



דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2023



תוכן עניינים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31.03.2023	חלק א
דוחות כספיים ליום 31.03.2023	חלק ב
דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית	חלק ג

חלק א

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 31.03.2023**



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 במרס 2023

אנו מתכבדים להציג את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אלקטרה פאוור (2019) בע"מ ("החברה"¹) והחברות המאוחדות שלה ("הקבוצה") ואת פעילות הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("הדוחות הכספיים המאוחדים"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023 ("תקופת הדוח") ויש לעיין בה ביחד עם הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 כפי שפורסם ביום 27 במרס 2023 (אסמכתא מספר: 027955-01-2023 ("הדוח התקופתי לשנת 2022").

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 ("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); וכן פעילות בתחום מערכות ניהול וטעינה לרכבים חשמליים – גם פעילויות אלו אינן מהוות מגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה.

¹ "החברה" – משמעה, החברה, לרבות באמצעות חברות בנות ו/או קשורות שלה.

1.2 חזון אסטרטגי והתפתחות העסקית של החברה

במהלך שנת 2022 אימצה החברה אסטרטגיה 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 וחיזוק 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 שלה וכן הודיעה שבכוונתה לשנות במהלך שנת 2023 את מודל ההפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ באמצעות מעבר לניהול מאוחד של מוקדי השירות והמכירות במיקום מרכזי תוך צמצום הדרגתי של פעילות סניפי החברה הפזורים כיום ברחבי הארץ לצורך שיפור וייעול מערך השירות והמכירות של החברה (לפרטים ראה סעיף 2.2 להלן).

נכון למועד הדוח לחברה הסכמים להספקת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות תחנות קוגנרציה בהיקף כולל של כ-60 מגה וואט שמתוכנן נכון למועד הדוח פועלים מתקני קוגנרציה בהספק מצטבר של כ-19 מגה וואט, כאשר עד לסוף שנת 2023 החברה צפויה להשלים הקמת והפעלת מתקנים נוספים בהיקף של כ-18 מגה וואט, כך שסך המתקנים אשר יסיימו הקמה והפעלה בסוף שנת 2023 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 וואט 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 וואט נוספים בשנים הקרובות.

הערכות החברה באשר 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 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, התקשרה החברה בהסכמים לרכישת חשמל ממתקני ייצור סולארי עם אגירה זאת לצורך מכירת חשמל המיוצר במתקני הייצור לצרכנים (לפרטים ראה סעיף 2.1 להלן). בנוסף, החברה מנהלת מו"מ נוספים מול יצרני חשמל, לצורך רכישת הספק חשמל מהם, החל משנת 2024 ואילך. יובהר, כי אין וודאות כי המו"מ האמורים יבשילו לכדי הסכמים מחייבים. כמו כן בוחנת החברה שיתוף פעולה אסטרטגי עם צדדים שלישיים כשותפים בפעילות הספקת החשמל שלה ללקוחות פרטיים ומסחריים.

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"),² 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. במהלך תקופת הדוח 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.

² דוחותיה הכספיים של Balanced Rock Power, LLC מצורפים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2023, המצורפים לדוח זה.

נכון 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 לתכניות 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 הרבעון הראשון של שנת 2023 ברווח נקי המיוחס לבעלי המניות של החברה של כ-2.8 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-15.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח בין התקופות נובעת בעיקר מירידה ברווחיות פעילות הגפ"מ כתוצאה מחורף קר פחות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (ראה סעיף 5 להלן) ומגידול בהוצאות בקשר עם כניסת החברה לפעילות הספקת החשמל כמתואר לעיל.

1.5 כאמור בדוחות השנתיים בדבר השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על מחירי הנפט ועל השפעתם על רווחיות החברה, במהלך תקופת הדוחות חלה ירידה במחירי הנפט ומוצע מחיר חבית הנפט בתקופת הדוח היה נמוך בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (82 דולר בתקופת הדוח לעומת 98 דולר בתקופה המקבילה אשתקד). לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעות מנוגדות אך לא שוות בהשפעתן (הן בהיבט ההשפעה על רווחיות החברה והן בהיבט העיתוי, בין היתר כתוצאה מהחזקת מלאי גפ"מ), באופן שלעלייה 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.

1.6 השפעות אינפלציה ועליית הריבית

בשנת 2022 החלו הבנקים המרכזיים בעולם להעלות את שיעור הריבית, כחלק מהצעדים שננקטים על מנת לבלום את עליית המחירים. החל מחודש אפריל 2022, העלה בנק ישראל במספר פעימות את שיעור הריבית משיעור אפסי לרמתה הנוכחית העומדת על 4.75%. לחברה הלוואות לזמן ארוך בישראל בריבית משתנה בסך של כ- 73 מיליון ש"ח, מסגרות אשראי לזמן קצר בסך של כ-145 מיליון ש"ח (אשר מתוכן מנוצלים למועד הדוח סך של כ- 35 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%. 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- 22.4 מיליון דולר ממסגרת אשראי זו. העלאות הריבית שביצע הבנק המרכזי האמריקאי במהלך השנה האחרונה (העלאה של כ- 4.75%) 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. ביום 7 באפריל 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגו עם מספר תאגידיים מקבוצת אנרג'יקס ("אנרג'יקס"), בהסכמים לרכישת חשמל משלושה מתקני ייצור סולאריים משולבי אנרגיה, שאנרג'יקס מתעתדת להקים ברחבי הארץ.

ביום 12 במאי 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגו עם אנרג'יקס בהסכמים נוספים לרכישת חשמל משני מתקני ייצור סולאריים נוספים משולבי אגירת אנרגיה, שאנרג'יקס מתעתדת להקים בצפון הארץ (בסעיף זה ביחד: "ההסכמים" ו- "מתקני הייצור")

ההסכמים נחתמו לצורך מכירת חשמל ירוק המיוצר במתקני הייצור לצרכני החשמל של אלקטרה פאוור, בדגש על צרכני חשמל ביתיים, במסגרת אסדרת השוק.

במסגרת ההסכמים התחייבה אנרג'יקס, בין היתר, למכור לאלקטרה פאוור סופרגו את כל החשמל המוזרם לרשת החשמל ממתקני הייצור (על בסיס ייצור החשמל בפועל As generated) וכן להעמיד לה קיבולת אגירה של חשמל במתקני הייצור. מנגד אלקטרה פאוור סופרגו התחייבה לרכוש מאנרג'יקס את כל החשמל אשר יוזרם לרשת ממתקני הייצור, בתעריף שיוצמד לרכיב הייצור (כפי שהוא נקבע מעת לעת על ידי רשות החשמל), במגבלות מסוימות.

ההסכמים כוללים תנאים ומנגנונים נוספים כמקובל בהסכמים מסוג זה, כגון: זכות הצדדים לסיום מוקדם של ההסכמים במקרים מסוימים כפי שהוגדרו בהסכמים, העמדת ערבויות מצד החברה כנגד מלוא התחייבויותיה של אלקטרה פאוור סופרגו ומגבלות על הסבת ההסכמים לצדדים שלישיים.

תקופת ההסכמים נקבעה למשך 20 שנים ממועד תחילת הספקת החשמל ממתקני הייצור (אשר צפוי להיות במהלך שנת 2024) – קרי, המועד בו ישויכו מתקני הייצור לאלקטרה פאוור סופרגו בהתאם להוראות אמות המידה בכללי משק החשמל, לאחר ההפעלה המסחרית שלהם. להערכת החברה, סך היקף רכישת החשמל המצטבר למשך תקופת ההסכמים נאמד בכ- 1 מיליארד ש"ח³.

הערכות החברה בקשר למועד הצפוי לתחילת הספקת חשמל ממתקני הייצור, לסך היקף רכישת חשמל בהתאם להתקשרויות המתוארות בדוח זה, השתלבותן בתוכנית האסטרטגית של החברה (ובכלל זאת מכירת החשמל בתעריפים מוזלים) וכניסתה המלאה לתוקף של אסדרת השוק, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות החברה האמורות מבוססות על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד פרסום הדוח והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, מגבלות רגולטוריות העשויות לחול על ההתקשרויות, שינויים בסביבה העסקית של החברה וכיו"ב.

³ לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 9 באפריל 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-034363) ו- 14 במאי 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-043570), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

2.2. ביום 19 באפריל 2023 נפגשו נציגי הנהלת החברה עם נציגות העובדים בחברה המאוגדים תחת הסכמים קיבוציים ("נציגות העובדים"). במהלך הפגישה הוצגה כוונת החברה לשנות במהלך שנת 2023 את מודל ההפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ באמצעות מעבר לניהול מאוחד של מוקדי השירות והמכירות במיקום מרכזי תוך צמצום הדרגתי של פעילות סניפי החברה הפזורים כיום ברחבי הארץ ("המהלך המתוכנן"). המהלך המתוכנן מקודם על ידי החברה לאור בחינה שביצעה החברה לצורך שיפור וייעול מערך השירות והמכירות ומהווה צעד משמעותי במטרה להתאים את החברה ופעילותה לתקופה הנוכחית ולשווקים המשתנים. נכון למועד זה, הצדדים נמצאים בשלבים מתקדמים של משא ומתן בנוגע למהלך המתוכנן לגבי מתווה לסיום העסקה של חלק מעובדי סניפי החברה תוך מתן תגמול לעובדים הללו בסכום אשר אינו מהותי לפעילות החברה. להערכת החברה, יישום המהלך המתוכנן יתרום למימוש האסטרטגיה העסקית של החברה, כמו גם לשיפור ביעילות התפעולית וברווחיות החברה. בנוסף, המהלך המתוכנן צפוי, בין היתר, להביא לשינויים מסוימים במצבת כוח האדם של החברה, כאשר בכוונת החברה לפעול בעניין זה בתיאום עם נציגות העובדים.

הערכות החברה בקשר ליישום המהלך המתוכנן והמועד להשלמתו, תרומתו למימוש האסטרטגיה העסקית של החברה, לרבות לשיפור ביעילות התפעולית וברווחיות החברה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות והנחות של הנהלת החברה נכון למועד הדוח. הערכות החברה האמורות מבוססות על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה ובכלל זה, בין היתר, שינויים בסביבה העסקית של החברה, התנהלות נציגות העובדים וכיו"ב.

2.3. ביום 1 במאי 2023 התקיימה אסיפה שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה, במסגרתה אושרו הנושאים הבאים: מינויו מחדש של משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רו"ח כמשרד רואי החשבון המבקר של החברה; מינויים של הדירקטורים המכהנים בחברה (ה"ה דניאל זלקינד, מיכאל זלקינד ואברהם ישראלי) לתקופת כהונה נוספת באותם תנאי כהונה; מינויו של מר נחמיה חצקלביץ כדירקטור בלתי תלוי לתקופת כהונה נוספת באותם תנאי כהונה; ומינויים של מר משה קוסטליץ וגב' גבריאלה הלר כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופת כהונה שנייה באותם תנאי כהונה.

2.4. לפרטים בדבר ערבויות שהועמדו לטובת פרויקטים של Balanced Rock Power, LLC ראה ביאור 3' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2023, המצורפים לדוח רבעוני זה.

2.5. לפרטים בדבר אירועים מהותיים נוספים, ראה באור 3 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3. מצב כספי

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

שינוי ב-%	31.12.2022	31.12.2022	31.3.2023	31.3.2023	
	%	סכום	%	סכום	
5.9	17.9	307,228	18.2	325,506	נכסים שוטפים
3.7	82.1	1,408,880	81.8	1,461,163	נכסים לא שוטפים
14.4	16.6	284,303	18.2	325,139	התחייבויות שוטפות
2.8	36.5	627,198	36.1	644,482	התחייבויות לא שוטפות
1.5	46.9	804,607	45.7	817,048	הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)
4.1	100.0	1,716,108	100.0	1,786,669	סך מאזן

3.2. נכסים שוטפים

סך הנכסים השוטפים ליום 31.3.2023 הסתכם לסך של 325,506 אלפי ש"ח לעומת 307,228 אלפי ש"ח ביום 31.12.2022. העלייה בסך הנכסים השוטפים בתקופת הדוח נבעה בעיקר מעלייה ביתרת הלקוחות כתוצאה מגידול בכמויות הגפ"מ המושפעות מעונתיות אשר התקדזה בחלקה מירידה ביתרות המזומנים.

3.3. נכסים לא שוטפים

סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31.3.2023 הסתכם לסך של 1,461,163 אלפי ש"ח לעומת 1,408,880 אלפי ש"ח ביום 31.12.2022. 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 31.3.2023 הסתכם לסך של 325,139 אלפי ש"ח לעומת 284,303 אלפי ש"ח ביום 31.12.2022. העלייה בהתחייבויות השוטפות נבעה בעיקר מגידול באשראי לזמן קצר ששימש לצרכי הגידול בהון החוזר וכן מגידול בספקים בשל התחייבויות לתשלומי רכוש קבוע בעיקר עבור השקעות בהקמת מתקני קוגנרציה.

3.5. התחייבויות בלתי שוטפות

סך ההתחייבויות הבלתי שוטפות ליום 31.3.2023 הסתכם לסך של 644,482 אלפי ש"ח לעומת 627,198 אלפי ש"ח ביום 31.12.2022. העלייה בהתחייבויות הבלתי שוטפות נבעה מעליה בהלוואות לז"א מתאגידים בנקאיים לצורך מימון פעילות החברה בארה"ב.

3.6. הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)

ההון ליום 31 במרס 2023 בדוחות הכספיים המאוחדים הסתכם לסך של 817,048 אלפי ש"ח לעומת סך של 804,607 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול בהון בתקופת הדוח נבע בעיקר מהרווח הנקי בסך של 2,460 אלפי ש"ח והפרשי תרגום מטבע חוץ בסך של 9,120 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 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	
786,285	253,445	215,305	הכנסות ממכירות ושירותים
(610,382)	(192,971)	(163,054)	עלות המכירות והשירותים
175,903	60,474	52,251	רווח גולמי
(82,218)	(21,888)	(22,839)	הוצאות מכירה ושיווק
(49,430)	(11,253)	(14,839)	הוצאות הנהלה וכלליות
10,018	716	(611)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(121,630)	(32,425)	(38,289)	
54,273	28,049	13,962	רווח מפעולות רגילות
119,129	43,650	31,008	EBITDA
(23,424)	(5,438)	(5,159)	הוצאות מימון, נטו
(11,887)	(1,954)	(4,164)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
18,962	20,657	4,639	רווח לפני מסים על ההכנסה
(6,080)	(6,345)	(2,179)	מסים על ההכנסה
12,882	14,312	2,460	רווח נקי
			מיוחס ל:
14,579	15,335	2,798	בעלי מניות של החברה
(1,697)	(1,023)	(338)	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,882	14,312	2,460	
51,636	16,995	11,580	רווח כולל
			מיוחס ל:
53,333	18,018	11,918	בעלי מניות של החברה
(1,697)	(1,023)	(338)	זכויות שאינן מקנות שליטה
51,636	16,995	11,580	

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

רבעון 1-3/22	רבעון 4-6/22	רבעון 7-9/22	רבעון 10-12/22	רבעון 1-3/23	
253,445	177,099	170,236	185,505	215,305	הכנסות ממכירות ושירותים
(192,971)	(139,506)	(137,783)	(140,122)	(163,054)	עלות המכירות והשירותים
60,474	37,593	32,453	45,383	52,251	רווח גולמי
(21,888)	(20,157)	(18,547)	(21,626)	(22,839)	הוצאות מכירה ושיווק
(11,253)	(10,956)	(14,199)	(13,022)	(14,839)	הוצאות הנהלה וכלליות
716	(182)	8,668	816	(611)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(32,425)	(31,295)	(24,078)	(33,832)	(38,289)	
28,049	6,298	8,375	11,551	13,962	רווח מפעולות רגילות
43,650	22,323	24,724	28,432	31,008	EBITDA
(5,438)	(7,011)	(4,866)	(6,109)	(5,159)	הוצאות מימון, נטו
(1,954)	(2,595)	(1,528)	(5,810)	(4,164)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
20,657	(3,308)	1,981	(368)	4,639	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(6,345)	(1,295)	908	652	(2,179)	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
14,312	(4,603)	2,889	284	2,460	רווח נקי (הפסד)
מיוחס ל:					
15,335	(4,151)	3,161	234	2,798	בעלי מניות של החברה
(1,023)	(452)	(272)	50	(338)	זכויות שאינן מקנות שליטה
14,312	(4,603)	2,889	284	2,460	
16,995	26,727	10,072	(2,158)	11,580	רווח כולל (הפסד)
מיוחס ל:					
18,018	27,179	10,344	(2,208)	11,918	בעלי מניות של החברה
(1,023)	(452)	(272)	50	(338)	זכויות שאינן מקנות שליטה
16,995	26,727	10,072	(2,158)	11,580	

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 בתקופת הדוח היה נמוך בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (82 דולר בתקופת הדוח לעומת 98 דולר בתקופה המקבילה אשתקד).

המכירות ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בסך של 215,305 אלפי ש"ח לעומת סך של 253,445 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במכירות נובעת מירידה בכמויות הגפ"מ שנצרכו כתוצאה מחורף קר פחות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד ומירידה בהיקף העסקאות המזדמנות בגז 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, בין היתר כתוצאה מהחזקת מלאי גפ"מ), 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 ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם בסך של 52,251 אלפי ש"ח לעומת סך של 60,474 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח הגולמי בתקופות הדוח נובעת בעיקר מירידה ברווח הגולמי של פעילות הגפ"מ (ראה סעיף 5 להלן).

4.3.3 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בסך של 22,839 אלפי ש"ח לעומת 21,888 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול הנובע בעיקר מעליה בהוצאות הפרסום והשיווק בשל שינוי המיתוג שעברה החברה והכניסה לפעילות הספקת החשמל.

4.3.4 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בסך של 14,839 אלפי ש"ח לעומת סך של 11,253 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר (בחלקן הגדול כתוצאה מרישום הטבה בגין אופציות שהוענקו), יעוץ, משפטיות ומחשוב. זאת בין היתר כתוצאה מכניסת החברה לפעילות הספקת החשמל כאמור לעיל ומהשינויים המבניים שהחברה עוברת.

4.3.5 הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות אחרות, נטו ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו בסך של 611 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך של 716 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בהוצאות אחרות, נטו נובע בעיקר מהוצאות עבור מוקד מכירות לפעילות הספקת החשמל שהתקזז בעיקר כנגד רווח הון ממימוש רכוש קבוע.

4.3.6. רווח מפעולות רגילות

הרווח התפעולי ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם לסך של 13,962 אלפי ש"ח לעומת סך של 28,049 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה ברווח מפעילות הגפ"מ (ראה סעיף 5 להלן) ומעליה בהוצאות הנובעות מכניסת החברה לפעילות הספקת החשמל כאמור לעיל.

4.3.7. הוצאות המימון, נטו

הוצאות המימון, נטו ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו לסך של 5,159 אלפי ש"ח לעומת סך של 5,438 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.3.8. הוצאות מסים על ההכנסה

הוצאות המסים על ההכנסה ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכמו לסך של 2,179 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,345 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות מסים על ההכנסה נובעת בעיקר מהקיטון ברווח לפני מס.

4.3.9. רווח נקי

הרווח הנקי ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם לסך של 2,460 אלפי ש"ח לעומת סך של 14,312 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	
			הכנסות (באלפי ש"ח):
457,155	162,273	145,537	גפ"מ
298,050	81,188	65,658	גז טבעי וקוגנרציה
31,080	9,984	4,110	אחר
786,285	253,445	215,305	סה"כ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	
			רווח (הפסד) תפעולי מגזרי (באלפי ש"ח):
38,448	26,392	16,935	גפ"מ
29,152	6,922	4,960	גז טבעי וקוגנרציה
(11,473)	(3,175)	(4,759)	התאמות ואחר
56,127	30,139	17,136	

7,046	-	-	הכנסות אחרות
(8,900)	(2,090)	(3,174)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(23,424)	(5,438)	(5,159)	הוצאות מימון, נטו
(11,887)	(1,954)	(4,164)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזן, נטו
18,962	20,657	4,639	רווח לפני מסים על ההכנסה

מגזר גפ"מ

מחזור ההכנסות במגזר זה ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם לסך של 145,537 אלפי ש"ח לעומת סך של 162,273 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במחזור ההכנסות בתקופה נובעת בעיקר מירידה בכמויות הגפ"מ שנמכרו למגזר העסקי ולמגזר הפרטי כתוצאה מהשפעת חורף קר פחות לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן משחיקת מרווחים כתוצאה מהתגברות התחרות.

הרווח התפעולי המגזרי ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם לסך של 16,935 אלפי ש"ח לעומת סך של 26,392 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בכמויות הגפ"מ שנמכרו וכן משחיקת מחיר כאמור לעיל.

מגזר גז טבעי וקוגנרציה

מחזור ההכנסות במגזר זה ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם לסך של 65,658 אלפי ש"ח לעומת סך של 81,188 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות נובעת בעיקר מירידה בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ללקוחות מזדמנים.

הרווח התפעולי המגזרי ברבעון הראשון של שנת 2023 הסתכם לסך של 4,960 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,922 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מירידה בכמויות הגז הטבעי כאמור לעיל.

6. נזילות ומקורות מימון

להלן שינויים עיקריים בתזרימי המזומנים בתקופת הדוח לעומת נתוני התקופה המקבילה אשתקד: המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 1,394 אלפי ש"ח לעומת סך של 14,941 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מצרכי הון חוזר נמוכים יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מירידה בכמויות הגז הנמכרות כאמור לעיל.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 42,779 אלפי ש"ח לעומת סך של 47,574 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח כוללים בעיקר השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים בסך 27,586 אלפי ש"ח ומתן הלוואות לזמן ארוך בסך 17,109 אלפי ש"ח.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 30,365 אלפי ש"ח לעומת סך של 68,164 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח כוללים בעיקר קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 17,109 אלפי ש"ח ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של 18,636 אלפי ש"ח בניכוי פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך 2,144 אלפי ש"ח ופירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של 3,236 אלפי ש"ח.

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 במרס 2023.

אמת מידה בפועל ליום 31.03.2023	אמת המידה הפיננסית	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור (באלפי ש"ח)	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור (באלפי ש"ח)	נייר ערך
		סמוך למועד פרסום הדוח	ליום 31 במרס 2023	
		245,076	245,076	אגרות חוב (סדרה א')
817 מיליון ש"ח	הון עצמי מינימאלי – 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			
43%	יחס חוב פיננסי נטו ל-CAP – יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP על פי המאזן המאוחד של החברה, בתום תקופת הבדיקה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות, לא יעלה על 70%			
		220,000	220,000	אגרות חוב (סדרה ב')
817 מיליון ש"ח	הון עצמי מינימאלי – 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			
35%	יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו – יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות, לא יעלה על 67%			

נכון ליום 31 במרס 2023 עומדת החברה באמות המידה הפיננסיות שלה.

התאמה בשיעור הריבית למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')

בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') נקבעה התאמה בשיעור הריבית בגין אי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA, במקרה בו היחס האמור עלה על 6. נכון ליום 31 במרס 2023 לא עמדה החברה ביחס האמור ולפיכך יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל ריבית המקור (כהגדרתה בשטר הנאמנות), וזאת בגין התקופה שתחל ממועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2023, ועד לפירעון מלא של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') או עד למועד פרסום דוחות כספיים מאוחדים לפיהם החברה עומדת ביחס האמור, לפי המוקדם. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי המתפרסם במקביל לדוח זה.

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 ⁽¹⁾	13 ביולי 2020, על-פי דוח הצעת מדף; 8 באפריל 2021, במסגרת הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים ⁽²⁾	23 בנובמבר 2021, על-פי דוח הצעת מדף 14 ביוני 2022, במסגרת הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים ⁽²⁾
2. סך ערך נקוב במועד ההנפקה ⁽¹⁾	208,325 אלפי ש"ח	150,000 אלפי ש"ח
סך ערך נקוב במועד הרחבת הסדרה ⁽²⁾	80,000 אלפי ש"ח	70,000 אלפי ש"ח
3. יתרת ערך נקוב ליום 31 במרס 2023	245,076 אלפי ש"ח	220,000 אלפי ש"ח
4. יתרת ערך נקוב למועד פרסום 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 במרס 2023 ⁽⁴⁾	1,385 אלפי ש"ח	1,073 אלפי ש"ח
7. שווי בורסאי ליום 24 במאי 2023	211,819 אלפי ש"ח	184,954 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 שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה א'), 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 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 שיעור הריבית 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	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.

פריט גילוי	אגרות החוב (סדרה א')	אגרות החוב (סדרה ב')
	ביום 30 בנובמבר 2021 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 במאי 2031.	
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 של אגרות החוב	החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א').	החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה ב') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר 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, רו"ח	
3. דרכי התקשרות	דרך מנחס 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 ⁽⁵⁾	'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' ⁽⁶⁾ באופק יציב של מידרוג (חודש יוני 2022)	'A1.il' ⁽⁶⁾ באופק יציב של מידרוג (חודש יוני 2022)
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).
- (3) 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).
- (4) 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.
- (5) סכום הריבית שנצברה ליום 28 במאי, 2023, בגין סדרת אגרות החוב (סדרה א'), הינו 2,049 אלפי ש"ח; וסכום הריבית שנצברה ליום 28 במאי, 2023, בגין סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), הינו 1,794 אלפי ש"ח.
- (6) 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. 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 מיום 27 במרס 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-027988 ו-2023-01-027994, בהתאמה). נכון למועד הדוח, לא נרכשו ניירות ערך כלשהם במסגרת התוכניות כאמור.

10. גילוי בהתאם לסעיף 10(ב)(14) לתקנות הדוחות

נכון ליום 31 במרס 2023 לא מתקיימים בחברה סימני אזהרה כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.

11. 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

מיכאל זלקינד
דירקטור שהוסמך על ידי הדירקטוריון

חן מלמד
מנכ"ל

28 במאי 2023

חלק ב

דוחות כספיים ליום 31.03.2023



אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום

31 במרס 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

- 27 - דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות
- 28 - דוחות מאוחדים על המצב הכספי
- 30 - דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
- 31 - דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
- 32 - דוחות מאוחדים על השינויים בהון
- 34 - דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
- 36 - באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ החברה וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS - 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-19,868 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2022, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-4,164 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

בכבוד רב
קוסט, פורר, גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי 2023

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			<u>נכסים שוטפים</u>
29,969	17,368	16,445	מזומנים ושווי מזומנים
210,323	251,135	242,630	לקוחות
20,520	22,907	21,921	חייבים ויתרות חובה
46,416	40,226	44,510	מלאי
-	51,321	-	נכס מוחזק למכירה
<u>307,228</u>	<u>382,957</u>	<u>325,506</u>	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
85,137	(* 49,559	107,997	הלוואות לזמן ארוך
7,413	(* 6,905	8,891	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
84,334	85,699	82,383	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
441,364	393,682	469,726	רכוש קבוע, נטו
25,243	24,888	23,324	נכסי זכות שימוש, נטו
393,481	388,094	393,181	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
367,588	376,411	370,492	מוניטין
4,320	-	5,169	מיסים נדחים
<u>1,408,880</u>	<u>1,325,238</u>	<u>1,461,163</u>	
<u>1,716,108</u>	<u>1,708,195</u>	<u>1,786,669</u>	

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			התחייבויות שוטפות
25,912	65,452	44,299	אשראי מתאגידים בנקאיים
26,380	27,840	26,399	אגרות חוב - חלויות שוטפות
7,224	6,827	7,231	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש
59,017	73,511	75,428	ספקים ונותני שירותים
68,498	88,133	74,444	זכאים ויתרות זכות
97,272	97,621	97,338	פקדונות לקוחות
<u>284,303</u>	<u>359,384</u>	<u>325,139</u>	
			התחייבויות לא שוטפות
125,936	102,903	142,722	הלוואות מתאגידים בנקאיים
424,078	390,749	424,668	אגרות חוב
18,100	18,255	16,077	התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש
9,132	23,454	9,508	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,047	1,821	2,157	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
47,905	43,503	49,350	מיסים נדחים, נטו
<u>627,198</u>	<u>580,685</u>	<u>644,482</u>	
			הון
711,651	711,350	711,651	הון מניות ופרמיה
9,925	(27,685)	19,906	קרנות הון
80,856	75,782	83,654	יתרת עודפים
802,432	759,447	815,211	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
2,175	8,679	1,837	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>804,607</u>	<u>768,126</u>	<u>817,048</u>	סה"כ הון
<u>1,716,108</u>	<u>1,708,195</u>	<u>1,786,669</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

28 במאי, 2023

נתי בוטבול
סמנכ"ל כספים

חן מלמד
סמנכ"ל

מיכאל זלקינד
דירקטור שהוסמך
על ידי הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
786,285 (610,382)	253,445 (192,971)	215,305 (163,054)	הכנסות ממכירות ושירותים עלות המכירות והשירותים
175,903	60,474	52,251	רווח גולמי
(82,218) (49,430) 10,018	(21,888) (11,253) 716	(22,839) (14,839) (611)	הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(121,630)	(32,425)	(38,289)	
54,273	28,049	13,962	רווח מפעולות רגילות
(27,914) 4,490	(6,285) 847	(7,675) 2,516	הוצאות מימון הכנסות מימון
(23,424)	(5,438)	(5,159)	הוצאות מימון, נטו
(11,887)	(1,954)	(4,164)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
18,962	20,657	4,639	רווח לפני מסים על ההכנסה
(6,080)	(6,345)	(2,179)	מסים על ההכנסה
12,882	14,312	2,460	רווח נקי
			מיוחס ל:
14,579 (1,697)	15,335 (1,023)	2,798 (338)	בעלי מניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
12,882	14,312	2,460	
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.910	0.96	0.17	רווח נקי בסיסי למניה
0.905	0.95	0.17	רווח נקי מדולל למניה
16,015,526	16,000,100	16,029,968	כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי הבסיסי למניה
16,105,662	16,125,584	16,089,921	כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<u>12,882</u>	<u>14,312</u>	<u>2,460</u>	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
38,754	6,709	9,120	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ, נטו
-	(4,026)	-	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי המזומנים
<u>38,754</u>	<u>2,683</u>	<u>9,120</u>	סה"כ רווח כולל אחר
<u>51,636</u>	<u>16,995</u>	<u>11,580</u>	סה"כ רווח כולל
			סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
53,333	18,018	11,918	בעלי המניות של החברה
(1,697)	(1,023)	(338)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>51,636</u>	<u>16,995</u>	<u>11,580</u>	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

הון מניות	פרמיה על מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	תשלום מבוסס מניות	יתרות עודפים	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
1	711,650	6,851	3,074	80,856	802,432	2,175	804,607	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
-	-	-	-	2,798	2,798	(338)	2,460	רווח נקי (הפסד)
-	-	9,120	-	-	9,120	-	9,120	רווח כולל אחר
-	-	9,120	-	2,798	11,918	(338)	11,580	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	-	861	-	861	-	861	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
1	711,650	15,971	3,935	83,654	815,211	1,837	817,048	יתרה ליום 31 במרס, 2023

הון מניות	פרמיה על מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין עסקאות גידור	תשלום מבוסס מניות	יתרות עודפים	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
1	711,244	(31,903)	-	1,820	60,447	741,609	9,702	751,311	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
-	-	-	-	-	15,335	15,335	(1,023)	14,312	רווח נקי (הפסד)
-	-	6,709	(4,026)	-	-	2,683	-	2,683	רווח (הפסד) כולל אחר
-	-	6,709	(4,026)	-	15,335	18,018	(1,023)	16,995	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	105	-	-	(105)	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	-	(180)	-	(180)	-	(180)	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
1	711,349	(25,194)	(4,026)	1,535	75,782	759,447	8,679	768,126	יתרה ליום 31 במרס, 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן בגין תשלום מבוסס מניות	יתרות עודפים	סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
1	711,244	(31,903)	1,820	60,447	741,609	9,702	751,311	יתרה ליום 1 בינואר 2022
-	-	-	-	14,579	14,579	(1,697)	12,882	רווח נקי (הפסד)
-	-	38,754	-	-	38,754	-	38,754	רווח כולל אחר
-	-	38,754	-	14,579	53,333	(1,697)	51,636	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
1	711,650	6,851	3,074	80,856	802,432	2,175	804,607	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
12,882	14,312	2,460
64,856	15,601	17,046
(1,714)	-	-
11,887	1,954	4,164
(2,200)	(279)	(699)
1,660	(180)	861
676	1,061	487
85	(141)	110
9,042	5,622	2,993
84,292	23,638	24,962
(4,670)	1,520	1,906
(8,362)	(51,390)	(31,724)
2,675	(10,386)	(3,745)
(11,943)	(5,906)	2,104
(6,146)	14,114	3,655
(4,172)	(843)	(1,012)
(32,618)	(52,891)	(28,816)
64,556	(14,941)	(1,394)
4,415	537	1,732
(128,137)	(38,244)	(27,586)
42,000	-	-
(39,910)	(10,385)	(17,109)
2,004	518	184
(119,628)	(47,574)	(42,779)
(8,479)	(2,162)	(2,144)
59,917	-	-
58,210	30,345	17,109
(28,833)	-	-
(4,769)	(181)	(3,236)
(3,573)	40,162	18,636
72,383	68,164	30,365
17,311	5,649	(13,808)
11,914	11,914	29,969
744	(195)	284
29,969	17,368	16,445

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי
 התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
 התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
 פחת והפחותות הכנסות אחרות
 חלק בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
 רווח מממוש רכוש קבוע
 עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
 מסים נדחים, נטו
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 שחיקת חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי במלאי
 שינוי בלקוחות
 שינוי בחייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך)
 שינוי בספקים
 שינוי בזכאים ויתרות זכות
 שינוי בפקדונות מלקוחות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה

תמורה ממכירת רכוש קבוע
 השקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים
 מכירת חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
 מתן הלוואות לזמן ארוך לאחרים
 גביית הלוואות לזמן ארוך

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים לפעילות מימון

פרעון התחייבות בגין חכירה
 הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
 קבלת הלוואות לזמן ארוך
 פרעון אגרות חוב
 פרעון הלוואות לזמן ארוך
 אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

השפעת תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

נספח א' - מידע נוסף על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
15,031	563	2,873
20,732	4,410	2,486
385	847	709
1,976	1,976	-

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

ריבית

מס הכנסה

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

ריבית

מס הכנסה

נספח ב' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
5,556	15,603	19,158
5,292	-	-
10,037	-	-
5,830	-	-

רכישת רכוש קבוע באשראי

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

רכישת זכויות הפצה

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך ("דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם ("הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ב. בהמשך לאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על מחירי הנפט ועל השפעתם על רווחיות החברה, במהלך הרבעון חלה ירידה במחירי הנפט וממוצע מחיר חבית הנפט בתקופת הדוח היה נמוך בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (82 דולר בתקופת הדוח לעומת 98 דולר בתקופה המקבילה אשתקד). לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעות מנוגדות אך לא שוות בהשפעתן (הן בהיבט ההשפעה על רווחיות החברה והן בהיבט העיתוי כתוצאה מהחזקת מלאי גפ"מ), באופן שלעלייה 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) "התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים למעט האמור בסעיף ב' להלן:

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. 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.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

2. תיקון ל- IAS 1 גילוי למדיניות החשבונאית

בחדש 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 "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב-IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב-IAS 1.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. ביום 4 בינואר 2023 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 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.

ב. ביום 26 במרס 2023 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 30,839 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.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ג. ביום 28 במרס 2023 החברה קיבלה את הודעתה של החברה האם אלקו בע"מ (להלן: "אלקו") לפיה, האורגנים המוסמכים באלקו אישור בחודש מרס 2023 עדכון להסדר תיחום הפעילות בקבוצת אלקו.

נכון למועד הדוח, החברה עוסקת בעיקר בשיווק, מכירה והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ, שיווק ומכירה של גז טבעי, וכן חשמל ואנרגיה תרמית המופקים מתחנות קוגנרציה. בנוסף, החברה עוסקת באספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים. כן פועלת החברה בפעילויות נוספות ובהן פעילות ייזום של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה בארה"ב ומכירתם לאחר השלמת שלב הייזום כאמור; בייזום, הקמה ותחזוקה של מתקנים סולאריים בישראל (תוך התמקדות בשוק הגגות הפרטיים) וכן בתחום מערכות ניהול וטעינה לרכבים חשמליים.

על רקע האמור לעיל, הודיעה אלקו לחברה כי עדכנה את הסדר תיחום הפעילות בקבוצת אלקו, בין היתר, כדלקמן:

1. הצעות עסקיות המתקבלות באלקו בכל אחד מתחומי הפעילות העיקריים של החברה, יוצעו על ידי אלקו לחברה.
2. במידה והחברה, לא תהא מעוניינת בהצעה העסקית, היא תודיע לאלקו, תוך זמן סביר, כי אינה מעוניינת ואלקו תהא רשאית להעביר את ההצעה לכל גורם אחר.
3. החלטות על אי היענות להצעות עסקיות שתועברנה על ידי אלקו, תתקבלנה על ידי מנכ"ל החברה וועדת הביקורת שלה (או על ידי כל אורגן אחר, בהתאם להחלטת החברה).
4. יובהר כי ההתחייבויות כאמור לעיל לא יחולו על פעילות שאינה מהותית לחברה ולא תחול על פעילות שתופסק על ידי החברה.

בנוסף, בהתאם להודעה בעלי השליטה באלקו ה"ה דניאל ומיכאל זלקינד (המכהנים כמנכ"לים משותפים באלקו וכדירקטורים בחברה), יראו בכל הצעה עסקית בתחומי הפעילות של החברה ואשר מגיעה למי מהם - הצעה שיש להביאה לחברה בהתאם לאמור לעיל.

ד. ביום 7 באפריל 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם מספר תאגידים מקבוצת אנרג'יקס (להלן: "אנרג'יקס"), בהסכמים לרכישת חשמל משלושה מתקני ייצור סולאריים משולבי אנרגיה, שאנרג'יקס מתעתדת להקים ברחבי הארץ. ביום 12 במאי 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם אנרג'יקס בהסכמים נוספים לרכישת חשמל משני מתקני ייצור סולאריים נוספים משולבי אגירת אנרגיה, שאנרג'יקס מתעתדת להקים בצפון הארץ (סעיף זה ביחד: "ההסכמים" ו-"מתקני הייצור", בהתאמה). ההסכמים נחתמו לצורך מכירת חשמל ירוק המיוצר במתקני הייצור לצרכני החשמל של אלקטרה פאוור סופרגז, בדגש על צרכני חשמל ביתיים, במסגרת אסדרת השוק. במסגרת ההסכמים התחייבה אנרג'יקס, בין היתר, למכור לאלקטרה פאוור סופרגז את כל החשמל המוזרם לרשת החשמל ממתקני הייצור (על בסיס ייצור החשמל בפועל As generated) וכן להעמיד לה קיבולת אגירה של חשמל במתקני הייצור. מנגד אלקטרה פאוור סופרגז התחייבה לרכוש מאנרג'יקס את כל החשמל אשר יוזרם לרשת ממתקני הייצור, בתעריף שיוצמד לרכיב הייצור (כפי שהוא נקבע מעת לעת על ידי רשות החשמל), במגבלות מסוימות. ההסכמים כוללים תנאים ומנגנונים נוספים כמקובל בהסכמים מסוג זה, כגון: זכות הצדדים לסיום מוקדם של ההסכמים במקרים מסוימים כפי שהוגדרו בהסכמים, העמדת ערבויות מצד החברה כנגד מלוא התחייבויותיה של אלקטרה פאוור סופרגז ומגבלות על הסבת ההסכמים לצדדים שלישיים. תקופת ההסכמים נקבעה למשך 20 שנים ממועד תחילת הספקת החשמל ממתקני הייצור (אשר צפוי להיות במהלך שנת 2024) - קרי, המועד בו ישויכו מתקני הייצור לאלקטרה פאוור סופרגז בהתאם להוראות אמות המידה בכללי משק החשמל, לאחר ההפעלה המסחרית שלהם. להערכת החברה, סך היקף רכישת החשמל המצטבר למשך תקופת ההסכמים נאמד בכ- 1 מיליארד ש"ח.

באור 3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ה. ביום 19 באפריל 2023 נפגשו נציגי הנהלת החברה עם נציגות העובדים בחברה המאוגדים תחת הסכמים קיבוציים (להלן: "נציגות העובדים"). במהלך הפגישה הוצגה כוונת החברה לשנות במהלך שנת 2023 את מודל ההפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ באמצעות מעבר לניהול מאוחד של מוקדי השירות והמכירות במיקום מרכזי תוך צמצום הדרגתי של פעילות סניפי החברה הפזורים כיום ברחבי הארץ (להלן: "המהלך המתוכנן"). המהלך המתוכנן מקודם על ידי החברה לאור בחינה שביצעה החברה לצורך שיפור וייעול מערך השירות והמכירות ומהווה צעד משמעותי במטרה להתאים את החברה ופעילותה לתקופה הנוכחית ולשווקים המשתנים. נכון למועד זה, הצדדים נמצאים בשלבים מתקדמים של משא ומתן בנוגע למהלך המתוכנן לגבי מתווה לסיום העסקה של חלק מעובדי סניפי החברה תוך מתן תגמול לעובדים הללו בסכום אשר אינו מהותי לפעילות החברה. המהלך המתוכנן צפוי, בין היתר, להביא לשינויים מסוימים במצבת כוח האדם של החברה, כאשר בכוונת החברה לפעול בעניין זה בתיאום עם נציגות העובדים.

ו. ביום 24 באפריל 2023 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 2023 (תום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת) ועד ליום 30 באפריל 2024, בעלות כוללת לקבוצה של כ-514 אלפי דולר ובכיסוי ביטוחי כולל, למקרה ובמצטבר, של 120 מיליון דולר. בנוסף, אישרו וועדת 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-52 אלפי דולר.

ז. בהמשך לאמור בבאור 10ב'3 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר ערבויות שהתחייבה החברה הבת להעמיד לטובת פרויקטים של Balanced Rock Power, LLC בסך כולל של 77.7 מיליון דולר ארה"ב, נכון למועד הדוח העמידה החברה ערבויות בסך של כ-11.5 מיליון דולר ארה"ב.

ח. בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') נקבעה התאמה בשיעור הריבית בגין אי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA, במקרה בו היחס האמור עלה על 6.6. נכון ליום 31 במרס 2023 לא עמדה החברה ביחס האמור ולפיכך יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל ריבית המקור (כהגדרתה בשטר הנאמנות), וזאת בגין התקופה שתחל ממועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2023, ועד לפירעון מלא של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') או עד למועד פרסום דוחות כספיים מאוחדים לפיהם החברה עומדת ביחס האמור, לפי המוקדם.

באור 4: מכשירים פיננסיים

שווי הוגן

א. הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים 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 והלוואות לחברה כלולה שניתנו בתקופת הדוח תואם או קרוב לשווי ההוגן.

ב. להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023	31 במרס 2023
שווי הוגן רמה 1 מבוקר	הערך בספרים מבוקר	שווי הוגן רמה 1 בלתי מבוקר	הערך בספרים בלתי מבוקר	שווי הוגן רמה 1 בלתי מבוקר	הערך בספרים בלתי מבוקר
217,162	245,076	260,022	273,909	212,457	245,076
185,856	220,000	142,785	150,000	181,676	220,000
403,018	465,076	402,807	423,909	394,133	465,076

הלוואה לחברה המוצגת לפי שיטת השווי המאזני בסך של 107,997 אלפי ש"ח (31.12.2022 - 85,137 אלפי ש"ח) נמדדת בשווי הוגן לפי רמה 3.

באור 5: מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות 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 ההחלטות 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 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	אחר	גז טבעי וקוגנרציה	גפ"מ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
215,305	4,110	65,658	145,537
17,136	(4,759)	4,960	16,935
(3,174)			
(5,159)			
(4,164)			
4,639			

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי ישויות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

סה"כ	אחר	גז טבעי וקוגנרציה	גפ"מ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
253,445	9,984	81,188	162,273
30,139	(3,175)	6,922	26,392
(2,090)			
(5,438)			
(1,954)			
20,657			

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי ישויות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	אחר	גז טבעי וקוגנרציה	גפ"מ
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
786,285	31,080	298,050	457,155
56,127	(11,473)	29,152	38,448
7,046			
(8,900)			
(23,424)			
(11,887)			
18,962			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2022

סה"כ הכנסות

רווח (הפסד) מגזרי

הכנסות אחרות

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

הוצאות מימון, נטו

חלק הקבוצה בהפסדי חברות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 6: - צירוף דוחות כספיים או מידע תמציתי של חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

- א. החברה מצרפת לדוחותיה הכספיים את הדוחות הכספיים של החברה הכלולה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני חברת Balanced Rock Power, LLC.
- ב. להלן מידע תמציתי (הנתונים הינם לפי 100%) מתוך הדוח על המצב הכספי, דוח רווח או הפסד והדוח על הרווח הכולל של חברת Balanced Rock Power, LLC, לכל אחת מתקופות הדיווח:

31 בדצמבר 2022	31 במרס 2022	31 במרס 2023	
מבוקר אלפי דולר	בלתי מבוקר אלפי דולר	בלתי מבוקר אלפי דולר	
4,140	8,125	4,616	נכסים שוטפים
7,113	3,650	8,985	נכסים לא שוטפים
784	441	1,031	התחייבויות שוטפות
25,038	15,943	31,057	התחייבויות לא שוטפות
(14,569)	(4,609)	(18,487)	הון המיוחס לבעלי מניות החברה
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	
מבוקר אלפי דולר	בלתי מבוקר אלפי דולר	בלתי מבוקר אלפי דולר	
(11,027)	(2,035)	(3,489)	הפסד תפעולי
(12,211)	(2,242)	(3,918)	הפסד

Consolidated Financial Statements

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

March 31, 2023

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Index
March 31, 2023 (Unaudited)

	Page(s)
Independent Auditor’s Review Report	1
Consolidated Financial Statements	
Consolidated Balance Sheets	2
Consolidated Statements of Operations and Changes in Members’ Equity	3
Consolidated Statements of Cash Flows	4
Notes to Consolidated Financial Statements	6-13



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 Review Report

To the Members of
Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

Results of Review of Interim Financial Information

We have reviewed the accompanying consolidated financial statements of Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries (the "Company") as of March 31, 2023 and 2022, and for the three-month periods then ended, and the related notes to the consolidated financial statements (collectively referred to as the "interim financial information").

Based on our reviews, we are not aware of any material modifications that should be made to the accompanying interim financial information for it to be in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Review Results

We conducted our reviews in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America ("GAAS") applicable to reviews of interim financial information. A review of interim financial information consists principally of applying analytical procedures and making inquiries of persons responsible for financial and accounting matters. A review of interim financial information is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with GAAS, the objective of which is an expression of an opinion regarding the financial information as a whole, and accordingly, we do not express such an opinion. 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 review. We believe that the results of the review procedures provide a reasonable basis for our conclusion.

Responsibilities of Management for the Interim Financial Information

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the interim financial information 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 interim financial information that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Firley, Moran, Freer & Eassa, CPA, P.C.

Syracuse, New York
April 27, 2023

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.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Consolidated Balance Sheets
As of March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Assets		
Current assets		
Cash	\$ 1,567,097	\$ 7,818,622
Deposits	2,717,290	1,458,264
Prepaid expenses and other current assets	331,318	306,453
Total current assets	<u>4,615,705</u>	<u>9,583,339</u>
Project development costs	4,958,704	975,749
Property and equipment, net	115,598	107,054
Intangible assets, net	651,568	947,492
Right-of-use assets, net	886,720	151,232
Equipment deposits	2,210,441	-
Total assets	<u>\$ 13,438,736</u>	<u>\$ 11,764,866</u>
Liabilities and Members' Equity		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued expenses	\$ 732,237	\$ 204,854
Current portion of operating lease obligations	101,145	28,099
Contingent consideration payable	198,000	208,407
Total current liabilities	<u>1,031,382</u>	<u>441,360</u>
Contingent consideration payable, net of current portion	54,000	209,325
Operating lease obligations, net of current portion	756,164	123,197
Total liabilities	<u>1,841,546</u>	<u>773,882</u>
Members' equity	<u>11,597,190</u>	<u>10,990,984</u>
Total liabilities and members' equity	<u>\$ 13,438,736</u>	<u>\$ 11,764,866</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 Three-Month Periods Ended March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Revenues	\$ -	\$ -
Operating expenses		
Project related expenses	2,220,792	828,695
General and administrative	1,231,515	1,201,903
Depreciation and amortization	42,906	5,391
Total operating expenses	<u>3,495,213</u>	<u>2,035,989</u>
Net loss	(3,495,213)	(2,035,989)
Members' equity at beginning of period	10,092,403	10,026,973
Capital contributions	<u>5,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
Members' equity at end of period	<u>\$ 11,597,190</u>	<u>\$ 10,990,984</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 Three-Month Periods Ended March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cash flows from operating activities		
Net loss	\$ (3,495,213)	\$ (2,035,989)
Adjustments to reconcile net loss to net cash used in operating activities:		
Depreciation and amortization	42,906	5,391
Amortization of right-of-use assets	34,567	6,788
Change in:		
Prepaid expenses and other current assets	58,837	30,628
Deposits	(1,662,303)	(115,764)
Right-of-use assets	(44,194)	-
Accounts payable and accrued expenses	198,453	(14,007)
Operating lease obligations	(33,716)	(6,724)
Net cash used in operating activities	<u>(4,900,663)</u>	<u>(2,129,677)</u>
Cash flows from investing activities		
Project development costs	(802,848)	(370,516)
Equipment deposits	(338,533)	-
Purchase of property and equipment	(15,446)	(10,398)
Net cash used in investing activities	<u>(1,156,827)</u>	<u>(380,914)</u>
Cash flows from financing activities		
Capital contributions from member	5,000,000	3,000,000
Payment of contingent consideration	(36,000)	(36,000)
Net cash provided by financing activities	<u>4,964,000</u>	<u>2,964,000</u>
Net (decrease) increase in cash	(1,093,490)	453,409
Cash		
Beginning of period	<u>2,660,587</u>	<u>7,365,213</u>
End of period	<u>\$ 1,567,097</u>	<u>\$ 7,818,622</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 Three-Month Periods Ended March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

**Supplemental disclosure of cash flow information
and non-cash activities**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Amortization of intangible assets capitalized to project development costs	\$ 95,982	\$ 92,998
Non-refundable deposits capitalized to project development costs	\$ 34,278	\$ -
Lease obligations arising from initial recognition of right-of-use assets	\$ 644,554	\$ 158,020
Amortization of right-of-use assets capitalized to project development costs	\$ 9,184	\$ -

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

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 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 3). 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 \$7,000 and \$5,000 for the three-month periods ended March 31, 2023 and 2022, respectively.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

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. 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 for the three-month periods ended March 31, 2023 and 2022 was approximately \$96,000 and \$93,000, respectively. Amortization expense totaled approximately \$36,000 and \$-0- for the three-month periods ended March 31, 2023 and 2022, respectively. Estimated annual amortization expense is as follows: 2023--\$384,000; 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 three-month periods ended March 31, 2023 and 2022.

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 March 31, 2023 and 2022, the Project Companies have refundable deposits totaling \$2,717,290 and \$1,458,264, respectively.

Leases

Operating lease right-of-use ("ROU") assets and lease liabilities are recognized based on the present value of the future lease payments over the lease term using an appropriate discount rate. The discount rate is determined 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 commencement date of the lease. Operating lease payments are capitalized or expensed on a straight-line basis over the term of the lease.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

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 March 31, 2023 and 2022, the contingent consideration payable represents additional consideration payable related to a Project Company asset acquisition. The contingent consideration is payable over a monthly period of 32 months. Payments commenced October 1, 2021.

The following table presents the activity for the contingent consideration payable for the three-month periods ended March 31, 2023 and 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Balance at beginning of period	\$ 288,000	\$ 453,732
Payments	<u>(36,000)</u>	<u>(36,000)</u>
	<u>\$ 252,000</u>	<u>\$ 417,732</u>

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 three-month periods ended March 31, 2023 and 2022, the Company did not recognize any income taxes in the 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 three-month periods ended March 31, 2023 and 2022.

The Company is potentially subject to income tax examinations for its U.S. federal and state income tax returns for tax years 2022 and 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.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

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 March 31, 2023 and April 27, 2023 which is the date the financial statements were available to be issued, for possible disclosure and recognition in the financial statements. There were no such events or transactions identified by the Company.

3. 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 three-month periods ended March 31, 2023 and 2022, there have been no distributions to the members.

SG Energy contributed \$5,000,000 and \$3,000,000 to the Company for the three-month periods ended March 31, 2023 and 2022, respectively. The cumulative preferred return in arrears due to SG Energy is approximately \$1,903,000 at March 31, 2023.

4. 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 \$33,000 and \$24,000 for the three-month periods ended March 31, 2023 and 2022, respectively.

5. Operating Lease

The Company's operating lease portfolio represents leases of office space and land to construct power generation projects. 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 three-month periods ended March 31, 2023 and 2022, respectively.

Lease costs of approximately \$37,000 and \$10,000 recognized by the Company for the three-month periods ended March 31, 2023 and 2022, respectively, are included in project related and general and administrative expense in the accompanying consolidated statements of operations and changes in members' equity.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

Future minimum lease payments as of March 31, 2023 are as follows:

2023	\$ 110,388
2024	169,826
2025	197,735
2026	224,970
2027	196,128
Thereafter	147,270
Total operating lease payments	<u>1,046,317</u>
Less: present value discount	<u>189,008</u>
Total operating lease obligations	<u><u>\$ 857,309</u></u>

The weighted average discount rate is 7% and the weighted-average remaining lease term is 4.6 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 March 31, 2023 and 2022.

6. 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 March 31, 2023, \$11,602,833 of letters of credit are issued under the letter of credit facility. 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
March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

Total minimum option payment commitments under the Option Agreements are as follows:

2023	\$ 746,267
2024	1,265,744
2025	1,152,533
2026	536,275
2027	<u>152,913</u>
Total	<u>\$ 3,853,732</u>

Option payments made by the Company during the three-month periods ended March 31, 2023 and 2022 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 \$2,210,441, which is included in equipment deposits on the accompanying consolidated balance sheet as of March 31, 2023. 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. As of March 31, 2023, the Company has issued two Purchase Orders for two Project Companies for a total fixed price of \$28,173,600.

7. 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
March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

Assets	Notes	March 31, 2023	IFRS Adjustments	March 31, 2023 under IFRS
Current assets				
Cash		\$ 1,567,097		\$ 1,567,097
Deposits		2,717,290		2,717,290
Prepaid expenses and other current assets		331,318		331,318
Total current assets		<u>4,615,705</u>		<u>4,615,705</u>
Project development costs	(i)	4,958,704	\$ 172,335	5,131,039
Property and equipment, net		115,598		115,598
Intangible assets, net		651,568		651,568
Right-of-use assets, net	(ii)	886,720	(10,378)	876,342
Equipment deposits		<u>2,210,441</u>		<u>2,210,441</u>
Total assets		<u>\$ 13,438,736</u>	<u>\$ 161,957</u>	<u>\$ 13,600,693</u>
Liabilities and Members' Equity				
Current liabilities				
Accounts payable and accrued expenses		\$ 732,237		\$ 732,237
Current portion of operating lease obligations		101,145		101,145
Contingent consideration payable		<u>198,000</u>		<u>198,000</u>
Total current liabilities		1,031,382		1,031,382
Contingent consideration payable, net of current portion		54,000		54,000
Operating lease obligations, net of current portion		756,164		756,164
Due to member	(i)	-	\$ 30,246,590	30,246,590
Total liabilities		<u>1,841,546</u>	<u>30,246,590</u>	<u>32,088,136</u>
Members' equity (deficit)		<u>11,597,190</u>	<u>(30,084,633)</u>	<u>(18,487,443)</u>
Total liabilities and members' equity		<u>\$ 13,438,736</u>	<u>\$ 161,957</u>	<u>\$ 13,600,693</u>

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
March 31, 2023 and 2022 (Unaudited)

	Notes	Three-month period ended March 31, 2023	IFRS Adjustments	Three-month period ended March 31, 2023 under IFRS
Revenues		\$ -		\$ -
Operating expenses				
Project related expenses		2,220,792		2,220,792
General and administrative	(ii)	1,231,515	\$ (36,853)	1,194,662
Depreciation and amortization	(ii)	42,906	30,312	73,218
Total operating expenses		<u>3,495,213</u>	<u>(6,541)</u>	<u>3,488,672</u>
Operating loss		(3,495,213)	6,541	(3,488,672)
Interest expense	(i)	<u>-</u>	<u>429,202</u>	<u>429,202</u>
Net loss		<u>\$ (3,495,213)</u>	<u>\$ (422,661)</u>	<u>\$ (3,917,874)</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 \$1,902,654 has been included in Due to member at March 31, 2023. Of the accrued interest, \$170,651 has been capitalized to Project development costs at March 31, 2023 as it was directly attributable to the development of a qualifying asset. \$419,650 of the accrued interest has been expensed for the three-month period ended March 31, 2023. 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 three-month period ended March 31, 2023, \$9,552 and \$2,042 in interest relating to the operating lease obligations has been expensed and capitalized, respectively. For the three-month period ended March 31, 2023, \$30,312 and \$8,000 in depreciation on the right-of-use asset has been expensed and capitalized, respectively.

אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

- 60 - דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
- 61 - דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
- 62 - נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על המצב הכספי המיוחס לחברה
- 63 - נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה
- 64 - נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
- 65 - מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה 138ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2023 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 138ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

לכבוד

בעלי המניות של חברת אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו. לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-19,868 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2023 ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-4,164 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב
קוסט, פורר, גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי, 2023

נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על המצב הכספי המיוחס לחברה (באלפי ש"ח)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרס 2022	ליום 31 במרס 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			נכסים שוטפים
3,929	24	2,955	מזומנים ושווי מזומנים
108	53	111	חייבים ויתרות חובה
26,736	30,450	28,858	יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
30,773	30,527	31,924	
			נכסים לא שוטפים
823,411	779,477	836,352	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
399,805	371,271	400,923	לרבות מוניטין
			הלוואה לחברה מוחזקת
1,223,216	1,150,748	1,237,275	
1,253,989	1,181,275	1,269,199	
			התחייבויות שוטפות
26,380	27,840	26,399	אגרות חוב - חלויות שוטפות
1,099	3,239	2,921	זכאים ויתרות זכות
27,479	31,079	29,320	
			התחייבויות לא שוטפות
424,078	390,749	424,668	אגרות חוב, נטו
424,078	390,749	424,668	
802,432	759,447	815,211	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,253,989	1,181,275	1,269,199	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתי בוטבול סמנכ"ל כספים	חן מלמד מנכ"ל	מיכאל זלקינד דירקטור שהוסמך על ידי הדירקטוריון	28 במאי, 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	------------------	--	--

נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
1,677	408	451	הכנסות מדמי ניהול
(3,331)	(652)	(601)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,654)	(244)	(150)	הפסד מפעולות רגילות
(9,029)	(1,907)	(2,474)	הוצאות מימון
9,014	1,906	2,461	הכנסות מימון
(15)	(1)	(13)	הוצאות מימון, נטו
16,248	15,580	2,961	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
14,579	15,335	2,798	רווח לפני מיסים על ההכנסה
-	-	-	הטבת מס
14,579	15,335	2,798	רווח נקי המיוחס לחברה
			סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
38,754	2,683	9,120	רווח כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)
53,333	18,018	11,918	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 (באלפי ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
14,579	15,335	2,798
(16,248)	(15,580)	(2,961)
(16,248)	(15,580)	(2,961)
1,406	972	(3)
98	(6)	(280)
1,504	966	(283)
(165)	721	(446)
(27,059)	(766)	(528)
(27,059)	(766)	(528)
59,917	-	-
(28,833)	-	-
31,084	-	-
3,860	(45)	(974)
69	69	3,929
3,929	24	2,955
5,830	-	-

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת של החברה

רווח המיחוס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או והפסד של החברה:

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה של החברה

מתן הלוואה לחברת בת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)

פרעון אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של החברה

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים של החברה**יתרת מזומנים ושווי מזומנים של החברה לתחילת התקופה****יתרת מזומנים ושווי מזומנים של החברה לסוף התקופה****פעולות מהותיות שלא במזומן**

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2022.

3. גילוי בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. לפרטים בדבר הקצאת אופציות לא סחירות לנושאי משרה בחברה, ראה באורים 'א' ו-33' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ב. ביום 7 באפריל 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם מספר תאגידים מקבוצת אנרג'קס (להלן: "אנרג'קס"), בהסכמים לרכישת חשמל משלושה מתקני ייצור סולאריים משולבי אנרגיה, שאנרג'קס מתעתדת להקים ברחבי הארץ. ביום 12 במאי 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם אנרג'קס בהסכמים נוספים לרכישת חשמל משני מתקני ייצור סולאריים נוספים משולבי אגירת אנרגיה, שאנרג'קס מתעתדת להקים בצפון הארץ. לפרטים נוספים ראה באור 33' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ג. לפרטים בדבר תכנית שינוי מודל הפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ ראה באור 33' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ד. בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') נקבעה התאמה בשיעור הריבית בגין אי עמידה ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA, במקרה בו היחס האמור עלה על 6. נכון ליום 31 במרס 2023 לא עמדה החברה ביחס האמור ולפיכך יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית המקורי, וזאת בגין התקופה שתחל ממועד פרסום הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2023, ועד לפירעון מלא של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה א') או עד למועד פרסום דוחות כספיים מאוחדים לפיהם החברה עומדת ביחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA, לפי המוקדם.

3. גילוי בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ה. ביום 24 באפריל 2023 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 2023 (תום תקופת פוליסת הביטוח הקיימת) ועד ליום 30 באפריל 2024, בעלות כוללת לקבוצה של כ-514 אלפי דולר ובכיסוי ביטוחי כולל, למקרה ובמצטבר, של 120 מיליון דולר. בנוסף, אישרו וועדת 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-52 אלפי דולר.

ס - 97 / אלקטרה פאוור סולו 31.03.2023 מונגש.docx

28 במאי 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 מאי 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שהתפרסם בחודש מאי 2023:

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 28 במאי 2023 על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 28 במאי 2023 על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ליום 31 במרס 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון



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

May 28, 2023

To
The Board of Directors of
Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

Re: Consent Letter regarding Shelf Prospectus of Electra Power (2019) Ltd (the "Company") dated
May 2023

We consent to the inclusion (including by way of reference) of our report detailed below in connection with the shelf prospectus published by the Company in May 2023:

1. The auditor's review report dated April 27, 2023, on the consolidated financial statements of Balanced Rock Power, LLC and subsidiaries, as of March 31, 2023 and 2022, and for the three-month periods then ended, and the related notes to the consolidated financial statements.

Firley, Moran, Freer & Eassa, CPA, P.C.

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.

חלק ג

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית



דוח רבעון ראשון של שנת 2023 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אלקטרה פאוור (2019) 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 בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2022 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, חן מלמד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן – הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2022) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במאי 2023

חן מלמד, מנכ"ל

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 38ג(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, נתנאל בוטבול, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2023 (להלן – "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2022) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

28 במאי 2023

נתנאל בוטבול, סמנכ"ל כספים