם ניתן לבקש רישיון ספק גפ"מ; אופן הגשת הבקשה לרישיון והודעה על שינויים בנתוני הבקשה; חובות בעלי רישיון ספק גז (לדוג': הפעלת מוקד חירום טלפוני; החזקת מתקני גז הדרושים לצרכי הפעילות לפי הרישיון; עריכת ביטוחים מסוימים; העסקת מפקח בטיחות), כולל חובות ספציפיות לתחומי הפעילות השונים.

**צו הגז (בטיחות ורישוי) (אירוע גפ"מ), תש"ף-2020:** הצו מסדיר את נושא הטיפול והמענה באירועי גז, וכולל התייחסות לסוגיית המענה הטלפוני לקריאות חירום בקשר לאירועי גז או חשש לאירוע כאמור; זמני ההגעה לקריאה על אירוע גז; אופן הטיפול באירוע גז ואופן חידוש הספקת הגז לאחר מכן; דרישות הדיווח והתיעוד בנוגע לאירועי גז.

**חוק הגז (בטיחות ורישוי), תשמ"ט-1989 ("חוק הגז"):** החל ממועד כניסתו לתוקף של חוק הגפ"מ, מסדיר חוק הגז את נושא הבטיחות והרישוי בעיסוק בגז טבעי. חוק הגז קובע בין היתר חובת קבלת היתר מאת המנהל לענייני בטיחות בגז להתקנת מתקני גז טבעי מסוימים ולביצוע שינוי יסודי בהם; נותן סמכות בידי המנהל להורות על הפסקת שימוש במיתקן גז; מטיל חובות מסוימות על הבעלים והמחזיק של מיתקן גז שקיבל היתר; קובע הוראות בעניין מיתקני גז טבעי לצריכה ובכלל זאת הסמכת גופים בודקים של מיתקנים אלה; קובע איסור עיסוק כספק גז ובעבודת גז ללא רישיון; חובות שונות של ספקי גז, ובין היתר העסקת עובדים בעבודות גז בעלי רישיונות מתאימים, עמידה בדרישות הבטיחות למתקני הגז שבבעלותו או בשימוש, קיום הוראות בדבר ביטוח חבות בגין נזקים, והספקת גז לצרכנים שיש לו עמם חוזה בכתב.

בנוסף, חוק הגז נותן סמכויות חקירה, ביקורת ותפיסה בידי מי שהוסמך לכך על-ידי שר האנרגיה, וקובע הוראות עונשיות פליליות לעניין עיסוק בעבודת גז ללא רישיון תקף וכן לעניין הפרת הוראות חוק הגז.

החברה מחזיקה ברישיון ספק גפ"מ וכן ברישיון ספק גט"ד, אשר ניתנו לה בהתאם לחוק הגז. לפרטים ראה סעיף 12.2 לחלק א'.

### **הצעות חקיקה בתחום הבטיחות והרישוי בגז**

**תקנות הגז הפחמימני המעובה (היתר למיתקני גז), התשפ"ב-2021:** בחודש נובמבר 2021 הופצה להערות הציבור טיוטת התקנות, הקובעת את אופן הגשת בקשה להיתר למיתקן גז ובקשה לחידושו, וחובת הודעת בעל רישיון ספק גז על שינויים בבקשות להיתרים.

### **10.2 מגבלות והסדרים חוקיים בתחום קידום התחרות במשק הגז ונושאי צרכנות**

במסגרת הגברת התחרות בגז לצריכה ביתית הותקנו מספר חוקים ותקנות הנוגעים להתנהלות חברות הגז מול צרכני גז, בדגש על צרכנים ביתיים.

**חוק המקרקעין (החלפת ספק גז המספק גז באמצעות מערכת גז מרכזית), תשנ"א-1991**  
 ("חוק החלפת ספק גז"): חוק זה מסדיר את נושא החלפת ספק גז המספק גז במערכת גז מרכזית, וקובע כי לצורך קבלת החלטה על החלפתו נדרשת הסכמה בכתב של יותר ממחצית מבעלי הדירות (כהגדרת מונח זה בחוק) המחוברות למערכת הגז המרכזית או החלטת אסיפה של בעלי הדירות שהתכנסה בהתאם לתנאים הקבועים בחוק. כן קובע חוק החלפת ספק גז סמכות למנהל מינהל הדלק והגז להטיל עיצום כספי על ספק גז יוצא שלא מכר את מכל הגז הנייח שבבעלותו; סמכויות פיקוח וחקירה לאכיפת הוראות חוק החלפת ספק גז למי שהוסמך לכך על-ידי שר האנרגיה; וכן הוראות לעניין פרוצדורת החלפת ספק גז במערכת גז מרכזית, כולל הענקת אפשרות לספק גז נכנס לרכוש את צוברי הגז מספק הגז היוצא (בהתאם לאמות מידה שנקבעו בתקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (אמות מידה לקביעת מחיר מכל ניח), תשס"ט-2008)), אופן פירוק מתקני מערכת הגז המרכזית שאינם שייכים לבעלי הדירות, וחובת החזר דמי פיקדון לצרכן הגז במועד פירוק מתקני הגז או לא יאוחר מ-30 ימים ממועד קבלת הודעת ההחלפה אצל ספק הגז היוצא, לפי המוקדם מבניהם.

**חוק הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה), תשמ"ט-1989 ("חוק ההסדרים")**: חוק זה כולל מספר הוראות שמטרתן קידום התחרות במשק הגז, ובין היתר: מתן רשות לכל אדם לעסוק ביבוא, מכירה או שיווק של גז (בכפוף להוראות כל דין); חובת בתי הזיקוק למכור גז לכל ספק גז כפי שייקבע בתקנות; מתן זכות לצרכן לרכוש גז מכל ספק גז ואיסור על ספקי הגז לאכוף על צרכני גז המשך רכישת גז מהם או באמצעותם; איסור על ספק גז שנמסרה לו הודעה של צרכן גז ביתי על החלטתו לסיים את החוזה להספקת גז מלהתקשר עם אותו צרכן או להציע לו הטבות כלשהן בקשר עם הספקת גז במשך שישה חודשים ממועד מתן ההודעה (הוראת שעה בתוקף עד ליום 1 בינואר 2024); איסור על ספק גז בפריסה ארצית לסרב לתת שירות הספקת גז לצרכן גז ביתי שאינו מקבל את שירותיו ומבקש לקבלם, בתנאים דומים לאלו של צרכני גז ביתי דומים באותו אזור, אלא אם קיימים טעמים המצדיקים זאת (הוראת שעה בתוקף עד ליום 1 בינואר 2024); איסור הצעת תנאי התקשרות שונים לצרכני גז בחוזה להספקת גז באמצעות אותה מערכת גז מרכזית; איסור קביעת תנאים בחוזה להספקת גז שיש בהם כדי להכביד על יכולתו של צרכן גז ביתי להחליף ספק גז או שיש בהם כדי לפגוע בתחרות במשק הגז (לרבות תנאי של דרישת תשלום בשל החלפת ספק גז ותנאי של התקשרות לתקופה מסוימת); פרטים שיש לכלול בחשבון הגז הנמסר לצרכן – סכום התשלום הקבוע, מחיר למ"ק גז (כולל מחיר לכל כמות צריכה), מחיר לכל כמות הגז וכמות הצריכה הכוללת של הצרכן; ותנאים לסיום התקשרות בחוזה להספקת גז ממכל גז מטלטל.

כן נקבעו בחוק ההסדרים אופן הסמכת מפקחים המופקדים על פיקוח ביצוע ההוראות לפי החוק, סמכויות אותם מפקחים, וסמכות מנהל מינהל הדלק והגז להטיל עיצומים כספיים בגין הפרת הוראות חוק ההסדרים. בנוסף נקבעו בחוק פיצויים לדוגמה במקרה של אי-החזר דמי פיקדון בעד ציוד גז.

מכוח חוק ההסדרים הותקנו מספר דברי חקיקה, המסדירים היבטים ספציפיים לתחרות במשק הגז, אשר העיקריים ביניהם הינם:

**תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (משק הגז – החלפת ספק גז), תשנ"א - 1991**: בתקנות אלו נקבעו בין היתר אופן ההודעה של צרכן גז לספק גז על סיום החוזה להספקת גז עימו; חובת ספק הגז למסור לצרכן הגז רשימה של שמות וכתובות צרכני הגז הקשורים למערכת הגז המרכזית; חובת ספק הגז היוצא לפרק ולפנות על חשבונו את מכלי הגז והציוד המושאל השייך לו והאפשרויות העומדות לצרכן הגז במקרה שלא עשה כן; וחובת החזרת דמי פיקדון לצרכן גז אשר הודיע על סיום החוזה עם ספק הגז.

**תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מסירת מידע בנוגע להספקת גז), תשע"ה - 2015**: בתקנות אלו נקבעו בין היתר חובת ספק גז למסור לצרכן בחשבונית הגז את כתובות הצרכנים הנוספים הקשורים לאותה מערכת גז מרכזית או קוד זיהוי לאתר האינטרנט של

הספק, שבו תהיה גישה לאותן כתובות; חובת ספק הגז להעביר מדי חודש למנהל מינהל הדלק והגז דוח שבו יפורטו המחירים הממוצעים שבהם חייב את הצרכנים הביתיים בחודשיים שקדמו לדיווח, בפילוח לפי רשות מקומית, סוג תשתית גז (מיכלים 48/12 ק"ג, מיכל מיטלטל, מיכל ניח) וסוג השירות הניתן (כגון: התקנה, חיבור, והספקה); חובת ספק גז לפרסם את הדוח באתר אינטרנט שבו הוא מחזיק וכן הרשות הקיימת למנהל מינהל הדלק והגז לפרסם את הדוח גם באתר האינטרנט של משרד האנרגיה.

**חוק הגנת הצרכן, תשמ"א-1981 ("חוק הגנת הצרכן"):** חוק זה כולל מספר הוראות הרלוונטיות לפעילות החברה ובהן: חובת תיאום מועד ושעת הביקור של טכנאי או נציג אחר במענו של הצרכן במקרה של מתן שירות במקרים מסוימים (לשם קיום חיובים בתקופת האחריות; בהתאם לחוזה למתן שירות המותנה בתקינות הטובין הנמצאים אצל הצרכן; לשם התקנה או הסרה של טובין; ולשם ביצוע בדיקות תקופתיות במיתקני גז ביתיים); טווח השעות בהן נדרש לקבוע את מועד הביקור במענו של הצרכן וזמני ההמתנה המירביים לנותן השירות; וזכות הצרכן לקבלת פיצוי במקרה של אי-עמידה במועדי הביקור שתואמו. כן נקבעו בחוק הגנת הצרכן הוראות לפיהן בעסקה שבה גובה העוסק תשלום קבוע (תשלום נפרד מהתשלום על-פי היקף הצריכה) יפרט העוסק בחשבונית או בהודעת התשלום את מרכיבי התשלום הקבוע ואת סכומם. בנוסף כולל חוק הגנת הצרכן הוראות לעניין מתן שירות טלפוני בחינם לפניית של צרכנים, זמני מתן מענה אנושי בשירות טלפוני בנושאים מסוימים (שש דקות מתחילת השיחה), מבנה המערכת האוטומטית לניתוב שיחות של העוסק, הוראות בעניין עסקאות מכר מרחוק ועסקאות לתקופה קצובה, וכן הגבלה על פניות טלפוניות שיווקיות של עוסקים לצרכנים פוטנציאליים.

מכוח חוק הגנת הצרכן הותקנו מספר דברי חקיקה המשפיעים על פעילות החברה, וביניהם תקנות הגנת הצרכן (אחריות ושירות לאחר מכירה), תשס"ו-2006 וכן תקנות הגנת הצרכן (מתן שירות טלפוני), תשע"ב-2012.

### **הצעות חקיקה בתחום קידום התחרות במשק הגז"מ וכללי:**

**תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (הליכי בחירת ספק גז שיספק גז לראשונה למערכת גז מרכזית), תש"פ-2020:** בהתאם לטיטת התקנות אשר הופצה להערות הציבור בחודש יוני 2020, התקשרות של קבלן עם ספק גז בהסכם להתקנת מכל גז, מונה גז ווסת לחץ במערכת גז מרכזית ולהספקת גז, תיעשה בדרך של פנייה לקבלת הצעות (פנייה של הקבלן בתקופה שלפני מועד האכלוס לשישה ספקי גז לקבלת הצעת מחיר לשירותי הספקת גז), כאשר את אותן הצעות יעביר הקבלן לרוכשי הדירות להחלטתם בדבר ספק הגז איתו הם מבקשים להתקשר. בתקנות מפורטים מספר מקרים אשר ככל שהם מתקיימים, הקבלן יהיה פטור מפנייה לקבלת הצעות, כמפורט לעיל. יצוין, כי טיוטה קודמת של תקנות אלה נדונה בוועדת הכלכלה בחודש יוני 2016, כאשר ועדת הכלכלה לא מיצתה את דיוניה בטיטה קודמת זו. נכון למועד הדוח טרם נקבע מועד לדיון בוועדת הכלכלה בתקנות אלה, ולפיכך ההוראות המוצעות בתקנות, לרבות ההוראות הנ"ל, לא נכנסו עדיין לתוקף. בשלב זה אין ביכולה של החברה להעריך את השפעת טיוטת התקנות, אם וככל שהיא תאושר.

**הודעת משרד האנרגיה:** ביום 12 בנובמבר 2020 פרסם משרד האנרגיה מסמך הבוחן חלופות להספקת אנרגיה בבניה חדשה במגזר הביתי ("המסמך"), וכן הודעה מלווה למסמך באתר האינטרנט של משרד האנרגיה. בהתאם להודעה בוחן המשרד, בהמשך למסקנות המסמך, מספר חלופות ובין היתר את האפשרות לבטל את החובה הקיימת כיום להתקין מערכות גז מרכזי לגז"מ בבנייני מגורים חדשים, ולעבור לשימוש בטכנולוגיות מבוססות חשמל. החברה הגישה למשרד האנרגיה את תגובתה למסמך, במסגרתה נטען כי שינוי הרגולציה המוצע יגדיל את פליטת המזהמים על-ידי המגזר הביתי בישראל, יביא לפגיעה בצרכנים, ולא יביא לתועלת כלכלית משמעותית. החברה בוחנת את השלכות המסמך וצעדי משרד האנרגיה בקשר אליו, אך להערכתה, בשלב זה, אם וככל שיבוצע שינוי בחקיקה בנושא זה, הדבר אינו צפוי להשפיע השפעה מהותית על פעילותה בשנים הקרובות.

תקנות הגז הפחמימני המעובה (אמות מידה לשירות), תשפ"ב-2022: בחודש מאי 2022 הופצה להערות הציבור טיוטת תקנות, אשר מטרתן להסדיר את תחום הצרכנות במשק הגפ"מ באופן רחב יותר מהאופן בו הוא מוסדר כיום (בין היתר מכוח הצווים המתוארים בסעיף 10.6 לחלק א'). התקנות עוסקות במגוון נושאים צרכניים, כולל קריאת מונה הגז במערכת גז מרכזית, תדירות ואופן שליחת חשבון הגז לצרכן במערכת כאמור, מידע נדרש בחשבון הגז, שירותים הכלולים במחיר הגז, הודעות על שינויים במחירים ללקוח, ניתוקים בשל אי תשלום חשבון גז ובשל ליקויים או תחזוקה במיתקן הגז, הפעלת מוקד טלפוני ואופן תיאום בדיקות תקופתיות אצל הצרכנים. החברה שלחה את התייחסותה לטיטות התקנות.

#### 10.3 מגבלות והסדרים חוקיים בתחום הספקה ורכישה של גפ"מ

**צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחיר מרבי לגפ"מ בשער בית זיקוק).**  
**תש"ס-2000:** על-פי צו זה, על המחיר שבית זיקוק מוכר בו גפ"מ, יחול פיקוח לפי פרק ז' לחוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, תשנ"ו-1996 ("חוק הפיקוח"), בדרך של דיווח על כמויות ומחירים באופן שהורה לו המפקח על המחירים. מקום בו יתברר כי בית הזיקוק מכר גפ"מ במחיר העולה על מחיר היבוא בחודש הקודם לחודש בו בוצעה המכירה; או כי בית הזיקוק סיפק גפ"מ לצרכנים שונים במחיר שונה באותו מועד, אזי ישונו לחול על המחיר שבו מוכר בית הזיקוק גפ"מ הוראות פרק ו' לחוק הפיקוח, המחייבות קבלת אישור על העלאת מחיר. כן נקבעו בצו זה הוראות לחישוב מחיר היבוא בחודש מסוים.

**תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מתן שירות שווינני), תשס"ז-2007:**  
 בתקנות אלו נקבע בין היתר איסור על בתי הזיקוק לבצע הפליה (קביעת תנאי התקשרות שונים לספקי גז שונים מסיבות שאינן ענייניות או אובייקטיביות, בתחומים כגון: כמות הגז המסופקת, תנאי אשראי, קנסות ותשלומים, מועדי הספקה וכיו"ב) בין ספקי הגז השונים; אחדות במחיר שבו בית הזיקוק מוכר גפ"מ ונותן שירותי תשתית (אחסון, הזרמה או ניפוק של גז) במועד ההספקה; ואיסור על בתי הזיקוק לסרב סירוב בלתי סביר לספק גפ"מ.

**תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מכירת גז על-ידי בתי זיקוק וספקי גז), תש"ע-2009:** תקנות אלו מסדירות את נושא מכירת הגפ"מ על-ידי בתי הזיקוק לספקי הגז. בתקנות אלו נקבעו בין היתר חובת בתי הזיקוק למסור לספקי הגז מדי חודש את תחזית כושר ההספקה שלהם לשלושת החודשים הרצופים הבאים; אופן קבלת הזמנות גז והודעה לספקי הגז במקרה שבו הביקוש לגז עולה על כמות ייצור הגז הצפויה; חובת בתי הזיקוק לספק לספקי גז בחודשי מחסור (חודש שבו אין בידן לספק את מלוא הביקוש מהם לגז) את כל כושר ההספקה שלהם; הוראות לעניין הספקה לספקי גז קטנים וחדשים (כולל אפשרות להגדלת הקצבת הגפ"מ לספקי גז אלו); אופן קביעת כמות הגז שתסופק ליתר ספקי הגז בחודשי מחסור; אופן העברת הקצבות גפ"מ בין ספקי הגז עקב שינויים במצבת הלקוחות שלהם (מסחריים וביתיים); פורמט הדיווח של בתי הזיקוק וספקי הגז למנהל מינהל הדלק והגז על הזמנות גז ומכירת גז לספקי הגז; וסמכות הפחתת כמויות הגז המוקצבות לספקי הגז עקב דיווחים בלתי-תקינים.

#### 10.4 מגבלות והסדרים חוקיים בשוק הגז הטבעי והקוגנרציה

##### חוק משק הגז הטבעי

על פעילות החברה בתחום הגז הטבעי חלות הוראות חוק משק הגז הטבעי, שהינו החוק המרכזי המסדיר את משק הגז הטבעי בישראל, וכן הוראות חוק הגז, בעיקר בהיבטי בטיחות.

חוק משק הגז הטבעי קובע, בין היתר, כי אין לעסוק בפעילויות הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה, הקמה והפעלה של רשת חלוקה או חלק ממנה והקמה והפעלה של מתקן איחסון, אלא על-פי רישיון שנתן שר האנרגיה, ובהתאם לתנאיו. כמו-כן, נקבע בחוק משק הגז הטבעי כי תקופת רישיון כאמור לא תעלה על 30 שנה, בכפוף לשיקול דעתו של שר

האנרגיה. בנוסף, בחוק משק הגז הטבעי נקבע, כי לא יעסקו במכר ושיווק גז טבעי, בין היתר: (א) בעל רישיון הולכה; ו-(ב) ספק חשמל.

בהתאם לחוק משק הגז הטבעי, העיסוק במכר ובשיווק של גז טבעי אינו טעון רישיון, אולם שר האנרגיה רשאי לקבוע, בהתקיים התנאים הקבועים בחוק משק הגז הטבעי ובהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, כי לתקופה שתיקבע, עיסוק בשיווק גז טבעי יהיה טעון רישיון.

מכוח חוק משק הגז הטבעי הותקנו מספר תקנות ודברי חקיקה המסדירים בין היתר את נושא תכניות העבודה להקמת רשת החלוקה, חובות מסירת מידע של מוכר ומשווק של גז טבעי למנהל רשות הגז הטבעי, הדרישות להקמת מיתקן גז של רשת החלוקה, הדרכים והתנאים למתן רישיון חלוקה וניהול משק הגז הטבעי בשעת חירום.

### גט"ד לתחבורה

בהתאם לצו הפעלת רכב (מנועים ודלק) (הפעלת רכב בגז טבעי), תשע"ד-2014, ניתן להפעיל רכב בגט"ד אם קיימת בו מערכת הנעה בגט"ד כמערכת בלעדית או כמערכת נוספת למערכת הנעה בדלק אחר.

במסגרת רפורמת המיסוי הירוק שאושרה על-ידי ועדת הכספים של הכנסת בחודש מרס 2018 יבוטל הישיבון הבלו על הסולר; ייכנס לתוקף מתווה להעלאה מדורגת של הבלו על גט"ד; הוקצה במסגרת הליך קול קורא סכום של 100 מיליון ש"ח לעידוד הקמת תחנות תדלוק בגט"ד; ואושר פחת מואץ למכונות, ציוד או מבני תחנות תדלוק בגט"ד. בחודש יולי 2021 פירסם משרד התחבורה טיוטת הוראות, לפיהן יתוקנו ההוראות למניעה וצמצום של זיהום כלי רכב שהמשרד נותן לבעלי ציי כלי רכב מתוקף סמכותו לפי סעיפים 16 ו-41 לחוק אוויר נקי, תשס"ח-2008, באופן שבו חובת השימוש בהנעה חלופית המופיעה בהוראות הקיימות כיום (הכוללת הנעה מבוססת גט"ד) תבוטל, וחלף זאת יידרשו בעלי הציים להגדיל בהדרגה את שיעור הרכש של אוטובוסים מאופסי פליטות שלהם, כך שבשנת 2025 ואילך יהיה מדובר בשיעור של 100% מהרכש.

כמו-כן קיימת הסדרה רגולטורית של נושא תחנות התדלוק בגט"ד (כולל מתדלקות גט"ד ניידות) על-ידי רשות הכבאות וההצלה, הכוללת התייחסות לתנאים להפעלת תחנות כאמור ותוקפם של האישורים אשר ניתן לתת למתדלקות גט"ד ניידות.

### הסדרת תחנות קוגנרציה

בהתאם להחלטת רשות החשמל מחודש נובמבר 2018, ותיקונים שבוצעו לה, אשר קיבלו ביטוי גם בכללי משק החשמל (אמות מידה לרמה, לטיב ולאיכות השירות שנותן ספק שירות חיוני) ("הסדרת הקוגנרציה"), נקבעו מספר כללים עיקריים לפעילותם של מתקני יצור בגז טבעי המחברים לרשת חלוקת החשמל ("יצרני החלוקה"): הקצאת מכסה של 470 מגה וואט לתעריף הספק למתקנים שנרשמו בהסדרת הקוגנרציה; מתן אפשרות ליצרני החלוקה לקבוע את תכניות ההעמסה שלהם באופן עצמאי; מתן אפשרות לביצוע עסקאות למכירת חשמל לצרכני חצר (צרכן באותה חטיבת קרקע) ולמנהל המערכת; ביטול הצורך ברישיון חשמל למתקנים בהספק מותקן של עד 16 מגה וואט המוכרים חשמל לצרכן חצר או למנהל המערכת; קביעת תעריף הספק שנתי קבוע (המשתנה בהתאם להספק המתקן וצפוי להוות כ-50 עד 80 אחוזים מעלות המתקן) שישולם ליצרני החלוקה למשך תקופה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית ובלבד שהם מקיימים את התנאים הבאים: ייצור חשמל במקדם עומס של 15% לפחות; חובת העמדת ערבות לטובת רשות החשמל בגובה 50 ש"ח לקילוואט מותקן עד למועד ההפעלה המסחרית; חובת תשלום של היצרן למנהל המערכת של רכיב העלויות המערכתיות. כן נקבעו לוחות זמנים מחייבים למחלק (חח"י) לתיאום מול היצרן ולהקמת מתקן הייצור ממתן תשובת מחלק חיובית (48 חודשים טרם תחילת חילוט חלקי של הערבות שניתנה לרשות החשמל ביחס למתקן כאמור לעיל, כאשר בחלוף 60 חודשים תחולט הערבות במלואה וכן תבוטל הקצאת המכסה של המתקן בהסדרה).

כמפורט לעיל, במסגרת הסדרת הקוגנרציה, הוקצתה מכסה של 470 מגה וואט לתעריף הספק למתקנים שנרשמו בהסדרת הקוגנרציה. יצרני החלוקה האחראים למתקנים אלה קיבלו מרשות החשמל הודעה בדבר הכללתם במכסה שהוקצתה כאמור לעיל המקבעת את תעריף ההספק השנתי הקבוע.

## 10.5 מגבלות והסדרים חוקיים במשק החשמל

### כללי

פעילות משק החשמל, ובכלל זאת פעילות הייצור, המכירה וההספקה של החשמל, מוסדרת בחוק משק החשמל, בתקנות שהותקנו מכוחו, ובאמות המידה שרשות החשמל מפרסמת מעת לעת. הוראות חוקיות אלה עוסקות במגוון נושאים, כולל בתעריפי החשמל, התנאים הנדרשים לצורך הקמת וחיבור מתקן לייצור חשמל לרשת החשמל, ואסדרות שונות. לפרטים בדבר האסדרות הרלוונטיות לפעילות החברה, ראה סעיפים 9.1, 9.3 ו-10.4 לחלק א'.

### חוק משק החשמל

פעילות החברה בתחומים שונים, כולל בתחום הקוגנרציה, הספקת החשמל, המערכות הסולאריות, ואגירת האנרגיה, כפופה להוראות חוק משק החשמל. מטרת חוק זה הינה להסדיר את הפעילות במשק החשמל לטובת הציבור, וזאת תוך הבטחת אמינות, זמינות, איכות, יעילות והתייעלות אנרגטית, והכל תוך יצירת תנאים לתחרות ומיזעור עלויות. במסגרת החוק נקבעו הוראות לעניין חובת קבלת רישיון לסוגי פעילות מסוימים בתחום החשמל, פעילותו של ספק שירות חיוני, רשות החשמל ותפקידיה, סמכויות כניסה למקרקעין לביצוע עבודות חשמל, עבירות ועונשין, וכיו"ב.

### אסדרת השוק

פעילות החברה בתחום הספקת החשמל כפופה לאסדרת השוק. לפרטים אודות אסדרת השוק ראו סעיף 9.1 לחלק א'.

### תעריפי חשמל

התעריפים בהם מוכרת החברה את החשמל לצרכניה הינם תעריפי החשמל, כפי שנקבעים מעת לעת על-ידי רשות החשמל, בניכוי הנחה מוסכמת. קביעת התעריפים לפי מש"ב מאפשרת לצרכני החשמל לנהל את ביקושי החשמל שלהם על בסיס מחירים משתנים ומתמרצת אותם לצורך חשמל בשעות בהן עלות הייצור המשקית נמוכה יותר.

בחודש פברואר 2023 עדכנה רשות החשמל את תעריפי החשמל לשנת 2023, תוך הפחתת תעריף החשמל לצרכן ביתי (תעריף אחיד) ב-1.5%, כך שיעמוד על 52.61 אג' לקוט"ש, בתוקף החל מיום 1 בפברואר 2023. לפרטים המלאים בעניין תעריפי החשמל, לרבות צרכני תע"ז, ראה פירוט בספר לוחות התעריפים באתר רשות החשמל<sup>18</sup>.

העדכון צפוי לעודד הסטת צריכה לשעות היום בהן קיים ייצור מוגבר של אנרגיות מתחדשות על חשבון צריכה בשעות שיא הביקוש בערב, ובכך לחסוך הקמת הספק ייצור אנרגיה קונבנציונלי ולעודד הקמת מתקני אגירה, לשם קליטת עודפי ייצור אנרגיה סולארי בשעות הצהריים והעברתם לשעות הערב.

## 10.6 פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים

צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תשלומים בעד גז המסופק במערכת מרכזית), תשמ"ט-1989: בצו זה נקבעו כללים לעניין חשבונות צריכת גז של צרכני גז במערכת מרכזית, ובכלל

<sup>18</sup> ספר לוחות התעריפים באתר רשות החשמל.

זאת התקופה שבין קריאות המונה, החובה כי החשבון יבוסס על קריאה בפועל ומספר החשבוניות שניתן להגיש לצרכן במהלך השנה; זכות ספק הגז לגבות ריבית פיגורים בגין חשבון שלא שולם במועדו; וכללים להפסקת הספקת גז בגין אי תשלום של חשבון הגז, כולל הסכומים המרביים שניתן לגבות עבור התראה וחידוש הספקה לאחר ניתוק הצרכן.

בחודש אפריל 2022 פורסם ברשומות צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת מחירים מרביים לתעריפי חיבור וניתוק בגין חוב לספק גז), תשפ"ב-2022. במסגרת הצו נקבעו הסכומים המרביים שספקי גז זכאים לגבות עבור שירותים הכלולים בתהליך הפסקת הספקת הגפ"מ בשל אי תשלום חשבון או בחידוש הספקת הגפ"מ לאחר ניתוק כאמור, ובכלל זה השירותים המפורטים בצו הפיקוח משנת 1989 כאמור לעיל, וכן מנגנון לעדכון המחירים הללו.

**צו יציבות במצרכים ושירותים (הוראת שעה) (מחירים מרביים למוצרי נפט), תשנ"ו-1996**: צו זה מגדיר כי המחיר שספק הגז גובה מצרכן גז עבור גז, כולל גם שירותים נלווים לרבות, בין היתר, טיפול בדליפות גז, הובלת מכל הגז לבית הצרכן, החלפת חלקים מסוימים במערכת הגז, בדיקת מיתקן הגז ובדיקה תקופתית, גביית חשבוניות גז, וביטוח כלל הצרכנים.

**צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גפ"מ), התש"ע-2010**: צו זה והתיקון לו משנת 2013, קובעים שרמת הפיקוח על גפ"מ תהיה דיווח על רווחיות ומחירים לפי פרק ז' לחוק הפיקוח. בהתאם לצו האמור, פורסם בחודש מרס 2019 אופן הדיווח המעודכן על רווחיות גפ"מ, בו נקבע כי חברות שיווק הגז, ובכללן החברה, תמצאנה למפקח על המחירים מידי שנה נתונים כאמור באופן הדיווח על הרווחיות.

**צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013**: צו זה מטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. בחודש אפריל 2013 הודיעה המפקחת על המחירים במשרד האנרגיה, כי, על כל משווק או מי שחתום על חוזה לשיווק או מכר גז טבעי, לדווח על רווחיות והמחירים של הגז הטבעי, אחת לחצי שנה, במועדים ובאופן אותם פרסמה המפקחת.

**צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז), תשע"ו-2015**: צו זה מגדיר את מחירי הפיקדון המרביים שרשאי ספק גז לגבות מצרכן גז בתי בעד הספקת ציוד גז ואוסר גביית פיקדון בגין ציוד גז שאינו מפורט בצו. בנוסף, נקבעו בצו, בין היתר, הוראות בדבר עדכון מחיר הפיקדון והחזרת הפיקדון לצרכן.

## 10.7 תחרות כלכלית

החברה מפעילה תכנית אכיפה פנימית במתכונת שהגדירה רשות התחרות הכלכלית ("רשות התחרות"). החברה מעדכנת מעת לעת את תכנית האכיפה הפנימית ופועלת בהתאם למתווה אשר הוגדר במסגרתה לשם אכיפה פנימית יעילה ואפקטיבית של הוראות חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 ("חוק התחרות הכלכלית"), התקנות והצווים שהוצאו מכוחו. ההשתתפות בתכנית מגבירה את מודעות עובדי ומנהלי החברה כאמור לדרישות חוק התחרות הכלכלית ופותרת ערוצי תקשורת בין העובדים לבין ההנהלה הבכירה של החברה, כמו גם בינם לבין הממונה על האכיפה הפנימית של חוק תחרות הכלכלית, כפי שמונה על-ידי החברה. מעבר לאמור, באמצעות תכנית האכיפה עושה החברה כל שניתן כדי להבטיח שהחברה, מנהליה ועובדיה פועלים ויפעלו בהתאם להוראות הדין, ובצורה זו מקטינה את חשיפתה וחשיפת מנהליה ועובדיה להליכים משפטיים בנושא זה.

## 10.8 חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013

חוק הריכוזיות מסדיר מספר עניינים הקשורים בהפחתת הריכוזיות במשק בישראל: שקילת שיקולי ריכוזיות ותחרותיות ענפית בהקצאת זכויות, הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידאלי, והפרדה בין תאגידים ריאליים משמעותיים וגופים פיננסיים משמעותיים.

במסגרת החלק הדין בשיקולי ריכוזיות כלל משקית ושיקולי תחרותיות ענפית בהקצאת זכויות כולל חוק הריכוזיות הוראות המחייבות רגולטורים שבסמכותם להקצות זכויות ("מאסדרים") לשקול שיקולים לעידוד התחרות הענפית ולצמצום הריכוזיות הכלל משקית, טרם הקצאת זכויות בנכסים ציבוריים לגופים פרטיים.

לעניין זה, חוק הריכוזיות מונה רשימה של נושאים המוגדרים כתשתית חיונית, ובכללם גם תחום פעילות שלגביו נדרש רישיון ספק גז לפי חוק הגז ותחום פעילות שלגביו נדרש רישיון חלוקה לפי חוק משק הגז הטבעי.

בהתאם להוראות חוק הריכוזיות, הארכת תוקפה, חידושה של זכות כמוה כהקצאת זכות חדשה, וזאת במקרה בו המחזיק בזכות שלגביה מבוקשת הארכת התוקף, מחזיק בה מעל עשר שנים והקצאת הזכות או הארכה קודמת של תוקפה לא נבחנו בהתאם להוראות חוק הריכוזיות במהלך עשר השנים שקדמו לבקשה להארכת תוקפה.

בכל הנוגע לשקילת שיקולי ריכוזיות כלל משקית, חוק הריכוזיות קובע, בין היתר, כי:

(1) מאסדר רשאי לא להקצות זכות לגורם ריכוזי, אם מצא כי סביר שלא תיגרם פגיעה של ממש לתחום בו מוקצת הזכות ולהסדרת התחום האמור בשל אי-ההקצאה;

(2) מאסדר המבקש להקצות זכות לגורם ריכוזי לא יעשה כן ובכלל זה לא יאפשר לגורם ריכוזי להשתתף בהליך ההקצאה של זכות כאמור ולא יקבע תנאים המאפשרים את הקצאת הזכות לגורם ריכוזי, אלא לאחר ששקל שיקולי ריכוזיות כלל משקית והתייעץ עם וועדה לצמצום הריכוזיות. בנוסף, על מאסדר להביא בחשבון שיקולי תחרותיות ענפית ביחס להקצאת זכויות כאמור וכן ביחס למתן רישיון הנדרש לתחום פעילות שאינו תחום תשתית חיונית, וזאת במקרים בהם מחמת טבעה של הזכות, ערכה הכלכלי או הדין החל עליה, מספר הפועלים בענף שלגביו היא מוקצת מוגבל.

במסגרת החלק הדין בהפרדה בין תאגידים ריאליים משמעותיים וגופים פיננסיים משמעותיים מטילות הוראות חוק הריכוזיות מגבלות ותנאים לשם יצירת הפרדה בין גופים פיננסיים משמעותיים וגופים ריאליים משמעותיים, ובין היתר אוסרות על תאגיד ריאלי משמעותי או השולט בו לשלוט בגוף פיננסי משמעותי או להחזיק בו אמצעי שליטה מעבר לשיעורים שנקבעו. בהתאם להוראות חוק הריכוזיות, גוף פיננסי כולל, בין היתר, חברת ביטוח, חברה מנהלת של קופות גמל, תאגיד בנקאי ותאגיד עזר, מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות ומנהל תיקי השקעות. תאגיד ריאלי מוגדר כתאגיד שאינו גוף פיננסי.

בחלק הדין בהגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידאלי מגביל חוק הריכוזיות, בין היתר, את פעולתן של קבוצות המאוגדות במבנה פירמידלי, רב שכבתי, ומחייב אותן לצמצם את שכבות הפירמידה וכן אוסר על קיומן של מבנים פירמידליים בני 3 שכבות. לאור העובדה שהחברה הינה חברת שכבה שנייה (בהיותה בשליטת אלקו, שהינה חברה ציבורית), וכל עוד היא תמשיך להיות חברת שכבה שנייה, מונע חוק הריכוזיות מן החברה לרכוש או להחזיק שליטה בתאגיד מדווח.

הוועדה לצמצום הריכוזיות פרסמה ביום 21 בדצמבר 2016 עדכון של רשימת הגורמים הריכוזיים לפי חוק הריכוזיות, במסגרתו נוספו אלקו וחברות בת שלה, לרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ובשל כך החברות הבנות נחשבות מאז גם גורם ריכוזי כמשמעות מונחים אלה בחוק הריכוזיות. בחודש פברואר 2020 הוועדה לצמצום הריכוזיות פרסמה רשימה מעודכנת של הגורמים הריכוזיים כאמור, בה נכללה גם החברה כחלק מחברות הבת של אלקו ובשל כך החברה נחשבת מאז גורם ריכוזי כמשמעות מונח זה בחוק הריכוזיות.

## 10.9 רישוי עסקים

חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 וצו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), תשע"ג-2013, מחייבים קבלת רישיון עסק עבור מי שעוסק בהיבטים שונים של תחום הגז, ובכלל זאת מילוי מכלים ומיכליות, אחסון, מכירה וחלוקה ותדלוק בגז.



החברה מחזיקה ברישיונות עסק שניתנו על-ידי הרשויות המקומיות הרלוונטיות במקומות בהם היא מפעילה את עסקיה. החברה פועלת באופן שוטף מול הרשויות הרלוונטיות לחידוש רישיונות העסק הנדרשים בקשר לפעילותה.

#### 10.10. תקינה ואיכות

בתחום הגז קיימים תקנים מחייבים למיכלי גז, למערכות גז, להתקנת מערכת גז מרכזית, למתקני גז, למתקני צריכה של גז טבעי, לתחנות תדלוק כלי רכב בגז טבעי וכיו"ב. בין היתר מדובר בת"י 158, ת"י 70, ת"י 1134, ת"י 6236 ות"י 6464. התקינה הנ"ל כוללת, בין היתר, חובת סימון, הוראות טכניות, בדיקות לחץ ובדיקות בטיחות שיש לערוך קודם להספקת גז וכן אישורים שונים וביצוע בדיקות תקופתיות שוטפות למיכלי גז, למערכות גז ולמתקני גז.

בנוסף, החברה משווקת את מוצריה בהתאם לתקנים שונים הרלבנטיים לשיווק והספקת גז. המתפרסמים מעת לעת מכוחו של חוק התקנים, התשי"ג-1953. התקנים מפרטים דרישות טכניות החלות על מוצרים לרבות לעניין, מפרטי המוצר, דרכי ייצור, אחסון, ניפוק, תפעול וכד'.

החברה הינה בעלת הסמכה לתקן איכות ISO 9001-2015, שעניינו הבטחת איכות תהליכי הניהול התומכים ביצור. אחת לחצי שנה מקיים מכון התקנים מבדק עמידה בנהלים ובדרישות. בנוסף, הוסמכה החברה לתקן הבטיחות ISO 48 45001-2018. לחברה מערכות לבקרת איכות, אבטחה וניהול האיכות בהתאם לדרישות התקנים כאמור. העמידה בנהלים ובדרישות נבדקת על-ידי מכון התקנים מדי חצי שנה. בחברה מועסקים עובדים ספציפיים האחראיים על נושאים של הבטחת איכות.

#### 10.11. חוק התכנון והבנייה

הקמת פרויקטים על-ידי החברה, בין היתר בתחומי הגז, הטבעי והקוגנרציה והמערכות הסולאריות, כפופה להוראות חוק התכנון והבנייה, לתקנות ולצווים שהותקנו מכוחו. בגדר כך החברה נדרשת לעמוד ומושפעת מההוראות הרלוונטיות הקבועות בחוק בנושא רישוי בנייה (ובכלל זאת בקשת וקבלת היתרי בנייה), מערכות שונות הנדרשות להתקנה בסוגי מבנים שונים, התאמת הפרויקטים לתכניות הסטטוטוריות החלות ולזכויות הבנייה הקיימות. יצוין, כי מתקנים מסוימים המוקמים על-ידי החברה, כגון מערכות סולאריות המותקנות על גגות מבנים בהספק של עד 700 קילו וואט למבנה וכן מיתקני גז טבעי לצריכה, כלולים ברשימת המבנים והעבודות הפטורים מהחובה לקבלת היתר בנייה בהתאם לתקנות התכנון והבנייה (עבודות ומבנים הפטורים מהיתר), תשע"ד-2014.

#### 10.12. פקודת הבטיחות בעבודה, תש"ל-1970

פעילות החברה כפופה לחקיקה בתחום הבטיחות בעבודה, החלה על העבודות השונות המבוצעות על-ידי החברה והפועלים מטעמה. במסגרת זו החברה נדרשת לעמוד בהוראות פקודת הבטיחות בעבודה, הצווים והתקנות שהותקנו מכוחה, ולהוראות מפקחי עבודה מטעם משרד העבודה. לאור שחלק מהעבודות מבוצעות על-ידי קבלני משנה חיצוניים לחברה, כוללות ההתקשרויות עימם הוראות בעניין חובתם לשמירת הוראות הבטיחות בעבודה. בנוסף קיימת בחברה תכנית אכיפה פנימית בתחום הבטיחות.

### 11. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

#### 11.1. החברה מפעילה שני מתקנים לוגיסטיים ראשיים לאחסון, מילוי וניפוק גז מכלקמן:

[א] מתקן אחסון, מילוי וחלוקה בקרית אתא בשטח כולל של כ-15 דונם ("המתקן בקריית אתא"). שטח זה חכור על-ידי החברה מרשות מקרקעי ישראל עד לשנת

2056. המתקן בקריית אתא כולל מחסני גפ"מ בעלי נפח אחסון גפ"מ מותר של כ-310 טון בצוברים, 660,000 ליטר במיכלים ו-60 טון במכליות כביש ("חוות הגז"). בהתאם לתכנית החלה על שטח המתקן בקריית אתא (תמ"א 32ג'), חוות הגז תמשיך לפעול עד לשנת 2030. כן מפורטות בתמ"א 32ג' הוראות שונות בהן מחויבת החברה לצורך הפעלת המתקן בקריית את"א.

[ב] מרכז לוגיסטי מרכזי, הממוקם באזור התעשייה ברמלה בשטח כולל של כ-4.4 דונם ("מרלו"ג רמלה"). שטח זה חכור על-ידי החברה מרשות מקרקעי ישראל עד לשנת 2049. מרלו"ג רמלה כולל מחסן לאחסון בלוני גפ"מ בעלי נפח אחסון מותר של 100 טון, מחסני ציוד, מחלקת חימום והסקה, בית מלאכה, מעבדה ומפעל לעיבוד שבבי. כמו-כן, מרלו"ג רמלה מהווה מרכז הפצת מיכלים מיטלטלים.

[ג] בנוסף, כאמור בסעיף 7.10.5 לחלק א', חוכרת החברה נפח אחסון של כ-1,500 טון במתקני קצא"א באשקלון עד לשנת 2032, המאפשר לה, בין היתר, לייבא גפ"מ, לאגור מלאי גפ"מ ועל-ידי כך להקטין את יבוא הגפ"מ בעונת החורף.

[ד] כמו-כן, החברה מאחסנת גפ"מ במחסני גז שונים הפזורים ברחבי הארץ בקיבולת כוללת של כ-350 טון, וכן בצוברים המותקנים בחצרי הלקוחות על מנת לספק ללקוחות אלו. בנוסף משאילה החברה ללקוחותיה ציוד שבבעלותה (מיכלי גז, צוברי גז, וסתים ומוני גז) וזאת כנגד הפקדת פיקדון מתאים, בהתאם לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז), התשע"ו-2015.

**11.2.** לחברה מתקן לדחיסת גז טבעי באזור התעשייה אלון תבור ("מתקן הדחיסה") בשטח כולל של כ-10 דונם. בהתאם לחוזה פיתוח בין החברה לבין רשות מקרקעי ישראל, תקופת החכירה הינה עד לשנת 2059. מתקן הדחיסה כולל מערכת מתקדמת לטיפול בגז טבעי המגיע למתקן הדחיסה באמצעות רשת ההולכה ודחיסתו ללחץ גבוה (גט"ד).

יצוין, כי החברה מחזיקה גם במיכליות להובלת גפ"מ, משאיות לחלוקת מיכלי גז מטלטלים, מיכליות להובלת גט"ד ממתקן הדחיסה, מתדלקות גט"ד ניידות ותחנות תדלוק בגט"ד.

**11.3.** משרדי החברה ממוקמים באזור התעשייה בנתניה.

החברה התקשרה ביום 11 בפברואר 2021 בהסכם עם צד שלישי לרכישת מלוא זכויותיו בקומת משרדים וכן במקומות חנייה ("הנכס") בפרויקט המצוי בשלבי בנייה באזור התעשייה נתניה, לצורך העברת משרדי החברה ממיקומם הנוכחי לנכס ("הסכם המכר"). עלויות רכישת הנכס וכן התאמתו לשימוש החברה הינן בסך כולל של כ-24 מיליון ש"ח. החברה עושה שימוש שוטף בנכס החל מהרבעון השני של שנת 2022.

## 12. נכסים לא מוחשיים

**12.1.** **סימני מסחר** – לחברה סימני מסחר רשומים אשר באמצעותם מזהים אותה כחברה ותיקה, מוכרת ובעלת מעמד דומיננטי בשוק הישראלי. הסימנים המסחריים המרכזיים הינם: "אלקטרה פאוור", הכולל את הלוגו של "אלקטרה פאוור", "ELECTRA POWER", "סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ", הכולל את הלוגו של "סופרגז", "סופרגז טבעי" הכולל את הלוגו של "סופרגז טבעי", ו-"סופרגז אנרגיה" הכולל את הלוגו של "סופרגז אנרגיה".

## 12.2. רישיונות

- [א] **רישיון ספק גפ"מ** – לחברה רישיון ספק גפ"מ ממנהל הדלק והגז שבמשרד האנרגיה בתוקף עד חודש יולי 2023 לשיוק גפ"מ תחבורה לתחנות תדלוק; שיווק גפ"מ במיכלים מיטלטלים, במיכלים נייחים, ובמיכלים שלא למילוי חוזר; אחסון גפ"מ במיכלים מיטלטלים, במיכלים נייחים שאינם משמשים לצריכה עצמית ובמיכלים שלא למילוי חוזר; הובלת גפ"מ ומילוי גפ"מ במיכלים מיטלטלים ובמכלית.
- [ב] בהתאם לתנאי רישיון ספק גפ"מ, מחויבת החברה, בין היתר, בהחזקת ביטוחים מתאימים, בהפעלת מוקד חירום לצרכי דיווח על דליפות ואירועי גז, במתן פתרון לכל אירוע גז שהתרחש במתקני הגז שבבעלותה או בשימושה או שהיא מספקת להם גז, החזקת כוח אדם מקצועי בהיקף מסוים, בדיווחים שוטפים למינהל הדלק והגז ובניהול תיקי דוחות חודשיים. בנוסף מחויבת החברה, מכוח היותה בעלת רישיון ספק גז, בעמידה בהוראות הדין החלות על ספקי גז כמפורט בסעיף 10 לחלק א'.
- [ג] **רישיון ספק גט"ד** – לחברה רישיון ספק גט"ד מרשות הגז הטבעי שבמשרד האנרגיה בתוקף עד חודש מאי 2023, למילוי מיכליות כביש לגט"ד באמצעות תחנת דחיסה קבועה ולהובלת גט"ד לצרכנים באמצעות מיכלית כביש לגט"ד. נכון למועד הדוח, החברה נמצאת בתהליך של חידוש רישיון זה לתקופה נוספת.
- [ד] בהתאם לתנאי רישיון ספק גט"ד, מחויבת החברה, בין היתר, בהחזקת ביטוחים מתאימים, בהכנת נהלים ותכניות לצרכי תפעול ותחזוקה, שעת חירום וטיפול באירועי גז, בדיווח על אירועי גז, עריכת תרגילי חירום, החזקת מוקד חירום ומרכז שליטה ובקרה, העסקת בעלי מקצוע מסוימים, העמדת ערבות לטובת רשות הגז הטבעי וכן להוראות מסוימות בהתקשרותה מול לקוחות וצרכנים של גט"ד.
- [ה] לסופר אנ.גי. ולסופר אנ.גי. חדרה רישיונות להקמה והפעלה של רשתות לחלוקת גז טבעי באזור המרכז ובאזור חדרה והעמקים, בהתאמה, ממשרד האנרגיה. לפרטים בדבר התקשרות למכירת חברות החלוקה ראה סעיף 8.10 לחלק א'.
- [ו] **רישיון מספק חשמל** – לחברה רישיון להספקת חשמל למספקים במסגרת אסדרת מספקי חשמל. לפרטים ראה סעיף 9.1 לחלק א'.

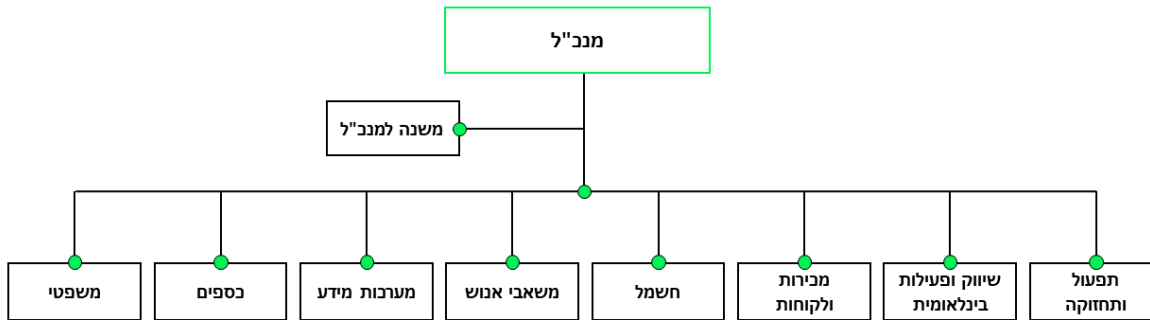
## 13. הון אנושי

## 13.1. מבנה ארגוני ומצבת עובדים

החברה שמה דגש מיוחד על איכות ההון האנושי, באמצעות העסקת כוח אדם מקצועי, בעל ידע ובעל ניסיון רב במגוון התחומים הנדרשים במסגרת תחומי פעילותה. מרבית עובדי החברה, בעיקר בשדרת הניהול שלה, הינם בעלי ותק משמעותי וניסיון רב בתחומי פעילותה.

13.2. בתקופת הדוח החברה ביצעה שינוי במבנה הארגוני שלה, וכן בוחנת התאמות נוספות, על מנת לשרת את החזון האסטרטגי העדכני של החברה כפי שמפורט בהרחבה בסעיף 20 לחלק א'.

13.3. להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה למועד הדוח:



נכון ליום 31 בדצמבר 2022 מועסקים בחברה כ-350 עובדים (לא כולל עובדי כוח אדם). התפלגות העובדים בתחומים העיקריים הינה כמפורט להלן<sup>19</sup>:

חטיבה	כמות עובדים ליום 31.12.2022	כמות עובדים ליום 31.12.2021
נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה	10	9
שיווק, מכירות ושירות	198	231
כספים	34	34
מערכות מידע	8	7
משאבי אנוש ומנהל	6	4
הנדסה תפעול ורכש	66	70
פיתוח עסקי ותחומים נוספים	28	42
סה"כ	350	397

13.4. השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח ההון האנושי

החברה מקיימת הכשרות מקצועיות והדרכות לעובדיה בהתאם לתפקיד העובד ולצרכיה. עובדי החברה משתתפים, בין היתר, בתערוכות, ימי עיון והשתלמויות בנושאים שונים הנוגעים לפעילות החברה. הדרכות בנושאי בטיחות, אש, עבודה בגובה, מניעת הטרדה מינית וכיו"ב נערכות בהתאם לחובות הקבועות בהוראות הדין החלות על החברה ופעילותה. כמו-כן, ניתן דגש מיוחד להדרכות בתחום בטיחות ושירות.

13.5. הסכמי העסקה

כ-240 מהעובדים המועסקים על-ידי החברה מועסקים על-פי הוראות שני הסכמים קיבוציים אשר נחתמו בין שתי חברות בבעלות מלאה של החברה לבין נציגויות העובדים של אותן חברות והסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסכמים הקיבוציים").

ההסכמים הקיבוציים מסדירים את מכלול יחסי העבודה ובין היתר, תנאי העבודה (לרבות לקבוצות ייחודיות כגון הטכנאים), הפרשות סוציאליות (פנסיה או ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, חופשה, מחלה, הבראה וכדומה), השתתפות בהוצאות כגון טלפון ורכב, הודעה מוקדמת, פיטורים שמירה על סודיות ואי-תחרות, משמעת ועוד.

תוקפם של ההסכמים הקיבוציים הינו לתקופות קצרות של בין שנתיים לשלוש שנים (עד לחודשים ספטמבר ואוקטובר 2023, בהתאמה), וכלולות בהן הוראות בדבר התחדשות תקופת ההסכמים עם סיום כל תקופה קצובה כמו גם זכות הצדדים להודיע מראש טרם סיום כל תקופה קצובה על רצונם לחדש/או לשנות את הוראות ההסכמים הקיבוציים ביחס לתקופה העוקבת. בהתאם, החלה החברה בעת האחרונה במגעים עם נציגויות העובדים בקשר לחידוש ושינוי ההסכמים הקיבוציים. לעניין ראה גם סעיף 13.2 לחלק א'.

תנאי עבודתם של יתר העובדים, הכוללים גם את נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מוסדרים באמצעות הסכמים אישיים ושכרם ותנאיהם נקבעים פרטנית. לפרטים אודות

<sup>19</sup> ההתפלגות המוצגת אינה כוללת עובדי כוח אדם.

עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה ובעלי ענין בחברה ראה סעיף 8.1 לחלק ד'.

### 13.6. תכניות תגמול לעובדים

13.6.1. ביום 6 בינואר 2020 אישרה החברה תכנית להקצאת אופציות לתקופה של 10 שנים, מכוחה היא הקצתה אופציות לעובדים ונושאי משרה בכירה בחברה לרבות חברה בת, כדלקמן:

מועד החלטת הדירקטוריון על ההענקה	כמות	מחירי מימוש
פברואר 2020	3,865 אופציות הניתנות למימוש ל-386,500 מניות רגילות של החברה.	3,587 ש"ח
מרס 2021	50,000 אופציות הניתנות למימוש ל-50,000 מניות רגילות של החברה.	75 ש"ח
מרס 2022	80,000 אופציות הניתנות למימוש ל-80,000 מניות רגילות של החברה.	72 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-74 ש"ח עבור המנה השנייה וכ-76 ש"ח עבור המנות השלישית והרביעית
יולי 2022	300,655 אופציות הניתנות למימוש ל-300,655 מניות רגילות של החברה.	67 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-69 ש"ח עבור המנה השנייה, כ-71 ש"ח עבור המנה השלישית והרביעית
נובמבר 2022	35,359 אופציות הניתנות למימוש ל-35,359 מניות רגילות של החברה.	67 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-69 ש"ח עבור המנה השנייה וכ-70 ש"ח עבור המנה השלישית והרביעית
ינואר 2023	16,738 אופציות הניתנות למימוש ל-16,738 מניות רגילות של החברה.	66 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-67 ש"ח עבור המנה השנייה, כ-69 ש"ח עבור המנה השלישית והרביעית
מרס 2023	30,839 אופציות הניתנות למימוש ל-30,839 מניות רגילות של החברה.	45.33 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-46.44 ש"ח עבור המנה השנייה, כ-47.54 ש"ח עבור המנה השלישית והרביעית

13.6.2. לפרטים נוספים אודות תנאי האופציות ראה סעיפים 14.5.2 – 14.5.5 לדוח התקופתי לשנת 2021, המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

### 14. הון חוזר

לפרטים אודות הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, ראה הרכב הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות בדוח על המצב הכספי (מאזן) הכלול בדוחות הכספיים.

### 15. השקעות

לפרטים אודות השקעות החברה ב-BRP במסגרת התקשרות בהסכמים לרכישת 30% מהון המניות והזכויות ב-BRP, ראה סעיף 9.2 לחלק א'.

### 16. מימון

#### 16.1. מקורות המימון

למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה מאמצעים עצמיים ותזרים שוטף, מאשראי בנקאי קצר מועד ומהלוואות זמן ארוך וכן מכספים שהתקבלו מהנפקת אגרות חוב. לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב ראה סעיף 16.5 לחלק א'.

#### 16.2. הלוואות ושיעורי ריבית

להלן פירוט שיעור הריבית הנקובה ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר ממקורות בנקאיים וממקורות שאינם בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2022:

הסעיף	זמן ארוך סכום (מיליוני ש"ח)	זמן ארוך שיעור ריבית אפקטיבית	זמן ארוך שיעור ריבית נקובה	זמן קצר סכום (מיליוני ש"ח)	זמן קצר שיעור ריבית ממוצע
מקורות חוץ בנקאיים - שקלי	465	2.01%-2.9%	1.7%-1.99%	-	-
מקורות בנקאיים - שקלי	75	5.55%-6.35%	5.55%-6.35%	16	5.25%
מקורות בנקאיים - דולר	61	6.95%	6.95%	-	-
סה"כ התחייבויות פיננסיות	601	-	-	16	-

### 16.3 מסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה מסגרות אשראי לזמן קצר המוסכמות עם בנקים וגופים אחרים בהיקף של כ-145 מיליוני ש"ח אשר חלקן מובטחות וחלקן אינן מובטחות, ויתרות האשראי המנוצלות מסתכמות בסך של כ-36 מיליוני ש"ח (כולל ניצול בגין ערבויות). האשראי לזמן קצר מבנקים נושא ריבית שקלית, לא צמודה בריבית משתנה שהיא פונקציה של ריבית הפריים. ריבית הפריים משתנה מדי חודש על-פי קביעת בנק ישראל.

להבטחת האשראי הבנקאי שניתן לאלקטרה פאוור סופרגז התחייבה החברה לעמידה בהתניות פיננסיות וכן העמידה לטובת הבנקים בטוחות כמפורט בסעיף 16.4 לחלק א'.

למיטב ידיעת החברה, קיים בין הבנקים בעלי השעבודים הסכם בין-בנקאי, אשר על-פיו הם בעלי שיעבוד פרי פסו על נכסי אלקטרה פאוור סופרגז.

### 16.4 הסכמי מימון

16.4.1 במהלך חודש נובמבר 2019, התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז בהסכמי מימון עם שני תאגידים בנקאיים ישראלים ("הסכמי המימון המקוריים" ו-"הבנקים" בהתאמה) לצורך העמדת אשראי. במהלך חודש יוני 2020 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם הבנקים בהסכמי מימון חדשים ("הסכמי המימון") שהחליפו את הסכמי המימון המקוריים והסדירו את תנאי האשראי מול הבנקים. הסכמי המימון תוקנו במהלך תקופת הדוח.

16.4.2 להבטחת התחייבויותיה לבנקים רשמה אלקטרה פאוור סופרגז שעבוד צף, ראשון בדרגה על כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה וכן שעבדה בשעבוד קבוע ראשון בדרגה את הון המניות הבלתי נפרע שלה ואת המוניטין שלה. כמו כן, התחייבו החברה וגרנית הכרמל, שלא לשעבד את אמצעי השליטה באלקטרה פאוור סופרגז אלא להבטחת חובות בסך מצטבר שלא יעלה על 300 מיליון ש"ח.

בהתאם להסכמי המימון עם הבנקים התחייבה אלקטרה פאוור סופרגז לאמות מידה פיננסיות מעודכנות כדלקמן:

(א) יחס כיסוי חוב לא יפחת מ-1.05.

(ב) יחס בין חוב פיננסי נטו לבין ה-EBITDA עד ליום 31.12.2023 לא יעלה על 4.5, עד ליום 31.12.2024 לא יעלה על 3.7 ולאחר מכן לא יעלה על 3.5.

(ג) היחס בין ההון החוזר לבין סכומה הכולל של מסגרת האשראי לזמן קצר יעלה על 1.25.

(ד) ההון העצמי בשנתיים הראשונות להסכם לא יפחת מסך של 275 מיליון ש"ח והחל מהשנה השלישית לא יפחת מסך של 300 מיליון ש"ח.

נכון למועד הדוח הכספי, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו. בנוסף, הועמדה לחברה מסגרת אשראי מחייבת לתקופה של שנה (עד לחודש יולי 2023) בסך של עד 100 מיליון ש"ח שתהא ניתנת לניצול להלוואה לזמן ארוך בריבית משתנה של פריים + 1% אשר תיפרע על פני תקופה של 9 שנים.

בהתאם להסכמי המימון אלקטרה פאוור סופרגז תהא רשאית לבצע חלוקה כל עוד היא עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו ולא מתקיים אירוע הפרה של הסכם המימון.

16.4.3. לצורך מימון התחייבויות החברה הייעודית (כהגדרתה בסעיף 9.2 לחלק א') למימון פעילות BRP, בחודש מרס 2022 התקשרה החברה הייעודית בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי אמריקאי לצורך מימון התחייבויותיה למימון הפעילות של BRP. במסגרת הסכם המימון הועמדה לחברה הייעודית מסגרת אשראי מחייבת לתקופה של שנתיים וחצי (עד לחודש ספטמבר 2024) בסך של עד 30 מיליון דולר שתהא לניצול להלוואת זמן ארוך בריבית משתנה (SOFR+2.65%). הלוואות שיועמדו במסגרת הסכם המימון יפרעו בתשלומים רבעוניים משתנים עד ליום 31 בדצמבר 2030. להבטחת מסגרת האשראי, העמידה אלקטרה פאוור סופרגז ערבות לטובת התאגיד הבנקאי. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, ניצלה החברה הייעודית סך של 17.4 מיליון דולר (כ-61 מיליון ש"ח) ממסגרת האשראי. בנוסף בחודש יוני 2022 העמידה החברה הייעודית ערבות בנקאית בסך 77.7 מיליון דולר לטובת התאגיד הבנקאי האמריקאי אשר העמיד מסגרת ערבויות בסכום זהה לטובת BRP. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, נעשה שימוש בסך של כ-1.4 מיליון דולר ממסגרת הערבות.

16.5. החברה הנפיקה שתי סדרות אגרות חוב. שטרי הנאמנות בקשר עם אגרות החוב כוללים עילות העמדה לפירעון מידי שונות, לרבות, עילה כדלקמן:

אם הועמד לפירעון מידי (א) חוב של החברה כלפי סדרת אגרות חוב נוספת, בין אם היא נסחרת ובין אם לאו, או (ב) חוב או מספר חובות במצטבר של החברה (במאוחד) כלפי מוסד פיננסי ו/או כלפי תאגידי שעיסוקם במתן אשראי (שאינו חוב non-recourse) - בסכום העולה על 100 מיליון ש"ח מהתחייבויותיה הפיננסיות של החברה (במאוחד) על פי הדו"ח הכספי המאוחד האחרון שלה, אלא אם כן דרישה זו בוטלה, לרבות על ידי פירעון החוב האמור, בתוך 30 יום מיום ההעמדה לפירעון מידי. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, יתרות אגרות החוב שבמחזור מסתכמות לסך של כ-465 מיליון ש"ח.

כמו כן, כמפורט לעיל, לחברה הלוואות ומסגרות אשראי הכוללות אף הן עילות העמדה לפירעון מידי שונות, לרבות, עילה לפיה, לתאגידי בנקאיים קיימת זכות להעמיד לפירעון מידי את ההלוואה אם הלווה לא פרעה במועדו סכום כלשהו המגיע לנושים פיננסיים. לפרטים בדבר הלוואות מתאגידי בנקאיים, לרבות יתרת ההלוואות ומסגרות אשראי, ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות, וכן עמידת החברה בהן ליום 31 בדצמבר 2022 ראה סעיף 7 לדוח הדירקטוריון.

## 17. מיסוי

לפרטים בדבר המיסוי החל על החברה ראה באור 30 לדוחות הכספיים.

## 18. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

### 18.1. כללי

החברה רואה בשמירה על איכות הסביבה, במניעת פגיעה בסביבה ובהקפדה על בטיחות מירבית בכל מרכיבי פעילותה העסקית, ערך ראשון במעלה. החברה משקיעה זמן ומשאבים רבים לצורך הגשמת מטרה זו. יחד עם זאת, בשל פעילותה של החברה ועיסוקה בחומרים מסוכנים, כרוכים בה מספר סיכונים סביבתיים הנובעים מן האפשרות שפעילותה של

החברה תוביל לפגיעות שונות בסביבה. לשם התמודדות עם סיכונים סביבתיים אלה פועלת החברה להגברת הבטיחות בפעילויותיה השונות ולעמידה בהוראות הדין המחייבות בנוגע לכך.

החברה פועלת באופן שוטף ליישום ולעמידה בהוראות הדין והרגולציה החלות עליה, ובכלל זה הוראות והנחיות משרד האנרגיה, משרד העבודה והמשרד להגנת הסביבה. כמו-כן, נמצאת החברה בקשר רציף עם הרשויות המקומיות הרלוונטיות לפעילותה, רשות הכבאות, פיקוד העורף וכן כל רשות רלוונטית אחרת. כל זאת, על מנת למנוע פגיעה בסביבה ולמזער סיכונים סביבתיים פוטנציאליים.

## 18.2. סיכונים סביבתיים בעלי השלכה מהותית

גז (גפ"מ, גז טבעי וגט"ד) הינו חומר מסוכן, הן לעוסקים בו והן לסביבה. פעילות ו/או שימוש בלתי נאותים בו עלולים לגרום להתפוצצות, התלקחות או הרעלה וכתוצאה מכך לגרום לפגיעה בבני אדם, בסביבה וברכוש. לפיכך, העיסוק בגז מחייב הקפדה יתרה על כללי בטיחות ונקיטה באמצעי זהירות שונים, אשר החברה פועלת לאורם ולהטמעתם בקרב עובדיה וספקיה. בשל האמור וכפי שיפורט עוד להלן, פעילותה של החברה כפופה להוראות דין שונות; להוראות רגולטוריות שונות; טעונה אישורים ורישיונות שונים והיא מבוקרת על-ידי רשויות מינהליות שונות, כגון: משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה.

חוק החמרים המסוכנים, התשנ"ג-1993, והתקנות שהותקנו מכוחו קובעות כי החזקת גפ"מ באתר, שהיקף אחסון הגפ"מ בו עולה על 8,000 ק"ג, מצריך "היתר רעלים" מאת הממונה המוסמך לכך על-ידי השר להגנת הסביבה. כמו-כן, קובע החוק את כמויות הגז הטבעי שהחזקתן מצריכה היתר רעלים כאמור. החברה מחזיקה בהיתרי רעלים עבור המתקן בקריית אתא, מרלוג"ג רמלה ומתקן הדחיסה, המתירים לה לעשות שימוש במתקנים הללו בכפוף לתנאים, אשר פורטו בהיתרים. כן מחזיקה החברה בהיתרי רעלים עבור פעילותה הכללית וכן עבור מתקנים נוספים בהם היא עושה שימוש.

במסגרת פעילותה, מובילה החברה, הן בעצמה והן באמצעות קבלני משנה, גפ"מ וגט"ד, אשר כאמור נחשבים לחומרים מסוכנים. לצורך פעילות זו החברה הינה בעלת רישיון מתאים להובלה וכן רישיון הובלת חומרים מסוכנים בהתאם לתקנות שרותי הובלה, התשס"א-2001.

## 18.3. חבות אזרחית, נזיקית, פלילית וסנקציות מנהליות

לאור אופי פעילותה ועיסוקה חשופה החברה לתביעות אזרחיות (כולל תביעות ייצוגיות), פליליות, מנהליות ונזיקיות שונות. זאת, בין היתר, במקרים של נזקים שיתרחשו כתוצאה מאירועים שונים הקשורים לגז ו/או לחשמל. דבר זה עלול להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה, על עסקיה ועל המוניטין שלה. על מנת לבטח את נכסיה ואת חבויותיה הנובעות מהעיסוק בחומרים מסוכנים כאמור, רוכשת החברה פוליסות ביטוח מקובלות הנהוגות בישראל והנדרשות על-פי דין מהחברה כספקית גז מורשית. פוליסות אלה כפופות להחרגות ומגבלות שונות. אין כל ודאות שהכיסויים ו/או גבולות האחריות בפוליסות, מכסים את כל הסיכונים הכרוכים בפעילות החברה.

כמו-כן, בשל הוראות הדין והרגולציה החלות על החברה, חשופה החברה לנקיטת הליכים פליליים נגדה, לרבות הגשת כתבי אישום נגד נושאי משרה בה וכנגדה, וכן להפעלת סנקציות מנהליות שונות כנגדה. הרשעה בעבירות פליליות עלולה להביא לרישום פלילי כנגד נושאי המשרה בחברה וכנגד החברה ולהשתת קנסות כבדים על החברה. סנקציות מנהליות כנגד החברה עלולות להביא להטלת איסורים (זמניים או קבועים) על פעילות החברה או חלקים ממנה.



**19. הליכים משפטיים**

החברה, במהלך העסקים הרגיל שלה, הינה צד להליכים משפטיים שהוגשו כנגדה וכן הינה צד להליכים שהוגשו על-ידה כנגד צדדים שלישיים. למידע בדבר הליכים משפטיים מהותיים שהוגשו כנגד החברה ראה באור 33א' לדוחות הכספיים.

**20. יעדים ואסטרטגיה עסקית**

בתקופת הדוח החברה הגדירה מחדש את החזון האסטרטגי שלה, באופן שבו החברה שמה לה למטרה לבסס את מעמדה כחברה מובילה, חדשנית וממוקדת לקוח להספקת אנרגיה וחשמל.

כחלק מכך, החברה מקדמת תהליכים שמטרתם לשרת את חזון החברה להפיכתה מחברת גז לחברת פתרונות אנרגיה ומחברת מוצר לחברת שירות וחוויית משתמש.

לשם כך החברה ממקדת את מאמציה בפעילויות צומחות וסינרגטיות, ובתוך כך: צמיחת וחיזוק פעילות הגפ"מ; ביסוס ההובלה בגז הטבעי והקוגנרציה; וכן הובלת הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים.

לצד זאת, החברה פועלת לאיתור הזדמנויות עסקיות חדשות בתחומי האנרגיה; להגדלת גיוון קהל לקוחותיה בכל תחומי פעילותה; ולשיפור מתמיד של השירות והקשר עם לקוחות החברה. בנוסף, החברה פועלת למימוש הפוטנציאל הגלום בשיתופי פעולה עם קבוצת אלקו והחברות הבנות שלה.

החברה נוהגת לבחון את תכניותיה האסטרטגיות מעת לעת ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות בשווקים שבהן היא פועלת.

**21. צפי להתפתחות בשנה הקרובה**

כאמור לעיל, בכוונת החברה לבסס את מעמדה כחברה מובילה, חדשנית וממוקדת לקוח להספקת אנרגיה וחשמל.

בגדר כך בכוונת החברה להמשיך ולפעול להשלמת הקמת והפעלת תחנות הקוגנרציה אצל לקוחותיה, ולהגדלת פעילותה בתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים.

מעבר לאמור, מתכננת החברה להמשיך ולפתח את פעילותה בתחום הגפ"מ, הגז הטבעי והקוגנרציה, כולל התקשרויות עם לקוחות משמעותיים חדשים, הגדלת היקף מקורות ייצור החשמל שבידי החברה, הגדלת הספקת הגז לצי האוטובוסים והמשאיות, והגדלת סוגי המוצרים והשירותים שהיא מציעה ללקוחותיה.

**22. דיון בגורמי סיכון**

החברה מעריכה כי היא חשופה למספר גורמי סיכון עיקריים, הנובעים מהסביבה הכלכלית בה פועלת החברה וממאפייניה הייחודיים.

**22.1 גורמי סיכון מקרו כלכליים****22.1.1 מצב גיאופוליטי ובטחוני בעולם ובישראל – המצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני**

במדינת ישראל משפיע באופן ישיר על החברה, אשר פעילותה בישראל. למן הקמתה, מצויה מדינת ישראל בתקופות מתיחות, וסכנות של מלחמה כוללת או מוגבלת, כמו גם תרחישים של פעולות איבה שונות, מרחפים מעליה תדירות. הנכסים המשמשים את החברה בפעילותה, הפרוסים ברחבי הארץ, עלולים להיפגע מפעולה מלחמתית כזו או אחרת המכוונת כנגד המדינה.

אירועים ביטחוניים ופעולות מלחמתיות כנגד המדינה או תרחיש של פעולות איבה שונות, עלולים לפגוע בנכסי החברה השונים ובמקורות ההספקה שלה לגפ"מ, גז טבעי וחשמל. פגיעה חבלנית במתקני החברה תפגע בפרויקטים בהם

מעורבת החברה, ובין היתר עלולה לפגוע ביכולתה לספק גז ללקוחותיה באופן רציף ואמין, לפגוע ביכולתה לעמוד בפרויקטים וביעדים הקבועים ברשימותיה וכן לפגוע במוניטין שלה. להערכת החברה, מפיקי הגפ"מ, הגז הטבעי והחשמל עלולים להוות יעד להתקפות טרור, סייבר או אירועים ביטחוניים אחרים, וזאת לרבות בשל חשיבותו של הגז מבחינה לאומית ובשל היותו של הגז בעל פוטנציאל נזק והרס בשל דליקותו הרבה. פגיעה ביכולת ההפקה של הגז באופן בו כמות הגז תוקטן בצורה משמעותית, עלולה להשפיע לרעה על עסקי החברה, חוסנה הכלכלי, פעילותה ויכולתה.

כן קיימת השפעה של אירועים גיאו-פוליטיים בעולם על מחירי האנרגיה וזמינות הספקת גפ"מ מייבוא, וכנגזרת מכך על פעילותה של החברה.

בחודשים האחרונים גוברת מחאה פוליטית חברתית בישראל, בין היתר, על רקע קידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינויים במערכת המשפט. בהתחשב בשלב בו נמצא המהלך החקיקתי, אין באפשרות החברה להעריך את אופן השלמת המהלך ואת היקף השלכותיו, ככל שיהיו, על החברה.

#### 22.1.2. סיכונים פיננסיים

[א] **סיכון אשראי** – סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שייגרם לחברה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים, מהלוואות לזמן ארוך שניתנו. הכנסות החברה נובעות בעיקר ממכירות בישראל. החברה בוחנת באופן שוטף את האשראי שהיא מעמידה ללקוחותיה ותנאיו.

[ב] **סיכון נזילות** – סיכון נזילות מתבטא באי יכולת עמידה בהתחייבויותיה הפיננסיות של החברה בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. החברה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים ו/או קווי אשראי על-פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

[ג] החברה בדעה כי בעת הצורך גורמים מממנים יעניקו לה את האשראים שיהיו דרושים לה לצרכי פעילותה.

[ד] **סיכונים שוק** – סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחיר שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית, מחירים של מכשירים הונניים וסיכונים מחירי סחורות, ישפיעו על הכנסות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים ועל יתרות המלאי.

#### סיכון מטבע

החברה חשופה לסיכון מטבע בגין קניות חומרי גלם, רכוש קבוע ומכירות הנקובים במטבעות השונים ממטבע הפעילות. המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות שאינם ש"ח הם האירו ודולר ארה"ב (מרבית רכישות תזקי הנפט צמודים לדולר של ארה"ב). החברה בוחנת באופן שוטף את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות הנקובים במט"ח על מנת לצמצם את הסיכונים שינבעו מהשינויים בשערי החליפין, ומבצעת התקשרויות עם גורמים שונים על-מנת למזער סיכון זה.

**סיכון שערי ריבית**

לחברה אשראי לזמן קצר ולזמן ארוך בריבית משתנה, ועל כן תוצאותיה הכספיות (הוצאות/הכנסות מימון) חשופות לסיכון של שינוי בריבית.

**סיכונים מדד**

לחברה הלוואות ואגרות חוב צמודות מדד, על כן תוצאותיה הכספיות (הכנסות/הוצאות מימון) חשופות לסיכון של השינוי במדד.

**סיכונים מחירי סחורות**

המלאי בחברה מורכב בעיקרו מגפ"מ שהינו תזקיק נפט ועל כן היא חשופה לשינויים במחירי תזקי הנפט. החברה פועלת לצמצום כמויות המלאי החשוף ומווסתת את כמויות מלאי התזקיקים בהתאם לתחזית המכירות, וכן בוחנת מעת לעת ביצוע התקשרויות עם גורמים שונים על-מנת למזער סיכון זה. כן ראה לעניין זה בסעיף 6.3 לחלק א'.

22.1.3. **נזקי טבע ומצבי חירום בריאותיים** – גורמים חיצוניים משמעותיים כגון: אסונות טבע, רעידות אדמה, שריפות, שיטפונות, מצבי חירום בריאותיים (לרבות מגפת נגיף הקורונה) וכדומה עלולים לפגוע באתרי החברה, ספקי החברה, אתרי לקוחות החברה וכן בפעילות השוטפת של כל אחד מהאמורים, באופן אשר עלול לפגוע ברצף הפעילות של החברה וברווחיותה. כן ראה לעניין זה תיאור בדבר השפעות מצבי חירום בריאותיים על פעילות החברה בסעיף 6.2 לחלק א'.

22.1.4. **נזקי סייבר** – במסגרת פעילותה, עושה החברה שימוש במערכות מחשב ו/או מערכות ותשתיות מבוססות מחשב (בסעיף זה: "המערכות"), לרבות לצורך איסוף ועיבוד מידע, במאגרי מידע המנוהלים על-ידה. תקיפת סייבר שנועדה לחדור או לפגוע במערכות, בשימוש התקין במערכות, או בחומר השמור בהן, עלולה לגרום לנזקים ישירים ועקיפים, ובהם שיבוש, הפרעה או השבתה של פעילות, מתקפות כופרה, דליפת ואובדן מידע, גניבת נכס, איסוף מודיעין, פגיעה במוניטין ו/או אמון הציבור והוצאות שיקום. החברה פועלת למנוע ולהקטין את החשיפה לסיכונים האמורים, בין היתר באמצעות מערכות ותוכנות הגנה, הטמעת והעמקת תרבות אבטחת מידע בחברה (לרבות הדרכות למנהלים ועובדים), חידוד והתאמת נהלים, תכניות בקרה פנימית וכן ביקורת ותמיכה תוך סיוע מומחים בתחום.

החברה במסגרת מדיניות קבוצת אלקו קבעה נהלים לגבי השימוש במערך המיחשוב על ידי עובדיה והכל תחת אחריות של סמנכ"ל מערכות המידע. בהתאם לנוהל שנקבע מוודא סמנכ"ל מערכות המידע בתדירות שנקבעה את תקינות המערכת והיערכות נאותה לרבות על ידי ביצוע סקר סיכונים שוטף ובדיקת חדירה המבוצעת על ידי מומחים חיצוניים. כמו כן, מקיימת החברה מערך SOC SIEM (ניטור 24/7 לכלל המערכות) וזאת לאחר שביצעה הקשחת מערך המיחשוב והגיבויים בארגון.

**22.2 סיכונים ענפיים**

22.2.1. **שינויים במחירי הנפט** – כאמור בסעיף 6.3 לחלק א', לשינויים במחירי הנפט השפעות על מחיר הגפ"מ שהינו תוצר לוואי של זיקוק נפט ועל מחיר הגז הטבעי שצמוד בחלקו למחיר חבית הנפט. מחיר הגפ"מ נקבע בהתאם למחיר הייבוא הממוצע של גפ"מ בחודש קודם שמושפע ממחירי מוצרי נפט באגן הים התיכון

- ושערי המרה של מט"ח. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעה על רווחיות החברה, יתרות המלאי והיקף ההון החוזר של החברה.
- 22.2.2 **תחרות** – השווקים בהם פועלת החברה מאופיינים בתחרות גבוהה המתבטאת, בין היתר, במחירי המוצרים המשוקים על-ידי החברה ובמספר רב של מתחרים. החרפת התחרות עלולה לפגוע בנתח השוק של החברה וברווחיותה. לפרטים אודות התחרות בשווקים בהם פועלת החברה, ראה סעיפים 7.7 ו-8.6 לחלק א'.
- 22.2.3 **מיתוג ומוניטין** – לחברה מוניטין רב שנים ומותגים המבדלים את החברה ממתחרותיה. פגיעה במוניטין החברה, באמצעות פרסומים שונים או באמצעים אחרים, עלולה להשפיע לרעה על החברה אף אם פרסומים אלו אינם נכונים.
- 22.2.4 **רגולציה** – החברה מושפעת משינויים רגולטוריים שחלים מעת לעת. על חלק ממוצרי החברה ופעילותיה חל פיקוח ברמת דיווח על מחירים וכן פיקוח ברמת קביעת מחיר. לפרטים נוספים בדבר הרגולציה החלה על החברה ראה סעיף 10 לחלק א'.
- 22.2.5 **רישיונות והיתרים** – פעילותיה השונה של החברה מחייבת רישיונות והיתרים מגורמים שונים כגון: רישיון עסק, רישיון ספק גז, היתר רעלים, היתר להובלת חומרים מסוכנים ועוד. יצוין, כי לחלק מפעילותיה השונות של החברה לא קיימים מלוא הרישיונות ו/או ההיתרים הנדרשים, והחברה פועלת להשגתם. כאמור בסעיף 8.10 לחלק א', קיים עיכוב בלוחות הזמנים לפרישת רשת החלוקה, אשר עשוי להוות עילה לביטול רישיונות החלוקה.
- 22.2.6 **אי-עמידה בהוראות החוק** – אי עמידה בהוראות החוק ובעיקר בהוראות הרשות לתחרות, הוראות בתחום איכות הסביבה והבטיחות והוראות בנושא רישיונות והיתרים (ו/או רגולציה חדשה ומשתנה בתחומי הפעילות ו/או פרשנות לא נכונה של הוראות החוק ו/או החמרה בהוראות החוק ו/או העדר מנגנונים להבטחת עמידה בדרישות החוק (ובכלל זה תכניות אכיפה) ו/או טעויות אנוש) עלולים לחשוף את החברה להליכים אזרחיים ופליליים, לפגוע ברווחיות החברה, לגרום נזק למוניטין החברה ולהביא להטלת עיצומים על החברה, סנקציות והשקעות כספיות גבוהות.
- 22.2.7 **תלות בספקי גז (גפ"מ וגז טבעי)** – לחברה תלות משמעותית בבתי הזיקוק שהינם הספקים המרכזיים והעיקריים של גפ"מ בישראל (לצד הייבוא) וכן תלות במאגרים תמר ולויתן שהינם ספקי הגז הטבעי היחידים, נכון למועד הדוח, למשק הישראלי. הפסקת הזרמת גפ"מ מבתי הזיקוק והפסקת הזרמת גז טבעי מהמאגרים כאמור, עלולה להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה העסקיות של החברה.
- 22.2.8 **שביתות והשבתות** – שביתות כלליות במשק הישראלי ובייחוד השבתת הנמלים ו/או עיצומים במסופי הניפוק ו/או שביתות של מובילים, עלולות למנוע יבוא מוצרי חומרי גלם, לגרום לעצירה של מערך הייצור, השיווק וההפצה, לרגום לעיכוב בהספקת הזמנות ובכך לפגוע ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה, דבר העלול לפגוע במוניטין של החברה ולהסב לה נזקים ועלויות משמעותיים.
- 22.2.9 **הגנת הסביבה** – פעילות החברה כפופה לחוקים ותקנות בנושא הגנת הסביבה. להחמרה רגולטורית בנושאים סביבתיים עלולה להיות השפעה על פעילות

החברה ועל תוצאותיה העסקיות. כמו-כן, חשופה החברה לגרימת מפגעים סביבתיים עקב פעילותה ולתביעות מצד ארגוני איכות הסביבה.

**22.2.10. בטיחות –** אירוע בטיחותי באתרי פעילות החברה ובאתרי לקוחות החברה עלול

להוביל לפגיעה בנפש וברכוש, ולחשוף את החברה לתביעות ופגיעה במוניטין החברה. החברה מינתה ממונה בטיחות להסדרת פעילות החברה בהתאם לרגולציה ואימצה תכנית אכיפה פנימית בנושא בטיחות. החברה בנתה מנגנוני בקרה פנימיים לעמידה בהוראות הדין. כמו-כן, החברה מקיימת הכשרות מקצועיות תקופתיות בתחום הבטיחות.

**22.2.11. יחסי עבודה –** סכסוך ביחסי העבודה, לרבות עיצומים והשבתות, עשויים

להשפיע על הפעילות התפעולית, על עמידתה של החברה בדרישות הדין והבטיחות, על המוניטין ועל התוצאות הכספיות של החברה.

**22.2.12. התקשרות עם סוכנים/מפיצים –** לחברה עלולה להיות חשיפה, בגין אחריותה

לפעילות בניגוד להוראות הדין של סוכנים/מפיצים עימם היא מתקשרת, בתחום אחסון גפ"מ ו/או הפצת גפ"מ ו/או התקנה ו/או תחזוקה של מערכות גפ"מ.

להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על החברה:

גורמי סיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה
	גדולה	בינונית	קטנה
גורמי סיכון מקרו כלכליים		X	
מצב גיאופוליטי ובטחוני בעולם ובישראל		X	
סיכונים פיננסיים			X
נזקי טבע ומצבי חירום			X
בריאותיים		X	
נזקי סייבר			X
סיכונים ענפיים			X
שינויים במחירי הנפט	X		
תחרות		X	X
מיתוג ומוניטין			X
רגולציה	X		
רישיונות והיתרים		X	X
אי-עמידה בהוראות החוק		X	X
תלות בספקי גז (גפ"מ וגז טבעי)		X	X
שביתות והשבתות			X
הגנת הסביבה			X
בטיחות		X	
יחסי עבודה		X	
התקשרות עם סוכנים/מפיצים		X	

# חלק ב

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד  
ליום 31.12.2022**

---



# דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

## ליום 31 בדצמבר 2022

אנו מתכבדים להציג את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (לשעבר: סופרגז אנרגיה בע"מ) ("החברה") והחברות המאוחדות שלה ("הקבוצה") ואת פעילות הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

### 1. תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

#### 1.1 תיאור הקבוצה ופעילותה

החברה התאגדה בישראל ביום 1 בספטמבר 2019 והחל מחודש נובמבר 2019 מחזיקה באמצעות חברה פרטית בבעלות מלאה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ (לשעבר: סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ) ("אלקטרה פאוור סופרגז").

בחודש יוני 2020 הוצעו מניותיה של החברה לראשונה לציבור על-פי תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ("התשקיף"). עם השלמת ההנפקה, הפכה החברה לחברה ציבורית ומניות החברה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). לחברה אגרות חוב (סדרות א' ו-ב') הרשומות למסחר בבורסה.

נכון למועד הדוח, פעילותה העסקית העיקרית של החברה מתרכזת בפעילויות הבאות: שיווק, מכירה והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ ("תחום הגפ"מ") – פעילות זו מהווה מגזר כספי בדוחותיה הכספיים של החברה; שיווק ומכירה של גז טבעי, וכן חשמל ואנרגיה תרמית המופקים מתחנות קוגנרציה המופעלות בגז טבעי ("תחום הגז הטבעי והקוגנרציה") – פעילות זו מהווה מגזר כספי בדוחותיה הכספיים של החברה.

השימוש העיקרי בגפ"מ ובגז טבעי על ידי לקוחות החברה הינו להפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, תנורים במאפיות ובמסעדות; לחימום מוסדות, לולים בחקלאות ומים; לבישול והסקה במשקי בית; וכן לתדלוק כלי רכב. כמו-כן, משמש הגז הטבעי על-ידי החברה לצורך הפעלת תחנות כוח קטנות בהספק של עד 16 מגה וואט המייצרות חשמל ואנרגיה תרמית (ככל ואספקת אנרגיה תרמית נדרשת על ידי הלקוח), אשר החברה פועלת להקמתן ולהפעלתן אצל לקוחותיה ("תחנות קוגנרציה").

בנוסף, החברה עוסקת בהספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים. פעילות זו אינה מהווה מגזר כספי בדוחותיה הכספיים של החברה. כמו כן לחברה פעילויות נוספות, ובכלל זאת פעילות ייזום של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה בארה"ב ומכירתם לאחר השלמת שלב הייזום כאמור; ייזום, הקמה ותחזוקה של מתקנים סולאריים בישראל (תוך התמקדות בשוק הגגות המסחריים והפרטיים); וכן פעילות בתחום מערכות ניהול וטעינה לרכבים חשמליים – גם פעילויות אלו אינן מהוות מגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה.

#### 1.2 חזון אסטרטגי והתפתחות העסקית של החברה

בתקופת הדוח החברה אימצה אסטרטגיית עסקית ומיתוג חדש, באופן שבו החברה שמה לה למטרה לבסס את מעמדה כחברה מובילה, חדשנית וממוקדת לקוח לאספקת אנרגיה וחשמל. בתוך כך, החברה פועלת למיקוד פעילותה באספקת פתרונות אנרגיה ללקוחותיה בתחומי הגפ"מ, החשמל והגז הטבעי, תוך יצירת סינרגיה בין תחומי הפעילות הללו. זאת, תוך הטמעת מערכות טכנולוגיות מתקדמות לשירות לקוחות החברה.

במסגרת זאת, החברה מיקדה את מטרותיה לצמיחת וחזוק פעילות הגפ"מ; ביסוס ההובלה בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה; וכן כניסה משמעותית לפעילות הספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים במטרה להיות שחקן מוביל ומשמעותי בפעילות זו.

כחלק מהמהלך למיתוג מחדש, החברה שינתה את שמה בחודש דצמבר 2022 לשמה הנוכחי – אלקטרה פאוור (2019) בע"מ. בנוסף, ביצעה החברה שינוי במבנה הארגוני וכן בוחנת החברה התאמות נוספות על מנת לשרת את החזון האסטרטגי העדכני של החברה.

במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את פעילותה בתחום הספקת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות מתקני קוגנרציה, ובמסגרת זו התקשרה החברה עם מספר צרכנים נוספים בהסכמי הקמה ותפעול של מתקני קוגנרציה וגנרציה בהיקף כולל של כ-15 מגה וואט, כך שנוכח למועד הדוח לחברה הסכמים להספקת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות תחנות קוגנרציה בהיקף כולל של כ-60 מגה וואט. נכון למועד הדוח החברה מפעילה מתקני קוגנרציה בהספק מצטבר של כ-18.7 מגה וואט, כאשר עד לסוף שנת 2023 החברה צפויה להשלים הקמת והפעלת מתקנים נוספים בהיקף של כ-18.5 מגה וואט, כך שסך המתקנים אשר יסיימו הקמה והפעלה צפוי לעמוד על הספק מצטבר של כ-37 מגה וואט. בנוסף, מנהלת החברה משא ומתן עם גורמים נוספים לגבי הקמת תחנות קוגנרציה בהיקף של עשרות מגה וואטים נוספים. כמו-כן, החברה משתתפת, ובכוונתה להמשיך להשתתף, במספר מכרזים, אשר פורסמו ו/או צפויים להתפרסם להערכת החברה, של צרכנים נוספים הכלולים בהסדרת הקוגנרציה, לצורך הקמת תחנות קוגנרציה בהיקף של עשרות מגה וואטים נוספים בשנים הקרובות.

בנוסף, במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את פעילותה בתחום הספקת גז טבעי דחוס ("גט"ד") לציי אוטובוסים ייעודיים, משאיות לפינוי אשפה ומשאיות כבדות ברחבי הארץ, ובמסגרת זו התקשרה החברה עם חברות המפעילות ציי רכב כאמור בהסכמים למתן שירותי תדלוק בגט"ד עבור 295 כלי רכב נוספים. נכון למועד הדוח החברה מספקת גט"ד לכ-450 אוטובוסים ומשאיות, כאשר עד לסוף שנת 2023 צפויה החברה לספק גט"ד לכ-600 אוטובוסים.

**הערכות החברה באשר לאספקת גט"ד, להקמת והפעלת מתקני קוגנרציה, ייצור חשמל באמצעותם, תוכניות החברה לגבי הפעילויות האמורות לרבות השתתפות בהליכים מכרזיים, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס, בין היתר, על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, משקיות, אנרגטיות, מדיניות ואחרות, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, לרבות בכל הנוגע לשימוש הצפוי בגז הטבעי. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה, כגון החלטות ומדיניות הממשלה, קצב פריסת תשתיות הגז הטבעי, איתני ומקורות הטבע, התנהלות גורמים חיצוניים לחברה וכדומה.**

#### מהלכים שמבצעת החברה בביסוס תחום פעילות הספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים

**הקמת מוקד מכירות ושירות:** בתחילת שנת 2023 הקימה החברה, כצעד פורץ דרך בשוק החשמל בארץ, מוקד מכירות ושירות ייעודי לפעילותה בתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים. המוקד מספק מענה אנושי לפנייות מצד צרכנים המעוניינים להצטרף לשירותי הספקת החשמל של החברה. כן נותנת החברה מענה ייעודי לפנייות בנושא שירות מצד צרכני החשמל הקיימים. נכון למועד הדוח, החברה השלימה התקשרות עם אלפי לקוחות פרטיים בהסכמים לאספקת חשמל. **התקשרות עם יצרניות חשמל פרטיות:** במסגרת ההיערכות לכניסה לתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים ועד לכניסתה המלאה לתוקף של אסדרת השוק בחודש ינואר 2024, החברה התקשרה בתקופת הדוח עם יצרניות חשמל פרטיות ("יח"פיות") בעלות תחנות כוח לייצור חשמל במספר התקשרויות לפיהן היח"פיות מעמידות הספק פנוי לטובת לקוחות החברה. התמורה אותה משלמת החברה ליח"פיות מחושבת על בסיס הנחה מסוימת מתוך תעריף רכיב הייצור הנכלל



בתעו"ז. בהסכמי ההתקשרות האמורים נקבעה לחברה האפשרות לנייד את צרכני החשמל של החברה ו/או צרכני חשמל חלופיים כך שיהיו רשומים תחת רישיון מספק חשמל של החברה.

כמו כן, ובמסגרת היערכותה לכניסתה המלאה לתוקף של אסדרת השוק, החברה מנהלת מספר מו"מ מול יצרני חשמל, לצורך רכישת הספק חשמל מהם, החל משנת 2024 ואילך. יובהר, כי אין וודאות כי המו"מ האמורים יבשילו לכדי הסכמים מחייבים.

**הצעות ערך משולבות:** כחלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה ליצירת ערך סינרגטי בין תחומי הפעילות שלה, החברה מציעה ללקוחותיה הביתיים בתחום הגפ"מ המבקשים להצטרף לשירותי הספקת החשמל שלה, הצעת ערך משולבת הכוללת הטבה כספית הן בצריכת הגפ"מ והן בצריכת החשמל.

### 1.3 פעילות החברה בארה"ב

החברה פועלת בייזום ומכירה של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה בארה"ב באמצעות Balanced Rock Power, LLC ("BRP"),<sup>1</sup> חברה אמריקאית בה מחזיקה החברה בעקיפין 30% מהון המניות ומהזכויות. BRP הינה חברת אנרגיה יזמית הפועלת ברחבי ארה"ב בתחום האנרגיות המתחדשות, המתמקדת בייזום ופיתוח של פרויקטים פוטו-וולטאיים ופרויקטי אגירת אנרגיה בקנה מידה משמעותי (Utility Scale) של בין 25 ל-650 מגה וואט להספקה ישירה לרשת החשמל, ומכירתם בשוק החופשי לאחר השלמת שלבי הייזום והפיתוח כאמור.

שוק האנרגיה הסולארי בארה"ב המשיך לצמוח במהלך תקופת הדוח; על פי ארגון SEIA במהלך שנת 2022 הותקנו בארה"ב כ-20.2GW של מתקני אנרגיה סולארית פוטו וולטאים לסכום תפוקה מותקן מצטבר של כ-142.3GW, כאשר 50% מסך תפוקות ייצור החשמל החדשות אשר הותקנו בשנה זו הן מאנרגיה סולארית, כאשר זוהי השנה הרביעית ברציפות שאנרגיה סולארית מובילה כטכנולוגיית ייצור חשמל. בשוק הייצור המסחרי (Utility Scale) הותקנו בסה"כ כ-11.8GW חדשים, שמהווים ירידה של 31% בהשוואה לשנת 2021 בעיקר עקב התייקרויות משמעותיות בשרשרת האספקה. מצד שני, חקיקת ה- Inflation Reduction Act (IRA) ("החקיקה") אשר אושרה בשנת 2022, מהווה נדבך מרכזי בתמיכת הקמת פרויקטים סולאריים גדולים בארה"ב, וכוללת הטבות מס של עד כ-30% (גם לעניין אגירת אנרגיה), החזרי מס במזומן, החזרי מס על תפוקת אנרגיה בפועל (Production Tax Credit), הטבות על רכישות חומרי גלם ועבודה מקומית, וכדומה. כניסתה של החקיקה לתוקף לאחר תקופת אי ודאות ארוכה בבית המחוקקים בשנת 2021 מסייעת רבות במימון פרויקטים והוצאתם לפועל ומהווה בסיס יציב לצמיחה צפויה בשנת 2023 ולהמשך פיתוח השוק והצמיחה בעשור הקרוב שצפוי להגיע לתפוקה כוללת של כ-700GW עד לשנת 2033, פי חמש מהתפוקה כיום, מתוכם כ-430GW בקנה מידה גדול (Utility Scale). חמשת המדינות המובילות בהתקנות סולאריות חדשות בשנת 2022 הן לפי הסדר – קליפורניה, טקסס, פלורידה, ניו יורק, ונבדה.

במהלך שנת 2022 המשיכה החברה לפעול יחד עם BRP על מנת לקדם ולפתח את צבר הפרויקטים השונים של BRP, וכן לפעול להגדלתו בצורה מואצת בהתאם לאפשרויות ולהתפתחויות בשוק האנרגיה בארה"ב – שוק הנמצא במגמת פיתוח משמעותית, ומעבר לייצור חשמל באנרגיות מתחדשות וירקות, באמצעות הצבת יעדים להפחתת פליטות, תמריצים ממשלתיים ותמיכות שונות, כמפורט לעיל. כאמור, מהלכים אלה קיבלו תמיכה משמעותית במהלך השנה לאור אישורה של החקיקה. להערכת החברה, אישור החקיקה צפוי להשפיע בצורה חיובית על כלל הפרויקטים בצבר של החברה והפעילות שלה, אך מוקדם מדי להעריך את ההשפעה הכלכלית במדויק.

<sup>1</sup> דוחותיה הכספיים של Balanced Rock Power, LLC מצורפים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, המצורפים לדוח זה.

במהלך תקופת הדוח הגדילה BRP את צבר הפרויקטים שלה בצורה משמעותית כך שנכון למועד הדוח, BRP מחזיקה בצבר של כ-24 פרויקטים ברחבי מערב ארה"ב, הנמצאים בשלבי פיתוח שונים, בהיקף כולל של כ-5 GW של פרויקטים פוטו וולטאיים, וכן כ-22.5 GWh היקף פרויקטים של מתקני אגירה, מתוכם פרויקטים בהספק מצטבר של כ-700 MW קיבלו אישור חיבור לרשת החשמל וכן הוגשו בקשות לאישור לחיבור לרשת החשמל ביחס לפרויקטים בהספק מצטבר של כ-4.7 GW. להערכת הנהלת BRP, בשנת 2023 צפויה BRP למכור פרויקטים בהיקף כולל של כמה מאות מגה וואט.

עקב ההתפתחות והגידול המשמעותיים בפעילות BRP (המהווה הקדמה ניכרת של התוכנית העסקית של BRP), בוחנת החברה חלופות שונות לתמיכה בכך, ובכלל זאת גיוס אמצעי מימון, הכנסת משקיע/ים בפעילות ומכירה מוקדמת של פרויקטים.

**הערכות החברה בנוגע להשפעותיה של החקיקה, למגמות בשוק האנרגיה האמריקאי, תכניות החברה לגבי BRP לרבות מכירת הפרויקטים ובחינת חלופות שונות לתמיכה בהתפתחות הפעילות, הינם בבחינת מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה למועד דוח זה. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד דוח זה והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, מגבלות רגולטוריות העשויות לחול על BRP והפרויקט, שינויים בסביבה העסקית של BRP וכיוצ"ב.**

**1.4** החברה סיימה את שנת 2022 ברווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה של כ-14.6 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-39 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח בין התקופות נובעת בעיקר משחיקה ברווחיות פעילות הגפ"מ כתוצאה מהתגברות התחרות ועליית מחירי האנרגיה (ראה סעיף 5 להלן) ומגידול בהוצאות התפעוליות ובהוצאות המימון לצורך בניית התשתית להרחבת פעילות החברה לתחומים נוספים.

### **1.5 מלחמת רוסיה אוקראינה**

בעקבות הפלישה הצבאית של רוסיה לאוקראינה במהלך חודש פברואר 2022 ועקב סנקציות של מדינות המערב על תעשיית הנפט הרוסית, חלה עליה משמעותית במחיר חבית הנפט שאף חצה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 את רף ה-130 דולר לחבית (למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים כ-75 דולר לחבית), זאת לעומת מחיר חבית נפט ליום 31 בדצמבר, 2021 של 84 דולר. לשינויים במחירי הנפט השפעות על מחיר הגפ"מ שהינו תוצר לוואי של זיקוק נפט ועל מחירי הגז הטבעי שצמוד בחלקו למחיר חבית הנפט. מחיר רכישת הגפ"מ מבתי הזיקוק נקבע בהתאם למחיר היבוא הממוצע של גפ"מ בחודש קודם שמושפע ממחירי מוצרי נפט באגן הים התיכון ושערי המרה של מט"ח. במהלך שנת 2022 מחיר רכישת הגפ"מ האמיר לרמות מחיר של כ-3,500 ש"ח לטון, רמתו הגבוהה ביותר ב-7 השנים האחרונות. ממוצע מחירי הגפ"מ בשנת 2022 עמד על 2,886 ש"ח לטון לעומת מחיר גפ"מ ממוצע של 2,205 ש"ח לטון בתקופה המקבילה אשתקד. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעה על רווחיות החברה, יתרות המלאי והיקף ההון החוזר של החברה. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעות מנוגדות אך לא שוות בהשפעתן (הן בהיבט ההשפעה על רווחיות החברה והן בהיבט העיתוי), באופן שלעליה במחיר חבית הנפט השפעה שלילית על רווחיות הגפ"מ עקב אי גלגול מלא של העלייה במחיר הקניה למחיר המכירה אשר מתקזזת בחלקה בהשפעה חיובית על רווחיות פעילות הגז הטבעי, זאת לאור הבדלי הצמדה בין מחירי הרכישה והמכירה של הגז עבור חלק מלקוחות החברה. החברה בוחנת באופן שוטף את הצעדים העומדים לרשותה לצמצום ההשלכות של עליית מחירי החבית.

### **1.6 השפעות אינפלציה ועליית הריבית**

בשנת 2022 החלו הבנקים המרכזיים בעולם להעלות את שיעור הריבית, כחלק מהצעדים שנקטים על מנת לבלום את עליית המחירים. החל מחודש אפריל 2022, העלה בנק ישראל במספר פעימות את

שיעור הריבית משיעור אפסי לרמתה הנוכחית העומדת על 4.25%. לחברה הלוואות לזמן ארוך בישראל בריבית משתנה בסך של כ-75 מיליון ש"ח, מסגרות אשראי לזמן קצר בסך של כ-145 מיליון ש"ח (אשר מתוכן מנוצלים למועד הדוח סך של כ-16 מיליון ש"ח לא כולל ערבויות) וכן מסגרת אשראי בסך של כ-100 מיליון ש"ח הניתנת לניצול להלוואה לזמן ארוך בריבית משתנה. לפיכך, עליית הריבית צפויה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה. בנוסף, לחברה התחייבויות בגין פיקדונות ללקוחות בסך של כ-97 מיליון ש"ח אשר צמודות למדד המחירים לצרכן שבשנה האחרונה עלה בכ-5.3%. כמו כן, לחברה בת בארה"ב מסגרת אשראי בסך של עד 30 מיליון דולר שתהא ניתנת לניצול להלוואות זמן ארוך בריבית משתנה (צמוד SOFR), כאשר נכון למועד הדוח ניצלה החברה הבת כ-17.4 מיליון דולר ממסגרת אשראי זו. העלאות הריבית שביצע הבנק המרכזי האמריקאי במהלך השנה האחרונה (העלאה של כ-4.25%) צפויה להגדיל את הוצאות המימון של החברה הבת בארה"ב.

**הערכות החברה בקשר עם השפעת האינפלציה ועליית הריבית, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך המתבסס על האינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח, הערכות החברה בהתחשב בניסיון העבר והידע שנצבר לה בנושא, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה ובגורמים חיצוניים אשר אינם בשליטת החברה. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור לעיל אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מההערכות המפורטות לעיל.**

## 2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

**2.1.** בחודש באוגוסט 2021 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ ("שפיר") בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה של אלקטרה פאוור סופרגז בהון המניות של החברות סופר אנג'י חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ, סופר אנג'י חדרה והעמקים חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ ("חברות החלוקה"), וכן של חברות ההקמה, התפעול והתחזוקה של רשתות החלוקה (סופר אנג'י הקמה בע"מ וסופר אנג'י תפעול בע"מ, וביחד עם חברות החלוקה: "החברות הנמכרות"), ולרכישת מלוא זכויותיה של שפיר בפעילות המשותפת לאלקטרה פאוור סופרגז ושפיר של שיווק גז טבעי המסופק באמצעות רשתות החלוקה של חברות החלוקה ("העסקה") בתמורה לסך נטו (בניכוי רכישת פעילות שיווק הגז הטבעי כאמור לעיל) של 42 מיליון ש"ח. ביום 25 באוקטובר 2022, הושלמה העסקה. עם השלמת העסקה שולמה התמורה במלואה, שפיר הפכה לבעלת מלוא המניות בחברות הנמכרות וכן הועברו אליה מלוא זכויות אלקטרה פאוור סופרגז בהלוואות הבעלים ושטרי ההון העומדים לזכות אלקטרה פאוור סופרגז בחברות הנמכרות. כמו כן, עם השלמת העסקה אלקטרה פאוור סופרגז הפכה לבעלת מלוא הזכויות בפעילות של שיווק הגז הטבעי המסופק באמצעות רשתות החלוקה של חברות החלוקה.

**2.2.** בחודש יוני 2022 ביצעה החברה הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים בסך של 70 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה רשומה, בתמורה כוללת (ברוטו) בסך של כ- 60.4 מיליון ש"ח. מידרוג בע"מ ("מידרוג") קבעה דירוג 'A1.il' באופק יציב לאגרות החוב (סדרה ב') שהנפיקה החברה במסגרת הרחבת הסדרה כאמור לעיל. כמו-כן, בחודש יוני 2022 מידרוג הותירה על כנו את דירוג החברה, על דירוג 'A1.il', באופק יציב, וכן את דירוג אגרות החוב (סדרות א' ו-ב'), על דירוג 'A1.il', באופק יציב.

**2.3.** ביום 30 ביוני, 2022 ביצעה החברה בחינה לירידת ערך של המוניטין המיוחס לפעילות הסולארית בישראל לאור קיומן של ראיות המהוות סממן לירידת ערך אפשרית. בחינת הסכום בר ההשבה בוצעה באמצעות מעריך שווי חיצוני ונקבעה על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מפעילות זו, אשר נקבע בהתאם לתחזיות החברה לשנים הקרובות. שיעור ההיוון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו כ- 9.6%. לאור תוצאות הבחינה האמורה, רשמה החברה בתקופת הדוח ירידת ערך מוניטין בסך של כ- 19.2 מיליון ש"ח אשר נרשמה בסעיף הכנסות/הוצאות אחרות, נטו. בנוסף, לאור עדכון תחזיות החברה לשנים הקרובות, אשר בוצעה במסגרת הבחינה האמורה, עודכנה התחייבות החברה בגין התאמת תמורה למוכר לסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח המהווה ירידה בסך של כ- 18.8 מיליון ש"ח אשר נרשמה כהכנסה במסגרת סעיף הכנסות/הוצאות אחרות, נטו כך שהשפעה על הרווח הסתכמה בהפסד של כ- 0.4 מיליון ש"ח.

ביום 11 בספטמבר 2022 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם השותף בחברות הסולאריות בהסכם היפרדות להסדרת המחלוקות בין הצדדים בנוגע לרכישת החברות הסולאריות ופעילותן, לפיו השותף ישיב לידי אלקטרה פאוור סופרגז סך מצטבר של כ-5 מיליון ש"ח בתשלומים שנתיים שווים (למעט התשלום בסוף שנת 2022, אשר יעמוד על סך 2 מיליון ש"ח) וימחה לאלקטרה פאוור סופרגז שטר הון בסך 1 מיליון ש"ח שהעמיד לחברות הסולאריות ללא תמורה וכן יעביר לאלקטרה פאוור סופרגז את יתרת 25% הון המניות המונפק והנפרע של החברות הסולאריות שהוחזקו על ידו ללא תמורה. בהתאם להוראות הסכם ההיפרדות עם חתימתו הסתיים הסכם הרכישה, בוטלה התמורה המותנית ובוטלו הסכמי הייעוץ והניהול שנחתמו בין הצדדים, מבלי שלצדדים תהיה כל טענה ו/או דרישה האחד כלפי משנהו. כן כלל הסכם ההיפרדות הוראות נוספות כמקובל בהתקשרויות דומות, לרבות התניית אי שידול בנוגע ללקוחות של החברות הסולאריות וכן פקיעת כלל ההתחייבויות של השותף ביחס לתקופה שלאחר סיום ההתקשרות עם החברות הסולאריות. בעקבות החתימה על הסכם ההיפרדות להסדרת המחלוקות בין הצדדים רשמה החברה רווח בסך של כ- 7.5 מיליון ש"ח שנרשם לסעיף הכנסות אחרות.

**2.4.** ביום 4 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר חן מלמד כמנכ"ל החברה, לרבות הקצאת אופציות לא רשומות ואת עדכון תנאי מדיניות

התגמול של החברה. ביום 1 באוגוסט 2022 החל מר חן מלמד לכהן כמנכ"ל החברה, במקום מר כפיר נבון אשר סיים את כהונתו ביום 31 ביולי 2022.

**2.5.** לפרטים בדבר הסכמי מימון של חברות בנות ומסגרות אשראי שהועמדו להן ראה ביאור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, המצורפים לדוח זה.

**2.6.** לאירועים נוספים ראה חלק א (תיאור עסקי התאגיד) לדוח ואת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, המצורפים לדוח זה.

### 3. מצב כספי

#### 3.1. להלן נתונים עיקריים מתוך סעיפי המאזן (אלפי ש"ח):

שינוי ב-%	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2022	
	%	סכום	%	סכום	
(3.9)	20.0	319,788	17.9	307,228	נכסים שוטפים
10.4	80.0	1,276,191	82.1	1,408,880	נכסים לא שוטפים
(2.7)	18.3	292,313	16.6	284,303	התחייבויות שוטפות
13.5	34.6	552,355	36.5	627,198	התחייבויות לא שוטפות
7.1	47.1	751,311	46.9	804,607	הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)
<b>7.5</b>	<b>100.0</b>	<b>1,595,979</b>	<b>100.0</b>	<b>1,716,108</b>	<b>סך מאזן</b>

#### 3.2. נכסים שוטפים

סך הנכסים השוטפים ליום 31.12.2022 הסתכם לסך של 307,228 אלפי ש"ח לעומת 319,788 אלפי ש"ח ביום 31.12.2021. הירידה בסך הנכסים השוטפים בתקופת הדוח נבעה בעיקר ממימוש נכס זמין למכירה בעקבות השלמת עסקת שפיר אשר התקזזה בחלקה מעלייה ביתרות המזומן ומגידול ביתרות הלקוחות.

#### 3.3. נכסים לא שוטפים

סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31.12.2022 הסתכם לסך של 1,408,880 אלפי ש"ח לעומת 1,276,191 אלפי ש"ח ביום 31.12.2021. העלייה נובעת בעיקר מגידול ברכוש קבוע בין היתר כתוצאה מהשקעות בהקמת מתקני קוגנרציה וכן מגידול בהלוואות שניתנו לחברה כלולה בארה"ב.

#### 3.4. התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.2022 הסתכם לסך של 284,303 אלפי ש"ח לעומת 292,313 אלפי ש"ח ביום 31.12.2021. הירידה בהתחייבויות השוטפות נבעה בעיקר מקיטון ביתרות ספקים.

#### 3.5. התחייבויות בלתי שוטפות

סך ההתחייבויות הבלתי שוטפות ליום 31.12.2022 הסתכם לסך של 627,198 אלפי ש"ח לעומת 552,355 אלפי ש"ח ביום 31.12.2021. העלייה בהתחייבויות הבלתי שוטפות נבעה מעלייה בהלוואות לז"א מתאגידים בנקאיים לצורך מימון פעילות החברה בארה"ב ומגידול באגרות חוב כתוצאה מהרחבת אג"ח סדרה ב' שביצעה החברה. עלייה זו התקזזה כנגד פירעון אג"ח וכנגד מחיקת התחייבות לתמורה מותנית כאמור בסעיף 2.3 לעיל.

#### 3.6. הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)

ההון ליום 31 בדצמבר 2022 בדוחות הכספיים המאוחדים הסתכם לסך של 804,607 אלפי ש"ח לעומת סך של 751,311 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. הגידול בהון בתקופת הדוח נבע בעיקר מהרווח הנקי בסך של 12,882 אלפי ש"ח והפרשי תרגום מטבע חוץ בסך של 38,754 אלפי ש"ח. לפירוט נוסף ראה דוחות מאוחדים על השינויים בהון המצורפים לדוח זה.

## 4. תוצאות הפעולות

4.1. להלן ריכוז התוצאות (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
559,937	623,237	786,285	הכנסות ממכירות ושירותים
(342,712)	(418,666)	(610,382)	עלות המכירות והשירותים
<b>217,225</b>	<b>204,571</b>	<b>175,903</b>	<b>רווח גולמי</b>
(70,068)	(77,093)	(82,218)	הוצאות מכירה ושיווק
(39,202)	(47,533)	(49,430)	הוצאות הנהלה וכלליות
806	(535)	10,018	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(108,464)	(125,161)	(121,630)	
<b>108,761</b>	<b>79,410</b>	<b>54,273</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
<b>160,631</b>	<b>137,559</b>	<b>119,129</b>	<b>EBITDA</b>
(14,965)	(12,902)	(23,424)	הוצאות מימון, נטו
(5,669)	(14,683)	(11,887)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>88,127</b>	<b>51,825</b>	<b>18,962</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(20,054)	(14,229)	(6,080)	מסים על ההכנסה
<b>68,073</b>	<b>37,596</b>	<b>12,882</b>	<b>רווח נקי</b>
			מיוחס ל:
67,964	39,303	14,579	בעלי מניות של החברה
109	(1,707)	(1,697)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>68,073</b>	<b>37,596</b>	<b>12,882</b>	
<b>51,888</b>	<b>27,173</b>	<b>51,636</b>	<b>רווח כולל</b>
			מיוחס ל:
51,779	28,880	53,333	בעלי מניות של החברה
109	(1,707)	(1,697)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>51,888</b>	<b>27,173</b>	<b>51,636</b>	

**4.2. להלן ריכוז התוצאות לפי רבעונים (באלפי ש"ח):**

רבעון 10-12/21	רבעון 1-3/22	רבעון 4-6/22	רבעון 7-9/22	רבעון 10-12/22	
185,036	253,445	177,099	170,236	185,505	הכנסות ממכירות ושירותים
(135,230)	(192,971)	(139,506)	(137,783)	(140,122)	עלות המכירות והשירותים
<b>49,806</b>	<b>60,474</b>	<b>37,593</b>	<b>32,453</b>	<b>45,383</b>	<b>רווח גולמי</b>
(20,739)	(21,888)	(20,157)	(18,547)	(21,626)	הוצאות מכירה ושיווק
(13,690)	(11,253)	(10,956)	(14,199)	(13,022)	הוצאות הנהלה וכלליות
464	716	(182)	8,668	816	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(33,965)	(32,425)	(31,295)	(24,078)	(33,832)	
<b>15,841</b>	<b>28,049</b>	<b>6,298</b>	<b>8,375</b>	<b>11,551</b>	<b>רווח מפעולות רגילות</b>
<b>31,790</b>	<b>43,650</b>	<b>22,323</b>	<b>24,724</b>	<b>28,432</b>	<b>EBITDA</b>
(2,022)	(5,438)	(7,011)	(4,866)	(6,109)	הוצאות מימון, נטו
(1,802)	(1,954)	(2,595)	(1,528)	(5,810)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
<b>12,017</b>	<b>20,657</b>	<b>(3,308)</b>	<b>1,981</b>	<b>(368)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(2,899)	(6,345)	(1,295)	908	652	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
<b>9,118</b>	<b>14,312</b>	<b>(4,603)</b>	<b>2,889</b>	<b>284</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>
מיוחס ל:					
10,118	15,335	(4,151)	3,161	234	בעלי מניות של החברה
(1,000)	(1,023)	(452)	(272)	50	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>9,118</b>	<b>14,312</b>	<b>(4,603)</b>	<b>2,889</b>	<b>284</b>	
מיוחס ל:					
(2,008)	16,995	26,727	10,072	(2,158)	<b>רווח כולל (הפסד)</b>
מיוחס ל:					
(1,008)	18,018	27,179	10,344	(2,208)	בעלי מניות של החברה
(1,000)	(1,023)	(452)	(272)	50	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>(2,008)</b>	<b>16,995</b>	<b>26,727</b>	<b>10,072</b>	<b>(2,158)</b>	



### 4.3. ניתוח תוצאות הפעולות

#### 4.3.1. הכנסות ממכירות ושירותים

מחזור המכירות של החברה מושפע הן מכמויות הגז הנמכרות והן ממחירי חבית הנפט. בהקשר זה, לשינויים במחירי חבית הנפט השפעות על מחירי המכירה למגזר העסקי של הגפ"מ, שהינו תוצר לוואי של זיקוק נפט, ועל מחירי המכירה של הגז הטבעי שצמודים בחלקם למחיר חבית הנפט.

ממוצע מחיר חבית הנפט בתקופות הדוח היה גבוה משמעותית בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד (99 דולר ו-89 דולר בתקופת הדוח וברבעון הרביעי של שנת 2022 בהתאמה לעומת 71 דולר ו-80 דולר בתקופות המקבילות אשתקד). כאמור בסעיף 1.5 לעיל ממוצע מחיר הגפ"מ בשנת 2022 עמד על 2,886 ש"ח לטון לעומת מחיר גפ"מ ממוצע של 2,205 בתקופה המקבילה אשתקד.

המכירות בשנת 2022 הסתכמו בסך של 786,285 אלפי ש"ח לעומת סך של 623,237 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המכירות ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכמו בסך של 185,505 אלפי ש"ח לעומת סך של 185,036 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה במכירות נובעת בעיקר מעליית מחירי האנרגיה ומגידול במכירות הגז הטבעי. להסבר לשינויים בהכנסות בתקופות הדוח ראה סעיף 5 להלן.

#### 4.3.2. רווח גולמי

לשינויים במחירי חבית הנפט השפעות מנוגדות אך לא שוות בהשפעתן (הן בהיבט ההשפעה על רווחיות החברה והן בהיבט מועד ההשפעה), באופן שלעליה במחיר חבית הנפט השפעה שלילית על רווחיות פעילות הגפ"מ והשפעה חיובית על רווחיות פעילות הגז הטבעי, זאת לאור הבדלי הצמדה בין מחירי הרכישה והמכירה של הגז עבור חלק מלקוחות החברה.

הרווח הגולמי בשנת 2022 הסתכם בסך של 175,903 אלפי ש"ח לעומת סך של 204,571 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכם בסך של 45,383 אלפי ש"ח לעומת סך של 49,806 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח הגולמי בתקופות הדוח נובעת בעיקר מירידה ברווח הגולמי של פעילות הגפ"מ אשר קוזזה בחלקה מעלייה ברווח הגולמי של פעילות הגז הטבעי והקוגנרציה (ראה סעיף 5 להלן).

#### 4.3.3. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2022 הסתכמו בסך של 82,218 אלפי ש"ח לעומת 77,093 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכמו בסך של כ-21,626 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-20,739 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המכירה לעומת התקופה המקבילה נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות כתוצאה מאיחוד החברות הסולאריות שנרכשו על-ידי אלקטרה פאוור סופרגז במהלך הרבעון השני של שנת 2021, ומעלייה בהוצאות הפרסום.

**4.3.4 הוצאות הנהלה וכלליות**

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2022 הסתכמו בסך של 49,430 אלפי ש"ח לעומת סך של 47,533 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכמו בסך של כ-13,022 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-13,690 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח נובע בעיקר כתוצאה מהוצאות יעוץ ומשפטיות, הוצאות מחשוב ומביטול הפרשה לחומ"ס בתקופה המקבילה אשתקד.

**4.3.5 הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו**

הכנסות אחרות, נטו בשנת 2022 הסתכמו בסך של 10,018 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות אחרות, נטו בסך של 535 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות אחרות, נטו ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכמו לסך של 816 אלפי ש"ח, לעומת סך של 464 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בהכנסות אחרות, נטו נובע בעיקר מרווח שרשמה החברה בעקבות החתימה על הסכם ההיפרדות והסדרת המחלוקות עם צד שלישי. בנוסף, בתקופת הדוח רשמה החברה הפסד מירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילות הסולארית בישראל בסך של כ-19 מיליון ש"ח ובמקביל נמחקה התמורה המותנית בגין רכישת הפעילות הסולארית בסך של כ-21 מ"ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3 לעיל.

**4.3.6 רווח מפעולות רגילות**

הרווח התפעולי בשנת 2022 הסתכם לסך של 54,273 אלפי ש"ח לעומת סך של 79,410 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכם לסך של כ-11,551 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-15,841 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה ברווח מפעילות הגפ"מ (ראה סעיף 5 להלן) אשר מתקזזת בחלקה מעליה ברווח מפעילות הגז הטבעי והקוגנרציה ומרווח כתוצאה מהסדרת מחלוקות בנוגע לרכישת פעילות החברות הסולאריות בישראל.

**4.3.7 הוצאות המימון, נטו**

הוצאות המימון, נטו בשנת 2022 הסתכמו לסך של 23,424 אלפי ש"ח לעומת סך של 12,902 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכמו בסך של 6,109 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,022 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בהוצאות המימון נובעת מגידול בהיקף האשראי לעומת התקופה המקבילה, מעליית שיעור הריבית, מעליית מדד המחירים לצרכן אליו צמודים פקדונות הלקוחות ומהפרשי תרגום של פעילויות במטבע חוץ כתוצאה מעליית שע"ח של הדולר.

**4.3.8 הוצאות מסים על ההכנסה**

הוצאות המסים על ההכנסה בשנת 2022 הסתכמו לסך של 6,080 אלפי ש"ח לעומת סך של 14,229 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הטבת מס ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכמה בסך של 652 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מסים על ההכנסה בסך של 2,899 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהוצאות מסים על ההכנסה נובעת בעיקר מהקיטון ברווח לפני מס.

#### 4.3.9 רווח נקי

הרווח הנקי בשנת 2022 הסתכם לסך של 12,882 אלפי ש"ח לעומת סך של 37,596 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח ברבעון הרביעי של שנת 2022 הסתכם בסך של 284 אלפי ש"ח לעומת סך של 9,118 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**5. דיווח בדבר מגזרים עסקיים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
			<b>הכנסות (באלפי ש"ח):</b>
422,561	430,037	457,155	גפ"מ
137,376	169,736	298,050	גז טבעי וקוגנרציה
-	23,464	31,080	התאמות ואחר
<b>559,937</b>	<b>623,237</b>	<b>786,285</b>	<b>סה"כ</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
			<b>רווח (הפסד) תפעולי מגזרי (באלפי ש"ח):</b>
104,772	77,692	38,448	גפ"מ
9,699	19,378	29,152	גז טבעי וקוגנרציה
-	(8,312)	(11,473)	התאמות ואחר
<b>114,471</b>	<b>88,758</b>	<b>56,127</b>	

(5,710)	(9,348)	(1,854)	הכנסות (הוצאות) משותפות בלתי מוקצות
(14,965)	(12,902)	(23,424)	הוצאות מימון, נטו
(5,669)	(14,683)	(11,887)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזן, נטו
<b>88,127</b>	<b>51,825</b>	<b>18,962</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>

**מגזר גפ"מ**

מחזור ההכנסות במגזר זה בשנת 2022 הסתכם לסך של 457,155 אלפי ש"ח לעומת סך של 430,037 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה במכירות בשנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעליה במחירי האנרגיה (מחיר הגפ"מ הממוצע בשער בתי הזיקוק בתקופת הדוח הסתכם בכ- 2,886 ש"ח לטון לעומת כ- 2,205 ש"ח לטון בתקופה המקבילה אשתקד). כמו כן, העלייה בהכנסות בשנת 2022 נובעת מגידול בכמויות הגפ"מ שנמכרו ברבעון הראשון ללקוחות חימום והסקה כתוצאה מהשפעת חורף קר יותר לעומת התקופה המקבילה. השפעות אלו התקזזו בחלקן משחיקות מחיר במגזר הפרטי.

הרווח התפעולי המגזרי בשנת 2022 הסתכם לסך של 38,448 אלפי ש"ח לעומת סך של 77,692 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת משחיקות מרווחים כתוצאה מהשפעת עליית מחירי הקניה של הגפ"מ שבתקופות הדוח היה גבוה משמעותית מהתקופות המקבילות ושאינו מגולגל באופן מלא למחיר המכירה ומשחיקת מחיר כתוצאה מהתגברות התחרות. הירידה ברווח התקזזה בחלקה כתוצאה מעליה בכמויות הגפ"מ שנמכרו ברבעון הראשון כאמור לעיל.

**מגזר גז טבעי וקוגנרציה**

מחזור ההכנסות במגזר זה בשנת 2022 הסתכם לסך של 298,050 אלפי ש"ח לעומת סך של 169,736 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות נובעת מגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו בעיקר ללקוחות מזדמנים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד ומעליית מחירי האנרגיה.

הרווח התפעולי המגזרי בשנת 2022 הסתכם לסך של 29,152 אלפי ש"ח לעומת סך של 19,378 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת מגידול בכמויות הנמכרות ללקוחות מזדמנים (המתאפיינת בכמויות גדולות ברווחיות נמוכה יותר) ומשיפור במרווחי המכירה.

## 6. נזילות ומקורות מימון

להלן שינויים עיקריים בתזרימי המזומנים בתקופת הדוח לעומת נתוני התקופה המקבילה אשתקד: המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 64,556 אלפי ש"ח לעומת סך של 74,168 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מירידה ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 119,628 אלפי ש"ח לעומת סך של 286,953 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח כוללים בעיקר השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים בסך 128,137 אלפי ש"ח ומתן הלוואות לזמן ארוך בסך 39,910 אלפי ש"ח בניכוי תמורה ממכירת חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך 42,000 אלפי ש"ח. הירידה במזומנים ששימשו לפעילות השקעה נובעת בעיקר מכך שבתקופה מקבילה אשתקד רכשה החברה את פעילות הסולאר בישראל ובארה"ב.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 72,383 אלפי ש"ח לעומת סך של 196,912 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח כוללים בעיקר הנפקת אגרות חוב בסך של 59,917 אלפי ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 58,120 אלפי ש"ח בניכוי פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך 8,479 אלפי ש"ח ופירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך בסך של 33,602 אלפי ש"ח. הירידה במזומנים שנבעו מפעילות מימון נובעת בעיקר מגיוסי מימון גבוהים יותר בתקופה המקבילה אשתקד לצורך מימון הפעילויות החדשות.

## 7. אמות מידה פיננסיות

להלן טבלה המפרטת את אמות המידה השונות, אשר להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ואשר תוצאת החישוב שלהן נכון ליום 31 בדצמבר 2022.

אמת מידה בפועל ליום 31.12.2022	אמת המידה הפיננסית	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור (באלפי ש"ח) סמוך למועד הדוח	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור (באלפי ש"ח) ליום 31 בדצמבר 2022	נייר ערך
805 מיליון ש"ח	<b>הון עצמי מינימאלי</b> – ההון העצמי במאזן המאוחד של החברה (כולל זכויות מיעוט ובתוספת הלוואות בעלים ככל שתהיינה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות), בתום כל תקופת בדיקה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות, לא יפחת מ-340 מיליון ש"ח נומינלי	245,076	245,076	<b>אגרות חוב (סדרה א')</b>
42%	<b>יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP</b> – יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP על פי המאזן המאוחד של החברה, בתום תקופת הבדיקה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות, לא יעלה על 70%			
805 מיליון ש"ח	<b>הון עצמי מינימאלי</b> – ההון העצמי במאזן המאוחד של החברה (כולל זכויות מיעוט ובתוספת הלוואות בעלים ככל שתהיינה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות), בתום כל תקופת בדיקה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות, לא יפחת מ-370 מיליון ש"ח נומינלי	220,000	220,000	<b>אגרות חוב (סדרה ב')</b>
34%	<b>יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו</b> – יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות, לא יעלה על 67%			

## 8. פרטים אודות סדרות אגרות החוב של החברה

להלן טבלה הכוללת ריכוז נתונים אודות אגרות החוב של החברה אשר הינן במחזור למועד הדוח:

פריט גילוי	אגרות החוב (סדרה א')	אגרות החוב (סדרה ב')
1. מועד ההנפקה <sup>(1)</sup>	13 ביולי 2020, על-פי דוח הצעת מדף; 8 באפריל 2021, במסגרת הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים <sup>(2)</sup>	23 בנובמבר 2021, על-פי דוח הצעת מדף
2. סך ערך נקוב במועד ההנפקה <sup>(1)</sup>	208,325 אלפי ש"ח	150,000 אלפי ש"ח
סך ערך נקוב במועד הרחבת הסדרה <sup>(2)</sup>	80,000 אלפי ש"ח	70,000 אלפי ש"ח
3. יתרת ערך נקוב ליום 31 בדצמבר 2022	245,076 אלפי ש"ח	220,000 אלפי ש"ח
4. יתרת ערך נקוב למועד הדוח	245,076 אלפי ש"ח	220,000 אלפי ש"ח
5. יתרת ערך נקוב למועד הדוח כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה	הסדרה אינה צמודה	הסדרה אינה צמודה
6. סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 31 בדצמבר 2022 <sup>(4)</sup>	355 אלפי ש"ח	-
7. שווי בורסאי ליום 23 במרץ 2023	209,173 אלפי ש"ח	178,068 אלפי ש"ח
8. סוג ריבית	ריבית קבועה בשיעור של 1.7%; יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א') מיום 9 ביולי 2020 ("שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א')") נקבעו מספר מנגנונים להתאמה בשינוי השנתית בגין אגרות החוב (סדרה א'), מאי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA ו/או כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.25% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים). לפרטים ראה סעיפים 5.21 ו-5.22 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א').	ריבית קבועה בשיעור של 1.9%; יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') מיום 21 בנובמבר 2021 ("שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב')") נקבעו מספר מנגנונים להתאמה בשינוי השנתית בגין אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת כתוצאה מאי עמידה בהון עצמי מינימלי ו/או כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.25% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים). לפרטים ראה סעיפים 5.21 ו-5.22 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב').
9. מועדי תשלום הקרן	אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון בעשרים (20) תשלומים חצי שנתיים שווים, כל אחד מהם בשיעור של 5% מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב. תשלומי הקרן כאמור ישולמו (או שולמו, לפי העניין) ביום 30 בנובמבר של שנת 2021, ובימים 30 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2030 (כולל) וכן ביום 30 במאי 2031, באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 30 בנובמבר 2021 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 במאי 2031.	אגרות החוב (סדרה ב') עומדות לפירעון בעשרה (10) תשלומים שנתיים שווים, כל אחד מהם בשיעור של 10% מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב. תשלומי הקרן כאמור ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 עד 2033 (כולל) באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2024 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2033.
10. מועדי תשלום הריבית	הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים חצי שנתיים שווים ביום 30 בנובמבר 2020, ביום 30 במאי וביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2030 (כולל) וביום 30 במאי 2031.	הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים חצי שנתיים שווים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2032 (כולל) וביום 30 ביוני 2033.
11. בסיס הצמדה קרן וריבית	אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.	אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו.
12. האם ניתן להמיר את אגרות החוב	לא	לא
13. פדיון מוקדם או המרה כפויה	החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם	החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה ב') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם

פריט גילוי	אגרות החוב (סדרה א')	אגרות החוב (סדרה ב')
של אגרות החוב	להוראות סעיף 7.2 לטטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א').	להוראות סעיף 7.2 לטטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב').
14. ערבות לתשלום התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות	אין	אין
15. עמידה בתנאים ובהתחייבויות על-פי שטר הנאמנות	החל ממועד הנפקתן של אגרות החוב (סדרה א') 13 ביולי 2020) ונכון למועד הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות, לרבות בכל התנאים אשר אי עמידה בהם מקימה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי כאמור בשטר הנאמנות. ראה גם סעיף 7 לדוח הדירקטוריון.	החל ממועד הנפקתן של אגרות החוב (סדרה ב') 23 בנובמבר 2021) ונכון למועד הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות, לרבות בכל התנאים אשר אי עמידה בהם מקימה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי כאמור בשטר הנאמנות. ראה גם סעיף 7 לדוח הדירקטוריון.
16. האם החברה נדרשה על-ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות, ובכלל זה כינוס אסיפות מחזיקי אגרות חוב	לא	לא
17. פירוט בטוחות/שעבודים	אין	אין

פריט גילוי	פרטים אודות הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב')
1. שם הנאמן	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ
2. שם האחראי על אגרות החוב	מר רמי סבטי, ר"ח
3. דרכי התקשרות	דרך מנחם בגין 48, תל-אביב, טלפון: 03-6374351, פקס: 03-6374344, כתובת דואר אלקטרוני: RamiS@mtrust.co.il

פריט גילוי	פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה א')	פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה ב')
1. שם החברה המדרגת למועד הדוח	מידרוג	מידרוג
2. הדירוג שנקבע במועד ההנפקה <sup>(5)</sup>	'A1.il' באופק יציב של מידרוג (חודש יולי 2020)	'A1.il' באופק יציב של מידרוג (חודש אוקטובר 2021)
3. הדירוג במועד פרסום הדוח	'A1.il' באופק יציב של מידרוג (חודש יוני 2022) <sup>(6)</sup>	'A1.il' באופק יציב של מידרוג (חודש יוני 2022) <sup>(6)</sup>
4. דירוגים נוספים בין מועד ההנפקה למועד פרסום הדוח	'A1.il' באופק יציב של מידרוג (חודשים אפריל, יוני ואוקטובר 2021; וחודש יוני 2022)	'A1.il' באופק יציב של מידרוג (חודש יוני 2022)

(1) בימים 9 ו-12 ביולי 2020, פרסמה החברה דוח הצעת מדף ודוח מתקן (אסמכתאות מספר: 2020-01-073689 ו-2020-01-073902), בהתאמה, במסגרתו הנפיקה החברה לראשונה לציבור סך של 208,325 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') של החברה; ביום 21 בנובמבר 2021 פרסמה החברה דוח הצעת מדף (אסמכתא מספר: 2021-01-099793), במסגרתו הנפיקה החברה לראשונה לציבור סך של 150,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') של החברה.

(2) ביום 8 באפריל 2021, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך של 80,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') של החברה בדרך של הרחבת סדרה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 5 באפריל 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-055998).



- ביום 14 ביוני 2022, הנפיקה החברה בהנפקה פרטית סך של 70,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') של החברה בדרך של הרחבת סדרה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 13 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-060003).
- 3) נכון למועד הדוח, בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), החברה רואה באגרות החוב (סדרות א' ו-ב') כסדרות מהותיות.
- 4) סכום הריבית שנצברה ליום 26 במרס, 2023, בגין סדרת אגרות החוב (סדרה א'), הינו 1,328 אלפי ש"ח; וסכום הריבית שנצברה ליום 26 במרס, 2023, בגין סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), הינו 1,030 אלפי ש"ח.
- 5) לפרטים אודות דוח הדירוג לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, ראה דוח מיידי של החברה מיום 9 ביולי 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-073425), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה; לפרטים אודות דוח הדירוג לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראה דוח מיידי של החברה מיום 31 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-092986), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 6) לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה למועד פרסום הדוח, ראה דוח מיידי של החברה מיום 28 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-067104), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

## 9. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### 9.1. האחראי בחברה על ניהול סיכוני שוק

ניהול סיכוני השוק של החברה מתבצע על-ידי סמנכ"ל הכספים בחברה, מר נתנאל בוטבול, בהתייעצות שוטפת עם חברי ההנהלה של הקבוצה ובהתייעצות עם חברי הדירקטוריון. לפרטים בדבר השכלתו, כישוריו וניסיונו של מר נתנאל בוטבול ראה תקנה 26א' לחלק ד' לדוח התקופתי.

### 9.2. תיאור סיכוני שוק

לפרטים אודות התפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה והשפעתן על פעילות החברה וכן אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה ראה סעיפים 7 ו-22 לחלק א' לדוח התקופתי. החברה חשופה למגוון סיכונים במהלך העסקים הרגיל שלה ובעיקר לשינויים במחירי חבית הנפט שמשפיעים על מחירי הגפ"מ והגז הטבעי. כמו-כן, חשופה החברה לסיכוני אשראי מלקוחות ולשינויים בשערי ריבית, שינויים במדד המחירים לצרכן ושינויים בשערי החליפין (בעיקר של דולר ארה"ב).

בנוסף פעילות החברה מושפעת ממצב המשק והכלכלה הישראלית וכן ממזג האוויר היות ומכירות הגפ"מ והמוצרים צורכי הגפ"מ בתקופת החורף גבוהה יותר.

### 9.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

תכנית ניהול הסיכונים של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום החשיפה להשפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. בהתאם לכך, על מנת לצמצם את סיכוני האשראי מבצעת החברה בדיקת איתנות ובקרת אשראי ללקוחותיה ומעקב שוטף אחר תקבולים מלקוחות. בנוסף על מנת להקטין את החשיפה למחירי תזקיית הנפט פועלת החברה לצמצום כמויות המלאי החשוף ומווסתת את כמויות המלאי בהתאם לתחזית המכירות וכן מבצעת מעת לעת עסקאות הגנה.

### 9.4. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

ניהול הסיכונים האמורים לעיל מבוצע על-ידי הנהלת החברה, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים. התייחסות הדירקטוריון לסוגיות של ניהול סיכוני שוק נעשית מעת לעת ובהתאם לצורך.

## 10. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של התאגיד הינו: קוסט פורר גבאי את קסירר - Ernst & Young. שכר טרחה של רואי החשבון המבקרים של הקבוצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	שם רואי החשבון	שם החברה
שכר טרחה (אלפי ש"ח)	שכר טרחה (אלפי ש"ח)	שכר טרחה (אלפי ש"ח)	שכר טרחה (אלפי ש"ח)		
שירותים אחרים	שירותים אחרים	שירותים אחרים	שירותים אחרים		
371	909	188	1,097	קוסט פורר גבאי את קסירר	החברה וחברות בנות בישראל

(\*) כולל שכ"ט בקשר לתשקיף החברה.

שכרם של רואי החשבון המבקרים נקבע ומאושר על-ידי דירקטוריון החברה לאחר דיון והמלצה של ועדת הדוחות הכספיים, לאחר שחברי ועדת הדוחות הכספיים, השתכנעו בנוגע להיקף העבודה הנדרש על-ידי רואי החשבון המבקרים ובנוגע לכך ששכר הטרחה מהווה תמורה הוגנת להיקף עבודתם. דירקטוריון החברה קיבל את המלצות ועדת הביקורת ואישר את שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים לשנת 2022.

## 11. הביקורת הפנימית של החברה

ביום 9 בספטמבר 2020, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצתה של ועדת הביקורת של החברה, את מינויה של גבי לינור דלומי ממשד Deloitte ישראל כמבקרת הפנים של החברה החל מאותו מועד ("מבקרת הפנים" או "גבי דלומי"). להלן יובאו פרטים אודות מבקרת הפנים של החברה בהתאם לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות:

### 11.1. פרטי מבקרת הפנים, למיטב ידיעת החברה

גבי דלומי הינה בוגרת תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות, מהמסלול האקדמי של המכללה למינהל וכן בוגרת תואר מוסמך במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן. גבי דלומי הינה רו"ח מוסמכת וחברה בלשכת רואי החשבון בישראל ובלשכת המבקרים הפנימיים בישראל, והחל משנת 2001 עוסקת בניהול סיכונים וביקורת פנים וכיום הינה מנהלת חטיבת ניהול הסיכונים ב-Deloitte ישראל.

למיטב ידיעת החברה, גבי דלומי עומדת בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית") ובסעיף 146(ב) לחוק החברות. כמו-כן, נכון למועד הדוח הגבי דלומי אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה ו/או של גוף קשור אליה, אין לה קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה. גבי דלומי הינה מבקרת הפנים של החברה במיקור חוץ. לעניין זה, "גוף קשור" – כהגדרתו בסעיף 1 לתוספת הרביעית לתקנות הדוחות. גבי דלומי הינה המבקרת הפנימית באלקו בע"מ וכן בחברה, באלקטרה בע"מ, באלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ובאלקטרה נדל"ן בע"מ, חברות ציבוריות שהינן חברות בת של אלקו בע"מ.

### 11.2. דרך מינוי מבקרת הפנים

כאמור לעיל, מינויה של גבי דלומי כמבקרת הפנים של החברה אושר על-ידי דירקטוריון החברה ביום 9 בספטמבר 2020 (לאחר קבלת המלצתה של ועדת הביקורת מאותו היום). במסגרת החלטתם ורקע לאישור המינוי כאמור, הדירקטורים שקלו ודנו בפרטי השכלתה, כישוריה, וניסיונה המקצועי של גבי דלומי כאמור לעיל, ובתפקידיה, חובותיה, סמכויותיה ומחויבויותיה בחברה, אל מול סוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

### 11.3. זהות הממונה הארגוני על מבקרת הפנים

הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון.

**11.4. תכנית העבודה**

תכנית העבודה הינה תלת שנתית. תכנית העבודה של הביקורת הפנימית של החברה וחברות הבת נקבעת, בין היתר, על-פי שיקולים כדלקמן: כיסוי תחומי פעילות עיקריים של החברה, מוקדי סיכון וחשיפות הידועים למבקר ולהנהלה, פוטנציאל לחיסכון ויעילות, מחזוריות וביצוע ביקורות חוזרות כמעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות. תכנית העבודה של הביקורת כוללת גם את התאגידיים שלחברה יש בהם החזקות מהותיות.

תכנית העבודה של הביקורת מוגשת לעיון ואישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. למבקר הפנימית שיקול דעת לסטות מתכנית העבודה בהתאם לצורך.

**11.5. היקף העסקה**

היקף העסקת מבקרת הפנים במהלך שנת 2022 הסתכם לכ-900 שעות.

**11.6. עריכת הביקורת**

מבקר הפנים עורכת את ביקורתה בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית והנחיות מקצועיות שאושרו ופורסמו על-ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל וכאמור בחוק החברות.

למיטב ידיעת דירקטוריון החברה, על סמך הצהרת מבקרת הפנים, עומדת המבקר הפנימית בדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים.

**11.7. גישה למידע**

למבקר הפנים ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למסמכים ומידע שבעלות החברה, בתאגידיים שבשליטתה, בין היתר על-ידי ביקורים בנכסי החברה בהתאם לצורך, לרבות קבלת מידע ממערכות המידע ונתונים כספיים, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

**11.8. דין וחשבון מבקרת הפנים**

מבקר הפנים מגישה דוחות בכתב על ממצאיה באופן שוטף, מעת לעת ובהתאם לנושאי הביקורת המתבצעים במהלך השנה. דוחות הביקורת מוגשים בין השאר ליו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת, חברי ועדת הביקורת ומנכ"ל החברה ובהתאם לכך מתקיימים דיונים בדבר ממצאיה באורגנים המתאימים.

במהלך שנת 2022 התקיימו ארבע ישיבות של ועדת הביקורת בהן נדונו ממצאי מבקרת הפנים, בתאריכים 28.3.2022, 2.6.2022, 31.8.2022, 5.12.2022.

**11.9. הערכת הדירקטוריון את פעילות מבקרת הפנים**

לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותוכנית העבודה של מבקרת הפנים הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בתאגיד.

**11.10. תגמול**

מבקר הפנים הינה עובדת חיצונית לחברה ומשכך שירותיה מועמדים לחברה במסגרת שנתית, כאשר התגמול המשולם לה, בהתאם לתנאי ההתקשרות עם דלויט ישראל (Deloitte), מאושר אחת לשנה על-ידי האורגנים המוסמכים לכך. להערכת הדירקטוריון, תגמול מבקרת הפנים אינו מהווה גורם משפיע על שיקול דעתו המקצועי.

## 12. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

### 12.1. פטור מצירוף דוח וחוות דעת רואה חשבון מבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית

בהתאם להוראות תקנה 9ב(ג1) 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 (5) שנים מהפיכתה לתאגיד מדווח (למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה).

### 12.2. תוכניות רכישה

ביום 26 במרס 2023 אימץ דירקטוריון החברה תוכניות לרכישה עצמית של מניות ואגרות חוב (סדרות א' ו-ב') של החברה בהיקף של עד 50 ו-40 מיליון ש"ח, בהתאמה, שתעמודנה בתוקפן עד ליום 25 במרס 2026. לפרטים בדבר תוכניות רכישה עצמית כאמור, ראה דיווחים מיידיים של החברה המפורסמים בד בבד עם דוח זה. נכון למועד הדוח, לא נרכשו ניירות ערך כלשהם במסגרת התוכניות כאמור.

### 12.3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטור בלתי תלוי

בהתחשב בהשכלתם האקדמית, ניסיונם העסקי וכן כישוריהם וידיעותיהם בעבר ובהווה של חברי הדירקטוריון, בנושאים עסקיים-חשבונאיים ובנושאי דוחות כספיים, חברי דירקטוריון החברה אותם רואה הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הינם: ה"ה דניאל זלקינד, מיכאל זלקינד, אברהם ישראלי, גבריאלה הלר ומשה קוסטליץ. לפרטים בדבר השכלתם, כישוריהם וניסיונם העסקי של הדירקטורים האמורים, ראה תקנה 26 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה וכן שאלון ממשל תאגידי המצורף לחלק ה' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אותו קבע הדירקטוריון כראוי לחברה ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף לחלק ה' לדוח התקופתי.

לפרטים אודות הדירקטור הבלתי תלוי של החברה בהתאם לתקנה 26 לתקנות הדוחות ראה תקנה 26 לחלק ד' לדוח התקופתי של החברה וכן שאלון ממשל תאגידי המצורף לחלק ה' לדוח התקופתי.

### 12.4. תרומות

לחברה קיים נוהל לעניין מתן תרומות, המאפשר מתן תרומות בהתאם לתקציב הייעודי לכך למטרות ראויות, כהגדרתן בנוהל. בשנת 2022 תרמה החברה כ- 436 אלפי ש"ח.

## 13. פרטים בקשר להערכת שווי מהותית ומהותית מאוד אשר שימשו כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה הערכת שווי מהותית מאוד לבחינה לירידת ערך מוניטין במגזר הגפ"מ. להלן פרטים לפי תקנה 8(ב)ט) לתקנות הדוחות, ביחס להערכת השווי, אשר שימשה כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה:

נושא ההערכה	בחינת ירידת ערך מוניטין במגזר הגפ"מ
מועד ההערכה	31 בדצמבר 2022
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	945 מיליון ש"ח
מעריך השווי	PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd
מודל ההערכה	העבודה הוכנה על-ידי ד"ר צור פניגשטיין, רו"ח, שותף ב-Israel PwC ומומחה במימון והערכות שווי. ד"ר פניגשטיין הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים (בהצטיינות) ודוקטורט בפילוסופיה, כולם מאוניברסיטת ת"א. לא מתקיימת תלות של מעריך השווי בחברה.
עיקרי ההנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי	שווי הוגן בניכוי אומדן עלויות המכירה של היחידה המניבה-מזומנים, לפי גישת השוק, ובשיטת ההשוואה לחברות ציבוריות בנות השוואה, בהתבסס על מכפיל ה-EV/EBITDA.
	השווי ההוגן של פעילות מגזר הגפ"מ נאמד כמכפלת ה- EBITDA המייצג של מגזר זה, בהתאם להערכת הנהלת החברה, ומכפיל EV/EBITDA מייצג, הנגזר משווי השוק של חברות ציבוריות בנות השוואה. מהשווי ההוגן הופחת סכום בשיעור של 2.5% בגין אומדן עלויות המכירה אשר צפויות לחול על החברה בעת מימוש יחידה מניבה מזומנים זו.
	בהתאם להערכת הנהלת החברה, ה-EBITDA המייצג לצרכי הערכת השווי נאמד ב-95 מיליון ש"ח; מכפיל EV/EBITDA הנגזר מחברות ההשוואה הינו 10.2.
	לפרטים נוספים (לרבות פרטים אודות הערכות שווי קודמות שנערכו) ראה הערכת שווי המצורפת לדוח התקופתי.

ליום 31 בדצמבר 2022 לחברה הערכת שווי מהותית לבחינה לירידת ערך מוניטין במגזר הגז הטבעי והקונגרציה. להלן פרטים לפי תקנה 8(ב)ט) לתקנות הדוחות, ביחס להערכת השווי, אשר שימשה כבסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה:

נושא ההערכה	בחינה לירידת ערך מוניטין במגזר הגז הטבעי והקונגרציה
מועד ההערכה	31 בדצמבר 2022
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה	348 מיליון ש"ח
מעריך השווי	PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd
מודל ההערכה	העבודה הוכנה על-ידי ד"ר צור פניגשטיין, רו"ח, שותף ב-Israel PwC ומומחה במימון והערכות שווי. ד"ר פניגשטיין הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים (בהצטיינות) ודוקטורט בפילוסופיה, כולם מאוניברסיטת ת"א. לא מתקיימת תלות של מעריך השווי בחברה.
עיקרי ההנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי	שווי הוגן בניכוי אומדן עלויות המכירה של היחידה המניבה-מזומנים, לפי גישת השוק, ובשיטת ההשוואה לחברות ציבוריות בנות השוואה, בהתבסס על מכפיל ה-EV/EBITDA.
	השווי ההוגן של פעילות מגזר הגז הטבעי נאמד כמכפלת ה- EBITDA המייצג של מגזר זה, בהתאם להערכת הנהלת החברה, ומכפיל EV/EBITDA מייצג, הנגזר משווי השוק של חברות ציבוריות בנות השוואה. מהשווי ההוגן הופחת סכום בשיעור של 2.5% בגין אומדן עלויות המכירה אשר צפויות לחול על החברה בעת מימוש יחידה מניבה מזומנים זו.
	בהתאם להערכת הנהלת החברה, ה-EBITDA לצרכי הערכת השווי נאמד ב-25 מיליון ש"ח; מכפיל EV/EBITDA הנגזר מחברות ההשוואה הינו 10.2. בנוסף, התווסף לשווי ההוגן אומדן שווי מוערך לפעילות הקונגרציה.

## 14. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה כלולים בדוח זה על דרך ההפניה לנתונים כאמור הכלולים בדוח מיידי של החברה בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה על פי מועדי פירעון, אשר החברה פרסמה בד בבד עם דוח זה.

הדירקטוריון מודה למנהלי החברה ולצוות העובדים על תרומתם

הדירקטוריון

---

חן מלמד

מנכ"ל

---

דניאל זלקינד

יו"ר הדירקטוריון

26 במרס 2023

# חלק ג

**דוחות כספיים ליום 31.12.2022**

---



אלקטרה פאוור (2019) בע"מ  
(לשעבר: סופרגז אנרגיה בע"מ)

דוחות כספיים ליום

31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

- 85 -	.....דוח רואה החשבון המבקר
- 86 - 97	.....דוחות מאוחדים על המצב הכספי
- 88 -	.....דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
- 89 -	.....דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
- 90 -	.....דוחות מאוחדים על השינויים בהון
- 91 - 102	.....דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
- 93 - 150	.....באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
- 145 -	.....נספח - רשימת חברות מאוחדות עיקריות

-----



## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

#### (לשעבר: סופרגז אנרגיה בע"מ)

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (לשעבר: סופרגז אנרגיה בע"מ) (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של (12,016) אלפי ש"ח ולסך של (2,361) אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 8,998 אלפי ש"ח, 4,683 אלפי ש"ח ו-5,654 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	באור	
			<b>נכסים שוטפים</b>
11,914	29,969		מזומנים ושווי מזומנים
199,217	210,323	5	לקוחות
15,590	20,520	6	חייבים ויתרות חובה
41,746	46,416	7	מלאי
51,321	-	8	נכס מוחזק למכירה
<b>319,788</b>	<b>307,228</b>		
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
(* 38,549	85,137	9	הלוואות לזמן ארוך
(* 5,506	7,413	9	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
85,852	84,334	10	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
354,577	441,364	11	רכוש קבוע, נטו
26,923	25,243	12	נכסי זכות שימוש, נטו
390,369	393,481	13	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
374,415	367,588	13	מוניטין, נטו
-	4,320	30	מיסים נדחים
<b>1,276,191</b>	<b>1,408,880</b>		
<b>1,595,979</b>	<b>1,716,108</b>		

(\* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	באור	
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
24,539	25,912	14	אשראי מתאגידים בנקאיים
27,840	26,380	19	אגרות חוב - חלויות שוטפות
6,827	7,224	12	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש
66,392	59,017	15	ספקים ונותני שירותים
69,388	68,498	16	זכאים ויתרות זכות
97,327	97,272	17	פקדונות לקוחות
<b>292,313</b>	<b>284,303</b>		
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
74,276	125,936	18	הלוואות מתאגידים בנקאיים
390,509	424,078	19	אגרות חוב
20,308	18,100	12	התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש
22,976	9,132	20	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,962	2,047	21	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
42,324	47,905	30	מיסים נדחים, נטו
<b>552,355</b>	<b>627,198</b>		
		22	<b>הון</b>
711,245	711,651		הון מניות ופרמיה
(30,083)	9,925		קרנות הון
60,447	80,856		יתרת עודפים
<b>741,609</b>	<b>802,432</b>		סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
9,702	2,175		זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>751,311</b>	<b>804,607</b>		סה"כ הון
<b>1,595,979</b>	<b>1,716,108</b>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

26 במרס, 2023

נתי בוטבול  
סמנכ"ל כספים

חן מלמד  
מנכ"ל

דניאל זלקינד  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	באור	
559,937	623,237	786,285	24	הכנסות ממכירות ושירותים
(342,712)	(418,666)	(610,382)	25	עלות המכירות והשירותים
<b>217,225</b>	<b>204,571</b>	<b>175,903</b>		<b>רווח גולמי</b>
(70,068)	(77,093)	(82,218)	26	הוצאות מכירה ושיווק
(39,202)	(47,533)	(49,430)	27	הוצאות הנהלה וכלליות
806	(535)	10,018	28	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(108,464)	(125,161)	(121,630)		
<b>108,761</b>	<b>79,410</b>	<b>54,273</b>		<b>רווח מפעולות רגילות</b>
(17,781)	(15,117)	(27,914)	29	הוצאות מימון
2,816	2,215	4,490	29	הכנסות מימון
(14,965)	(12,902)	(23,424)		הוצאות מימון, נטו
(5,669)	(14,683)	(11,887)	10	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השוויון המאזני, נטו
<b>88,127</b>	<b>51,825</b>	<b>18,962</b>		<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(20,054)	(14,229)	(6,080)	30	מסים על ההכנסה
<b>68,073</b>	<b>37,596</b>	<b>12,882</b>		<b>רווח נקי</b>
				מיוחס ל:
67,964	39,303	14,579		בעלי מניות של החברה
109	(1,707)	(1,697)		זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>68,073</b>	<b>37,596</b>	<b>12,882</b>		
				<b>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>
5.410	2.457	0.910		רווח נקי בסיסי למניה
4.690	2.434	0.905		רווח נקי מדולל למניה
12,563,699	16,000,000	16,015,526		כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי הבסיסי למניה
14,491,339	16,148,889	16,105,662		כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
68,073	37,596	12,882	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<b>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</b>
(16,185)	(10,423)	38,754	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
(16,185)	(10,423)	38,754	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
<b>51,888</b>	<b>27,173</b>	<b>51,636</b>	סה"כ רווח כולל
			סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
51,779	28,880	53,333	בעלי המניות של החברה
109	(1,707)	(1,697)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>51,888</b>	<b>27,173</b>	<b>51,636</b>	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	יתרות עודפים	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	כתבי אופציות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	פרמיה על מניות	הון מניות	
<b>386,254</b>	<b>2,850</b>	<b>383,404</b>	<b>6,918</b>	-	<b>22,667</b>	<b>(5,295)</b>	<b>359,113</b>	<b>1</b>	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2020</b>
68,073	109	67,964	67,964	-	-	-	-	-	רווח נקי
(16,185)	-	(16,185)	-	-	-	(16,185)	-	-	הפסד כולל אחר
51,888	109	51,779	67,964	-	-	(16,185)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
262,368	-	262,368	-	-	-	-	262,368	(*)	הנפקת הון מניות
(23,738)	-	(23,738)	(23,738)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
67,096	-	67,096	-	-	(22,667)	-	89,763	-	המרת הלוואות להון
767	-	767	-	767	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<b>744,635</b>	<b>2,959</b>	<b>741,676</b>	<b>51,144</b>	<b>767</b>	-	<b>(21,480)</b>	<b>711,244</b>	<b>1</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</b>
37,596	(1,707)	39,303	39,303	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
(10,423)	-	(10,423)	-	-	-	(10,423)	-	-	הפסד כולל אחר
27,173	(1,707)	28,880	39,303	-	-	(10,423)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(30,000)	-	(30,000)	(30,000)	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם
7,450	7,450	-	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה
1,000	1,000	-	-	-	-	-	-	-	הנפקת שטר הון על ידי חברת בת
1,053	-	1,053	-	1,053	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<b>751,311</b>	<b>9,702</b>	<b>741,609</b>	<b>60,447</b>	<b>1,820</b>	-	<b>(31,903)</b>	<b>711,244</b>	<b>1</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>
12,882	(1,697)	14,579	14,579	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
38,754	-	38,754	-	-	-	38,754	-	-	רווח כולל אחר
51,636	(1,697)	53,333	14,579	-	-	38,754	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	(406)	-	-	406	-	מימוש כתבי אופציה למניות
-	(5,830)	5,830	5,830	-	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
1,660	-	1,660	-	1,660	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
<b>804,607</b>	<b>2,175</b>	<b>802,432</b>	<b>80,856</b>	<b>3,074</b>	-	<b>6,851</b>	<b>711,650</b>	<b>1</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>

(\*) מייצג סכום נמוך מאלף ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
68,073	37,596	12,882	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
			רווח נקי
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
			פחת והפחתות
51,870	58,149	64,856	הכנסות אחרות, נטו
-	-	(1,714)	חלק בהפסדי שותפות וחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
5,669	14,683	11,887	רווח ממימוש רכוש קבוע
(117)	(633)	(2,200)	מסים נדחים, נטו
12,614	(254)	676	עלות תשלום מבוסס מניות
767	1,053	1,660	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
121	1,571	85	שחיקת חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו
2,290	4,184	9,042	
73,214	78,753	84,292	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
3,381	(11,839)	(4,670)	שינוי במלאי
15,575	(47,496)	(8,362)	שינוי בלקוחות
7,379	(3,472)	2,675	שינוי בחייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך)
4,166	21,394	(11,943)	שינוי בספקים
(10,676)	2,899	(6,146)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(2,444)	(3,667)	(4,172)	שינוי בפקדונות מלקוחות
17,381	(42,181)	(32,618)	
<b>158,668</b>	<b>74,168</b>	<b>64,556</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>
125	1,717	4,415	תמורה ממכירת רכוש קבוע
17,731	-	-	שינוי בהשקעות לזמן ארוך
(64,754)	(125,421)	(128,137)	השקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים
-	(35,441)	-	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (א)
-	(91,371)	42,000	מכירת (רכישת) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (לרבות נכס מוחזק למכירה)
44,907	-	-	שינוי בפקדונות לזמן קצר
(8,567)	(38,649)	(39,910)	מתן הלוואות לזמן ארוך לאחרים
9,881	2,212	2,004	גביית הלוואות לזמן ארוך
<b>(677)</b>	<b>(286,953)</b>	<b>(119,628)</b>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
			<b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>
262,368	-	-	הנפקת הון מניות
(23,738)	(30,000)	-	דיבידנד ששולם
(7,421)	(8,464)	(8,479)	פרעון התחייבות בגין חכירה
-	100,000	58,120	קבלת הלוואות לזמן ארוך
205,257	226,292	59,917	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
-	1,000	-	הנפקת שטר הון
(318,729)	(14,416)	(28,833)	פרעון אגרות חוב
(255,761)	(93,846)	(4,769)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(16)	16,346	(3,573)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
<b>(138,040)</b>	<b>196,912</b>	<b>72,383</b>	<b>מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון</b>
<b>19,951</b>	<b>(15,873)</b>	<b>17,311</b>	<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
<b>10,545</b>	<b>29,030</b>	<b>11,914</b>	<b>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
<b>(1,466)</b>	<b>(1,243)</b>	<b>744</b>	השפעת תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
<b>29,030</b>	<b>11,914</b>	<b>29,969</b>	<b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## נספח א' - השקעה בחברות ופעילויות שאוחדו לראשונה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
-	1,037	-	הון חוזר, נטו (למעט מזומנים)
-	3,420	-	רכוש קבוע
-	36,461	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	37,340	-	מוניטין
-	(14,427)	-	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	(7,450)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
-	(20,940)	-	התחייבות בגין תמורה מותנית
-	35,441	-	

## נספח ב' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
13,990	9,209	15,031	מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:
			ריבית
10,747	19,446	20,732	מס הכנסה
			מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
			ריבית
1,513	491	385	מס הכנסה
2,932	4,940	1,976	

## נספח ג' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
6,962	5,002	5,556	רכישת רכוש קבוע באשראי
10,009	19,510	5,292	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	-	10,037	רכישת זכויות הפצה
-	-	5,830	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
60,940	-	-	המרת הלוואות המירות למניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.



באור 1-: כללי

א.

**תאור כללי של הקבוצה ופעילותה**

החברה התאגדה בישראל ביום 1 בספטמבר 2019 וביום 27 בדצמבר 2022 שינתה את שמה מסופרגז אנרגיה בע"מ לאלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן - "החברה"). ביום 5 בנובמבר 2019, רכשה החברה את מלוא הון המניות של גרנית הכרמל החזקות בע"מ (להלן - "גרנית הכרמל"), המחזיקה במלוא הון המניות של אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ (לשעבר סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ) (להלן - "אלקטרה פאוור סופרגז"). החברה מוחזקת 62.39% על ידי אלקו בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - "החברה האם" או "אלקו"). הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את השקעותיה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

עיקר פעילותה של הקבוצה בשיווק ומכירה של גפ"מ וגז טבעי וכן בהקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה לייצור חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות גז טבעי. בנוסף, עוסקת החברה בתחומי אנרגיה נוספים ובין היתר באספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים, ייזום, הקמה ותחזוקה של מתקנים סולאריים בישראל (תוך התמקדות בשוק הגגות המסחריים והפרטיים), אגירת אנרגיה וכן פעילות בתחום מערכות טעינה לרכבים חשמליים. כמו כן מחזיקה החברה ב-30% ממניות חברת ייזום פרויקטי אנרגיה מתחדשת בארה"ב ומכירתם בשוק החופשי לאחר השלמת שלב הייזום כאמור.

ב.

בחודש יוני 2020 השלימה החברה הנפקת מניות רגילות של החברה על פי תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף של החברה. לאחר השלמת ההנפקה האמורה, הפכה החברה לחברה ציבורית, כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999, ומניותיה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. בנוסף, לחברה אגרות חוב (סדרות א' ו-ב') אשר רשומות למסחר בבורסה.

ג. הגדרות

1. החברה - אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (לשעבר: סופרגז אנרגיה בע"מ).
2. החברה האם - אלקו בע"מ.
3. חברת בת - אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ (לשעבר: סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ).
4. הקבוצה - החברה והחברות המוחזקות שלה.
5. צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.
6. בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ד.

**השלכות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה**

בעקבות הפלישה הצבאית של רוסיה לאוקראינה במהלך חודש פברואר 2022 ועקב סנקציות של מדינות המערב על תעשיית הנפט הרוסית, חלה עליה משמעותית במחירי הנפט שאף חצה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 את רף ה-130 דולר לחבית (למועד סמוך לאישור הדוחות הכספיים כ-75 דולר לחבית), זאת לעומת מחירי הנפט ליום 31 בדצמבר 2021 של 84 דולר.

לשינויים במחירי הנפט השפעות על מחירי הגפ"מ שהינו תוצר לוואי של זיקוק נפט ועל מחירי הגז הטבעי שצמוד בחלקו למחירי הנפט. מחירי רכישת הגפ"מ מבתי הזיקוק נקבע בהתאם למחיר הייבוא הממוצע של גפ"מ בחודש קודם שמושפע ממחירי מוצרי נפט באגן הים התיכון ושערי המרה של מט"ח. במהלך שנת 2022 מחירי רכישת הגפ"מ האמיר לרמות מחיר של כ-3,500 ש"ח לטון, רמתו הגבוהה ביותר ב-7 השנים האחרונות. ממוצע מחירי הגפ"מ בשנת 2022 עמד על 2,886 ש"ח לטון לעומת מחירי גפ"מ ממוצע של 2,205 ש"ח לטון בתקופה המקבילה אשתקד. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעה על רווחיות החברה, יתרות המלאי והיקף ההון החוזר של החברה. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעות מנוגדות אך לא שוות בהשפעתן (הן בהיבט ההשפעה על רווחיות החברה והן בהיבט העיתוי), באופן שלעלייה במחירי הנפט השפעה שלילית על רווחיות הגפ"מ עקב אי לגול מלא של העלייה במחירי הקניה למחירי המכירה אשר מתקזזת בחלקה בהשפעה חיובית על רווחיות פעילות הגז הטבעי, זאת לאור הבדלי הצמדה בין מחירי הרכישה והמכירה של הגז עבור חלק מלקוחות החברה. החברה בוחנת באופן שוטף את הצדדים העומדים לרשותה לצמצום ההשלכות של עליית מחירי החבית.

באור 2:-

**עיקרי המדיניות החשבונאית**

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות.

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות בגין הטבות עובדים והשקעות בחברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפין הפעילות.

**ב. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה שנה אחת.

**ג. דוחות כספיים מאוחדים**

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

**ד. צירופי עסקים ומוניטין**

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח והפסד.

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי עלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ה. השקעה בהסדרים משותפים**

הסדרים משותפים הם הסדרים שבהם יש לקבוצה שליטה משותפת. שליטה משותפת היא שיתוף חוזי מוסכם של שליטה על הסדר, אשר קיימת רק כאשר החלטות לגבי הפעילויות הרלוונטיות דורשות הסכמה פה אחד של הצדדים שחולקים שליטה.

**עסקאות משותפות (Joint Ventures)**

בעסקאות משותפות לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של ההסדר. עסקה משותפת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

**ו. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני**

השקעות הקבוצה בעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, העסקאות המשותפות מוצגות לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח כולל אחר של העסקאות המשותפות. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין העסקה המשותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה. עלות ההשקעה כוללת בתוכה עלויות עסקה.

מוניטין בגין רכישת עסקה משותפת מוצג כחלק מההשקעה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נמדד לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בעסקה המשותפת בכללותה.

הדוחות הכספיים של החברה והעסקה המשותפת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

בעסקה משותפת בה נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלה, הכירה החברה בחלקה בהפסדי העסקה המשותפת עד גובה השקעתה בעסקה המשותפת בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור עסקה משותפת זו, עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת. לצורך כך, ההשקעה כוללת פריטים כספיים לקבל לזמן ארוך (כגון הלוואות שניתנו) אשר אין כוונה לסלקם והם אינם צפויים להיפרע בעתיד הנראה לעין.

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד השליטה המשותפת, או סיווגן כהשקעה מוחזקת למכירה.

במועד איבוד השליטה המשותפת, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בעסקה המשותפת ומכירה ברווח או הפסד בהפרש שבין התמורה ממימוש ההשקעה בעסקה המשותפת והשווי הוגן של ההשקעה שנותרה לבין הערך בספרים של ההשקעה שמומשה במועד זה.

**ז. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ****1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. מטבע הפעילות הינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקת המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שיעור חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

הלוואות בין חברתיות בקבוצה אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, ולפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעות המס), נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, בחלקה או במלואה, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילויות חוץ, תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ (המשך)2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

4. להלן נתוני שערי חליפין של המטבעות השונים הרלוונטיים בקבוצה ומדדי המחירים לצרכן:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
228.70	240.77	מדד (בנקודות) (*)
		שערי חליפין (בש"ח):
3.52	3.75	אירו
3.11	3.52	דולר אמריקאי
		(*) המדד הידוע לפי בסיס ממוצע 1993.
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	

שיעור השינוי בשנה שנסתיימה  
באותו מועד:

	2021	2022
מדד המחירים לצרכן	2.40	5.28
אירו	(10.76)	6.62
דולר אמריקאי	(3.27)	13.15

ח. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס.

ט. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפיקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**י. מלאי**

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה. הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה. עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

מלאי גז - לפי שיטת "נכנס ראשון - יוצא ראשון".

מלאי מכשירים וחלקים, חלקי חילוף וחומרים להתקנות

- לפי שיטת "ממוצע הנע".

**יא. הכרה בהכנסה**

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

**הכנסות ממכירת גפ"מ וגז טבעי**

הכנסות ממכירת גפ"מ וגז טבעי מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורה או השרות הנמכר ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד אספקת הגז ללקוח.

**הכנסות מהסבת מערכות גז**

בהכנסות מהסבת מערכות גז הקבוצה מעבירה שליטה עם אספקת הגז ולפיכך מכירה בהכנסות לאורך זמן.

הקבוצה מיישמת את שיטת התשומות המבוססת על עלויות (cost-based input method) לצורך מדידת התקדמות הביצוע כאשר מחויבות הביצוע מקוימת לאורך זמן. החברה מאמינה כי שימוש בשיטת התשומות, לפיה ההכנסה מוכרת על בסיס תשומות שהשקיעה החברה לצורך קיום מחויבות הביצוע מייצגת בצורה הנאותה ביותר את ההכנסה שהופקה בפועל.

**עלויות לקיום חוזה**

עבור השגת חלק מהחוזים עם לקוחותיה הקבוצה נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה בקשר עם הקמת תשתית ללקוחות גז מרכזי. העלויות התוספתיות שהתהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהקבוצה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים המסופקים במסגרת החוזה הספציפי.

הכנסה מדמי חיבור לתשתית מערכת גז מרכזית, המקנה ללקוח זכות מהותית בהתייחס לחידוש החוזה ("התחייבות חוזה") מוכרת כהתחייבות ונזקפת על פני אורך חיי החוזה הצפוי מול הלקוח חלף הכרה מיידיית בדוח רווח או הפסד.

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## יב. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפרטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

## 1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

## 2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי, אשר בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים, נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים, במידה וצפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות הקבוצה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה ישות מס.

## יג. נכס מוחזק למכירה

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה לתוכנית מכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. לפני סיווג הנכסים כמוחזקים למכירה, הם נמדדים על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה. לאחר הסיווג, נכסים אלה נמדדים לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה ומוצגים בנפרד בדוח על המצב הכספי. החל ממועד סיווגם לראשונה, נכסים אלה אינם מופחתים.

ישות תכיר בהפסד בגין ירידת ערך עבור נכס או קבוצת נכסים בהתאם ל-IAS 36. הפסד בגין ירידת ערך וכן רווחים או הפסדים עוקבים כתוצאה ממדידה מחדש, ייזקפו לרווח או הפסד. רווחים יוכרו עד לסכום המצטבר של הפסד מירידת ערך שנרשם בעבר.

רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המסווגים כמוחזקים למכירה מוצגים בנפרד בהון.

כאשר החברה משנה את תכנון המכירה כך שההשבה של הנכס לא תתבצע באמצעות עסקת מכירה, היא מפסיקה לסווג את הנכס כמוחזק למכירה ומודדת אותו לפי הנמוך מבין ערכו בספרים אילו לא היה מסווג כמוחזק למכירה או לפי סכום בר ההשבה של הנכס במועד בו התקבלה ההחלטה לסגת מכוונת המכירה.

כאשר חברה מחויבת לתוכנית מכירה אשר כרוכה באיבוד שליטה על חברת בת, ללא קשר אם לחברה יישארו בחברה הבת זכויות שאינן מקנות שליטה, היא תסווג את כלל הנכסים וההתחייבויות של חברת הבת כמוחזקים למכירה.

פעילות שהופסקה הינה רכיב של החברה המייצג תחום פעילות עסקי משמעותי נפרד או אזור גאוגרפי משמעותי נפרד, המהווה פעילות שמומשה או שמסווגת כמוחזקת למכירה. תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות שהופסקה (לרבות מספרי השוואה) מוצגות בנפרד בדוח על רווח או הפסד, בניכוי השפעת המס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**י.ד. חכירות**

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

**1. הקבוצה כחוכר**

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהקבוצה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת הקבוצה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (לא כולל תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

**מספר שנים**

2-9	משרדים
3	כלי רכב
25	גגות למערכות סולאריות

**2. תשלומי חכירה הצמודים למדד**

במועד התחילה משתמשת הקבוצה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

**3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה**

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. חכירות (המשך)**4. תיקוני חכירה**

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקופת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה הקבוצה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקופת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

**טו. רכוש קבוע**

פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע.

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
4	בניינים
2-10	צוברים ומיכלי גז, מכונות ומתקני קוגנרציה
15 - 20	כלי רכב
6 - 33	הוט וציוד משרדי
ראה להלן	שפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא.

הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

**טז. נכסים בלתי מוחשיים**

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בסוף כל שנה.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

הסכמים וקשרי לקוחות - 10 - 25 שנים.

מותג - 25 שנים.

עלויות לקיום חוזה - 20 שנים.

תוכנות מחשב - 4-6 שנים.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**ז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים**

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס ואת ערך הזמן של הכסף. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד. הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

ביטול הפסד מירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים יוקצה לנכסי היחידה, פרט למוניטין, באופן יחסי לערך בספרים של כל אחד מהנכסים שבתחולת המדידה של IAS 36 רק במידה והערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול הפסד מירידת ערך, אינו עולה על העלות המופחתת של הנכס שהייתה נקבעת אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

**1. בחינת ירידת ערך של מוניטין בגין חברות מאוחדות**

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

**2. השקעה בחברה כלולה**

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, הקבוצה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בכל תאריך דיווח מתבצעת בחינה אם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה והמוניטין המיוחס לחברה הכלולה.

**ח. מכשירים פיננסיים****1. נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

**הקבוצה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:**

(א) המודל העסקי של הקבוצה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. נכסים פיננסיים (המשך)

### הקבוצה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה לראשונה ישות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתנייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

הקבוצה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

הקבוצה מיישמת את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9 לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת, את ההקלה שנקבעה ב-IFRS 9, קרי הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

3. גריעת נכסים פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

(א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או

(ב) הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או

(ג) הקבוצה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)יח. מכשירים פיננסיים (המשך)4. התחייבויות פיננסיות**(א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת**

במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, הקבוצה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

- (1) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד;
- (2) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;
- (3) חוזי ערבות פיננסית;
- (4) מחויבות למתן הלוואה בשיעור ריבית הנמוך משיעור ריבית השוק;
- (5) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים שתקן דיווח כספי בינלאומי 3 חל עליה.

**(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד**

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים והתחייבויות פיננסיות העומדות בקריטריונים מסוימים אשר מיועדות בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

**(ג) פקדונות מלקוחות**

במסגרת עיסוקה, מקבלת אלקטרה פאוור סופרגז מלקוחותיה פיקדונות בגין מיכלים וציוד מושאל אחר. הפיקדון יוחזר בהתאם למחירי הפיקדון שגובה אלקטרה פאוור סופרגז מלקוחותיה, כשהם צמודים למדד מיום עדכון האחרון. בהתאם ל-IFRS 13 שווי הוגן של התחייבות פיננסית עם מאפיין דרישה לא יהיה נמוך מהסכום שישולם על פי דרישה, מהוון מהמועד הראשון בו ניתן לדרוש את הסכום. לפיכך מוצגים הפיקדונות בערכם המלא. כמו כן, מאחר ולא לקטרה פאוור סופרגז אין זכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק של ההתחייבויות בגין הפקדונות למשך לפחות 12 חודשים לאחר תאריך הדוח ומכיוון שלקוחות אלקטרה פאוור סופרגז זכאים לדרוש החזר הפקדון בכל עת, מוצגים הפקדונות כהתחייבויות שוטפות, על בסיס ערכם המלא.

**(5) גריעת התחייבויות פיננסיות**

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלת תנאים השונים באופן מהותי, בין הקבוצה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין הקבוצה לבין אותו מלווה, הקבוצה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. מכשירים פיננסיים (המשך)

**(6) קיזוז מכשירים פיננסיים**

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת באופן מיידי זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

**(7) הנפקת ניירות ערך בחבילה**

בהנפקה של ניירות ערך בחבילה, מוקצית התמורה שהתקבלה (לפני הוצאות הנפקה) לניירות הערך שהונפקו בחבילה בהתאם לסדר ההקצאה להלן: נגזרים פיננסיים ומכשירים פיננסיים אחרים המוצגים בשווי הוגן מידי תקופה. לאחר מכן נקבע השווי ההוגן עבור התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת, כאשר התמורה המוקצית עבור מכשירים הוניים נקבעת כערך שייר. עלויות ההנפקה מוקצות לכל רכיב בהתאם ליחס הסכומים שנקבע לכל רכיב בחבילה.

**(8) חשבונאות גידור**

(א) מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאלהן יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

**(ב) גידור תזרימי מזומנים**

החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של המכשיר המגדר מוכר ברווח (הפסד) כולל אחר בעוד שהחלק הלא אפקטיבי מוכר מידית לרווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד. כאשר הפריט המגודר הוא נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלותם כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) מהמכשיר המגדר.

הקבוצה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור מכאן ולהבא רק כאשר יחסי הגידור או חלקם, מפסיקים לקיים את הקריטריונים המזכים (לאחר הבאה בחשבון של איזון מחדש כלשהו של יחסי הגידור, אם רלוונטי) כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש. כאשר החברה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור, הסכום שהצטבר בקרן הגידור יישאר בקרן הגידור עד שתזרים המזומנים יתרחש או יסווג לרווח או הפסד אם תזרימי המזומנים העתידיים המגודרים אינם חזויים עוד להתרחש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**יט. מדידת שווי הוגן**

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי הוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותיות למדידת השווי הוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתונים שוק ניתנים לצפייה).

**כ. הפרשות**

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס, ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

הסכום המוכר כהפרשה יהיה האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק מחויבות בהווה הוא הסכום שהחברה הייתה משלמת, באופן רציונלי, כדי לסלק את המחויבות בסוף תקופת הדיווח או כדי להעבירה לצד שלישי באותו תאריך. כאשר ההפרשה הנמדדת כרוכה באוכלוסייה גדולה של פריטים, המחויבות נאמדת על ידי שקלול כל התוצאות האפשריות בהסתברויות המיוחסות אליהן. כאשר נמדדת מחויבות בודדת, התוצאה היחידה הסבירה ביותר יכולה להיות האומדן הטוב ביותר של ההפרשה.

להלן סוגי הפרשות העיקריות שנכללו בדוחות הכספיים:

**תביעות משפטיות**

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

**כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים**

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

**1. הטבות עובד לזמן קצר**

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתחייבים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

באור 2 -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)**2. טבות לאחר סיום העסקה**

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

**(א) תוכנית להפקדה מוגדרת**

לקבוצה תכנית להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

**(ב) תוכנית להטבה מוגדרת**

לקבוצה תכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של איגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי פרישה. ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרות בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

הקבוצה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

**3. טבות עובד אחרות לטווח ארוך**

חלק מעובדי הקבוצה זכאים להטבות שונות. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהקבוצה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגינן תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס.

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהוון לערכו הנוכחי בניכוי שווי ההוגן של הנכסים המתייחסים למחויבויות אלה. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה אשר מועד הפרעון שלהן דומה לתקופת המחויבות של הקבוצה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**כב. עסקאות תשלום מבוסס מניות**

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים. עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

**כג. עסקאות עם בעל שליטה**

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, במידה וקיים הפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה, זוקפת החברה את הפרש להון.

**כד. רווח למניה**

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

**כה. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים**

1. תיקון ל- IAS 16 רכוש קבוע

במאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד מעלותו. חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח או הפסד.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022. התיקון יושם למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבה התיקון מיושם לראשונה. ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון מוכרת כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) בתחילת התקופה המוקדמת ביותר שהוצגה. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**כה. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)****2. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020**

בחודש מאי 2020 פרסם ה-IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור-2018-2020, כאשר התיקון העיקרי מתייחס ל-IFRS 9. התיקון ל-IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף 3.3.6 ב-IFRS 9, לצורך בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי. בהתאם לתיקון, בקביעת עמלות ששולמו בניכוי עמלות שהתקבלו, לווה כולל בתזרימי המזומנים רק עמלות ששולמו או התקבלו בין הלווה לבין המלווה, לרבות עמלות ששולמו או התקבלו על ידי הלווה או המלווה לטובת האחר.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2022. התיקון מיושם לגבי התחייבויות פיננסיות שתוקנו או שהוחלפו החל מהשנה בה התיקון לתקן מיושם לראשונה, קרי החל מיום 1 בינואר, 2022.

**3. תיקון ל-IFRS 3, צירופי עסקים**

בחודש מאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, בהתייחס למסגרת המושגית. התיקון נועד להחליף התייחסות למסגרת להכנת דוחות כספיים ולהצגתם, בהתייחסות למסגרת המושגית לדיווח כספי שפורסמה במרס, 2018 מבלי לשנות משמעותית את דרישותיה. התיקון גם מבהיר שנכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים. התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2022.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

**באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים**

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

**א. נכסי מסים והתחייבויות מסים נדחים**

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לתבוע את סכום נכסי המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. לקבוצה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה בהתבסס על אומדני ההנהלה, אשר מסתמכים על יועצים מקצועיים בנוגע לעיתוי וגובה חבות המס הנובעת מעסקאות אלה.

**ב. תביעות משפטיות**

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות בין היתר על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.



באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)ג. ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

ד. עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה, מביאה בחשבון הקבוצה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור החברה תמריץ כלכלי לממש או לא לממש את האופציה, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של הקבוצה, ניסיון העבר של הקבוצה בעסקאות חכירה דומות ועוד.

לאחר מועד התחילה, הקבוצה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש אופציה כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות הקבוצה בדבר מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצע במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

ה. שיעור היוון התחייבות בגין חכירה

הקבוצה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת הקבוצה מהווה את שיעור הריבית שהקבוצה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן הקבוצה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. הקבוצה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישוםא. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבויות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופת שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקונים ייושמו בדרך של יישום למפרע.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ב. תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות  
 בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".  
 אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.  
 התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

ג. תיקון ל-1 IAS גילוי למדיניות החשבונאית  
 בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן: "התיקון"). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאות המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעות" לא קיימת הגדרה ב-IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב-1 IAS.  
 התיקון ייושם לתקופת שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 5: - לקוחות

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
144,676	161,912	חובות פתוחים
16,834	23,494	המחאות לגבייה
19,634	16,089	חברות כרטיסי אשראי
29,382	20,635	הכנסות לקבל
(11,309)	(11,807)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
<u>199,217</u>	<u>210,323</u>	

ב. להלן ניתוח יתרת הלקוחות לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדוח:

סה"כ	מעל שנה	60-365 ימים	30-60 ימים	לקוחות שטרם	31 בדצמבר 2022
		לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו	הגיע מועד פרעונם, ללא פיגור בגבייה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
210,323	270	5,603	8,525	195,925	31 בדצמבר 2022
199,217	1,149	2,450	11,668	183,950	31 בדצמבר 2021

## באור 5: - לקוחות (המשך)

ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	
10,496	יתרה ליום 1 בינואר 2021
1,068	חברה שאוחדה לראשונה
1,850	הפרשה במשך השנה
(567)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(1,538)	ביטול חובות מסופקים שנגבו
11,309	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
1,317	הפרשה במשך השנה
-	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(819)	ביטול חובות מסופקים שנגבו
11,807	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

## באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,286	3,126	הוצאות מראש
1,203	369	מוסדות
1,415	11,464	מס הכנסה
1,746	645	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ראה באור 9)
3,919	854	חייבים מזמיני עבודות
6,021	4,062	חייבים אחרים
15,590	20,520	

## באור 7: - מלאי

ההרכב:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,845	35,013	גז
4,435	5,323	מכשירים
6,466	6,080	חלקי חילוף וחומרים להתקנות
41,746	46,416	

נכס מוחזק למכירה

באור 8--

בחדש אוגוסט 2021 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם חברת שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ (להלן: "שפיר") בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה של אלקטרה פאוור סופרגז בהון המניות של החברות סופר אנג'י חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ, סופר אנג'י חדרה והעמקים חברה לחלוקת גז טבעי בע"מ (להלן: "חברות החלוקה"), וכן של חברות ההקמה, התפעול והתחזוקה של רשתות החלוקה (סופר אנג'י הקמה בע"מ וסופר אנג'י תפעול בע"מ, וביחד עם חברות החלוקה: "החברות הנמכרות"), ולרכישת מלוא זכויותיה של שפיר בפעילות המשותפת לאלקטרה פאוור סופרגז ושפיר של שיווק גז טבעי המסופק באמצעות רשתות החלוקה של חברות החלוקה (להלן: "העסקה") בתמורה לסך נטו (בניכוי רכישת פעילות שיווק הגז הטבעי כאמור לעיל) של 42 מיליון ש"ח. ביום 25 באוקטובר 2022, הושלמה העסקה. עם השלמת העסקה שולמה התמורה במלואה, שפיר הפכה לבעלת מלוא המניות בחברות הנמכרות וכן הועברו אליה מלוא זכויות אלקטרה פאוור סופרגז בהלוואות הבעלים ושטרי ההון העומדים לזכות אלקטרה פאוור סופרגז בחברות הנמכרות. כמו כן, עם השלמת העסקה אלקטרה פאוור סופרגז הפכה לבעלת מלוא הזכויות בפעילות של שיווק הגז הטבעי המסופק באמצעות רשתות החלוקה של חברות החלוקה. כתוצאה מרכישת הזכויות נרשם בספרים נכס בלתי מוחשי בסך של כ- 10 מיליון ש"ח.

חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך והלוואות לזמן ארוך

באור 9--

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
38,549	85,137	7	הלוואה לחברה כלולה - בדולר (*)
196	96	3.41	הלוואות לצד קשור - צמוד מדד
2,581	788	1.5-4.0	הלוואות ללקוחות - צמוד מדד (**)
592	434	4.1	הלוואות ללקוחות - לא צמוד (**)
3,808	6,740		המחאות לגבייה ואחרים - לא צמוד
75	-		הוצאות מראש
7,252	8,058		
(1,746)	(645)		בניכוי - חלויות שוטפות
5,506	7,413		
44,055	92,550		סה"כ חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך והלוואות לזמן ארוך

(\*) ההלוואה מוצגת לפי שוויה ההוגן. לפרטים ראה באור 10ב'3).

(\*\*) בעיקר, הלוואות בגין פרויקטים של הסבה לגז טבעי.

באור 9--

חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך (המשך)

## ג. להלן מועדי פרעון לאחר תאריכי הדוחות על המצב הכספי

שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה ושישית	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>31 בדצמבר 2022</b>						
-	-	-	-	-	85,137	85,137
הלוואה לחברה כלולה						
549	3,111	2,097	585	360	1,260	7,962
הלוואות ללקוחות והמחאות לגבייה						
96	-	-	-	-	-	96
הלוואות לצד קשור						
645	3,111	2,097	585	360	86,397	93,195

שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית	שנה ושישית	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>31 בדצמבר 2021</b>						
-	-	-	-	-	38,549	38,549
הלוואה לחברה כלולה						
1,646	1,436	909	542	360	2,088	6,981
הלוואות ללקוחות והמחאות לגבייה						
100	96	-	-	-	-	196
הלוואות לצד קשור						
-	75	-	-	-	-	75
הוצאות מראש						
1,746	1,607	909	542	360	40,637	45,801

באור 10--

השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

## א. ההרכב:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
88,133	98,798
(4,432)	(16,615)
2,151	2,151
85,852	84,334

עלות המניות (\*)  
חלקה של החברה בהפסדים שנצברו  
הלוואות

(\*) כולל שינויים הנובעים מקרן הון הפרשי תרגום.

באור 10:- השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

### ג. רכישת Balanced Rock Power LLC

בחודש באוגוסט, SG Energy BRP, LLC 2021, תאגיד בשליטה מלאה (100%) בשרשור של החברה, אשר התאגד ופועל בארה"ב (להלן: "החברה הייעודית") השלים התקשרות בהסכמים מפורטים עם Balanced Rock Power, LLC, תאגיד פרטי אשר התאגד ופועל בארה"ב (להלן: "BRP"), ועם בעלי מניותיה, המהווים גם את צוות ההנהלה הבכיר של BRP ("המוכרים"), לרכישת 30% מהון המניות והזכויות ב-BRP ולקביעת אופן ניהולה של BRP וזכויות הצדדים לאחר הרכישה ("ההסכמים" ו-"העסקה", בהתאמה).

BRP הינה חברת אנרגיה יזמית הפועלת ברחבי ארה"ב בתחום האנרגיות המתחדשות, המתמקדת בייזום ופיתוח של פרויקטים פוטו-וולטאיים ופרויקטי אגירת אנרגיה בקנה מידה משמעותי ( BRP Utility Scale) של בין 25 ל-650 מגה וואט לאספקה ישירה לרשת החשמל, ומכירתם בשוק החופשי לאחר השלמת שלבי הייזום והפיתוח כאמור.

להלן עיקרי העסקה:

1. במועד השלמת העסקה החברה הייעודית רכשה מהמוכרים 30% מהון המניות והזכויות ב-BRP, כאשר הן נקיות וחופשיות מכל שעבוד וזכויות צד שלישי. זאת כנגד תשלום תמורה בסך 25.5 מיליון דולר ארה"ב למוכרים. סך עלות הרכישה למועד העסקה הסתכמה לכ-91.4 מיליון ש"ח.
2. יתרת המניות של BRP (70%) מוחזקות על-ידי המוכרים, אשר ימשיכו לנהל את BRP במשך תקופה מינימאלית של 5 שנים ממועד השלמת העסקה, בהתאם להסכמות בין הצדדים בהסכמים.
3. ההסכמים כוללים זכויות וטו של החברה הייעודית בדירקטוריון BRP בכל הקשור להחלטות עסקיות ותפעוליות מרכזיות, הסכמות לגבי אופן חלוקת הכספים השוטפת מ-BRP, סעיפי מכירה כפויה (Drag-Along), זכות הצטרפות (Tag-Along), קביעת זכויות מסוימות של החברה הייעודית ביחס לפרויקטים של BRP, מצגים מקובלים בעסקאות מסוג זה וכיוצ"ב.
3. במסגרת ההסכמים התחייבה החברה הייעודית להעמיד כבעלת מניות מימון ל-BRP לפיתוח הפרויקטים ולפעילותה השוטפת של BRP במהלך 5 השנים הקרובות, בסך של עד 50 מיליון דולר ארה"ב בדרך של הלוואות בעלים, אשר יישאו ריבית שנתית של 7%, ובנוסף להעמיד ערבויות בנקאיות לפרויקטים של BRP במהלך אותה תקופה בסך של 77.7 מיליון דולר ארה"ב, אשר יישאו ריבית שנתית של 4.25% ("ההתחייבות למימון BRP"). יצוין, כי ההתחייבות למימון BRP הינה בכפוף להמשך כהונת והעסקת המוכרים ב-BRP, וכי החזר הלוואות הבעלים כאמור יקדמו לחלוקת כספים של BRP.
- עם סיום תקופת ההתחייבות למימון BRP יוחלט בין הצדדים בדבר המשך אופן מימונה. נכון למועד הדוח הועמדו ל-BRP הלוואות בסך של כ-87 מיליון ש"ח, הלוואות אלו נמדדות בשווי הוגן מידי תקופה ונכון ליום 31 בדצמבר, 2022 יתרתן הינה 85 מיליון ש"ח.

באור 10:- השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)ג. תמצית מידע פיננסי של חברה כלולה מהותית

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,953	14,569	נכסים שוטפים
9,349	25,031	נכסים לא שוטפים
(1,328)	(2,759)	התחייבויות שוטפות
(39,310)	(88,109)	התחייבויות לא שוטפות
(7,336)	(51,268)	סה"כ גרעון בהון
30%	30%	שיעור ההחזקה בחברה הכלולה
(2,201)	(15,380)	חלק החברה בגרעון החברה הכלולה

1. בדוח על המצב הכספי של החברה הכלולה לתאריך הדיווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	הכנסות
(7,870)	(41,005)	הפסד
-	-	רווח כולל אחר
(7,870)	(41,005)	סה"כ הפסד כולל
30%	30%	שיעור ההחזקה בחברה הכלולה
(2,361)	(12,301)	חלק החברה בהפסד החברה הכלולה

2. תוצאות הפעולות של החברה הכלולה בשנה:

3. החברה מצרפת לדוחותיה הכספיים את הדוח הכספי של החברה הכלולה Balanced Rock Power LLC.

באור 11:-

רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה:

ש"ח אלפי	ש"ח אלפי	ש"ח אלפי	ש"ח אלפי	ש"ח אלפי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
הכל	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מיכלי גז, מכונות ומתקני קוגנרציה	מקרקעין (לרבות שיפורים במושכר)	
404,117	30,338	6,825	294,666	72,288	עלות
113,544	10,395	3,095	95,751	4,303	יתרה לתחילת השנה
(4,038)	(203)	-	(3,835)	-	תוספות השנה
11,019	4,182	25	3,626	3,186	גריעות השנה
524,642	44,712	9,945	390,208	79,777	השפעת שינויים בשערי חליפין
					יתרה לסוף השנה
					<u>פחת שנצבר</u>
49,540	5,324	2,068	37,615	4,533	יתרה לתחילת השנה
30,959	4,214	1,405	22,323	3,017	פחת
(1,819)	(46)	-	(1,773)	-	גריעות השנה
833	-	-	833	-	ירידת ערך
3,765	1,299	20	1,455	991	השפעת שינויים בשערי חליפין
83,278	10,791	3,493	60,453	8,541	יתרה לסוף השנה
441,364	33,921	6,452	329,755	71,236	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

ש"ח אלפי	ש"ח אלפי	ש"ח אלפי	ש"ח אלפי	ש"ח אלפי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
הכל	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מיכלי גז, מכונות ומתקני קוגנרציה	מקרקעין (לרבות שיפורים במושכר)	
300,485	23,959	4,584	220,367	51,575	עלות
106,243	7,670	2,163	74,919	21,491	יתרה לתחילת השנה
(3,400)	(483)	-	(2,917)	-	תוספות השנה
3,420	175	84	3,121	40	גריעות השנה
(2,631)	(983)	(6)	(824)	(818)	חברה שאוחדה לראשונה
404,117	30,338	6,825	294,666	72,288	השפעת שינויים בשערי חליפין
					יתרה לסוף השנה
					<u>פחת שנצבר</u>
25,642	2,229	945	20,100	2,368	יתרה לתחילת השנה
27,137	3,728	1,128	19,870	2,411	פחת
(2,317)	(320)	-	(1,997)	-	גריעות השנה
(922)	(313)	(5)	(358)	(246)	השפעת שינויים בשערי חליפין
49,540	5,324	2,068	37,615	4,533	יתרה לסוף השנה
354,577	25,014	4,757	257,051	67,755	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

ב. בסעיף קרקע נכללו מבנים על קרקעות בחכירה מהוונת לתקופות שונות עד לשנת 2059. עלותם המופחתת של המבנים על קרקעות חכורות והקרקעות החכורות, ליום 31 בדצמבר 2022 הינה 42 מיליון ש"ח (31.12.2021 - 43 מיליון ש"ח).

ג. השקעות במכונות וציוד בשנת 2022 כוללות השקעות בתחנות קוגנרציה אשר נמצאות בשלבי הקמה בסך מצטבר של כ-93 מיליון ש"ח (31.12.2021 - 43 מיליון ש"ח).



באור 12:-

נכסי זכות שימושגילויים עבור עסקאות חכירה בהן הקבוצה מהווה חוכר

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של משרדים, כלי רכב וגגות למערכות סולאריות, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה.

מרבית הסכמי החכירות של המשרדים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל-6 שנים, הסכמי החכירות של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים והסכמי החכירות של גגות הינם לתקופה של 25 שנים.

הסכמי החכירה כוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלו מקנות לקבוצה גמישות בנוהלי עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
265	409	617
7,686	8,873	9,096

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה  
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

הרכב ותנועה:

משרדים אלפי ש"ח	כלי רכב אלפי ש"ח	גגות אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	
9,734	18,168	9,477	37,379	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
-	4,017	1,275	5,292	עלות
410	571	107	1,088	יתרה לתחילת השנה
(2,767)	(2,627)	-	(5,394)	תוספות בגין חכירות חדשות
-	65	-	65	עדכוני הצמדות למדד
7,377	20,194	10,859	38,430	גריעות בגין חכירות שהסתיימו
4,289	6,002	165	10,456	השפעת שינויים בשערי חליפין
1,331	6,022	388	7,741	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
(2,673)	(2,337)	-	(5,010)	פחת שנצבר
2,947	9,687	553	13,187	יתרה לתחילת השנה
4,430	10,507	10,306	25,243	פחת בשנת הדוח
				גריעות בגין חכירות שהסתיימו
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
				עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022
6,074	11,690	-	17,764	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
3,576	6,497	9,437	19,510	עלות
84	281	40	405	יתרה לתחילת השנה
-	(300)	-	(300)	תוספות בגין חכירות חדשות
9,734	18,168	9,477	37,379	עדכוני הצמדות למדד
2,266	342	-	2,608	גריעות בגין חכירות שהסתיימו
2,023	5,780	165	7,968	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
-	(120)	-	(120)	פחת שנצבר
4,289	6,002	165	10,456	יתרה לתחילת השנה
5,445	12,166	9,312	26,923	פחת בשנת הדוח
				גריעות בגין חכירות שהסתיימו
				יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
				עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2021

באור 12:- נכסי זכות שימוש (המשך)ג. ניתוח מועד פירעון של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,827	7,224	שנה ראשונה
5,543	5,312	שנה שנייה
3,710	2,018	שנה שלישית
1,270	926	שנה רביעית
1,028	415	שנה חמישית
8,757	9,429	שנה שישית ואילך
<u>27,135</u>	<u>25,324</u>	

באור 13:- מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	תוכנות מחשב	עלויות לקיום (חוזה *)	הסכמים וקשרי לקוחות (**)	מוניטין	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
810,523	5,255	29,580	26,327	374,946	374,415	יתרה לתחילת השנה
25,200	2,136	13,027	-	10,037	-	רכישות בתקופה
17,738	-	593	-	4,774	12,371	השפעת שינויים בשערי חליפין
<u>853,461</u>	<u>7,391</u>	<u>43,200</u>	<u>26,327</u>	<u>389,757</u>	<u>386,786</u>	יתרה לסוף השנה
<u>הפחתה שנצברה</u>						
45,739	2,090	1,944	2,282	39,423	-	יתרה לתחילת השנה
26,156	1,212	2,328	1,053	21,563	-	הפחתה במהלך התקופה
19,198	-	-	-	-	19,198	ירידת ערך (ראה ב' להלן)
1,299	-	171	-	1,128	-	השפעת שינויים בשערי חליפין
<u>92,392</u>	<u>3,302</u>	<u>4,443</u>	<u>3,335</u>	<u>62,114</u>	<u>19,198</u>	יתרה לסוף השנה
<u>761,069</u>	<u>4,089</u>	<u>38,757</u>	<u>22,992</u>	<u>327,643</u>	<u>367,588</u>	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2022

(\*) לפרטים ראה באור 2יא.

(\*\*) לפרטים ראה באור 8.

באור 13:- מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

א. הרכב ותנועה: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
מוניטין אלפי ש"ח	הסכמים וקשרי לקוחות אלפי ש"ח	מותרג אלפי ש"ח	עלויות לקיום חוזה אלפי ש"ח	תוכנות מחשב אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
<b>עלות</b>					
340,251	339,729	26,327	13,858	3,914	724,079
-	-	-	15,877	1,341	17,218
37,340	36,461	-	-	-	73,801
(3,176)	(1,244)	-	(155)	-	(4,575)
374,415	374,946	26,327	29,580	5,255	810,523
<b>הפחתה שנצברה</b>					
-	20,008	1,229	726	1,023	22,986
-	19,671	1,053	1,253	1,067	23,044
-	(256)	-	(35)	-	(291)
-	39,423	2,282	1,944	2,090	45,739
374,415	335,523	24,045	27,636	3,165	764,784

ב. בחודש אפריל, 2021 רכשה אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "החברה הבת") 75% מהון המניות המונפק והנפרע של שתי חברות פרטיות שעיקר עיסוקן בייזום, הקמה ותחזוקה של מערכות ומתקנים סולאריים (להלן: "הפעילות הסולארית"). בהתאם להסכם הרכישה שילמה החברה הבת במועד השלמת העסקה סך של 38.7 מיליון ש"ח ובנוסף הוסכם כי החברה הבת תשלם למוכר תמורה נוספת מותנית בגין המניות הנרכשות בסך כולל של בין 14 ל- 65 מיליון ש"ח. החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו

ביום 30 ביוני, 2022 ביצעה החברה בחינה לירידת ערך של המוניטין המיוחס לפעילות הסולארית בישראל לאור קיומן של ראיות המהוות סממן לירידת ערך אפשרית. בחינת הסכום בר ההשבה בוצעה באמצעות מעריך שווי חיצוני ונקבעה על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מפעילות זו, אשר נקבע בהתאם לתחזיות החברה לשנים הקרובות. שיעור ההיוון לפני מס לפיו הונו תזרימי המזומנים הינו כ- 9.6%. לאור תוצאות הבחינה האמורה, רשמה החברה בתקופת הדוח ירידת ערך מוניטין בסך של כ- 19.2 מיליון ש"ח אשר נרשמה בסעיף הכנסות/הוצאות אחרות, נטו. בנוסף, לאור עדכון תחזיות החברה לשנים הקרובות, אשר בוצעה במסגרת הבחינה האמורה, עודכנה התחייבות החברה בגין התאמת תמורה למוכר לסך של כ- 2.9 מיליון ש"ח המהווה ירידה בסך של כ- 18.8 מיליון ש"ח אשר נרשמה כהכנסה במסגרת סעיף הכנסות/הוצאות אחרות, נטו כך שההשפעה על הרווח הסתכמה בהפסד של כ- 0.4 מיליון ש"ח.

באור 13:- מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

ג. להלן היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2022 של הנכסים הבלתי מוחשיים, האמורים לעיל, שהקצתה החברה לכל אחת מהיחידות מניבות מזומנים:

סה"כ	סולארי בישראל	גז טבעי וקוגנרציה	גפ"מ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
367,588	18,141	106,439	243,008	מוניטין
327,643	29,924	39,579	258,140	הסכמים וקשרי לקוחות (*)
22,992	-	-	22,992	מותג (*)

(\*) הוצאות ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגות ברווח והפסד בסעיף הוצאות מכירה ושיווק.

החברה בחנה ליום 31 לדצמבר, 2022 את הצורך בירידת ערך של המוניטין המיוחס ליחידות השונות באמצעות מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים. בחינת הסכומים ברי ההשבה של מגזרי הגפ"מ והגז הטבעי והקוגנרציה נקבעו לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה לפי גישת השוק באמצעות יישום שיטת מכפיל ה- $EV/EBITDA$ . השווי ההוגן של המגזרים השונים נאמד כמכפלת ה- $EBITDA$  המייצגת של כל מגזר בהתאם לתוצאות העבר והנחות החברה, ומכפיל  $EV/EBITDA$  של 10.2, המייצג את הטווח הממוצע של מדגם חברות השוואה הפועלות בתחומים דומים לאלו של החברה. מהשווי ההוגן הופחת סכום של 2.5% בהתאם לשיעור עלויות המכירה המוערך בעת מימוש כל מגזר. בנוסף, למגזר הגז הטבעי וקוגנרציה התווסף לשווי ההוגן כאמור גם אומדן של שווי מוערך של פעילות הקוגנרציה שנמצאת בשלבי הקמה ואשר טרם מקבלת השפעה משמעותית בתוצאות החברה.

בחינת הסכום בר ההשבה של הפעילות הסולארית נקבעה על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מפעילות זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית לשנים הקרובות שאושרה על ידי הנהלת החברה. שיעור ההיוון לפני מס לפיו הונו תזרימי המזומנים עבור הפעילות הקבלנית הינו כ- 13.5%, עבור הפעילות המניבה הקיימת הינו כ- 8.25% ועבור הפעילות המניבה לפרויקטים חדשים הינו כ- 10.25%.

בנוסף, כאינדיקציה לסבירות השווי ההוגן כאמור לעיל, בחנה החברה את סך שווי היחידות השונות ביחס לשווי החברה בבורסה ליום 31 בדצמבר, 2022 בניכוי השקעות אחרות ולאחר התאמת התחייבויותיה הפיננסיות הסחירות של החברה לשווי הוגן.

בהתאם לבחינה שבוצעה עולה סכום בר ההשבה של כל יחידה על ערכה הפנקסני.

			<u>אשראי מתאגידים בנקאיים</u>	באור 14:-
31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2022	הרכב:	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%		
19,590	16,086	פריים + 0.5%		
4,949	9,826		אשראי לזמן קצר מבנקים - לא צמוד חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים (כולל עלויות גיוס נדחות. ראה באור 18א')	
24,539	25,912		שעבודים - ראה באור 33ד'.	
			<u>ספקים ונותני שירותים</u>	באור 15:-
31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022		הרכב:	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
42,445	33,815		חובות פתוחים	
22,509	23,394		הוצאות לשלם	
1,438	1,808		שקים לפרעון	
66,392	59,017			
			<u>זכאים ויתרות זכות</u>	באור 16:-
31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022		א. ההרכב:	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
10,547	9,359		התחייבויות בגין שכר ונלוות (1)	
22,241	26,838		מוסדות	
11,269	14,832		הוצאות לשלם (כולל ריבית לשלם)	
10,189	9,850		הפרשות לתביעות משפטיות ואחרות (ראה ב' להלן)	
6,210	-		חלויות שוטפות של התחייבות בגין תמורה מותנית	
8,932	7,619		זכאים אחרים	
69,388	68,498			
4,163	3,539		ב. (1) כולל הפרשה לחופשה להלן התנועה בהפרשות:	
תביעות משפטיות ואחרות				
אלפי ש"ח				
10,189			יתרה ליום 1 בינואר 2022	
400			הפרשות שנוצרו במהלך השנה	
(739)			הפרשות שמומשו במהלך השנה	
9,850			יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	

תביעות משפטיות - ראה באור 33א'.

באור 17:- פקדונות לקוחות

בהתאם לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז) התשע"ו-2015, החברה רשאית לגבות מלקוחותיה פיקדון להבטחת השבת הציוד שנמסר להם בעת ההתקשרות עמה, אותו היא מחויבת להשיב להם בעת סיום ההתקשרות והשבת הציוד.

הפקדונות הינם בגין מיכלי וצוברי גז שניתנו ללקוחות החברה ומוצגים כהתחייבות קצרת מועד היות והחוק מאפשר ללקוח להפסיק את ההתקשרות בכל עת שיבחר ולקבל החזר של הפקדון לפי דרישה, באופן מיידי.

באור 18:- הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	שיעור הריבית ליום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	%	
79,505	74,743	פריים + 0.8%; 1.6%	הלוואות לזמן ארוך מבנקים - לא צמודות (ראה ג' להלן)
-	61,231	Sofr+2.65%	הלוואות לזמן ארוך מבנקים בדולר
79,505	135,974		
(280)	(212)		בניכוי - עלויות גיוס נדחות
79,225	135,762		
(4,949)	(9,826)		בניכוי - חלויות שוטפות (כולל עלויות גיוס נדחות)
74,276	125,936		

## ב. מועדי הפירעון לפי שנים לאחר תאריך המאזן:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,007	9,878	בשנה הראשונה
4,969	17,726	בשנה השנייה
9,841	17,738	בשנה השלישית
9,777	17,750	בשנה הרביעית
9,764	17,595	בשנה החמישית
40,147	55,287	מעל חמש שנים
79,505	135,974	סך הכל

באור 18:- הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים (המשך)

## ג. הלוואות מתאגידים בנקאיים בישראל:

להבטחת התחייבויותיה לתאגידים בנקאיים רשמה החברה הבת אלקטרה פאוור סופרגז שעבוד צף, ראשון בדרגה על כלל נכסיה, רכושה וזכויותיה וכן שעבדה בשעבוד קבוע ראשון בדרגה את הון המניות הבלתי נפרע שלה ואת המוניטין שלה. כמו כן, התחייבו החברה וגרנית הכרמל שלא לשעבד את אמצעי השליטה באלקטרה פאוור סופרגז אלא להבטחת חובות בסך מצטבר שלא יעלה על 300 מיליון ש"ח.

במהלך שנת 2022 הועמדה לחברה הבת מסגרת אשראי מחייבת לתקופה של שנה (עד ליולי 2023) בסך של עד 100 מיליון ש"ח שתהא ניתנת לניצול להלוואה לזמן ארוך בריבית משתנה של פריים + 1% אשר תיפרע בתשלומים משתנים על פני תקופה של 9 שנים.

בהתאם להסכמי המימון עם הבנקים התחייבה אלקטרה פאוור סופרגז לאמות מידה פיננסיות כדלקמן:

(א) יחס כיסוי חוב לא יפחת מ-1.05.

(ב) יחס בין חוב פיננסי נטו לבין ה-EBITDA עד ליום 31 בדצמבר, 2023 לא יעלה על 4.5, עד ליום 31 בדצמבר, 2024 לא יעלה על 3.7 ולאחר מכן לא יעלה על 3.5.

(ג) היחס בין ההון החוזר לבין סכומה הכולל של מסגרת האשראי לזמן קצר יעלה על 1.25.

(ד) ההון העצמי (כהגדרתו בהסכמים) בשנתיים הראשונות להסכם לא יפחת מסך של 275 מיליון ש"ח והחל מהשנה השלישית לא יפחת מסך של 300 מיליון ש"ח.

בהתאם להסכמי המימון אלקטרה פאוור סופרגז תהא רשאית לבצע חלוקה כל עוד היא עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו ולא מתקיים ארוע הפרה של הסכם המימון.

נכון למועד הדוח הכספי, עומדת אלקטרה פאוור סופרגז באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

## ד. הלוואות מתאגיד בנקאי אמריקאי

בהמשך לאמור בבאור 10ב'3) לעיל, במהלך חודש מרס 2022 התקשרה חברה בת בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי אמריקאי לצורך מימון התחייבויותיה למימון הפעילות של Balanced Rock Power, LLC. במסגרת הסכם המימון הועמדה לחברה הבת מסגרת אשראי מחייבת לתקופה של שנתיים וחצי (עד לספטמבר 2024) בסך של עד 30 מיליון דולר שתהא ניתנת לניצול להלוואות זמן ארוך בריבית משתנה (SOFR+2.65%). הלוואות שיועמדו במסגרת הסכם המימון יפרעו בתשלומים רבעוניים משתנים עד ליום 31 בדצמבר 2030. להבטחת מסגרת האשראי העמידה אלקטרה פאוור סופרגז ערבות לטובת התאגיד הבנקאי. נכון ליום 31 בדצמבר, 2022 ניצלה החברה הבת סך של 17.4 מיליון דולר (כ- 61 מיליון ש"ח) ממסגרת האשראי. בנוסף, בחודש יוני 2022 העמידה החברה הבת ערבות בנקאית בסך 77.7 מיליון דולר לטובת התאגיד הבנקאי האמריקאי אשר העמיד מסגרת ערבויות בסכום זה לטובת Balanced Rock Power, LLC. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, נעשה שימוש בסך של כ-1.4 מיליון דולר ממסגרת הערבות.

באור 19:- אגרות חוב

## א. ההרכב:

שיעור הריבית	31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
%	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1.7	273,909	245,076	אגרות חוב (סדרה א') לא צמודות (ראה ג' להלן)
1.99	150,000	220,000	אגרות חוב (סדרה ב') לא צמודות (ראה ד' להלן)
	423,909	465,076	
	(5,560)	(14,618)	בניכוי - יתרת הוצאות הנפקה נדחות
	418,349	450,458	
	(27,840)	(26,380)	בניכוי - חלויות שוטפות (כולל הוצאות הנפקה נדחות)
	390,509	424,078	

באור 19:- אגרות חוב (המשך)

ב. מועדי הפירעון לפי שנים לאחר תאריך המאזן:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,833	28,833	בשנה הראשונה
28,833	50,833	בשנה השנייה
43,833	50,833	בשנה השלישית
43,833	50,833	בשנה הרביעית
43,833	50,833	בשנה החמישית
234,744	232,911	מעל חמש שנים
423,909	465,076	סך הכל

ג. אגרות חוב (סדרה א')

ביום 12 ביולי 2020 הנפיקה החברה 208,325 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'). בחודש אפריל 2021 הנפיקה החברה 80 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') נוספות בדרך של הרחבת סדרה. נכון למועד הדוח סה"כ ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') שבמחזור מסתכם לכ- 245 מיליון ש"ח.

אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.7%. אגרות החוב עומדות לפירעון בתשלומים חצי שנתיים שווים, כל אחד מהם בשיעור של 5% מערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב. תשלומי הקרן כאמור ישולמו בימים 30 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים עד ליום 30 במאי 2031. הריבית בגין אגרות החוב משולמת בתשלומים חצי שנתיים. אגרות החוב (סדרה א') מדורגות על ידי מידרוג בדירוג A1.IL באופק יציב.

בהתאם לתנאי אגרות החוב התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות שעיקרן:

1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:
  - (א) ההון העצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) במאזן המאוחד של החברה, בתום כל תקופת בדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-340 מיליון ש"ח נומינלי.
  - (ב) יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP על פי המאזן המאוחד של החברה בתום תקופת הבדיקה (בהתאם להגדרות על פי שטר הנאמנות), לא יעלה על 70%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.
2. החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים: (א) הון החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, כולל זכויות שאינן מקנות שליטה, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-375 מיליון ש"ח; (ב) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מהתניות הפיננסיות שבסעיף 1 לעיל ולא תפר את איזה מהתניות הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה; (ג) לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מיידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מיידי; (ד) דירקטוריון החברה קבע כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בחביותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן; (ה) החברה תכלול בדוח המיידי בדבר החלוקה, אישור בדבר עמידתה בתנאים לביצוע חלוקה כאמור לעיל.
3. עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 250 מיליון ש"ח.



באור 19:- אגרות חוב (המשך)

## ג. אגרות חוב (סדרה א') (המשך)

במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה בו יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA (כהגדרתם בשטר הנאמנות) עלה על 6 או במקרה בו דירוג אגרות החוב (סדרה א') של החברה יפחת מדירוג A1.IL של מידרוג או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת. במקרים האמורים, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה בטווח של בין 0.25%-1.25%.

החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב, בכפוף להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מידי בהתקיים תנאים מסוימים וביניהם: אי עמידה בתשלומים במלואם ובמועדם לפי תנאי אגרות החוב, הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, פירוק החברה, כינוס נכסים, עיקולים על כל או רוב נכסי החברה, אי עמידה באמות מידה הפיננסיות שלעיל, ביצוע חלוקה שלא בהתאם למגבלות שלעיל, דרישה לפירעון מידי של נושים פיננסיים מעל 100 מיליון ש"ח או סדרת אג"ח אחרת של החברה, העברת שליטה בחברה, הפסקת דירוג אגרות החוב עקב נסיבות בשליטת החברה, דירוג אגרות החוב הנמוך מדירוג BAA3.IL של מידרוג או דירוג מקביל לו או מכירה של רוב נכסי החברה.

## ד. אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 23 בנובמבר 2021 הנפיקה החברה 150,000 אלפי ש"ח ערך נקוב סדרה ב'. ביום 14 ביוני 2022 הנפיקה החברה 70 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה רשומה בתמורה כוללת ברוטו בסך של כ-60.4 מיליון ש"ח (כ-59.9 מיליון ש"ח לאחר עלויות נדחות).

סה"כ אגרות החוב (סדרה ב') לאחר ההרחבה עומדת על סך כולל של 220 מיליון ש"ח ערך נקוב.

אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.99%.

אגרות החוב עומדות לפרעון בעשרה תשלומים שנתיים שווים. תשלומי הקרן ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 עד 2033 (כולל), באופן שהתשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2024 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2033.

הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2032 (כולל) וביום 30 ביוני 2033, באופן שתשלום הריבית הראשון יהיה ביום 30 ביוני 2022 ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום 30 ביוני 2033 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון). אגרות החוב (סדרה ב') מדורגות על ידי מידרוג בדירוג A1.IL באופן יציב.

בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב') התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות שעיקרן:

1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:

- (א) ההון העצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) במאזן המאוחד של החברה, בתום כל תקופת בדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-370 מיליון ש"ח נומינלי.
- (ב) יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה (בהתאם להגדרות על פי שטר הנאמנות), לא יעלה על 67%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

2. החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים: (א) הון החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, כולל זכויות שאינן מקנות שליטה, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-413 מיליון ש"ח; (ב) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מהתניות הפיננסיות שבסעיף 1 לעיל ולא תפר את איזה מהתניות הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה; (ג) לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי; (ד) דירקטוריון החברה קבע כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן; (ה) יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו לא יעלה על 65%; (ו) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות.

באור 19: - אגרות חוב (המשך)

## ד. אגרות חוב (סדרה ב') (המשך)

3. עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 250 מיליון ש"ח.

במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה בו ההון העצמי של החברה יפחת מסך של 400 מיליון ש"ח או במקרה בו דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר מדירוג A1.IL של מידרוג או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת. במקרים האמורים, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה בטווח של בין 0.25%-1.25%.

החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב, בכפוף להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מידי בהתקיים תנאים מסוימים וביניהם: אי עמידה בתשלומים במלואם ובמועדם לפי תנאי אגרות החוב, הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, פירוק החברה, כינוס נכסים, עיקולים על כל או רוב נכסי החברה, אי עמידה באמות מידה הפיננסיות שלעיל, ביצוע חלוקה שלא בהתאם למגבלות שלעיל, דרישה לפירעון מידי של נושים פיננסיים מעל 100 מיליון ש"ח או סדרת אג"ח אחרת של החברה, העברת שליטה בחברה, הפסקת דירוג אגרות החוב עקב נסיבות בשליטת החברה, דירוג אגרות החוב הנמוך מדירוג BAA3.IL של מידרוג או דירוג מקביל לו או מכירה של רוב נכסי החברה.

ה. ביום 26 במרס 2023 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב של החברה בהיקף של 40 מיליון ש"ח שתעמוד בתוקף עד ליום 25 במרס 2026.

באור 20: - התחייבויות אחרות לזמן ארוך

הרכב:		
31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,743	-	33ב(2)
7,443	9,132	2א'
29,186	9,132	
(6,210)	-	
22,976	9,132	

בניכוי - חלויות שוטפות של התחייבויות בגין תמורה מותנית

באור 21: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך:

## א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להטבה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסוגלות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

חישוב ההתחייבות מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

## תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים על הקבוצה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת.

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020 רשמה הקבוצה הוצאות בגין תכנית להפקדה מוגדרת בסך של 3,752 אלפי ש"ח, בסך של 3,759 אלפי ש"ח ובסך של 3,134 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 21: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)תכנית להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

ב. התחייבות להטבה מוגדרת בשווי הוגן של נכסי תוכנית

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,470	2,845	התחייבויות להטבה מוגדרת
168	127	התחייבות בגין הטבות אחרות לטווח ארוך (*)
(1,676)	(925)	שווי הוגן של נכסי התכניות
<u>1,962</u>	<u>2,047</u>	התחייבות, נטו בגין הטבה מוגדרת

(\*) בהתאם להסכמי עבודה בין החברה וחלק מעובדיה, עובד הפורש לגמלאות זכאי לקבל פדיון חלקי של ימי מחלה בלתי מנוצלים כפוף לתקרה מוגבלת של ימי מחלה.

באור 22: - הון

א. הרכב הון המניות:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	מספר מניות	
16,000,000	1,000,000,000	16,029,968	1,000,000,000	מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח

ב. זכויות הנלוות למניות:

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ומקנות לבעליהן את הזכויות הרכושיות בחברה ואת הזכות להשתתף באסיפות הכלליות של החברה ולהצביע בהן, למנות את מנהלי החברה ולקבל את ערכן הנומינלי בעת פירוק החברה.

ג. הנפקת הון

ביום 17 ביוני 2020 השלימה החברה הנפקת 3,500,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה אשר הוצעו בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מוסדיים על פי תשקיף להשלמה של הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף של החברה נושא תאריך 15 ביוני 2020 והודעה משלימה לו מיום 16 ביוני 2020 (להלן - "התשקיף"). התמורה ברוטו בגין הקצאת המניות שהוצעו לציבור על-פי התשקיף הסתכמה לסך של כ-269.5 מיליון ש"ח (עלויות הנפקת המניות הסתכמו לסך של כ-8.8 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-1.7 מיליון ש"ח נרשמו כהוצאות אחרות בדוח רווח והפסד). לאחר השלמת ההנפקה האמורה, הפכה החברה לחברה ציבורית, כמשמעות המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999, וביום 18 ביוני 2020 מניות החברה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

באור 22: - הון (המשך)

**ד. המרת הלוואות להון**

בחדשים יולי ודצמבר 2020 קיבלה החברה הודעה בדבר מימוש אופציות לא רשומות שהוקצו לגופים מוסדיים למניות החברה. האופציות הוקצו במסגרת הלוואה בסך של כ- 90 מיליון ש"ח שקיבלה החברה מהגופים המוסדיים ושימשה לצורך רכישת מניות גרנית הכרמל כאמור בבאור 1א'. בעקבות מימוש האופציות הומרו הלוואות ל-2,500,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה וכפועל יוצא גדל ההון של החברה בסך של כ-67 מיליון ש"ח.

ה. בחודש אוגוסט 2020 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 23.7 מיליון ש"ח (כ- 1.61 ש"ח למניה) ששולם בחודש ספטמבר 2020. ביום 7 במרס 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח (כ-0.94 ש"ח למניה) ששולם בחודש באפריל 2021. ביום 29 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח (כ-0.94 ש"ח למניה) ששולם בחודש ספטמבר 2021.

**ו. הגבלות על חלוקת דיבידנד**

1. לעניין הגבלות על חלוקת דיבידנדים בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה, ראה באור 19ג', ד'.  
2. לעניין הגבלות על חברת הבת אלקטרה פאוור סופרגז בקשר עם חלוקת דיבידנדים, ראה באור 18ג'.  
ז. ביום 26 במרס 2023 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח שתעמוד שתעמוד בתוקף עד ליום 25 במרס 2026.

**ח. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ומנהלים נוספים בה**

1. ביום 6 בינואר 2020 אישרה החברה תכנית להקצאת אופציות לתקופה של 10 שנים, מכוחה היא הקצתה ביום 13 בפברואר 2020, 3,865 אופציות, מתוכן 1,200 אופציות למנכ"ל החברה הקודם והיתר למנהלים נוספים בה הניתנות למימוש ל- 386,500 מניות רגילות של החברה. האופציות לא סחירות וניתנות למימוש ל- 3,865 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה. האופציות האמורות הוקצו מכוח התכנית כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו כ-3,587 ש"ח (כפוף להתאמות דיבידנד) כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו. בעקבות שינוי הרכב הון המניות שבוצע לפני הרישום למסחר של מניות החברה, כל 1 אופציה לא רשומה שהוקצתה בחודש פברואר 2020 ניתנת למימוש ל-100 מניות רגילות בנות 0.0001 ע.ג. כך שבגין כל מניה רגילה התשלום יהיה 35.87 ש"ח (כפוף להתאמות דיבידנד).

במהלך תקופת הדוח פקעו 375 אופציות מההקצאה האמורה ולאחר תאריך הדוח פקעו 635 אופציות נוספות מההקצאה הנ"ל.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-2.7 מיליון ש"ח.

2. בחודש מרס 2021 הקצתה החברה 50,000 אופציות לא סחירות לנושא משרה בחברה הניתנות למימוש ל- 50,000 מניות רגילות של החברה. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית אופציות כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו כ- 75 ש"ח (כפוף להתאמות דיבידנד) כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-0.9 מיליון ש"ח.

באור 22: - הון (המשך)

## ח. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ומנהלים נוספים בה (המשך)

3. בחודש מרס 2022 הקצתה החברה 80,000 אופציות לא סחירות לנושאי משרה בחברה הניתנות למימוש ל- 80,000 מניות רגילות של החברה. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית אופציות כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
- כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הניתנת למימוש למניה אחת הינו כ-72 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-74 ש"ח עבור המנה השנייה וכ-76 ש"ח עבור המנות השלישית והרביעית (כפוף להתאמות דיבידנד), כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו.
- הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 1.2 מיליון ש"ח.
4. ביום 27 ביולי, 2022 הקצתה החברה 300,655 אופציות לא סחירות למנכ"ל החברה הנכנס, הניתנות למימוש ל- 300,655 מניות רגילות של החברה המהוות בדילול מלא 1.83% מהון המניות של החברה, ללא הנחת מימוש Cashless. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית האופציות בחברה, כהקצאה באמצעות הנאמן בהתאם להוראות מסלול רווח ההון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
- כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נאמד בהתאם למחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר אשר קדמו למועד ההקצאה ובתוספת 2.5% בגין מנה א', 5% בגין מנה ב' ו- 7.5% בגין מנה ג' ומנה ד' כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו. הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 7 מיליון ש"ח.
5. ביום 21 בנובמבר, 2022 הקצתה החברה 35,359 אופציות לא סחירות לנושא משרה בחברה, הניתנות למימוש ל- 35,359 מניות רגילות של החברה המהוות בדילול מלא 0.2% מהון המניות של החברה, ללא הנחת מימוש Cashless. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית האופציות בחברה, כהקצאה באמצעות הנאמן בהתאם להוראות מסלול רווח ההון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
- כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נאמד בהתאם למחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר אשר קדמו למועד ההקצאה ובתוספת 2.5% בגין מנה א', 5% בגין מנה ב' ו- 7.5% בגין מנה ג' ומנה ד' כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו. הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 0.7 מיליון ש"ח.
6. ביום 4 בינואר, 2023 הקצתה החברה 16,738 אופציות לא סחירות לנושא משרה בחברה, הניתנות למימוש ל- 16,738 מניות רגילות של החברה המהוות בדילול מלא 0.1% מהון המניות של החברה, ללא הנחת מימוש Cashless. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית האופציות בחברה, כהקצאה באמצעות הנאמן בהתאם להוראות מסלול רווח ההון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
- כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נאמד בהתאם למחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר אשר קדמו למועד ההקצאה ובתוספת 2.5% בגין מנה א', 5% בגין מנה ב' ו- 7.5% בגין מנה ג' ומנה ד' כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו. הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 0.3 מיליון ש"ח.

באור 22: - הון (המשך)

**ח. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ומנהלים נוספים בה (המשך)**

7. ביום 26 במרץ, 2023 הקצתה החברה 30,837 אופציות לא סחירות לנושא משרה בחברה, הניתנות למימוש ל- 30,839 מניות רגילות של החברה המהוות בדילול מלא 0.2% מהון המניות של החברה, ללא הנחת מימוש Cashless. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית האופציות בחברה, כהקצאה באמצעות הנאמן בהתאם להוראות מסלול רווח ההון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
- כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נאמד בהתאם למחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר אשר קדמו למועד ההקצאה ובתוספת 2.5% בגין מנה א', 5% בגין מנה ב' ו- 7.5% בגין מנה ג' ומנה ד' כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו. הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 0.3 מיליון ש"ח
8. החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים. החישוב מתבסס על סטיית תקן שנתית בשיעור של בין 19.8% לבין 29.2%, שיעור היוון שנתי של בין 0.55% לבין 3.9%, תשואת דיבידנד שנתית צפויה בשיעור של 0% (קיים מנגנון התאמה מלא לדיבידנד).

באור 23: - **מכשירים פיננסיים****א. גורמי סיכון פיננסיים**

- הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר). מנהלי החברה בוחנים סיכונים אלו באופן שוטף ופועלים לצמצום החשיפה להשפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.
- ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים:

**1. סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שייגרם לקבוצה באם הצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרת לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפקדונות בבנקים וממכשירים פיננסיים אחרים.

**(א) יתרת לקוחות**

בחברות הקבוצה קיים נוהל למתן אשראי ללקוח הכולל הנחיות לביצוע בעת פתיחת לקוח חדש, הנוהל כולל בין השאר בדיקת התנאים הפיננסיים שלו, בדיקת איתנות ובקרת אשראי של הלקוח המסתמכת על נסיון העבר ודירוגים חיצוניים וכן, במידת האפשר, קבלת בטחונות כגון ערבויות אישיות ושטר חוב. מעקב שוטף אחר תקבולים מלקוחות מתנהל על ידי מחלקות האשראי והגביה. הקבוצה מכירה בהפרשה לחובות מסופקים המשקפת את הערכתה לגבי ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. הפרשה זו מורכבת מיתרות ספציפיות, וכן מרכיב הפסד כללי הנקבע לקבוצות מסוימות של לקוחות דומים לגבי הפסדים שהתרחשו אך טרם זוהו. ההפרשה הכללית להפסד הנ"ל נקבעת בהתבסס על מידע היסטורי לגבי סטטיסטיקת תשלומים בהתייחס לנכסים כספיים דומים.

**(ב) מכשירים פיננסיים ופקדונות**

ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו המזומנים ושווי המזומנים בסך של 29,969 אלפי ש"ח (31.12.2021 - 11,914 אלפי ש"ח).  
להערכת הנהלת החברה המוסדות הפיננסיים המחזיקים בהשקעות הפיננסיות הינם יציבים פיננסית ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

באור 23:- **מכשירים פיננסיים** (המשך)

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים: (המשך)

**2. סיכוני שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע וסיכונים מחיר אחרים כגון סיכון מחיר סחורות.

**(א) סיכון שער חליפין**

ליום 31 בדצמבר 2022 לקבוצה עודף נכסים פיננסיים על התחייבויות פיננסיות במטבע חוץ בסך של 8,058 אלפי ש"ח (31.12.2021) עודף נכסים פיננסיים בסך של 1,542 אלפי ש"ח). הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין בגין קניות חומרי גלם ורכוש קבוע. המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות שאינם בש"ח הם האירו ודולר ארה"ב (מרבית רכישות תזקי נפט צמודים לדולר של ארה"ב). שינוי של 1% בשער החליפין של דולר ארה"ב (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס בסכום של 81 אלפי ש"ח וההשפעה על הרווח הכולל האחר 153 אלפי ש"ח.

**(ב) סיכון מדד מחירים לצרכן**

לקבוצה מכשירים פיננסיים, הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושביגונו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ- 96,484 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (31.12.2021 - 94,746 אלפי ש"ח). שינוי של 1% במדד המחירים לצרכן (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס בסכום של כ- 964 אלפי ש"ח.

**(ג) סיכון ריבית**

ליום 31 בדצמבר 2022 לקבוצה איגרות חוב שהנפיקה החברה הנושאות ריבית קבועה. לקבוצה קיימת חשיפה לסיכון בגין שינוי בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנ"ל כתוצאה משינוי בשיעורי ריבית השוק. הקבוצה אינה נוהגת לבצע הגנה בגין חשיפה זאת. הלוואות לזמן ארוך הנושאות שיעור ריבית משתנה חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי שיעורי ריבית שאינן מלוות בשינוי מקביל בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים. שינוי של 1% בשיעור הריבית המשתנה (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס לתקופה בסכום של כ- 1,360 אלפי ש"ח.

**(ד) סיכון מחירי סחורה**

מלאי הקבוצה מורכב בעיקרו מגפ"מ שהינו תזקיק נפט ועל כן חשופה הקבוצה לשינויים במחירי תזקי הנפט. בנוסף, מכירות הגז הטבעי מושפעות משינויים במחירי חבית הנפט. החברה פועלת לצמצום כמויות המלאי החשוף ומוסתת את כמויות המלאי בהתאם לתחזית המכירות וכן מבצעת מעת לעת עסקאות הגנה.

**(ה) סיכון נזילות**

גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים ו/ או קווי אשראי על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם. החברה בדעה כי בעת הצורך הבנקים יעניקו לה את האשראים שיהיו דרושים לה לצרכי פעילותה.

באור 23:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים: (המשך)

2. סיכוני שוק (המשך)(ה) סיכון נזילות (המשך)

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית בהתאם לתנאים השוררים במועד הדוח.

							ליום 31 בדצמבר 2022
2027 ואילך	2026	2025	2024	2023	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	-	16,086	16,086	16,086	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	97,272	97,272	97,272	פקדונות מלקוחות
83,389	23,127	24,237	25,369	20,348	176,470	135,974	התחייבויות לבנקים לזמן ארוך
13,927	1,316	2,453	5,841	7,892	31,429	25,324	התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש
300,010	56,697	57,626	58,555	37,264	510,152	465,076	אגרות חוב
<u>397,326</u>	<u>81,140</u>	<u>84,316</u>	<u>89,765</u>	<u>178,862</u>	<u>831,409</u>	<u>739,732</u>	סך הכל

							ליום 31 בדצמבר 2021
2026 ואילך	2025	2024	2023	2022	תזרים מזומנים חוזי	הערך בספרים	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	-	-	19,590	19,590	19,590	אשראי מתאגידים בנקאיים
-	-	-	-	97,327	97,327	97,327	פקדונות מלקוחות
58,033	11,291	11,620	6,917	7,600	95,461	79,505	התחייבויות לבנקים לזמן ארוך
13,310	1,654	4,141	6,072	7,472	32,649	27,135	התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש
296,218	49,433	50,222	35,861	36,675	468,409	423,909	אגרות חוב
<u>367,561</u>	<u>62,378</u>	<u>65,983</u>	<u>48,850</u>	<u>168,664</u>	<u>713,436</u>	<u>647,466</u>	סך הכל

התחייבויות לספקים ונותני שירותים וזכאים אחרים נפרעות על ידי הקבוצה באופן שוטף.

ג. שווי הוגןשווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסויימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פיקדונות, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים, התחייבויות אחרות לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. כמו כן השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה בסמוך למועד המאזן תואם או קרוב לשווי ההוגן.



באור 23:- מכשירים פיננסיים (המשך)ג. שווי הוגן (המשך)

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות הבאות וערכן בספרים בדוח על המצב הכספי, הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2022	באור	
שווי הוגן רמה 1 אלפי ש"ח	הערך בספרים אלפי ש"ח	שווי הוגן רמה 1 אלפי ש"ח	הערך בספרים אלפי ש"ח		
276,483	273,909	217,162	245,076	19	אגרות חוב סדרה א'
149,850	150,000	185,856	220,000	19	אגרות חוב סדרה ב'
426,333	423,909	403,018	465,076		

הלוואה לחברה המוצגת לפי שיטת השווי המאזני בסך של 85,137 אלפי ש"ח נמדדת בשווי הוגן לפי רמה 3.

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

סה"כ אלפי ש"ח	אגרות חוב אלפי ש"ח	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים אלפי ש"ח	שטרי הון אלפי ש"ח	התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש אלפי ש"ח	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים אלפי ש"ח	
545,299	418,349	79,225	1,000	27,135	19,590	יתרה ליום 1 בינואר 2022
72,383	31,084	53,351	-	(8,479)	(3,573)	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון קבלת (פרעון) הלוואות, נטו
9,948	1,025	3,186	(1,000)	6,668	69	שינויים שאינם במזומנים שינויים אחרים
627,630	450,458	135,762	-	25,324	16,086	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ אלפי ש"ח	אגרות חוב אלפי ש"ח	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים אלפי ש"ח	שטרי הון אלפי ש"ח	התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש אלפי ש"ח	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים אלפי ש"ח	
289,487	205,544	65,374	-	15,325	3,244	יתרה ליום 1 בינואר 2021
226,912	211,876	6,154	1,000	(8,464)	16,346	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון קבלת (פרעון) הלוואות, נטו
28,900	929	7,697	-	20,274	-	שינויים שאינם במזומנים שינויים אחרים
545,299	418,349	79,225	1,000	27,135	19,590	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

באור 23:- מכשירים פיננסיים (המשך)ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון (המשך)

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סה"כ	אגרות חוב	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים	הלוואות מאחרים	התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	
712,989	320,801	315,930	60,691	12,307	3,260	יתרה ליום 1 בינואר 2020
(376,670)	(113,472)	(253,330)	(2,431)	(7,421)	(16)	תזרימי מזומנים מפעילויות מימון
(46,832)	(1,785)	2,774	(58,260)	10,439	-	קבלת (פרעון) הלוואות, נטו
289,487	205,544	65,374	-	15,325	3,244	שינויים שאינם במזומנים שינויים אחרים
						יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

באור 24:- הכנסות ממכירות ושירותים

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
544,825	559,441	713,129	מכירות גז ונלווים
15,112	54,219	47,652	ביצוע עבודות ומכירת מוצרים
-	9,577	25,504	מכירת חשמל
559,937	623,237	786,285	

באור 25:- עלות המכירות והשירותים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
247,429	327,056	505,957	גז, חלקי חילוף ומכשירים: קניות (*)
17,036	15,830	18,066	מילוי, אחסון והובלת גז
21,590	24,914	25,692	שכר ונלוות
17,813	22,545	21,937	עבודות התקנה
24,700	27,670	31,058	פחת והפחתות
10,763	12,490	12,342	אחרות
339,331	430,505	615,052	
3,381	(11,839)	(4,670)	שינויים במלאי
342,712	418,666	610,382	

(\*) קניות הגז מבתי זיקוק לנפט אשדוד בע"מ ומבתי זיקוק לנפט בע"מ הינן מעל 10% מהרכישות.

			באור 26:-
			<u>הוצאות מכירה ושיווק</u>
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
22,676	24,320	23,830	שכר ונלוות
10,904	10,749	11,302	הובלת גז
26,279	29,426	32,451	פחת והפחתות
10,209	12,598	14,635	אחרות
<b>70,068</b>	<b>77,093</b>	<b>82,218</b>	

			באור 27:-
			<u>הוצאות הנהלה וכלליות</u>
			ההרכב:
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
20,403	24,265	23,208	שכר ומשכורות
4,800	4,800	4,800	דמי ניהול לחברה אם (ראה גם באור 32)
5,655	6,538	7,288	שירותים מקצועיים
2,245	3,243	2,628	ביטוח
891	1,053	1,347	פחת והפחתות
5,208	7,634	10,159	אחרות
<b>39,202</b>	<b>47,533</b>	<b>49,430</b>	

			באור 28:-
			<u>הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו</u>
			ההרכב:
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
-	(1,350)	-	הוצאות -
(1,716)	-	-	הוצאות בגין רכישת חברות
(1,398)	(1,007)	(1,798)	הוצאות הנפקת מניות
(3,114)	(2,357)	(1,798)	אחרים
117	633	2,200	בניכוי הכנסות -
-	-	7,912	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
3,803	1,189	1,704	הכנסות מהסכם היפרדות
3,920	1,822	11,816	הכנסות אחרות
<b>806</b>	<b>(535)</b>	<b>10,018</b>	

באור 29:-

הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	הרכב:
			<u>הוצאות מימון</u>
15,595	10,383	15,239	הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך ואגרות חוב
-	-	4,642	הפרשי תרגום
2,186	4,734	8,033	הוצאות מימון אחרות
17,781	15,117	27,914	סה"כ הוצאות מימון
			<u>הכנסות מימון</u>
1,268	967	4,490	הכנסות ריבית על הלוואות, חייבים ופקדונות בבנקים
1,548	1,248	-	הכנסות מהפרשי שער ותרגום
2,816	2,215	4,490	סה"כ הכנסות מימון
14,965	12,902	23,424	סה"כ הוצאות מימון, נטו

באור 30:-

מסים על ההכנסה

- א. חוקי המס החלים על הקבוצה  
חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985  
 על פי החוק עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצרכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.  
 בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצרכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2007.  
 תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.
- ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה  
 שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021, 2022 ו-2020 הינו 23%.  
 חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.
- ג. שומות מס סופיות  
 החברה התאגדה בשנת 2019 ובהתאם טרם נישומה סופית.  
 לחברה מאוחדת יש שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018 בהתאם להסכם עם שלטונות מס הכנסה שנחתם בשנת 2020. לחברות המאוחדות האחרות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016, במסגרת סעיף 145 (א)(2) לפקודת מס הכנסה (התיישנות).

באור 30: מסים על ההכנסה (המשך)

## ד. מסים נדחים

הרכב ותנועת המסים הנדחים, נטו כמוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

סך הכל	אחרים (*)	התחייבויות הפסדים בשל יחסי להעברה לצרכי מס	עובד-מעביד אלפי ש"ח	נכסים קבועים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(33,920)	27,152	3,056	1,337	(65,465)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
254	303	683	144	(876)	שינויים שוטפים בשנת הדוח
(8,386)	-	-	-	(8,386)	חברה שאוחדה לראשונה
168	(8)	(45)	(2)	223	השפעת שינויים בשער החליפין
(440)	-	-	-	(440)	שינויים שלא דרך רווח או הפסד
(42,324)	27,447	3,694	1,479	(74,944)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
(676)	(384)	4,051	(129)	(4,214)	שינויים שוטפים בשנת הדוח
(585)	22	321	7	(935)	השפעת שינויים בשער החליפין
(43,585)	27,085	8,066	1,357	(80,093)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

(\*) בעיקר בגין הפרשי הצמדה על פקדונות מלקוחות שלא הוכרו כהוצאה לצרכי מס.

המיסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	4,320	נכסים לא שוטפים
(42,324)	(47,905)	התחייבויות לא שוטפות
(42,324)	(43,585)	

## ה. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
8,758	14,483	5,404	מסים שוטפים
12,614	(254)	676	מסים נדחים, נטו
(1,318)	-	-	מסים בגין שנים קודמות
20,054	14,229	6,080	

## ו. הפסדים מועברים

ליום 31 בדצמבר 2022 נצברו לחברות הקבוצה הפסדים נצברים לצורכי מס בסכום כולל הנאמד בכ- 37 מיליון ש"ח בגינם יצרה החברה מיסים נדחים.

הפסדים שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים בשל היעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין, מסתכמים בסך של כ-108 מיליון ש"ח, מזה סך של כ-96 מיליון ש"ח בגין הפסדים הוניים שנוצרו בחברת בת.

באור 30: - מסים על ההכנסה (המשך)

## ז. מס תאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
88,127	51,825	18,962	רווח לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס העיקרי
(20,269)	(11,920)	(4,361)	מס מחושב לפני שיעור מס עיקרי
(1,304)	(3,377)	68	חלק החברה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(551)	(91)	(177)	הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס
525	108	1,354	הכנסות פטורות
(375)	-	7	יצירת מיסים נדחים בגין הפרשי עיתוי שנים קודמות
(246)	(287)	(529)	הפסדים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
-	-	(469)	הפרשים משיעורי מס שונים
848	1,338	(1,973)	הפרשים בבסיס המדידה (*)
1,318	-	-	מסים בגין שנים קודמות
(20,054)	(14,229)	(6,080)	

(\* בעיקר הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה/ההוצאה כמדווח לצרכי מס לבין המדידה כמדווח בדוחות הכספיים.)

באור 31: - מגזרי פעילות

## א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. הקבוצה פועלת במספר מגזרי פעילות כדלקמן:

1. גפ"מ - שיווק והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ. במגזר זה עוסקת הקבוצה ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. כמו-כן, משווקת הקבוצה ללקוחותיה מכשירים צורכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות גפ"מ.
2. גז טבעי וקוגנרציה - שיווק ומכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית. במגזר זה עוסקת הקבוצה בשיווק ומכירה של גז טבעי וכן בפעילות ייזום, הקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה לייצור חשמל ואנרגיה תרמית המופעלות בגז טבעי.

בנוסף, החברה עוסקת בהספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים וכמו כן, לחברה פעילויות נוספות, ובכלל זאת פעילות ייזום של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה בארה"ב ומכירתם לאחר השלמת שלב הייזום כאמור; ייזום, הקמה ותחזוקה של מתקנים סולאריים בישראל (תוך התמקדות בשוק הגגות המסחריים והפרטיים); וכן פעילות בתחום מערכות ניהול וטעינה לרכבים חשמליים אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר עלויות הנהלה וכלליות, מימון ומיסים על הכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי. מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

באור 31: - מגזרי פעילות (המשך)ג. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות ואחר	גז טבעי וקוגנרציה	גפ"מ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
786,285	31,080	298,050	457,155	סה"כ הכנסות
56,127	(11,473)	29,152	38,448	רווח מגזרי
7,046				הכנסות אחרות
(8,900)				הכנסות (הוצאות) משותפות בלתי מוקצות, נטו
(23,424)				הוצאות מימון, נטו
(11,887)				חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
18,962				רווח לפני מסים על ההכנסה
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
144,036	11,455	78,241	54,340	השקעות הוניות
64,856	5,076	11,135	48,645	פחת והפחתות
סה"כ	התאמות ואחר	גז טבעי וקוגנרציה	גפ"מ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
623,237	23,464	169,736	430,037	סה"כ הכנסות
88,758	(* (8,312)	19,378	77,692	רווח מגזרי
(* (9,348)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(12,902)				הוצאות מימון, נטו
(14,683)				חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
51,825				רווח לפני מסים על ההכנסה
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
142,971	17,436	40,248	85,287	השקעות הוניות
58,149	2,901	8,608	46,640	פחת והפחתות

(\*) סווג מחדש.

באור 31: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	התאמות ואחר	גז טבעי וקוגנרציה	גפ"מ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
559,937	-	137,376	422,561	סה"כ הכנסות
114,471	-	9,699	104,772	רווח מגזרי
(5,710)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(14,965)				הוצאות מימון, נטו
(5,669)				חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
88,127				רווח לפני מסים על ההכנסה
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
81,725	-	21,971	59,754	השקעות הוניות
51,870	-	8,372	43,498	פחת והפחתות

באור 32: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשוריםא. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
843	950	לקוחות וחייבים - צדדים קשורים
38,744	85,137	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך - צד קשור
2,152	2,152	הלוואה לשותפות
1,310	2,394	ספקים וזכאים - צדדים קשורים
619	1,563	השקעות



באור 32:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
314	535	752
320	597	4,105
4,800	4,800	4,800
-	1,576	315
-	-	2,747
2,463	2,003	2,220
206	461	462

- מכירות לצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות ואינן נושאות ריבית.
- לחברה הסכם לקבלת שרותי ניהול מאלקו בתמורה לסך של 4.8 מיליון ש"ח בשנה הכוללים שרותי יו"ר דירקטוריון, שירותי דירקטורים ושירותי ניהול שוטפים וליווי אסטרטגי, לרבות ייעוץ בתחום פיתוח עסקי, מיזוגים, רכישות והשקעות, מימון וכדו'.  
לעניין ערבויות שניתנו לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ראה באור 33ג'.  
לעניין הקצאת אופציות למנכ"ל החברה, ראה באור 22ח'.
- רכיב השכר מהווה את העלות הכוללת של השכר לרבות, משכורות, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון ותנאים נלווים.
- ביום 4 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר חן מלמד כמנכ"ל החברה (להלן: "מנכ"ל החברה הנכנס"), לרבות הקצאת אופציות כמפורט בסעיף 22ח' ולעדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה. ביום 1 באוגוסט 2022 החל מר חן מלמד לכהן כמנכ"ל החברה, במקום מר כפיר נבון אשר סיים את כהונתו ביום 31 ביולי 2022.
- ביום 12 באפריל 2022 אישרה ועדת התגמול של החברה רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה של אלקו בע"מ וחברות מוחזקות שלה (ובכללן החברה וחברות בת שלה), אשר במסגרתה תבוטח אחריות כלל נושאי המשרה בחברה ובחברות בת שלה. הפוליסה האמורה תירכש מצד שלישי, לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במאי 2022 (תום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת) ועד ליום 30 באפריל 2023, בעלות כוללת לקבוצה של כ-571 אלפי דולר ובכיסוי ביטוחי כולל, למקרה ובמצטבר, של 120 מיליון דולר. בנוסף, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את חלוקת תשלומי הפרמיה בגין הפוליסה לביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי המשרה האמורה לעיל בין חברות בקבוצת האם באופן שבו חלקה של החברה יעמוד על כ-58 אלפי דולר.

**א. תביעות תלויות ליום 31 בדצמבר 2022 נגד אלקטרה פאוור סופרגז**

1. נכון למועד הדוח, נגד חברות מאוחדות של החברה הוגשו תביעות המתנהלות בערכאות המשפטיות השונות בסך כולל של כ-580 מיליון ש"ח (לרבות תביעות ייצוגיות, כולל תביעות ייצוגיות המפורטות בביאור זה להלן). עיקר התביעות הינן תביעות שהוגשו כחלק ממהלך העסקים הרגיל על-ידי ספקים, לקוחות, עובדים לשעבר וגורמים נוספים. הנהלות החברה ואלקטרה פאוור סופרגז מעריכות, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים וכיסוי הביטוח הקיימים לחברה, כי הסיכון הצפוי לחברה מתביעות אלו אינו עולה משמעותית על סכומי ההפרשות אשר נכללו בגין אותן תביעות בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בסך כולל של כ-10 מיליון ש"ח.  
להלן תיאור ההליכים המשפטיים המהותיים אשר הקבוצה הינה צד להם:
2. בחודש נובמבר 2022 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי ("בקשת האישור"), לפיה אלקטרה פאוור סופרגז הפרה לכאורה את הוראות הדין בין היתר בכך שבמשך למעלה מעשור היא סיפקה לחלק מלקוחותיה מיכלי גז מטלטלים לא תקינים, אשר לא נבדקו כמתחייב בהוראות התקן הישראלי. בהתאם, הקבוצה בשמה הוגשה בקשת האישור הינה כל אדם אשר רכש ו/או קיבל לשימוש מאלקטרה פאוור סופרגז (או מי מטעמה) מכלי גז לא תקינים במהלך שבע השנים האחרונות. הסעד המבוקש בבקשת האישור הינו פיצוי חברי הקבוצה על הנזק הממוני והלא-ממוני (מסוג עוגמת נפש ופגיעה באוטונומיה) שנגרם להם לכאורה בגין האמור לעיל ומתן צווי עשה לגילוי מסמכים ומידע בנוגע לתביעה ומתן צו הצהרתי לפיו אלקטרה פאוור סופרגז פועלת בניגוד לדין.  
להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב זה של ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור להתקבל.
3. בחודש ספטמבר 2022 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז וחברות גז נוספות תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי ("בקשת האישור"), לפיה הנתבעות מפרות לכאורה את הוראות הדין בכך שהן לא השיבו ללקוחותיהן שהפקידו אצלן פיקדונות עבור ציוד גז לפני יום 3.9.2015 ("המועד הקובע") את הפרש בין שווי הפיקדונות האמורים לבין סכום הפיקדונות עבור ציוד גז כפי שנקבע בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז), תשע"ו-2015. כמו כן נטען בבקשת האישור כי חלק מהנתבעות, ובכלל זאת אלקטרה פאוור סופרגז, מפרות לכאורה את הוראות הדין בכך שהן לא מחזירות ללקוחותיהן שהפקידו פיקדון עבור ציוד גז טרם המועד הקובע, והחליפו אותן כספק גז לאחר המועד הקובע, את הפיקדון או את הפרש הפיקדונות (כאשר הן מהוות ספק הגז הנכנס של הלקוחות). בהתאם, הקבוצות בשמן הוגשה בקשת האישור הינן כלל לקוחות הנתבעות לגביהם בוצעו לכאורה ההפרות המתוארות לעיל.  
הסעד המבוקש בבקשת האישור הינו פיצוי חברי הקבוצה על הנזק הממוני שנגרם להם לכאורה בגין אי-החזר הפרש הפיקדונות כאמור.  
להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב זה של ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור להתקבל.

**א. תביעות תלויות ליום 31 בדצמבר 2022 נגד אלקטרה פאוור סופרגז (המשך)**

4. בחודש דצמבר 2021 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז וחברות גז נוספות תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי ("בקשת האישור"), בטענה כי הן מפרות את הוראות הדין בכך שהן לכאורה מבצעות אפליה פסולה בין צרכני גז שלהן על רקע דת ו/או השתייכות לקבוצה דתית ו/או מקום מגורים. הסעד המבוקש בבקשת האישור הינו פיצוי חברי הקבוצה (כלל לקוחות אלקטרה פאוור סופרגז שצרכו ממנה גז ושילמו עבורו מחיר הגבוה מהמחיר הנמוך ביותר אשר חויב על-ידיה מ"לקוחות מועדפים" (מי ששילם עבור צריכת גז מחיר הנמוך ממחיר לקוח אחר שלא על-בסיס המותר כחוק)) על הנזק הממוני שנגרם להם לכאורה בגין הפרש בין המחיר ששילמו עבור גז לבין המחיר ששילמו ה"לקוחות המועדפים", פיצוי בגין נזק לא ממוני של חברי הקבוצה מסוג פגיעה באוטונומיה ובכבוד, השבה של ההתעשרות ומתן צו עשה.

להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב זה של ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור להתקבל.

5. בחודש ינואר 2021 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי ("בקשת האישור"), בטענה כי הן מפרות את הוראות סעיף 17ג(א)(2) לחוק הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה), תשמ"ט-1989 ("חוק ההסדרים"), בכך שהן נמנעות לכאורה מהצעת אותם תנאי התקשרות לשאר צרכני הגז הביתיים הקשורים עימן בחוזה להספקת גז באמצעות אותה מערכת גז מרכזית, כפי שהן מציעות לצרכן גז ביתי אחר המחובר לאותה מערכת גז מרכזית ובהתאם להוראות הקבועות בעניין זה בחוק ההסדרים. הסעד המבוקש בבקשת האישור הינו פיצוי חברי הקבוצה על הנזק שנגרם להם לכאורה (תוך שנטען כי אין בשלב זה אפשרות להעריך את היקפו), השבה של ההתעשרות עקב הפרת חוק ההסדרים, ומתן צו עשה. בהמשך לדיון שהתקיים בבקשת האישור בחודש יולי 2021, הופנו הצדדים להליך גישור ביניהם, אשר עודנו מתנהל בין הצדדים.

להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב זה של ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור להתקבל.

6. בחודש יולי 2013 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בסך כולל של כ-2.5 מיליון ש"ח, בטענה כי אלקטרה פאוור סופרגז מפרה את הוראות סעיף 5(ב) לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תשלומים בעד גז המסופק במערכת מרכזית), התשמ"ט-1989 ("צו הפיקוח"). בחודש ינואר 2017 אישר בית המשפט המחוזי את הגשת התביעה כתביעה ייצוגית ("החלטת האישור"), וקבע כי הסעד המבוקש בתביעה הייצוגית הוא להורות לאלקטרה פאוור סופרגז לחדול מגביית דמי התראה בסכומים העולים על הקבוע בצו הפיקוח וכן השבת הכספים שנגבו שלא כדין מחברי הקבוצה. בחודש אפריל 2017 הגישה אלקטרה פאוור סופרגז בקשת רשות ערעור על החלטת האישור. בהמשך לדיון שהתקיים בבקשת רשות הערעור בחודש ינואר 2020, הופנו הצדדים להליך גישור ביניהם, אשר בעקבותיו הגישו הצדדים בחודש ינואר 2023 לבית המשפט העליון בקשה מוסכמת למתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה שגובש ביניהם.

להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב זה לא ניתן להעריך את התוצאה הסופית של ההליך, לעניין התביעה הייצוגית עצמה. הקבוצה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה המשקפת להערכתה את החשיפה הקיימת בגין תביעה זו, בין היתר לאור הסכם הפשרה.

באור 33--: התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות (המשך)

**א. תביעות תלויות ליום 31 בדצמבר 2022 נגד אלקטרה פאוור סופרגז** (המשך)

7. בחודש מרס 2017 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז וחברות גז נוספות תביעה כספית לבית המשפט המחוזי בסך של כ-71 מיליון ש"ח בגין הפרות לכאורה של חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 והפרה של הוראות שונות של חוק ההסדרים במשק המדינה, תשמ"ט-1989. זאת בקשר לפעולות שנקטו לכאורה הנתבעות שתכליתן הייתה למנוע מהתובעת להמשיך את חדירתה לשוק צרכני הגז הביתי בגז מרכזי בעיר באר שבע וכן את הרחבת פעילותה לערים נוספות בישראל.
- להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים ובהינתן השלב המקדמי יחסית של ההליך המשפטי, הסיכויים שהתביעה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז תידחה עולים על 50%.
8. בחודש נובמבר 2004 הוגשה תביעה בסך של כ-34 מיליון ש"ח כנגד אלקטרה פאוור סופרגז בגין החזרי כספים להשקעות שבוצעו בסוכנות רחובות, אשר הופעלה במשך מספר שנים על ידי התובעת, ולאחר מכן הושבה לאלקטרה פאוור סופרגז. התביעה מתנהלת במסגרת הליך בוררות, ומצויה בשלבי חקירת עדי הצדדים.
- להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה להתקבל מעבר לסכום ששולם לתובע בעבר הינם נמוכים מ-50%.

**ב. התקשרויות**

1. לחברה הסכם לרכישת גז טבעי שמקורו במאגרי כריש-תנין לתקופה של שבע שנים או לכמות כוללת, לפי המוקדם מביניהם, בהיקף כולל של כ-90 מיליון דולר. בהתאם להסכם, התחייבה החברה לרכוש או לשלם (Take or Pay) ממועד תחילת אספקת הגז ממאגרי כריש-תנין בעבור כמות שנתית מינימלית בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם. לנוכח העיכובים באספקת הגז מאגר כריש-תנין, מקיימת החברה מגעים עם בעלת המאגר בנוגע לעדכוני הנדרשים בהסכם זה. בנוסף התקשרה החברה הבת בהסכמי מסגרת קצרי טווח לרכישת גז טבעי מספקי גז טבעי וצדדים שלישיים.
2. בהמשך לאמור בבאור 13ב' בחודש ספטמבר 2022 התקשרה החברה הבת עם השותף בפעילות הסולארית בהסכם היפרדות להסדרת המחלוקות בין הצדדים בנוגע להסכם הרכישה ופעילות החברות הסולאריות, לפיו השותף ישיב לידי החברה הבת סך מצטבר של כ-5 מיליון ש"ח בתשלומים שנתיים שווים (למעט התשלום בסוף שנת 2022, אשר יעמוד על סך 2 מיליון ש"ח) וימחה לחברה הבת שטר הון בסך 1 מיליון ש"ח שהעמיד לחברות הסולאריות ללא תמורה וכן יעביר לחברה הבת את יתרת 25% הון המניות המונפק והנפרע של החברות הסולאריות שהוחזקו על ידו ללא תמורה. כמו כן, בהתאם להוראות הסכם ההיפרדות עם חתימתו הסתיים הסכם הרכישה, בוטלה התמורה המותנית ובוטלו הסכמי הייעוץ והניהול שנחתמו בין הצדדים. בעקבות החתימה על הסכם ההיפרדות להסדרת המחלוקות בין הצדדים רשמה החברה רווח בסך של כ-7.5 מיליון ש"ח שנרשם לסעיף הכנסות אחרות.

**ג. ערבויות**

- לחברה ערבויות למוסדות ואחרים בסך 26,582 אלפי ש"ח הכוללות ערבויות לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך 5,021 אלפי ש"ח.

**ד. שעבודים**

1. להבטחת התחייבויותיה כלפי תאגידי בנקאיים וגופים מוסדיים רשמה החברה שעבודים, ראה באור 18א'.
2. להבטחת התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ראה באורים 19ג' ו-19ד'.

שיעור השליטה והבעלות על ידי החברה המחזיקה	מדינת מושב	חברות מוחזקות
%		
100	ישראל	גרנית הכרמל השקעות בע"מ
100	ישראל	אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ (לשעבר: סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ)
100	ישראל	אלקטרה פאוור גז טבעי בע"מ ( לשעבר: סופרגז טבעי בע"מ)
100	ישראל	אלקטרה פאוור פי.וי. בע"מ (לשעבר: סופר פי.וי. בע"מ)
100	ישראל	אלקטרה פאוור פי.וי. הקמה בע"מ ( לשעבר: סופר פי.וי. הקמה בע"מ).

-----

**Consolidated Financial Statements**

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**

**December 31, 2022**

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Index**  
**December 31, 2022**

---

	<b>Page(s)</b>
<b>Independent Auditor’s Report</b> .....	1
<b>Consolidated Financial Statements</b>	
Consolidated Balance Sheets .....	3
Consolidated Statements of Operations and Changes in Members’ Equity .....	4
Consolidated Statements of Cash Flows .....	5
Notes to Consolidated Financial Statements .....	7-16



**Firley, Moran, Freer & Eassa, CPA, P.C.**

125 East Jefferson Street · Suite 920 · Syracuse, NY 13202  
p: 315.472.7045 f: 315.472.7053 www.fmfecpa.com

**Independent Auditor's Report**

To the Members of  
Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

**Opinion**

We have audited the consolidated financial statements of Balanced Rock Power, LLC and its subsidiaries (the "Company"), which comprise the consolidated balance sheets as of December 31, 2022 and 2021, and the related consolidated statements of operations and changes in members' equity and cash flows for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021, and the related notes to the consolidated financial statements (collectively, "the financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2022 and 2021, and the results of its operations and its cash flows for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021 in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

**Basis for Opinion**

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America ("GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Company and to meet our other ethical responsibilities, in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

**Responsibilities of Management for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern within one year after the date that the financial statements are issued or available to be issued.

An Independently Owned Member, RSM US Alliance

RSM US Alliance member firms are separate and independent businesses and legal entities that are responsible for their own acts and omissions, and each are separate and independent from RSM US LLP. RSM US LLP is the U.S. member firm of RSM International, a global network of independent audit, tax, and consulting firms. Members of RSM US Alliance have access to RSM International resources through RSM US LLP but are not member firms of RSM International.



### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the financial statements.

In performing an audit in accordance with GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control–related matters that we identified during the audit.

*Sirley, Moran, Green & Esser, CPA, P.C.*

Syracuse, New York  
March 24, 2023

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Consolidated Balance Sheets**  
**December 31, 2022 and 2021**

---

<b>Assets</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Current assets		
Cash	\$ 2,660,587	\$ 7,365,213
Deposits	1,089,265	1,342,500
Prepaid expenses and other current assets	390,155	337,081
Total current assets	<u>4,140,007</u>	<u>9,044,794</u>
Project development costs	4,016,412	512,235
Property and equipment, net	107,367	102,047
Intangible assets, net	783,241	1,040,490
Right-of-use asset, net	241,723	-
Equipment deposits	1,871,908	-
Total assets	<u><u>\$ 11,160,658</u></u>	<u><u>\$ 10,699,566</u></u>
<b>Liabilities and Members' Equity</b>		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued expenses	\$ 533,784	\$ 218,861
Current portion of operating lease obligation	52,531	-
Contingent consideration payable	198,000	208,407
Total current liabilities	<u>784,315</u>	<u>427,268</u>
Contingent consideration payable, net of current portion	90,000	245,325
Operating lease obligation, net of current portion	193,940	-
Total liabilities	<u>1,068,255</u>	<u>672,593</u>
Members' equity	<u>10,092,403</u>	<u>10,026,973</u>
Total liabilities and members' equity	<u><u>\$ 11,160,658</u></u>	<u><u>\$ 10,699,566</u></u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Consolidated Statements of Operations and Changes in Members' Equity**  
**For the year ended December 31, 2022 and for the period**  
**August 2, 2021 to December 31, 2021**

---

	Year ended December 31, 2022	Period August 2, 2021 to December 31 2021
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Revenues</b>	\$ -	\$ -
<b>Operating expenses</b>		
Project related expenses	7,351,610	592,511
General and administrative	3,634,880	1,518,566
Depreciation and amortization	48,080	19,887
Total operating expenses	<u>11,034,570</u>	<u>2,130,964</u>
Net loss	(11,034,570)	(2,130,964)
Members' equity (deficit) at beginning of period	10,026,973	(85,999)
Capital contributions	<u>11,100,000</u>	<u>12,243,936</u>
Members' equity at end of period	<u>\$ 10,092,403</u>	<u>\$ 10,026,973</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Consolidated Statements of Cash Flows**  
**For the year ended December 31, 2022 and for the period**  
**August 2, 2021 to December 31, 2021**

	Year ended December 31, 2022 2022	Period August 2, 2021 to December 31, 2021
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Net loss	\$ (11,034,570)	\$ (2,130,964)
Adjustments to reconcile net loss to net cash used in operating activities:		
Depreciation and amortization	48,080	19,887
Amortization of right-of-use assets	37,781	-
Change in:		
Prepaid expenses and other current assets	(53,074)	(318,761)
Deposits	238,235	(702,500)
Accounts payable and accrued expenses	252,522	(35,996)
Operating lease obligations	(42,217)	-
Net cash used in operating activities	<u>(10,553,243)</u>	<u>(3,168,334)</u>
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Fair value of net assets acquired by		
Balanced Rock Power, LLC	(500,000)	(1,575,000)
Project development costs	(2,633,395)	(41,253)
Equipment deposits	(1,871,908)	-
Purchase of property and equipment	(30,080)	(98,470)
Net cash used in investing activities	<u>(5,035,383)</u>	<u>(1,714,723)</u>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Capital contributions from member	11,100,000	12,243,936
Payment of contingent consideration	(216,000)	(71,999)
Net cash provided by financing activities	<u>10,884,000</u>	<u>12,171,937</u>
Net (decrease) increase in cash	<u>(4,704,626)</u>	<u>7,288,880</u>
<b>Cash</b>		
Beginning of period	<u>7,365,213</u>	<u>76,333</u>
End of period	<u>\$ 2,660,587</u>	<u>\$ 7,365,213</u>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Consolidated Statements of Cash Flows--Continued**  
**For the year ended December 31, 2022 and for the period**  
**August 2, 2021 to December 31, 2021**

---

**Supplemental disclosure of cash flow information**  
**and non-cash activities**

	<b>Year ended</b>	<b>Period</b>
	<b>December 31, 2022</b>	<b>August 2, 2021</b>
	<b>2022</b>	<b>to December 31,</b>
	<b>2021</b>	<b>2021</b>
Amortization of intangible assets capitalized to project development costs	\$ 383,929	\$ 95,982
Amortization of right-of-use assets capitalized to project development costs	\$ 9,184	\$ -
Non-refundable deposits transferred to project development costs	\$ 365,000	\$ -
Project development costs related payables	\$ 62,401	\$ -
Lease obligations arising from initial recognition of right-of-use assets	\$ 288,688	\$ -
Increase in contingent consideration payable and project development costs	\$ 50,268	\$ -
Fair value of contingent consideration recognized from acquisition of project company (Note 3)	\$ -	\$ 525,731

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

# Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

## Notes to Consolidated Financial Statements

### December 31, 2022 and 2021

---

#### 1. Organization and Operations

Balanced Rock Power, LLC (“BRP”) is a Delaware limited liability company formed January 29, 2021 for the purpose of developing, owning, selling and managing solar photovoltaic, energy storage and other power generation projects through its wholly owned subsidiaries. On August 2, 2021, Balanced Rock Power Holdco, LLC (“BRP Holdco”) entered into a Purchase and Sale Agreement (“PSA”) with SG Energy BRP, LLC (“SG Energy”) to sell 30% of its membership interest in BRP to SG Energy. Prior to August 2, 2021, BRP Holdco was the sole member of BRP.

BRP is the sole member of the following subsidiaries: (i) Vedauwoo Holdings Black Hills 1, LLC; (ii) Vedauwoo Holdings Coal 1, LLC; (iii) Vedauwoo Holdings Copper 2, LLC; (iv) Vedauwoo Holdings Palouse Falls 1, LLC; (v) Vedauwoo Holdings Copper 3, LLC (“Copper 3”); (vi) BRP Copper 4, LLC; (vii) UES Grandview, LLC (“UES Grandview”); (viii) Windhub Solar B, LLC (“Windhub Solar B”); and (ix) Balanced Rock Power Development, LLC (collectively, the “Project Companies”). The financial statements include the accounts of BRP and the Project Companies (collectively, “the Company”). The Company did not have any significant operating activities prior to August 2, 2021.

The BRP Amended and Restated Limited Liability Company Agreement (“LLC Agreement”) dated June 2, 2022 outlines, among other things, the rights and obligations of each member relating to the activities of BRP and the Project Companies. SG Energy has committed to make equity contributions up to a maximum of \$49,900,000 to the Company through August 2, 2026 to fund project development costs subject to conditions set forth in the LLC Agreement (Note 4). Distributions, including distributions in withdrawal and dissolution situations, are allocated to the members in accordance with the LLC Agreement.

#### 2. Summary of Significant Accounting Policies

##### **Basis of Presentation**

The accompanying financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (“U.S. GAAP”) and include the accounts of the Company and its wholly owned subsidiaries. All intercompany balances and transactions have been eliminated in consolidation.

##### **Use of Estimates**

The preparation of financial statements in conformity with U.S. GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and revenues and expenses during the reporting period. While management believes current estimates are reasonable and appropriate, actual results could differ from these estimates.

##### **Concentrations of Credit Risk**

Financial instruments which potentially expose the Company to concentrations of credit risk consist primarily of cash. The Company maintains cash balances that customarily exceed federally insured limits.

##### **Property & Equipment**

Property and equipment is recorded at cost and depreciated using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets, five years. Depreciation expense totaled approximately \$25,000 and \$3,000 for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021, respectively.

# Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

## Notes to Consolidated Financial Statements

### December 31, 2022 and 2021

---

#### **Project Development Costs**

Project development outlays are recorded at cost. Project development costs, including site acquisition, interconnection, engineering and other costs directly related to the development of the power generation projects, are either capitalized or expensed depending on the probability of the project as determined by management. Once the Company determines a project is probable of further development, costs directly related to the continued development of the project are capitalized, while expenditures for general and administrative activities are charged to expense as incurred. Early stage development costs incurred prior to management determining the viability of a project and expenses incurred on abandoned projects are charged to expense as incurred.

#### **Intangible Assets**

Intangible assets consist of interconnection agreements or queue positions acquired by the Company (Note 3). These intangible assets are being amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives, ranging from 1 to 36 years. For projects determined to be probable of further development, amortization expense is capitalized to project development costs. Amortization is charged to operations for projects in the early stage of development and not yet determined to be probable. Amortization capitalized was approximately \$384,000 and \$96,000 for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021, respectively. Amortization expense totaled approximately \$23,000 and \$17,000 for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021, respectively. Estimated annual amortization expense is as follows: 2023--\$515,000; 2024--\$127,000; 2025--\$4,000; 2026--\$4,000; 2027--\$4,000; and thereafter--\$129,000.

#### **Long-Lived Assets**

The Company evaluates the impairment of long-lived assets based on the projection of undiscounted cash flows whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of such assets may not be recoverable. In the event such cash flows are not expected to be sufficient to recover the recorded value of the assets, the assets are written down to their estimated fair values. No such impairment of long-lived assets was indicated for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021.

#### **Deposits**

Deposits consist of funds held by various electric independent system operators ("ISO") and regional utilities to participate in project interconnection studies. Costs incurred by the ISOs and regional utilities are deducted from the deposits remitted and any unused portion is refunded to the Project Companies at the conclusion of the interconnection study or credited against future interconnection expenses. At December 31, 2022 and 2021, the Project Companies have refundable deposits totaling \$1,089,265 and \$1,342,500, respectively.

#### **Contingent Consideration**

The Company accounts for asset acquisitions in accordance with the provisions of Financial Accounting Standards Board ("FASB") Accounting Standards Codification ("ASC") Topic 805, Business Combinations. In asset acquisition transactions where additional payments may be required due to certain triggering events or achievement of development milestones, a contingent consideration liability is recognized when the additional consideration is determined to be both probable and reasonably estimable. The amount of the contingent consideration obligation recognized on the acquisition date is included in the initial cost of the assets acquired. At December 31, 2022, the contingent consideration payable represents additional consideration payable related to a Project Company asset acquisition (Note 3). The contingent consideration is payable over a monthly period of 32 months. Payments commenced October 1, 2021. In 2022, the Company reevaluated the remaining consideration due under the asset acquisition. As a result, the contingent consideration payable and corresponding project development costs were increased by approximately \$50,000.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**December 31, 2022 and 2021**

---

The following table presents the activity for the contingent consideration payable for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Balance at beginning of period	\$ 453,732	\$ -
Recognized on acquisition	-	525,731
Adjustments	50,268	-
Payments	<u>(216,000)</u>	<u>(71,999)</u>
	<u>\$ 288,000</u>	<u>\$ 453,732</u>

**Fair Value Measurements**

The FASB issued guidance that defines fair value, provides guidance for measuring fair value and requires certain disclosures. This guidance does not require any new fair value measurements, but rather applies to all other accounting pronouncements that require or permit fair value measurements.

A fair value hierarchy was established that prioritizes the inputs to valuation techniques used to measure fair value. The hierarchy gives the highest priority to unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities (level 1 measurements) and the lowest priority to unobservable inputs (level 3 measurements). The three levels of the fair value hierarchy are described below:

- Level 1: Observable inputs such as quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly. These include quoted prices for similar assets or liabilities in active markets and quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active.
- Level 3: Unobservable inputs that reflect the reporting entity's own assumptions.

A financial instrument's level within the fair value hierarchy is based on the lowest level of any input that is significant to the fair value measurement. At December 31, 2022 and 2021, the Company did not have any assets or liabilities remeasured at fair value on a recurring basis.

**Income Taxes**

BRP is treated as a partnership for federal income tax purposes and its subsidiaries are treated as disregarded entities for federal income tax purposes. Accordingly, for federal income tax purposes, the taxable income or loss of BRP and its subsidiaries is included in the income tax returns of the respective members. As such, no recognition has been given to federal income taxes in the accompanying consolidated financial statements. Most states in which BRP and its subsidiaries operate follow the federal tax treatment, but certain states in which BRP and its subsidiaries operate impose a tax on these entities. When applicable, this tax is included in the Company's operations. For the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021, the Company did not recognize any income taxes in the consolidated financial statements.

The Company follows FASB ASC Topic 740-10, *Income Taxes*, which governs the accounting for uncertainty in income taxes. The Company did not recognize any impact under FASB ASC Topic 740-10 for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021.



# Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

## Notes to Consolidated Financial Statements

### December 31, 2022 and 2021

---

The Company is potentially subject to income tax examinations for its U.S. federal and state income tax returns for tax year 2021. Internal Revenue Service examinations of partnerships allow the tax (including interest and penalties, if applicable) related to examination adjustments to be paid by the partnership, or to be “pushed out” to the applicable partners. This election is made once the results of an examination are known, and is generally binding only with respect to the year(s) of examination. In the event of an examination, management will determine whether to make a “push out” election or to have adjustments settled at the partnership level, based on the circumstances at that time.

#### **Recent Accounting Pronouncement**

In February 2016, the FASB established ASC Topic 842, *Leases*, by issuing Accounting Standards Update (“ASU”) No. 2016-02, which requires lessees to recognize leases on-balance sheet and disclose key information about leasing arrangements. The new standard, adopted by the Company January 1, 2022, establishes a right-of-use model (“ROU”) that requires a lessee to recognize a ROU asset and lease liability on the balance sheet for all leases with a term longer than 12 months. The Company adopted the new standard using the modified retrospective transition approach, applying the new standard to all leases existing at the date of initial application. There was no cumulative-effect adjustment to the opening balance of members’ equity required as prior period amounts were not adjusted and will continue to be reported under prior guidance.

The Company elected the “package of practical expedients” which permits the Company not to reassess conclusions about prior lease identification, lease classification and initial direct costs. Additionally, the Company elected the short-term lease recognition exemption for all leases that qualify. The adoption of this guidance resulted in the recognition of a ROU asset and corresponding operating lease obligation of approximately \$158,000 on the consolidated balance sheet as of January 1, 2022.

#### **Reclassifications**

Certain balances in the prior year have been reclassified to conform to the current year presentation. These reclassifications had no effect on the previously reported results of operations or members’ equity.

#### **Events Occurring After Report Date**

The Company has evaluated events and transactions that occurred between December 31, 2022 and March 24, 2023, which is the date the financial statements were available to be issued, for possible disclosure and recognition in the financial statements. Other than the event noted below, there were no such events or transactions identified by the Company.

In January 2023, additional letters of credit were issued under the Company’s letter of credit facility totaling \$10,226,000 (Note 7).

### **3. Acquisitions**

On October 3, 2022, Balanced Rock Power Development, LLC entered into a membership interest purchase agreement with a third party to purchase all of the membership interests in Heliogen 3R3, LLC (“Heliogen 3R3”) for a base purchase price of \$500,000 plus additional consideration payable of \$2,500,000 when Heliogen 3R3 reaches notice to proceed, as outlined in the agreement. Heliogen 3R3 achieving NTP is uncertain at December 31, 2022.

## Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

### Notes to Consolidated Financial Statements

#### December 31, 2022 and 2021

---

The acquisition was accounted for as an asset acquisition in accordance with the provisions of FASB ASC Topic 805, Business Combinations. The consideration paid was allocated to the assets acquired based on their relative fair values using level 3 inputs (Note 2). The allocation of the purchase consideration to the acquired assets and liabilities assumed was as follows:

Deposits	\$	350,000
Intangible assets		<u>150,000</u>
Net assets acquired	\$	<u><u>500,000</u></u>

On July 27, 2021, the Company entered into a membership interest purchase agreement with three third parties (collectively, as sellers), related parties to BRP Holdco, to purchase all of the membership interests in Copper 3 for a base purchase price of \$1,000,000. The acquisition closed on August 3, 2021.

On September 28, 2021, the Company entered into a membership interest purchase agreement (“UES Grandview MIPA”) with a third party to purchase all of the membership interests in UES Grandview for a base purchase price of \$475,000. The UES Grandview MIPA also calls for additional consideration in the form of: (i) monthly installments of \$18,000 for 32 months commencing October 1, 2021 and; (ii) \$1,000,000 payable within 30 days after the Notice to Proceed (“NTP”), as defined, has been issued to UES Grandview. If at any time the interconnection queue position with the independent system operator is terminated no further payments will be due to SDIRA after such termination. The Company recognized \$525,731 as contingent consideration representing the fair value of the additional consideration that management determined to be probable at the date of acquisition. UES Grandview achieving NTP is uncertain at December 31, 2022.

On November 5, 2021, the Company entered into a membership interest purchase agreement (“Windhub Solar B MIPA”) with a third party to purchase all of the membership interests in Windhub Solar B for a base purchase price of \$100,000. The Windhub Solar B MIPA also calls for additional consideration in the form of a \$350,000 Developer Fee payable within five days of the Start of Construction, as defined, if the Company does not purchase all of the photovoltaic modules required to construct the solar project from the seller. The purchase of the photovoltaic modules is still being evaluated at December 31, 2022.

The 2021 acquisitions were accounted for as asset acquisitions in accordance with the provisions of FASB ASC Topic 805, *Business Combinations*. The consideration paid, including transaction costs totaling \$68,019 were allocated to the assets acquired and liabilities assumed based on their relative fair values using level 3 inputs (Note 2).

## Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

### Notes to Consolidated Financial Statements

#### December 31, 2022 and 2021

---

The allocation of the purchase consideration to the acquired assets and assumed liabilities for the 2021 acquisitions were as follows:

Deposits	\$ 640,000
Project development costs	375,000
Intangible assets	1,153,750
Accounts payable and accrued expenses	(68,019)
Contingent consideration payable	<u>(525,731)</u>
Net assets acquired	<u>\$ 1,575,000</u>

#### 4. Preferred Return

The Company is required to pay SG Energy a preferred return on their Unreturned Capital, as defined in the LLC Agreement (Note 1). Payment of the preferred return occurs in accordance with the distribution provisions of the LLC Agreement. For the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021, there have been no distributions to the members.

SG Energy contributed \$11,100,000 and \$12,243,936 to the Company for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021, respectively. The cumulative preferred return in arrears due to SG Energy is approximately \$1,410,000 at December 31, 2022.

#### 5. Employee Retirement Plan

The Company has a defined contribution retirement plan which covers substantially all employees. Employees are allowed to defer a portion of their compensation to their individual accounts within maximum limits prescribed by law. The Company may also make discretionary match and profit sharing contributions to the plan. The Company made contributions to the plan of approximately \$98,000 and \$24,000 for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021, respectively.

#### 6. Operating Lease

On August 12, 2021, the Company entered into an operating lease agreement with a third party to lease office space. The term of the lease is five years and commenced on December 1, 2021.

On May 16, 2022, the Company entered into two operating lease agreements to lease approximately 973 acres of land to construct a solar photovoltaic power generation project. The term of the leases is through May 2026 with the ability to extend for additional periods.

For projects determined to be probable of further development, lease costs are capitalized to project development costs. Lease costs are charged to operations for projects in the early stage of development and not yet determined to be probable. Lease costs capitalized was approximately \$9,000 and \$-0- for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021, respectively.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**December 31, 2022 and 2021**

---

Lease costs of approximately \$51,000 and \$3,000 recognized by the Company for the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021, respectively, are included in project related and general and administrative expense in the accompanying consolidated statements of operations and changes in members' equity.

Future minimum lease payments as of December 31, 2022 are as follows:

2023	\$ 67,863
2024	78,620
2025	99,393
2026	<u>33,428</u>
Total operating lease payments	279,304
Less: present value discount	<u>32,833</u>
Total operating lease obligations	<u>\$246,471</u>

The discount rate is calculated using the rate implicit in a lease if it is readily determinable. Generally, the rate used by the lessor is not provided to the Company and in these cases the incremental borrowing rate is used, which is an estimated secured interest rate as of the lease commencement date to calculate and record the lease. The weighted average discount rate is 7% and the weighted-average remaining lease term is 3.7 years.

None of the leases contain restrictions or covenants that restrict the Company from incurring other financial obligations.

The Company had no finance leases as of December 31, 2022.

**7. Commitments**

**Letter of Credit Facility**

On June 2, 2022, the Company closed on a \$77,700,000 letter of credit facility with Bank Hapoalim B.M. for the sole purpose of issuing letters of credit to support credit obligations for the Project Companies, as necessary. The letter of credit facility expires July 31, 2026. At December 31, 2022, \$1,426,710 of letters of credit are issued under the letter of credit facility. At December 31, 2022, there were no amounts outstanding under these letters of credit. The letter of credit facility is ultimately guaranteed by SG Energy.

**Real Estate Purchase and Lease Option Agreements**

The Company has several Real Estate Purchase and Lease Option Agreements ("Option Agreements") with various land owners ("Owners") under which the Owners grant the Company an exclusive option to purchase or lease land to construct power generation projects. Pursuant to the Option Agreements, the Company shall make annual or quarterly option payments to the Owners. The Option Agreements expire at various times through November 2027 and may be terminated at any time by the Company upon notice.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**December 31, 2022 and 2021**

---

Total minimum option payment commitments under the Option Agreements are as follows:

2023	\$ 763,750
2024	950,744
2025	847,533
2026	486,275
2027	<u>148,578</u>
Total	<u>\$ 3,196,880</u>

Option payments made by the Company during the year ended December 31, 2022 and for the period August 2, 2021 to December 31, 2021 are either included in project development costs on the accompanying consolidated balance sheets or have been charged to operations in the period incurred depending on the status of the project (Note 2).

**Transformer Purchase Agreements**

The Company entered into Physical Work Agreements with a third party for the purchase of transformers for six Project Companies for a fixed price totaling \$18,019,077. Pursuant to the agreements, the Company was required to make initial down payments totaling \$1,871,908, which is included in equipment deposits on the accompanying consolidated balance sheet as of December 31, 2022. The installation of the transformers is not to commence until notice to proceed is issued for the six Project Companies. Remaining payments are based on anticipated milestones as specified in the agreements.

**Inverter Supply Agreement**

On December 9, 2022, the Company entered into an Inverter Supply Agreement with a third party for the purchase of photovoltaic inverters for the Project Companies. Under the Inverter Supply Agreement, the Company may issue Purchase Orders, as defined, for the purchase and sale of photovoltaic inverters on an as needed basis. Purchase Orders may be terminated at any time by the Company upon notice to the third party and payment of a cancellation fee, as defined in the agreement. In December 2022, the Company issued two Purchase Orders for two Project Companies for a total fixed price of \$28,173,600.

**8. International Financial Reporting Standards**

The following is the impact of adjustments on the Company's consolidated financial statements, which have been prepared in accordance with U.S. GAAP to International Financial Reporting Standards ("IFRS") accounting principles.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**December 31, 2022 and 2021**

<b>Assets</b>	<b>Notes</b>	<b>December 31, 2022</b>	<b>IFRS Adjustments</b>	<b>December 31, 2022 under IFRS</b>
Current assets				
Cash		\$ 2,660,587		\$ 2,660,587
Deposits		1,089,265		1,089,265
Prepaid expenses and other current assets		390,155		390,155
Total current assets		4,140,007		4,140,007
Project development costs	(i)	4,016,412	\$ 98,750	4,115,162
Property and equipment, net		107,367		107,367
Intangible assets, net		783,241		783,241
Right-of-use assets, net	(ii)	241,723	(6,508)	235,215
Equipment deposits		1,871,908		1,871,908
Total assets		<u>\$ 11,160,658</u>	<u>\$ 92,242</u>	<u>\$ 11,252,900</u>
<b>Liabilities and Members' Equity</b>				
Current liabilities				
Accounts payable and accrued expenses		\$ 533,784		\$ 533,784
Current portion of operating lease obligation		52,531		52,531
Contingent consideration payable		198,000		198,000
Total current liabilities		784,315		784,315
Contingent consideration payable, net of current portion		90,000		90,000
Operating lease obligation, net of current portion		193,940		193,940
Due to member	(i)		\$ 24,754,215	24,754,215
Total liabilities		1,068,255	24,754,215	25,822,470
Members' equity (deficit)		10,092,403	(24,661,973)	(14,569,570)
Total liabilities and members' equity		<u>\$ 11,160,658</u>	<u>\$ 92,242</u>	<u>\$ 11,252,900</u>

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**December 31, 2022 and 2021**

	Notes	Year ended December 31, 2022	IFRS Adjustments	Year ended December 31, 2022 under IFRS
<b>Revenues</b>		\$ -		\$ -
<b>Operating expenses</b>				
Project related expenses	(ii)	7,351,610	\$ (15,306)	7,336,304
General and administrative	(ii)	3,634,880	(38,055)	3,596,825
Depreciation and amortization	(ii)	48,080	45,473	93,553
Total operating expenses		<u>11,034,570</u>	<u>(7,888)</u>	<u>11,026,682</u>
Operating loss		(11,034,570)	7,888	(11,026,682)
Interest expense	(i)	-	1,184,131	1,184,131
Net loss		<u>\$ (11,034,570)</u>	<u>\$ (1,176,243)</u>	<u>\$ (12,210,813)</u>

(i) The Company receives capital contributions from SG Energy. Such contributions were determined to be financial instruments and were classified as members' equity in the consolidated financial statements prepared in accordance with U.S. GAAP. The instruments were analyzed under IFRS and determined to have a financial liability classification. Thus, in preparing the above financial information, the adjustment was made to reclassify the contributions recognized in equity to a liability. Further, accrued interest of \$1,410,279 has been included in Due to member at December 31, 2022. Of the accrued interest, \$97,926 has been capitalized to Project development costs at December 31, 2022 as it was directly attributable to the development of a qualifying asset. \$1,170,559 of the accrued interest has been expensed for the year ended December 31, 2022, respectively. Interest accrues quarterly using the preferred return rate of 7%.

(ii) Adjustment to the right of use asset, operating lease obligation and corresponding statement of operations accounts to reflect the Company's office and land leases under IFRS 16. For the year ended December 31, 2022, \$13,572 and \$2,008 in interest relating to the operating lease obligations has been expensed and capitalized, respectively. For the year ended December 31, 2022, \$45,474 and \$8,000 in depreciation on the right-of-use asset has been expensed and capitalized, respectively.

**אלקטרה פאוור (2019) בע"מ**  
**(לשעבר: סופרגז אנרגיה בע"מ)**

**הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה**

**ליום 31 בדצמבר 2022**

**תוכן העניינים**

**דף**

- 147 - דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג'.....
- 148 - דוח רואה החשבון המבקר.....
- 149 - נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על המצב הכספי המיוחס לחברה.....
- 150 - נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על הרווח הכולל המיוחס לחברה.....
- 151 - נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה.....
- 152 - 161 מידע נוסף.....



**נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים**

**המיוחסים לחברה**

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (לשעבר: סופרגז אנרגיה בע"מ) ליום 31 בדצמבר 2022 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן: "דוחות מאוחדים"), המיוחסים לחברה עצמה, המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים. חברות מוחזקות, כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

לכבוד

**בעלי המניות של חברת אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (לשעבר: סופרגז אנרגיה בע"מ)**

א.ג.ג.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר  
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (לשעבר: סופרגז אנרגיה בע"מ) (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2021 לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של (12,016) אלפי ש"ח ולסך של (2,361) אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 8,998 אלפי ש"ח, 4,683 אלפי ש"ח ו-5,654 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט, פורר, גבאי את קסירר  
רואי חשבון

26 במרס, 2023

## נתונים כספיים מתוך הדוח על המצב הכספי המיוחס לחברה

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	מידע נוסף	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים שוטפים</b>
69	3,929		מזומנים ושווי מזומנים
1,510	108	א(1)	חייבים ויתרות חובה
27,840	26,736	א(2)	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
29,419	30,773		
			<b>נכסים לא שוטפים</b>
760,919	823,411		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
370,969	399,805		הלוואה לחברה מוחזקת
1,131,888	1,223,216		
1,161,307	1,253,989		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
27,840	26,380		אגרות חוב – חלויות שוטפות
1,349	1,099	ב(1)	זכאים ויתרות זכות
29,189	27,479		
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
390,509	424,078	ב(2)	אגרות חוב, נטו
390,509	424,078		
741,609	802,432		סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,161,307	1,253,989		

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

26 במרס, 2023			
נתי בוטבול סמנכ"ל כספים	חן מלמד מנכ"ל	דניאל זלקינד י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

## נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על הרווח הכולל המיוחס לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	מידע נוסף
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,353	1,706	1,677	הכנסות מדמי ניהול
(1,858)	(2,831)	(3,331)	הוצאות הנהלה וכלליות
568	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
63	(1,125)	(1,654)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(4,355)	(5,364)	(9,029)	הוצאות מימון
1,670	5,304	9,014	הכנסות מימון
(2,685)	(60)	(15)	הוצאות מימון, נטו
70,058	40,488	16,248	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
67,436	39,303	14,579	רווח לפני מיסים על ההכנסה
528	-	-	הטבת מס
67,964	39,303	14,579	רווח נקי המיוחס לחברה
			סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
(16,185)	(10,423)	38,754	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)
51,779	28,880	53,333	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

## נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 אלפי ש"ח	
67,964	39,303	14,579	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</b> רווח המיוחס לחברה
(70,058)	(40,488)	(16,248)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:
(528)	-	-	רווח מחברות מוחזקות
2,685	-	-	מיסים נדחים, נטו שחיקת חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו
(67,901)	(40,488)	(16,248)	
(4,888)	2,860	1,406	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(504)	414	98	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(5,392)	3,274	1,504	
(5,329)	2,089	(165)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
(175,723)	(184,287)	(27,059)	<b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה של החברה</b> מתן הלוואה לחברת בת
(175,723)	(184,287)	(27,059)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה
262,368	-	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</b> הנפקת הון מניות
(23,738)	(30,000)	-	דיבידנד ששולם
205,257	226,292	59,917	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
-	(14,416)	(28,833)	פרעון אגרות חוב
(2,431)	-	-	פרעון הלוואת לאחריים
(260,020)	-	-	פרעון הלוואה מחברה בת
181,436	181,876	31,084	מזומנים נטו שנבעו מפעילות פעילות מימון של החברה
384	(322)	3,860	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים של החברה</b>
7	391	69	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים של החברה לתחילת השנה</b>
391	69	3,929	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים של החברה לסוף השנה</b>
60,940	-	-	<b>פעולות מהותיות שלא במזומן</b> המרת הלוואות המירות למניות
72,455	48,465	-	קבלת דיבידנד כנגד פירעון הלוואה, נטו
-	-	5,830	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	13,950	-	הסבת יתרות בין חברות קשורות

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

**א. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה**

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

**1. חייבים ויתרות חובה המיוחסים לחברה**

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	4	צדדים קשורים
1,510	104	אחרים
<u>1,510</u>	<u>108</u>	

2. הלוואות שהעמידה החברה לחברה מוחזקת בתנאים דומים לתנאי אגרות החוב שהנפיקה החברה.

**ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה****1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה**

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,308	700	הוצאות לשלם
-	348	חברת האם
41	51	זכאים ויתרות זכות אחרות
<u>1,349</u>	<u>1,099</u>	

2. למידע בדבר אגרות חוב שהנפיקה החברה ראה באור 19 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**3. אגרות חוב**

(א) ההרכב:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	שיעור הריבית %	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
273,909	245,076	1.7	אגרות חוב (סדרה א') לא צמודות (ראה ג' להלן)
150,000	220,000	1.99	אגרות חוב (סדרה ב') לא צמודות (ראה ד' להלן)
423,909	465,076		
(5,560)	(14,618)		בניכוי - יתרת הוצאות הנפקה נדחות
418,349	450,458		
(27,840)	(26,380)		בניכוי - חלויות שוטפות (כולל הוצאות הנפקה נדחות)
<u>390,509</u>	<u>424,078</u>		

## ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (המשך)

3. אגרות חוב (המשך)

(ב) מועדי הפירעון לפי שנים לאחר תאריך המאזן:

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,833	28,833	בשנה הראשונה
28,833	50,833	בשנה השנייה
43,833	50,833	בשנה השלישית
43,833	50,833	בשנה הרביעית
43,833	50,833	בשנה החמישית
234,744	232,911	מעל חמש שנים
<u>423,909</u>	<u>465,076</u>	סך הכל

(ג) אגרות חוב (סדרה א')

ביום 12 ביולי 2020 הנפיקה החברה 208,325 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א').

בחודש אפריל 2021 הנפיקה החברה 80 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') נוספות בדרך של הרחבת סדרה. נכון למועד הדוח סה"כ ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') שבמחזור מסתכם לכ- 245 מיליון ש"ח.

אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.7%. אגרות החוב עומדות לפירעון בתשלומים חצי שנתיים שווים, כל אחד מהם בשיעור של 5% מערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב. תשלומי הקרן כאמור ישולמו בימים 30 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים עד ליום 30 במאי 2031. הריבית בגין אגרות החוב משולמת בתשלומים חצי שנתיים. אגרות החוב (סדרה א') מדורגות על ידי מידרוג בדירוג A1.IL באופק יציב.

בהתאם לתנאי אגרות החוב התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות שעיקרן:

1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:

- (א) ההון העצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) במאזן המאוחד של החברה, בתום כל תקופת בדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-340 מיליון ש"ח נומינלי.
- (ב) יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP על פי המאזן המאוחד של החברה בתום תקופת הבדיקה (בהתאם להגדרות על פי שטר הנאמנות), לא יעלה על 70%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

2. החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים: (א) הון החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, כולל זכויות שאינן מקנות שליטה, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-375 מיליון ש"ח; (ב) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מהתניות הפיננסיות שבסעיף 1 לעיל ולא תפר את איזה מהתניות הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה; (ג) לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי; (ד) דירקטוריון החברה קבע כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן; (ה) החברה תכלול בדוח המידי בדבר החלוקה, אישור בדבר עמידתה בתנאים לביצוע חלוקה כאמור לעיל.

## ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (המשך)

## 3. אגרות חוב (המשך)

## ג) אגרות חוב (סדרה א') (המשך)

3. עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 250 מיליון ש"ח.

במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה בו יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA (כהגדרתם בשטר הנאמנות) עלה על 6 או במקרה בו דירוג אגרות החוב (סדרה א') של החברה יפחת מדירוג A1.IL של מידרוג או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת. במקרים האמורים, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה בטווח של בין 0.25%-1.25%.

החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב, בכפוף להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מידי בהתקיים תנאים מסוימים וביניהם: אי עמידה בתשלומים במלואם ובמועדם לפי תנאי אגרות החוב, הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, פירוק החברה, כינוס נכסים, עיקולים על כל או רוב נכסי החברה, אי עמידה באמות מידה הפיננסיות שלעיל, ביצוע חלוקה שלא בהתאם למגבלות שלעיל, דרישה לפירעון מידי של נושים פיננסיים מעל 100 מיליון ש"ח או סדרת אג"ח אחרת של החברה, העברת שליטה בחברה, הפסקת דירוג אגרות החוב עקב נסיבות בשליטת החברה, דירוג אגרות החוב הנמוך מדירוג BAA3.IL של מידרוג או דירוג מקביל לו או מכירה של רוב נכסי החברה.

## ד) אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 23 בנובמבר 2021 הנפיקה החברה 150,000 אלפי ש"ח ערך נקוב סדרה ב'. ביום 14 ביוני 2022 הנפיקה החברה 70 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה רשומה בתמורה כוללת ברוטו בסך של כ-60.4 מיליון ש"ח (כ-59.9 מיליון ש"ח לאחר עלויות נדחות).

סה"כ אגרות החוב (סדרה ב') לאחר ההרחבה עומדת על סך כולל של 220 מיליון ש"ח ערך נקוב.

אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.99%.

אגרות החוב עומדות לפירעון בעשרה תשלומים שנתיים שווים. תשלומי הקרן ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 עד 2033 (כולל), באופן שהתשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2024 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2033.

הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2032 (כולל) וביום 30 ביוני 2033, באופן שתשלום הריבית הראשון יהיה ביום 30 ביוני 2022 ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום 30 ביוני 2033 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון).

בחודש אוקטובר 2021 הודיעה מידרוג בע"מ על מתן דירוג A1.IL באופן יציב להנפקת סדרת אגרות החוב החדשה (סדרה ב').

בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב') התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות שעיקרן:

1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:

(א) ההון העצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) במאזן המאוחד של החברה, בתום כל תקופת בדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-370 מיליון ש"ח נומינלי.

(ב) יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה (בהתאם להגדרות על פי שטר הנאמנות), לא יעלה על 67%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.



## ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (המשך)

## 3. אגרות חוב (המשך)

## ד) אגרות חוב (סדרה ב') (המשך)

2. החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים: (א) הון החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, כולל זכויות שאינן מקנות שליטה, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-413 מיליון ש"ח; (ב) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מהתניות הפיננסיות שבסעיף 1 לעיל ולא תפר את איזה מהתניות הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה; (ג) לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי; (ד) דירקטוריון החברה קבע כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן; (ה) יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו לא יעלה על 65%; (ו) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות.

3. עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 250 מיליון ש"ח.

במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה בו ההון העצמי של החברה יפחת מסך של 400 מיליון ש"ח או במקרה בו דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר מדירוג A1.IL של מידרוג או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת. במקרים האמורים, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה בטווח של בין 0.25%-1.25%.

החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב, בכפוף להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מידי בהתקיים תנאים מסוימים וביניהם: אי עמידה בתשלומים במלואם ובמועדם לפי תנאי אגרות החוב, הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, פירוק החברה, כינוס נכסים, עיקולים על כל או רוב נכסי החברה, אי עמידה באמות מידה הפיננסיות שלעיל, ביצוע חלוקה שלא בהתאם למגבלות שלעיל, דרישה לפירעון מידי של נושים פיננסיים מעל 100 מיליון ש"ח או סדרת אג"ח אחרת של החברה, העברת שליטה בחברה, הפסקת דירוג אגרות החוב עקב נסיבות בשליטת החברה, דירוג אגרות החוב הנמוך מדירוג BAA3.IL של מידרוג או דירוג מקביל לו או מכירה של רוב נכסי החברה.

## ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (המשך)

## 4. מכשירים פיננסיים המיוחסים לחברה

## ריכוז סיכון נזילות

להלן הטבלאות שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים (כולל אומדן תשלומי ריבית):

שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						31 בדצמבר, 2022
1,099	-	-	-	-	1,099	זכאים ויתרות זכות
37,264	58,555	57,626	56,697	300,010	510,152	אגרות חוב
<u>38,363</u>	<u>58,555</u>	<u>57,626</u>	<u>56,697</u>	<u>300,010</u>	<u>511,251</u>	סה"כ

שנה ראשונה	שנה שניה	שנה שלישית	שנה רביעית	שנה חמישית ואילך	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						31 בדצמבר, 2021
1,349	-	-	-	-	1,349	זכאים ויתרות זכות
36,675	35,861	50,222	49,433	296,218	468,409	אגרות חוב
<u>38,024</u>	<u>35,861</u>	<u>50,222</u>	<u>49,433</u>	<u>296,218</u>	<u>469,758</u>	סה"כ

## ג. הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,284	-	-	הכנסות אחרות
(1,716)	-	-	הוצאות הנפקת מניות
<u>568</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

ד. גילוי בדבר יתרות נכסי והתחייבויות מסים נדחים שמיחוסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)

מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

1. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2022, 2021 ו-2020 - 23%.

2. שומות מס המיוחסות לחברה

החברה נוסדה בשנת 2019 ובהתאם טרם נישומה סופית.

ה. יתרות ועסקאות צדדים קשורים

1. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
370,969	399,805	הלוואה לחברה מוחזקת
27,840	26,740	חייבים - צד קשור
310	348	זכאים - צדדים קשורים

2. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	
1,353	1,706	1,677	הכנסות דמי ניהול מחברת בת
1,146	1,240	1,215	הוצאות דמי ניהול לחברת אם
-	-	327	הוצאות צדדים קשורים ובעלי עניין
206	461	462	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
1,670	5,304	9,014	הכנסות מימון הלוואה לחברה בת

**1. גילוי בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחרי**

1. להשלכות בדבר השלכות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה ועליית מחיר החבית, ראה באור ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.
2. לפרטים בדבר התקשרות חברה בת בהסכם למכירת אחזקותיה בחברות המטופלות ע"י שיטת השווי המאזני ולסיום ההסכמים בין בעלי המניות בחברות הכלולות ראה באור 8 בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.
3. בדבר הקצאת אופציות לא סחירות לנושאי משרה בחברה ראה באור ח' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.
4. ביום 4 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר חן מלמד כמנכ"ל החברה, ולעדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה. ביום 1 באוגוסט 2022 החל מר חן מלמד לכהן כמנכ"ל החברה, במקום מר כפיר נבון אשר סיים את כהונתו ביום 31 ביולי 2022.
5. לפרטים בדבר הקצאת אופציות לא סחירות למנכ"ל, ראה באור ח' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.
6. ביום 12 באפריל, 2022 התכנסה ועדת התגמול של החברה ואישרה התקשרות בפוליסת ביטוח לכיסוי אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1 במאי, 2022 ועד ליום 30 באפריל, 2023, לפרטים ראה באור ט' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.
7. לפרטים בדבר תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה ואגרות חוב ראה באורים ה' ו-ז' בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.

26 במרס 2023

לכבוד

הדירקטוריון של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ ("החברה")

הגביש 8, נתניה 4250707

**הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ מחודש יוני 2020**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שהתפרסם בחודש יוני 2020:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 במרס 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 26 במרס 2023 על הדוח הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

# חלק ד

**פרטים נוספים על התאגיד**

---



## חלק ד - פרטים נוספים<sup>1</sup>

<b>שם החברה:</b>	אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (בשמה הקודם: "סופרגז אנרגיה בע"מ") ("החברה")
<b>מס' חברה ברשם החברות:</b>	516077989
<b>מען רשום:</b> (תקנה 25א)	הגביש 8, נתניה, 4250707
<b>טלפון:</b> (תקנה 25א)	09-8308103
<b>פקסימיליה:</b> (תקנה 25א)	09-8308181
<b>כתובת דוא"ל:</b> (תקנה 25א)	<a href="mailto:energy@electra-power.co.il">energy@electra-power.co.il</a>
<b>תאריך הדוח על המצב הכספי:</b> (תקנה 9)	31 בדצמבר 2022
<b>תאריך הדוח:</b> (תקנות 1 ו-7)	26 במרס 2023

### תקנה 19 - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראה דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022.

### תקנה 10א - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

ראה סעיף 4.2 לדוח הדירקטוריון.

### תקנה 11(1) ו-11(2) - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי

שם החברה	סוג נייר ערך	כמות נייר ערך	סה"כ ערך נקוב (בש"ח)	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שער ניירות הערך הרשומים למסחר בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי	שיעור ההחזקה (באחוזים)	שיעור ההחזקה (באחוזים)	שיעור ההחזקה (באחוזים)
גרנית הכרמל השקעות בע"מ ("גרנית הכרמל") חברות המוחזקות על-ידי גרנית הכרמל	מניות רגילות	147,146,834	147,146,834	823,411	-	100%	100%	100%
אלקטרה	מניות	2,516,980	251.698	-	-	100%	100%	100%

<sup>1</sup> ההפניה לתקנות בחלק זה הינה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים").  
<sup>2</sup> ניירות הערך של החברות המפורטות בסעיף זה אינם רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

שם החברה	סוג נייר ערך	כמות נייר ערך	סה"כ ערך נקוב (בש"ח)	ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שער ניירות הערך הרשומים למסחר בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי <sup>2</sup>	שיעור ההחזקה (באחוזים) לתאריך הדוח על המצב הכספי (31.12.2022)	שיעור ההחזקה (באחוזים) לתאריך הדוח על המצב הכספי (31.12.2022)	שיעור ההחזקה (באחוזים) לתאריך הדוח על המצב הכספי (31.12.2022)
פאוור סופרגו בע"מ (בשמה הקודם: "סופרגו חברה ישראלית להפצת גז בע"מ") ("אלקטרה פאוור סופרגו") (**)	רגילות							
חברות המוחזקות על-ידי אלקטרה פאוור סופרגו								
סופרגו טבעי אחזקות בע"מ אלקטרה פאוור פי.וי. בע"מ (בשמה הקודם: "סופר פי.וי. בע"מ") (**)	מניית רגילות	1,000	1,000	-	-	100%	100%	100%
אלקטרה פאוור פי.וי. בע"מ (בשמה הקודם: "סופר פי.וי. בע"מ") (**)	מניית רגילות	100	100	-	-	100%	100%	100%
Balanced Rock Power, LLC	מניית וזכויות	-	-	-	-	30%	30%	30%
חברות המוחזקות על-ידי סופרגו טבעי אחזקות בע"מ								
אלקטרה פאוור גז טבעי בע"מ (בשמה הקודם: "סופרגו טבעי בע"מ") (**)	מניית רגילות	1,000	1,000	-	-	100%	100%	100%
אלקטרה פאוור סי.אייץ.פי בע"מ (בשמה הקודם: "סופר-סי.אייץ.פי בע"מ") (**)	מניית רגילות	1,000	1,000	-	-	100%	100%	100%

(\*) הנתונים מתייחסים לחברות המוחזקות על-ידי החברה במישרין בלבד.  
 (\*\*) שמות החברות שוננו ביום 1 בינואר 2023 - יום לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי.  
 (\*\*\*) בחודש אוקטובר 2022 הפכה אלקטרה פאוור סופרגו לבעלת מלוא המניות בחברות הסולאריות (אלקטרה פאוור פי.וי. בע"מ ואלקטרה פאוור פי.וי. הקמה בע"מ (יקראו יחדיו להלן: "החברות הסולאריות"). לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1 לחלק א' לדוח.  
 (\*\*\*\*) יתרת המניות מוחזקות על-ידי צוות ההנהלה הבכיר של BRP.



**תקנה 11(3) - פירוט יתרת איגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי**

לפרטים ראו סעיף 8 לדוח הדירקטוריון ובאורים 19 ו-20 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

**תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות**

ביום 7 במרס 2022 הושלם מיזוג חברת סופר גז טבעי מוזרם בע"מ עם ולתוך חברת אלקטרה פאוור גז טבעי בע"מ, לפי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

בחודש ספטמבר 2022 התקשרה החברה עם השותף בחברות הסולאריות בהסכם היפרדות במסגרתו הועברו אליה יתרת 25% הון המניות המונפק והנפרע של החברות הסולאריות שהוחזקו על-ידי השותף. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1 לחלק א' לדוח.

בחודש אוגוסט 2021 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם שפיר הנדסה אזרחית וימית בע"מ ("שפיר") בהסכם למכירת זכויות בפעילות ההקמה וההפעלה של רשתות חלוקת הגז הטבעי ולרכישת מלוא זכויותיה של שפיר בפעילות המשותפת לאלקטרה פאוור סופרגז ושפיר של שיווק גז טבעי ("העסקה"). העסקה הושלמה ביום 25 באוקטובר 2022. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2 לחלק א' לדוח.

**תקנה 13 - הכנסות בשנת הדיווח של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות והכנסות החברה מהן (באלפי ש"ח)**

להלן נתוני הרווח הכולל של חברות הבת ושל החברות הכלולות המהותיות של החברה לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, וכן נתונים בדבר דיבידנד, דמי ניהול וריבית שקיבלה החברה ו/או זכאית לקבל מכל חברה כאמור להלן עבור שנת 2022 (באלפי ש"ח):

שם החברה	רווח (הפסד) בשנת 2022	רווח (הפסד) בשנת 2022	דיבידנד שנתקבל עד תאריך הדוח על המצב הכספי	דמי ניהול שנתקבלו עד תאריך הדוח על המצב הכספי	דמי ניהול שנתקבלו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי	הכנסות ריבית (בסכומים נומינליים תוך ציון מועדי התשלום)	הכנסות ריבית (בסכומים נומינליים תוך ציון מועדי התשלום)
גרנית הכרמל	19,006	43,185	-	-	-	-	-
אלקטרה פאוור סופרגז	18,567	42,746	-	1,675	-	9,014	-
אלקטרה פאוור גז טבעי בע"מ	15,737	26,355	-	-	-	-	-
אלקטרה פאוור סי.אייץ'. פיבע"מ	919	919	-	-	-	-	-
אלקטרה פאוור פי.וי. בע"מ	(1,492)	(1,492)	-	-	-	-	-
אלקטרה פאוור פי.וי. הקמה בע"מ	(2,926)	(2,926)	-	-	-	-	-
Balanced Rock Power, LLC	(12,181)	(12,181)	-	-	-	-	-

(\*) חלק בעלי מניות החברה ברווח/ (הפסד) כולל רווחי תאגידיים מוחזקים.

**תקנה 20 - מסחר בבורסה**

להלן פירוט בדבר ניירות ערך שהנפיקה החברה שנרשמו למסחר בבורסה בשנת 2022:

- 1.1. ביום 14 ביוני 2022 השלימה החברה הנפקה פרטית של 70,000 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, בדרך של הרחבת סדרה רשומה, אשר הוצעו למשקיעים מסווגים מכח דוח הנפקה פרטית.
- 1.2. לפרטים אודות שינוי בהון המונפק של החברה עקב מימוש אופציות על-ידי עובדים ונושאי משרה בכירה בחברה לרבות חברה בת, ראה דוחות מיידיים של החברה מהימים 24 במרס 2022, 30 במרס 2022, 2 ביוני 2022 ו-18 באוגוסט 2022 (אסמכתאות מספר: 2022-01-029580, 2022-01-032445, 2022-01-056877 ו-2022-01-085347, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

**תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

להלן פרטים בדבר התגמולים (באלפי ש"ח)<sup>(\*)</sup> שניתנו, בשנת 2022, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2022 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, וכן התגמולים לבעלי עניין בחברה שניתנו להם על-ידי החברה או תאגיד בשליטתה בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה. לפירוט בדבר תנאי העסקה של נושאי המשרה - ראה להלן.

סה"כ	תגמולים אחרים אחר <sup>3</sup>	תגמולים אחרים דמי שכירות	תגמולים אחרים ריבית	תגמולים בעבור שירותים אחר	תגמולים בעבור שירותים עמלה	תגמולים בעבור שירותים דמי ייעוץ	תגמולים בעבור שירותים דמי ניהול	תגמולים בעבור שירותים תשלום מבוטס מניות <sup>(****)</sup>	תגמולים בעבור שירותים מענק	תגמולים בעבור שירותים שכר <sup>(**)</sup>	פרטי מקבל התגמולים שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	פרטי מקבל התגמולים היקף משרה (%)	פרטי מקבל התגמולים תפקיד	פרטי מקבל התגמולים שם
2,747	606	-	-	-	-	-	237	970	458	476	-	100%	מנכ"ל החברה מחודש אוגוסט 2022	חן מלמד
2,220	797	-	-	-	-	-	-	87	-	1,336	-	100%	מנכ"ל החברה לשעבר	כפיר נבון
1,223	-	-	-	-	-	-	-	75	186	962	-	100%	משנה למנכ"ל	עמית פרגמנט
1,225	-	-	-	-	-	-	-	75	169	981	-	100%	סמנכ"ל	רון קיסרי
1,303	-	-	-	-	-	-	-	285	156	862	-	100%	סמנכ"ל שיווק ואחראי על הפעילות הבינלאומית	יובל בר יוסף
1,000	-	-	-	-	-	-	1,000	-	-	-	62.39%	25%	גמול יו"ר דירקטוריון	בעלי עניין אלקו בע"מ ("אלקו") <sup>(****)</sup>
3,800	-	-	-	-	-	-	3,800	-	-	-	-	-	שירותי ניהול נוספים	אלקו

<sup>3</sup> סכומים ששולמו/הופרשו בגין תקופת הסתגלות.

סה"כ	תגמולים אחרים	תגמולים אחרים	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים אחר	תגמולים בעבור שירותים עמלה	תגמולים בעבור שירותים דמי ייעוץ	תגמולים בעבור שירותים דמי ניהול	תגמולים בעבור שירותים תשלום מבוטס מניות <sup>(****)</sup>	תגמולים בעבור שירותים מענק	תגמולים בעבור שירותים שכר <sup>(**)</sup>	פרטי מקבל התגמולים שיעור החזקה בהון התאגיד (%)	פרטי מקבל התגמולים היקף משרה (%)	פרטי מקבל התגמולים תפקיד	פרטי מקבל התגמולים שם
462	462	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	יתר הדירקטורים <sup>(*****)</sup>

(\*) סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

(\*\*) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

(\*\*\*) לפרטים אודות אישור תכנית אופציות על-ידי דירקטוריון החברה בחודש ינואר 2020 והקצאת אופציות מכוח התכנית לעובדים ולנושאי משרה בכירה בחברה, לרבות חברה בת, ראה סעיף 13.6 לחלק א'.

(\*\*\*\*) לפרטים אודות עיקרי הסכם הניהול עם אלקו, ראה תקנה 22 לחלק זה.

(\*\*\*\*\*) לפרטים אודות התגמולים ליתר הדירקטורים, ראה סעיף 1.4.1 לחלק זה.

### 1.3. עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה

#### 1.3.1. עיקרי תנאי העסקתו של מר חן מלמד

מר חן מלמד מכהן כמנכ"ל החברה וקשור בהסכם העסקה החל מיום 1 באוגוסט 2022 (בס"ק זה להלן: "מלמד" ו-"הסכם העסקה").

הסכם העסקה הינו לתקופה לא קצובה. כל צד רשאי לסיים את הסכם העסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב של שלושה חודשים, למעט במקרה שבו החברה ויתרה על שירותי מלמד במשך תקופת ההודעה המוקדמת כאמור לעיל או במקרה שבו עבודתו של מלמד תסתיים בנסיבות בהן ניתן לשלול פיצויי פיטורין על-פי הדין הנוהג בישראל.

בהתאם להסכם העסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי מלמד לתגמולים המפורטים להלן:

לעלות התמורה החודשית בשנת 2022 אשר צמודה למדד המחירים לצרכן ולאופציות שהקצתה החברה ראה טבלה בתקנה 21 לחלק זה. מלמד זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

מלמד זכאי למשכורת י"ג בגובה הסכום הבסיסי, שתשולם בשני חלקים כקבוע בהסכם העסקה. הוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת, בנוגע למענק שנתי יחולו על הסכם העסקה.

במקרה של הפסקת עבודתו של מלמד, למעט "פיטורים בנסיבות מחמירות", יהיה מלמד זכאי בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת או תמורת ההודעה המוקדמת, לתקופת הסתגלות, אשר במקרה של סיום העסקת מלמד ביוזמת החברה, תעמוד על שישה חודשים, ובמקרה של סיום העסקת מלמד ביוזמתו, תעמוד על שלושה חודשים.

היה ותימסר הודעה על סיום העסקתו של מלמד בחברה, במהלך תקופה של עד שנה וחצי ממועד תחילת תוקפו של הסכם העסקה, למעט "פיטורים בנסיבות מחמירות", החברה תשלם למלמד מענק פרישה, אשר במקרה של סיום העסקת מלמד ביוזמת החברה, יהיה בסכום אשר משלים את תקופת ההסתגלות ותקופת ההודעה המוקדמת (או תשלומים במקומם), לסך של 1.5 מיליון ש"ח ברוטו, ובמקרה של סיום העסקת מלמד ביוזמתו, יהיה בסכום אשר משלים את תקופת ההסתגלות ותקופת ההודעה המוקדמת (או תשלומים במקומם), לסך של 1 מיליון ש"ח ברוטו.

לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של מלמד, ראה דוח מיידי משלים לדוח זימון אסיפה מיום 31 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-090756), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

#### 1.3.2. עיקר תנאי העסקתו של מר כפיר נבון

מר כפיר נבון כיהן כמנכ"ל החברה עד ליום 31 ביולי 2022, והיה קשור בהסכם העסקה החל מיום 1 בדצמבר 2017 כפי שתוקן מעת לעת (בס"ק זה להלן: "נבון" ו-"הסכם העסקה").

לעלות שכרו בשנת 2022 ולאופציות שהקצתה החברה ראה טבלה בתקנה 21 לחלק זה. פרטים אודות תנאי העסקתו של נבון כמנכ"ל החברה לשעבר מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לסעיף 9.1.1 בחלק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 (אסמכתא מספר: 2022-01-025134). יצוין, כי החל מסיום העסקתו כמנכ"ל החברה ועד לחודש מרס 2023, נבון היה זכאי לדמי ייעוץ בסכומים לא מהותיים בגין שירותי דירקטור.

### 1.3.3. עיקרי תנאי העסקתו של מר עמית פרגמנט

מר עמית פרגמנט משמש כמשנה למנכ"ל של החברה וקשור בהסכם העסקה החל מיום 4 באוקטובר 2018, כפי שתוקן מעת לעת (בס"ק זה להלן: "פרגמנט" ו-"הסכם העסקה"), כאשר טרם מינוי זה הועסק פרגמנט באלקטרה פאוור סופרגז בתפקידי ניהול שונים.

הסכם העסקה הינו לתקופה לא קצובה ותחילת העסקתו של פרגמנט כמשנה למנכ"ל הינה ביום 17 באוגוסט 2022. כל צד רשאי לסיים את הסכם העסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב של חודשיים, למעט במקרה שבו אלקטרה פאוור סופרגז ויתרה על שירותי פרגמנט במשך תקופת ההודעה המוקדמת או במקרה שסיום העבודה יהיה בנסיבות של "פיטורין בנסיבות מחמירות".

בהתאם להסכם העסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי פרגמנט לתגמולים המפורטים להלן:

לעלות שכרו בשנת 2022 ולאופציות שהקצתה החברה ראה טבלה בתקנה 21 לחלק זה. פרגמנט זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

החל מיום 1 בינואר 2023 פרגמנט זכאי למשכורת י"ג בגובה המשכורת, שתשולם בשני חלקים כקבוע בהסכם העסקה. כמו כן החל ממשכורת חודש ינואר 2023, עודכן שכרו החודשי של פרגמנט בהתאם למסגרת מדיניות התגמול של החברה והינו צמוד למדד המחירים לצרכן.

במקרה של סיום יחסי עובד מעביד, יהיה זכאי פרגמנט למענק הסתגלות של שלושה חודשים (במקרה שסיום יחסי עובד מעביד יהיו ביוזמת אלקטרה פאוור סופרגז) או של חודשיים (במקרה שסיום יחסי עובד מעביד יהיו ביוזמת פרגמנט) הכולל את המשכורת וכל התנאים הנלווים על-פי הסכם העסקה.

הוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת, בנוגע למענק שנתי יחולו על הסכם העסקה.

### 1.3.4. עיקרי תנאי העסקתו של מר רון קיסרי

מר רון קיסרי משמש כסמנכ"ל של החברה וקשור בהסכם העסקה החל מיום 1 ביולי 1999, כפי שתוקן מעת לעת (בס"ק זה להלן: "קיסרי" ו-"הסכם העסקה"), כאשר החל משנת 1999 הועסק קיסרי בתפקידי ניהול שונים.

הסכם העסקה הינו לתקופה לא קצובה. כל צד רשאי לסיים את הסכם העסקה, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת של שלושה חודשים, למעט במקרה שבו סיום העבודה יהיה בנסיבות של הפרה חמורה של הסכם העסקה, הרשעה בעבירה שיש עמה קלון, בנסיבות בהן ניתן לשלול פיצויי פיטורין ובהגיע קיסרי לגיל פרישה או עם פטירתו. כמו-כן, היעדרות קיסרי מעבודתו, מסיבות בלתי מוצדקות, לתקופה העולה על שבוע ימים ברציפות, תחשב כהתפטרות וסיום הסכם העסקה ביוזמתו.

בהתאם להסכם העסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי קיסרי לתגמולים המפורטים להלן:

לעלות שכרו בשנת 2022 ולאופציות שהקצתה החברה ראה טבלה בתקנה 21 לחלק זה. משכורתו החודשית של קיסרי צמודה 80% למדד המחירים לצרכן ומעודכנת אחת לרבעון. קיסרי זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

במקרה של סיום יחסי עובד מעביד ביוזמת החברה, יהיה זכאי קיסרי למענק פרישה מיוחד של חצי משכורת חודשית, עבור כל שנה משנות עבודתו בחברה, אשר לא יעלה על 9 משכורות חודשיות ואשר יהיה בנוסף להפרשות הסוציאליות המגיעות לקיסרי על-פי הסכם ההעסקה. תשלום מענק פרישה מיוחד זה ייחשב כתוספת תשלום פיצויי פיטורין, שהחברה שילמה על חשבון חובותיה לפי חוק פיצויי פיטורין. סעיף זה לא יחול במקרה של סיום עבודה בנסיבות המנויות בסעיף 1.3.4 זה לעיל.

הוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת, בנוגע למענק שנתי יחולו על הסכם ההעסקה.

### 1.3.5. עיקרי תנאי העסקתו של מר יובל בר יוסף

מר יובל בר יוסף משמש כסמנכ"ל שיווק ואחראי על הפעילות הבינלאומית של החברה וקשור בהסכם העסקה החל מיום 3 במרס 2021, כפי שתוקן מעת לעת (בס"ק זה להלן: "**בר יוסף**" ו-"**הסכם ההעסקה**"), כאשר טרם מינוי זה הועסק בר יוסף באלקטרה פאוור סופרגז כסמנכ"ל פיתוח עסקי פעילות חו"ל.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה ותחילת העסקתו של בר יוסף כסמנכ"ל שיווק ואחראי על הפעילות הבינלאומית של החברה הינה ביום 1 בדצמבר 2022. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב של חודשיים, למעט במקרה שבו אלקטרה פאוור סופרגז ויתרה על שירותי בר יוסף במשך תקופת ההודעה המוקדמת או במקרה שסיום העבודה יהיה בנסיבות של "פיטורין בנסיבות מחמירות".

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי בר יוסף לתגמולים המפורטים להלן:

לעלות שכרו בשנת 2022 ולאופציות שהקצתה החברה ראה טבלה בתקנה 21 לחלק זה. בר יוסף זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

החל ממשכורת חודש ינואר 2023, עודכן שכרו החודשי של בר יוסף בהתאם למסגרת מדיניות התגמול של החברה.

במקרה של סיום יחסי עובד מעביד, יהיה זכאי בר יוסף למענק הסתגלות של שלושה חודשים (במקרה שסיום יחסי עובד מעביד יהיו ביוזמת אלקטרה פאוור סופרגז) או של חודש (במקרה שסיום יחסי עובד מעביד יהיו ביוזמת בר יוסף) הכולל את המשכורת וכל התנאים הנלווים על-פי הסכם ההעסקה.

הוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת, בנוגע למענק שנתי יחולו על הסכם ההעסקה.

### 1.4. תגמולים ששילמה ו/או התחייבה החברה לשלם לבעלי עניין בחברה אשר אינם כלולים בטבלאות דלעיל

1.4.1. הגמול לו יהיו זכאים חברי הדירקטוריון אשר אינם ממלאים תפקיד אקזקוטיבי בחברה (כפוף להוראות הסכם הניהול עם אלקו המתואר בתקנה 22 לחלק זה, בכל הנוגע לתשלום בגין שירותי דירקטורים), כפי שיהיו מעת לעת, יהיה הגמול השנתי וגמול ההשתתפות בהתאם לסכומים המירביים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("**תקנות הגמול**"), כפי שיעודכנו מעת לעת, על-פי דרגת החברה.

1.4.2. כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם, וכן כלל נושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, זכאים

לביטוח אחריות נושאי משרה, כתבי שיפוי וכתבי פטור, בתנאים אחידים לנושאי המשרה. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לחלק זה.

### תקנה 21א - השליטה בחברה

נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה אלקו המחזיקה בכ-62.39% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בחברה; בעלי השליטה באלקו הינם האחים הי"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד, באמצעות ג. זלקינד בע"מ, חברה בבעלותם המלאה, המחזיקה בכ-66.00% מזכויות ההצבעה באלקו.

### תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן ענין אישי

למעט כמתואר להלן, אין כל עסקה של החברה עם בעלי השליטה בחברה, או שלבעלי השליטה בחברה יש ענין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת 2022 או במועד מאוחר לסוף שנת 2022 ועד למועד הגשת הדוח, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

#### עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות

##### א. הסכם ניהול

ביום 11 ביוני 2020, נחתם תיקון להסכם הניהול שהיה בתוקף קודם להשלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל, לפיו כפוף להשלמת ההנפקה והחל ממועד רישום מניות החברה למסחר, אלקו תעמיד לחברה ולחברות מוחזקות של החברה, שירותים אשר ייכללו שירותי יו"ר דירקטוריון, שירותי דירקטורים ושירותי ניהול נוספים. שירותי הניהול הנוספים ייכללו ליווי שוטף בתחום העסקי והפיננסי, שירותי פיתוח עסקי ואיתור הזדמנויות עסקיות לחברה, השתתפות פעילה בדיוני אסטרטגיה של החברה, ביקורת פנים, חשבונאות, מיסים, כספים, ביטוח ומימון וכיוצ"ב. תקופת ההסכם תהא חמש שנים, בכפוף להוראות הדין.

##### התמורה

**תמורה בגין שירותי יו"ר דירקטוריון** – בתמורה להעמדת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף של 25% משרה לחברה, תשלם החברה לאלקו, במשך כל שנה בתקופת ההסכם, סך של 1,000 אלפי ש"ח לשנה בתוספת מע"מ כדין, כנגד חשבונית. התשלום ישולם על-ידי החברה לאלקו על בסיס חודשי (1/12 מהסכום שלעיל מדי חודש).

**תמורה בגין שירותי דירקטורים** – בתמורה להעמדת שירותי הדירקטורים על-ידי אלקו, תשלם החברה לאלקו, מדי שנה, במשך כל שנה בתקופת ההסכם, עבור כל דירקטור שהינו עובד של אלקו, אשר יכהן כדירקטור בחברה (לא כולל שירותי יו"ר דירקטוריון), גמול שנתי וגמול השתתפות עבור כל ישיבה שהדירקטור ישתתף בה, בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות הגמול, כמקובל בחברה. התשלומים ישולמו לאלקו בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית, במועד התשלום ליתר הדירקטורים המכהנים בחברה.

**תמורה בגין שירותי הניהול הנוספים** – לאחר ניכוי התמורה ששולמה בגין שירותי הדירקטורים (לא כולל יו"ר הדירקטוריון), בתמורה לשירותי הניהול הנוספים, תשלם החברה לאלקו, כנגד חשבונית, סך מקסימלי של 3,800 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. בהתאם, התמורה בגין שירותי דירקטורים ובגין שירותי הניהול הנוספים לא תעלה על סך של 3,800 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין.



**ב. כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה ודירקטורים בחברה<sup>4</sup>**

ביום 11 ביוני 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, הענקת כתב התחייבות לשיפוי, כתב פטור, וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לכלל נושאי המשרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים שהינם בעל שליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם ולרבות מנכ"ל החברה, כמפורט להלן:

**התחייבות לשיפוי** – על-פי כתב השיפוי, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה, מראש או בדיעבד, בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על-פי הוראות כל דין ותקנון החברה. סכום השיפוי אשר ישולם על-ידי החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על-פי כל כתבי השיפוי, לא יעלה על 25% מהונה העצמי של החברה, על-פי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים של החברה שפורסמו טרם מועד מתן השיפוי בפועל.

**כתב פטור** – הענקת כתב פטור, לפיו מתחייבת החברה לפטור מראש את נושא המשרה, באופן הרחב ביותר האפשרי על-פי הוראות כל דין החל על החברה, מאחריות כלפיה הנובעת מנזק שנגרם או שיגרם לה, במישרין או בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות), בפעילותו בתום לב בתוקף תפקידו.

**ביטוח נושאי משרה** – החברה אישרה כאמור את התקשרותה בפוליסות ביטוח הן מסוג POSI בקשר עם ההנפקה הראשונה (IPO) והן מסוג ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם לגבולות ולקריטריונים שנקבעו במדיניות התגמול. להלן תנאי הפוליסות:

פוליסה ייעודית (מסוג POSI), לכיסוי חבות החברה, הדירקטורים ונושאי המשרה ביחס לפרסום התשקיף וההנפקה הראשונה (IPO) לתקופה של 84 חודשים, בהתאם לגבולות ולקריטריונים שנקבעו במדיניות התגמול.

ביום 12 באפריל 2022 אישרה ועדת התגמול רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה של אלקו וחברות מוחזקות שלה (ובכללן החברה וחברות הבת שלה) (ביחד: "**קבוצת אלקו**"), אשר במסגרתה תבוטח אחריות כלל נושאי המשרה בחברה ובחברות הבת שלה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת. הפוליסה האמורה נרכשה מצד שלישי לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במאי 2022 ועד ליום 30 באפריל 2023, בעלות כוללת לקבוצת אלקו של כ-571 אלפי דולר ובכיסוי ביטוחי כולל, למקרה ובמצטבר, של 120 מיליון דולר. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו ביום 12 באפריל 2022, את חלוקת תשלומי הפרמיה בין חברות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 12 באפריל 2022 (אסמכתאות מספר: 039252-01-2022 ו-039255-01-2022), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

**ג. ייסוד קרן על שם מר גרשון זלקינד ז"ל להענקת מלגות על-ידי אלקו**

ביום 30 בדצמבר 2021 הדירקטוריון, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, אישר, לתקופה של שלוש שנים, את חלקה של החברה במימון תכנית המלגות על שם גרשון זלקינד ז"ל, בהתאם לתקנה 1(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התשי"ס-2000, על בסיס סכום קבוע ובהתאם ליחס כח האדם המועסק על-ידי החברה בישראל בהשוואה לכח האדם המועסק על-ידי יתר חברות הקבוצה בישראל.

**תמצית עיקרי העסקה**: המשך פעילות הקרן על שם מר גרשון זלקינד ז"ל, להענקת מלגות על-ידי אלקו, בעלת השליטה בחברה, יחד עם החברות הבנות הציבוריות שלה ובהן החברה, במסגרתה יוענקו מלגות

<sup>4</sup> נושאי המשרה בחברה המכהנים גם כנושאי משרה בחברות נוספות בקבוצת אלקו עשויים להיות זכאים בגין כהונתם כאמור לכתב פטור, שיפוי וביטוח, והכל כפי שמקובל בחברות אלה.

בהיקף שנתי כולל של עד כ-3 מיליון ש"ח, למימון שכר לימוד אוניברסיטאי לקידום (בעיקר) לימודי תואר ראשון ותארים מתקדמים במוסדות מוכרים להשכלה גבוהה בעיקר של מקצועות לימוד ריאליים ולימודי הנדסאות שונים. הקרן מיועדת הן לעובדי קבוצת אלקו ובני משפחותיהם מקרבה ראשונה (אך למען הסר ספק, למעט לבעלי השליטה באלקו, ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד או בני משפחותיהם כאמור), אשר יעמדו בתנאי הסף לקבלת המלגות, והן לציבור הרחב (בעיקר סטודנטים מרקע סוציאקונומי מוחלש).

כל אחת מחברות קבוצת אלקו, לרבות החברה, תתרום לתקציב הקרן סכום קבוע וסכום נוסף בהתאם ליחס כח האדם המועסק על-ידי כל חברה כאמור בהשוואה ליתר חברות קבוצת אלקו. להערכת החברה, התרומה השנתית המקסימלית של החברה בגין שנת פעילות מלאה (לרבות הסכום הקבוע) יעמוד על כ-89 אלפי ש"ח.

התפעול השוטף של הקרן מבוצע על-ידי עמותה, בעלת מוניטין, הפעילה בתחום, שאינה צד קשור. חלוקת המלגות על-ידי העמותה תבוצע על בסיס קריטריונים שנקבעו מראש.

### עסקאות שאינן לפי סעיף 270(4) לחוק החברות

#### ד. התקשרות עם חברת Target Market בהסכם להקמת מערך מוקד שירות ומכירות ייעודי

ביום 5 בדצמבר 2022 אישרה ועדת הביקורת של החברה התקשרות בעסקה שאינה חריגה עם חברת אלקטרה טרגט בע"מ המוחזקת בעקיפין על-ידי אלקטרה בע"מ, חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה שהינה בשליטת אלקו, לצורך הקמת והפעלת מוקד מכירות ושירות לקוחות עבור פעילות הספקת החשמל לתקופה בלתי קצובה החל מיום 1.1.2023, תוך מתן אפשרות לכל צד לסיים את ההתקשרות בהודעה מראש של 60 ימים.

### עסקאות זניחות

ביום 11 ביוני 2020, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו משמשים לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות דוחות תקופתיים ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דוח מיידי בגין עסקה כאמור של החברה הרלוונטית. ביום 26 בדצמבר 2021 עדכנה ועדת הביקורת את הנוהל לבחינת עסקאות עם נושאי משרה, בעלי עניין ו/או בעלי שליטה, כעסקאות שאינן חריגות, פעולות שאינן מהותיות ו/או עסקאות זניחות.

הכללים והקווים המנחים הנ"ל ייושמו גם ביחס לעסקאות בין החברה לצדדים קשורים לחברה וביניהם לבין עצמם, כדלקמן:

א. דירקטוריון החברה קבע כי בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה ובהתאם לכללים שנקבעו על-ידי ועדת הביקורת (ואושרו על-ידי הדירקטוריון), תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-1%.

ב. בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחשב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים של החברה:

1. ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – היקף העסקה מול סך כל הנכסים בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה;

2. במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח/ההפסד השנתי (קרי רווח/הפסד לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים

מאוחדים של החברה (לעניין זה, הרווח/ההפסד מהעסקה והרווח/הפסד בכל רבעון יובאו בחשבון בערכם המוחלט);

3. בקבלת התחייבות כספית – היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה;

4. ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים – היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה (ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. לדוגמה, בעסקת שכירות למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי השכירות השנתיים המשולמים).

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-1%.

בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהן לציבור.

עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.

עסקאות בעלי עניין נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמה, ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), תיבחנה כעסקה אחת.

עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה האם. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה הבת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה האם.

במסגרת סוגי העסקאות האמורות, נכללות העסקאות הבאות: שימוש בשמות סופרגז ואלקטרה; אספקת ומכירת גז, מוצרי גז ומוצרים נלווים; מכירה ורכישה משותפת של מוצרי קבוצת אלקו, הקמת מערכות גז וקוגנרציה, רכישת תווי שי לחג ומוצרי מזון מקבוצת אלקו, שירותי חיתום וליווי בשוק ההון, רכישת מוצרים משלימים לפעילות החברה.

#### **תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

ראה דוח מיידי של החברה אשר פורסם ביום 5 בינואר 2023 בעניין מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה (אסמכתא מספר: 2023-01-002632) וכן דוח מיידי של החברה אשר פורסם ביום 13 בפברואר 2023 בעניין מחזיק שחדל להיות בעל עניין בתאגיד (אסמכתא מספר: 2023-01-014317), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

#### **תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים**

ראה דוח מיידי של החברה אשר פורסם ביום 17 במרס 2023 בעניין מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של החברה והשינויים בה (אסמכתא מספר: 2023-01-023743), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

#### **תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות**

ראה דוח מיידי של החברה אשר פורסם ביום 17 במרס 2023 בעניין מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של החברה והשינויים בה (אסמכתא מספר: 2023-01-023743), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

הסעיף	דניאל (חיים) זלקינד	מיכאל (יוסף) זלקינד	אברהם (אבישי) ישראלי	משה קוסטליץ	גבריאלה הלר	נחמיה חצקלביץ	
מספר זיהוי תאריך לידה	057277360 24.7.1961	022972020 18.4.1967	58027053 27.3.1963	050232164 5.8.1950	059262410 2.4.1965	000807727 8.3.1948	
מען להמצאת כתבי-ידן נתינות	הגדרות 24, סביון ישראלית	הגדרות 53, סביון ישראלית	ניסים אלוני 5, תל-אביב ישראלית, ספרדית דירקטור לא	שרה אהרונוסון 4, רמת-גן ישראלית	הבנים 7, אביחיל ישראלית	יאיר רוזנבלום 15, תל-אביב ישראלית	
תפקיד בחברה (דח"צ/דב"ת) חברות בועדות דירקטוריון	יו"ר דירקטוריון לא	דירקטור לא	דירקטור	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית	דירקטור בלתי תלוי	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית או דח"צ מומחה עובד של החברה, חברה בת, עניין – והתפקיד שממלא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל כשירות מקצועית	
תאריך תחילת כהונה השכלה	1.9.2019	1.9.2019	26.2.2020	11.6.2020	6.8.2020	6.8.2020	
בוגר כלכלה, אוניברסיטת חיפה; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת נורת'ווסטרן בשיתוף אוניברסיטת תל-אביב	בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית	מוסמך במשפטים, אוניברסיטת העברית, ירושלים; רישיון עו"ד מלשכת עוה"ד בישראל; MBA INSEAD, Fontainebleau France; בוגר קורס מנהלים AMP Management (Advanced Program) Harvard Business School, USA	תואר ראשון בכלכלה ומדעי המחשב, אוניברסיטת בר-אילן; לימודי חשבונאות, אוניברסיטת בר-אילן; לימודי תעודת דירקטור, אוניברסיטת בר-אילן; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת Heriot-Watt, University, אדינבורו, סקוטלנד	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת העברית בירושלים; רישיון רו"ח; תואר שני במשפטים לרו"ח, הפקולטה למשפטים, אוניברסיטת בר-אילן	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה העברית בירושלים	תואר ראשון בכלכלה ומדעי המחשב, האוניברסיטה העברית בירושלים	
עיסוק בחמש השנים האחרונות	יו"ר דירקטוריון באלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ, יו"ר דירקטוריון באלקטרה פאור (2019) בע"מ, דירקטור ומנכ"ל משותף באלקטרה בע"מ, דירקטור בג. זלקינד בע"מ, דירקטור בחברות התב של אלקו בע"מ, דירקטור בחברת השקעות דיסקונט בע"מ ובסקלום ישראל בע"מ, בין החודשים יוני 2021 - אפריל 2022 דירקטור באלרון ונצ'רס בע"מ; בין החודשים יוני 2021 - נובמבר 2021 דירקטור במהדרין בע"מ, בין החודשים יולי 2021 - דצמבר 2022 דירקטור	יו"ר דירקטוריון באלקטרה בע"מ, יו"ר דירקטוריון בחברת גב-ים לקרקעות בע"מ, דירקטור ומנכ"ל משותף באלקטרה בע"מ, דירקטור בג. זלקינד ובחברות התב של אלקו בע"מ, דירקטור בחברת השקעות דיסקונט בע"מ ובסקלום ישראל בע"מ. בין החודשים יוני 2021 - אפריל 2022 דירקטור באלרון ונצ'רס בע"מ; בין החודשים יוני 2021 - נובמבר 2021 דירקטור במהדרין בע"מ, בין החודשים יולי 2021 - דצמבר 2022 דירקטור	משנה למנכ"ל באלקטרה בע"מ ודירקטור בחברות קבוצת אלקו, עד מרס 2021 כיהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי באלקטרה בע"מ, עד ינואר 2022 כיהן כיו"ר דירקטוריון באלקטרה בע"מ, עד אוגוסט 2020 - דירקטור בגולן טלקום	מנהל בחברת Ellita Living החל משנת 2016 עד חודש יוני 2020; מנהל פיתוח עסקי ע. איילים (החל מחודש יולי 2020)	שותפה וסמנכ"לית כספים בקרן הון סיכון הנאקו החל מחודש אוקטובר 2018 ועד היום; סמנכ"לית כספים בקבוצת טרנדליינס, השקעות בחברות הזנק טכנולוגיות בתחום האגריטק והמדיקל מחודש יולי 2010 ועד חודש אוקטובר 2018; דב"ת באלקטרה מחודש יולי 2009 ועד חודש יולי 2018; דח"צ בקמטק בע"מ מ-2006 ועד 2018; דח"צ בקבוצת אשטרוס בע"מ מ-2016 ועד 2022	מזכיר החברות בקבוצת אלקו עד חודש ספטמבר 2016	מזכיר החברות בקבוצת אלקו עד חודש ספטמבר 2016

הסעיף	דניאל (חיים) זלקינד	מיכאל (יוסף) זלקינד	אברהם (אבישי) ישראלי	משה קוסטליץ	גבריאלה הלר	נחמיה חצקלביץ
<b>תאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור</b>	אלקו בע"מ, אלקטרה נדל"ן בע"מ, אלקטרה בע"מ, אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (וחברות פרטיות בקבוצה זו), ג. זלקינד בע"מ, תיאטרון החלומות בע"מ, אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (וחברות פרטיות בקבוצה זו), אלקו אירוח בע"מ, אלקו אלפא בע"מ	בחברה לנכסים ולבנין בע"מ ועד לחודש אוגוסט 2020 דירקטור בגולן טלקום בע"מ אלקו בע"מ, אלקטרה נדל"ן בע"מ, אלקטרה בע"מ, חברת גב-ים לקרקעות בע"מ, מיכאל ומרסי זלקינד החזקות (1997) בע"מ, אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ (וחברות פרטיות בקבוצה זו), ג. זלקינד בע"מ, אלקו אלפא בע"מ, תיאטרון החלומות (2019) בע"מ (וחברות פרטיות בקבוצה זו), אלקו אירוח בע"מ, חברת השקעות דיסקונט בע"מ וסלקום ישראל בע"מ	אלקטרה בע"מ, אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ, אלקטרה פאוור (2019) בע"מ, תיאטרון החלומות בע"מ, פריזמה אחזקות בע"מ, דירקטור בחברות הבת של אלקו	-	-	-
<b>בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות</b>	בעל שליטה בחברה, אחיו של מר מיכאל זלקינד כן	בעל שליטה בחברה, אחיו של מר דניאל זלקינד כן	לא כן	לא כן	לא כן	לא לא

**תקנה 26א - נושאי משרה בכירה<sup>5</sup>**

שם נושא המשרה הבכירה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת של החברה, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	האם בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
חן מלמד	057337628	1.2.1962	1.8.2022	מנכ"ל	כן (מכח תפקידו כמנכ"ל)	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה	מאוגוסט 2022 מנכ"ל החברה ואלקטרה פאוור; 2020-2022 מנכ"ל משק אנרגיה - אנרגיות מתחדשות בע"מ; 2014-2022 מנכ"ל משק אנרגיה אגש"ח בע"מ; 2016-2021 מנכ"ל משקי אנרגיות סולאר, שותפות מוגבלת; מ-2018 דירקטור במשקי דוראל ניהול אנרגיה בע"מ; מ-2020 דירקטור בסונול אי.וי.איי פתרונות לרכב חשמלי בע"מ; 2017-2020 יו"ר דירקטוריון במשקי אנרגיה - שדות סולאריים ניהול בע"מ (השותף הכללי במשקים אנד פרטנרס ש.מ.); 2017-2020 דירקטור במשקי רם בע"מ; 2018-2020 דירקטור באור אנרגיות כוח (דליה) בע"מ; 2018-2020 דירקטור באור אנרגיות כוח החזקות בע"מ; 2018-2020 דירקטור באלה אנרגיות כוח בע"מ; 2019-2020 מנכ"ל

<sup>5</sup> ביום 31 ביולי 2022 חדל מר כפיר נבון לכהן כמנכ"ל החברה; וביום 31 בדצמבר 2022 חדל מר אלכסיי וסילייב לכהן כסמנכ"ל תפעול, הנדסה ורכש בחברה.

אנרגיה חדשה - אגש"ח בע"מ; 2016-2020 דירקטור בשותפים כלליים בשותפויות הפרויקטים של קבוצת משק אנרגיה מאוגוסט 2022 משנה למנכ"ל באלקטרה פאוור; נובמבר 2018- יולי 2022 סמנכ"ל פיתוח עסקי באלקטרה פאוור; בשנים 2015- 2018 מנהל תחום גז טבעי באלקטרה פאוור, דירקטור בחברות פרטיות בקבוצת החברה	תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה למנהל ראשון לציון; תואר שני בניהול מאוניברסיטת חיפה	לא	משנה למנכ"ל	1.11.2018	6.5.1981	042342170	<b>עמית פרגמנט</b>
מינואר 2023 סמנכ"ל כללי בחברה; יולי 2001-דצמבר 2022 סמנכ"ל שיווק וקשרי לקוחות באלקטרה פאוור, דירקטור בחברות פרטיות בקבוצת החברה	תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת חיפה; תואר שני בניהול תעשייתי מהטכניון; מוסמך בראיית חשבון	לא	סמנכ"ל	1.7.2001	18.11.1957	054866298	<b>רון קיסרי</b>
מנובמבר 2015 סמנכ"ל כספים בחברה ובאלקטרה פאוור; דירקטור בחברות פרטיות בקבוצת החברה	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בר אילן	לא	סמנכ"ל כספים	1.11.2015	17.5.1977	034140889	<b>נתנאל בוטבול</b>
מדצמבר 2022 סמנכ"ל מכירות ולקוחות באלקטרה פאוור; 2020-2022 סמנכ"ל מכירות בלובינסקי (רכבים); 2018-2020 מנכ"ל ממסי תיירות מינואר 2023 סמנכ"ל ייעוץ משפטי וראש המטה; מאי 2016- דצמבר 2022 יועץ משפטי בחברה	תואר ראשון בתקשורת וניהול מהמכללה למנהל תל אביב; תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן	לא	סמנכ"ל מכירות ולקוחות	1.12.2022	6.6.1971	028476075	<b>דורון עטיה</b>
מינואר 2023 סמנכ"ל ייעוץ משפטי וראש המטה; מאי 2016- דצמבר 2022 יועץ משפטי בחברה	תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל-אביב	לא	סמנכ"ל ייעוץ משפטי וראש המטה	29.5.2016	4.3.1983	039849625	<b>יותם אדמי</b>

ובאלקטרה פאוור ובחברות פרטיות בקבוצת החברה מינואר 2014 מנהלת משאבי אנוש באלקטרה פאוור	תואר ראשון בחינוך מיוחד ממכללת לוינסקי	לא	סמנכ"לית משאבי אנוש	1.1.2014	18.10.1979	036162956	<b>אתי דניאל</b>
מינואר 2018 חשבת בחברה ובאלקטרה פאוור;	תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות מהמכללה למנהל ראשון לציון; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מהמכללה למנהל ראשון לציון	לא	חשבת	1.1.2018	25.10.1981	043124171	<b>שרונה יפעת</b>
מדצמבר 2022 סמנכ"ל שיווק ואחראי על הפעילות הבינלאומית באלקטרה פאוור; מרס 2021-נובמבר 2022 סמנכ"ל פיתוח עסקי פעילות חו"ל בחברה; אוגוסט 2018-מרס 2021 מנהל פיתוח עסקי בחברת Playsight Interactive; יולי 2014 - אוגוסט 2018 מנכ"ל Playsight צפון אמריקה.	תואר ראשון במדעי המחשב מהמרכז הבינתחומי הרצליה	לא	סמנכ"ל שיווק ואחראי על הפעילות הבינלאומית	14.3.2021	4.7.1972	029628070	<b>יובל בר יוסף</b>
מיוני 2021 סמנכ"לית מערכות מידע באלקטרה פאוור; ספטמבר 2016- מאי 2021 מנהלת מחלקת טכנולוגיות מוקדים ושירותי ענן בחברת בזק	תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול מאוניברסיטת תל אביב; בעלת ידע וניסיון מקצועי בתחום אבטחת מידע וסייבר	לא	סמנכ"לית מערכות מידע	1.6.2021	28.7.1970	027822444	<b>סיגל סוילים</b>
מינואר 2023 סמנכ"ל תפעולה ותחזוקה באלקטרה פאוור, מרץ 2022 - דצמבר 2022 מנהל תפעול גז טבעי באלקטרה פאוור; 2013- פברואר 2022 מנהל מתקן הדחיסה של החברה באלון תבור	בוגר לימודי הנדסאים – מכללת עמק הירדן	לא	סמנכ"ל תפעול ותחזוקה	1.1.2023	16.8.1979	036334464	<b>ינון אופנהיים</b>



מינואר 2023 מנהל פעילות חשמל באלקטרה פאוור; אוגוסט 2018- דצמבר 2022 מנהל מחלקת פרויקטים ומנהל פיתוח עסקי באלקטרה פאוור; אוגוסט 2015-אוגוסט 2018 עוזר מנכ"ל חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל	תואר ראשון במנהל עסקים ופסיכולוגיה מהאוניברסיטה הפתוחה; תואר שני בתכנית אקזקיוטיב בדיפלומטיה וביטחון מאוניברסיטת תל אביב	לא	מנהל סחר חשמל	1.1.2023	9.4.1986	021932371	<b>רועי הרשטיק</b>
שותפה בדלויט, ראש חטיבת ניהול סיכונים וביקורת פנים בדלויט החל משנת 2010 ועד היום; החטיבה בניהולה של גבי דלומי כוללת ניהול צוות מקצועי בתחום הסייבר אשר נותן ייעוץ שוטף ללקוחות בארץ ובעולם	תואר ראשון במנהל עסקים והתמחות בחשבונאות מהמכללה למנהל; תואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר-אילן	לא	מבקרת פנים באלקו בע"מ, בחברה ובחברות בת נוספות בקבוצת אלקו	9.9.2020	5.10.1973	025395765	<b>לינור דלומי</b>

**תקנה 26ב - מורשי חתימה של החברה**

בחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

**תקנה 27 - רואה החשבון של החברה**

קוסט פורר גבאי את קסירר, רחוב מנחם בגין 144, בניין A, תל אביב.

**תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון**

לפרטים אודות שינויים בתקנון החברה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 בדצמבר 2022 (אסמכתא מספר: 123408-01-2022), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

**תקנה 29(א) - המלצות והחלטות הדירקטורים**

**תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה** – אין.

**שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד** – לפרטים אודות שינוי ההון המונפק של החברה עקב מימוש אופציות על-ידי עובדים ונושאי משרה בכירה בחברה לרבות חברה בת, ראה דוחות מיידיים של החברה מהימים 24 במרס 2022, 30 במרס 2022, 2 ביוני 2022 ו-18 באוגוסט 2022 (אסמכתאות מספר: 029580, 032445-01-2022, 056877-01-2022 ו-085347-01-2022, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

**שינוי תזכיר או תקנון ההתאגדות** – לפרטים אודות שינויים בתקנון החברה ראה תקנה 28 לחלק זה.

**פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות** – אין.

**פדיון מוקדם של אגרות חוב** – אין.

**עסקה שאינה בתנאי שוק, בין התאגיד ובעל ענין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה בת שלו** - לשם הזהירות מפנה החברה לתקנה 22 לחלק זה.

**החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בתקנה 29(א) לעיל** – אין.

**תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

1.1. ביום 4 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את: (1) תנאי כהונתו והעסקתו של מר חן מלמד, כמנכ"ל החברה, בתוקף מיום 1 באוגוסט 2022, לרבות הענקת 300,655 אופציות לא רשומות, כמפורט בסעיף 1.1 לדוח זימון האסיפה; ו-(2) עדכון מדיניות התגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה, בהתאם לנוסח המדיניות אשר צורף כנספח ב' לדוח זימון האסיפה. אישור מדיניות התגמול יהיה לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור המדיניות על-ידי האסיפה הכללית.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 31 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 090756-01-2022) ומיום 4 בספטמבר 2022 (אסמכתא מספר: 092052-01-2022), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

1.2. ביום 6 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את שינוי שם החברה לשם אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (באנגלית: ELECTRA POWER (2019) LTD) או לכל שם דומה אחר שיאושר על ידי רשם החברות, וכן את תיקון תקנון החברה באופן אשר ישקף את שינוי שם החברה כפי שיאושר על ידי רשם החברות.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 22 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 111705-01-2022) ומיום 6 בדצמבר 2022 (אסמכתא מספר: 117486-01-2022), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

1.3. ביום 27 בדצמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת את תיקון סעיף 7.4 למדיניות התגמול של החברה, בהתאם לנוסח המדיניות אשר צורף כנספח א' לדוח זימון האסיפה. תיקון מדיניות התגמול לא הביא לשינוי בתוקפה של מדיניות התגמול שהינו עד לחלוף שלוש (3) שנים ממועד אישור האסיפה הכללית ביום 4 בספטמבר 2022.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים של החברה מיום 22 בנובמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-111708) ומיום 27 בדצמבר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-123336), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

### **תקנה 29א - החלטות החברה**

**אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות** – אין.

**פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו** – אין.

### **עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 1270(1) לחוק החברות**

למען הזהירות, מפנה החברה לעסקאות החברה עם בעלי השליטה בה, כמפורט בתקנה 22 לחלק זה.

### **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף למועד הדוח**

למידע אודות פטור, שיפוי וביטוח שבתוקף בתאריך הדוח, ראה תקנה 22 לחלק זה.

ח. מלמד  
מנכ"ל

ד. זלקינד  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך החתימה: 26 במרס 2023

# חלק ה

שאלון ממשל תאגידי



## שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

עצמאות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.                      בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': 0.</p> <p>דירקטור ב': 0.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p>	1.
_____	_____	<p>שיעור<sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3 מתוך 6.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>4</sup> התאגיד<sup>5</sup>: _____.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>	2.

<sup>1</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>4</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>5</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

לא נכון	נכון		
	✓	<p>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p>	3.
	✓	<p>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים<sup>6</sup> למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p>	4.
	✓	<p>כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:</p> <p><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.</p>	5.

<sup>6</sup> לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

לא נכון	נכון		
✓		<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: <u>אלי וסלי</u>.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): <u>מורשה חתימה</u></p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): <u>סמנכ"ל כספים באלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה.</u></p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותו<sup>7</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <u>33.33%</u> אחרת: <u>66.67%</u>.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> <p><b>ראה הערה בשולי השאלון</b></p>	

<sup>7</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים

לא נכון	נכון		
	✓	<p>בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)<sup>8</sup>.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p> <p>א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.</p> <p>ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.</p> <p>ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.</p> <p>ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.</p>	.7
	✓	<p>התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>	.8

<sup>8</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.



לא נכון	נכון		
	✓	<p>א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.</p> <p>ב. מספר הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>9</sup>: 5.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>10</sup>: 1.</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, ייתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שניהנו בשנת הדיווח.</p>	9.
	✓	<p>א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: 0 ימים.</p>	10.
_____	_____	<p>ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:</p> <p>גברים: 5, נשים: 1.</p>	

<sup>9</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.  
<sup>10</sup> ר' הי"ש 9.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

לא נכון	נכון		
_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:                      רבעון ראשון (שנת 2022): <u>1</u>                      רבעון שני: <u>3</u>                      רבעון שלישי: <u>4</u>                      רבעון רביעי: <u>1</u></p>	11. א.
_____	_____	<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור<sup>11</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בסיק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):                       (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</p>	11. ב.

<sup>11</sup> ר' הייש 2.

המשך טעיף 11. ב.

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בשיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת <sup>12</sup>	שיעור השתתפותו בשיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>13</sup>	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת תגמול <sup>14</sup>	שיעור השתתפותו בשיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)
דניאל זלקינד	כ-89%	-	-	-	-
מיכאל זלקינד	כ-89%	-	-	-	-
אברהם ישראלי	כ-78%	-	-	-	-
גבריאלה הלר	כ-89%	100%	100%	100%	-
משה קוסטליץ	100%	100%	100%	100%	-

<sup>12</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>13</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>14</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בשיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת <sup>12</sup>	שיעור השתתפותו בשיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>13</sup>	שיעור השתתפותו בשיבות ועדת תגמול <sup>14</sup>	שיעור השתתפותו בשיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)
נחמיה חצקלביץ	100%	100%	100%	100%	-

לא נכון	נכון		
	✓	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. <sup>15</sup>	.12

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

לא נכון	נכון		
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: 0 ימים.	13.
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: 0 ימים.	14.
—	—	בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>16</sup> . <input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	15.
	✓	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	16.
—	—	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	

<sup>16</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

לא נכון	נכון		
_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>17</sup> : <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	
	✓	בעל שליטה או קרובו אינן מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	.17

<sup>17</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת

לא נכון	נכון		
—	—	בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -	18.
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.	
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	מי שאינו ראוי להיות חבר בועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	19.
	✓	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני.	20.

לא נכון	נכון		
		אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	
	✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	21.
	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	22.
	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקי ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	23.
	✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	24.



תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן – הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

לא נכון	נכון		
—	—	א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: <b>שני (2) ימי עסקים</b> .	25.
—	—	ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2022): <b>4 ימי עסקים</b> דוח רבעון שני: <b>4 ימי עסקים</b> דוח רבעון שלישי: <b>4 ימי עסקים</b> דוח שנת: <b>7 ימי עסקים</b>	
—	—	ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2022): <b>4 ימי עסקים</b> דוח רבעון שני: <b>3 ימי עסקים</b> דוח רבעון שלישי: <b>4 ימי עסקים</b> דוח שנת: <b>4 ימי עסקים</b>	
	✓	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____	26.
—	—	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	27.
	✓	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	

לא נכון	נכון		
	✓	ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	
	✓	ג. יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.	
	✓	ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	
	✓	ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	
	✓	ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	
	✓	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	
_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	

ועדת תגמול

לא נכון	נכון		
	✓	הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).	.28
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	.29
—	—	בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	.30
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.	
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	

לא נכון	נכון		
	✓	<p>ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.  <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>	
	✓	<p>בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.</p>	.31
	✓	<p>ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית.                      אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין –                      סוג העסקה שאושרה כאמור: _____                      מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____</p>	.32

מבקר פנים

לא נכון	נכון		
	✓	יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד. הממונה הארגוני הוא היו"ר.	.33
	✓	יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח 2022: <u>עדכוני רגולציה, בטיחות בעבודה, הכנסות מצרכני גז מרכזי, תפעול ואחסון מלאי, ניהול הרשאות והפרדת תפקידים</u> <b>ראה הערה בשולי השאלון</b>	.34
—	—	היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>18</sup> ): כ-900 שעות <b>ראה הערה בשולי השאלון</b>	.35
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.	
	✓	המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.	.36

<sup>18</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין

לא נכון	נכון		
x		<p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 1.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;"> <input checked="" type="checkbox"/> כן  <input type="checkbox"/> לא                      (יש לסמן x במשבצת המתאימה)  <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____                 </p> <p style="text-align: right;"><b>ראה הערה בשולי השאלון</b></p>	.37
	✓	<p>למייטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p style="text-align: right;"> <input type="checkbox"/> כן  <input type="checkbox"/> לא                      (יש לסמן x במשבצת המתאימה)  <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                 </p>	.38

**הערות****הערה לעניין תשובה לשאלה 6 :**

נוכחותו של מר אלי וסלי הינה במסגרת הסכם שירותי הניהול בין החברה לבין אלקו בע"מ, בעלת השליטה בה, לפיו הוא מספק שירותים מקצועיים בתחום מימון, חשבונאות ומיסים. ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022.

**הערה לעניין תשובה לשאלה 34 :**

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינה רב שנתית (תלת שנתית) והיא הובאה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה.

**הערה לעניין תשובה לשאלה 35 :**

כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים לפי העניין.

**הערה לעניין תשובה לשאלה 37 :**

על פי הסכם ניהול בין החברה לבין אלקו, בעלת השליטה בחברה, מעמידה אלקו לחברה שירותי ניהול, באמצעות בעלי השליטה באלקו וכן באמצעות נושאי משרה ועובדים אחרים של אלקו. לפרטים ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022.

**יו"ר הדירקטוריון: דניאל זלקינד**

**יו"ר ועדת הביקורת: משה קוסטליץ**

**יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: גבריאלה הלר**

# חלק ו

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית**

---





## דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (בשמה הקודם: "סופרגז אנרגיה בע"מ") (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. חן מלמד, מנכ"ל;
2. עמית פרגמנט, משנה למנכ"ל;
3. נתנאל בוטבול, סמנכ"ל כספים;
4. יותם אדמי, סמנכ"ל ייעוץ משפטי וראש המטה.

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, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון 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 לדרישת 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על בקרות ברמת הארגון, בקרות כלליות על מערכות המידע, לרבות סביבת המחשוב ובקרות בתהליכים עסקיים שהוגדרו כמהותיים מאוד ברמת החברה: הכנסות ורכש גז וסגירת דוחות כספיים.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2022 היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהלים

## הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, חן מלמד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
    - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במרס 2023

חן מלמד, מנכ"ל

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9(בד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, נתנאל בוטבול, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2022 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

26 במרס 2023

נתנאל בוטבול, סמנכ"ל כספים

Advisory

# אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

בחינת ירידת ערך מוניטין במגזר הגפ"מ, ליום 31  
בדצמבר 2022

מרץ 2023  
*Strictly Private  
and Confidential*

**pwc**



פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ  
עזריאלי טאון, דרך מנחם בגין 146 תל  
אביב 6492103  
ת.ד. 452 תל אביב 61003  
טלפון 03-7954588  
פקס 03-7954682

תל אביב, מרץ 2023

לכבוד

אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

**הנדון: בחינת ירידת ערך של המוניטין המיוחס לפעילות מגזר הגפ"מ של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ במסגרת יישום הוראות תקן**

**חשבונאות בינלאומי מספר 36, ליום 31 בדצמבר 2022**

פרייסוותרהאוסקופרס ייעוץ בע"מ ("PwC Israel") נתבקשה על ידיכם לבצע בחינת ירידת ערך בקשר עם המוניטין המיוחס למגזר הגפ"מ ("מגזר הגפ"מ") של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ ("אלקטרה פאוור" או "החברה") הרשום בספרי החברה. בחינת ירידת הערך בוצעה ליום 31 בדצמבר 2022 ("מועד ההערכה"), וזאת בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים ("תקן 36").

מטרת עבודתנו הינה לסייע להנהלת אלקטרה פאוור ("הנהלת החברה") בבחינת ירידת הערך כאמור ("בחינת ירידת הערך") בקשר עם המוניטין הרשום בספרי החברה ומיוחס למגזר הגפ"מ של אלקטרה פאוור, נכון למועד ההערכה. עבודה זו נערכה בהתאם לתנאים המפורטים במכתב ההתקשרות בינינו מיום 5 בדצמבר, 2022.

עבודתנו תשמש לצורך בחינת ירידת הערך למטרות דיווח חשבונאי בלבד. לפיכך, אין להשתמש בעבודה זו לכל מטרה אחרת. יודגש כי אלקטרה פאוור לא תוכל לעשות שימוש בעבודה, במידע ו/או בתוצרים הנמסרים לה על-ידינו, כולם או חלקם, ללא קבלת אישורנו מראש לכך. עם זאת, מוסכם כי אלקטרה פאוור תהיה רשאית לצרף את תוצר עבודתנו לדיווחים על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או התקנות על-פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על-פי דיני ניירות ערך.

דוח זה כולל:

1. מכתב זה, המפרט את מטרות והיקף העבודה, ומציג את מסקנותיה;
2. דוח מפורט המתאר את מטרות העבודה והיקפה, תיאור פעילות אלקטרה פאוור, מגזר הגפ"מ והסביבה העסקית, שיטת ההערכה והערכת השווי, ומציג את תוצאות העבודה, כולל נספחים;
3. הצהרת הגבלת אחריות.

תקן 36 קובע את הטיפול במוניטין בתקופות העוקבות למועד ההכרה הראשוני בו בדוחות הכספיים. תקן 36 קובע שבחינת ירידת ערך בגין המוניטין תבוצע ברמת היחידה המניבה-מזומנים אליה הוקצה המוניטין. התקן מגדיר כי ירידת ערך מתקיימת כאשר הערך בספרים ("ערך בספרים") של המוניטין עולה על הסכום בר-ההשבה ("סכום בר-השבה") שלו.

#### **בחינת ירידת ערך מוניטין**

סעיף 90 לתקן 36 קובע כי "בחינה לירידת ערך של יחידה מניבה-מזומנים, אליה הוקצה מוניטין, תבוצע אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה". הנהלת החברה הגיעה למסקנה כי יש לבצע בחינה לירידת ערך של אלקטרה פאוור למועד ההערכה, כחלק מהנחיות התקן, אחת לשנה, ולא עקב סממן לירידת ערך.

#### **יחידה מניבה-מזומנים**

סעיף 6 לתקן 36 מגדיר יחידה מניבה-מזומנים כ-"קבוצת הנכסים המזוהה הקטנה ביותר, המפיקה תזרימי מזומנים חיוביים (Inflows), שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים או מקבוצות נכסים אחרות". לצורך יישום בחינת ירידת הערך, זיהתה הנהלת החברה את מגזר הגפ"מ כיחידה מניבה-מזומנים אליה הוקצה המוניטין.

#### **הכרה ומדידה של הפסד מירידת ערך על-פי תקן 36**

סעיף 104 לתקן 36 קובע כי: "יש להכיר בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבה-מזומנים (הקבוצה הקטנה ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שאליה הוקצה מוניטין או נכס מטה החברה) אם, ורק אם, הסכום בר-ההשבה של היחידה (קבוצת היחידות) נמוך מהערך בספרים של היחידה (קבוצת היחידות). יש להקצות את ההפסד מירידת הערך להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה (קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא:

(א) תחילה, להקטין את הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה-מזומנים (קבוצה של יחידות); ולאחר מכן

(ב) לשאר נכסי היחידה (קבוצה של יחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (קבוצה של יחידות)".

---

סעיף 105 לתקן 36 קובע כי: "לצורך הקצאת ההפסד מירידת ערך בהתאם לסעיף 104 ישות לא תקטין את הערך בספרים של נכס מתחת לגבוה מבין:

(א) שוויו ההוגן בניכוי עלויות למכירה (אם ניתן למדידה);

(ב) שווי השימוש שלו (אם ניתן לקביעה); או

(ג) אפס.

סכום ההפסד מירידת ערך שאילולא כן היה מוקצה לנכס, יוקצה באופן יחסי לשאר הנכסים ביחידה (קבוצה של יחידות)."

#### **סכום בר-השבה**

סעיף 18 לתקן 36 מגדיר סכום בר-השבה "כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים לבין שווי השימוש בו".

סעיף 19 קובע כי "לא תמיד הכרחי לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של הנכס, והן את שווי השימוש שלו. אם אחד מבין סכומים אלה עולה על הערך בספרים של הנכס, לא חלה ירידה בערך הנכס ואין צורך לאמוד את הסכום האחר."

סעיף 20 קובע כי: "עשויה להיות אפשרות לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, גם אם לא קיים מחיר מצוטט בשוק פעיל עבור נכס זהה. אולם, לעיתים אין זה אפשרי לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, מכיוון שלא קיים בסיס לאומדן מהימן של המחיר שבו עסקה רגילה למכירת הנכס תתרחש בין משתתפים בשוק במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים. במקרה זה, הישות עשויה להשתמש בשווי השימוש של הנכס כסכום בר-ההשבה שלו."

---

### שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה

לצורך העבודה, ביצענו הערכה של השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של מגזר הגפ"מ, לפי גישת השוק, ובשיטת ההשוואה לחברות דומות, בהתבסס על מכפיל EV/EBITDA.

התקן מנחה כיצד יש למדוד את השווי ההוגן של נכס או יחידה מניבה-מזומנים.

סעיף 6 לתקן 36 מגדיר שווי הוגן כ-"מחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או מחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה".

עסקה רגילה מוגדרת כ-"עסקה שמניחה חשיפה לשוק לתקופה שלפני מועד המדידה כדי לאפשר פעילויות שיווקיות שהן רגילות ונהוגות לעסקאות בהם מעורבים נכסים או התחייבויות כאלה; זו אינה עסקה כפויה (לדוגמה פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ)".

בהתאם לסעיף 11 לתקן בינלאומי 13, מדידת שווי הוגן ("תקן 13") "בעת מדידת שווי הוגן ישות תביא בחשבון את המאפיינים של הנכס או של ההתחייבות אם משתתפים בשוק היו מביאים בחשבון מאפיינים אלה בעת המחרת הנכס או ההתחייבות במועד המדידה. מאפיינים כאלה כוללים, לדוגמה:

(א) את המצב והמיקום של הנכס; וכן

(ב) מגבלות, אם קיימות, על מכירת הנכס או על שימוש בנכס".

סעיף 24 לתקן 13 קובע כי: "שווי הוגן הוא מחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בשוק העיקרי (או הכדאי ביותר) במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים (כלומר מחיר יציאה) מבלי להתחשב אם מחיר זה ניתן לצפייה במישרין או אם מחיר זה נאמד תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת".

סעיף 67 לתקן 13 קובע כי: "טכניקות הערכה ששימשו למדידת שווי הוגן ימקסמו את השימוש בנתונים ניתנים לצפייה רלוונטיים וימזערו את השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה".



כאמור לצורך הערכת הסכום בר ההשבה של מגזר הגפ"מ, הערכנו את השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של מגזר הגפ"מ, לפי גישת השוק, ובשיטת ההשוואה לחברות דומות, בהתבסס על מכפיל EV/EBITDA.

בחינת ירידת הערך התבססה על נתונים ומקורות מידע שסופקו על-ידי הנהלת החברה, דוחות כספיים מבוקרים לשנים 2019-2021, דוחות כספיים סקורים ל-30 בספטמבר, 2022, תקציב אלקטרה פאוור לשנת 2023, שיחות עם הנהלת אלקטרה פאוור, נתונים תפעוליים נוספים, מחקרי שוק, וכן מידע ציבורי הנוגע לתחומי הפעילות של אלקטרה פאוור. הנתונים, המידע, התחזיות, ההסברים והמצגים בהם עשינו שימוש ("המידע") לא אומתו על-ידינו באופן בלתי תלוי, ואין אנו מחוויים דעה בדבר שלמותם, נכונותם או דיוקם. עם זאת, ביצענו בדיקות שונות בנוגע לסבירות הנתונים והתחזיות. בדיקות אלו כללו, בין היתר, ניתוח דוחות תפעוליים, נתונים היסטוריים ומידע פיננסי אחר. בכל מקרה, וגם ככל שביצענו בדיקות סבירות כאמור, עבודתנו לא תחשב ולא תהווה אישור לשלמותו, נכונותו או דיוקו של המידע, כפי שסופק לנו.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של אלקטרה פאוור על-פי כללי ביקורת מקובלים, ולפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מחוויים דעה בנוגע לאמינות, לדיוק ולרלוונטיות של המידע שסופק לנו על-ידי אלקטרה פאוור, או מי מטעמה.

ככלל, תחזיות מתייחסות למאורעות עתידיים ומתבססות על הנחות סבירות ליום התחזית. הנחות אלו עשויות להשתנות על פני תקופת התחזית, ועל כן תחזיות אשר נערכו למועד ההערכה עשויות להיבדל מהתוצאות הפיננסיות בפועל ו/או מהערכות שווי שתיעשינה במועד מאוחר יותר. על-כן, לא ניתן להתייחס לתחזיות שנערכו ברמת הביטחון המיוחסת לנתוני דוחות כספיים מבוקרים, ולפיכך אין אנו מחוויים דעה באשר להתאמת התחזיות שנערכו לתוצאות הפיננסיות שתתקבלנה בפועל.

הערכות כלכליות אינן מתיימרות להיות מדע מדויק ומסקנותיהן תלויות במקרים רבים בשיקול הדעת הסובייקטיבי של מעריך השווי. לפיכך, אין שווי הוגן יחיד בלתי מעורער, ובדרך כלל אנו קובעים טווח סביר לשווי ההוגן. היות ובמקרה זה מטרת ההערכה דורשת שווי ספציפי, נקבע שווי המייצג אומדן סביר של השווי ההוגן של הנכסים שהוערכו. למרות שאנו סבורים שהשווי שנקבע על-ידינו הנו סביר בהתבסס על המידע שסופק לנו, הרי שמעריך שווי אחר עשוי היה להגיע לשווי שונה.

ברצוננו לציין, כי אין לנו עניין אישי באלקטרה פאוור, למעט שכר הטרחה המשולם לנו בגין עבודה זו. למיטב הכרתנו, ובכל הנוגע למתן השירותים, הננו בלתי תלויים בחברה לרבות בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך 30-105 מיום 22.7.2015. נציין עוד כי שכר טרחתנו אינו תלוי בתוצאות עבודה.

**פרטי ההתקשרות**

מזמינת העבודה הינה אלקטרה פאוור (2019) בע"מ.

מועד ההתקשרות בין PwC Israel לאלקטרה פאוור הינו 5 בדצמבר, 2022.

**פרטי המעריך וניסיונו המקצועי**

העבודה הוכנה על ידי צוות בראשותו של ד"ר צור פניגשטיין, רו"ח, שותף ב-PwC Israel ומומחה במימון והערכות שווי. ד"ר פניגשטיין הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, תואר שני במנהל עסקים (בהצטיינות) ודוקטורט בפילוסופיה, כולם מאוניברסיטת ת"א.

בכל שאלה ועניין, ניתן לפנות לד"ר צור פניגשטיין, רו"ח, בטלפון 03-7954588.



בברכה,

PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd.

## הגבלת אחריות

עבודתנו מיועדת לשימוש הנהלת החברה בלבד ולצורך המתואר במכתב הנלווה בלבד, ואין לעשות בה כל שימוש אחר. אנו לא נישא בכל אחריות, חוזית או אחרת, כלפי אחרים, הנובעת מהשירותים או מאיזה מהתוצרים או מהייעוץ שניתן.

ללא הסכמתנו בכתב, לא תעבירו את התוצר, כהגדרתו במכתב ההתקשרות בינינו, לצד שלישי כלשהו; תפרסמו בפומבי דבר כלשהו שסיפקנו או תתייחסו בפומבי ל-PwC Israel או לשירותים; או תבטיחו או תאשרו דבר מה לאחרים בהתבסס על השירותים. בשום מקרה, בין אם ניתנה הסכמה או לא, לא נהיה אחראיים כלפי צד שלישי אליו הועברה חוות דעתנו.

למרות האמור לעיל, מוסכם כי תהיו רשאים לצרף את תוצר הערכת השווי לדייווחים על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 או תקנות על-פיו, ולכל דיווח אחר המוגש על-פי דיני ניירות ערך, ואנו נשתף פעולה ככל הנדרש, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, לרבות על-ידי חתימה על מסמכים הדרושים לצורך דיווח כאמור.

במהלך עבודתנו קיבלנו מידע, כהגדרתו במכתב הנלווה לעבודה זו, מאלקטרה פאוור ו/או מי מטעמה. האחריות למידע הנ"ל הנה על מספקי מידע זה. מסגרת עבודתנו לא כללה בדיקה ו/או אימות של המידע שקיבלנו כאמור. לאור זאת, עבודתנו לא תיחשב ולא תהווה אישור לנכונותו, שלמותו או דיוקו של המידע שהועבר אלינו. בשום מקרה לא נהיה אחראים לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר ייגרמו בכל אופן ודרך ממעשי הונאה, מצג שואו, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון ואינו מלא או מניעת מידע מצידה של אלקטרה פאוור ו/או מי מטעמה, או כל התבססות אחרת על מידע כאמור, בכפוף לאמור לעיל.

מכיוון ש-PwC Israel אינה אחראית בכל דרך כלפי צדדים שלישיים בכל הנוגע לשירותים ולתוצר, הלקוח מסכים לשפות את PwC Israel ולשחרר אותה מכל חבות, בנוגע לכל תביעה ו/או דרישה של צד שלישי הנובעת ממתן השירותים ו/או מהתוצר שסיפקו מכח הסכם זה, ובנוגע לכל הנזקים, ההסדרים, ההפסדים, החבויות, העלויות וההוצאות הנלוות לכך, לרבות וללא כל מגבלה – שכר טרחה סביר של עורכי דין, ולמעט אם וככל שנקבע באופן סופי כי אלה נבעו מרשלנות חמורה של PwC Israel או מהתנהגות פסולה בזדון מצידה, בקשר לשירותים ו/או לתוצר כאמור. חובת השיפוי האמורה תחול אך ורק בנוגע לסכומים שמעל שלוש פעמים שכר הטרחה.

בשום מקרה, אלא אם כן נקבע באופן סופי ש-PwC Israel פעלה ברשלנות חמורה או בהתנהגות פסולה בזדון מצידה, לא תישא PwC Israel באחריות כלפי אלקטרה פאוור ו/או מי מטעמה, או כלפי מי ממנהליו, דירקטורים, עובדים, או בעלי המניות שלו, או כלפי צד שלישי אחר, בין אם בעילה נזיקית, חוזית או כל תביעה או עילה אחרת לכל סכום שהוא מעבר לשלוש פעמים שכר הטרחה ששולם לנו על-ידי אלקטרה פאוור במסגרת מכתב ההתקשרות, בקשר עם השירותים המסוים אליו נוגעת התביעה.

למרות שבמהלך עבודתנו ניתחנו מידע פיננסי וחשבונאי, עבודתנו לא כללה ביקורת של ספרי אלקטרה פאוור על-פי כללי ביקורת מקובלים. לפיכך, אין אנו נוטלים אחריות או מביעים דעה בנוגע לנכונות המידע שסופק לנו על-ידי אלקטרה פאוור, ו/או מי מטעמה.

עבודתנו אינה מהווה בדיקת נאותות ואין להסתמך עליה כבדיקת נאותות.

## תוכן עניינים

תמצית מנהלים	10
תיאור החברה ותוצאות פעילותה	13
תיאור הסביבה העסקית	16
מתודולוגיה	22
הערכת השווי	26
נספח א' - הרכב הערך הפנקסני	31
נספח ב' - מכפילי EBITDA של חברות השוואה	33
נספח ג' - ניתוחי רגישות	36
נספח ד' - עבודות קודמות שבוצעו	38

# תמצית מנהלים

## תמצית מנהלים

### כללי

- ביום 5 בנובמבר, 2019 רכשה אלקו החזקות בע"מ באמצעות אלקטרה פאוור (בשמה הקודם סופרגז אנרגיה בע"מ) את גרנית הכרמל השקעות בע"מ המחזיקה במלוא מניותיה של אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ (לשעבר סופרגז חברה ישראלית להפצת גז בע"מ). תמורת העסקה הייתה 1,017 מיליוני ש"ח, בניכוי החוב הפיננסי נטו של אלקטרה פאוור בסך של כ-200 מיליוני ש"ח נכון למועד הרכישה ("מחיר צירוף העסקים").
  - לחברה שני מגזרי פעילות: מגזר הגפ"מ ומגזר הגז הטבעי והקוגנרציה ("מגזר הגז הטבעי").
  - מגזר הגפ"מ כולל שיווק, מכירה והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ, למשקי בית פרטיים ולעסקים. במגזר זה עוסקת החברה ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. כמו כן, משווקת החברה ללקוחותיה מכשירים צורכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות גפ"מ.
  - מגזר הגז הטבעי כולל שיווק ומכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית. במגזר זה עוסקת החברה בשיווק ומכירה של גז טבעי וכן בפעילות ייזום, הקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה לייצור חשמל ואנרגיה תרמית המופעלות בגז טבעי.
- בנוסף, לחברה פעילויות נוספות אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח, כדלקמן: ייזום, הקמה ותחזוקה של מתקנים סולאריים בישראל (תוך התמקדות בשוק הגגות המסחריים והפרטיים); פעילות ייזום ומכירה של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה בארה"ב; ייזום מתקני אגירת אנרגיה בישראל; וכן מכירת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים במסגרת הסדרת רשות החשמל למספקים ללא אמצעי ייצור. מטרת העבודה הינה לבצע בחינת ירידת ערך של המוניטין המיוחס למגזר הגפ"מ של אלקטרה פאוור. מגזר הגפ"מ מהווה, בהתאם להנהלת החברה, יחידה מניבה-מזומנים, לצורך יישום הוראות תקן 36, נכון למועד ההערכה. לצורך העבודה, ביצענו הערכה של השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של מגזר הגפ"מ, כסכום בר-ההשבה שלו.
- הערכת השווי ההוגן התבססה על נתונים ומקורות מידע כמפורט בעמוד 27.

## הערכת שווי אלקטרה פאוור

### תוצאות הערכת השווי

להלן סיכום תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה למגזר הגפ"מ:

**אלפי ש"ח סכום בר השבה ערך פנקסני\* ירידת ערך**

מגזר הגפ"מ 944,775 796,734 -

- על-בסיס ההנחות לעיל, הסכום בר השבה של היחידה המניבה מזומנים למועד הערכת השווי נאמד ב 944.8 מיליוני ש"ח. הערך הפנקסני של היחידה המניבה-המזומנים, כפי שנמסר מהנהלת החברה, הינו כ-796.7 מיליוני ש"ח, כמפורט בנספח א' להלן. לפיכך אין צורך ברישום הפסד מירידת ערך.

- הסכום בר ההשבה נאמד בהתאם לשווי ההוגן בניכוי אומדן עלויות המכירה של היחידה המניבה-מזומנים, לפי גישת השוק, ובשיטת ההשוואה לחברות ציבוריות בנות השוואה, בהתבסס על מכפיל EV/EBITDA. להלן מוצגות תוצאות הערכת השווי לגבי הסכום בר-ההשבה, נכון למועד ההערכה:

אלפי ש"ח	31/12/2022
EBITDA מייצג*	95,000
מכפיל EV/EBITDA**	10.20
<b>שווי הוגן פעילות מגזר הגפ"מ</b>	<b>969,000</b>
שיעור עלויות מכירה	2.5%
<b>שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה - פעילות מגזר הגפ"מ</b>	<b>944,775</b>

\* נאמד על בסיס תוצאות שנת 2022 ולאחר ביצוע התאמות והערכות ע"י הנהלת החברה כמפורט בעבודה.

\*\* נאמד על בסיס מכפילי EBITDA של חברות השוואה.

\*\*\* הערך הפנקסני התקבל מהנהלת החברה. PwC Israel לא בחנה, ביקרה או סקרה את אופן חישוב הערך הפנקסני.

הערך הפנקסני של מגזר הגפ"מ כולל מוניטין המיוחס למגזר זה.

# תיאור החברה ותוצאות פעילותה



## תיאור החברה ותוצאות פעילותה

### כללי\*

- אלקטרה פאוור (בשמה הקודם סופרגז אנרגיה בע"מ) הוקמה בשנת 1953 ומתמחה בתכנון, הקמה ושיווק של מערכות גז ללקוחות לכל מגזרי הפעילות במשק, לרבות ביתי, חקלאי, מסחרי ותעשייתי, וזאת תוך התאמה מתמדת לשינויים בתחום הטכנולוגיה, האיכות והבטיחות.
- עיקר פעילותה של החברה הינו ברכישה, שיווק ומכירה של גפ"מ, גז טבעי וחשמל. השימוש העיקרי בגפ"מ ובגז טבעי הינו להפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, להפעלת תנורים במאפיות ובמסעדות, לחימום מוסדות, לחימום לולים בחקלאות, לבישול והסקה במשקי בית וכן לתדלוק כלי רכב. כמו-כן, משמש הגז הטבעי לצורך הפעלת תחנות קוגנרציה המשמשות לייצור חשמל ואנרגיה תרמית. כמו-כן, משווקת החברה ללקוחותיה מכשירים צרכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות לאספקת גפ"מ.
- אלקטרה פאוור משרתת כ-400 אלף לקוחות פרטיים ואלפי לקוחות עסקיים. פעילות החברה מושפעת מגורמים מאקרו-כלכליים, וביניהם שיעור הצמיחה במשק, מצב הכלכלה המקומית, איתנות ענפי התעשייה והמסחר, היקף הבנייה במשק, שער הדולר, גידול האוכלוסיה, היקף הצריכה הפרטית לנפש, שיעור האינפלציה ועוד.

\* מקור: דוחות כספיים סקורים לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021

## תיאור החברה ותוצאות פעילותה (המשך)

### תוצאות הפעילות\*

- הטבלה הבאה מציגה את תוצאות פעילותה של חברה לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022, לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:
- לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעה על רווחיות החברה, יתרות המלאי והיקף ההון החוזר של החברה. יצוין, כי לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעות מנוגדות אך לא שוות בהשפעתן (הן בהיבט ההשפעה על רווחיות החברה והן בהיבט מועד ההשפעה), באופן שלעלייה במחירי נפט השפעה חיובית על הרווחיות של פעילות הגז הטבעי והשפעה שלילית על הרווחיות של פעילות הגפ"מ, זאת לאור הבדלי הצמדה בין מחירי הרכישה והמכירה של הגז עבור חלק מלקוחות החברה.

אלפי ש"ח	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
הכנסות ממכירות ושירותים עלות המכירות והשירותים	600,780 (470,260)	170,236 (137,783)	623,237 (418,666)
<b>רווח גולמי</b>	<b>130,520</b>	<b>32,453</b>	<b>204,571</b>
% מההכנסות	21.73%	19.06%	32.82%
הוצ' מכירה ושיווק	(60,592)	(18,547)	(77,093)
% מההכנסות	10.09%	10.89%	12.37%
הוצ' הנהלה וכלליות	(36,408)	(14,199)	(47,533)
% מההכנסות	6.06%	8.34%	7.63%
הוצ' אחרות, נטו	9,202	8,668	(535)
% מההכנסות	1.53%	5.09%	0.09%
<b>רווח מפעולות רגילות</b>	<b>42,722</b>	<b>8,375</b>	<b>79,410</b>
% מההכנסות	7.11%	4.92%	12.74%
הוצ' מימון	(20,831)	(6,295)	(15,117)
הכנסות מימון	3,516	1,429	2,215
<b>הוצ' מימון, נטו</b>	<b>(17,315)</b>	<b>(4,866)</b>	<b>(12,902)</b>
% מההכנסות	2.88%	2.86%	2.07%
חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו	(6,077)	(1,528)	(14,683)
<b>רווח לפני מיסים על ההכנסה</b>	<b>19,330</b>	<b>1,981</b>	<b>51,825</b>
% מההכנסות	3.22%	1.16%	8.32%
מיסים על ההכנסה	(6,732)	908	(14,229)
<b>רווח נקי</b>	<b>12,598</b>	<b>2,889</b>	<b>37,596</b>
% מההכנסות	2.10%	1.70%	6.03%

\* מקור: דוחות כספיים סקורים לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022

# תיאור הסביבה העסקית

## מקורות עיקריים:

- תשקיף להנפקה ראשונה לציבור, תיאור עסקי התאגיד, אלקטרה פאוור, 15 ביוני, 2020
- דוח סקירת משק האנרגיה 2020, משרד האנרגיה
- משבר משק האנרגיה העולמי 2021, משרד האנרגיה
- אלקטרה פאוור, דו"חות כספיים ליום 30 בספטמבר, 2022
- מנהל הדלק והגז במשרד האנרגיה-פרסום ליום 11 באוגוסט, 2022

## תיאור הסביבה העסקית

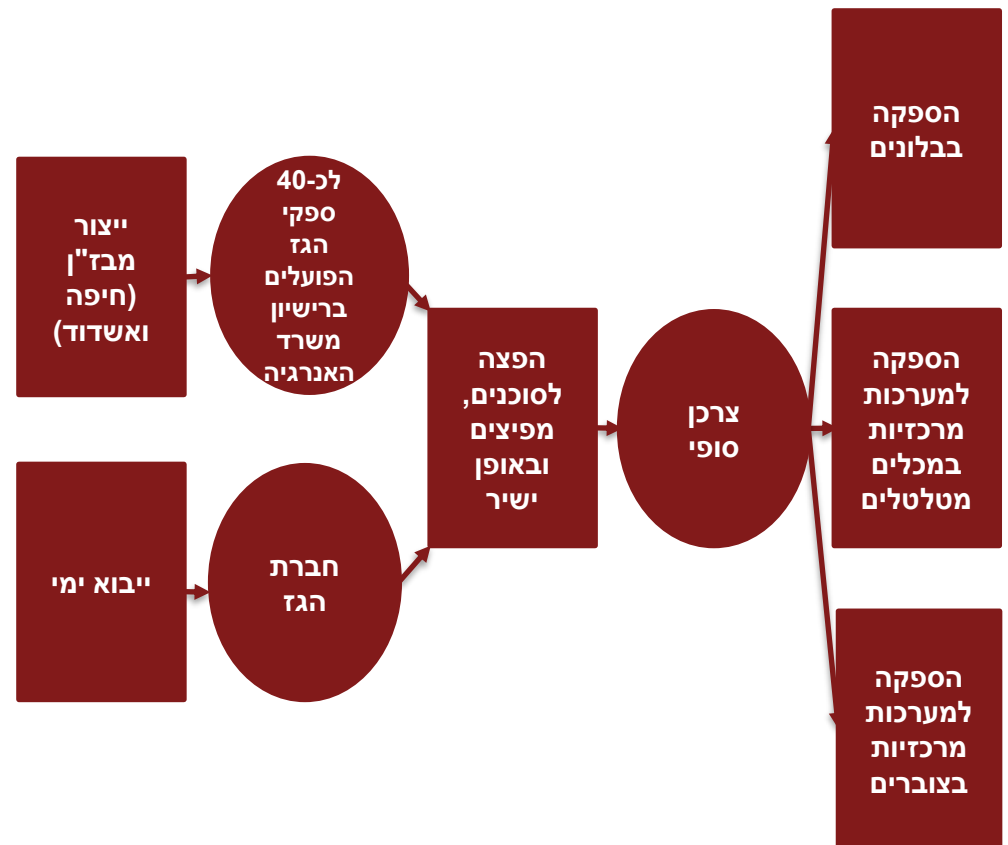
### מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

- גפ"מ (גז פחמימני מעובה) הוא אחד מתוצריו של תהליך הזיקוק של נפט גולמי, והוא מורכב מתערובת של גזים פחמימניים (בעיקר פרופן ובוטן).
  - הגפ"מ הוא אחד ממקורות האנרגיה המרכזיים בישראל ומשמש לצרכי הפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, תנורים במאפיות ובמסעדות, לחימום מוסדות ולולים בחקלאות, תדלוק כלי רכב וכן לבישול, חימום והסקה במשקי בית.
  - על-פי נתוני משרד מבקר המדינה מחודש אוקטובר 2017 בישראל יש כ-2.4 מיליון צרכני גפ"מ והיקף המכירות בשוק הגפ"מ הינו כ-3 מיליארד ש"ח בשנה.
  - בישראל קיימים שלושה מקורות לאספקה של גפ"מ: 1. בית הזיקוק לנפט בע"מ הממוקם בחיפה; 2. פז בית זיקוק אשדוד בע"מ הממוקם באשדוד; ו-3. יבוא גפ"מ דרך מקשר הנפט באשקלון, המופעל על-ידי חברת קו צינור אירופה אסיה בע"מ ("קצא"א).
  - החברה עוסקת ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. הגפ"מ משמש כאנרגיה להפעלת מבערים ודוודים בתעשייה והפעלת תנורים במאפיות ובמסעדות, לחימום מוסדות, לחימום לולים בחקלאות, לתדלוק כלי רכב וכן לבישול, חימום והסקה במשקי בית.
  - כמו-כן, משווקת החברה ללקוחותיה מכשירים צרכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות לאספקת גפ"מ.
- פעילות החברה בתחום הגפ"מ מחויבת בקבלת רישיון ספק גז מאת הממונה על הבטיחות בגז במינהל הדלק והגז שבמשרד האנרגיה. להערכת החברה, בתחום פעילות זה פועלים עשרות ספקי גז מורשים אשר קיבלו רישיון כספקי גז. הגפ"מ משווק ללקוחות החברה בשלוש צורות אספקה, כדלקמן: 1. מערכת גז מרכזית – צובר גז או מרכזייה של מיכלים הממוקמים אצל הלקוח ואשר המלאי הנמצא במערכת הגז המרכזית הינו בבעלותה ואחריותה של החברה, והלקוח מחויב על-פי קריאת מונה תקופתית; 2. מיכלי גפ"מ – בעיקר במשקל 12 או 48 ק"ג כאשר הלקוח מחויב עבור הגפ"מ בעת אספקת המיכלים; ו-3. צובר גז הממוקם בחצרו של הלקוח. הלקוח מחויב עבור הגפ"מ בעת אספקת הגפ"מ לצובר הגז.

## תיאור הסביבה העסקית (המשך)

### שיווק והפצה

- להלן תיאור גרפי של שרשרת האספקה של הגפ"מ מהשלב הראשוני, ייצור או יבוא ועד שמגיע לצרכן הסופי:



- החברה משווקת את מוצריה בתחום הגפ"מ ללקוחותיה באופן ישיר וכן על-ידי סוכנים/מפיצים עצמאיים אשר פועלים לאיתור לקוחות ולהתקשרות עמם. הסכמי ההפצה עם הסוכנים/מפיצים הינם על בסיס בלעדיות הדדית בשיווק גפ"מ ללקוחות החברה, באזור גיאוגרפי מוגדר וביחס למוצרים מסוימים הנמכרים באותו אזור. הסוכנים/המפיצים אחראים לשיווק הגפ"מ, לגביית התשלומים בגינו ולתחזוקת ציוד הגפ"מ כנדרש על-פי חוק. שיווק גפ"מ ללקוחות פרטיים ועסקים מתבצע כאמור גם באמצעות נציגי מכירות של החברה ונציגי שירות ומכירות במוקדים טלפוניים הממוקמים בסניפי החברה.
- אספקת הגפ"מ ללקוחות מתבצעת באמצעות הובלה של גפ"מ על-ידי מיכליות לצורך מילוי מיכלי צוברי גז נייחים המצויים בחצרי הלקוחות, ובאמצעות הובלה של מיכלי גז מטלטלים נידים (בקיבולת של 12 ק"ג ו-48 ק"ג). הובלת הגפ"מ נעשית על-ידי החברה וכן על-ידי נותני שירותים חיצוניים, שהינם חברות וגורמים המתמחים בהובלת חומרים מסוכנים, עמם התקשרה החברה.

## תיאור הסביבה העסקית (המשך)

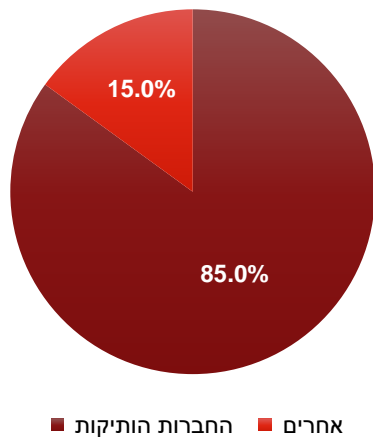
### תחרות

- בשנים האחרונות, התגברה התחרות בין החברות הפעילות בתחום הגפ"מ שהובילה, בין היתר, לגידול בהנחות ללקוחות, לגמישות באשראי הניתן ללקוחות ובתנאי התשלום. השוק מתאפיין בתחרות חריפה, שכן המוצר המשווק על-ידי החברה ומתחריה בשוק הינו אחיד. בנוסף, לשימושי הגפ"מ קיימים פתרונות אחרים שמהווים אף הם תחרות לחברות הפועלות בתחום הגפ"מ כגון: דלקים אחרים לצורך הפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, וכן חשמל לצורך בישול וחימום במשקי בית ומסעדות.
- בתחום הגפ"מ המתחרות המרכזיות של החברה הן פזגז בע"מ, החברה האמריקאית-ישראלית לגז בע"מ (הידועה בשם אמישראלגז), דורגז החדשה בע"מ, שא.מ. מרכז הגז בע"מ, דלק גז וסונול גז פלוס בע"מ. כן קיימות בשוק זה חברות גז רבות נוספות.
- עידוד התחרות במשק הגז לצריכה ביתית הוא יעד מרכזי של משרד האנרגיה, אשר מקדם אותה בדרכים שונות. לשם כך קידם המשרד מהלכי חקיקה והוביל שורה של רפורמות בענף.
- הצעדים שנקט משרד האנרגיה נועדו לאפשר ניידות צרכנים בין חברות הגז, וכך להביא להגברת התחרות, לשיפור השירות ולהורדת מחירים. לשם כך הופחתו החסמים במעבר צרכני גז ביתיים בין חברות, נאסר על הכללת תנאים מגבילים בחוזי ההתקשרות עם הצרכן, וחברות הגז חויבו לספק גז לכל צרכן ביתי באזור החלוקה שלהן בתנאים דומים לשאר הצרכנים.
- ספק הגז נדרש לערוך חוזה התקשרות בכתב עם הצרכן ולהבטיח כיסוי ביטוחי בשל כל אירוע בסכום שלא יפחת מ-5 מיליון דולר.
- בעת החלפת ספק גז, חויב הספק שהוחלף למכור את צובר הגז לספק החדש (המעוניין בכך), במחיר שנקבע בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים.
- אחריותה של חברת הגז כלפי הצרכן ולבטיחות מתקן הגז כוללת בין השאר את בדיקת המערכת לפני ובמהלך האספקה, חתימה על חוזה התקשרות, עריכת ביטוח ועוד.
- ספק הגז מחויב לבצע בדיקת תקינות למתקן הגז לצרכן חדש טרם אספקת הגז למתקן, ובדיקות תקופתיות לכל הצרכנים, ונאסר עליו לספק גז לצרכן שלא יאפשר את ביצוע הבדיקה.

## תיאור הסביבה העסקית (המשך)

עוד עולה מהנתונים כי צריכת הגפ"מ במגזר הביתי בשנת 2021 הייתה הגבוהה ביותר, ועמדה על כ-28%. המגזר השני הוא הרשות הפלסטינית שהצריכה בו עמדה על כ-25%. לאחריהם עמדו המגזר המסחרי עם צריכה של כ-21% והמגזר התעשייתי עם צריכה של כ-20%. המגזרים עם צריכת הגפ"מ הנמוכה ביותר ניצבים בפער ניכר והם המגזר האוטומוטיבי (-4%) גפ"מ לכלי רכב, אשר צריכת מוצר בו מתבססת אך ורק על פערי מיסוי, והמגזר החקלאי (2%).

להלן מוצג תיאור גרפי של חלוקת נתח שוק הגפ"מ בין ארבע החברות הגדולות ("החברות הותיקות") (אלקטרה פאוור, אמישראגז, דורגז ופזגז) לבין שאר ספקי הגז בענף:



- מינהל הדלק והגז במשרד האנרגיה מפרסם את המגמות העיקריות בצריכת הגפ"מ בישראל. גפ"מ (גז פחמני מעובה), המכונה גם "גז בישול", הינו אחד ממוצרי האנרגיה המרכזיים במשק הישראלי ומשמש בעיקר לצרכי בישול והסקה. מנתונים שמציג מינהל הדלק והגז עולה כי חלה מגמת ירידה הדרגתית בצריכת גפ"מ. בעוד שבשנת 2017 עמדה צריכת הגפ"מ במשק הישראלי על 634 אלפי טון, בשנת 2021 היא עמדה על 559 אלפי טון בלבד. ירידה זו של כ-6% בצריכת הגפ"מ הינה בעקבות מעבר לקוחות תעשייתיים לשימוש בגז טבעי, ומעבר הדרגתי של לקוחות ביתיים לבישול בכיריים חשמליות או באינדוקציה תוך חיסכון בעלויותיהם.
- מהנתונים עולה כי בכל חודש נצרכים בממוצע כ-46 אלפי טון גפ"מ, מתוכם כ-12 אלפי טון לטובת השימוש במגזר הביתי. עוד עולה כי כיום ישנם 59 ספקי גפ"מ מורשים, בעוד שבשנת 2017 עמד מספרם על 39 בלבד. העלייה במספר הספקים, שעומדת על כ-51%, הינה בעקבות צעדיו של משרד האנרגיה לקידום תחרות במשק הגפ"מ ועידוד הצרכנים להשוות מחירים בין הספקים השונים.

## תיאור הסביבה העסקית (המשך)

### שינויים במחירי הנפט





# מתודולוגיה

## בחינת ירידת ערך מוניטין

תקן 36 קובע את הטיפול במוניטין בתקופות העוקבות למועד ההכרה הראשוני בו בדוחות הכספיים. תקן 36 קובע שבחינת ירידת ערך בגין המוניטין תבוצע ברמת היחידה מניבה-מזומנים אליה הוקצה המוניטין. התקן מגדיר כי ירידת ערך מתקיימת כאשר הערך בספרים של המוניטין עולה על הסכום בר-ההשבה שלו.

### בחינת ירידת ערך מוניטין

סעיף 90 לתקן 36 קובע כי "בחינה לירידת ערך של יחידה מניבה-מזומנים, אליה הוקצה מוניטין, תבוצע אחת לשנה, ובכל עת שישנו סימן כלשהו לירידת ערך של היחידה".

### יחידה מניבה-מזומנים

סעיף 6 לתקן 36 מגדיר יחידה מניבה-מזומנים כ-"קבוצת הנכסים המזוהה הקטנה ביותר, המפיקה תזרימי מזומנים חיוביים (Inflows), שהם בלתי תלויים בעיקרם בתזרימי המזומנים החיוביים מנכסים אחרים או מקבוצות נכסים אחרות".

### הכרה ומדידה של הפסד מירידת ערך על פי תקן 36

סעיף 104 לתקן 36 קובע כי: "יש להכיר בהפסד מירידת ערך של יחידה מניבה-מזומנים (הקבוצה הקטנה ביותר של יחידות מניבות-מזומנים שאליה הוקצה מוניטין או נכס מטה החברה) אם, ורק אם, הסכום בר-ההשבה של היחידה (קבוצת היחידות) נמוך מהערך בספרים של היחידה (קבוצת היחידות). יש להקצות את

ההפסד מירידת הערך להקטנת הערך בספרים של נכסי היחידה (קבוצת היחידות) לפי הסדר הבא:

(א) תחילה, להקטין את הערך בספרים של מוניטין כלשהו שהוקצה ליחידה מניבה-מזומנים (קבוצה של יחידות); ולאחר מכן

(ב) לשאר נכסי היחידה (קבוצה של יחידות) באופן יחסי על בסיס הערך בספרים של כל נכס ביחידה (קבוצה של יחידות)."

סעיף 105 לתקן 36 קובע כי: "לצורך הקצאת ההפסד מירידת ערך בהתאם לסעיף 104 ישות לא תקטין את הערך בספרים של נכס מתחת לגבוה מבין:

(א) שווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה (אם ניתן לקביעה);

(ב) שווי השימוש שלו (אם ניתן לקביעה); או

(ג) אפס.

סכום ההפסד מירידת ערך שאילולא כן היה מוקצה לנכס, יוקצה באופן יחסי לשאר הנכסים ביחידה (קבוצה של יחידות)."

## בחירת ירידת ערך מוניטין (המשך)

### סכום בר השבה

- סעיף 18 לתקן 36 מגדיר סכום בר-השבה "כגבוה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של נכס או יחידה מניבה-מזומנים לבין שווי השימוש בו".
- סעיף 19 קובע כי "לא תמיד הכרחי לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש של הנכס, והן את שווי השימוש שלו. אם אחד מבין סכומים אלה עולה על הערך בספרים של הנכס, לא חלה ירידה בערך הנכס ואין צורך לאמוד את הסכום האחר."
- סעיף 20 קובע כי: "עשויה להיות אפשרות לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, גם אם לא קיים מחיר מצוטט בשוק פעיל עבור נכס זהה. אולם, לעיתים אין זה אפשרי לקבוע את השווי ההוגן בניכוי עלויות מימוש, מכיוון שלא קיים בסיס לאומדן מהימן של המחיר שבו עסקה רגילה למכירת הנכס תתרחש בין משתתפים בשוק במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים. במקרה זה, הישות עשויה להשתמש בשווי השימוש של הנכס כסכום בר-ההשבה שלו."

### שווי שימוש

- תקן 36 מגדיר שווי שימוש "כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, החזויים לנבוע מנכס או מיחידה מניבה-מזומנים."

### שווי הוגן

- התקן מנחה כיצד יש למדוד את השווי ההוגן של נכס או יחידה מניבה-מזומנים.

סעיף 6 לתקן 36 מגדיר שווי הוגן כ-"מחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או מחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה".

• עסקה רגילה מוגדרת כ-"עסקה שמניחה חשיפה לשוק לתקופה שלפני מועד המדידה כדי לאפשר פעילויות שיווקיות שהן רגילות ונהוגות לעסקאות בהם מעורבים נכסים או התחייבויות כאלה; זו אינה עסקה כפויה (לדוגמה פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ)".

• סעיף 11 לתקן 13 קובע כי: "בעת מדידת שווי הוגן ישות תביא בחשבון את המאפיינים של הנכס או של ההתחייבות אם משתתפים בשוק היו מביאים בחשבון מאפיינים אלה בעת המחרת הנכס או ההתחייבות במועד המדידה. מאפיינים כאלה כוללים, לדוגמה:

(א) את המצב והמיקום של הנכס; וכן

(ב) מגבלות, אם קיימות, על מכירת הנכס או על שימוש בנכס".

• סעיף 24 לתקן 13 קובע כי: "שווי הוגן הוא מחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בשוק העיקרי (או הכדאי ביותר) במועד המדידה בתנאי שוק נוכחיים (כלומר מחיר יציאה) מבלי להתחשב אם מחיר זה ניתן לצפייה במישרין או אם מחיר זה נאמד תוך שימוש בטכניקת הערכה אחרת".

## בחירת ירידת ערך מוניטין (המשך)

- סעיף 67 לתקן 13 קובע כי: "טכניקות הערכה ששימשו למדידת שווי הוגן ימקסמו את השימוש בנתונים ניתנים לצפייה רלוונטיים וימזערו את השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה".

לצורך העבודה, ביצענו הערכה של השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה של מגזר הגפ"מ, לפי גישת השוק, באמצעות יישום שיטת ההשוואה לחברות דומות, על-בסיס מכפיל  $EV/EBITDA$ .

# הערכת השווי

## הערכת שווי

### מקורות מידע

- הערכת השווי של מגזר הגפ"מ התבססה בעיקר על נתונים ומקורות מידע כדלקמן:

- הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021;

- הדוחות הכספיים הסקורים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022;

- טיוטת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022;

- תקציב החברה לשנת 2023;

- מידע ציבורי הנוגע לתחומי הפעילות של החברה;

- שיחות עם הנהלת החברה;

- מאגר המידע בלומברג;

- מאגר המידע Capital IQ;

- דיווחים שוטפים של החברה במערכת המאיה; וכן

- פרסומים של משרד האנרגיה.

## הערכת שווי (המשך) שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה

### הנחות כלליות

- הערכת השווי ההוגן בניכוי אומדן עלויות המכירה של פעילות מגזר הגפ"מ בוצעה בהתאם לגישת השוק, בשיטת ההשוואה לחברות דומות, ובהתבסס על מכפיל EV/EBITDA.
- השווי ההוגן של פעילות מגזר הגפ"מ נאמד כמכפלת ה-EBITDA המייצג של מגזר זה, בהתאם להערכת הנהלת החברה, ומכפיל EV/EBITDA מייצג, הנגזר משווי השוק של חברות ציבוריות בנות השוואה.
- מהשווי ההוגן של פעילות מגזר הגפ"מ הופחת סכום בשיעור של 2.5% בגין אומדן עלויות המכירה אשר צפויות לחול על החברה בעת מימוש יחידה מניבה מזומנים זו.

אלפי ש"ח	הכנסות	רווח תפעולי	EBITDA
2017	461,269	90,752	125,377
2018	445,136	88,257	123,176
2019	438,317	91,594	134,317
2020	422,561	104,772	148,270
2021	430,037	77,693	124,333
2022	457,155	38,448	87,094

### EBITDA מייצג

- בהתאם להערכת הנהלת החברה, ה-EBITDA המייצג לצרכי הערכת השווי נאמד ב-95 מיליוני ש"ח.
- השפעת עליית מחירי האנרגיה מוערכת בשחיקה ברווחיות של כ-25 מיליוני ש"ח. החברה מעריכה כי המחירים יחזרו לרמתם הממוצעת בשנים האחרונות.
- החברה נוקטת צעדים לשיפור הרווחיות כגון העלאת מחירים ללקוחות, התייעלות תפעולית וכו'.

\* התוצאות לשנים 2017-2018 הינן לפני יישום תקן בינלאומי 16 – הכירות. השפעת יישום התקן על ה-EBITDA מוערכת בגידול של כ-7 מיליוני ש"ח לשנה

## הערכת שווי (המשך) שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה (המשך)

### תוצאות הערכת השווי

### מכפיל EBITDA

בהתאם להנחות שהוצגו לעיל, הסכום בר ההשבה של היחידה מניבה המזומנים נאמד בכ-944.8 מיליוני ש"ח, בהתאם למוצג להלן:

אלפי ש"ח	31/12/2022
EBITDA מייצג	95,000
מכפיל EBITDA	10.20
שווי הוגן פעילות מגזר הגפ"מ	969,000
שיעור עלויות מכירה	2.5%
<b>שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה - פעילות מגזר הגפ"מ</b>	<b>944,775</b>

- מכפיל ה-EV/EBITDA המייצג נאמד על-בסיס מדגם חברות השוואה הפועלות בתחום הפצת מוצרי נפט וגז ("חברות השוואה"), על-בסיס תקופה מדווחת של 12 חודשים אחרונים בשנת 2022, נכון למועד ההערכה, בהתאם לנתונים זמינים מתוך מערכת ה-Capital IQ. לפירוט נוסף ראה נספח ב'.
- הטבלה הבאה מציגה את מכפיל ה-EV/EBITDA הנגזר מחברות השוואה:

אלפי ש"ח	31/12/2022
מכפיל EBITDA	10.20

להלן סיכום תוצאות בחינת ירידת הערך שבוצעה למגזר הגפ"מ:

אלפי ש"ח	סכום בר השבה	ערך פנקסני* ירידת ערך
מגזר הגפ"מ	944,775	796,734 -

### עלויות מכירה

- עלויות המכירה נאמדו כ- 2.5% מהשווי ההוגן של פעילות מגזר הגפ"מ, בהתאם לשיעור העלויות המוערך בעת מימוש יחידה מניבה מזומנים זו.
- על-בסיס ההנחות לעיל, סכום בר ההשבה של היחידה המניבה-מזומנים למועד הערכת השווי נאמד בכ-944.8 מיליוני ש"ח. הערך הפנקסני של היחידה מניבה המזומנים כפי שנמסר מהנהלת החברה הינו כ-796.7 מיליוני ש"ח. לפיכך אין צורך ברישום הפסד מירידת ערך.

\* הערך הפנקסני התקבל מהנהלת החברה. PwC Israel לא בחנה, ביקרה או סקרה את אופן חישוב הערך הפנקסני. הערך הפנקסני של מגזר הגפ"מ כולל מוניטין המיוחס למגזר זה בגין רכישת אלקטרה פאוור, בהתאם להקצאת מחיר צירוף העסקים.



## הערכת (המשך) בחינת סבירות לתוצאות הערכת השווי

### בחינת סבירות

- בחינת סבירות לתוצאות הערכת השווי, בחנו את שווי פעילות מגזר הגפ"מ הנגזר משווי השוק של החברה, כמוצג להלן:

אלפי ש"ח	31/12/2022
שווי שוק מניות במועד הערכת השווי*	988,217
בתוספת אג"ח**	408,817
בתוספת יתרת הלוואות	151,849
בתוספת התחייבות בגין חכירה תפעולית	25,324
בניכוי מזומן	(29,969)
בניכוי פעילות סולארית***	(75,629)
בניכוי BRP****	(169,470)
בניכוי שווי פעילות מגזר הגז הטבעי****	(356,868)
<b>שווי פעילות מגזר הגפ"מ הנגזר משווי השוק של החברה</b>	<b>942,271</b>
<b>טווח שווי הפעילות של מגזר הגפ"מ בהתאם למכפיל EV/EBITDA****</b>	<b>897,536-992,014</b>

בהתאם למוצג לעיל, שווי הפעילות של מגזר הגפ"מ הנגזר משווי השוק המצוטט של החברה, נכון למועד ההערכה, הינו בטווח של שווי הפעילות בהתאם למכפיל EV/EBITDA, כמפורט לעיל.

\* בהתבסס על ממוצע מחירי המניה ב-3 החודשים האחרונים, נכון למועד ההערכה. מקור: אתר הבורסה לניירות ערך.  
 \*\* בהתאם לשווי השוק של האג"ח של החברה נכון למועד ההערכה. מקור: אתר הבורסה לניירות ערך.  
 \*\*\* בהתאם לערך הפנקסני בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022.  
 \*\*\*\* בהתאם להערכת שווי נכון למועד ההערכה.  
 \*\*\*\*\* +/- 5% משווי הפעילות.

# נספח א' - הרכב הערך הפנקסני

## הרכב הערך הפנקסני

- הטבלה הבאה מציגה את הרכב הערך הפנקסני של מגזר הגפ"מ:

אלפי ש"ח	31/12/2022
לקוחות	161,808
חייבים ויתרות חובה	14,104
מלאי	43,056
חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך	6,740
רכוש קבוע	236,980
נכסי זכות שימוש	13,786
נכסים בלתי מוחשיים	320,856
מוניטין	243,008
עתודה למס בגין יתרת ע"ע שנוצרו במועד צירוף העסקים	(41,672)
ספקים	(31,514)
פקדונות מלקוחות	(97,272)
זכאים ויתרות זכות	(64,013)
התחייבויות אחרות לזמן ארוך	(9,132)
<b>ערך פנקסני - מגזר הגפ"מ</b>	<b>796,734</b>

# נספח ב' - מכפילי EBITDA של חברות ההשוואה

## מכפילי EBITDA של חברות ההשוואה

• הטבלה הבאה מציגה תיאור של חברות ההשוואה:

Ticker	Company	Business Description
NYSE:CPK	Chesapeake Utilities Corporation	Chesapeake Utilities Corporation operates as an energy delivery company.
FGPR	Ferrellgas Partners, L.P.	Ferrellgas Partners, L.P. distributes and sells propane and related equipment and supplies.
NSEI:GAIL	GAIL (India) Limited	GAIL (India) Limited operates as a natural gas processing and distribution company in India and internationally.
NSEI:IGL	Indraprastha Gas Limited	Indraprastha Gas Limited engages in the distribution of natural gas in India.
601139	Shenzhen Gas Corporation Ltd.	Shenzhen Gas Corporation Ltd. provides urban gas, gas resources, integrated energy, and smart services.
TSX:SPB	Superior Plus Corp.	Superior Plus Corp. distributes and markets propane and distillates in both the United States and Canada.
WSE: UNT	Unimot S.A.	Unimot S.A., an independent fuel importer, engages in the wholesale and distribution of fuels in Poland.
SGX: 1F2	Union Gas Holdings Limited	Union Gas Holdings Limited, an investment holding company, provides fuel products in Singapore.

מקור: מערכת Capital IQ

## מכפילי EBITDA של חברות ההשוואה (המשך)

- הטבלה הבאה מציגה את מכפילי ה-EV/EBITDA של חברות ההשוואה בהתאם לנתונים זמינים מתוך מערכת ה-Capital IQ, נכון למועד הערכה:

Ticker	Company	EV/LTM EBITDA 2022
NYSE:CPK	Chesapeake Utilities Corporation	13.3x
FGPR	Ferrellgas Partners, L.P.	5.5x
NSEI:GAIL	GAIL (India) Limited	4.5x
NSEI:IGL	Indraprastha Gas Limited	10.7x
601139	Shenzhen Gas Corporation Ltd.	12.2x
TSX:SPB	Superior Plus Corp.	14.3x
WSE: UNT	Unimot S.A.	3.1x
SGX: 1F2	Union Gas Holdings Limited	18.0x
<b>Average</b>		<b>10.2x</b>

# נספח ג' – ניתוחי רגישות

## ניתוחי רגישות

- הטבלה הבאה מציגה ניתוח רגישות לסכום בר השבחה, כתלות ב-EBITDA המדווחת:

EBITDA מדווח	90,000	95,000	100,000	105,000	110,000
סכום בר השבחה	895,050	944,775	994,500	1,044,225	1,093,950

- הטבלה הבאה מציגה ניתוח רגישות לשווי השוק, בהתבסס על מחיר למניה הנמוך, הגבוה והממוצע ב-6 החודשים שקדמו למועד ההערכה ובהתבסס על מחיר למניה הממוצע ב-3 החודשים שקדמו למועד ההערכה:

בהתבסס על מחיר המניה הממוצע ב-3 החודשים שקדמו למועד ההערכה					בהתבסס על מחיר המניה הגבוה ב-6 החודשים שקדמו למועד ההערכה	
מחיר למניה	שווי השוק	שווי פעילות מגזר הגפ"מ הנגזר משווי השוק של החברה	מחיר למניה	שווי השוק	שווי פעילות מגזר הגפ"מ הנגזר משווי השוק של החברה	
60.90	974,400	922,082	61.76	988,217	942,271	
50.36	805,760	753,442	66.12	1,057,904	1,017,401	
74.04	1,184,640	1,160,447	74.04	1,184,640	1,160,447	



# נספח ד' – עבודות קודמות שבוצעו

## עבודות קודמות שבוצעו

- PwC Israel ביצעה בחינת ירידת ערך בקשר עם מגזר הגפ"מ בחברת אלקטרה פאוור לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2021.
- להלן פרטים הנדרשים בהתאם לתקנה 8ב(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 בנוגע להערכות שווי קודמות שנערכו על ידי PwC Israel:

עבודה שבוצעה	תקינה רלוונטית	גישת ההערכה	שיטת ההערכה	מועד הערכה	סכום בר השבה
בחינת ירידת ערך מוניטין במגזר הגפ"מ	תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים	גישת השוק	מכפיל	31 בדצמבר 2020	1,191,543
בחינת ירידת ערך מוניטין במגזר הגפ"מ	תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים	גישת השוק	מכפיל	31 בדצמבר 2021	1,171,653
בחינת ירידת ערך מוניטין במגזר הגפ"מ	תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים	גישת השוק	מכפיל	31 בדצמבר 2022	994,500

- השוואת תוצאות בחינת ירידות ערך קודמות שבוצעו ותוצאות למועד הערכה בדוח זה:
  - בתוצאות הערכת השווי הנוכחית חלה סטייה העולה על 20% ביחס לתוצאות הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2020.
  - שינויים עיקריים בהנחות ואומדנים, ועובדות אשר הובילו לשינויים בתוצאות:
  - הפער בתוצאות ביחס להערכת השווי שבוצעה ליום 31 בדצמבר 2020 נובע מקיטון ב-EBITDA המייצג כתוצאה משינויים בתנאי השוק ועליית מחירי האנרגיה כמפורט בגוף העבודה.

## מידע ליצירת קשר



למידע נוסף אנא צור קשר עם:

ד"ר צור פניגשטיין, רו"ח

שותף

+972-3-7954588

Tzur.fenigstein@pwc.com

2023 ©PricewaterhouseCoopers. PricewaterhouseCoopers refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity .