
דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2023



תוכן עניינים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 30.06.2023 **חלק א**

דוחות כספיים ליום 30.06.2023 **חלק ב**

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית **חלק ג**

חלק א

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 30.06.2023



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 30 ביוני 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 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ("הדוחות הכספיים המאוחדים"). הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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. 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) – 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 במהלך החציון הראשון של שנת 2023, ועודנה ממשיכה לבצע, שינויים במבנה הארגוני שלה ובמודל ההפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ, וזאת, בין היתר, 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-75 מגה וואט שמתוכנן נכון למועד הדוח פועלות תחנות 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 וואטים נוספים. כמו-כן, החברה משתתפת, ובכוונתה להמשיך להשתתף, במספר מכרזים, אשר פורסמו ו/או צפויים להתפרסם להערכת החברה, של צרכנים נוספים הכלולים בהסדרת הקוגנרציה, לצורך הקמת תחנות קוגנרציה בהיקף של עשרות מגה וואטים נוספים בשנים הקרובות. הערכות החברה באשר להקמת והפעלת תחנות 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 עשרות 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 החברה Balanced Rock Power, LLC ("BRP")², חברה אמריקאית בה מחזיקה החברה, נכון למועד הדוח, 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 חודש יולי 2023 נחתמו הסכמים בין BRP ובעלי המניות ב-BRP לבין חברה אמריקאית המוחזקת על-ידי קבוצת השקעות גלובאלית להכנסתה כמשקיעה בפעילות BRP. בהתאם להסכמים האמורים, החזקותיה של החברה ב-BRP צפויות לקטון, בכפוף לביצוע ההשקעה ב-BRP על-ידי המשקיעה (לפרטים נוספים בדבר חתימה על הסכמים להשקעה בחברת BRP ראה סעיף 2.5 להלן).

² דוחותיה הכספיים של Balanced Rock Power, LLC מצורפים לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023, המצורפים לדוח זה.

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.

נכון למועד הדוח, BRP מחזיקה בצבר של כ-24 פרויקטים ברחבי מערב ארה"ב, הנמצאים בשלבי פיתוח שונים, בהיקף כולל של כ- GWdc5 של פרויקטים פוטו וולטאיים, וכן כ- GWh22.5 היקף פרויקטים של מתקני אגירה, מתוכם פרויקטים בהספק מצטבר של כ- MW700 קיבלו אישור חיבור לרשת החשמל וכן הוגשו בקשות לאישור לחיבור לרשת החשמל ביחס לפרויקטים בהספק מצטבר של כ- GW4.7. להערכת הנהלת BRP, בשנת 2023 צפויה BRP למכור פרויקטים בהיקף כולל של כמה מאות מגה וואט.

הערכות החברה בנוגע למכירת הפרויקטים, 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 המחצית הראשונה של שנת 2023 בהפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה של כ-13 מיליון ש"ח לעומת רווח נקי של כ-11 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 (לפרטים ראה סעיף 5 להלן), מהוצאות בגין שינוי מבנה ההפעלה של החברה כאמור לעיל, וכן מהוצאות בקשר עם כניסת החברה לפעילות הספקת החשמל.

1.5 כאמור בדוח התקופתי לשנת 2022 בדבר השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על מחירי הנפט ועל השפעתם על רווחיות החברה, במהלך החציון חלה ירידה במחירי הנפט וממוצע מחיר חבית הנפט בתקופת הדוח היה נמוך בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (80 דולר בתקופת הדוח לעומת 105 דולר בתקופה המקבילה אשתקד). לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעות מנוגדות אך לא שוות בהשפעתן (הן בהיבט השפעה 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

בתקופת הדוח נמשכה מגמת העלאת שיעור הריבית, כחלק מהצעדים שננקטים על מנת לבלום את עליית המחירים. בחציון הראשון לשנת 2023, העלה בנק ישראל את שיעור הריבית משיעור של 3.25% לשיעור של 4.75%, בארבע פעימות: שתי פעימות של 0.50 נקודות האחוז ושתי פעימות נוספות של 0.25 נקודות האחוז. בחודש יולי 2023 נותרה הריבית ללא שינוי. לחברה הלוואות לזמן ארוך בישראל בריבית משתנה בסך של כ-70 מיליון ש"ח, מסגרות אשראי לזמן קצר בסך של כ-145 מיליון ש"ח (אשר מתוכן מנוצלים למועד הדוח סך של כ-95 מיליון ש"ח לא כולל ערבויות). לפיכך, עליית הריבית צפויה להביא לגידול בהוצאות המימון של החברה. בנוסף, לחברה התחייבויות בגין פיקדונות ללקוחות בסך של כ-98 מיליון ש"ח אשר צמודות למדד המחירים לצרכן שבשנה האחרונה עלה בכ-4%. כמו כן, לחברה בת בארה"ב הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-30 מיליון דולר בריבית משתנה (צמוד SOFR). העלאות הריבית שביצע הבנק המרכזי האמריקאי במהלך השנה האחרונה (העלאה של כ-3.5%) 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 אגירת 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 סופרגו, 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 כללי משק החשמל (אמות מידה לרמה, לטיב ולאיכות השירות שנותן ספק שירות חיוני), תשע"ח-2018, 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 להסכמים המתוארות בדוח זה, 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 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, מגבלות רגולטוריות העשויות לחול על ההסכמים, 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. במהלך תקופת הדוח פעלה החברה לשנות את מודל ההפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ באמצעות מעבר לניהול מאוחד של מוקדי השירות והמכירות במיקום מרכזי תוך סגירת פעילות סניפי החברה הפזורים כיום ברחבי הארץ ("השינוי הארגוני"). השינוי הארגוני 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. ביום 19 ביוני 2023 חתמו שתי חברות בת בבעלות מלאה של החברה ("החברות הבנות") על הסכם קיבוצי מיוחד, ביניהן לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועדי העובדים בחברות הבנות. ההסכם הקיבוצי האמור מסדיר את התנאים והזכויות של העובדים אשר צפויים לסיים את עבודתם או להיות מנוידים לאתרים שונים של החברה בעקבות השינוי הארגוני. כתוצאה מהשינוי הארגוני רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הוצאות אחרות בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח בגין הוצאות לסגירת סניפי החברה ופיצויי עובדים כאמור לעיל.

לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 20 ביוני 2023 (אסמכתא מספר: 01-2023-057403), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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 וגבי גבריאלה הלר כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופת כהונה שנייה באותם תנאי כהונה.

2.4. ביום 20 ביוני 2023 קיבלה חברה בת בבעלות מלאה של החברה (בסעיף זה: "החברה הבת"), הודעת זכיה לפיה, ועדת המכרזים של משרד האנרגיה והתשתיות, החליטה לקבל את בקשת החברה הבת לקבלת מענק להקמת תחנות תדלוק בגז טבעי דחוס במסגרת הליך קול קורא בדבר מתן מענקים להקמת תחנות תדלוק בגז טבעי דחוס והצטיידות בכלי רכב המונעים בגז טבעי דחוס.

היה והחברה הבת תממש את מלוא סכום הזכייה בהתאם לבקשתה, סכום המענק הכולל יהא כ-27 מיליון ש"ח עבור 12 תחנות תדלוק, כאשר להערכת החברה, סך ההשקעה המצרפית בגינן, הינו כ-55 מיליון ש"ח.

להערכת החברה, כמחצית המענק הינה בגין תחנות תדלוק שלגביהן קיימות התקשרויות מסחריות עם מפעילי תחבורה ציבורית והחברה הבת פועלת להוצאתן אל הפועל, ומחצית המענק הנוספת הינה בגין תחנות תדלוק אשר החברה הבת מנהלת לגביהן מו"מ להתקשרויות עם מפעילי תחבורה ציבורית.

בנוסף, תשלום המענק כפוף לעמידה במלוא תנאי הקול הקורא האמור, לרבות העמדת ערבויות מטעם החברה הבת, הקמת תחנות התדלוק בשנת 2023, אישורי תקינה והפעלה לתחנות התדלוק, ומועדי הפעלת תחנות התדלוק.

המענק האמור עתיד לסייע לחברה להגדלת פעילותה בתחום הפעילות ולמימוש האסטרטגיה שלה ולהמשך צמיחת שוק הגז הטבעי למפעילי חברה ציבורית.

הערכות החברה בקשר עם התקדמות ההתקשרויות הקיימות, הגעה להסכמות מסחריות והתקשרויות נוספות, עמידה בתנאי הקול הקורא, הקמת תחנות התדלוק, קבלת המענק וסכום השקעות בגין תחנות התדלוק כאמור, הינן בבחינת מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד דוח זה. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד זה 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, גורמי סיכון הכרוכים בפעילות החברה וכיו"ב.

2.5. בהמשך לאמור בסעיף 1.3 לעיל, ביום 31 ביולי 2023 נחתמו הסכמים להשקעה ב-BRP ("ההסכמים") בין BRP ובעלי המניות ב-BRP לבין חברה אמריקאית המוחזקת על-ידי קבוצת השקעות גלובאלית הפועלת בין היתר באופן נרחב בארה"ב בתחומי הפיתוח, ההקמה האחזקה ומכירת חשמל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת ("המשקיעה").

במסגרת ההסכמים התחייבה המשקיעה לבצע השקעה של עד 100 מיליון דולר ארה"ב ב-BRP ("ההשקעה"), לפי שווי מוסכם של 194 מיליון דולר ארה"ב ל-BRP (לפני הכסף).

ההסכמים קובעים בין היתר כי קצב ביצוע ההשקעה ב-BRP יהא בהתאם לדרישות ולצרכי BRP, והיא תשמש לצורך מימון שוטף של פעילות BRP ופיתוח פרויקטים קיימים ועתידיים של BRP. הקצאת הון המניות ב-BRP למשקיעה תבוצע בהתאם לקצב ביצוע ההשקעה בפועל על-ידי המשקיעה כאמור, ובאופן שבו עם ביצוע מלוא ההשקעה יחזיקו צוות ההנהלה הבכיר של BRP המחזיק במניות BRP, המשקיעה והחברה בכ-46%, 34% ו-20% מהון המניות ב-BRP, בהתאמה.

בנוסף התחייבה המשקיעה לבצע רכישה של שלושה פרויקטים של BRP, בכפוף לעמידה בתנאים מתלים ואבני דרך מוסכמים, בהיקף כספי מוערך העולה על סכום ההלוואות (כהגדרתן להלן). חלקה העיקרי של התמורה בגין מכירת הפרויקטים האמורים לעיל תשמש לצורך החזר הלוואות הבעלים שהועמדו על ידי החברה ל-BRP (העומדות נכון למועד פרסום הדוח על סך של כ-41 מיליון דולר ארה"ב ועשויות לגדול עד לסך של כ-45 מיליון דולר ארה"ב) ("ההלוואות"), אשר קודמות לחלוקות כספים של BRP. להערכת החברה, בהסתמך על מכירת הפרויקטים למשקיעה וכן על מכירה צפויה של פרויקטים נוספים בצבר הפרויקטים הקיים של BRP, החזר ההלוואות צפוי להתבצע עד לרבעון השלישי של שנת 2024. יצוין, כי בהסכמים נקבע שכל שהלוואות לא ייפרעו עד לרבעון השלישי של שנת 2024, יעלה שיעור הריבית בגין ההלוואות מאותו מועד ואילך בסך של 0.75% מדי רבעון ועד לסך ריבית כולל של 10% ריבית שנתית.

כמו כן התחייבה המשקיעה לפעול יחד עם BRP במאמצים מסחריים סבירים תוך 4 חודשים ממועד חתימת ההסכמים כדי להחליף את מסגרת הערבויות הבנקאיות הקיימת לפרויקטים, בסך של 77.7 מיליון דולר ארה"ב, אשר הועמדה על-ידי החברה ל-BRP ומתוכו נוצלו נכון למועד הדוח סך של כ- 12 מיליון דולר ארה"ב, במסגרת ערבויות חדשה.

בהסכמים ניתנה אופציה למשקיעה לרכישה, בין היתר, של מלוא הון המניות והזכויות של החברה ב-BRP, למשך תקופה של 3 שנים לאחר מועד חתימת ההסכמים, כאשר התמורה בגין הרכישה כאמור תחושב בהתאם לשווי המוסכם של BRP האמור לעיל בתוספת ההשקעה בפועל, וכן בתוספת מימוש הגדלה מדי רבעון. כן ניתנה למשקיעה זכות למשך אותה תקופה לרכישת 12% מהון המניות והזכויות של החברה בלבד ב-BRP, בכפוף להסכמת המשקיעה והחברה על תנאי הרכישה.

בנוסף נקבעו בהסכמים תנאים נוספים כמקובל בעסקאות מסוג זה, ובכלל זאת זכויות וטו של המשקיעה ב-BRP (חלף זכויות הוטו של החברה ב-BRP בכל הקשור להחלטות עסקיות ותפעוליות מרכזיות); הוראות לעניין מכירת BRP לצד שלישי; המשך כהונה והעסקה של צוות ההנהלה ב-BRP; וזכויות וטו של החברה בנוגע למסגרת הערבויות וכן זכויות מיעוט.

בעקבות ההתקשרות בהסכמים כאמור צפויה החברה לרשום רווח כולל מצטבר לפני השפעות מס מירידה בשיעור החזקה בדוחותיה הכספיים בסך של כ-40 מיליון ש"ח, אשר ירשם בהתאם לקצב ביצוע ההשקעה על ידי המשקיעה וזאת בהתאם ליתרת ההשקעה של החברה ב-BRP נכון למועד הדוח ובהנחה שההשקעה ב-BRP תמשיך להימדד בהתאם לשיטת השווי המאזני אשר עשויה להשתנות כתוצאה מכניסת האופציה לתוקף⁴.

הערכות החברה בקשר לביצוע ההשקעה, רכישת ומכירת הפרויקטים, התמורה שתשולם בגין כך, הגדלת השימוש של BRP בהלוואות, החזר הלוואות על-ידי BRP, הרווח שתרשום החברה עקב ההתקשרות בהסכמים וכיו"ב מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות 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 BRP, צרכיה של BRP בביצוע ההשקעה, ההחלטות העסקיות של המשקיעה ושל BRP וכיו"ב.

⁴ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 1 באוגוסט 2023 (אסמכתא מספר: 23-01-071644), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.6. בעקבות כניסת החברה לפעילות אספקת החשמל והשינויים במודל ההפעלה הארגוני בתחום הגפ"מ וההוצאות הכרוכות בכך, פנתה החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2023 לתאגידים בנקאיים והגיעה להסכמות כדלקמן:

א. מול אחד התאגידים הבנקאיים קיבלה החברה כתב ויתור ביחס לעמידה ביחס הכיסוי כאמור בבאור 18ג' (א) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לפיו אמת המידה של יחס הכיסוי תקיים החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2024 ואילך.

ב. מול התאגיד הבנקאי הנוסף נחתם לאחר תאריך הדוח תיקון להסכם המימון לפיו, חלף מסגרת הלוואה לזמן ארוך כמתואר בבאור 18ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, תועמד לחברה הלוואה על סך 100 מיליון ש"ח לפירעון בחודש אוקטובר 2024. להבטחת התחייבות החברה כלפי התאגיד הבנקאי תפקיד החברה סך שלא יפחת מ-25 מיליון ש"ח בפקדון משועבד לטובת התאגיד הבנקאי ואשר יתווסף לסכום ה-EBITDA לצורך חישוב אמת המידה של יחס הכיסוי אליו התחייבה החברה. בנוסף תתווסף להסכם המימון מול התאגיד הבנקאי אמת מידה פיננסית לפיה ההון העצמי המוחשי לא יפחת משיעור של 25% מסך המאזן המוחשי (כהגדרתם בתיקון להסכם המימון).

2.7. 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	30.6.2023	30.6.2023	
	%	סכום	%	סכום	
1.8	17.9	307,228	16.9	312,890	נכסים שוטפים
8.9	82.1	1,408,880	83.1	1,534,725	נכסים לא שוטפים
40.1	16.6	284,303	21.6	398,359	התחייבויות שוטפות
1.9	36.5	627,198	34.6	639,014	התחייבויות לא שוטפות
0.7	46.9	804,607	43.8	810,242	הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)
7.7	100.0	1,716,108	100.0	1,847,615	סך מאזן

3.2. נכסים שוטפים

סך הנכסים השוטפים ליום 30.6.2023 הסתכם לסך של 312,890 אלפי ש"ח לעומת 307,228 אלפי ש"ח ביום 31.12.2022. העלייה בסך הנכסים השוטפים בתקופת הדוח נבעה בעיקר מעלייה ביתרת הלקוחות והחייבים אשר התקזזה בחלקה מירידה ביתרות המזומנים וביתרות המלאי.

3.3. נכסים לא שוטפים

סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 30.6.2023 הסתכם לסך של 1,534,725 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 תחנות קוגנרציה, מגידול בנכסי זכות שימוש וכן מגידול בהלוואות שניתנו לחברה כלולה בארה"ב.

3.4. התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 30.6.2023 הסתכם לסך של 398,359 אלפי ש"ח לעומת 284,303 אלפי ש"ח ביום 31.12.2022. העלייה בהתחייבויות השוטפות נבעה בעיקר מגידול באשראי לזמן קצר וכן מגידול בחלויות שוטפות בגין הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב סדרה ב'.

3.5. התחייבויות בלתי שוטפות

סך ההתחייבויות הבלתי שוטפות ליום 30.6.2023 הסתכם לסך של 639,014 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 וכן מגידול בהתחייבות זכות שימוש. יתרה זו מתקזזת עם פירעון אגרות חוב סדרה א' של החברה ומיון חלויות שוטפות של אגרות חוב סדרה ב' של החברה כאמור לעיל.

3.6. הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה)

ההון ליום 30 ביוני 2023 בדוחות הכספיים המאוחדים הסתכם לסך של 810,242 אלפי ש"ח לעומת סך של 804,607 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול בהון בתקופת הדוח נבע בעיקר מהפסד בסך של 13,543 אלפי ש"ח שקוזז מרווח כולל אחר שנבע מהפרשי תרגום מטבע חוץ בסך של 17,463 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 30 ביוני 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
786,285	177,099	156,788	430,544	372,093	הכנסות ממכירות ושירותים
(610,382)	(139,506)	(123,412)	(332,477)	(286,466)	עלות המכירות והשירותים
175,903	37,593	33,376	98,067	85,627	רווח גולמי
(82,218)	(20,157)	(23,342)	(42,045)	(46,181)	הוצאות מכירה ושיווק
(49,430)	(10,956)	(13,819)	(22,209)	(28,658)	הוצאות הנהלה וכלליות
10,018	(182)	(5,305)	534	(5,916)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(121,630)	(31,295)	(42,466)	(63,720)	(80,755)	
54,273	6,298	(9,090)	34,347	4,872	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
119,129	22,323	9,426	65,973	40,434	EBITDA
(23,424)	(7,011)	(5,665)	(12,449)	(10,824)	הוצאות מימון, נטו
(11,887)	(2,595)	(4,696)	(4,549)	(8,860)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
18,962	(3,308)	(19,451)	17,349	(14,812)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(6,080)	(1,295)	3,448	(7,640)	1,269	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
12,882	(4,603)	(16,003)	9,709	(13,543)	רווח נקי (הפסד)
					מיוחס ל:
14,579	(4,151)	(15,853)	11,184	(13,055)	בעלי מניות של החברה
(1,697)	(452)	(150)	(1,475)	(488)	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,882	(4,603)	(16,003)	9,709	(13,543)	
51,636	26,727	(7,660)	43,722	3,920	רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
53,333	27,179	(7,510)	45,197	4,408	בעלי מניות של החברה
(1,697)	(452)	(150)	(1,475)	(488)	זכויות שאינן מקנות שליטה
51,636	26,727	(7,660)	43,722	3,920	

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

רבעון 4-6/22	רבעון 7-9/22	רבעון 10-12/22	רבעון 1-3/23	רבעון 4-6/23	
177,099	170,236	185,505	215,305	156,788	הכנסות ממכירות ושירותים
(139,506)	(137,783)	(140,122)	(163,054)	(123,412)	עלות המכירות והשירותים
37,593	32,453	45,383	52,251	33,376	רווח גולמי
(20,157)	(18,547)	(21,626)	(22,839)	(23,342)	הוצאות מכירה ושיווק
(10,956)	(14,199)	(13,022)	(14,839)	(13,819)	הוצאות הנהלה וכלליות
(182)	8,668	816	(611)	(5,305)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(31,295)	(24,078)	(33,832)	(38,289)	(42,466)	
6,298	8,375	11,551	13,962	(9,090)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
22,323	24,724	28,432	31,008	9,426	EBITDA
(7,011)	(4,866)	(6,109)	(5,159)	(5,665)	הוצאות מימון, נטו
(2,595)	(1,528)	(5,810)	(4,164)	(4,696)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(3,308)	1,981	(368)	4,639	(19,451)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1,295)	908	652	(2,179)	3,448	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
(4,603)	2,889	284	2,460	(16,003)	רווח נקי (הפסד)
מיוחס ל:					
(4,151)	3,161	234	2,798	(15,853)	בעלי מניות של החברה
(452)	(272)	50	(338)	(150)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(4,603)	2,889	284	2,460	(16,003)	
26,727	10,072	(2,158)	11,580	(7,660)	רווח כולל (הפסד)
מיוחס ל:					
27,179	10,344	(2,208)	11,918	(7,510)	בעלי מניות של החברה
(452)	(272)	50	(338)	(150)	זכויות שאינן מקנות שליטה
26,727	10,072	(2,158)	11,580	(7,660)	

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.

80 דולר ו- 78 דולר בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2023 בהתאמה לעומת 105 דולר ו- 112 דולר בתקופות המקבילות אשתקד).

המכירות במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכמו בסך של 372,093 אלפי ש"ח לעומת סך של 430,544 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במכירות נובעת מירידה בכמויות הגפ"מ שנצרכו כתוצאה מחורף קר פחות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, מירידה במחירי האנרגיה ומירידה בהיקף העסקאות המזדמנות בגז הטבעי. המכירות ברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו בסך של 156,788 אלפי ש"ח לעומת 177,099 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במכירות נובעת מירידה במחירי האנרגיה 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 במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכם בסך של 85,627 אלפי ש"ח לעומת סך של 98,067 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השני של שנת 2023 הסתכם בסך של 33,376 אלפי ש"ח לעומת סך של 37,593 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח הגולמי במחצית הראשונה של שנת 2023 נובעת בעיקר מירידה ברווח הגולמי של פעילות הגפ"מ (ראה סעיף 5 להלן).

4.3.3 הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכמו בסך של 46,181 אלפי ש"ח לעומת 42,045 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מכירה ושיווק ברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו בסך של 23,342 אלפי ש"ח לעומת סך של 20,157 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות המכירה והשיווק נובע בעיקר מעליה בהוצאות פרסום ושיווק בשל המיתוג מחדש שעברה החברה והכניסה לפעילות הספקת החשמל.

4.3.4 הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכמו בסך של 28,658 אלפי ש"ח לעומת סך של 22,209 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו בסך של 13,819 אלפי ש"ח לעומת סך של 10,956 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר (בחלקן כתוצאה מרישום הוצאה בגין אופציות שהוענקו והוצאות בגין הסדרי פרישה), יעוץ, משפטיים, ביטוח ומחשוב. זאת בין היתר כתוצאה מכניסת החברה לפעילות הספקת החשמל כאמור לעיל, ההתקשרויות השונות שהיא ביצעה ומקדמת כמפורט לעיל ומהשינויים המבניים שהחברה עוברת.

4.3.5 הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות אחרות, נטו במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכמו בסך של 5,916 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות אחרות, נטו בסך של 534 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות אחרות, נטו ברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו בסך של 5,305 אלפי ש"ח לעומת סך של 182 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בהוצאות אחרות, נטו נובע בעיקר מהוצאות בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח בגין שינוי מודל ההפעלה הארגוני בגין פיטורי עובדים וסגירת סניפים של החברה כאמור בסעיף 2.2 לעיל וכן מהוצאות מוקד המכירות לפעילות הספקת החשמל שהתקזזו בעיקר כנגד רווח הון ממימוש רכוש קבוע.

4.3.6. רווח מפעולות רגילות

הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכם לסך של 4,872 אלפי ש"ח לעומת סך של 34,347 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד מפעולות רגילות ברבעון השני של שנת 2023 הסתכם בסך של 9,090 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של 6,298 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מעליה בהוצאות הנובעות מכניסת החברה לפעילות הספקת החשמל, הוצאות בגין שינוי מבנה ההפעלה של החברה ומירידה ברווח מפעילות הגפ"מ (ראה סעיף 5 להלן).

4.3.7. הוצאות המימון, נטו

הוצאות המימון, נטו במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכמו לסך של 10,824 אלפי ש"ח לעומת סך של 12,449 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות המימון, נטו ברבעון השני של שנת 2023 הסתכמו בסך של 5,665 אלפי ש"ח לעומת סך של 7,011 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה בהוצאות המימון נובעת מירידה בהפרשי שער בין התקופות בקיזוז עליה בהוצאות המימון כתוצאה מעליית הריבית והגידול באשראי.

4.3.8. הוצאות מסים על ההכנסה

הטבת המס במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכמה בסך של 1,269 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים על ההכנסה בסך של 7,640 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הטבת המס ברבעון השני של שנת 2023 הסתכמה בסך של 3,448 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים על ההכנסה בסך של 1,295 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

4.3.9. רווח נקי (הפסד)

ההפסד במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכם לסך של 13,543 אלפי ש"ח לעומת רווח נקי בסך של 9,709 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מחורף קר פחות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, מהוצאות בגין שינוי מבנה ההפעלה של החברה, וכן מהוצאות בקשר עם כניסת החברה לפעילות הספקת החשמל כאמור לעיל.

ההפסד ברבעון השני של שנת 2023 הסתכם בסך של 16,003 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של 4,603 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. דיווח בדבר מגזרים עסקיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
הכנסות (באלפי ש"ח):					
457,155	104,895	96,063	267,168	241,600	גפ"מ
298,050	63,278	54,745	144,466	120,403	גז טבעי וקוגנרציה
31,080	8,926	5,980	18,910	10,090	אחר
786,285	177,099	156,788	430,544	372,093	סה"כ
רווח (הפסד) תפעולי מגזרי (באלפי ש"ח):					
38,448	4,752	1,501	31,144	18,436	גפ"מ
29,152	6,952	3,533	13,874	8,493	גז טבעי וקוגנרציה
(11,473)	(2,913)	(8,169)	(6,088)	(12,928)	התאמות ואחר
56,127	8,791	(3,135)	38,930	14,001	
7,046	-	-	-	-	הכנסות אחרות
(8,900)	(2,493)	(5,955)	(4,583)	(9,129)	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(23,424)	(7,011)	(5,665)	(12,449)	(10,824)	הוצאות מימון, נטו
(11,887)	(2,595)	(4,696)	(4,549)	(8,860)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזן, נטו
18,962	(3,308)	(19,451)	17,349	(14,812)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

מגזר גפ"מ

מחזור ההכנסות במגזר זה במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכם לסך של 241,600 אלפי ש"ח לעומת סך של 267,168 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה הנובעת בעיקר מירידה בכמויות הגפ"מ שנמכרו למגזר העסקי ולמגזר הפרטי כתוצאה מהשפעת חורף קר פחות לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה במחירי האנרגיה. מחזור ההכנסות במגזר זה ברבעון השני של שנת 2023 הסתכם בסך של 96,063 אלפי ש"ח לעומת סך של 104,895 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה הנובעת בעיקר מירידה במחירי האנרגיה.

הרווח התפעולי המגזרי במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכם לסך של 18,436 אלפי ש"ח לעומת סך של 31,144 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי המגזרי ברבעון השני של שנת 2023 הסתכם בסך של 1,501 אלפי ש"ח לעומת סך של 4,752 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בכמויות הגפ"מ שנמכרו כתוצאה מחורף קר פחות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

מגזר גז טבעי וקוגנרציה

מחזור ההכנסות במגזר זה במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכם לסך של 120,403 אלפי ש"ח לעומת סך של 144,466 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מחזור ההכנסות במגזר זה ברבעון השני של שנת 2023 הסתכם בסך של 54,745 אלפי ש"ח לעומת סך של 63,278 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות נובעת בעיקר מירידה בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ללקוחות מזדמנים.

הרווח התפעולי המגזרי במחצית הראשונה של שנת 2023 הסתכם לסך של 8,493 אלפי ש"ח לעומת סך של 13,874 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי המגזרי ברבעון השני של שנת 2023 הסתכם בסך של 3,533 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,952 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מירידה בכמויות הגז הטבעי כאמור לעיל ומירידה במרווחים כתוצאה מירידה במחירי האנרגיה.

6. נזילות ומקורות מימון

להלן שינויים עיקריים בתזרימי המזומנים בתקופת הדוח לעומת נתוני התקופה המקבילה אשתקד: המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 17,652 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,861 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העליה נובעת בעיקר מירידת מחירי האנרגיה בתקופת הדוח לעומת עליית מחירי האנרגיה בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 124,100 אלפי ש"ח לעומת סך של 103,728 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח כוללים בעיקר השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים בסך 69,782 אלפי ש"ח ומתן הלוואות לזמן ארוך בסך 56,912 אלפי ש"ח. המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 104,031 אלפי ש"ח לעומת סך של 107,192 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח כוללים בעיקר קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 44,628 אלפי ש"ח ואשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו בסך של 85,316 אלפי ש"ח בניכוי פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך 4,344 אלפי ש"ח, פירעון אגרות חוב בסך של 14,416 אלפי ש"ח ופירעון הלוואות לזמן ארוך בסך של 7,153 אלפי ש"ח.

7. הון חוזר ותזרים מזומנים

ליום 30 ביוני 2023 לחברה הון חוזר (נטו) שלילי בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בסך של כ-85 מיליון ש"ח הכולל את סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות הכוללות פקדונות מלקוחות עבור ציוד גז מושאל בסך של כ-98 מיליון ש"ח שמוצגים כהתחייבות קצרת מועד לנוכח הוראות החוק בעניין החזרת דמי פקדון. בנוסף, ליום 30 ביוני 2023 לחברה תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים סולו של החברה ותזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

דירקטוריון החברה ערך בחינה האם המצב העובדתי האמור מצביע על בעיית נזילות, במסגרתה נבחנו מקורות המימון של החברה לפירעון התחייבויות הקיימות והצפויות בהסתמך על תזרים מזומנים חזוי שהוצג בפני הדירקטוריון. בהתאם לאמור לעיל, הדירקטוריון קבע, כי אין בגרעון בהון החוזר ובתזרים המזומנים השלילי המתמשך כאמור, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה ולפיכך לא מתקיים בחברה סימן אזהרה, כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").

8. אמות מידה פיננסיות

להלן טבלה המפרטת את אמות המידה השונות, אשר להן התחייבה החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב ואשר תוצאת החישוב שלהן נכון ליום 30 ביוני 2023.

אמת מידה בפועל ליום 30.06.2023	אמת המידה הפיננסית	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור (באלפי ש"ח) סמוך למועד הדוח	יתרת ערך נקוב של נייר הערך שבמחזור (באלפי ש"ח) ליום 30 ביוני 2023	נייר ערך
	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	230,660	230,660	אגרות חוב (סדרה א')
46%	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%			
	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	220,000	220,000	אגרות חוב (סדרה ב')
38%	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 30 ביוני 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. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2023 לא עמדה החברה ביחס האמור ולפיכך עלה שיעור הריבית השנתית שנושאת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית המקורי, וזאת בגין התקופה שהחלה 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.

9. 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 30 ביוני 2023	230,660 אלפי ש"ח	220,000 אלפי ש"ח
4. יתרת ערך נקוב למועד הדוח	230,660 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 30 ביוני 2023 ⁽⁴⁾	369 אלפי ש"ח	
7. שווי בורסאי ליום 17 באוגוסט 2023	203,719 אלפי ש"ח	185,988 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 פיננסי נטו ל-EBITDA (לפרטים אודות התאמה בשיעור הריבית לאור אי עמידת החברה ביחס זה ראה סעיף 8 לעיל) ואו כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.25% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים). לפרטים ראה סעיפים 5.21 ו-5.22 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א').	ריבית קבועה בשיעור של 1.9%; יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') מיום 21 בנובמבר 2021 ("שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב')") נקבעו מספר מנגנונים להתאמה בשינוי שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת כתוצאה מאי עמידה בהון עצמי מינימלי ואו כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.25% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים). לפרטים ראה סעיפים 5.21 ו-5.22 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב').
9. מועדי תשלום הקרן	אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון בעשרים (20) תשלומים חצי שנתיים שווים, כל אחד מהם בשיעור של 5% מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב. תשלומי הקרן כאמור ישולמו (או שולמו, לפי העניין) ביום 30 בנובמבר של שנת 2021, ובימים 30 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2030 (כולל) וכן ביום 30 במאי 2031, באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 30 בנובמבר 2021 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 במאי 2031.	אגרות החוב (סדרה ב') עומדות לפירעון בעשרה (10) תשלומים שנתיים שווים, כל אחד מהם בשיעור של 10% מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב. תשלומי הקרן כאמור ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 עד 2033 (כולל) באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2024 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2033.

פריט גילוי	אגרות החוב (סדרה א')	אגרות החוב (סדרה ב')
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 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 8 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 8 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 מנחם בגין 48, תל-אביב, טלפון: 03-6374351, פקס: 03-6374344, כתובת דואר אלקטרוני: RamiS@mtrust.co.il	

פריט גילוי	פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה א')	פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה ב')
1. שם החברה המדרגת למועד הדוח	מידרוג	מידרוג
2. הדירוג שנקבע במועד ההנפקה ⁽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' באופק שלילי של מידרוג (חודש יולי 2023) ⁽⁶⁾	'A1.il' באופק שלילי של מידרוג (חודש יולי 2023) ⁽⁶⁾
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).
- 3) נכון למועד הדוח, בהתאם להוראות סעיף 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), החברה רואה באגרות החוב (סדרות א' ו-ב') כסדרות מהותיות.
- 4) סכום הריבית שנצברה ליום 20 באוגוסט, 2023, בגין סדרת אגרות החוב (סדרה א'), הינו כ- 999 אלפי ש"ח; וסכום הריבית שנצברה ליום 20 באוגוסט, 2023, בגין סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), הינו כ- 608 אלפי ש"ח.
- 5) לפרטים אודות דוח הדירוג לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, ראה דוח מיידי של החברה מיום 9 ביולי 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-073425), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה; לפרטים אודות דוח הדירוג לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה, ראה דוח מיידי של החברה מיום 31 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-092986), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
- 6) לפרטים אודות דוח הדירוג העדכני של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה למועד פרסום הדוח, ראה דוח מיידי של החברה מיום 3 ביולי 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-062359), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

10. 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.

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

נכון ליום 30 ביוני 2023 לא מתקיימים בחברה סימני אזהרה כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות. לבחינה שערך דירקטוריון החברה ראה סעיף 7 לדוח.

12. 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

20 באוגוסט 2023

חלק ב

דוחות כספיים ליום 30.06.2023



אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום

30 ביוני 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

- 30 - דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות
- 31 - דוחות מאוחדים על המצב הכספי
- 33 - דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
- 34 - דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
- 35 - דוחות מאוחדים על השינויים בהון
- 38 - דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
- 40 - 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 30 ביוני, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS - 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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- (24,374) אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2023, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-8,860 אלפי ש"ח וכ-4,696 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 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 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,
20 באוגוסט 2023

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			<u>נכסים שוטפים</u>
29,969	18,851	27,975	מזומנים ושווי מזומנים
210,323	234,426	214,240	לקוחות
20,520	18,444	25,929	חייבים ויתרות חובה
46,416	47,396	44,746	מלאי
-	51,321	-	נכס מוחזק למכירה
<u>307,228</u>	<u>370,438</u>	<u>312,890</u>	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
85,137	(* 73,406	154,098	הלוואות לזמן ארוך
7,413	(* 6,243	8,690	חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך
84,334	91,710	79,549	השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
441,364	413,575	487,718	רכוש קבוע, נטו
25,243	25,184	32,809	נכסי זכות שימוש, נטו
393,481	389,121	392,675	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
367,588	367,014	373,063	מוניטין
4,320	-	6,123	מיסים נדחים
<u>1,408,880</u>	<u>1,366,253</u>	<u>1,534,725</u>	
<u><u>1,716,108</u></u>	<u><u>1,736,691</u></u>	<u><u>1,847,615</u></u>	

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			התחייבויות שוטפות
25,912	46,763	117,964	אשראי מתאגידים בנקאיים
26,380	26,383	48,376	אגרות חוב - חלויות שוטפות
7,224	6,766	6,870	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש
59,017	53,961	55,809	ספקים ונותני שירותים
68,498	75,168	71,392	זכאים ויתרות זכות
97,272	98,530	97,948	פקדונות לקוחות
<u>284,303</u>	<u>307,571</u>	<u>398,359</u>	
			התחייבויות לא שוטפות
125,936	120,473	161,929	הלוואות מתאגידים בנקאיים
424,078	437,252	388,882	אגרות חוב
18,100	18,498	25,975	התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש
9,132	11,206	9,805	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
2,047	1,790	2,210	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
47,905	45,254	50,213	מיסים נדחים, נטו
<u>627,198</u>	<u>634,473</u>	<u>639,014</u>	
			הון
711,651	711,435	711,875	הון מניות ופרמיה
9,925	3,354	28,879	קרנות הון
80,856	71,631	67,801	יתרת עודפים
802,432	786,420	808,555	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
2,175	8,227	1,687	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>804,607</u>	<u>794,647</u>	<u>810,242</u>	סה"כ הון
<u>1,716,108</u>	<u>1,736,691</u>	<u>1,847,615</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 באוגוסט, 2023

נתי בוטבול
סמנכ"ל כספים

חן מלמד
מנכ"ל

מיכאל זלקינד
דירקטור שהוסמך
על ידי הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות
הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
786,285	177,099	156,788	430,544	372,093	הכנסות ממכירות ושירותים
(610,382)	(139,506)	(123,412)	(332,477)	(286,466)	עלות המכירות והשירותים
175,903	37,593	33,376	98,067	85,627	רווח גולמי
(82,218)	(20,157)	(23,342)	(42,045)	(46,181)	הוצאות מכירה ושיווק
(49,430)	(10,956)	(13,819)	(22,209)	(28,658)	הוצאות הנהלה וכלליות
10,018	(182)	(5,305)	534	(5,916)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (ראה באור וב')
(121,630)	(31,295)	(42,466)	(63,720)	(80,755)	
54,273	6,298	(9,090)	34,347	4,872	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
(27,914)	(8,251)	(8,556)	(14,536)	(16,231)	הוצאות מימון
4,490	1,240	2,891	2,087	5,407	הכנסות מימון
(23,424)	(7,011)	(5,665)	(12,449)	(10,824)	הוצאות מימון, נטו
(11,887)	(2,595)	(4,696)	(4,549)	(8,860)	חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
18,962	(3,308)	(19,451)	17,349	(14,812)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(6,080)	(1,295)	3,448	(7,640)	1,269	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
12,882	(4,603)	(16,003)	9,709	(13,543)	רווח נקי (הפסד)
					מיוחס ל:
14,579	(4,151)	(15,853)	11,184	(13,055)	בעלי מניות של החברה
(1,697)	(452)	(150)	(1,475)	(488)	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,882	(4,603)	(16,003)	9,709	(13,543)	
					רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.91	(0.26)	(0.99)	0.69	(0.81)	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה
0.91	(0.26)	(0.99)	0.69	(0.81)	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה
16,015,526	16,009,689	16,032,969	16,005,140	16,031,468	כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי הבסיסי למניה
16,105,662	16,079,554	16,063,962	16,084,761	16,082,660	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 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
<u>12,882</u>	<u>(4,603)</u>	<u>(16,003)</u>	<u>9,709</u>	<u>(13,543)</u>	רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
38,754	30,513	8,343	37,222	17,463	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ, נטו
-	817	-	(3,209)	-	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי המזומנים
<u>38,754</u>	<u>31,330</u>	<u>8,343</u>	<u>34,013</u>	<u>17,463</u>	סה"כ רווח כולל אחר
<u>51,636</u>	<u>26,727</u>	<u>(7,660)</u>	<u>43,722</u>	<u>3,920</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
53,333	27,179	(7,510)	45,197	4,408	בעלי המניות של החברה
(1,697)	(452)	(150)	(1,475)	(488)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>51,636</u>	<u>26,727</u>	<u>(7,660)</u>	<u>43,722</u>	<u>3,920</u>	סה"כ רווח (הפסד) 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)
-	-	-	-	(13,055)	(13,055)	(488)	(13,543)	הפסד
-	-	17,463	-	-	17,463	-	17,463	רווח כולל אחר
-	-	17,463	-	(13,055)	4,408	(488)	3,920	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	224	-	(224)	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	1,715	-	1,715	-	1,715	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
1	711,874	24,314	4,565	67,801	808,555	1,687	810,242	יתרה ליום 30 ביוני, 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)
-	-	-	-	-	11,184	11,184	(1,475)	9,709	רווח נקי (הפסד)
-	-	37,222	(3,209)	-	-	34,013	-	34,013	רווח (הפסד) כולל אחר
-	-	37,222	(3,209)	-	11,184	45,197	(1,475)	43,722	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	190	-	-	(190)	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	-	(386)	-	(386)	-	(386)	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
1	711,434	5,319	(3,209)	1,244	71,631	786,420	8,227	794,647	יתרה ליום 30 ביוני, 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון (באלפי ש"ח)

הון מניות	פרמיה על מניות	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	15,971	3,935	83,654	815,211	1,837	817,048	יתרה ליום 1 באפריל, 2023
-	-	-	-	(15,853)	(15,853)	(150)	(16,003)	הפסד
-	-	8,343	-	-	8,343	-	8,343	רווח כולל אחר
-	-	8,343	-	(15,853)	(7,510)	(150)	(7,660)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	224	-	(224)	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	854	-	854	-	854	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
1	711,874	24,314	4,565	67,801	808,555	1,687	810,242	יתרה ליום 30 ביוני, 2023

הון מניות	פרמיה על מניות	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	711,349	(25,194)	(4,026)	1,535	75,782	759,447	8,679	768,126	יתרה ליום 1 באפריל, 2022
-	-	-	-	-	(4,151)	(4,151)	(452)	(4,603)	הפסד
-	-	30,513	817	-	-	31,330	-	31,330	רווח כולל אחר
-	-	30,513	817	-	(4,151)	27,179	(452)	26,727	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	85	-	-	(85)	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	-	(206)	-	(206)	-	(206)	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
1	711,434	5,319	(3,209)	1,244	71,631	786,420	8,227	794,647	יתרה ליום 30 ביוני, 2022

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 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
12,882	(4,603)	(16,003)	9,709	(13,543)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי (הפסד)
					התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
					התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
64,856	16,025	18,516	31,626	35,562	פחת והפחתות
(1,714)	367	-	367	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
11,887	2,595	4,696	4,549	8,860	חלק בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(2,200)	(297)	(278)	(576)	(977)	רווח ממימוש רכוש קבוע
1,660	(206)	854	(386)	1,715	עלות תשלום מבוסס מניות, נטו
676	1,110	(274)	2,171	213	מסים נדחים, נטו
85	(31)	53	(172)	163	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,042	(378)	(3,262)	5,244	(269)	שינוי בחייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו
84,292	19,185	20,305	42,823	45,267	
					שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(4,670)	(7,170)	(236)	(5,650)	1,670	שינוי במלאי
(8,362)	19,295	28,892	(32,095)	(2,832)	שינוי בלקוחות
2,675	15,772	(3,665)	5,386	(7,410)	שינוי בחייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך)
(11,943)	(8,865)	(9,181)	(14,771)	(7,077)	שינוי בספקים
(6,146)	(14,841)	(382)	(727)	3,273	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(4,172)	(971)	(684)	(1,814)	(1,696)	שינוי בפקדונות מלקוחות
(32,618)	3,220	14,744	(49,671)	(14,072)	
64,556	17,802	19,046	2,861	17,652	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
4,415	588	571	1,125	2,303	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(128,137)	(39,323)	(42,196)	(77,567)	(69,782)	השקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים מכירת חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
42,000	-	-	-	-	מתן הלוואות לזמן ארוך לאחרים
(39,910)	(18,233)	(39,803)	(28,618)	(56,912)	גביית הלוואות לזמן ארוך
2,004	814	107	1,332	291	
(119,628)	(56,154)	(81,321)	(103,728)	(124,100)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(8,479)	(2,100)	(2,200)	(4,262)	(4,344)	פרעון התחייבות בגין חכירה
59,917	59,917	-	59,917	-	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
58,120	17,866	27,519	48,211	44,628	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(28,833)	(14,416)	(14,416)	(14,416)	(14,416)	פרעון אגרות חוב
(4,769)	(2,341)	(3,917)	(2,522)	(7,153)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(3,573)	(19,898)	66,680	20,264	85,316	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
72,383	39,028	73,666	107,192	104,031	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
17,311	676	11,391	6,325	(2,417)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
11,914	17,368	16,445	11,914	29,969	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
744	807	139	612	423	השפעת תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
29,969	18,851	27,975	18,851	27,975	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 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
15,031	7,906	9,512	8,469	12,385
20,732	4,049	810	8,459	3,296
385	-	582	847	1,291
1,976	-	1,117	1,976	1,117

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 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
5,556	2,813	8,287	2,813	8,287
5,292	2,169	13,196	2,169	13,196
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.

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "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 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").
- ב. במסגרת האסטרטגיה העסקית החדשה שאימצה החברה, היא פועלת במהלך החודשים האחרונים 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 מכך, ביצעה החברה שינוי במבנה הארגוני שלה ושינתה את מודל ההפעלה הארגוני שלה 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 ויעול מערך השירות והמכירות של החברה כתוצאה מכך הכירה החברה בהוצאות בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח בגין פיצויי עובדים וסגירת סניפים אשר נרשמו בסעיף הוצאות אחרות. (לפרטים ראה באור 3ה' להלן).
- כמו כן לצורך ביסוס פעילותה בתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים הקימה החברה בתחילת שנת 2023, מוקד מכירות ושירות ייעודי לפעילותה בתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים. בנוסף, התקשרה החברה בהסכמים לרכישת חשמל ממתקני ייצור סולארי עם אגירה זאת לצורך מכירת חשמל המיוצר במתקני הייצור לצרכנים (לפרטים ראה באור 3ד' להלן).
- ג. בהמשך לאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה על מחירי הנפט ועל השפעתם על רווחיות החברה, במהלך החציון חלה ירידה במחירי הנפט וממוצע מחיר חבית הנפט בתקופת הדוח היה נמוך בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (80 דולר בתקופת הדוח לעומת 105 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.
- ד. ליום 30 ביוני, 2023 לחברה הון חוזר (נטו) שלילי בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בסך של כ-85 מיליון ש"ח הכולל את סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות הכוללות פקדונות מלקוחות עבור ציוד גז מושאל בסך של כ-98 מיליון ש"ח שמוצגים כהתחייבות קצרת מועד לנוכח הוראות החוק בעניין החזרת דמי פקדון.

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 ומידיים) 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.

2. תיקון ל-1 IAS גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן: "התיקון"). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאות המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב-IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב-1 IAS.

התיקון ייושם לתקופת שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. 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.

3. תיקון ל-12 IAS, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג הכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל-12 IAS (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

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

ג. ביום 28 במרס 2023 החברה קיבלה את הודעתה של אלקו לפיה, האורגנים המוסמכים באלקו אישרו 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. כמו 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.

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

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 אגירת 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.

ה. במהלך תקופת הדוח פעלה החברה לשנות את מודל ההפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ באמצעות מעבר לניהול מאוחד של מוקדי השירות והמכירות במיקום מרכזי תוך סגירת פעילות סניפי החברה הפזורים כיום ברחבי הארץ (להלן: "השינוי הארגוני"). השינוי הארגוני 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. ביום 19 ביוני 2023 חתמו שתי חברות בת בבעלות מלאה של החברה ("החברות הבנות") על הסכם קיבוצי מיוחד, ביניהן לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועדי העובדים בחברות הבנות. ההסכם הקיבוצי האמור מסדיר את התנאים והזכויות של העובדים אשר צפויים לסיים את עבודתם או להיות מנוידים לאתרים שונים של החברה בעקבות השינוי הארגוני. כתוצאה מהשינוי הארגוני רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הוצאות אחרות בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח בגין הוצאות לסגירת סניפי החברה ופיצויי עובדים כאמור לעיל.

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 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את חלוקת תשלומי הפרמיה בגין הפוליסה לביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי המשרה האמורה לעיל בין חברות בקבוצת האם באופן שבו חלקה של החברה יעמוד על כ-52 אלפי דולר.

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

ז. 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. החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2023 לא עמדה החברה ביחס האמור ולפיכך עלה שיעור הריבית השנתית שנושאת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית המקורי, וזאת בגין התקופה שהחלה 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.

ח. בהמשך לאמור בבאור 18ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר הלוואות מתאגידים בנקאיים שקיבלה החברה, ובעקבות כניסת החברה לפעילות אספקת חשמל והשינויים במודל הפעלה הארגוני בתחום הגפ"מ וההוצאות הכרוכות בכך, פנתה החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2023 לתאגידים בנקאיים והגיעה להסכמות כדלקמן:

1. מול אחד התאגידים הבנקאיים קיבלה החברה כתב ויתור ביחס לעמידה ביחס הכיסוי כאמור בבאור 18ג' (א) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לפיו אמת המידה של יחס הכיסוי תקיים החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2024 ואילך.

2. מול התאגיד הבנקאי הנוסף נחתם לאחר תאריך הדוח תיקון להסכם המימון לפיו, חלף מסגרת הלוואה לזמן ארוך כמתואר בבאור 18ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, תועמד לחברה הלוואה על סך 100 מיליון ש"ח לפרעון באוקטובר 2024. להבטחת התחייבות החברה כלפי התאגיד הבנקאי תפקיד החברה סך שלא יפחת מ-25 מיליון ש"ח בפקדון משועבד לטובת התאגיד הבנקאי ואשר יתווסף לסכום ה-EBITDA לצורך חישוב אמת המידה של יחס הכיסוי אליו התחייבה החברה. בנוסף תתווסף להסכם המימון מול התאגיד הבנקאי אמת מידה פיננסית לפיה ההון העצמי המוחשי לא יפחת משיעור של 25% מסך המאזן המוחשי (כהגדרתם בתיקון להסכם המימון).

ט. בהמשך לאמור בבאור 10ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השקעה בחברה הכלולה Balanced Rock Power, LLC, אשר פועלת בארה"ב בייזום ומכירה של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה (להלן: "BRP"), ביום 31 ביולי 2023 נחתמו הסכמים להשקעה ב-BRP (להלן: "ההסכמים") בין BRP ובעלי המניות ב-BRP לבין חברה אמריקאית המוחזקת על-ידי קבוצת השקעות גלובאלית הפועלת בין היתר באופן נרחב בארה"ב בתחומי הפיתוח, ההקמה האחזקה ומכירת חשמל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת (להלן: "המשקיעה").

במסגרת ההסכמים התחייבה המשקיעה לבצע השקעה של עד 100 מיליון דולר ארה"ב ב-BRP (להלן: "ההשקעה"), לפי שווי מוסכם של 194 מיליון דולר ארה"ב ל-BRP (לפני הכסף).

ההסכמים קובעים בין היתר כי קצב ביצוע ההשקעה ב-BRP יהא בהתאם לדרישות ולצרכי BRP, והיא תשמש לצורך מימון שוטף של פעילות BRP ופיתוח פרויקטים קיימים ועתידיים של BRP. הקצאת הון המניות ב-BRP למשקיעה תבוצע בהתאם לקצב ביצוע ההשקעה בפועל על-ידי המשקיעה כאמור, ובאופן שבו עם ביצוע מלוא ההשקעה יחזיקו צוות ההנהלה הבכיר של BRP המחזיק במניות BRP, המשקיעה ואלקטרה פאוור סופרגז בכ-46%, 34%-ו-20% מהון המניות ב-BRP, בהתאמה.

בנוסף התחייבה המשקיעה לבצע רכישה של שלושה פרויקטים של BRP, בכפוף לעמידה בתנאים מתלים ואבני דרך מוסכמים. חלקה העיקרי של התמורה בגין מכירת הפרויקטים האמורים לעיל תשמש לצורך חזר הלוואות הבעלים שהועמדו על ידי אלקטרה פאוור סופרגז ל-BRP (העומדות נכון למועד זה על סך של כ-41 מיליון דולר ארה"ב ועשויות לגדול עד לסך של כ-45 מיליון דולר ארה"ב) (להלן: "ההלוואות"), אשר קודמות לחלוקות כספים של BRP. יצוין, כי בהסכמים נקבע שככל שההלוואות לא ייפרעו עד לרבעון השלישי של שנת 2024, יעלה שיעור הריבית בגין הלוואות מאותו מועד ואילך בסך של 0.75% מדי רבעון ועד לסך ריבית כולל של 10% ריבית שנתית.

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

ט. (המשך)

כמו כן התחייבה המשקיעה לפעול יחד עם BRP במאמצים מסחריים סבירים תוך 4 חודשים ממועד חתימת ההסכמים כדי להחליף את מסגרת הערבויות הבנקאיות הקיימת לפרויקטים, בסך של 77.7 מיליון דולר ארה"ב, אשר הועמדה על-ידי אלקטרה פאוור סופרגז ל-BRP ומתוכו נוצלו נכון למועד הדוח סך של כ- 12 מיליון דולר ארה"ב, במסגרת ערבויות חדשה.

בהסכמים ניתנה אופציה למשקיעה לרכישה, בין היתר, של מלוא הון המניות והזכויות של אלקטרה פאוור סופרגז ב-BRP, למשך תקופה של 3 שנים לאחר מועד חתימת ההסכמים, כאשר התמורה בגין הרכישה כאמור תחושב בהתאם לשווי המוסכם של BRP האמור לעיל בתוספת ההשקעה בפועל, וכן בתוספת מימוש הגדלה מדי רבעון. כן ניתנה למשקיעה זכות למשך אותה תקופה לרכישת 12% מהון המניות והזכויות של אלקטרה פאוור סופרגז בלבד ב-BRP, בכפוף להסכמת המשקיעה ואלקטרה פאוור סופרגז על תנאי הרכישה.

בנוסף נקבעו בהסכמים תנאים נוספים כמקובל בעסקאות מסוג זה, ובכלל זאת זכויות וטו של המשקיעה ב-BRP (חלף זכויות הוטו של אלקטרה פאוור סופרגז ב-BRP בכל הקשור להחלטות עסקיות ותפעוליות מרכזיות); הוראות לעניין מכירת BRP לצד שלישי; המשך כהונה והעסקה של צוות ההנהלה ב-BRP; וזכויות וטו של אלקטרה פאוור סופרגז בנוגע למסגרת הערבויות וכן זכויות מיעוט.

בעקבות ההתקשרות בהסכמים כאמור צפויה החברה לרשום רווח כולל מצטבר לפני השפעות מס מירידה בשיעור החזקה בדוחותיה הכספיים בסך של כ-40 מיליון ש"ח, אשר ירשם בהתאם לקצב ביצוע ההשקעה על ידי המשקיעה וזאת בהתאם ליתרת ההשקעה של החברה ב-BRP נכון למועד הדוח ובהנחה שההשקעה ב-BRP תמשיך להימדד בהתאם לשיטת השווי המאזני אשר עשויה להשתנות כתוצאה מכניסת האופציה לתוקף.

י. בהמשך לאמור בבאור 33א/4) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי ("בקשת האישור") כנגד חברה בת וחברות גז נוספות, בטענה כי הן מפרות את הוראות הדין בכך שהן לכאורה מבצעות אפליה פסולה בין צרכני גז שלהן על רקע דת ו/או השתייכות לקבוצה דתית ו/או מקום מגורים. ביום 25 ביוני, 2023 ניתן פסק דין בבקשת האישור, במסגרתו התקבלה הבקשה שהגישה החברה לסילוק בקשת האישור על הסף, תוך חיוב המבקשים בהוצאות החברה.

באור 4: - מכשירים פיננסייםשווי 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 הוגן שלהם. כמו כן, השווי הוגן של הלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה והלוואות לחברה כלולה שניתנו בתקופת הדוח תואם או קרוב לשווי הוגן.

באור 4:-- מכשירים פיננסיים (המשך)

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

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2022	30 ביוני 2022	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	30 ביוני 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	238,603	259,854	201,458	230,660
185,856	220,000	199,210	220,000	184,404	220,000
<u>403,018</u>	<u>465,076</u>	<u>437,813</u>	<u>479,854</u>	<u>385,862</u>	<u>450,660</u>

הלוואה לחברה המוצגת לפי שיטת השווי המאזני בסך של 154,098 אלפי ש"ח, בסך של 73,406 אלפי ש"ח ובסך של 85,137 אלפי ש"ח לימים 30 ביוני 2023, 30 ביוני 2022 ו-31 בדצמבר 2022, בהתאמה, 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
372,093	10,090	120,403	241,600
14,001	(12,928)	8,493	18,436
(9,129)			
(10,824)			
(8,860)			
(14,812)			

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

סה"כ הכנסות
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה בהפסדי ישויות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו
הפסד 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
430,544	18,910	144,466	267,168
38,930	(6,088)	13,874	31,144
(4,583)			
(12,449)			
(4,549)			
17,349			

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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

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
156,788	5,980	54,745	96,063
(3,135)	(8,169)	3,533	1,501
(5,955)			
(5,665)			
(4,696)			
(19,451)			

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

סה"כ הכנסות
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה בהפסדי ישויות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו
הפסד לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

סה"כ	אחר	גז טבעי וקוגנרציה	גפ"מ
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
177,099	8,926	63,278	104,895
8,791	(2,913)	6,952	4,752
(2,493)			
(7,011)			
(2,595)			
(3,308)			

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022
סה"כ הכנסות
רווח (הפסד) מגזרי
הוצאות משותפות בלתי מוקצות
הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה בהפסדי ישויות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו
הפסד לפני מסים על ההכנסה

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
הכנסות (הוצאות) משותפות בלתי
מוקצות, נטו
הוצאות מימון, נטו
חלק הקבוצה בהפסדי חברות
המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה

ג. לאור העובדה כי שווי החברה בבורסה ליום 30 ביוני, 2023 נמוך מהונה העצמי, ביצעה החברה ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות ששימשו לקביעת שווי השימוש של היחידות השונות ליום 31 בדצמבר, 2022. הנהלת החברה סבורה כי אין באמור להעיד על ירידת ערך.

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	30 ביוני 2022	30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
4,140	12,075	10,493	נכסים שוטפים
7,113	2,711	10,407	נכסים לא שוטפים
784	725	1,074	התחייבויות שוטפות
25,038	21,257	42,610	התחייבויות לא שוטפות
(14,569)	(7,196)	(22,784)	הון המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
(11,027)	(2,339)	(3,708)	(4,373)	(7,197)	הפסד תפעולי
(12,211)	(2,596)	(4,296)	(4,837)	(8,214)	הפסד

Consolidated Financial Statements

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

June 30, 2023

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Index
June 30, 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	6-14



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 June 30, 2023 and 2022, and for the three-month and six-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
July 31, 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 June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Assets		
Current assets		
Cash	\$ 5,829,650	\$ 7,923,542
Deposits	4,171,040	3,919,244
Prepaid expenses and other current assets	492,605	231,779
Total current assets	<u>10,493,295</u>	<u>12,074,565</u>
Project development costs	6,342,660	1,566,085
Property and equipment, net	162,289	111,453
Intangible assets, net	519,894	850,434
Right-of-use assets, net	841,774	144,326
Equipment deposits	2,210,441	-
Other assets	75,863	-
Total assets	<u>\$ 20,646,216</u>	<u>\$ 14,746,863</u>
Liabilities and Members' Equity		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued expenses	\$ 762,504	\$ 487,756
Current portion of operating lease obligations	113,695	28,594
Contingent consideration payable	198,000	208,407
Total current liabilities	<u>1,074,199</u>	<u>724,757</u>
Contingent consideration payable, net of current portion	-	155,325
Operating lease obligations, net of current portion	701,597	115,860
Total liabilities	<u>1,775,796</u>	<u>995,942</u>
Members' equity	<u>18,870,420</u>	<u>13,750,921</u>
Total liabilities and members' equity	<u>\$ 20,646,216</u>	<u>\$ 14,746,863</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 and Six-Month Periods Ended June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

	Three-month period ended June 30, 2023	Six-month period ended June 30, 2023	Three-month period ended June 30, 2022	Six-month period ended June 30, 2022
Revenues	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Operating expenses				
Project related expenses	1,936,069	4,164,883	1,014,847	1,843,542
General and administrative	1,730,539	2,954,033	1,317,840	2,519,743
Depreciation and amortization	43,162	86,067	7,376	12,767
Total operating expenses	<u>3,709,770</u>	<u>7,204,983</u>	<u>2,340,063</u>	<u>4,376,052</u>
Net loss	<u>(3,709,770)</u>	<u>(7,204,983)</u>	<u>(2,340,063)</u>	<u>(4,376,052)</u>
Members' equity at beginning of period	11,597,190	10,092,403	10,990,984	10,026,973
Capital contributions	<u>10,983,000</u>	<u>15,983,000</u>	<u>5,100,000</u>	<u>8,100,000</u>
Members' equity at end of period	<u><u>\$ 18,870,420</u></u>	<u><u>\$ 18,870,420</u></u>	<u><u>\$ 13,750,921</u></u>	<u><u>\$ 13,750,921</u></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 and Six-Month Periods Ended June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

	Three-month period ended June 30, 2023	Six-month period ended June 30, 2023	Three-month period ended June 30, 2022	Six-month period ended June 30, 2022
Cash flows from operating activities				
Net loss	\$ (3,709,770)	\$ (7,204,983)	\$ (2,340,063)	\$ (4,376,052)
Adjustments to reconcile net loss to net cash used in operating activities:				
Depreciation and amortization	43,162	86,067	7,376	12,767
Amortization of right-of-use assets	15,352	40,878	6,906	13,694
Change in:				
Prepaid expenses and other current assets	(161,287)	(102,450)	74,674	105,302
Deposits	(1,490,739)	(3,153,042)	(2,805,164)	(3,152,664)
Right-of-use assets	-	(44,194)	-	-
Other assets	(75,863)	(75,863)	-	-
Accounts payable and accrued expenses	30,267	228,720	282,902	268,895
Operating lease obligations	(42,017)	(66,692)	(6,842)	(13,566)
Net cash used in operating activities	<u>(5,390,895)</u>	<u>(10,291,559)</u>	<u>(4,780,211)</u>	<u>(7,141,624)</u>
Cash flows from investing activities				
Project development costs	(1,220,674)	(2,023,521)	(150,170)	(288,950)
Equipment deposits	-	(338,533)	-	-
Purchase of property and equipment	<u>(54,878)</u>	<u>(70,324)</u>	<u>(10,699)</u>	<u>(21,097)</u>
Net cash used in investing activities	<u>(1,275,552)</u>	<u>(2,432,378)</u>	<u>(160,869)</u>	<u>(310,047)</u>
Cash flows from financing activities				
Capital contributions from member	10,983,000	15,983,000	5,100,000	8,100,000
Payment of contingent consideration	<u>(54,000)</u>	<u>(90,000)</u>	<u>(54,000)</u>	<u>(90,000)</u>
Net cash provided by financing activities	<u>10,929,000</u>	<u>15,893,000</u>	<u>5,046,000</u>	<u>8,010,000</u>
Net increase in cash	4,262,553	3,169,063	104,920	558,329
Cash				
Beginning of period	<u>1,567,097</u>	<u>2,660,587</u>	<u>7,818,622</u>	<u>7,365,213</u>
End of period	<u>\$ 5,829,650</u>	<u>\$ 5,829,650</u>	<u>\$ 7,923,542</u>	<u>\$ 7,923,542</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 and Six-Month Periods Ended June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

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

	Three-month period ended June 30, 2023	Six-month period ended June 30, 2023	Three-month period ended June 30, 2022	Six-month period ended June 30, 2022
Amortization of intangible assets capitalized to project development costs	\$ 96,699	\$ 192,682	\$ 95,982	\$ 188,980
Non-refundable deposits capitalized to project development costs	\$ 36,989	\$ 71,267	\$ 344,184	\$ 575,920
Lease obligations arising from initial recognition of right-of-use assets	\$ -	\$ 635,513	\$ -	\$ 158,020
Amortization of right-of-use assets capitalized to project development costs	\$ 29,594	\$ 38,778	\$ -	\$ -

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

Notes to Consolidated Financial Statements

June 30, 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 and Subsidiaries (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 (Notes 2 and 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 respective assets. Depreciation expense for three-month periods ended June 30, 2023 and 2022 totaled approximately \$8,000 and \$6,000, respectively. Depreciation expense for six-month periods ended June 30, 2023 and 2022 totaled approximately \$15,000 and \$12,000, respectively.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

The major classes of depreciable assets are as follows:

Leasehold improvements	5 years
Office equipment	5 years
Furniture and fixtures	7 years

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 June 30, 2023 and 2022 was approximately \$97,000 and \$96,000, respectively. Amortization capitalized for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022 was approximately \$193,000 and \$189,000 respectively. Amortization expense totaled approximately \$35,000 and \$1,000 for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively. Amortization expense totaled approximately \$71,000 and \$1,000 for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively. Estimated annual amortization expense is as follows: 2023--\$252,000; 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 and six-month periods ended June 30, 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 June 30, 2023 and 2022, the Project Companies have refundable deposits totaling \$4,171,040 and \$3,919,244, 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.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

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.

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 June 30, 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 and six-month periods ended June 30, 2023 and 2022:

	Three-month period ended June 30, 2023	Six-month period ended June 30, 2023	Three-month period ended June 30, 2022	Six-month period ended June 30, 2022
Balance at beginning of period	\$ 252,000	\$ 288,000	\$ 417,732	\$ 453,732
Payments	<u>(54,000)</u>	<u>(90,000)</u>	<u>(54,000)</u>	<u>(90,000)</u>
	<u>\$ 198,000</u>	<u>\$ 198,000</u>	<u>\$ 363,732</u>	<u>\$ 363,732</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 and six-month periods ended June 30, 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 and six-month periods ended June 30, 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
June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

Events Occurring After Report Date

The Company has evaluated events and transactions that occurred between June 30, 2023 and July 31, 2023 which is the date the financial statements were available to be issued, for possible disclosure and recognition in the financial statements. Other than the event noted below, there were no such events or transactions identified by the Company.

On July 31, 2023, the Company entered into a Unit Subscription Agreement with SE US Development, LLC ("SB Energy") whereby SB Energy contributed \$16,315,000 in exchange for 16,315 membership interest units ("Units") in the Company. In connection with this transaction, on July 31, 2023, the LLC Agreement was amended to, among other things, admit SB Energy as a member, outline the members' rights and responsibilities and to convert SG Energy and BRP Holdco's membership interests into 58,200 and 135,800 Units, respectively. SB Energy has committed to make equity contributions up to a maximum of \$100,000,000 to the Company to fund project development costs and sales, general and administrative expenses in exchange for one additional Unit for each \$1,000 contributed, subject to conditions set forth in the amended LLC Agreement. SG Energy's maximum equity contribution commitment to fund project development costs and sales, general and administrative expenses was reduced to \$45,000,000 through December 31, 2024.

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 and six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, there have been no distributions to the members.

SG Energy contributed \$10,983,000 and \$5,100,000 to the Company for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively. SG Energy contributed \$15,983,000 and \$8,100,000 to the Company for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively. The cumulative preferred return in arrears due to SG Energy is approximately \$2,581,000 at June 30, 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 \$32,000 and \$25,000 for the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively. The Company made contributions to the plan of approximately \$65,000 and \$49,000 for the six-month periods ended June 30, 2023 and 2022, respectively.

5. Operating Leases

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 \$50,000 and \$59,000 for the three-month and six-month periods ended June 30, 2023, respectively. No lease costs were capitalized for the three-month and six-month periods ended June 30, 2022.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

Lease costs of approximately \$10,000 for each of the three-month periods ended June 30, 2023 and 2022 are included in general and administrative expense in the accompanying consolidated statements of operations and changes in members' equity. Lease costs of approximately \$46,000 and \$19,000 recognized by the Company for the six-month periods ended June 30, 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.

Future minimum lease payments as of June 30, 2023 are as follows:

2023	\$ 53,613
2024	169,826
2025	197,735
2026	224,970
2027	196,128
Thereafter	<u>133,881</u>
Total operating lease payments	976,153
Less: present value discount	<u>160,861</u>
 Total operating lease obligations	 <u><u>\$ 815,292</u></u>

The weighted average discount rate is 7% and the weighted-average remaining lease term is 4.3 years.

On May 12, 2023, the Company entered into a sixty five month operating lease agreement with a third party to lease office space located in Phoenix, Arizona with monthly lease payments of approximately \$18,000, escalating annually as defined in the agreement. The office lease will commence upon the date of substantial completion, as defined in the agreement, which is scheduled for August 2023.

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 June 30, 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 June 30, 2023, \$12,106,447 of letters of credit are issued under the letter of credit facility. The letter of credit facility is ultimately guaranteed by SG Energy.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

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

2023	\$ 677,255
2024	1,575,802
2025	1,529,517
2026	980,344
2027	<u>548,028</u>
Total	<u>\$ 5,310,946</u>

Option payments made by the Company during the three-month and six-month periods ended June 30, 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 June 30, 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 June 30, 2023, the Company has issued three Purchase Orders for two Project Companies for a total fixed price of \$42,560,400.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

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.

Assets	Notes	June 30, 2023	IFRS Adjustments	June 30, 2023 under IFRS
Current assets				
Cash		\$ 5,829,650		\$ 5,829,650
Deposits		4,171,040		4,171,040
Prepaid expenses and other current assets		492,605		492,605
Total current assets		<u>10,493,295</u>		<u>10,493,295</u>
Project development costs	(i)	6,342,660	\$ 268,862	6,611,522
Property and equipment, net		162,289		162,289
Intangible assets, net		519,894		519,894
Right-of-use assets, net	(ii)	841,774	(14,882)	826,892
Equipment deposits		2,210,441		2,210,441
Other assets		<u>75,863</u>		<u>75,863</u>
Total assets		<u>\$ 20,646,216</u>	<u>\$ 253,980</u>	<u>\$ 20,900,196</u>
Liabilities and Members' Equity				
Current liabilities				
Accounts payable and accrued expenses		\$ 762,504		\$ 762,504
Current portion of operating lease obligations		113,695		113,695
Contingent consideration payable		198,000		198,000
Total current liabilities		<u>1,074,199</u>		<u>1,074,199</u>
Operating lease obligations, net of current portion		701,597		701,597
Due to member	(i)	-	\$ 41,908,174	41,908,174
Total liabilities		<u>1,775,796</u>	<u>41,908,174</u>	<u>43,683,970</u>
Members' equity (deficit)		<u>18,870,420</u>	<u>(41,654,194)</u>	<u>(22,783,774)</u>
Total liabilities and members' equity		<u>\$ 20,646,216</u>	<u>\$ 253,980</u>	<u>\$ 20,900,196</u>

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

	Notes	Three-month period ended June 30, 2023	IFRS Adjustments	Three-month period ended June 30, 2023 under IFRS
Revenues		\$ -		\$ -
Operating expenses				
Project related expenses		1,936,069		1,936,069
General and administrative	(ii)	1,730,539	\$ (9,514)	1,721,025
Depreciation and amortization	(ii)	43,162	8,035	51,197
Total operating expenses		<u>3,709,770</u>	<u>(1,479)</u>	<u>3,708,291</u>
Operating loss		(3,709,770)	1,479	(3,708,291)
Interest expense	(i)	-	588,040	588,040
Net loss		<u>\$ (3,709,770)</u>	<u>\$ (586,561)</u>	<u>\$ (4,296,331)</u>

	Notes	Six-month period ended June 30, 2023	IFRS Adjustments	Six-month period ended June 30, 2023 under IFRS
Revenues		\$ -		\$ -
Operating expenses				
Project related expenses		4,164,883		4,164,883
General and administrative	(ii)	2,954,033	\$ (46,367)	2,907,666
Depreciation and amortization	(ii)	86,067	38,347	124,414
Total operating expenses		<u>7,204,983</u>	<u>(8,020)</u>	<u>7,196,963</u>
Operating loss		(7,204,983)	8,020	(7,196,963)
Interest expense	(i)	-	1,017,241	1,017,241
Net loss		<u>\$ (7,204,983)</u>	<u>\$ (1,009,221)</u>	<u>\$ (8,214,204)</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 \$2,581,239 has been included in Due to member at June 30, 2023. Of the accrued interest, \$263,308 has been capitalized to Project development costs at June 30, 2023 as it was directly attributable to the development of a qualifying asset. \$585,927 and \$1,005,577 of the accrued interest has been expensed for the three-month and six-month periods ended June 30, 2023, respectively. Interest accrues quarterly using the preferred return rate of 7%.

Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
June 30, 2023 and 2022 (Unaudited)

(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 and six-month periods ended June 30, 2023, \$2,113 and \$11,664 in interest relating to the operating lease obligations has been expensed, respectively. For the three-month and six-month periods ended June 30, 2023, \$12,646 and \$14,688 in interest relating to the operating lease obligations has been capitalized, respectively. For the three-month and six-month periods ended June 30, 2023, \$8,035 and \$38,347 in depreciation on the right-of-use asset has been expensed, respectively. For the three-month and six-month periods ended June 30, 2023, \$41,415 and \$49,415 in depreciation on the right-of-use asset has been capitalized, respectively.

אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

- 67 -	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
- 68 -	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
- 69 -	נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על המצב הכספי המיוחס לחברה
- 70 -	נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה
- 71 -	נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
- 72 -	מידע נוסף

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

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 30 ביוני, 2023 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' 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 ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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- (24,374) אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2023 ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 8,860 אלפי ש"ח וכ-4,696 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב
קוסט, פורר, גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
20 באוגוסט, 2023

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			נכסים שוטפים
3,929	4,076	3,410	מזומנים ושווי מזומנים
108	144	122	חייבים ויתרות חובה
26,736	26,745	48,745	יתרות ח"ז שוטפות עם חברות מוחזקות
30,773	30,965	52,277	
			נכסים לא שוטפים
823,411	806,680	830,104	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות, נטו
399,805	413,578	364,046	לרבות מוניטין
			הלוואה לחברה מוחזקת
1,223,216	1,220,258	1,194,150	
1,253,989	1,251,223	1,246,427	
			התחייבויות שוטפות
26,380	26,383	48,376	אגרות חוב - חלויות שוטפות
1,099	1,168	614	זכאים ויתרות זכות
27,479	27,551	48,990	
			התחייבויות לא שוטפות
424,078	437,252	388,882	אגרות חוב, נטו
424,078	437,252	388,882	
802,432	786,420	808,555	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,253,989	1,251,223	1,246,427	

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	20 באוגוסט, 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	------------------	--	---

אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

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 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
1,677	426	482	834	933	הכנסות מדמי ניהול
(3,331)	(1,124)	(881)	(1,776)	(1,482)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,654)	(698)	(399)	(942)	(549)	הפסד מפעולות רגילות
(9,029)	(2,006)	(2,548)	(3,913)	(5,022)	הוצאות מימון
9,014	1,998	2,541	3,904	5,002	הכנסות מימון
(15)	(8)	(7)	(9)	(20)	הוצאות מימון, נטו
16,248	(3,445)	(15,447)	12,135	(12,486)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו
14,579	(4,151)	(15,853)	11,184	(13,055)	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מיסים על ההכנסה
14,579	(4,151)	(15,853)	11,184	(13,055)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה
					סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
					רווח כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)
38,754	31,330	8,343	34,013	17,463	
53,333	27,179	(7,510)	45,197	4,408	סה"כ רווח (הפסד) 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 30 ביוני 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
14,579	(4,151)	(15,853)	11,184	(13,055)
(16,248)	3,445	15,447	(12,135)	12,486
(16,248)	3,445	15,447	(12,135)	12,486
1,406	174	(11)	1,146	(14)
98	(891)	(219)	(897)	(499)
1,504	(717)	(230)	249	(513)
(165)	(1,423)	(636)	(702)	(1,082)
(27,059)	(40,026)	15,507	(40,792)	14,979
(27,059)	(40,026)	15,507	(40,792)	14,979
59,917	59,917	-	59,917	-
(28,833)	(14,416)	(14,416)	(14,416)	(14,416)
31,084	45,501	(14,416)	45,501	(14,416)
3,860	4,052	455	4,007	(519)
69	24	2,955	69	3,929
3,929	4,076	3,410	4,076	3,410
5,830	-	-	-	-

תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת של החברה

רווח (הפסד) המיוחס לחברה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או והפסד של החברה:

חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים לפעילות השקעה של החברה

גביית (מתן) הלוואה לחברת בת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה של החברה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה**

הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)

פרעון אגרות חוב

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
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 30 ביוני, 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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-3ב' 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 'ד' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ג. לפרטים בדבר תכנית שינוי מודל הפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ ראה באור 'ה' 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. החל מהדוח ליום 31 במרס 2023 לא עמדה החברה ביחס האמור ולפיכך עלה שיעור הריבית השנתית שנושאת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה א') בשיעור של 0.25% לשנה בלבד מעל שיעור הריבית המקורי, וזאת בגין התקופה שהחלה 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.

ו. לפרטים בדבר התקשרות חברה בת עם צד ג' בהסכם להשקעה בחברה כלולה של החברה ראה באור 3' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ז. לפרטים בדבר הסכמות שהגיעה חברה בת עם תאגידים בנקאיים ראה באור 3' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ח. לפרטים בדבר תביעה ייצוגית, ראה באורים 3' בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 באוגוסט 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 20 באוגוסט 2023 על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 20 באוגוסט 2023 על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ליום 30 ביוני 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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

August 18, 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 July 31, 2023, on the consolidated financial statements of Balanced Rock Power, LLC and subsidiaries, as of June 30, 2023 and 2022, and for the three-month and six-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 שני 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 בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2023 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית אפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני 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 ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, חן מלמד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני 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 הרבעוני ליום 31 במרס 2023) 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.

20 באוגוסט 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 השני 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 הרבעוני ליום 31 במרס 2023) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתני 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.

20 באוגוסט 2023

נתנאל בוטבול, סמנכ"ל כספים