



---

דו"ח תקופתי  
לשנת 2023

---





---

**בימים קשים אלו אלקטרה פאוור כואבת ומחזקת את משפחות  
החטופים, חיילות וחיילי צבא ההגנה לישראל וכוחות הבטחון  
המחרפים את נפשם למען בטחון המדינה.**

**אנו כואבים את כאב משפחות הנופלים, הנרצחים והחטופים,  
ומתפללים לשובם של החטופים ולשלום הפצועים.**



**עוד נדע ימים טובים מאלה**

---

# תוכן עניינים

---

|  |              |
|--|--------------|
| תיאור עסקי התאגיד                                    | <b>חלק א</b> |
| דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31.12.2023 | <b>חלק ב</b> |
| דוחות כספיים ליום 31.12.2023                         | <b>חלק ג</b> |
| פרטים נוספים על התאגיד                               | <b>חלק ד</b> |
| שאלון ממשל תאגידי                                    | <b>חלק ה</b> |
| דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית                     | <b>חלק ו</b> |

# חלק א

## תיאור עסקי התאגיד

---



# תוכן עניינים

|         |   |         |
|---------|---|---------|
| 6.....  | <b>חלק ראשון - פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה</b>     | 6.....  |
| 6.....  | פעילות החברה וההתפתחות הכללית של עסקיה                        | .1      |
| 10..... | שינויים מבניים; רכישות ומכירות מהותיות שלא במהלך העסקים הרגיל | .2      |
| 11..... | השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה                            | .3      |
| 11..... | חלוקת דיבידנדים   | .4      |
| 14..... | <b>חלק שני - מידע אחר</b>                                     | 14..... |
| 14..... | מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה                         | .5      |
| 14..... | סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה בכללותה    | .6      |
| 19..... | <b>חלק שלישי - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות</b>          | 19..... |
| 19..... | תחום פעילות הגפ"מ   | .7      |
| 26..... | תחום פעילות הגז טבעי והקוגנרציה                               | .8      |
| 35..... | פעילויות נוספות שאינן מהוות מגזר בר דיווח                     | .9      |
| 41..... | <b>חלק רביעי - עניינים הנוגעים לחברה בכללותה</b>              | 41..... |
| 41..... | מגבלות ופיקוח על פעילות החברה                                 | .10     |
| 51..... | רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים                                   | .11     |
| 52..... | נכסים לא מוחשיים  | .12     |
| 53..... | הון אנושי   | .13     |
| 55..... | הון חוזר  | .14     |
| 55..... | השקעות  | .15     |
| 55..... | מימון   | .16     |
| 58..... | מיסוי   | .17     |
| 58..... | סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם                                 | .18     |
| 59..... | הליכים משפטיים  | .19     |
| 59..... | יעדים ואסטרטגיה עסקית   | .20     |
| 60..... | צפי להתפתחות בשנה הקרובה                                      | .21     |
| 60..... | דיון בגורמי סיכון   | .22     |

## תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

### 1. פעילות החברה<sup>1</sup> וההתפתחות הכללית של עסקיה

#### 1.1 כללי

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

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

נכון למועד הדוח<sup>2</sup>, בעלת השליטה בחברה הינה חברת אלקו בע"מ ("אלקו"), חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה, המחזיקה בכ-61.04% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה. אלקו הינה בשליטת ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד המחזיקים במניות אלקו באמצעות ג.זלקינד בע"מ, חברה בבעלותם המלאה, המחזיקה בכ-66.54% מהונה המונפק ומזכויות ההצבעה באלקו.

#### 1.2 נכון למועד הדוח, פעילותה העסקית העיקרית של החברה מתמקדת בפעילויות הבאות:

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

1.2.2 שיווק ומכירה של גז טבעי, וכן חשמל ואנרגיה תרמית המופקים מתחנות קוגנרציה המופעלות בגז טבעי ("תחום הגז הטבעי והקוגנרציה") – פעילות זו מהווה מגזר כספי בדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים נוספים אודות תחום פעילות זה ראה סעיף 8 לחלק א'.

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

בנוסף, החברה עוסקת בהספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים כמספק חשמל פרטי, כאשר היא מתעתדת לפעול בתחום זה במהלך שנת 2024 באמצעות שותפות אסטרטגית עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ ("אנלייט"). נכון ליום 31 בדצמבר 2023, פעילות זו אינה

1 בחלק א' זה, "החברה" - משמעה, החברה, לרבות באמצעות חברות בנות ו/או קשורות שלה.

2 בדוח זה להלן, "מועד הדוח" הינו מועד פרסומו של דוח זה או מועד סמוך לו.

3 גפ"מ - גז פחמימני מעובה (באנגלית: Liquefied Petroleum Gas), המכונה בישראל גם גז בישול.

מהווה מגזר כספי בדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים נוספים אודות פעילות זו ראה סעיף 9.1 לחלק א'.

כמו-כן לחברה פעילויות נוספות שאינן מהוות מגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 9 לחלק א'.

### 1.3. חזון אסטרטגי והתפתחות העסקית של החברה

במהלך שנת 2022 החברה אימצה אסטרטגיה עסקית ומיתוג חדש, באופן שבו החברה שמה לה למטרה לבסס את מעמדה כחברה מובילה, חדשנית וממוקדת לקוח להספקת אנרגיה וחשמל. בתוך כך, החברה פועלת למיקוד פעילותה בהספקת פתרונות אנרגיה ללקוחותיה בתחומי הגפ"מ, החשמל והגז הטבעי, תוך יצירת סינרגיה בין תחומי הפעילות הללו. זאת, תוך הטמעת מערכות טכנולוגיות מתקדמות לשירות לקוחות החברה. כמו כן פועלת החברה להסדרת מבנה ההון שלה ולצמצום החוב שלה.

במסגרת זאת, החברה מיקדה את מטרותיה בהתאם להלן:

- צמיחת וחיזוק פעילות תחום הגפ"מ;
- ביסוס ההובלה של החברה בתחום הגז הטבעי והקונגרציה;
- הרחבת פעילות הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים במטרה להיות גורם מוביל ומשמעותי בפעילות זו.

כחלק מהמהלך למיתוג מחדש כאמור, החברה שינתה את שמה בחודש דצמבר 2022 לשמה הנוכחי – אלקטרה פאוור (2019) בע"מ.

כמו כן, החברה ביצעה ועודנה מבצעת התאמות במבנה הארגוני והניהולי הכללי שלה כך שיעמוד בהלימה עם התוכנית של החברה למיקוד אסטרטגי, החל משנת 2024, בשלושת פעילויות הליבה (גפ"מ, גז טבעי וקונגרציה, וחשמל). האמור מהווה צעד משמעותי במטרה להתאים את החברה ופעילותה לתקופה הנוכחית ולשווקים המשתנים, תוך עמידה ביעדים ובאסטרטגיה העסקית של החברה כמפורט לעיל. בנוסף, ביצעה החברה בתקופת הדוח שינויים במודל ההפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ ("השינוי הארגוני בתחום הגפ"מ").

בתוך כך, וכחלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה להסדרת מבנה ההון וצמצום החוב שלה, בחודש אוקטובר 2023 ביצעה החברה הנפקה לציבור של 1,853,200 מניות רגילות, בתמורה כוללת ברוטו של כ-59 מיליון ש"ח.

במהלך תקופת הדוח ולאחריה פעלה החברה ליישום התכנית האסטרטגית שאימצה. במסגרת זאת ביצעה החברה, בין היתר, את הפעולות העיקריות הבאות:

#### 1.3.1. הרחבת הפעילות בתחום הספקת החשמל

כחלק ממימוש התוכנית האסטרטגית של החברה, בתקופת הדוח פעלה החברה להרחבת פעילותה בתחום הספקת החשמל, בדגש על צרכניים ביתיים, ולביסוס מעמדה כגורם מוביל בשוק זה. בגדר כך, החברה ביצעה מספר מהלכים מרכזיים שמטרתם לשרת את האסטרטגיה האמורה, ביניהם: התקשרות עם אנלייט להקמת שותפות אסטרטגית בפעילות הספקת חשמל; ביצוע התקשרויות עם מספר יצרניות חשמל פרטיות באנרגיות מתחדשות (כגון: קבוצת אנרג'יקס, פרייס אנרג'י פי.אי. בע"מ ואי.די.אף אנרגיות מתחדשות ישראל בע"מ) בהסכמים לרכישת חשמל המיוצר במתקני היצרניות כאמור; ביצוע התקשרויות להספקת חשמל עם לקוחות עסקיים משמעותיים וכן הפעלת מוקד מכירות ושירות ייעודי לפעילות החשמל. לפרטים נוספים ראה סעיף 9.1 לחלק א'.



### 1.3.2. צמצום מעורבות החברה בפעילויות שאינן בליבת עסקיה

[א] בחודש יולי 2023 נחתמו הסכמים בין BRP ("BRP") - חברת אנרגיה יזמית אמריקאית הפועלת בארה"ב בתחום האנרגיות המתחדשות, שהחברה מחזיקה בה בעקיפין בכ-26.54% נכון ליום 31.12.2023 - ובעלי המניות ב-BRP לבין חברה אמריקאית המוחזקת על-ידי קבוצת השקעות גלובאלית, להכנסתה כמשקיעה בפעילות BRP, תוך הקטנת החזקותיה של החברה ב-BRP, תמיכה בהמשך פעילותה של BRP ורכישת פרויקטים של BRP באופן שיאפשר החזר של ההלוואות שנתנה החברה ל-BRP. לפרטים נוספים ראה סעיף 9.2 לחלק א'.

[ב] בחודש פברואר 2024 השלימה החברה עסקה עם טראלייט סולארטק בע"מ, חברה בת של טראלייט בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה ("טראלייט"), למכירת מלוא זכויותיה של החברה בפעילות ייזום מערכות סולאריות על גגות מסחריים ופרטיים בהיקף של עד AC 630 (DC 950) ("פעילות הייזום"), המהווה חלק מפעילות החברה בייזום והקמה של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל. לפרטים נוספים ראה סעיף 9.3 לחלק א'.

[ג] בתקופת הדוח החברה חדלה מפעילותה כיום בתחום טעינת רכבים חשמליים, וזאת בהתאם לתוכנית האסטרטגית של החברה למיקוד פעילותה כמתואר לעיל.

### 1.3.3. מהלכים ליישום השינוי הארגוני בתחום הגפ"מ

[א] במחצית שנת 2023 עברה החברה לניהול מאוחד של מוקדי השירות והמכירות במיקום מרכזי, תוך צמצום משמעותי של פעילות סניפי החברה הפזורים ברחבי הארץ, לצורך שיפור וייעול מערך השירות והמכירות של החברה.

[ב] בחודש יוני 2023 חתמה החברה על הסכם קיבוצי מיוחד, בינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועדי העובדים בחברה, המסדיר את התנאים והזכויות של העובדים אשר סיימו את עבודתם בחברה ו/או נודו לאתרים שונים של החברה בעקבות השינוי הארגוני בתחום הגפ"מ. לפרטים נוספים ראה סעיף 13.5 לחלק א'.

### 1.3.4. ביסוס ההובלה של החברה בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה

[א] במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את פעילותה בתחום הספקת הגז הטבעי המוזרם באמצעות רשת החלוקה, ובגדר כך התקשרה עם 7 לקוחות בהסכמים להספקת גז טבעי ו/או בהסכמים להארכת התקשרויות קיימות, בהיקף מצטבר לכלל תקופות ההסכמים של כ-1.9 מיליוני MMBTU.

[ב] במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את פעילותה בתחום הספקת גז טבעי דחוס ("גט"ד") לציי אוטובוסים ומשאיות ברחבי הארץ, באופן שנכון למועד הדוח החברה מספקת גט"ד לכ-640 אוטובוסים ומשאיות, כאשר להערכת החברה, עד לתום המחצית הראשונה של שנת 2025, צפויה החברה לספק גט"ד למעל 1,000 אוטובוסים ומשאיות.

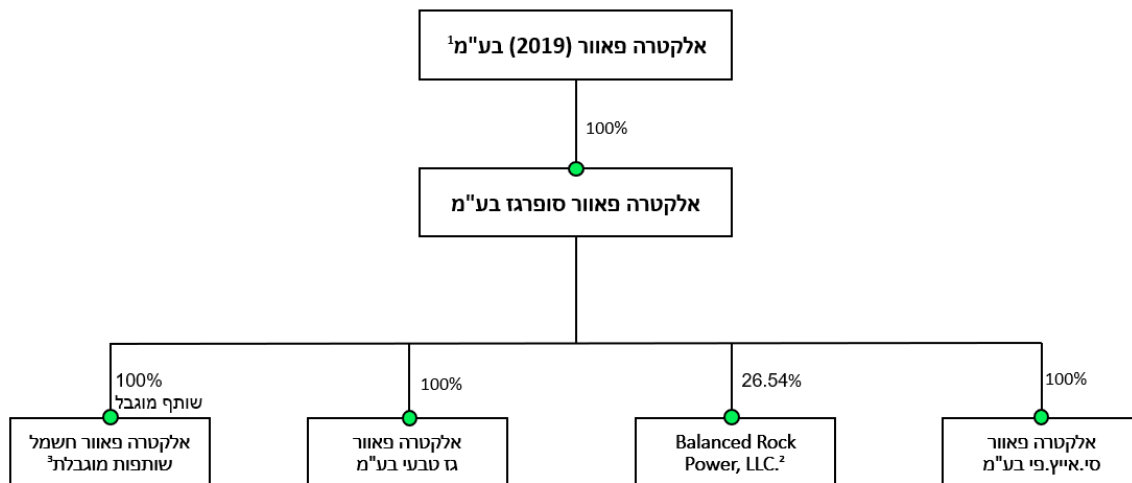
בחודש יוני 2023 קיבלה החברה הודעת זכיה לפיה, ועדת המכרזים של משרד האנרגיה והתשתיות ("משרד האנרגיה"), החליטה לקבל את בקשות החברה לקבלת מענקים להקמת תחנות תדלוק בגט"ד, במסגרת הליך קול קורא בדבר מתן מענקים להקמת תחנות תדלוק בגט"ד והצטיידות בכלי רכב המונעים בגט"ד. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.2.2 לדוח הדירקטוריון.



[ג] נכון למועד הדוח לחברה הסכמים להספקת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות תחנות קוגנרציה בהיקף כולל של כ-75 מגה וואט. כמו כן פעלה החברה בתקופת הדוח על-מנת לקדם את הקמתן של תחנות הקוגנרציה שהיא נדרשת להקים מתוקף ההסכמים הללו. נכון למועד הדוח החברה מפעילה תחנות קוגנרציה בהספק מצטבר של כ-19 מגה וואט, כאשר עד לסוף שנת 2024 החברה צפויה להשלים הקמת והפעלת תחנות קוגנרציה נוספות בהיקף של כ-14 מגה וואט, כך שסך תחנות הקוגנרציה אשר יסיימו הקמה והפעלה צפוי לעמוד על הספק מצטבר של כ-33 מגה וואט. בנוסף, מנהלת החברה משא ומתן עם גורמים נוספים לגבי הקמת תחנות קוגנרציה בהיקף של עשרות מגה וואטים נוספים.

הערכות החברה באשר להתאמות שמבצעת החברה במבנה הארגוני והניהולי הכללי שלה כך שיעמוד בהלימה עם התוכנית של החברה למיקוד אסטרטגי, לאספקת גז טבעי (מוזרם וגט"ד), להקמת והפעלת מתקני קוגנרציה, ייצור חשמל באמצעותם, תוכניות החברה לגבי הפעילויות האמורות והערכות החברה למספר כלי הרכב להם תספק החברה גט"ד, 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 (ובכלל זאת – רשות הגז הטבעי ורשות החשמל), קצב פריסת תשתיות הגז הטבעי, איתני ומקורות הטבע, התנהלות גורמים חיצוניים לחברה וכדומה.

1.4. להלן תרשים מבנה החזקות בחברות הפעילות המהותיות בהן מחזיקה החברה<sup>4</sup>:



(1) החברה מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של גרנית הכרמל השקעות בע"מ ("גרנית הכרמל"), המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של אלקטרה פאוור סופרגו בע"מ שהתאגדה בשנת 1953 ואשר עיקר פעילותה ברכישה, שיווק ומכירה של גפ"מ, ג' טבעי וחשמל.  
 (2) יתרת המניות מוחזקות על-ידי צוות ההנהלה הבכיר של BRP ועל ידי חברה אמריקאית המוחזקת תחת קבוצת השקעות גלובלית הפועלת בין היתר באופן נרחב בארה"ב בתחומי הפיתוח, ההקמה והאחזקה ומכירת חשמל בפרויקטי אנרגיה מתחדשת.  
 (3) החברה מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של אלקטרה פאוור 2022 בע"מ, המחזיקה 0.1% באלקטרה פאוור שותפות מוגבלת ("השותפות") ומגודדת כשותף הכללי בשותפות - והיתרה 99.9% מוחזקת על-ידי אלקטרה פאוור סופרגו בע"מ ("אלקטרה פאוור סופרגו"). לפרטים בדבר הסכמים בהם התקשרה החברה ביום 6 במרס 2024 עם אנליסט למכירת 35% מהחזקותיה באלקטרה פאוור שותפות מוגבלת ובשותף הכללי המנהל אותה ראה סעיף 9.1.2 לחלק א'. ייבהר כי לפי הסכמים אלו, נקבע כי פעילותה הקיימת של החברה בתחום שיווק והספקת חשמל ללקוחות תועבר במלואה לשותפות עד למועד השלמת העסקה.

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

2.1. **הסכמים להשקעה בחברת BRP** – ביום 31 ביולי 2023 נחתמו הסכמים להשקעה ב-BRP בין BRP ובעלי המניות ב-BRP לבין חברה אמריקאית המוחזקת על-ידי קבוצת השקעות גלובלית 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 לפי שווי מוסכם של 194 מיליון דולר ארה"ב ל-BRP (לפני הכסף).

BRP הינה חברת אנרגיה יזמית אמריקאית בה מחזיקה החברה, נכון למועד הדוח, בעקיפין בכ-26.54% מהון המניות ומהזכויות BRP פועלת ברחבי ארה"ב בתחום האנרגיות המתחדשות, ומתמקדת 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.

לפרטים אודות עיקרי ההסכמים האמורים ולפרטים אודות פעילות ייזום ומכירה של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה בארה"ב ראה סעיף 9.2 לחלק א'.

2.2. **מכירת פעילות סולארית של החברה בישראל** – ביום 5 בנובמבר 2023 התקשרה החברה עם טראלייט בהסכם למכירת מלוא זכויותיה של החברה בפעילות הייזום (כהגדרתה בסעיף 1.3.2 [ב] לחלק א') הסולארית של החברה בישראל. ביום 22 בפברואר 2024 הושלמה העסקה, כאשר במועד האמור שולם לחברה סך של כ-22 מיליון ש"ח, מתוך התמורה הבסיסית לפי ההסכם בסך של 25 מיליון ש"ח, והוסכם כי היתרה תשולם במועד השלמת העברת יתרת הפרויקטים שנותרו מפעילות הייזום לידי טראלייט, אשר החברה צופה כי חלקה תבוצע במהלך השבועות הקרובים. עם השלמת העברת הפרויקטים כאמור, תהפוך טראלייט לבעלת מלוא זכויות הבעלות בפעילות הייזום.

<sup>4</sup> המבנה המתואר מציג את התאגידים הכוללים פעילות מהותית לחברה ומהווה רשימה חלקית של חברות הקבוצה.

לפרטים אודות עיקרי ההסכם האמור ולפרטים אודות פעילות הקמה ותחזוקה של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל ראה סעיף 9.3 לחלק א'.

הערכות החברה בקשר עם השלמת העברת הפרויקטים לידי טראלייט הינן בבחינת מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדוח. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד זה, ובין היתר על פוטנציאל מימוש הפרויקטים בעתיד בהתאם למאפייניהם, והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה או כתוצאה מאישורים הנדרשים להעברת הפרויקטים.

2.3. **הסכמים לשותפות אסטרטגית בהספקת חשמל** – ביום 6 במרס 2024 החברה התקשרה בהסכמים לשיתוף פעולה בשיווק, הספקת וייצור חשמל בין החברה ובין אנלייט. בהתאם להסכמים, עם השלמת העסקה, החברה תחזיק ב-65% בשותפות ואילו אנלייט ב-35% הנותרים, תוך שתינתן לאנלייט זכות להגדיל את שיעור אחזקותיה בשותפות ב-5% נוספים, כנגד העמדת מקורות ייצור חשמל נוספים לטובת השותפות על-ידי אנלייט, מעבר לכמות המינימלית לה התחייבה בהסכמים, וכנגד תשלום תמורה נוספת. בתמורה לזכויות בשותפות, תישא אנלייט בחלקה היחסי (35%) מההשקעות הישירות אשר ביצעה החברה בגין פעילות זו עד ליום 30.9.2023. השלמת העסקה מותנית בהתקיימותם של תנאים מתלים. נכון למועד הדוח, אין כל ודאות בדבר התקיימותם של התנאים המתלים.

לפרטים אודות עיקרי ההסכמים האמורים ולפרטים אודות פעילות הספקת החשמל ראה סעיף 9.1 לחלק א'.

### 3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החל מיום 1 בינואר 2022 ועד למועד הדוח, לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ו/או עסקאות מהותיות אחרות במניותיה על-ידי בעלי עניין, למעט כמפורט להלן:<sup>5</sup>

| הסעיף | מועד ביצוע העסקה | מהות העסקה                               | מספר מניות    | סכום העסקה/סך התמורה (באלפי ש"ח) | שיעור מההון המונפק והנפרע (ב-%) | מחיר מניה נגזר (באג') |
|-------|------------------|--|---------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| 1.    | 4 בינואר 2022    | גידול במניות עקב רכישה מחוץ לבורסה       | 126,500       | 8,349                            | 0.79                            | 6,600                 |
| 2.    | 29 בנובמבר 2022  | גידול במניות עקב רכישה בבורסה            | 1,217         | כ-61                             | 0.00                            | 4,999.85              |
| 3.    | 30 בנובמבר 2022  | גידול במניות עקב רכישה בבורסה            | 412           | כ-21                             | 0.00                            | 5,096.84              |
| 4.    | 2 באוקטובר 2023  | גידול עקב הנפקת מניות על-פי דוח הצעת מדף | 1,853,200 (*) | כ-58,858                         | 0.10                            | 3,176                 |
| 5.    | 22 באוקטובר 2023 | גידול במניות עקב רכישה בבורסה            | 4,233         | כ-100                            | 0.00                            | 2,371.25              |

(\*) מתוכן, 915,000 מניות נרכשו על-ידי אלקו.

### 4. חלוקת דיבידנדים

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

<sup>5</sup> לא כולל עסקאות שנעשו על-ידי בעלי עניין במסגרת המסחר בבורסה וכן עסקאות לא מהותיות (קרי בשיעור הנמוך מ-1%) שנעשו על-ידי בעלי עניין מחוץ לבורסה (למעט עסקאות שנעשו על-ידי אלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה).

במסגרת מדיניות הדיבידנד, אחת לשנה קלנדרית, או מידי רבעון, או מספר פעמים בכל שנה, החברה תכריז, על חלוקת דיבידנד מיתרת רווחיה הראויים לחלוקה ואשר לא חולקו בעבר, כפי שעולה מדוחותיה הכספיים המאוחדים, הסקורים או המבוקרים של החברה, בהתאם לשיקול דעתו של הדירקטוריון.

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

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

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

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

#### 4.2. חלוקת דיבידנדים

החל מיום 1 בינואר 2022 ועד למועד הדוח, החברה לא חילקה או הכריזה על דיבידנדים.

4.3. **רווחים ראויים לחלוקה** – בהתאם להוראות סעיף 302 לחוק החברות, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה בסך של 9,343 אלפי ש"ח.

#### 4.4. מגבלות על חלוקת דיבידנדים

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

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

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

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

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

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

כתוצאה מביצוע החלוקה (וזאת על סמך הדוח הכספי האחרון שפרסמה החברה ומבלי להביא בחשבון את תקופת הבדיקה);

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

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

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

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

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

5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

להלן מידע כספי אודות תחומי הפעילות של החברה בשנים 2021, 2022 ו-2023, כמפורט בדוחותיה הכספיים (באלפי ש"ח):

| הסעיף  | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|  | תחום הגפ"מ                       | תחום הגז הטבעי והקוגנרציה        | מגזר אחר (*)                     | אחרים והתאמות ברמת המאוחד        | סך הכול                          |
| הכנסות מחיצוניים                               | 430,036                          | 169,736                          | 8,685                            | -                                | 608,457                          |
| הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד | -                                | -                                | -                                | -                                | -                                |
| סך הכל הכנסות עלויות התחום לחיצוניים           | 430,036                          | 169,736                          | 8,685                            | 0                                | 608,457                          |
| עלויות קבועות                                  | 136,717                          | 22,175                           | 422                              | 9,348                            | 168,662                          |
| עלויות משתנות                                  | 215,627                          | 128,183                          | 8,384                            | -                                | 352,194                          |
| סך הכל עלויות רווח תפעולי מגזרי                | 77,692                           | 19,378                           | 8,806                            | 9,348                            | 520,856                          |
| רווח תפעולי המיוחס לבעלים                      | 78,163                           | 19,378                           | (121)                            | (9,348)                          | 87,601                           |
| רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה   | (471)                            | -                                | -                                | -                                | (471)                            |

(\*) הוצג מחדש בניכוי השפעות פעילות מופסקת

| הסעיף  | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|  | תחום הגפ"מ                       | תחום הגז הטבעי והקוגנרציה        | מגזר אחר (*)                     | התאמות ברמת המאוחד (*)           | סך הכול                          |
| הכנסות מחיצוניים                               | 457,154                          | 298,050                          | 18,557                           | -                                | 773,761                          |
| הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד | -                                | -                                | -                                | -                                | -                                |
| סך הכל הכנסות עלויות התחום לחיצוניים           | 457,154                          | 298,050                          | 18,557                           | 0                                | 773,761                          |
| עלויות קבועות                                  | 162,450                          | 24,365                           | 2,316                            | 7,900                            | 197,031                          |
| עלויות משתנות                                  | 256,258                          | 244,533                          | 18,377                           | 1,000                            | 520,168                          |
| סך הכל עלויות, נטו                             | 418,708                          | 268,898                          | 20,693                           | 8,900                            | 717,199                          |
| רווח תפעולי מגזרי                              | 38,446                           | 29,152                           | (2,136)                          | (8,900)                          | 56,562                           |
| רווח תפעולי המיוחס לבעלים                      | 38,833                           | 29,152                           | (2,136)                          | (8,900)                          | 56,949                           |
| רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה   | (387)                            | -                                | -                                | -                                | (387)                            |

(\*) הוצג מחדש בניכוי השפעות פעילות מופסקת

| הסעיף  | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|  | תחום הגפ"מ                       | תחום הגז הטבעי והקוגנרציה        | מגזר אחר                         | התאמות ברמת המאוחד               | סך הכול                          |
| הכנסות מחיצוניים                               | 418,768                          | 251,995                          | 36,421                           | -                                | 707,184                          |
| הכנסות המהוות עלויות של תחום פעילות אחר בתאגיד | -                                | -                                | -                                | -                                | -                                |
| סך הכל הכנסות עלויות התחום לחיצוניים           | 418,768                          | 251,995                          | 36,421                           | 0                                | 707,184                          |
| עלויות קבועות                                  | 169,844                          | 36,697                           | 3,212                            | 8,805                            | 218,558                          |
| עלויות משתנות                                  | 232,614                          | 193,890                          | 49,340                           | 2,328                            | 478,172                          |
| הוצאות אחרות לא מוקצות                         | -                                | -                                | -                                | 3,495                            | 3,495                            |
| סך הכל עלויות, נטו                             | 402,458                          | 230,587                          | 52,552                           | 14,628                           | 700,225                          |
| רווח תפעולי מגזרי                              | 16,310                           | 21,408                           | (16,131)                         | (14,628)                         | 6,959                            |

| הסעיף  | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|  | תחום הגפ"מ                        | תחום הגז הטבעי והקוגנרציה         | מגזר אחר                          | התאמות ברמת המאוחד                | סך הכול                           |
| רווח תפעולי המיוחס לבעלים                    | 16,937                            | 21,408                            | (16,131)                          | (14,628)                          | 7,586                             |
| רווח תפעולי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה | (627)                             | -                                 | -                                 | -                                 | (627)                             |

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

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

**6.1 כללי<sup>7</sup>**

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

הפעילות הכלכלית בשנת 2023 התאפיינה בהתמתנות קצב הפעילות הכלכלית הגלובאלית. בתקופת הדוח המשיך בנק ישראל להעלות ריבית במספר פעימות משיעור של 3.25% לשיעור של 4.75%, אולם התמתנות האינפלציה הובילה לעצירת ההעלאות ולשמירה על הריבית ברמה גבוהה יחסית. בחודש ינואר 2024 הוריד בנק ישראל את שיעור הריבית לרמתה הנוכחית העומדת על 4.5%. על-פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל ברבעון הרביעי לשנת 2024 הריבית צפויה לעמוד על 3.75%/4%.

בשנת 2023 חוותה כלכלת ישראל האטה עוד בטרם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (כמתואר להלן), על רקע עליית הריבית, הרפורמה המשפטית והחולשה במגזר ההייטק העולמי. מגמה זו התעצמה עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל במהלכה נצפו ירידה בצריכה השוטפת; היעדרות עובדים ממקומות עבודה בשל גיוס מילואים נרחב וסגירת מוסדות חינוך; פגיעה בענפי הבנייה והחקלאות, וכן בענפי התיירות, הבידור והפנאי. בהמשך ניכרה התאוששות בפעילות הכלכלית במשק, רמת הניידות במשק השתפרה וחל שיפור בתעסוקה.

במהלך שנת 2023, צמח התוצר המקומי הגולמי בכ-2% בהמשך לעליה של כ-6.5% בשנת 2022. הרכב התוצר המקומי הגולמי השתנה בעקבות גיוס המילואים הנרחב, תשלומים עבור דיור חלופי למפונים בהתאם לתוכנית הממשלתית, העדר כוח עבודה בענף הבינוי ועוד. על-פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל התוצר המקומי הגולמי צפוי לצמוח בשיעור של 2% בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024 וב-5% בשנת 2025.

בשנת 2023 התמתנה האינפלציה השנתית ועמדה על רמה שנתית של 3%. קצב האינפלציה נכנס לתחום יעד יציבות המחירים הקבוע בחוק בנק ישראל, וזאת על רקע המדיניות המוניטרית

<sup>6</sup> חלק א' בכלל וסעיף זה בפרט, לעיתים כוללים נתונים על בסיס סקרים, מחקרים ואתרי אינטרנט שונים. יצוין כי אלא אם נאמר במפורש אחרת, החברה לא ביקשה, ובכל מקרה לא קיבלה את הסכמת עורכי הסקרים, המחקרים והאתרים הנ"ל, לצורך הכללת מידע כאמור בדוח זה ומידע כאמור הנו מידע אשר מפורסם לציבור ולמיטב ידיעת החברה הינו מידע פומבי. החברה אינה אחראית לתוכן הסקרים, המחקרים והאתרים כאמור.

<sup>7</sup> הנתונים המפורטים בסעיף זה מבוססים בין היתר על המקורות הבאים: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, "החשבונות הלאומיים לשנת 2023", מחדש פברואר 2024; בנק ישראל – התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2024; בנק ישראל – דו"ח המדיניות המוניטרית, המחצית השנייה של 2023, ינואר 2024.



המרסנת שנקט בנק ישראל. תחזית האינפלציה של בנק ישראל לשנת 2024 עומדת על כ-2.4% ולשנת 2025 על כ-2%. נכון למועד הדוח, האינפלציה השנתית עומדת על רמה שנתית של 2.5%.

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

#### 6.2. השפעת מלחמת חרבות ברזל

לפרטים בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה ופעילותה ראה סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון.

#### 6.3. שינויים במחירי האנרגיה

לשינויים במחירי הנפט השפעות על מחיר הגפ"מ שהינו תוצר לוואי של זיקוק נפט ועל מחיר הגז הטבעי שצמוד בחלקו למחיר חבית הנפט. מחיר רכישת הגפ"מ מבתי הזיקוק נקבע בהתאם למחיר היבוא הממוצע של גפ"מ בחודש קודם שמושפע ממוצרי נפט באגן הים התיכון ושערי המרה של מט"ח. ממוצע מחירי הגפ"מ בשנת 2023 עמד על 2,730 ש"ח לטון לעומת סך של 3,100 ש"ח לטון בתקופה המקבילה אשתקד. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעה על רווחיות החברה, יתרות המלאי והיקף ההון החוזר של החברה. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעות מנוגדות אך לא שוות בהשפעתן (הן בהיבט ההשפעה על רווחיות החברה והן בהיבט העיתוי), באופן שלעלייה 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 הטבעי עבור חלק מלקוחות החברה. החברה בוחנת באופן שוטף את הצעדים העומדים לרשותה לצמצום ההשלכות של עליית מחירי החבית.

#### 6.4. שינויים בתעריפי החשמל

תעריפי החשמל המסופקים ללקוחות באמצעות מתקני קוגנרציה וכן ללקוחות הכלולים באסדרת מספקי חשמל, נגזרים ממרכיבי תעריפי החשמל, כפי שנקבעים מעת לעת על-ידי רשות החשמל, ובניכוי הנחה מוסכמת בין החברה ללקוחותיה. לפיכך, שינויים רגולטוריים בתעריפי החשמל או במרכיבי התעריף עלולים להשפיע על רווחיות החברה ביחס לפעילויות אלה. יצוין כי במסגרת עדכון תעריפי החשמל אשר בוצע על-ידי רשות החשמל בחודש פברואר 2024, עלה תעריף החשמל בכ-2.6%. לעניין זה ראה גם בסעיף 10.5 לחלק א'.

#### 6.5. שינויים בשיעורי הריבית ושיעורי מטבע

בתקופת הדוח נמשכה מגמת העלאת שיעור הריבית שהחלה בשנת 2022, כחלק מהצעדים שנקטים על מנת לבלום את עליית המחירים. בתקופת הדוח 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 ינואר 2024 הוריד בנק ישראל את שיעור הריבית משיעור של 4.75% לרמתה הנוכחית העומדת על 4.5%. לחברה הלוואות לזמן ארוך, מסגרות אשראי ואשראים לזמן קצר בריבית משתנה. לפיכך, עליית הריבית בתקופת הדוח הגדילה את הוצאות המימון של החברה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה

אשתקד. הפחתת ריבית בעתיד צפויה להביא לקיטון בהוצאות המימון של החברה. למידע נוסף בעניין זה ראה סעיף 1.3 לדוח הדירקטוריון.

לשינויים בשערי מטבע השפעה על מחיר הגפ"מ (רכישות מוצרי הנפט נקובים בדולר ארה"ב) ועל פעילות החברה בתחום הגז הטבעי שהעסקאות בו נקובות בדולר ארה"ב. החברה בוחנת באופן שוטף את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות הנקובות במט"ח על מנת לצמצם את הסיכונים שינבעו מהשינויים בשערי החליפין.

#### 6.6 השפעות התחרות הקיימת

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

#### 6.7 התפתחויות רגולטוריות

פעילות החברה מושפעת משינויים רגולטוריים שחלים מעת לעת על פעילות החברה וכן כפופה להסדרה ופיקוח רגולטורי נרחבים אשר עלולים להשפיע על עסקיה, מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה. בנוסף, חלק מפעילויות החברה כפופות לאסדרות שונות הנקבעות מעת לעת. לפרטים נוספים ראה סעיפים 9.1 ו-10.4 לחלק א'.

#### 6.8 תלות בבתי זיקוק ובמאגרי הגז הטבעי

לחברה תלות בבתי זיקוק לנפט בע"מ ובתי זיקוק לנפט אשדוד בע"מ (ביחד: "בתי הזיקוק") שהינם הספק העיקרי לגפ"מ למשק הישראלי, ובמאגרי הגז הטבעי לחופי מדינת ישראל, שהינם, נכון למועד הדוח, הספקים הבלעדיים של גז טבעי למשק הישראלי. לעניין זה ראה גם סעיפים 7.10, 8.4 ו-8.8 לחלק א'. כמו כן, ובהתאם לאמור בסעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון, התרחבות מלחמת חרבות ברזל לחזיתות נוספות, עלולה להשפיע על שרשרת האספקה בתחום הגז הטבעי והגפ"מ, כתוצאה מפגיעה ואף השבתה אפשרית של בתי הזיקוק ו/או מאגרי הגז הטבעי ו/או מקשר הנפט לייבוא גפ"מ באשקלון המופעל על-ידי חברת קו צינור אירופה אסיה בע"מ ("קצא"א"), בשל היותם יעדים אסטרטגיים של ישראל.

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

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

#### 6.10 מעבר לכלכלה דלת פחמן

כחלק מהמאמץ העולמי לצמצום פליטות והפחתת מגמות ההתחממות הגלובלית, אימצה ממשלת ישראל בשנים האחרונות יעדים שונים לעניין מעבר לשימוש באנרגיות מתחדשות, ובגדר כך התחייבה הממשלה במסמך יעדי פליטות גז חממה שהוגש למזכירות אמנת האקלים בחודש יולי 2021, כי עד לשנת 2050 יופחתו הפליטות מייצור חשמל ב-85% לעומת שנת 2015.

במסגרת זו, ננקטים ונבחנים צעדים רגולטוריים וחקיקתיים על מנת לעודד הקמת מתקני ייצור חשמל באנרגיות מתחדשות וכן להפחתת פליטות והקטנת שימוש בדלקים מזהמים שונים, ובכלל זאת תיקון של צו הבלו על הדלק (הטלת "מס פחמן"). צעדים אלה מייצרים לחברה הזדמנויות ואתגרים עתידיים ועשויים להביא להתאמות בפעילותה.

#### 6.11. שינויים במדדי מחירים לצרכן

בשנים האחרונות ובתוך כך גם בשנת 2023 ניכרת מגמת עליה במדד המחירים לצרכן. לשינויים במדדי המחירים לצרכן ישנה השפעה מסוימת, בין היתר, על רמת הביקושים בתחום הגפ"מ, כמו גם על פנייה של צרכנים לשימוש בחלופות בתחום האנרגיה.

## תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

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

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

### 7. תחום פעילות הגפ"מ

#### 7.1. מידע כללי על תחום הפעילות

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

גפ"מ (גז פחמימני מעובה) הוא אחד מתוצרי של תהליך הזיקוק של נפט גולמי, והוא מורכב מתערובת של גזים פחמימניים (בעיקר פרופן ובוטן). הגפ"מ הוא אחד ממקורות האנרגיה המרכזיים בישראל ומשמש לצרכי הפעלת מבערים ודוודים בתעשייה, תנורים במאפיות ובמסעדות, חימום מוסדות ולולים בחקלאות, חימום מים, תדלוק כלי רכב וכן בישול, חימום והסקה במשקי בית. על-פי נתוני משרד מבקר המדינה מחודש אוקטובר 2017, בישראל יש כ-2.4 מיליון צרכני גפ"מ. כמו כן, על-פי נתוני חטיבת המחקר של בנק ישראל, בין הרבעון השני לשנת 2018 לסוף הרבעון הראשון לשנת 2019, סך ההוצאה על גפ"מ היוותה 0.35% מההוצאה של משקי הבית לפי מדד המחירים לצרכן, כ-1.8 מיליארדי ש"ח לשנה.<sup>8</sup> בישראל קיימים שלושה מקורות להספקה של גפ"מ: שני בתי הזיקוק, בית הזיקוק לנפט בע"מ הממוקם בחיפה ופז בית זיקוק אשדוד בע"מ הממוקם באשדוד (אחראים לכ-60% מהגפ"מ המסופק למשק הישראלי<sup>9</sup>); וייבוא גפ"מ דרך מקשר הנפט באשקלון המופעל על-ידי קצא"א.

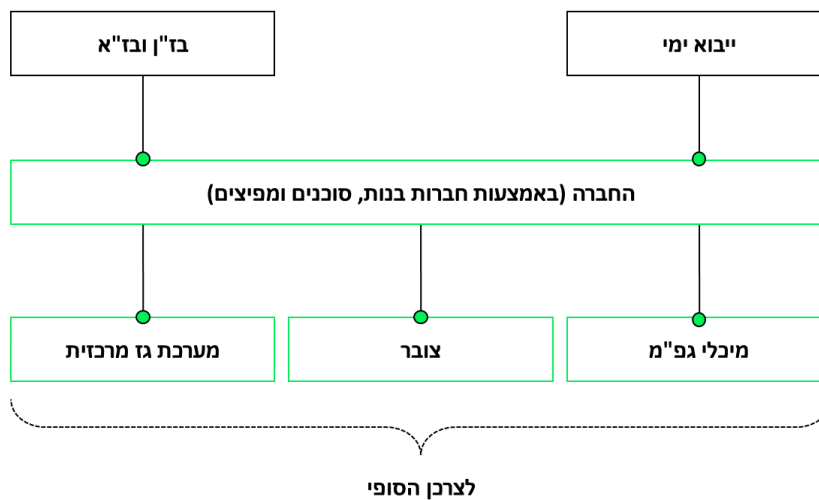
החברה עוסקת ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. כמו-כן, משווקת החברה ללקוחותיה מכשירים צורכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות להספקת גפ"מ. פעילות החברה בתחום הגפ"מ מחויבת ברישיון ספק גז מאת הממונה על הבטיחות בגז במינהל הדלק והגז שבמשרד האנרגיה. להערכת החברה, המבוססת על הנתונים הרשמיים המפורסמים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

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

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

<sup>8</sup> הנתונים נלקחו מתוך דוח שנתי מבקר המדינה 68 א6 2017; וכן מדוח חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש נובמבר 2020.

<sup>9</sup> ראה חוות דעת מקצועית של מינהל הדלק והגז בנוגע למצב התחרות במשק הגז הביתי כפי שהוגשה לוועדת הכלכלה של הכנסת לקראת דיון ביום 25.12.2023.



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

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

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

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

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

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

בהתאם לנתונים שפורסמו על-ידי משרד האנרגיה<sup>10</sup>, עולה כי ככלל, צריכת הגפ"מ במשק הישראלי נמצאת במגמת ירידה הדרגתית, כאשר בשנת 2017 עמדה צריכת הגפ"מ במשק הישראלי על 634 אלפי טון, בעוד שבשנת 2023 היא עמדה על 583 אלפי טון בלבד. ירידה זו של כ-8% בצריכת הגפ"מ הינה בעקבות מעבר לקוחות תעשייתיים לשימוש בגז טבעי, ומעבר מסוים של לקוחות ביתיים לבישול בכיריים חשמליות או בכיריים מסוג אינדוקציה.

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

בתחום פעילותה של החברה ניתן להצביע על מספר גורמי הצלחה עיקריים, המשפיעים על פעילותה ומעמדה של החברה: [א] מערכי שיווק וקשרי לקוחות; [ב] מערכי הפצה ולוגיסטיקה מפותחים; [ג] אמינות הספקה; [ד] יכולת מתן אשראי ללקוחות; [ה] מערך בילינג וגביה מפותח; [ו] ידע מקצועי; [ז] רמת בטיחות; ו-[ח] טיב שירות ומחיר.

<sup>10</sup> הנתונים נלקחו מתוך נתוני צריכת דלקים באתר משרד האנרגיה.

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

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

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

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הגפ"מ הינם:

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

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

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

חסמי היציאה העיקריים בתחום פעילות הגפ"מ הינם:

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

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

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

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

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

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

**7.2 מוצרים ושירותים בתחום הגפ"מ**

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

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

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

הכנסות החברה בתחום שיווק הגפ"מ בשנים 2021, 2022 ו-2023, הסתכמו לסך של 430,036 אלפי ש"ח, 457,154 אלפי ש"ח ו-418,768 אלפי ש"ח, בהתאמה, המהווים שיעור של כ-71%, כ-58% וכ-59%, בהתאמה, מסך הכנסות החברה במאוחד בכל אחת מהשנים.

כאמור בסעיף 7.1.1 לחלק א', הגפ"מ משווק ללקוחות באמצעות שלושה אמצעי הספקה: מערכת גז מרכזית (מונה גז), מיכלי גפ"מ וצובר גז. להלן פירוט בדבר התפלגות המכירות בתחום הגפ"מ בשנים 2021, 2022 ו-2023 (באלפי ש"ח):

| 2021                   |            | 2022                   |            | 2023                   |            | הסעיף                           |
|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|---------------------------------|
| שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות (*) | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות (*) | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות (*) |                                 |
| 13%                    | 76,768     | 10%                    | 79,290     | 11%                    | 78,801     | מיכלי גפ"מ מערכת גז מרכזית צובר |
| 38%                    | 232,905    | 30%                    | 235,861    | 31%                    | 216,618    |                                 |
| 20%                    | 120,363    | 18%                    | 142,003    | 17%                    | 123,349    |                                 |

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

#### 7.4 לקוחות

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

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

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

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

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

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

7.4.7 להלן התפלגות המכירות לפי סוגי לקוחות בתחום הגפ"מ בשנים 2021, 2022 ו-2023 (באלפי ש"ח):



| 2021          | 2021           | 2021          | 2022          | 2022           | 2022          | 2023          | 2023           | 2023          | הסעיף                          |
|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------------------------|
| לקוחות פרטיים | גופים ממשלתיים | לקוחות עסקיים | לקוחות פרטיים | גופים ממשלתיים | לקוחות עסקיים | לקוחות פרטיים | גופים ממשלתיים | לקוחות עסקיים |                                |
| 244,771       | 21,129         | 125,871       | 265,936       | 21,129         | 134,731       | 213,318       | 19,034         | 154,781       | מכירת גפ"מ                     |
| 25,632        | 9,966          | 2,669         | 24,178        | 8,784          | 2,398         | 21,342        | 6,535          | 3,758         | שירותים, עבודות ומוצרים נלווים |
| 270,403       | 31,095         | 128,540       | 290,114       | 29,913         | 137,129       | 234,660       | 25,569         | 158,539       | סה"כ                           |
| 44%           | 5%             | 21%           | 37%           | 4%             | 17%           | 33%           | 4%             | 22%           | שיעור מסך הכנסות החברה         |

## 7.5 שיווק והפצה

7.5.1 החברה משווקת את מוצריה בתחום הגפ"מ ללקוחותיה באופן ישיר וכן על-ידי סוכנים/מפיצים עצמאיים אשר פועלים לאיתור לקוחות ולהתקשרות עמם. הסכמי ההפצה עם הסוכנים/מפיצים הינם על בסיס בלעדיות הדדית בשיווק גפ"מ ללקוחות החברה, באזור גיאוגרפי מוגדר וביחס למוצרים מסוימים הנמכרים באותו אזור. הסוכנים/המפיצים אחראים לרכישת הגפ"מ מהחברה, שיווק הגפ"מ ללקוחות, לגביית התשלומים בגינו ולתחזוקת ציוד הגפ"מ כנדרש על-פי חוק.

שיווק גפ"מ ללקוחות פרטיים ועסקיים מתבצע כאמור גם באמצעות נציגי מכירות של החברה ונציגי שירות ומכירות במוקד הטלפוני הממוקם במטה החברה. כן מתבצע שיווק גפ"מ ומכשירים צורכי גפ"מ באמצעות אתרי אינטרנט שהחברה מפעילה ובחנויות ואתרי מסחר שונים (המופעלים על-ידי צדדים שלישיים) המוכרים מוצרים אלה לקהל הרחב.

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

## 7.6 צבר הזמנות

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

נכון למועד הדוח, לחברה הסכמים להקמת מערכות מרכזיות להספקת גפ"מ בכ-40 אלפי יחידות דיור בפרויקטים ברחבי הארץ, כאשר מתוכם נחתמו במהלך שנת 2023 הסכמים עבור כ-7 אלף יחידות דיור. יצוין, כי לפי תכנית הדיור הממשלתית אשר פורסמה בחודש יוני 2022, צפויות 280 אלפי התחלות בנייה עד לסוף שנת 2025.<sup>11</sup> מובהר כי במועד הדוח אין וודאות כי יחידות דיור אלו יוקמו ובאיזה מועד, והאם החברה תספק גפ"מ ליחידות דיור אלו ובהתאם, אין כל וודאות האם ומתי יבוצעו הסכמים אלו, ובאיזה היקף.

<sup>11</sup> תכנית הדיור הממשלתית, משרד האוצר, יוני 2022.

7.7 תחרות

7.7.1 בשנים האחרונות, התגברה התחרות בין החברות הפעילות בתחום הגפ"מ (כולל כניסה של חברות הפעילות בתחומי שיווק הדלקים) שהובילה, בין היתר, לגידול בהנחות ללקוחות, לגמישות באשראי הניתן ללקוחות ובתנאי התשלום. לפי נתוני משרד האנרגיה<sup>12</sup>, עולה כי מספר ספקי הגפ"מ במשק הישראלי נמצא בעליה, כאשר בשנת 2023 מספר ספקי הגפ"מ המורשים עמד על 60, בעוד שבשנת 2017 עמד מספרם על 39.

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

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

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

7.8 עונתיות

צריכות הגפ"מ מושפעות מעונתיות. מכירות הגפ"מ והמוצרים צורכי הגפ"מ בתקופת החורף גבוהה יותר מאחר והגפ"מ משמש, בין היתר, לחימום ולהסקה. בהקשר זה יצוין, כי על אף שצריכות הגפ"מ מושפעות מעונתיות בתקופת החורף כאמור, הנתונים הכספיים עלולים שלא לשקף נאותה את העונתיות וזאת בעיקר כתוצאה מהעובדה שהיקף המכירות מושפע גם ממחירי רכישת הגפ"מ על-ידי החברה (לנוכח העובדה שהמחיר שבו רוכשים לקוחותיה המסחריים של החברה את הגפ"מ, במסגרת ההתקשרויות שלהם עימה, מושפע ממחירי רכישת הגפ"מ על-ידי החברה).

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

| הסעיף   | 2023    | 2023                   | 2022    | 2022                   | 2021    | 2021                   |
|---------|---------|------------------------|---------|------------------------|---------|------------------------|
|         | הכנסות  | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות  | שיעור מסך הכנסות החברה | הכנסות  | שיעור מסך הכנסות החברה |
| רבעון 1 | 145,537 | 21%                    | 162,273 | 21%                    | 132,862 | 22%                    |
| רבעון 2 | 96,063  | 14%                    | 104,895 | 13%                    | 98,379  | 16%                    |
| רבעון 3 | 73,621  | 10%                    | 82,902  | 11%                    | 80,192  | 13%                    |
| רבעון 4 | 103,547 | 15%                    | 107,085 | 14%                    | 118,604 | 19%                    |

7.9 כושר ייצור

יכולת החברה להגדיל את היקף ההספקה של הגפ"מ ללקוחותיה מושפעת ממספר גורמים, בין היתר, מהיקף ייצור הגפ"מ של בתי הזיקוק והקצבתו לחברה, אפשרות ביצוע ייבוא גפ"מ דרך

<sup>12</sup> הנתונים נלקחו מתוך פרסום באתר משרד האנרגיה.

המקשר הימי של קצא"א באשקלון ותגבור המערך הלוגיסטי של החברה. לעניין תקנות הנוגעות להקצבות גפ"מ ראה סעיף 10.3 לחלק א'.

#### 7.10. חומרי גלם וספקים

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

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

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

7.10.4 בשנים 2021, 2022 ו-2023, רכשה החברה מבתי הזיקוק כ-71%, כ-73% וכ-74% מכלל הגפ"מ שנרכש על-ידיה, בהתאמה. יתרת הגפ"מ שנרכשה על-ידי החברה באותן השנים נרכשה בעיקר מייבוא.

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

החברה שוכרת מקצא"א - בתור הגוף הבלעדי המפעיל נמל לייבוא גפ"מ בישראל - בהסכמים ארוכי טווח, נפח אחסון גפ"מ של 1,500 טון. קיבולת זו נועדה לאפשר לחברה אחסון של גפ"מ המיובא דרך המקשר הימי של קצא"א באשקלון. תקופת השכירות של נפח האחסון מסתיימת בשנת 2032. החברה מייבאת גפ"מ לישראל ומקבלת שירותי פריקה, איחסון וניפוק מקצא"א וזאת על-פי הסכם שנחתם בין הצדדים לתקופה שמסתיימת בשנת 2028. לחברה תלות תפעולית בקצא"א בכל הנוגע לשירותים האמורים.

#### 7.11 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

#### 7.12 הסכמים מהותיים

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

## 8. תחום פעילות הגז הטבעי והקוגנרציה

### 8.1 מידע כללי על תחום הפעילות

#### 8.1.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

##### [א] כללי

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

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

החברה מבצעת שיווק ומכירה של גז טבעי, וכן חשמל ואנרגיה תרמית המופקים מתחנות קוגנרציה המופעלות בגז טבעי.

##### [ב] שוק הגז הטבעי

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

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

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

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

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

שירותי חלוקת גז טבעי נדרשים צרכני הגז הטבעי להתקשר בעצמם בהסכם עם בעל רישיון החלוקה הפועל באזור הגיאוגרפי בו הם נמצאים, במסגרתו מתחייבים צרכני הגז הטבעי בין היתר לשאת בעלויות חיבורם לרשת חלוקת הגז הטבעי, הן באמצעות דמי חיבור חד-פעמיים והן באמצעות דמי חלוקה קבועים שהצרכן נדרש לשלם לבעל רישיון החלוקה. נכון למועד הדוח, ולמיטב ידיעת החברה, פועלים בישראל שישה בעלי רישיון חלוקה.

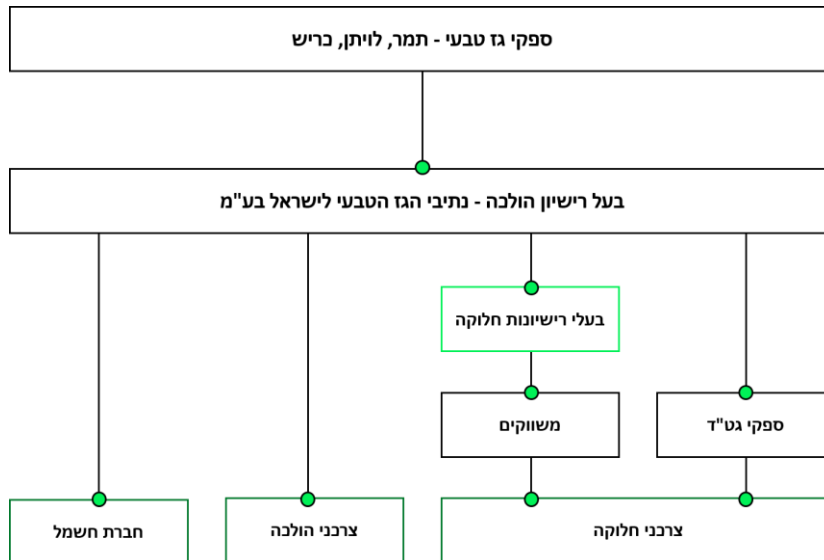
**משווקי גז טבעי** – משווקי הגז הטבעי הינם גורמים הרוכשים גז טבעי במטרה למכור אותו לצרכני גז טבעי (בעיקר לצרכני גז טבעי המחוברים לרשת החלוקה), לצרכי צריכתם העצמית. משווקי הגז הטבעי אחראים מול צרכני הגז הטבעי להתקשרות מול בעל רישיון ההולכה (נתג"ז) לצורך קבלת שירותי הולכה וכן לרכישת הגז הטבעי הנדרש לצרכני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

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

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

החברה עוסקת ברכישה, שיווק ומכירה של גז טבעי לצרכנים הן באמצעות רשת החלוקה והן באמצעות הספקת גז"ד במיכליות לצרכנים אשר טרם חוברו לרשת החלוקה. כמו כן החברה מפעילה תחנות קוגנרציה המייצרות חשמל ואנרגיה תרמית, להן מספקת החברה גז טבעי.

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



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

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

**שוק הקוגנרציה**

[ג]

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

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

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

בנוסף, במסגרת הרפורמה ונגזרותיה, מעודדת ממשלת ישראל הקמה של תחנות קוגנרציה וזאת על מנת לבזר את ייצור החשמל, לשפר את שרידות מערכת החשמל ולחסוך בעלויות רשת החשמל. יצוין כי מטרות אלו קיבלו משנה תוקף לאור השפעות מלחמת חרבות ברזל.

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

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

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

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

התעריפים בהם מוכרת החברה את החשמל המיוצר בתחנות קוגנרציה לצרכניה הינם תעריפי החשמל, כפי שנקבעים מעת לעת על-ידי רשות החשמל כאמור, בניכוי הנחה מוסכמת. כן ראה לעניין זה בסעיף 10.5 לחלק א'. המחירים בהם מוכרת החברה את האנרגיה התרמית המיוצרת בתחנות הקוגנרציה נקבעים באופן חופשי בין מוכר מרצון לקונה מרצון.

#### 8.1.2. שינויים בהיקף הפעילות בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה וברווחיות

הגברת קצב פרישת רשת החלוקה, תמריצים ממשלתיים (ובכלל זאת הסדרת הקוגנרציה) והקלות רגולטוריות החלות על חיבור צרכנים לגז הטבעי, הגדילו בשנים



האחרונות את מספר צרכני הגז הטבעי ואת היקף הפעילות בתחום, ולהערכת החברה צפויה מגמה זו להמשיך בשנים הקרובות.

כמו-כן, בשנים האחרונות נעשו מספר צעדים רגולטוריים וחקיקתיים שמטרתם הפחתת צריכת תזקי הנפט לתחבורה ועידוד מעבר לשימוש בהנעה חשמלית והנעה מבוססת גט"ד בתחבורה. צעדים אלו כוללים מערך תמריצים ממשלתי בהיבטי מיסוי, תמיכות ורגולציה (כולל בהיבטי הגנת הסביבה), ולהערכת החברה הם צפויים לקדם את כדאיות החדירה של גט"ד וחשמל לתדלוק והנעת כלי רכב כבדים. יצוין, כי בשנים הקרובות צפויים מכרזים לאשכולות תחבורה ציבורית בהיקף של מאות אוטובוסים בכל שנה.<sup>13</sup> תקופת ההפעלה לכל אשכול הינה בין 8 ל-10 שנים. בעניין זה ראה פרטים בנוגע לזכיית החברה במענק מטעם משרד האנרגיה להקמת תחנות תדלוק בגט"ד כאמור בסעיף 1.3.4 לחלק א'.

על רקע צעדים אלו, החברה מבצעת הספקה של גט"ד למספר ציי אוטובוסים ייעודיים, משאיות לפינוי אשפה ומשאיות כבדות ברחבי הארץ, וכן עוסקת בהקמה והפעלה של מתדלקות גט"ד ניידות ותחנות תדלוק קבועות בגט"ד המשרתות ציי רכבים מונעי גט"ד.

בנוסף, הגדלת היצע הגז הטבעי כתוצאה מחיבור מאגרי גז טבעי נוספים לרשת ההולכה עשויה להשפיע על זמינות ההספקה של הגז הטבעי ומחירו.

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

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

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

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

<sup>13</sup> תכנית משרד התחבורה: התחרות לענף התחבורה הציבורית באוטובוסים לשנים 2018-2030.

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

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

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

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

במהלך מרבית העשור הקודם, המקור הבלעדי להספקת גז טבעי למשק הישראלי היה מאגר תמר. החל מחודש ינואר 2020 וחודש אוקטובר 2022, עם חיבור מאגר לוויטן ומאגר כריש (בהתאמה) לרשת ההולכה, התרחבו מקורות הגז הטבעי למשק הישראלי.

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

חסמי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הינם:

[א] עיסוק בתחום הפעילות מחייב התקשרות בהסכמי רכש לגז טבעי.

[ב] פעילות בתחום הספקת הגט"ד מחייבת רישיון ספק גט"ד מהממונה על הבטיחות בגז ברשות הגז הטבעי שבמשרד האנרגיה. כמו-כן, מחייבת הפעילות בתחום הגט"ד השקעה בהקמת מתקן לדחיסת הגז הטבעי ומערך שינוע והספקה.

[ג] עיסוק בהקמת תחנות קוגנרציה דורש השקעה כספית בהיקף ניכר וכן ידע מקצועי וטכני.

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

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

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

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

### 8.1.8. מבנה התחרות בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה ושינויים החלים בו

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

### 8.2. מוצרים ושירותים בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה

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

**שיווק ומכירת גז טבעי מוזרם** - הגז הטבעי משווק ללקוחות באמצעות רשתות ההולכה והחלוקה של הגז הטבעי ישירות ללקוחות.

**שיווק ומכירת גט"ד** - החברה משנעת גט"ד במיכליות ללקוחות, המהווה למעשה מוצר משלים לצריכת גז טבעי באמצעות רשת החלוקה כאמור לעיל. כך, גט"ד הינו גז טבעי אשר נדחס למיכליות ייעודיות במתקן החברה ללחץ גבוה של כ-250 BAR ומשונוע ללקוחות שונים אשר מסיבות גיאוגרפיות ואחרות אינם מחוברים לרשת החלוקה, וזאת עד למועד שבו רשת החלוקה תהא זמינה לאותם לקוחות ותאפשר את חיבורם לצורך צריכת גז טבעי.

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

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

### 8.3. לקוחות

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

בתחום זה לחברה עשרות רבות של לקוחות תעשייתיים ומסחריים שחלקם צורך גז טבעי באמצעות רשת החלוקה, חלקם צורך גט"ד וחלקם צפוי להתחיל לצרוך גז טבעי במהלך השנים הקרובות.

8.3.2. התקשרויות החברה למכירת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות תחנות קוגנרציה, הינם הסכמי התקשרות לטווח ארוך הכוללים, על-פי רוב, התחייבות של החברה להקמת תחנת קוגנרציה בחצרי הצרכן (כאשר החברה נושאת לרוב בעלות הקמתה) והחל ממועד הפעלתה מכירת החשמל המיוצר בה לצרכן, בהתאם לתעריף עומס וזמן כפי שייקבע מעת לעת על-ידי רשות החשמל בניכוי הנחה מוסכמת (כמתואר בסעיף 8.1.1 [ג] לחלק א'), וכן מכירת אנרגיה תרמית לצרכן (ככל והספקת אנרגיה תרמית נדרשת על-ידו). התקשרויות אלו הינן לתקופות ארוכות טווח וכוללות התחייבות של החברה להפעלת ותחזוקת תחנת הקוגנרציה לאורך תקופת ההסכם. בחלק מהמקרים כוללים תנאי ההתקשרות אופציה לצרכן לרכישת מתקן הייצור מהחברה בתנאים מסוימים טרם תום תקופת ההסכם.

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

#### 8.4. שיווק והפצה

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

8.4.2. הספקת הגז הטבעי ללקוחות מתבצעת באמצעות צינורות המוליכים גז ממאגרי הגז שבים התיכון אל תחנת הקליטה של הגז הטבעי בחופי מדינת ישראל, ומשם אל רשת ההולכה הארצית ורשתות החלוקה האזוריות. לחברה תלות בצינורות הגז האמורים. בנוסף, משווקת החברה גט"ד (המיוצר במתקן הדחיסה, כהגדרתו להלן) במיכליות לצרכנים אשר טרם התחברו אל רשת החלוקה.

#### 8.5. צבר הזמנות

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

במהלך תקופת הדוח, הגדילה החברה את צבר הסכמיה להספקת גז טבעי דחוס לציי תחבורה, כמפורט בסעיף 1.3.4 לחלק א'.

#### 8.6. תחרות

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

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

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

#### 8.7. כושר ייצור

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

החברה תחייב הגדלת מערך מיכליות הגט"ד של החברה ומערך מתקני התדלוק בגט"ד של החברה.

#### 8.8 חומרי גלם וספקים

8.8.1 גז טבעי הינו חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה בפעילותה. המקור לגז טבעי הינו מאגרי הגז הטבעי בים התיכון, מאגרי "תמר", "לוויתן" ו-"כריש".

לחברה, כמו לחברות אחרות בישראל העוסקות בשיווק גז טבעי וייצור חשמל (באמצעות תחנות קוגנרציה), תלות במאגרי הגז הטבעי "תמר", "כריש" ו-"לוויתן", שהינם נכון למועד הדוח המקור הבלעדי להספקת גז טבעי בישראל. לחברה הסכם לרכישת גז טבעי שמקורו במאגרי לויתן וכריש לתקופה של בין שלוש לשבע שנים או לכמות כוללת, לפי המוקדם מביניהם, בהיקף כולל של כ-150 מיליון דולר. בהתאם להסכמים שנחתמו מול המאגרים ואשר עודכנו בשנת 2022 וכמקובל בסוג עסקאות אלו, התחייבה החברה לרכוש או לשלם (Take or Pay) ממועד תחילת הספקת הגז הטבעי בעבור כמות שנתית מינימלית בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם. כמו-כן, החברה התקשרה ומתקשרת בהסכמי מסגרת קצרי טווח לרכישת גז טבעי מספקי גז טבעי וצדדים שלישיים. נכון למועד דוח זה, החברה לא נדרשה לשלם בעבור כמות גז שנתית מינימאלית שלא נצרכה על-ידי החברה.

8.8.2 כאמור בסעיף 8.4.2 לחלק א', לחברה תלות ברשת ההולכה וברשתות החלוקה של הגז הטבעי. החברה קשורה עם נתג"ז בהסכם הולכה ובהסכם שיווק בהתאם לנוסח האחיד המתפרסם על-ידי רשות הגז הטבעי.<sup>14</sup> בחודש אוקטובר 2013 התקשרה החברה עם נתג"ז בהסכם אשר תוקן מעת לעת, למתן שירותי הולכה גז טבעי על-ידי נתג"ז למתקן הדחיסה של החברה. במסגרת ההסכם הוקמו התשתיות והמתקנים הדרושים לצורך חיבור מתקן הדחיסה לגז טבעי ונקבעו התשלומים אשר על החברה לשלם לנתג"ז בגין שירותי הולכה. בנוסף, התקשרה החברה בחודש מאי 2013 עם נתג"ז בהסכם למתן שירותי הולכה גז טבעי עבור משווק ברשת החלוקה. במסגרת ההסכם, התחייבה החברה להעביר לנתג"ז את תשלומי שירותי הולכה הגז הטבעי של צרכני הגז הטבעי להם היא משווקת גז.

#### 8.9 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

#### 8.10 הסכמים מהותיים

לעניין הסכמים לרכישת גז טבעי ממאגרי הגז הטבעי בישראל וכן לעניין הסכמים לקבלת שירותי הולכה גז טבעי מנתג"ז, ראה בסעיפים 8.8.1 ו-8.8.2 לחלק א'.

<sup>14</sup> לנוסח האחיד המתפרסם על-ידי רשות הגז הטבעי ראה באתר משרד האנרגיה.

## 9. פעילויות נוספות שאינן מהוות מגזר בר דיווח

החברה עוסקת במספר פעילויות נוספות בשוק האנרגיה, המשלימות וחופפות לתחומי הפעילות האחרים שלה, ואשר אינן מהוות מגזר בר דיווח. פעילויות אלה כוללות, בין היתר, הספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים כמספק חשמל פרטי ופעילות ייזום של מתקנים סולאריים ומתקני אגירה בארה"ב ומכירתם לאחר השלמת שלב הייזום כאמור.

### 9.1. הספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים

במהלך תקופת הדוח החברה ביצעה מהלכים משמעותיים להרחבת פעילותה בתחום הספקת החשמל בישראל, בדגש על צרכנים ביתיים. החברה רואה בתחום פעילות זה כאחד ממנועי הצמיחה העיקריים של החברה, ובהתאם החברה שמה לה למטרה להיות מובילה בתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים.

#### 9.1.1. הרגולציה בתחום הספקת החשמל ללקוחות פרטים ומסחריים

כניסתה של החברה לתחום הספקת החשמל התאפשרה במסגרת אסדרה שפרסמה רשות החשמל מחודש מרס 2021 למספקי חשמל שאין ברשותם אמצעי ייצור ותיקון אמות המידה<sup>15</sup> למספקי חשמל קיימים, שמטרתה להסדיר את פתיחת מקטע ההספקה במשק החשמל למספקי חשמל חדשים ולהספקה לצרכנים ביתיים באופן הדרגתי ("אסדרת מספקי חשמל"). במסגרת אסדרת מספקי חשמל, המיישמת את העקרונות לפתיחת מקטע ההספקה כפי שנקבעו בהחלטת רשות החשמל מחודש אוגוסט 2020 (בשינויים מסוימים), מתאפשר למספקי חשמל הפועלים בהתאם לאסדרה האמורה, להתקשר עם צרכנים שלהם מותקן מונה המשדר את קריאת החשמל באופן רציף ("מונה חכם")<sup>16</sup>. מתוקף האסדרה, מספקי החשמל החדשים יוכלו לרכוש את החשמל המסופק לצרכניהם ממנהל המערכת, וזאת על בסיס מנגנון תעריפי כמפורט באסדרה, ותוך העמדת סכומי ערבויות הנגזרים מהספק הלקוחות עימם מתקשר מספק החשמל. מטרת פתיחת התחרות במקטע זה הינה לשכלל את התחרות בשוק האנרגיה, להעביר את התועלות מהתחרות בשוק הסיטונאי לצרכנים, לעודד התייעלות אנרגטית ולשפר את השירות לצרכנים.

בחודש יולי 2021 ניתן לחברה רישיון להספקת חשמל למספקים במסגרת אסדרת מספקי חשמל.

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

בחודש פברואר 2024 פרסמה רשות החשמל שני שימועים להערות הציבור לתיקון אמות המידה, שמטרתם הינה הסרת חסמים, ייעול ושיפור פעילות הספקת החשמל וקידום התחרות במקטע ההספקה. במסגרת התיקון, מוצע לאפשר לצרכנים ביתיים להשתייך למספקי חשמל פרטיים ללא תלות בהתקנתו של מונה חכם, וכן מוצעים שינויים נוספים הנוגעים, בין היתר, לתהליך ניווד הצרכנים ולאופן העבודה השוטף של מספקי החשמל

<sup>15</sup> כללי משק החשמל (אמות מידה לרמה, לטיב ולאיכות השירות שנותן ספק שירות חיוני), תשע"ח-2018 ("אמות המידה").  
<sup>16</sup> יצוין כי רשות החשמל פועלת להרחבת הפריסה של "מונים חכמים" במשק הישראלי, ובגדר כך פירסמה בחודש יוני 2023 החלטה הכוללת תוכנית לפריסה מואצת של מונים כאמור, באופן שבו החלפת כלל המונים למונים חכמים, למעט לגבי חברת חשמל מחוז ירושלים בע"מ, תסתיים עד לסוף שנת 2028.



הפרטיים מול חברת מנהל המערכת<sup>17</sup>. התיקונים המוצעים עשויים, להערכת החברה, להאיץ מעבר של צרכנים ביתיים נוספים למספקי חשמל פרטיים, וביניהם החברה.

הערכות החברה בקשר עם התיקונים המוצעים לאמות המידה והשלכותיהם על פעילות החברה הינן בבחינת מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדוח. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד זה, ובין היתר על היכרותה עם תחום הספקת החשמל ועם אופן העבודה מול מנהל המערכת ותח"י והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה.

#### 9.1.2. מהלכים שמבצעת החברה לביסוס מעמדה כגורם מוביל בתחום הספקת חשמל

##### [א] הפעלת מוקד מכירות ושירות ייעודי לפעילות החשמל

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 לפניות מצד צרכנים המעוניינים להצטרף לשירותי הספקת החשמל של החברה. כן נותנת החברה מענה ייעודי לפניות בנושא שירות מצד צרכני החשמל הקיימים. נכון למועד הדוח, החברה התקשרה עם עשרות אלפי לקוחות פרטיים בהסכמים להספקת חשמל.

##### [ב] מתן הצעות ערך משולבות ללקוחות

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, וכן ללקוחות שירותי הספקת החשמל המבקשים להצטרף לשירותיה בתחום הגפ"מ, הצעת ערך משולבת הכוללת הטבה כספית הן בצריכת הגפ"מ והן בצריכת החשמל.

##### [ג] התקשרות עם יצרניות חשמל פרטיות בהסכמים לרכישת חשמל

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 המקבלים את הספקת החשמל שלהם באמצעות היח"פיות כאמור ו/או צרכני חשמל חלופיים, כך שיהיו רשומים תחת רישיון מספק חשמל של החברה.

כמו כן, ובהמשך לאמור לעיל בדבר היערכותה לכניסתה המלאה לתוקף של אסדרת השוק כאמור, התקשרה החברה בהסכמים לרכישת חשמל המיוצר במתקני ייצור סולאריים, בחלקם משולבי אגירת אנרגיה, עם יצרניות חשמל באנרגיה מתחדשת המובילות הפועלות בשוק הישראלי (כגון: אנלייט, אנרג'יקס, EDF ופרייס אנרג'י). זאת לצורך מכירת החשמל המיוצר במתקני הייצור של החברות הללו כאמור לצרכני החשמל של החברה, בדגש על צרכני חשמל ביתיים. לפרטים נוספים אודות ההתקשרויות האמורות ראה סעיפים 2.2, 2.4 ו-2.3 (בהתאמה) לדוח הדירקטוריון. בנוסף, החברה מנהלת מו"מ נוספים מול יצרני חשמל, לצורך רכישת

<sup>17</sup> לפרטים נוספים ראה שימוע - תיקונים עדכונים ושינויים אמות מידה – שילוב מונים בסיסיים בתחרות באספקה מיום 22.2.2024 וכן שימוע – תיקונים עדכונים ושינויים באמות מידה מקטע האספקה מיום 22.2.2024 באתר רשות החשמל.



הספק חשמל מהם, במסגרת אסדרת השוק. יובהר, כי אין וודאות כי המו"מ האמורים יבשילו לכדי הסכמים מחייבים.

#### [ד] התקשרות עם לקוחות מסחריים משמעותיים להספקת חשמל

במסגרתה פעילות החברה בהספקת חשמל, התקשרה החברה עם מספר לקוחות מסחריים בהסכמים להספקת חשמל, ובגדר כך התקשרה החברה ביום 3 בדצמבר 2023 עם רשת מלוונות דן, שעיקר פעילותה בתחומי השירות המלוונאי וההסעדה, בהסכם ארוך טווח להספקת חשמל למתקניה של הרשת, כחלק מאסדרת השוק. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות האמורה ראה סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון וביאור 33ב'5 לדוחות הכספיים.

#### [ה] התקשרות בהסכמים לשיתוף פעולה אסטרטגי בפעילות הספקת חשמל

ביום 6 במרס 2024 החברה התקשרה בהסכמים לשיתוף פעולה בשיווק, הספקת וייצור חשמל ("ההסכמים ו-"שיתוף הפעולה") בין החברה ובין אנלייט, חברה ציבורית הפועלת בתחום האנרגיה המתחדשת.

שיתוף הפעולה מבטא את הרעיון לשלב את יכולותיה של החברה, בין היתר בתחום הספקת פתרונות אנרגיה לצרכנים, ואת יכולותיה של אנלייט, בין היתר בתחום ייצור החשמל באנרגיות מתחדשות ("חשמל ירוק") כהזדמנות להוביל פעילות משותפת ומשמעותית בתחום הספקת החשמל ללקוחות במסגרת אסדרת השוק.

ההסכמים מסדירים את עקרונות שיתוף הפעולה בין הצדדים, אשר מבוצע באמצעות הקמת תאגיד ייעודי שיהיה בעל רישיון עצמאי להספקת חשמל ("השותפות") ויתמקד בשיווק והספקת חשמל לצרכנים ביתיים וכן בצרכנים מסחריים בהיקף מסוים ("תחום הפעילות"), תוך שפעילותה הקיימת של החברה בתחום שיווק והספקת החשמל ללקוחות תועבר במלואה לשותפות עד למועד ההשלמה, כפי שנקבע בהסכמים.

בהתאם להסכמים, עם השלמת העסקה החברה תחזיק ב-65% בשותפות ואילו אנלייט ב-35% הנותרים, תוך שתינתן לאנלייט זכות להגדיל את שיעור אחזקותיה בשותפות ב-5% נוספים, כנגד העמדת מקורות ייצור חשמל נוספים לטובת השותפות על-ידי אנלייט, מעבר לכמות המינימלית לה התחייבה, וכן כנגד תשלום תמורה נוספת. בתמורה לזכויות בשותפות, תישא אנלייט בחלקה היחסי (35%) מההשקעות הישירות שביצעה החברה בגין פעילות זו עד למועד ההשלמה וזאת באמצעות רכישת חלקה היחסי בהלוואת הבעלים שהעמידה החברה.

כל צד יספק לשותפות שירותים שונים, תוך ניצול היתרון היחסי שלו בתחום מומחיותו, באופן שבו החברה תספק לשותפות שירותי מכירה, שיווק, שירות לקוחות, בילינג, גבייה ושירותי מטה שונים. מנגד אנלייט תעמיד לשותפות מקורות ייצור של חשמל ירוק בהיקפים משמעותיים במהלך השנים הקרובות.

כמו כן נקבעו בהסכמים הוראות בדבר מימון צרכי השותפות, מינוי דירקטורים, מגבלות על העברת זכויות בשותפות, מגבלות מסוימות בעניין פעילות עצמאית של מי מבין הצדדים בתחום הפעילות וכן מצגים והצהרות של החברה והתחייבותה לשפות את אנלייט בגין הפרתם וכיוב'. יובהר כי השלמת העסקה מותנית בהתקיימותם של תנאים מתלים, כפי שנקבעו בהסכמים, וביניהם קבלת רישיון מספק חשמל חדש לשותפות והשלמת העברת פעילות החשמל מהחברה לשותפות, קבלת אישור רשות החשמל, וקבלת אישור הממונה על התחרות.

לפרטים נוספים ראה ביאור 33ב'3 לדוחות הכספיים ודיווח מיידי של החברה מיום 7 במרס 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-019978) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הערכות החברה בדבר השלמת התנאים המתלים הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על המידע הידוע לחברה במועד זה ועל הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. הערכות

החברה האמורות מבוססות על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדיווח והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה.

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

בחודש אוגוסט 2021, SG Energy BRP, LLC, תאגיד בשליטה מלאה (100%) בשרשור של החברה, אשר התאגד ופועל בארה"ב ("החברה הייעודית") השלים התקשרות בהסכמים מפורטים עם Rock Power, LLC (BRP) Balanced, תאגיד פרטי אשר התאגד ופועל בארה"ב, ועם בעלי מניותיה, המהווים גם את צוות ההנהלה הבכיר של BRP, לרכישת 30% מהון המניות והזכויות ב-BRP ולקביעת אופן ניהולה של BRP וזכויות הצדדים לאחר הרכישה. לפרטים נוספים בדבר עיקרי ההסכמים האמורים נכון למועד חתימתם כאמור, ראה ביאור רב'1 לדוחות הכספיים וסעיף 9.2 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022<sup>18</sup>.

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.

### 9.2.1 הכנסת משקיעה לפעילות BRP תוך הקטנת החזקותיה של החברה ב-BRP ועדכון הסכמי בעלי המניות ב-BRP והתחייבויות החברה בנוגע ל-BRP

כאמור בסעיפים 1.3.2.1 [א] ו-2.1 לחלק א', ביום 31 ביולי 2023 נחתמו הסכמים להשקעה ב-BRP. 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 בסך 100 מיליון דולר ארה"ב יחזיקו צוות ההנהלה הבכיר של BRP המחזיק במניות BRP, המשקיעה והחברה בכ-46%, 34% ו-20% מהון המניות ב-BRP, בהתאמה.

בהתאם להסכמים נקבע כי החזר הלוואות הבעלים שהועמדו על ידי החברה ל-BRP (קרן הלוואות עומדת נכון ליום 31 בדצמבר 2023 על סך של כ-42 מיליון דולר ארה"ב ונכון למועד הדוח על סך של כ-37 מיליון דולר ארה"ב ("הלוואות הבעלים")), קודם לחלוקת כספים של BRP. להערכת החברה, בהסתמך על מכירת הפרויקטים למשקיעה וכן על מכירה צפויה של פרויקטים נוספים בצבר הפרויקטים הקיים של BRP, החזר הלוואות הבעלים צפוי להתבצע עד לסוף שנת 2025. יצוין, כי בהסכמים נקבע שככל שהלוואות הבעלים לא ייפרעו עד לרבעון השלישי של שנת 2024, יעלה שיעור הריבית בגין הלוואות הבעלים מאותו מועד ואילך בסך של 0.75% מדי רבעון ועד לסך ריבית כולל של 10% ריבית שנתית. ביום 7 במרס 2024 הודיעה BRP לחברה כי במסגרת פעילותה בייזום ומכירה של פרויקטים היא צפויה להעביר לחברה סך של כ-11 מיליון דולר ארה"ב כהחזר על חשבון חלק מיתרת הלוואות הבעלים, מתוכם התקבלו בחברה כ-4.8 מיליון דולר ארה"ב נכון למועד הדוח, והיתרה בתשלומים המותנים בעמידה באבני דרך הקשורות בפעילות BRP שצפויות להתממש במהלך הרבעון השני לשנת 2024 ובמהלך הרבעון השני לשנת 2025.

בהסכמים האמורים ניתנה אופציה (הכפופה לתנאים מסוימים) למשקיעה לרכישה, בין היתר, של מלוא הון המניות והזכויות של כל בעלי המניות ב-BRP, למשך תקופה של 3 שנים לאחר מועד חתימת ההסכמים, כאשר התמורה בגין הרכישה כאמור תחושב

<sup>18</sup> פורסם ביום 27 במרס 2023 (אסמכתא מספר : 2023-01-027955).

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.

נכון למועד הדוח, הזרימה המשקיעה סך של כ-25.3 מיליון דולר ל-BRP וכתוצאה מכך אחזקותיה של החברה ב-BRP דוללו ל-26.54%. לפרטים נוספים ראה ביאור 9'ב לדוחות הכספיים.

ביום 7 במרס 2024 עדכנו BRP ובעלי המניות ב-BRP את ההסכמים ביניהם בכל הנוגע למסגרת הערביות ולהלוואות הבעלים עבור פעילות BRP. עדכון כאמור כלל בין השאר ביטול התחייבותה של החברה להעמיד ל-BRP הלוואות בעלים נוספות; הקטנת מסגרת הערביות הבנקאיות שהתחייבה החברה להעמיד ל-BRP מכ-77.7 מיליון דולר ארה"ב לכ-60.5 מיליון דולר ארה"ב ("מסגרת הערביות העדכנית"); יצירת מנגנון להעמדת בטוחות לפעילות BRP על ידי BRP והמשקיעה חלף מסגרת הערביות העדכנית (כפי שנוצלה עד לאותו מועד) לאחר ה-31 באוגוסט 2024, כולל התחייבות לפעול במאמצים סבירים כדי להחליף את הערביות שנוצלו מתוך מסגרת הערביות העדכנית עד לאותו מועד, וכן להחזר הערביות הבנקאיות לידי החברה החל מאותו מועד; ביטול זכות הווטו של החברה ביחס למתן ערביות ממסגרת הערביות העדכנית; וכיו"ב. לפרטים נוספים ראה ביאור 9'ב לדוחות הכספיים.

**הערכות החברה בקשר לביצוע ההשקעה, רכישת ומכירת הפרויקטים, התמורה שתשולם בגין כך, החזר הלוואות הבעלים על-ידי BRP ומועדן 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.**

#### 9.2.2. ההתפתחות העסקית של פעילות BRP

במהלך שנת 2023 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.

BRP מחזיקה נכון למועד הדוח בצבר הפרויקטים שלה בצורה משמעותית כך שנוון למועד הדוח, BRP מחזיקה בצבר של כ-22 פרויקטים ברחבי מערב ארה"ב, הנמצאים בשלבי פיתוח שונים, בהיקף כולל של כ-6GWdc של פרויקטים פוטו וולטאיים, וכן כ-22.5GWh היקף פרויקטים של מתקני אגירה. להערכת הנהלת BRP, בשנת 2024 צפויה BRP למכור פרויקטים בהיקף כולל של כמה מאות מגה וואט.

**הערכות החברה בנוגע לתכניות החברה לגבי BRP לרבות מכירת 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 וכיוצא"ב.**

## 9.3 פעילות ייזום והקמה של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל

9.3.1 בחודש אפריל 2021 רכשה החברה חברות סולאריות הפעילות בתחום האנרגיה הסולארית בישראל, המתמקדות בייזום והקמה של מתקנים סולאריים בשוק הגגות המסחריים. בחודש ספטמבר 2022 התקשרה החברה עם השותף בחברות הסולאריות בהסכם היפרדות בנוגע לרכישת מלוא המניות בחברות הסולאריות ופעילותן. לפרטים ראה סעיף 2.1 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022.

מכירת פעילות הייזום

ביום 22 בפברואר 2024 השלימה החברה עסקה למכירת מלוא זכויותיה בפעילות הייזום, כהגדרתה בסעיף 9.3.2 בחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2022. עם השלמת העסקה שולם לחברה סך של 22 מיליון ש"ח, מתוך 25 מיליון ש"ח המהווים את התמורה הבסיסית לפי ההסכם, כאשר הוסכם כי טראלייט תשלם לחברה תמורה נוספת, אשר להערכת החברה תסתכם למיליוני ש"ח בודדים, וזאת בהתאם לקצב מימוש הפרויקטים בעתיד. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.8 לדוח הדירקטוריון.

פעילות ההקמה

בתקופת הדוח החברה הוציאה לפועל התקשרויות קודמות שביצעה עם לקוחות המעוניינים לבצע אצלם הקמה של מערכות סולאריות, כאשר החברות הסולאריות מספקות להם שירותים כקבלני ביצוע והקמה של הפרויקטים הללו (EPC).

## 9.4 אגירת אנרגיה

החברה פועלת, נכון למועד הדוח, להקמת פרויקט אגירת חשמל במפעל תעשייה באזור התעשייה אלון תבור וזאת בנוסף למתקן קוגנרציה שהחברה הקימה במפעל, ובכך צפויה לספק את מלוא צריכת החשמל של המפעל. יצוין כי פרויקט זה זכה בחודש דצמבר 2021 במענק מטעם משרד האנרגיה במסגרת פיילוט חדשנות בתחום האגירה וצפוי להתחיל בדיקות הרצה ברבעון השני של שנת 2024.

**הערכות החברה בדבר מועד התחלת בדיקות הרצה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס, בין היתר, על קצב התקדמות הפרויקט וביצועו. הערכות החברה האמורות מבוססות על המידע הקיים בחברה נכון למועד דוח זה והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן באופן שונה מהמתואר לעיל, לרבות כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה.**

לפרטים אודות התפתחות פעילות החברה בתחום אגירת אנרגיה, ראה סעיף 10.3 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021<sup>19</sup>, המובא בדוח זה בדרך של הפניה. נכון למועד הדוח, ומעבר למפורט לעיל, אין לחברה פעילות בייזום והקמה של מתקני אגירת אנרגיה.

## עניינים הנוגעים לחברה בכללותה

### 10. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

#### כללי

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

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

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

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

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

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

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

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

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

תקנות הגז (בטיחות ורישוי) (רישוי העוסקים בעבודות גפ"מ), תשס"ו-2006: בתקנות אלה נקבעו בין היתר איסור עיסוק בעבודת גפ"מ אלא בהתאם לרישיון שניתן לפי התקנות; אילו עבודות גפ"מ אינן טעונות רישיון אלא הסמכה והכשרה בלבד; סוגי הרישיונות השונים לעבודות גפ"מ והסמכויות לכל בעל רישיון; תנאים ופרוצדורת מתן הרישיונות; וחובת בדיקת התקנות גפ"מ על-ידי בעלי הרישיונות, כולל מעורבות צד שלישי בבדיקה. החברה מעסיקה ומשתמשת בשירותיהם של בעלי רישיון לעיסוק בעבודות גפ"מ ו/או בעלי הסמכה לעסוק בעבודות גפ"מ אשר אינן נדרשות ברישיון.

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

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

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

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

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

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

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

#### הצעות חקיקה בתחום הבטיחות והרישוי בגז

תקנות הגז הפחמימני המעובה (היתר למיתקני גז), התשפ"ב-2024: בחודש פברואר 2024 הופצה להערות הציבור טיוטת התקנות (זאת, בהמשך להפצת טיוטה מוקדמת יותר של התקנות בחודש נובמבר 2021), הקובעת את אופן הגשת בקשה להיתר למיתקן גז ובקשה לחידושו, וחובת הודעת בעל רישיון ספק גז על שינויים בבקשות להיתרים.

תקנות הגז (בטיחות ורישוי) (רישוי העוסקים בעבודות גז טבעי וכללים לביצוען), תשפ"ג-2023: בחודש אפריל 2023 הופצה להערות הציבור טיוטת התקנות (זאת, בהמשך להפצת



טיטות מוקדמות יותר של התקנות בחודשים מרס 2018 ופברואר 2022), הקובעת בין היתר את עבודות הגז הטבעי שעיסוק בהן יחייב רישיון ממשרד האנרגיה, סוגי הרישיונות לעבודות גז טבעי, הכשרות ובחינות לעוסקים בעבודות גז טבעי, ופרוצדורת בקשת הרישיון וחינוש הרישיון.

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

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

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

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

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

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

**תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (משק הגז – החלפת ספק גז), תשנ"א - 1991**: בתקנות אלו נקבעו בין היתר אופן ההודעה של צרכן גז לספק גז על סיום החוזה להספקת גז עימו; חובת ספק הגז למסור לצרכן הגז רשימה של שמות וכתובות צרכני הגז



הקשורים למערכת הגז המרכזית; חובת ספק הגז היוצא לפרק ולפנות על חשבונו את מכלי הגז והציוד המושאל השייך לו והאפשרויות העומדות לצרכן הגז במקרה שלא עשה כן; וחובת החזרת דמי פיקדון לצרכן גז אשר הודיע על סיום החוזה עם ספק הגז.

**תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (מסירת מידע בנוגע להספקת גז), תשע"ה-2015:** בתקנות אלו נקבעו בין היתר חובת ספק גז למסור לצרכן בחשבונית הגז את כתובות הצרכנים הנוספים הקשורים לאותה מערכת גז מרכזית או קוד זיהוי לאתר האינטרנט של הספק, שבו תהיה גישה לאותן כתובות; חובת ספק הגז להעביר מדי חודש למנהל מינהל הדלק והגז דוח שבו יפורטו המחירים הממוצעים שבהם חייב את הצרכנים הביתיים בחודשיים שקדמו לדיווח, בפילוח לפי רשות מקומית, סוג תשתית גז (מיכלים 48/12 ק"ג, מיכל מיטלטל, מיכל ניח) וסוג השירות הניתן (כגון: התקנה, חיבור, והספקה); חובת ספק גז לפרסם את הדוח האמור באתר אינטרנט שבו הוא מחזיק וכן הרשות הקיימת למנהל מינהל הדלק והגז לפרסם את הדוח גם באתר האינטרנט של משרד האנרגיה.

**תקנות הגז הפחמימני המעובה (אמות מידה לשירות), תשפ"ד-2023 ("תקנות אמות מידה"):** ביום 2 בנובמבר 2023 הותקנו תקנות אשר מסדירות את תחום הצרכנות במשק הגז באמצעות קביעת אמות מידה לשירות במגוון נושאים צרכניים, כולל קריאת מונה הגז במערכת גז מרכזית, תדירות ואופן שליחת חשבון הגז לצרכן במערכת כאמור, מידע נדרש בחשבון הגז, שירותים הכלולים במחיר הגז ושירותים נוספים, הודעות על שינויים במחירים ללקוח, ניתוקים בשל אי תשלום חשבון גז ובשל ליקויים או תחזוקה במיתקן הגז, הפעלת מוקד טלפוני חינוס, מתן אפשרות לפנייה מקוונת של צרכן גז, ואופן תיאום בדיקות תקופתיות אצל הצרכנים. מועד תחולתן של מרבית ההוראות בתקנות אמות מידה הינו חודש אוגוסט 2024.

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

מכוח חוק הגנת הצרכן הותקנו מספר דברי חקיקה המשפיעים על פעילות החברה, וביניהם תקנות הגנת הצרכן (אחריות ושירות לאחר מכירה), תשס"ו-2006, וכן תקנות הגנת הצרכן (מתן שירות טלפוני), תשע"ב-2012, ותקנות הגנת הצרכן (מאגר להגבלת פניות שיווקיות), תשפ"ב-2022.

### **הצעות חקיקה בתחום קידום התחרות במשק הגז הכללי:**

**תקנות הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה) (הליכי בחירת ספק גז שיספק גז לראשונה למערכת גז מרכזית), תש"פ-2020:** בהתאם לטיטות התקנות אשר הופצה להערות הציבור בחודש יוני 2020, התקשרות של קבלן עם ספק גז בהסכם להתקנת מכל גז, מונה גז ווסת לחץ במערכת גז מרכזית ולהספקת גז, תיעשה בדרך של פנייה לקבלת הצעות (פנייה של הקבלן בתקופה שלפני מועד האכלוס לשישה ספקי גז לקבלת הצעת מחיר לשירותי הספקת גז), כאשר את אותן הצעות יעביר הקבלן לרוכשי הדירות להחלטתם בדבר ספק הגז איתן הם מבקשים להתקשר. בטיטות התקנות מפורטים מספר מקרים אשר ככל שהם מתקיימים, הקבלן יהיה פטור מפנייה לקבלת הצעות, כמפורט לעיל. יצוין, כי טיוטה

קודמת של תקנות אלה נדונה בוועדת הכלכלה בחודש יוני 2016, כאשר ועדת הכלכלה לא מיצתה את דיוניה בטיטה קודמת זו. נכון למועד הדוח טרם נקבע מועד לדיון בוועדת הכלכלה בתקנות אלה, ולפיכך ההוראות המוצעות בתקנות, לרבות ההוראות הנ"ל, לא נכנסו עדיין לתוקף. בשלב זה אין ביכולה של החברה להעריך את השפעת טיטת התקנות, אם וככל שהיא תאושר.

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

בהקשר זה יצוין, כי במסגרת החלטת הממשלה מיום 6.3.2022 בעניין "אסטרטגיה לפיתוח ולקידום מפרץ חיפה", נקבע בין היתר כי יוקם צוות בין-משרדי בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה, אשר יגבש תוכנית לצמצום השימוש בגפ"מ במשק הישראלי, וזאת בהתבסס על טכנולוגיות לחשמול וטכנולוגיות נקיות. בדוח הסיכום לשנת 2023 שפרסמה בחודש פברואר 2024 ועדת ההיגוי של התכנית האסטרטגית לפיתוח מפרץ חיפה נכתב כי הצוות הבין-משרדי יגבש המלצות וכתב טיוטת דו"ח בנושא, הממתינה לאישור מנכ"ל משרד האנרגיה.

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

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

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

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

והגז על הזמנות גז ומכירת גז לספקי הגז; וסמכות הפחתת כמויות הגז המוקצבות לספקי הגז עקב דיווחים בלתי-תקינים.

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

##### חוק משק הגז הטבעי

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

חוק משק הגז הטבעי קובע, בין היתר, כי אין לעסוק בפעילויות הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה, הקמה והפעלה של רשת חלוקה או חלק ממנה והקמה והפעלה של מתקן איחסון, אלא על-פי רישיון שנתן שר האנרגיה, ובהתאם לתנאיו. כמו-כן, נקבע בחוק משק הגז הטבעי כי תקופת רישיון כאמור לא תעלה על 30 שנה, בכפוף לשיקול דעתו של שר האנרגיה. בנוסף, בחוק משק הגז הטבעי נקבע, כי לא יעסקו במכר ושיווק גז טבעי, בין היתר: (א) בעל רישיון הולכה; ו-(ב) ספק חשמל.

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

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

##### גט"ד לתחבורה

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

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

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

##### הסדרת תחנות קוגנרציה

בהתאם לתיקון חוק משק החשמל מחודש יולי 2018 ולהחלטת רשות החשמל מחודש נובמבר 2018, ותיקונים שבוצעו לה, אשר קיבלו ביטוי גם בכללי משק החשמל (אמות מידה לרמה, לטיב ולאיכות השירות שנותן ספק שירות חיוני) ("הסדרת הקוגנרציה"), נקבעו מספר כללים עיקריים לפעילותם של מתקני יצור בגז טבעי המחוברים לרשת חלוקת החשמל ("יצרני החלוקה"): הקצאת מכסה של 470 מגה וואט לתעריף הספק למתקנים שנרשמו בהסדרת הקוגנרציה; מתן אפשרות ליצרני החלוקה לקבוע את תכניות ההעמסה

שלהם באופן עצמאי; מתן אפשרות לביצוע עסקאות למכירת חשמל לצרכני חצר (צרכן באותה חטיבת קרקע) ולמנהל המערכת; ביטול הצורך ברישיון חשמל למתקנים בהספק מותקן של עד 16 מגה וואט המוכרים חשמל לצרכן חצר או למנהל המערכת; קביעת תעריף הספק שנתי קבוע (המשתנה בהתאם להספק המתקן וצפוי להוות כ-50 עד 80 אחוזים מעלות המתקן) שישולם ליצרני החלוקה למשך תקופה של 10 שנים ממועד ההפעלה המסחרית ובלבד שהם מקיימים את התנאים הבאים: ייצור חשמל במקדם עומס של 15% לפחות; חובת העמדת ערבות לטובת רשות החשמל בגובה 50 ש"ח לקילוואט מותקן עד למועד ההפעלה המסחרית; חובת תשלום של היצרן למנהל המערכת של רכיב העלויות המערכתיות. כן נקבעו לוחות זמנים מחייבים למחלק (חח"י) לתיאום מול היצרן ולהקמת מתקן הייצור ממתן תשובת מחלק חיובית (48 חודשים טרם תחילת חילוט חלקי של הערבות שניתנה לרשות החשמל ביחס למתקן כאמור לעיל, כאשר בחלוף 60 חודשים תחולט הערבות במלואה וכן תבוטל הקצאת המכסה של המתקן בהסדרה).

כמפורט לעיל, במסגרת הסדרת הקוגנרציה, הוקצתה מכסה של 470 מגה וואט לתעריף הספק למתקנים שנרשמו בהסדרת הקוגנרציה. יצרני החלוקה האחראים למתקנים אלה קיבלו מרשות החשמל הודעה בדבר הכללתם במכסה שהוקצתה כאמור לעיל המקבעת את תעריף ההספק השנתי הקבוע. החל מ-1 בינואר 2024 נכנסה לתוקף אסדרת "מודל השוק" אשר חלה גם על ייזום והקמה של מתקני קוגנרציה.

## 10.5. מגבלות והסדרים חוקיים במשק החשמל

### כללי

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

### חוק משק החשמל

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

### אסדרת השוק

פעילות החברה בתחום הספקת החשמל כפופה לאסדרת השוק ולאמות המידה שנקבעו במסגרתה. לפרטים אודות אסדרת השוק, לרבות אודות שימועים להערות הציבור שפרסמה רשות החשמל לאחרונה לתיקון אמות המידה ראו סעיף 9.1 לחלק א'.

### תעריפי חשמל

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

במהלך שנת 2023 עדכנה רשות החשמל את תעריפי החשמל מספר פעמים (בפברואר 2023 ואפריל 2023) כך שתעריף החשמל לצרכן ביתי (תעריף אחיד) עמד על 52.61 אג' לקוט"ש

החל מיום 1 בפברואר 2023 ו-51.34 אג' לקוט"ש החל מיום 1 באפריל 2023. בפברואר 2024 עדכנה רשות החשמל פעם נוספת את תעריפי החשמל כך שתעריף החשמל האמור עומד על 52.52 אג' לקוט"ש החל מיום 1 בפברואר 2024. לפרטים המלאים בעניין תעריפי החשמל, לרבות צרכני תעו"ז, ראה פירוט בספר לוחות התעריפים באתר רשות החשמל<sup>20</sup>.

#### 10.6. פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים

**צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תשלומים בעד גז המסופק במערכת מרכזית), תשמ"ט-1989**: בצו זה נקבעו כללים לעניין חשבונות צריכת גז של צרכני גז במערכת מרכזית, ובכלל זאת התקופה שבין קריאות המונה, החובה כי החשבון יבוסס על קריאה בפועל ומספר החשבונות שניתן להגיש לצרכן במהלך השנה; זכות ספק הגז לגבות ריבית פיגורים בגין חשבון שלא שולם במועדו; וכללים להפסקת הספקת גז בגין אי תשלום של חשבון הגז, כולל הסכומים המרביים שניתן לגבות עבור התראה וחידוש הספקה לאחר ניתוק הצרכן.

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

**צו יציבות במצרכים ושירותים (הוראת שעה) (מחירים מרביים למוצרי נפט), תשנ"ו-1996**: צו זה מגדיר כי המחיר שספק הגז גובה מצרכן גז עבור גז, כולל גם שירותים נלווים לרבות, בין היתר, טיפול בדליפות גז, הובלת מכל הגז לבית הצרכן, החלפת חלקים מסוימים במערכת הגז, בדיקת מיתקן הגז ובדיקה תקופתית, גביית חשבונות גז, וביטוח כלל הצרכנים. עם כניסתו לתוקף של תקנות אמות מידה, יחליפו ההוראות הקבועות בהן את הוראות הצו המתוארות לעיל.

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

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

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

#### 10.7. תחרות כלכלית

החברה מפעילה תכנית אכיפה פנימית במתכונת שהגדירה רשות התחרות. החברה מעדכנת מעת לעת את תכנית האכיפה הפנימית ופועלת בהתאם למתווה אשר הוגדר במסגרתה לשם אכיפה פנימית יעילה ואפקטיבית של הוראות חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 ("חוק התחרות הכלכלית"), התקנות והצווים שהוצאו מכוחו. ההשתתפות בתכנית מגבירה את מודעות עובדי ומנהלי החברה כאמור לדרישות חוק התחרות הכלכלית ופותרת ערוצי תקשורת בין העובדים לבין ההנהלה הבכירה של החברה, כמו גם בינם לבין הממונה על



האכיפה הפנימית של חוק תחרות הכלכלית, כפי שמונה על-ידי החברה. מעבר לאמור, באמצעות תכנית האכיפה עושה החברה כל שניתן כדי להבטיח שהחברה, מנהליה ועובדיה פועלים ויפעלו בהתאם להוראות הדין, ובצורה זו מקטינה את חשיפתה וחשיפת מנהליה ועובדיה להליכים משפטיים בנושא זה.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 10.9 רישוי עסקים

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

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

#### 10.10 תקינה ואיכות

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

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

החברה הינה בעלת הסמכה לתקן איכות ISO 9001-2015, שעניינו הבטחת איכות תהליכי הניהול התומכים ביצור. אחת לחצי שנה מקיים מכון התקנים מבדק עמידה בנהלים ובדרישות. בנוסף, הוסמכה החברה לתקן הבטיחות ISO 50 45001-2018. לחברה מערכות לבקרת איכות, אבטחה וניהול האיכות בהתאם לדרישות התקנים כאמור. העמידה בנהלים ובדרישות נבדקת על-ידי מכון התקנים מדי חצי שנה. בחברה מועסקים עובדים ספציפיים האחראיים על נושאים של הבטחת איכות.

#### 10.11 חוק התכנון והבנייה

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

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

פעילות החברה כפופה לחקיקה בתחום הבטיחות בעבודה, החלה על העבודות השונות המבוצעות על-ידי החברה והפועלים מטעמה. במסגרת זו החברה נדרשת לעמוד בהוראות פקודת הבטיחות בעבודה, הצווים והתקנות שהותקנו מכוחה, ולהוראות מפקחי עבודה



מטעם משרד העבודה. יצוין כי הפרת הוראות הבטיחות בעבודה עשויה להביא לכדי נקיטת סנקציות עונשיות (ובכלל זאת במישור הפלילי) כנגד החברה ונושאי משרה בה. לאור כך שחלק מהעבודות מבוצעות על-ידי קבלני משנה חיצוניים לחברה, כוללות ההתקשרויות עימם הוראות בעניין חובתם לשמירת הוראות הבטיחות בעבודה. בנוסף קיימת בחברה תכנית אכיפה פנימית בתחום הבטיחות.

## 11. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

### 11.1. החברה מפעילה שני מתקנים לוגיסטיים ראשיים לאחסון, מילוי וניפוק גפ"מ כדלקמן:

[א] מתקן אחסון, מילוי וחלוקה בקרית אתא בשטח כולל של כ-15 דונם ("המתקן בקריית אתא"). שטח זה חכור על-ידי החברה מרשות מקרקעי ישראל עד לשנת 2056. המתקן בקריית אתא כולל מחסני גפ"מ בעלי נפח אחסון גפ"מ מותר של כ-310 טון בצוברים, 660,000 ליטר במיכלים ו-60 טון במכליות כביש ("חוות הגז"). בהתאם לתכנית החלה על שטח המתקן בקריית אתא (תמ"א 32ג'), חוות הגז תמשיך לפעול עד לשנת 2030. כן מפורטות בתמ"א 32ג' הוראות שונות בהן מחויבת החברה לצורך הפעלת המתקן בקריית אתא.

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

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

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

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

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

11.3. משרדי החברה ממוקמים בבניין באזור התעשייה בנתניה. בחודש פברואר 2021 רכשה החברה את מלוא הזכויות של צד שלישי בקומת משרדים וכן במקומות חנייה והחברה עושה שימוש שוטף בנכס החל מהרבעון השני של שנת 2022. כמו כן, החל מחודש אפריל 2023 החברה שוכרת קומת משרדים נוספת בבניין, המשמשת כמוקד מכירות ושירות לקוחות מרכזי של החברה.

12. נכסים לא מוחשיים

12.1. **סימני מסחר** – לחברה סימני מסחר רשומים אשר באמצעותם מזהים אותה כחברה ותיקה, מוכרת ובעלת מעמד דומיננטי בשוק הישראלי. הסימנים המסחריים המרכזיים הינם כדלקמן:

| לוגו  | סימן מסחר  |
|---|--|
|  | אלקטרה פאוור<br>Electra Power                    |
|  | סופרגו חברה ישראלית להפצת גז בע"מ<br>סופרגו טבעי |
|  | סופרגו אנרגיה                                    |
|  | SuperBuy by supergas energy                      |

12.2. רישיונות

[א] **רישיון ספק גפ"מ** – לחברה רישיון ספק גפ"מ ממנהל הדלק והגז שבמשרד האנרגיה בתוקף עד חודש יולי 2028 לשיווק גפ"מ תחבורה לתחנות תדלוק; שיווק גפ"מ במיכלים מיטלטלים, במיכלים ניידים, ובמיכלים שלא למילוי חוזר; אחסון גפ"מ במיכלים מיטלטלים, במיכלים ניידים שאינם משמשים לצריכה עצמית ובמיכלים שלא למילוי חוזר; הובלת גפ"מ ומילוי גפ"מ במיכלים מיטלטלים ובמכלית.

בהתאם לתנאי רישיון ספק גפ"מ, מחויבת החברה, בין היתר, בהחזקת ביטוחים מתאימים, בדיווחים שוטפים למינהל הדלק והגז ובניהול תיקי דוחות חודשיים. בנוסף מחויבת החברה, מכוח היותה בעלת רישיון ספק גז, בעמידה בהוראות הדין החלות על ספקי גז כמפורט בסעיף 10 לחלק א'.

[ב] **רישיון ספק גט"ד** – לחברה רישיון ספק גט"ד מרשות הגז הטבעי שבמשרד האנרגיה בתוקף עד חודש מאי 2033, למילוי מיכליות כביש לגט"ד באמצעות תחנת דחיסה קבועה ולהובלת גט"ד לצרכנים באמצעות מיכלית כביש לגט"ד.

בהתאם לתנאי רישיון ספק גט"ד, מחויבת החברה, בין היתר, בהחזקת ביטוחים מתאימים, בהכנת נהלים ותכניות לצרכי תפעול ותחזוקה, שעת חירום וטיפול באירועי גז, בדיווחים שוטפים לרבות דיווח על אירועי גז, עריכת תרגילי חירום, החזקת מוקד חירום ומרכז שליטה ובקרה, העסקת בעלי מקצוע מסוימים, העמדת ערבות לטובת רשות הגז הטבעי וכן להוראות מסוימות בהתקשרותה מול לקוחות וצרכנים של גט"ד.

[ג] **רישיון מספק חשמל** – לחברה רישיון להספקת חשמל למספקים שאין בבעלותם אמצעי ייצור במסגרת אסדרת מספקי חשמל. לפרטים ראה סעיף 9.1 לחלק א'.

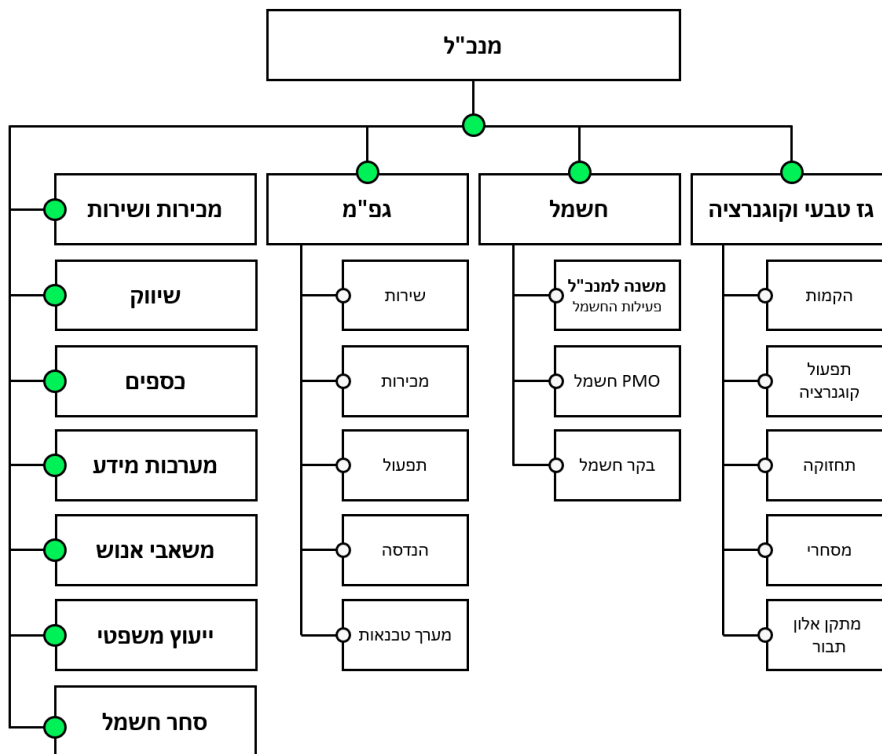
13. הון אנושי

13.1. מבנה ארגוני ומצבת עובדים

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

13.2. כאמור בסעיף 1.3.3 לחלק א', בתקופת הדוח החברה ביצעה שינוי במבנה הארגוני שלה, וכן בוחנת התאמות נוספות, על מנת לשרת את החזון האסטרטגי העדכני של החברה כפי שמפורט בהרחבה בסעיף 20 לחלק א'. עיקר השינוי נעוץ במעבר ממבנה ארגוני פונקציונלי למבנה ארגוני מבוסס לקוח, המבדל בין תחומי הפעילות השונים של החברה.

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



נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הועסקו בחברה כ-329 עובדים (לא כולל עובדי כוח אדם). התפלגות העובדים בתחומים העיקריים הינה כמפורט להלן<sup>21</sup>:

| כמות עובדים ליום 31.12.2022 | כמות עובדים ליום 31.12.2023 | חטיבה                         |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 10                          | 12                          | נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה |
| 198                         | 152                         | שיווק, מכירות ושירות          |
| 34                          | 38                          | כספים                         |
| 8                           | 11                          | מערכות מידע                   |
| 6                           | 7                           | משאבי אנוש ומנהל              |
| 66                          | 84                          | הנדסה תפעול ורכש              |
| 28                          | 25                          | פיתוח עסקי ותחומים נוספים     |
| 346                         | 329                         | סה"כ                          |

21 ההתפלגות המוצגת אינה כוללת עובדי כוח אדם.

כאמור לעיל, המבנה הארגוני והניהולי של החברה השתנה בתקופת הדוח וכן לאחר תקופת הדוח, כך שנכון למועד הדוח התפלגות העובדים בתחומים העיקריים הינה כמפורט להלן<sup>22</sup>:

| חטיבה                   | כמות עובדים סמוך למועד הדוח |
|-------------------------|-----------------------------|
| נושאי משרה והנהלה בכירה | 12                          |
| גפ"מ                    | 221                         |
| גז טבעי                 | 22                          |
| חשמל                    | 4                           |
| כספים                   | 38                          |
| מערכות מידע             | 11                          |
| משאבי אנוש וניהול       | 7                           |
| שיווק                   | 3                           |
| יעוץ משפטי              | 3                           |
| סה"כ                    | 321                         |

#### 13.4. השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח ההון האנושי

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

#### 13.5. הסכמי העסקה

כ-207 מהעובדים המועסקים על-ידי החברה מועסקים על-פי הוראות הסכמים קיבוציים.

בחודש פברואר 2024 נחתם הסכם קיבוצי מאוחד בין שתי חברות בבעלות מלאה של החברה לבין נציגויות העובדים של אותן חברות והסתדרות העובדים הכללית החדשה ("הסכם קיבוצי מאוחד"), במסגרתו עודכנו חלק מהוראות ההסכמים הקיבוציים שקדמו להסכם הקיבוצי המאוחד, ובכלל זאת כאלה העוסקות בתנאי העסקה של העובדים המאוגדים בחברות הבת, נקבעו הוראות שונות המאפשרות האחדה של תנאי העסקה של עובדי חברות הבת, וכן נקבעו הוראות המאפשרות לחברות הבת מתן תמריצים נוספים לקבוצות עובדים מסוימות.

תקופת ההסכם הקיבוצי המאוחד הינה עד לחודש אפריל 2028, תוך מתן אפשרות המוגבלת בזמן לחברות הבת לבטל את ההסכמות לעדכוני שכר שטרם הגיע מועד תשלום, ובמקרה כאמור נקבע כי ככל שהצדדים לא יגיעו להסכמות ביניהם בנושא, לא יחולו הוראות בדבר מיצוי תביעות ושקט תעשייתי שנקבעו בהסכם. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19 בפברואר 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-015022) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

בחודש יוני 2023 חתמו שתי חברות בת בבעלות מלאה של החברה על הסכם קיבוצי מיוחד, ביניהן לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועדי העובדים בחברות הבנות. ההסכם מעגן את ההסכמות שהושגו בעניין השלכות של המעבר לניהול מאוחד של מוקדי השירות והמכירות של החברה הפזורים ברחבי הארץ, במיקום מרכזי אחד, על עובדי החברות הבנות, והוא מסדיר את התנאים והזכויות של העובדים אשר סיימו את עבודתם ו/או נידו לאתרים שונים של החברה בעקבות השינוי הארגוני בתחום הגפ"מ. כמו כן, נקבעו במסגרת ההסכם מגבלות מסוימות בעניין סיום העסקתם (מחמת צמצומים או התייעלות) של עובדים קבועים אחרים של החברות הבנות במהלך תקופה של כשנתיים מהמועד האמור לעיל.

תנאי עבודתם של יתר העובדים, הכוללים גם את נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מוסדרים באמצעות הסכמים אישיים ושכרם ותנאיהם נקבעים פרטנית. לפרטים אודות עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה ובעלי ענין בחברה ראה תקנה 21 לחלק ד'.

22 ההתפלגות המוצגת אינה כוללת עובדי כוח אדם.

13.6. תכניות תגמול לעובדים

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

| מועד החלטת הדירקטוריון על ההענקה | כמות  | מחירי מימוש   |
|----------------------------------|---|---|
| פברואר 2020                      | 3,865 אופציות הניתנות למימוש ל-386,500 מניות רגילות של החברה.   | 3,587 ש"ח   |
| מרס 2021                         | 50,000 אופציות הניתנות למימוש ל-50,000 מניות רגילות של החברה.   | 75 ש"ח  |
| מרס 2022                         | 80,000 אופציות הניתנות למימוש ל-80,000 מניות רגילות של החברה.   | 72 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-74 ש"ח עבור המנה השנייה וכ-76 ש"ח עבור המנות השלישית והרביעית         |
| יוני 2022                        | 300,655 אופציות הניתנות למימוש ל-300,655 מניות רגילות של החברה. | 67 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-69 ש"ח עבור המנה השנייה, כ-71 ש"ח עבור המנה השלישית והרביעית          |
| נובמבר 2022                      | 35,359 אופציות הניתנות למימוש ל-35,359 מניות רגילות של החברה.   | 67 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-69 ש"ח עבור המנה השנייה וכ-70 ש"ח עבור המנה השלישית והרביעית          |
| ינואר 2023                       | 16,738 אופציות הניתנות למימוש ל-16,738 מניות רגילות של החברה.   | 66 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-67 ש"ח עבור המנה השנייה, כ-69 ש"ח עבור המנה השלישית והרביעית          |
| מרס 2023                         | 30,839 אופציות הניתנות למימוש ל-30,839 מניות רגילות של החברה.   | 45.33 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-46.44 ש"ח עבור המנה השנייה, כ-47.54 ש"ח עבור המנה השלישית והרביעית |
| ינואר 2024                       | 178,367 אופציות הניתנות למימוש ל-178,367 מניות רגילות של החברה. | 25.80 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ-26.43 ש"ח עבור המנה השנייה, כ-27.05 ש"ח עבור המנה השלישית והרביעית |

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

14. הון חוזר

לפרטים אודות הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ראה הרכב הנכסים השוטפים וההתחייבויות השוטפות בדוח על המצב הכספי (מאזן) הכלול בדוחות הכספיים.

15. השקעות

לפרטים אודות הסכמים שנחתמו להשקעה ב-BRP, ראה סעיף 9.2 לחלק א'.

16. מימון

16.1. מקורות המימון

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

16.2. הלוואות ושיעורי ריבית

להלן פירוט שיעור הריבית הנקובה ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר ממקורות בנקאיים וממקורות שאינם בנקאיים ליום 31 בדצמבר 2023:

| הסעיף                           | זמן ארוך<br>סכום<br>(מיליוני ש"ח) | זמן ארוך<br>שיעור ריבית<br>אפקטיבית | זמן ארוך<br>שיעור ריבית<br>נקובה | זמן קצר<br>סכום<br>(מיליוני ש"ח) | זמן קצר<br>שיעור ריבית<br>ממוצע |
|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| מקורות חוץ בנקאיים - שקלי       | 436                               | 2.01%-2.99%                         | 1.7%-1.99%                       | -                                | -                               |
| מקורות בנקאיים - שקלי           | 168                               | 7.05%-7.85%                         | 7.05%-7.85%                      | 25                               | 6.75%                           |
| מקורות בנקאיים - דולר           | 104                               | 8.03%                               | 8.03%                            | -                                | -                               |
| <b>סה"כ התחייבויות פיננסיות</b> | <b>708</b>                        |                                     |                                  | <b>25</b>                        |                                 |

16.3 מסגרות אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה מסגרות אשראי לזמן קצר המוסכמות עם בנקים וגופים אחרים בהיקף של כ-145 מיליוני ש"ח אשר חלקן מובטחות וחלקן אינן מובטחות, ויתרות האשראי המנוצלות מסתכמות בסך של כ-53 מיליוני ש"ח (כולל ניצול בגין ערבויות). האשראי לזמן קצר מבנקים נושא ריבית שקלית, לא צמודה בריבית משתנה שהיא פונקציה של ריבית הפריים. ריבית הפריים משתנה מדי חודש על-פי קביעת בנק ישראל.

להבטחת האשראי הבנקאי שניתן לאלקטרה פאוור סופרגו התחייבה החברה לעמידה בהתניות פיננסיות וכן העמידה לטובת הבנקים בטוחות כמפורט בסעיף 16.4 לחלק א' ובאור 17ג' לדוחות הכספיים.

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

16.4 הסכמי מימון

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

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

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

(א) יחס כיסוי חוב לא יפחת מ-1.05. מול אחד התאגידי הבנקאיים קיבלה החברה כתב ויתור, לפיו אמת המידה האמורה תקיים החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2024 ואילך.

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

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

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

נכון למועד הדוח הכספי, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

במהלך שנת 2022 הועמדה לחברה מסגרת אשראי מחייבת לתקופה של שנה (עד לחודש יולי 2023) בסך של עד 100 מיליון ש"ח שתהא ניתנת לניצול להלוואה לזמן ארוך בריבית משתנה של פריים + 1% אשר תיפרע בתשלומים משתנים על פני תקופה של 9 שנים.

מול תאגיד בנקאי נוסף נחתם ביום 20 באוגוסט 2023 תיקון להסכם המימון, לפיו חלף מסגרת ההלוואה לזמן ארוך כאמור לעיל, תועמד לחברה הלוואה בסך 100 מיליון ש"ח שמועד פירעונה הסופי הוא 1 באוקטובר 2024, וזאת לצרכי השקעות במהלך העסקים הרגיל של החברה. 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).

ביום 28 בדצמבר, 2023 נחתם תיקון נוסף להסכם המימון מול התאגיד הבנקאי שבמסגרתו ניתנה לחברה האפשרות לבצע הערכה, כ-5 ימים לפני תום כל רבעון, לסכום הכסף הנוסף הנדרש להפקיד בפקדון בכדי לעמוד ביחס כיסוי החוב (סכום זה יתווסף אף הוא לסכום ה-EBITDA כאמור לעיל) ובמידת הצורך תפקיד החברה את הסכום האמור עד לא יאוחר ממועד הדוחות הכספיים הרלוונטים. ככל שלאחר מועד הדוחות הכספיים ובטרם מועד פרסום הדוחות הכספיים הרלוונטים התברר כי נדרשת הפקדה נוספת לצורך העמידה ביחס כיסוי החוב תהא רשאית החברה לתקן את ההפרה בדרך של הפקדת הסכום החסר לפקדון לא יאוחר מחמישה ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים, של הרבעון הנבחן, והאמור לא ייחשב כהפרה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 החברה הפקידה סך של 5 מיליון ש"ח נוספים לפקדון כך שיתרתו עומדת על סך של 30 מיליון ש"ח. כמו כן, במועד חתימת התיקון, ההלוואה על סך של 100 מיליון ש"ח האמורה לעיל נפרסה על פני 9 שנים בריבית משתנה (פריים+1.08%). קרן ההלוואה תיפרע בתשלומים רבעוניים שווים בתוספת ריבית עד ליום 28 בספטמבר, 2032 באופן שבו התשלום הראשון של הקרן ישולם בתאריך 28 בדצמבר 2024 והתשלום הראשון בגין הריבית ישולם ביום 28 במרס 2024.

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

16.4.3. לצורך מימון התחייבויות החברה הייעודית (כהגדרתה בסעיף 9.2 לחלק א') למימון פעילות BRP, בחודש מרס 2022 התקשרה החברה הייעודית בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי אמריקאי לצורך מימון התחייבויותיה למימון הפעילות של BRP. במסגרת הסכם המימון הועמדה לחברה הייעודית מסגרת אשראי מחייבת לתקופה של שנתיים וחצי (עד לחודש ספטמבר 2024) בסך של עד 30 מיליון דולר שתהא לניצול להלוואת זמן ארוך בריבית משתנה (SOFR+2.65%). הלוואות שיועמדו במסגרת הסכם המימון יפרעו בתשלומים רבעוניים משתנים עד ליום 31 בדצמבר 2030. להבטחת מסגרת האשראי, העמידה אלקטרה פאוור סופרגז ערבות לטובת התאגיד הבנקאי. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ניצלה החברה הייעודית סך של 28.7 מיליון דולר (כ-104.3 מיליון ש"ח) ממסגרת



האשראי. בנוסף בחודש יוני 2022 העמידה החברה הייעודית מסגרת ערבות בנקאית בסך 77.7 מיליון דולר לטובת התאגיד הבנקאי האמריקאי אשר העמיד מסגרת ערבויות בסכום זהה לטובת BRP. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, נעשה שימוש בסך של כ-23.9 מיליון דולר ממסגרת הערבות. בהתאם לעדכון הסכמי בעלי המניות ב-BRP בכל הנוגע להקטנת התחייבויות החברה להעמדת מסגרת ערבויות בנקאיות לטובת פעילות BRP, כמתואר בסעיף 9.2 לחלק א', פועלת החברה הייעודית בימים אלו מול התאגיד הבנקאי האמריקאי כדי להפחית בהתאם את הערבות הבנקאית שהיא העמידה מולו, לסך של 60.5 מיליון דולר.

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

אם הועמד לפירעון מיידי (א) חוב של החברה כלפי סדרת אגרות חוב נוספת, בין אם היא נסחרת ובין אם לאו, או (ב) חוב או מספר חובות במצטבר של החברה (במאוחד) כלפי מוסד פיננסי ו/או כלפי תאגידים שעיסוקם במתן אשראי (שאינו חוב non-recourse) - בסכום העולה על 100 מיליון ש"ח מהתחייבויותיה הפיננסיות של החברה (במאוחד) על פי הדו"ח הכספי המאוחד האחרון שלה, אלא אם כן דרישה זו בוטלה, לרבות על ידי פירעון החוב האמור, בתוך 30 יום מיום ההעמדה לפירעון מיידי. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, יתרות אגרות החוב שבמחזור מסתכמות לסך של כ-465 מיליון ש"ח.

כמו כן, כמפורט לעיל, לחברה הלוואות ומסגרות אשראי הכוללות אף הן עילות העמדה לפירעון מיידי שונות, לרבות, עילה לפיה, לתאגידים בנקאיים קיימת זכות להעמיד לפירעון מיידי את ההלוואה אם הלווה לא פרעה במועדו סכום כלשהו המגיע לנושים פיננסיים. לפרטים בדבר הלוואות מתאגידים בנקאיים, לרבות יתרת הלוואות ומסגרות אשראי, ראה באור 17 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות, וכן עמידת החברה בהן ליום 31 בדצמבר 2023 ראה סעיף 8 לדוח הדירקטוריון.

## 17. מיסוי

לפרטים בדבר המיסוי החל על החברה ראה באור 29 לדוחות הכספיים.

## 18. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

### 18.1. כללי

החברה רואה בשמירה על איכות הסביבה, במניעת פגיעה בסביבה ובהקפדה על בטיחות מירבית בכל מרכיבי פעילותה העסקית, ערך ראשון במעלה. החברה משקיעה זמן ומשאבים רבים לצורך הגשמת מטרה זו. יחד עם זאת, בשל פעילותה של החברה ועיסוקה בחומרים מסוכנים, כרוכים בה מספר סיכונים סביבתיים הנובעים מן האפשרות שפעילותה של החברה תוביל לפגיעות שונות בסביבה. לשם התמודדות עם סיכונים סביבתיים אלה פועלת החברה להגברת הבטיחות בפעילויותיה השונות ולעמידה בהוראות הדין המחייבות בנוגע לכך.

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

## 18.2. סיכונים סביבתיים בעלי השלכה מהותית

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

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

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

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

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

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

## 19. הליכים משפטיים

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

## 20. יעדים ואסטרטגיה עסקית

בשנת 2022 החברה הגדירה מחדש את החזון האסטרטגי שלה, באופן שבו החברה שמה לה למטרה לבסס את מעמדה כחברה מובילה, חדשנית וממוקדת לקוח להספקת אנרגיה וחשמל. כחלק מכך, החברה מקדמת תהליכים שמטרתם לשרת את חזון החברה להפיכתה מחברת גז לחברת פתרונות אנרגיה ומחברת מוצר לחברת שירות וחוויית משתמש.

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

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

לצד זאת, הגדירה החברה ביעדיה את הקטנת החוב הפיננסי והסדרת מבנה ההון של החברה לטווח ארוך.

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

## 21. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

עם השלמת מספר מהלכים משמעותיים שהחברה הובילה בשנת 2023, שעיקרם שינוי ארגוני בכלל החברה ובפרט בפעילות הגפ"מ; כניסה משמעותית לפעילות הספקת החשמל בדגש על לקוחות פרטיים וכן צמצום מעורבותה של החברה בפעילויות שאינן בליבת עסקיה, החברה צופה כי שנת 2024 תתפתח בראי מהלכים אלו, אשר יאפשרו לה להשיג את מטרותיה לצמיחת וביסוס פעילויות הליבה שלה וכן שיפור היעילות התפעולית בפעילות הגפ"מ.

## 22. דיון בגורמי סיכון

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

### 22.1 גורמי סיכון מקרו כלכליים

#### 22.1.1 מצב גיאופוליטי ובטחוני בעולם ובישראל – המצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני

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

אירועים ביטחוניים ופעולות מלחמתיות כנגד המדינה או תרחיש של פעולות איבה שונות, עלולים לפגוע בנכסי החברה השונים ובמקורות ההספקה שלה לגפ"מ, גז טבעי וחשמל. פגיעה חבלנית במתקני החברה תפגע בפרויקטים בהם מעורבת החברה, ובין היתר עלולה לפגוע ביכולתה לספק גז ללקוחותיה באופן רציף ואמין, לפגוע ביכולתה לעמוד בפרויקטים וביעדים הקבועים ברשימותיה וכן לפגוע במוניטין שלה. להערכת החברה, מפיקי הגפ"מ, הגז הטבעי והחשמל עלולים להוות יעד להתקפות טרור, סייבר או אירועים ביטחוניים אחרים, וזאת לרבות בשל חשיבותו של הגז מבחינה לאומית ובשל היותו של הגז בעל פוטנציאל נזק והרס בשל דליקותו הרבה. פגיעה ביכולת ההפקה של הגז באופן בו כמות הגז תוקטן בצורה משמעותית, עלולה להשפיע לרעה על עסקי החברה, חוסנה הכלכלי, פעילותה ויכולתה.

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

יצוין כי הסיכון המתואר קיבל משנה תוקף לאור השפעות מלחמת חרבות ברזל. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון.

## 22.1.2. סיכונים פיננסיים

- [א] **סיכון אשראי** – סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שייגרם לחברה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחיובים אחרים, מהלוואות לזמן ארוך שניתנו. הכנסות החברה נובעות בעיקר ממכירות בישראל. החברה בוחנת באופן שוטף את האשראי שהיא מעמידה ללקוחותיה ותנאיו.
- [ב] **סיכון נזילות** – סיכון נזילות מתבטא באי יכולת עמידה בהתחייבויותיה הפיננסיות של החברה בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. החברה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים ו/או קווי אשראי על-פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.
- [ג] החברה בדעה כי בעת הצורך גורמים מממנים יעניקו לה את האשראים שיהיו דרושים לה לצרכי פעילותה.
- [ד] **סיכוני שוק** – סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחיר שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית, מחירים של מכשירים הונניים וסיכונים מחירי סחורות, ישפיעו על הכנסות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים ועל יתרות המלאי.

**סיכון מטבע**

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

**סיכון שערי ריבית**

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

**סיכונים מדד**

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

**סיכונים מחירי סחורות**

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

22.1.3. **נזקי טבע ומצבי חירום בריאותיים** – גורמים חיצוניים משמעותיים כגון:

אסונות טבע, רעידות אדמה, שריפות, שיטפונות, מצבי חירום בריאותיים

(לרבות מגפת נגיף הקורונה) וכדומה עלולים לפגוע באתרי החברה, ספקי החברה, אתרי לקוחות החברה וכן בפעילות השוטפת של כל אחד מהאמורים, באופן אשר עלול לפגוע ברצף הפעילות של החברה וברווחיותה.

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

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

## 22.2 סיכונים ענפיים

22.2.1 **שינויים במחירי הנפט** – כאמור בסעיף 6.3 לחלק א', לשינויים במחירי הנפט השפעות על מחיר הגפ"מ שהינו תוצר לוואי של זיקוק נפט ועל מחיר הגז הטבעי שצמוד בחלקו למחיר חבית הנפט. מחיר הגפ"מ נקבע בהתאם למחיר הייבוא הממוצע של גפ"מ בחודש קודם שמושפע ממחירי מוצרי נפט באגן הים התיכון ושערי המרה של מט"ח. לשינויים במחירי מוצרי הנפט השפעה על רווחיות החברה, יתרות המלאי והיקף ההון החוזר של החברה.

22.2.2 **תחרות** – השווקים בהם פועלת החברה מאופיינים בתחרות גבוהה המתבטאת, בין היתר, במחירי המוצרים המשווקים על-ידי החברה ובמספר רב של מתחרים. החרפת התחרות עלולה לפגוע בנתח השוק של החברה וברווחיותה. לפרטים אודות התחרות בשווקים בהם פועלת החברה, ראה סעיפים 7.7 ו-8.6 לחלק א'.

22.2.3 **מיתוג ומוניטין** – לחברה מוניטין רב שנים ומותגים המבדלים את החברה ממתחרותיה. פגיעה במוניטין החברה, באמצעות פרסומים שונים או באמצעים אחרים, עלולה להשפיע לרעה על החברה אף אם פרסומים אלו אינם נכונים.

22.2.4 **רגולציה** – החברה מושפעת משינויים רגולטוריים שחלים מעת לעת. על חלק ממוצרי החברה ופעילותיה חל פיקוח ברמת דיווח על מחירים וכן פיקוח ברמת קביעת מחיר. לפרטים נוספים בדבר הרגולציה החלה על החברה ראה סעיף 10 לחלק א'.

22.2.5 **רישיונות והיתרים** – פעילותיה השונה של החברה מחייבת רישיונות והיתרים מגורמים שונים כגון: רישיון עסק, רישיון ספק גז, היתר רעלים, היתר להובלת חומרים מסוכנים ועוד. יצוין, כי לחלק מפעילותיה השונות של החברה לא קיימים מלוא הרישיונות ו/או ההיתרים הנדרשים, והחברה פועלת להשגתם.

- 22.2.6. **אי-עמידה בהוראות החוק** – אי עמידה בהוראות החוק ובעיקר בהוראות הרשות לתחרות, הוראות בתחום איכות הסביבה והבטיחות והוראות בנושא רישיונות והיתרים (ו/או רגולציה חדשה ומשתנה בתחומי הפעילות ו/או פרשנות לא נכונה של הוראות החוק ו/או החמרה בהוראות החוק ו/או העדר מנגנונים להבטחת עמידה בדרישות החוק (ובכלל זה תכניות אכיפה) ו/או טעויות אנוש) עלולים לחשוף את החברה להליכים אזרחיים ופליליים, לפגוע ברווחיות החברה, לגרום נזק למוניטין החברה ולהביא להטלת עיצומים על החברה, סנקציות והשקעות כספיות גבוהות.
- 22.2.7. **תלות בספקי גז (גפ"מ וגז טבעי)** – לחברה תלות משמעותית בבתי הזיקוק שהינם הספקים המרכזיים והעיקריים של גפ"מ בישראל (לצד הייבוא) וכן תלות במאגרים תמר, לויתן וכריש שהינם ספקי הגז הטבעי היחידים, נכון למועד הדוח, למשק הישראלי. הפסקת הזרמת גפ"מ מבתי הזיקוק והפסקת הזרמת גז טבעי מהמאגרים כאמור, עלולה להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה העסקיות של החברה.
- 22.2.8. **שביתות והשבתות** – שביתות כלליות במשק הישראלי ובייחוד השבתת הנמלים ו/או עיצומים במסופי הניפוק ו/או שביתות של מובילים, עלולות למנוע יבוא מוצרי חומרי גלם, לגרום לעצירה של מערך הייצור, השיווק וההפצה, לגרום לעיכוב בהספקת הזמנות ובכך לפגוע ביכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה, דבר העלול לפגוע במוניטין של החברה ולהסב לה נזקים ועלויות משמעותיים.
- 22.2.9. **הגנת הסביבה** – פעילות החברה כפופה לחוקים ותקנות בנושא הגנת הסביבה. להחמרה רגולטורית בנושאים סביבתיים עלולה להיות השפעה על פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות. כמו-כן, חשופה החברה לגרימת מפגעים סביבתיים עקב פעילותה ולתביעות מצד ארגוני איכות הסביבה.
- 22.2.10. **בטיחות** – אירוע בטיחותי באתרי פעילות החברה ובאתרי לקוחות החברה עלול להוביל לפגיעה בנפש וברכוש, ולחשוף את החברה לתביעות ופגיעה במוניטין החברה. החברה מינתה ממונה בטיחות להסדרת פעילות החברה בהתאם לרגולציה ואימצה תכנית אכיפה פנימית בנושא בטיחות. החברה בנתה מנגנוני בקרה פנימיים לעמידה בהוראות הדין. כמו-כן, החברה מקיימת הכשרות מקצועיות תקופתיות בתחום הבטיחות.
- 22.2.11. **יחסי עבודה** – סכסוך ביחסי העבודה, לרבות עיצומים והשבתות, עשויים להשפיע על הפעילות התפעולית, על עמידתה של החברה בדרישות הדין והבטיחות, על המוניטין ועל התוצאות הכספיות של החברה.
- 22.2.12. **התקשרות עם סוכנים/מפיצים** – לחברה עלולה להיות חשיפה, בגין אחריותה לפעילות בניגוד להוראות הדין של סוכנים/מפיצים עימם היא מתקשרת, בתחום אחסון גפ"מ ו/או הפצת גפ"מ ו/או התקנה ו/או תחזוקה של מערכות גפ"מ.

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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות החברה בכללותה

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



# חלק ב

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד  
ליום 31.12.2023**



## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

אנו מתכבדים להציג את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אלקטרה פאוור (2019) בע"מ ("החברה") והחברות המאוחדות שלה ("הקבוצה") ואת פעילות הקבוצה בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

### 1. תיאור התאגיד וסביבתו העסקית

#### 1.1. תיאור הקבוצה ופעילותה

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

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

נכון למועד הדוח, פעילותה העסקית העיקרית של החברה מתמקדת 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"), ולמכירת החשמל והאנרגיה התרמית המיוצרת בהן ללקוחותיה.

בנוסף, החברה עוסקת בהספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים כמספק חשמל פרטי, כאשר היא מתעתדת לפעול בתחום זה במהלך שנת 2024 באמצעות שותפות אסטרטגית עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ ("אנלייט"). נכון ליום 31 בדצמבר 2023, פעילות זו אינה מהווה מגזר כספי בדוחותיה הכספיים של החברה.

החברה עוסקת במספר פעילויות נוספות בשוק האנרגיה, המשלימות וחופפות לתחומי הפעילות האחרים שלה, ואשר אינן מהוות מגזר בר דיווח. לפרטים נוספים ראה סעיף 9 לחלק א'.

## 1.2. חזון אסטרטגי והתפתחות העסקית של החברה

במהלך שנת 2022 החברה אימצה אסטרטגיה עסקית ומיתוג חדש, באופן שבו החברה שמה לה למטרה לבסס את מעמדה כחברה מובילה, חדשנית וממוקדת לקוח להספקת אנרגיה וחשמל. בתוך כך, החברה פועלת למיקוד פעילותה בהספקת פתרונות אנרגיה ללקוחותיה בתחומי הגפ"מ, החשמל והגז הטבעי, תוך יצירת סינרגיה בין תחומי הפעילות הללו. זאת, תוך הטמעת מערכות טכנולוגיות מתקדמות לשירות לקוחות החברה. כמו כן פועלת החברה להסדרת מבנה ההון שלה ולצמצום החוב שלה.

במסגרת זאת, החברה מיקדה את מטרותיה בהתאם להלן:

- צמיחת וחיזוק פעילות תחום הגפ"מ;
- ביסוס ההובלה של החברה בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה;
- הרחבת פעילות הספקת החשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים במטרה להיות גורם מוביל ומשמעותי בפעילות זו.

כחלק מהמהלך למיתוג מחדש כאמור, החברה שינתה את שמה בחודש דצמבר 2022 לשמה הנוכחי – אלקטרה פאוור (2019) בע"מ.

כמו כן החברה התאימה וכן מבצעת התאמות נוספות של המבנה הארגוני והניהולי שלה, כך שהוא יעמוד בהלימה עם התוכניות של החברה, החל משנת 2024, למיקוד אסטרטגי בשלושה תחומים עיקריים: גפ"מ, גז טבעי וקוגנרציה וחשמל, ויאפשר לחברה לעמוד בצורה מיטבית ביעדים שנקבעו לכל אחד מהתחומים הללו.

בנוסף, ביצעה החברה בתקופת הדוח שינויים במודל ההפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ ("השינוי הארגוני בתחום הגפ"מ").

במהלך תקופת הדוח ולאחריה פעלה החברה ליישום התכנית האסטרטגית שאימצה. במסגרת זאת ביצעה החברה, בין היתר, את הפעולות העיקריות הבאות:

### 1.2.1. מהלכים ליישום השינוי הארגוני בתחום הגפ"מ

1.2.1.1. כחלק מהשינוי הארגוני בתחום הגפ"מ המתואר לעיל, במחצית שנת 2023 החברה ביצעה מעבר לניהול מאוחד של מוקדי השירות והמכירות במיקום מרכזי, תוך צמצום משמעותי של פעילות סניפי החברה הפזורים ברחבי הארץ, לצורך שיפור ויעול מערך השירות והמכירות של החברה.

1.2.1.2. בחודש יוני 2023 חתמה החברה על הסכם קיבוצי מיוחד, בינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועדי העובדים בחברה, המסדיר את התנאים והזכויות של העובדים אשר סיימו את עבודתם בחברה ו/או נודו לאתרים שונים של החברה בעקבות השינוי הארגוני בתחום הגפ"מ.

### 1.2.2. ביסוס ההובלה של החברה בתחום הגז הטבעי והקוגנרציה

1.2.2.1. במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את פעילותה בתחום הספקת הגז הטבעי המוזרם באמצעות רשת החלוקה, ובגדר כך התקשרה עם 7 לקוחות בהסכמים להספקת גז טבעי ו/או בהסכמים להארכת התקשרויות קיימות, בהיקף מצטבר לכלל תקופות ההסכמים של כ-1.9 מיליון MMBTU.

1.2.2.2. במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את פעילותה בתחום הספקת גז טבעי דחוס ("גט"ד") לציי אוטובוסים ייעודיים, משאיות לפינוי אשפה ומשאיות

כבדות ברחבי הארץ, באופן שנכון למועד הדוח החברה מספקת גט"ד לכ-640 אוטובוסים ומשאיות, כאשר להערכת החברה, עד לתום המחצית הראשונה של שנת 2025, צפויה החברה לספק גט"ד למעל 1,000 אוטובוסים ומשאיות.

בחודש יוני 2023 קיבלה החברה הודעת זכיה לפיה, ועדת המכרזים של משרד האנרגיה והתשתיות ("משרד האנרגיה"), החליטה לקבל את בקשות החברה לקבלת מענקים להקמת תחנות תדלוק בגט"ד, במסגרת הליך קול קורא בדבר מתן מענקים להקמת תחנות תדלוק בגט"ד והצטיידות בכלי רכב המונעים בגט"ד. בתקופת הדוח החברה מימשה וקיבלה סכום זכיה של כ-14 מ"ש מתוך המענקים וצפויה לקבל סך נוסף של כ-3 מ"ש מתוך המענקים, בכפוף לעמידה באבני הדרך שנקבעו בקול הקורא. יובהר, כי אין כל וודאות כי התמורה הנוספת בגין המענקים תתקבל.

1.2.2.3. נכון למועד הדוח לחברה הסכמים להספקת חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות תחנות קוגנרציה בהיקף כולל של כ-75 מגה וואט. כמו כן פעלה החברה בתקופת הדוח על-מנת לקדם את הקמתן של תחנות הקוגנרציה שהיא נדרשת להקים מתוקף ההסכמים הללו. נכון למועד הדוח החברה מפעילה תחנות קוגנרציה בהספק מצטבר של כ-19 מגה וואט, כאשר עד לסוף שנת 2024 החברה צפויה להשלים הקמת והפעלת תחנות נוספות בהיקף של כ-14 מגה וואט, כך שסך התחנות אשר יסיימו הקמה והפעלה צפוי לעמוד על הספק מצטבר של כ-33 מגה וואט. בנוסף, מנהלת החברה משא ומתן עם גורמים נוספים לגבי הקמת תחנות קוגנרציה בהיקף של עשרות מגה וואטים נוספים.

### 1.2.3. הרחבת הפעילות בתחום הספקת החשמל

כחלק ממימוש התוכנית האסטרטגית של החברה, בתקופת הדוח פעלה החברה להרחבת פעילותה בתחום הספקת החשמל, בדגש על צרכניים ביתיים, ולביסוס מעמדה כגורם מוביל בשוק זה. בגדר כך, החברה ביצעה מספר מהלכים מרכזיים שמטרתם לשרת את האסטרטגיה האמורה, ביניהם: התקשרות עם אנלייט להקמת שותפות אסטרטגית בפעילות הספקת חשמל; ביצוע התקשרויות עם מספר יצרניות חשמל פרטיות בארגויות מתחדשות (קבוצת אנרג'יקס, פרייס אנרג'י פי.אי. בע"מ ואי.די.אף אנרגיות מתחדשות ישראל בע"מ) בהסכמים לרכישת חשמל המיוצר במתקני היצרניות כאמור; ביצוע התקשרויות להספקת חשמל עם לקוחות עסקיים משמעותיים וכן הפעלת מוקד מכירות ושירות ייעודי לפעילות החשמל.

### 1.2.4. צמצום מעורבות החברה בפעילויות שאינן בליבת עסקיה

1.2.4.1. בחודש יולי 2023 נחתמו הסכמים בין Balanced Rock Power ("BRP") - חברת אנרגיה יזמית אמריקאית הפועלת בארה"ב בתחום האנרגיות המתחדשות, שהחברה מחזיקה בה בעקיפין בכ-26.54% נכון ליום 31.12.2023 - ובעלי המניות ב-BRP לבין חברה אמריקאית המוחזקת על-ידי קבוצת השקעות גלובאלית, להכנסתה כמשקיעה בפעילות BRP, תוך הקטנת החזקותיה של החברה ב-BRP, תמיכה בהמשך פעילותה של BRP ורכישת פרויקטים של BRP באופן שיאפשר החזר של ההלוואות שנתנה החברה ל-BRP.

1.2.4.2. בחודש פברואר 2024 השלימה החברה עסקה עם טראלייט סולארטק בע"מ, חברה בת של טראלייט בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה ("טראלייט"), למכירת מלוא זכויותיה של החברה בפעילות ייזום מערכות סולאריות על גגות מסחריים ופרטיים בהיקף של עד 630 AC (DC 950) ("פעילות הייזום"), המהווה חלק מפעילות החברה בייזום והקמה של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל.

1.2.4.3. בתקופת הדוח החברה חדלה מפעילותה כיום בתחום טעינת רכבים חשמליים, וזאת בהתאם לתוכנית האסטרטגית של החברה למיקוד פעילותה כמתואר לעיל.

הערכות החברה באשר להתאמות שמבצעת החברה במבנה הארגוני והניהולי שלה כך שיעמוד בהלימה עם התוכנית של החברה למיקוד אסטרטגי, לאספקת גז טבעי (מוזרם וגט"ד), הערכות החברה למספר כלי הרכב להם תספק החברה גט"ד, קבלת תמורה נוספת בגין המענקים, להקמת והפעלת מתקני קוגנרציה, ייצור חשמל באמצעותם, תוכניות החברה לגבי הפעילויות האמורות מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס, בין היתר, על ציפיות והערכות לגבי התפתחויות כלכליות, משקיות, אנרגטיות, מדיניות ואחרות, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטת החברה, לרבות בכל הנוגע לשימוש הצפוי בגז הטבעי. לפיכך, ייתכן כי ההתפתחויות והמגמות המפורטות לעיל תהיינה בפועל שונות, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר מעצם טיבם אינם בשליטת החברה, כגון החלטות ומדיניות הממשלה, קצב פריסת תשתיות הגז הטבעי, איתני ומקורות הטבע, התנהלות גורמים חיצוניים לחברה וכדומה.

**1.3. השפעות אינפלציה ועליית הריבית**

בתקופת הדוח המשיך בנק ישראל להעלות ריבית במספר פעימות משיעור של 3.25% לשיעור של 4.75%, אולם התמתנות האינפלציה הובילה לעצירת ההעלאות ולשמירה על הריבית ברמה גבוהה יחסית. בחודש ינואר 2024 הוריד בנק ישראל את שיעור הריבית לרמתה הנוכחית העומדת על 4.5%. לחברה הלוואות לזמן ארוך בישראל בריבית משתנה בסך של כ- 168 מיליון ש"ח, מסגרות אשראי לזמן קצר בסך של כ-145 מיליון ש"ח (אשר מתוכן מנוצלים למועד הדוח סך של כ-25 מיליון ש"ח לא כולל ערבויות). לפיכך, עליית הריבית הגדילה את הוצאות המימון של החברה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, לחברה התחייבויות בגין פיקדונות ללקוחות בסך של כ-98 מיליון ש"ח אשר צמודות למדד המחירים לצרכן שבשנה האחרונה עלה בכ-3.3%. כמו כן, לחברה בת בארה"ב הלוואות לזמן ארוך בסך של כ-29 מיליון דולר בריבית משתנה (צמוד SOFR). העלאות הריבית שביצע הבנק המרכזי האמריקאי במהלך השנה האחרונה (העלאה של כ-1%) הגדילו את הוצאות המימון של החברה הבת בארה"ב.

**1.4. השפעת מלחמת חרבות ברזל**

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר, בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וצמצום הפעילות במערכת החינוך, אשר הביאו לשיבוש בפעילות הכלכלית בישראל. המלחמה גררה השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה, והימשכותה עלולה להעמיק השלכות אלו. כפועל יוצא, ביום 9 בפברואר 2024 הודיעה סוכנות הדירוג הבינלאומית מודייס על הורדת דירוג האשראי של ישראל לרמה A2 (מרמה A1) עם תחזית שלילית שעלולה להוביל להורדת דירוג נוספת.

החברה פועלת כמפעל חיוני מאושר וממשיכה לקיים את פעילותה באופן רציף, גם בצל המלחמה והמגבלות על המשק, ונכון למועד הדוח אין השפעה מהותית על פעילות החברה. בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה. עם זאת, החברה מעדכנת כי בעקבות המלחמה חלה האטה מסוימת בביצוע הפרויקטים בתחום הקונגרציה ובמועדי החיבור של מתקני ייצור החשמל. יובהר, כי ככל ותתרחב המלחמה לחזיתות נוספות, עלולה להיות לכך השפעה על שרשרת האספקה בתחום הגז הטבעי והגפ"מ.

הערכות החברה בקשר עם השפעת מלחמת חרבות ברזל 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 התפתחות המלחמה לחזיתות נוספות בארץ, מגבלות והשלכות על המשק, עוצמת ההשפעות העקיפות על החברה עקב מעבר המשק להאטה וכיוצ"ב.

## 2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

**2.1** במהלך תקופת הדוח פעלה החברה לשנות את מודל ההפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ. זאת, בין היתר, באמצעות מעבר לניהול מאוחד של מוקדי השירות והמכירות במיקום מרכזי תוך צמצום משמעותי של פעילות סניפי החברה הפזורים ברחבי הארץ, לצורך שיפור וייעול מערך השירות והמכירות של החברה.

בחודש יוני 2023 חתמו שתי חברות בת בבעלות מלאה של החברה על הסכם קיבוצי מיוחד, ביניהן לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועדי העובדים בחברות הבנות. ההסכם מעגן את ההסכמות שהושגו בעניין ההשלכות של המעבר לניהול מאוחד של מוקדי השירות והמכירות של החברה הפזורים ברחבי הארץ, במיקום מרכזי אחד, על עובדי החברות הבנות, והוא מסדיר את התנאים והזכויות של העובדים אשר סיימו את עבודתם ו/או נידו לאתרים שונים של החברה בעקבות השינוי הארגוני בתחום הגפ"מ. כמו כן, נקבעו במסגרת ההסכם מגבלות מסוימות בעניין סיום העסקתם (מחמת צמצומים או התייעלות) של עובדים קבועים אחרים של החברות הבנות במהלך תקופה של כשנתיים מהמועד האמור לעיל. כתוצאה מהשינוי הארגוני בתחום הגפ"מ רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הוצאות אחרות בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח בגין הוצאות לסגירת סניפי החברה ופיצויי עובדים כאמור לעיל.

בחודש פברואר 2024 נחתם הסכם קיבוצי מאוחד בין שתי חברות בבעלות מלאה של החברה ("חברות הבת") לבין נציגויות העובדים של אותן חברות והסתדרות העובדים הכללית החדשה ("הסכם קיבוצי מאוחד"), במסגרתו עודכנו חלק מהוראות ההסכמים הקיבוציים שקדמו להסכם הקיבוצי המאוחד, ובכלל זאת כאלה העוסקות בתנאי העסקה של העובדים המאוגדים בחברות הבת, נקבעו הוראות שונות המאפשרות האחדה של תנאי העסקה של עובדי חברות הבת, וכן נקבעו הוראות המאפשרות לחברות הבת מתן תמריצים נוספים לקבוצות עובדים מסוימות.

תקופת ההסכם הקיבוצי המאוחד הינה עד לחודש אפריל 2028, תוך מתן אפשרות המוגבלת בזמן לחברות הבת לבטל את ההסכמות לעדכוני שכר שטרם הגיע מועד תשלומם, ובמקרה כאמור נקבע כי ככל שהצדדים לא יגיעו להסכמות ביניהם בנושא, לא יחולו הוראות בדבר מיצוי תביעות ושקט תעשייתי שנקבעו בהסכם.

**2.2** בתקופת הדוח ולאחריו התקשרה אלקטרה פאוור סופרגו, בשלוש עסקאות נפרדות (בחודשים אפריל ומאי 2023 ; ובחודש מרס 2024) עם מספר תאגידים מקבוצת אנרגייקס ("אנרגייקס"), בהסכמים לרכישת חשמל משבעה מתקני ייצור סולאריים משולבי אגירת אנרגיה במצטבר, שאנרגייקס מתעתדת להקים ברחבי הארץ. לפרטים נוספים אודות ההסכמים ראה באור 1.33 בדוחות הכספיים.

**2.3** ביום 21 באוגוסט 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגו עם חברת פריים אנרג'י פי.אי. בע"מ ("פריים אנרג'י"), חברה ציבורית שניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה, בהסכם ("ההסכם") לרכישת חשמל סולארי ואחר הנאגר במתקני אגירת אנרגיה, שפריים אנרג'י פועלת להקמתם, חיבורם לרשת החלוקה והפעלתם בהתאם להוראות אסדרת השוק ("מתקני האגירה"). זאת לצורך מכירת חשמל ממתקני האגירה לצרכני החשמל של אלקטרה פאוור, בדגש על צרכני חשמל ביתיים, במסגרת אסדרת השוק ("העסקה").

במסגרת ההסכם צפויה פריים אנרג'י להקים מתקנים סולאריים בהספק של 75 מגה וואט (AC) ולצידם מתקני אגירה בהיקף של 375 מגה וואט שעה. כן, התחייבה פריים אנרג'י, בין



היתר, למכור לאלקטרה פאוור סופרגו את כל החשמל המוזרם לרשת ממתקני האגירה בהתאם לקיבולת האגירה (כפי שנקבעה בהסכם). מנגד, אלקטרה פאוור סופרגו התחייבה לרכוש מפריים אנרגי את כל החשמל המוזרם ממתקני האגירה, בתעריפים משתנים לפי סוגי מש"בים, אשר יוצמדו בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם.

תקופת ההסכם נקבעה למשך 15 שנים ממועד תחילת הספקת החשמל ממתקני האגירה (אשר צפוי להיות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2024) – קרי, המועד בו ישויכו מתקני האגירה לאלקטרה פאוור סופרגו בהתאם להוראות אמות המידה, לאחר ההפעלה המסחרית שלהם. להערכת החברה, סך היקף רכישת החשמל המצטבר למשך כל תקופת ההסכם נאמד בכ-800-900 מיליון ש"ח<sup>1</sup>.

השלמת העסקה מותנית בהתקיימותם של מספר תנאים מתלים, ובכלל כך אישורים רגולטורים נדרשים ואישורי תאגידיים בנקאיים.

**הערכות החברה בקשר להשלמת התנאים המתלים, למועד הצפוי לתחילת הספקת חשמל ממתקני האגירה, לסך היקף רכישת חשמל בהתאם להתקשרות המתוארת, 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 ההתקשרויות, שינויים בסביבה העסקית של החברה וכיו"ב.**

2.4 ביום 18 בספטמבר 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגו עם חברת אי.די.אף אנרגיות מתחדשות ישראל בע"מ ("EDF"), העוסקת בין היתר בייזום, הקמה והפעלה של מתקני ייצור חשמל באנרגיה מתחדשת, בהסכם לרכישת חשמל המיוצר במתקני ייצור סולאריים משולבי אגירת אנרגיה ("ההסכם"), ש-EDF פועלת להקמתם, חיבורם לרשת החלוקה והפעלתם בהתאם להוראות אסדרת השוק ("מתקני הייצור"). זאת לצורך מכירת חשמל ירוק המיוצר במתקני הייצור לצרכני החשמל של אלקטרה פאוור סופרגו, בדגש על צרכני חשמל ביתיים, במסגרת אסדרת השוק.

במסגרת ההסכם התחייבה EDF, בין היתר, למכור לאלקטרה פאוור סופרגו את כל החשמל המוזרם לרשת החשמל ממתקני הייצור וכן להזרים במהלך שעות מש"ב הפסגה את מלוא קיבולת האגירה (כפי שנקבעה בהסכם). מנגד, אלקטרה פאוור סופרגו התחייבה לרכוש מ-EDF את כל החשמל אשר יוזרם לרשת ממתקני הייצור, בתעריפים משתנים לפי סוגי מש"בים, אשר יוצמדו בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם.

תקופת ההסכם נקבעה למשך 10 שנים ממועד תחילת הספקת החשמל ממתקני הייצור (אשר צפוי להיות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025) – קרי, המועד בו ישויכו מתקני הייצור לאלקטרה פאוור סופרגו בהתאם להוראות אמות המידה, לאחר ההפעלה המסחרית שלהם. להערכת החברה, סך היקף רכישת החשמל המצטבר למשך כל תקופת ההסכם נאמד בכ-200 מיליון ש"ח.

<sup>1</sup> הסכום מהווה הערכה בלבד, המבוססת על תעריף רכיב הייצור אשר נקבע על ידי רשות החשמל נכון למועד דוח זה. הסכום עשוי להשתנות בהתאם למחיר החשמל וצריכת החשמל בפועל לאורך תקופת ההתקשרות.

הערכות החברה בקשר למועד הצפוי לתחילת הספקת חשמל ממתקני הייצור, לסך היקף רכישת חשמל בהתאם להתקשרות המתוארת, 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 ההתקשרויות, שינויים בסביבה העסקית של החברה וכיו"ב.

2.5 ביום 3 בדצמבר 2023 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה, המחזיקה ברישיון להספקת חשמל ("החברה הבת") עם מלוונות דן בע"מ, שעיקר פעילותה בתחומי השירות המלונאות וההסעדה ("הצרכן"), בהסכם למכירת חשמל למתקניו של הצרכן בהתאם להוראות אמות המידה. במסגרת ההסכם התחייבה החברה הבת, בין היתר, למכור חשמל למלוונות הצרכן ("האתרים"), ומנגד התחייב הצרכן לרכוש מהחברה הבת את כל החשמל הנצרך באתרים, לתקופה של 10 שנים החל מיום 1 במרס 2024 ("תקופת ההסכם"), בהיקף כספי הנאמד, נכון למועד הדוח, בכ-300 מיליון ש"ח במצטבר למשך כל תקופת ההסכם. כמו כן, ההסכם כולל הוראות ותנאים לעניין הספקת חשמל ירוק ומכירת תעודות ירוקות (IREC) לצרכן.

לפרטים נוספים ראה באור 5'33 לדוחות הכספיים.

2.6 בהמשך לחתימת מזכר הבנות ביום 5 בספטמבר 2023, ביום 6 במרס 2024 החברה ותאגידים בשליטתה המלאה התקשרו בהסכמים לשיתוף פעולה בשיווק, הספקת וייצור חשמל ("ההסכמים ו-"שיתוף הפעולה") בין החברה והתאגידים האמורים ובין אנלייט, חברה ציבורית הפועלת בתחום האנרגיה המתחדשת.

שיתוף הפעולה מבטא את הרעיון לשלב את יכולותיה של אלקטרה פאוור סופרגז, בין היתר בתחום הספקת פתרונות אנרגיה לצרכנים, ואת יכולותיה של אנלייט, בין היתר בתחום ייצור החשמל באנרגיות מתחדשות ("חשמל ירוק") כהזדמנות להוביל פעילות משותפת ומשמעותית בתחום הספקת החשמל ללקוחות במסגרת אסדרת השוק.

ההסכמים מסדירים את עקרונות שיתוף הפעולה בין הצדדים, אשר מבוצע באמצעות הקמת תאגיד ייעודי שיהיה בעל רישיון עצמאי להספקת חשמל ("השותפות") ויתמקד בשיווק והספקת חשמל לצרכנים ביתיים וכן בצרכנים מסחריים בהיקף מסוים ("תחום הפעילות"), תוך שפעילותה הקיימת של החברה בתחום שיווק והספקת החשמל ללקוחות תועבר במלואה לשותפות עד למועד השלמה, כפי שנקבע בהסכמים.

בהתאם להסכמים, החברה תחזיק ב-65% בשותפות ואילו אנלייט ב-35% הנוותרים, תוך שתינתן לאנלייט זכות להגדיל את שיעור אחזקותיה בשותפות ב-5% נוספים, כנגד העמדת מקורות ייצור חשמל נוספים לטובת השותפות על-ידי אנלייט, מעבר לכמות המינימלית לה התחייבה אנלייט כאמור להלן, וכן תשלום תמורה נוספת. בתמורה לזכויות בשותפות, תישא אנלייט בחלקה היחסי בהשקעות הישירות אשר בוצעו עד ליום 30.9.2023 על-ידי החברה ביחס לפעילות זו.

כל צד יספק לשותפות שירותים שונים, תוך ניצול היתרון היחסי שלו בתחום מומחיותו, באופן שבו החברה תספק לשותפות שירותי מכירה, שיווק, שירות לקוחות, בילינג, גבייה ושירותי

מטה שונים. כמו כן, אנלייט תעמיד לשותפות מקורות ייצור של חשמל ירוק בהיקפים משמעותיים במהלך השנים הקרובות.

כמו כן נקבעו בהסכמים הוראות בדבר מימון צרכי השותפות, מינוי דירקטורים, מגבלות על העברת זכויות בשותפות, מגבלות מסוימות בעניין פעילות עצמאית של מי מבין הצדדים בתחום הפעילות וכן מצגים והצהרות של אלקטרה פאוור סופרגז והתחייבותה לשפות את אנלייט בגין הפרתם וכיוב'. יובהר כי השלמת העסקה מותנית בהתקיימותם של תנאים מתלים, כפי שנקבעו בהסכמים, וביניהם קבלת רישיון מספק חשמל חדש לשותפות והשלמת העברת פעילות החשמל מהחברה לשותפות, קבלת אישור מרשות התחרות, וקבלת אישור הממונה על התחרות.

לפרטים נוספים ראה באור 33ב'3 לדוחות הכספיים ודיווח מיידי של החברה מיום 7 במרס 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-019978) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

**הערכות החברה בדבר התקיימות השלמת התנאים המתלים להשלמת העסקה הינן בבחינת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על המידע הידוע לחברה במועד זה ועל הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד הדיווח. הערכות החברה האמורות מבוססות על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדיווח והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה. בנוסף, יובהר כי אין וודאות כי מזכר הבנות זה יבשיל לכדי הסכם מפורט מחייב.**

**2.7** בהמשך לאמור בסעיפים 1.3.2. [א] ו-2.1 לחלק א', 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 בסך 100 מיליון דולר ארה"ב יחזיקו צוות ההנהלה הבכיר של BRP המחזיק במניות BRP, המשקיעה והחברה בכ-46%, 34% ו-20% מהון המניות ב-BRP, בהתאמה.

בהתאם להסכמים נקבע כי החזר הלוואות הבעלים שהועמדו על ידי החברה ל-BRP (קרן הלוואות עומדת נכון ליום 31 בדצמבר 2023 על סך של כ-42 מיליון דולר ונכון למועד פרסום הדוח על סך של כ-37 מיליון דולר) ("הלוואות הבעלים"), קודם לחלוקות כספים של BRP. להערכת החברה, בהסתמך על מכירת הפרויקטים למשקיעה וכן על מכירה צפויה של פרויקטים נוספים בצבר הפרויקטים הקיים של BRP, החזר הלוואות הבעלים צפוי להתבצע עד לסוף שנת 2025. יצוין, כי בהסכמים נקבע שכל הלוואות הבעלים לא ייפרעו עד לרבעון השלישי של שנת 2024, יעלה שיעור הריבית בגין הלוואות הבעלים מאותו מועד ואילך בסך של 0.75% מדי רבעון ועד לסך ריבית כולל של 10% ריבית שנתית. ביום 7 במרס 2024 הודיעה BRP לחברה כי במסגרת פעילותה בייזום ומכירה של פרויקטים היא צפויה להעביר לחברה סך של כ-11 מיליון דולר ארה"ב כהחזר על חשבון חלק מיתרת הלוואות הבעלים, מתוכם התקבלו בחברה סך של כ-4.8 מיליון דולר ארה"ב נכון למועד פרסום הדוח, והיתרה בתשלומים

המותנים בעמידה באבני דרך הקשורות בפעילות BRP שצפויות להתממש במהלך הרבעון השני לשנת 2024 ובמהלך הרבעון השני לשנת 2025.

בהסכמים ניתנה אופציה (הכפופה לתנאים מסוימים) למשקיעה לרכישה, בין היתר, של מלוא הון המניות והזכויות של כל בעלי המניות 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.

נכון למועד הדוח, הזרימה המשקיעה סך של כ-25.3 מיליון דולר ל-BRP וכתוצאה מכך אחזקותיה של החברה ב-BRP דוללו ל-26.54%.

כמו כן, ביום 7 במרס 2024 עדכנו BRP ובעלי המניות ב-BRP את ההסכמים ביניהם בכל הנוגע למסגרת הערבויות ולהלוואות הבעלים עבור פעילות BRP. עדכון כאמור כלל בין השאר ביטול התחייבותה של החברה להעמיד ל-BRP הלוואות בעלים נוספות; הקטנת מסגרת הערבויות הבנקאיות שהתחייבה החברה להעמיד ל-BRP מכ-77.7 מיליון דולר ארה"ב לכ-60.5 מיליון דולר ארה"ב ("מסגרת הערבויות העדכנית"); יצירת מנגנון להעמדת בטוחות לפעילות BRP על ידי BRP והמשקיעה חלף מסגרת הערבויות העדכנית (כפי שנוצלה עד לאותו מועד) לאחר 31 באוגוסט 2024, כולל התחייבות לפעול במאמצים סבירים כדי להחליף את הערבויות שנוצלו מתוך מסגרת הערבויות העדכנית עד לאותו מועד, וכן להחזר הערבויות הבנקאיות לידי החברה החל מאותו מועד; ביטול זכות הווטו של החברה ביחס למתן ערבויות ממסגרת הערבויות העדכנית; וכיו"ב.

לפרטים נוספים ראה באור 9' לדוחות הכספיים.

**הערכות החברה בקשר לביצוע ההשקעה, רכישת ומכירת הפרויקטים, התמורה שתשולם בגין כך, הגדלת השימוש של BRP בהלוואות, החזר הלוואות על-ידי BRP, קבלת התשלום כהחזר על חשבון חלק מיתרת הלוואות הבעלים, מועדי החזרת הלוואות הבעלים 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.**

**2.8** ביום 5 בנובמבר 2023 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה ("החברה הבת") עם טראלייט בהסכם למכירת מלוא זכויותיה של החברה הבת בפעילות הייזום, כהגדרתה בסעיף 1.3.2 [ב] לחלק א', המהווה חלק מפעילות החברה בייזום, הקמה ותחזוקה של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל ("הפעילות הסולארית").

עם השלמת העסקה במועד ההשלמה, הפכה טראלייט לבעלת מלוא זכויות הבעלות בפעילות הייזום כאמור לעיל, הכוללת, בין היתר, זכויות במתקנים סולאריים לייצור חשמל המשמשים את החברה הבת בפרויקטים הנמצאים בשלבי ביצוע שונים (ייזום, ביצוע (הקמה), סיום הקמה והמתנה לחיבור והפעלה מסחרית) ("הפרויקטים"); זכויות בהסכמים בהם התקשרה החברה הבת עם לקוחות/צרכנים; וכן זכויות בהיתרים ורישיונות הרלוונטיים לפעילות זו.

בהסכם נקבע כי בתמורה לרכישת הפעילות הסולארית תשלם טראלייט לחברה הבת במועד ההשלמה סך של 25 מיליון ש"ח ("התמורה הבסיסית"). בנוסף לתמורה הבסיסית, הוסכם כי

טראלייט תשלם לחברה הבת תמורה נוספת, אשר להערכת החברה תסתכם למיליוני ש"ח בודדים, וזאת בהתאם לקצב מימוש הפרויקטים בעתיד ("התמורה המותנית").

במסגרת ההסכם נקבע כי השלמת העסקה מותנית בהתקיימות מספר תנאים מתלים, כמקובל בהסכמים מסוג זה, הכוללים, בין היתר, קבלת האישורים הנדרשים (ככל שנדרשים) מרשות החשמל ומהממונה על התחרות, וכן קבלת אישורי תאגידי בנקאיים. כמו כן, נקבע כי המועד להתקיימות התנאים המתלים הינו בתוך 120 ימים ממועד חתימת ההסכם, כאשר הצדדים רשאים להאריך את התקופה להתקיימות התנאים המתלים למועד אחר המוסכם עליהם.

לאחר תום תקופת הדוח התקיימו התנאים המתלים והעסקה הושלמה. מתוך התמורה הבסיסית כאמור לעיל שולם סך של כ-22 מיליון ש"ח וסוכם כי היתרה מסך התמורה תשולם במועד השלמת העברת יתרת הפרויקטים לידי טראלייט.

לפרטים נוספים ראה באור 30 לדוחות הכספיים.

הערכות החברה בקשר עם סך התמורה המותנית והשלמת העברת הפרויקטים לידי טראלייט 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, ובין היתר על פוטנציאל מימוש הפרויקטים בעתיד בהתאם למאפייניהם, והן עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן שונה מהמתואר לעיל כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה או כתוצאה מאישורים הנדרשים להעברת הפרויקטים.

## 2.9 בתקופת הדוח החברה הגיעה להסכמים עם תאגידי בנקאיים כדלקמן:

א. מול אחד התאגידי הבנקאיים קיבלה החברה כתב ויתור ביחס לעמידה ביחס הכיסוי כאמור בבאור 17ג'1 (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 ביום 20 באוגוסט 2023 תיקון להסכם המימון לפיו, חלף מסגרת ההלוואה לזמן ארוך כמתואר בבאור 17ג'1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, תועמד לחברה הלוואה על סך 100 מיליון ש"ח בריבית משתנה לפירעון בחודש אוקטובר 2024 ("ההלוואה"). להבטחת התחייבות החברה כלפי התאגיד הבנקאי הפקידה החברה סך של 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 התווספה להסכם המימון מול התאגיד הבנקאי אמת מידה פיננסית לפיה ההון העצמי המוחשי לא יפחת משיעור של 25% מסך המאזן המוחשי (כהגדרתם בתיקון להסכם המימון).

ביום 28 בדצמבר 2023 נחתם תיקון נוסף להסכם המימון מול התאגיד הבנקאי ביחס לעמידה ביחס הכיסוי כאמור בבאור 17ג'1 (א) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, במסגרתו ניתנה לחברה האפשרות לבצע הערכה, כחמישה ימים לפני תום כל רבעון, לסכום הכסף הנוסף הנדרש להפקיד בפקדון בכדי לעמוד ביחס כיסוי החוב (סכום זה יתווסף אף הוא לסכום ה-EBITDA כאמור לעיל) ובמידת הצורך תפקיד החברה את הסכום האמור עד לא יאוחר ממועד הדוחות הכספיים הרלוונטיים. ככל שלאחר מועד הדוחות הכספיים ובטרם מועד פרסום הדוחות הכספיים הרלוונטיים התברר כי נדרשת הפקדה נוספת לצורך העמידה ביחס כיסוי החוב, תהא רשאית החברה לתקן את ההפרה בדרך של הפקדת הסכום

החסר לפיקדון לא יאוחר מחמישה ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים, של הרבעון הנבחן, והאמור לא ייחשב כהפרה. נכון למועד הדוחות הכספיים החברה הפקידה סך של 5 מיליון ש"ח נוספים לפקדון כך שיתרתו נכון למועד הדוח עומדת על סך של 30 מיליון ש"ח. כמו כן, במועד חתימת התיקון הנוסף להסכם המימון, ההלוואה על סך של 100 מיליון ש"ח האמורה לעיל נפרסה על פני 9 שנים בריבית משתנה (פריים+1.08%). קרן ההלוואה תיפרע בתשלומים רבעוניים שווים בתוספת ריבית עד ליום 28 בספטמבר 2032, באופן שבו התשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 28 בדצמבר 2024 והתשלום הראשון בגין הריבית ישולם ביום 28 במרס 2024.

**2.10** ביום 28 בספטמבר 2023 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להנפקת מניות לציבור, במסגרתו הנפיקה החברה ביום 2 באוקטובר 2023 סך של 1,853,200 מניות רגילות של החברה, בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה כוללת ברוטו של כ-59 מיליון ש"ח.

### 3. מצב כספי

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

|            | 31.12.2022   | 31.12.2022       | 31.12.2023   | 31.12.2023       |                                     |
|------------|--------------|------------------|--------------|------------------|-------------------------------------|
| שינוי ב-%  | %            | סכום             | %            | סכום             |                                     |
| 13.8       | 17.9         | 307,228          | 18.9         | 349,619          | נכסים שוטפים                        |
| 6.3        | 82.1         | 1,408,880        | 81.1         | 1,497,291        | נכסים לא שוטפים                     |
| 26.1       | 16.6         | 284,303          | 19.4         | 358,432          | התחייבויות שוטפות                   |
| 9.4        | 36.5         | 627,198          | 37.2         | 686,373          | התחייבויות לא שוטפות                |
| (0.3)      | 46.9         | 804,607          | 43.4         | 802,105          | הון (כולל זכויות שאינן מקנות שליטה) |
| <b>7.6</b> | <b>100.0</b> | <b>1,716,108</b> | <b>100.0</b> | <b>1,846,910</b> | <b>סך מאזן</b>                      |

#### 3.2. נכסים שוטפים

סך הנכסים השוטפים ליום 31.12.2023 הסתכם לסך של 349,619 אלפי ש"ח לעומת 307,228 אלפי ש"ח ביום 31.12.2022. העלייה בסך הנכסים השוטפים בתקופת הדוח נבעה בעיקר מסיווג פעילות הייזום של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל לנכס המוחזק למכירה.

#### 3.3. נכסים לא שוטפים

סך הנכסים הבלתי שוטפים ליום 31.12.2023 הסתכם לסך של 1,497,291 אלפי ש"ח לעומת 1,408,880 אלפי ש"ח ביום 31.12.2022. העלייה נובעת בעיקר מגידול ברכוש קבוע בין היתר כתוצאה מהשקעות בהקמת מתקני קוגנרציה, מגידול בהלוואות שניתנו לחברה כלולה בארה"ב ומפקדון בבנק לזמן ארוך.

#### 3.4. התחייבויות שוטפות

סך ההתחייבויות השוטפות ליום 31.12.2023 הסתכם לסך של 358,432 אלפי ש"ח לעומת 284,303 אלפי ש"ח ביום 31.12.2022. העלייה בהתחייבויות השוטפות נבעה בעיקר מגידול באשראי מתאגידים בנקאיים, מגידול בחלויות שוטפות של אגרות חוב ומסיווג התחייבויות המתיחסות לנכס המוחזק למכירה.

#### 3.5. התחייבויות בלתי שוטפות

סך ההתחייבויות הבלתי שוטפות ליום 31.12.2023 הסתכם לסך של 686,373 אלפי ש"ח לעומת 627,198 אלפי ש"ח ביום 31.12.2022. העלייה בהתחייבויות הבלתי שוטפות נבעה מעליה בהלוואת לז"א מתאגידים בנקאיים לצורך מימון פעילות החברה בארה"ב והשקעות בהקמת מתקני הקוגנרציה שהתקזזה מירידה בהתחייבות בגין אגרות חוב לזמן ארוך.

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

ההון ליום 31 בדצמבר 2023 בדוחות הכספיים המאוחדים הסתכם לסך של 802,105 אלפי ש"ח לעומת סך של 804,607 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הירידה בהון בתקופת הדוח נבע בעיקר מהפסד כולל בסך של 63,223 אלפי ש"ח שהתקזז עם הנפקת הון מניות בסך של 57,439 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<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2021) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2022) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |  |
|---|---|---|--|
| 608,457   | 773,761   | 707,184                                       | הכנסות ממכירות ושירותים                                      |
| (402,394)   | (595,286)   | (549,180)                                     | עלות המכירות והשירותים                                       |
| <b>206,063</b>                                    | <b>178,475</b>                                    | <b>158,004</b>                                | <b>רווח גולמי</b>  |
| (73,124)  | (77,429)  | (95,737)                                      | הוצאות מכירה ושיווק  |
| (46,153)  | (48,334)  | (58,366)                                      | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 815   | 3,850   | 3,058   | הכנסות אחרות, נטו  |
| (118,462)   | (121,913)   | (151,045)                                     |  |
| <b>87,601</b>                                     | <b>56,562</b>                                     | <b>6,959</b>                                  | <b>רווח מפעולות רגילות</b>                                   |
| <b>142,849</b>                                    | <b>116,340</b>                                    | <b>75,501</b>                                 | <b>(* EBITDA)</b>  |
| (12,587)  | (22,328)  | (20,863)                                      | הוצאות מימון, נטו  |
| (14,683)  | (11,887)  | (18,115)                                      | חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| <b>60,331</b>                                     | <b>22,347</b>                                     | <b>(32,019)</b>                               | <b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>                       |
| (16,070)  | (8,483)   | 4,628   | הטבת מס (מסים על ההכנסה)                                     |
| <b>44,261</b>                                     | <b>13,864</b>                                     | <b>(27,391)</b>                               | <b>רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות</b>                          |
| (6,665)   | (982)   | (44,749)                                      | הפסד מפעילות שהופסקה   |
| <b>37,596</b>                                     | <b>12,882</b>                                     | <b>(72,140)</b>                               | <b>רווח נקי (הפסד)</b>                                       |
|   |   |   | מיוחס ל:   |
| 39,303  | 14,579  | (71,513)                                      | בעלי מניות של החברה  |
| (1,707)   | (1,697)   | (627)   | זכויות שאינן מקנות שליטה                                     |
| <b>37,596</b>                                     | <b>12,882</b>                                     | <b>(72,140)</b>                               |  |
| <b>27,173</b>                                     | <b>51,636</b>                                     | <b>(63,223)</b>                               | <b>רווח (הפסד) כולל</b>                                      |
|   |   |   | מיוחס ל:   |
| <b>28,880</b>                                     | <b>53,333</b>                                     | <b>(62,596)</b>                               | בעלי מניות של החברה  |
| (1,707)   | (1,697)   | (627)   | זכויות שאינן מקנות שליטה                                     |
| <b>27,173</b>                                     | <b>51,636</b>                                     | <b>(63,223)</b>                               |  |

(\* סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה).

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

| רבעון<br>10-12/22 | רבעון<br>1-3/23 | רבעון<br>4-6/23 | רבעון<br>7-9/23 | רבעון<br>10-12/23 |  |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|--|
| 183,037           | 213,814         | 155,369         | 158,715         | 179,286           | הכנסות ממכירות ושירותים  |
| (136,866)         | (161,469)       | (121,888)       | (126,321)       | (139,502)         | עלות המכירות והשירותים   |
| <b>46,171</b>     | <b>52,345</b>   | <b>33,481</b>   | <b>32,394</b>   | <b>39,784</b>     | <b>רווח גולמי</b>  |
| (20,451)          | (21,708)        | (22,713)        | (24,943)        | (26,373)          | הוצאות מכירה ושיווק  |
| (12,635)          | (14,702)        | (13,645)        | (15,661)        | (14,358)          | הוצאות הנהלה וכלליות   |
| 1,649             | (611)           | (5,275)         | 7,126           | 1,818             | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו   |
| (31,437)          | (37,021)        | (41,633)        | (33,478)        | (38,913)          |  |
| <b>14,734</b>     | <b>15,324</b>   | <b>(8,152)</b>  | <b>(1,084)</b>  | <b>871</b>        | <b>רווח (הפסד) מפעולות רגילות</b>                                  |
| <b>29,490</b>     | <b>31,089</b>   | <b>9,494</b>    | <b>16,089</b>   | <b>18,829</b>     | <b>EBITDA</b>  |
| (5,548)           | (4,765)         | (5,151)         | (5,849)         | (5,098)           | הוצאות מימון, נטו  |
| (5,810)           | (4,164)         | (4,696)         | (4,130)         | (5,125)           | חלק הקבוצה בהפסדי ישויות<br>המטופלות לפי שיטת השווי<br>המאזני, נטו |
| <b>3,376</b>      | <b>6,395</b>    | <b>(17,999)</b> | <b>(11,063)</b> | <b>(9,352)</b>    | <b>רווח (הפסד) לפני מסים על<br/>ההכנסה</b>                         |
| (232)             | (2,581)         | 3,138           | 1,907           | 2,164             | הטבת מס (מסים על ההכנסה)   |
| <b>3,144</b>      | <b>3,814</b>    | <b>(14,861)</b> | <b>(9,156)</b>  | <b>(7,188)</b>    | <b>רווח (הפסד) מפעילויות<br/>נמשכות</b>                            |
| (2,860)           | (1,354)         | (1,142)         | (41,677)        | (576)             | הפסד מפעילות שהופסקה   |
| <b>284</b>        | <b>2,460</b>    | <b>(16,003)</b> | <b>(50,833)</b> | <b>(7,764)</b>    | <b>רווח נקי (הפסד)</b>   |
| מיוחס ל:          |                 |                 |                 |                   |  |
| 234               | 2,798           | (15,853)        | (50,544)        | (7,914)           | בעלי מניות של החברה  |
| 50                | (338)           | (150)           | (289)           | 150               | זכויות שאינן מקנות שליטה   |
| <b>284</b>        | <b>2,460</b>    | <b>(16,003)</b> | <b>(50,833)</b> | <b>(7,764)</b>    |  |
| מיוחס ל:          |                 |                 |                 |                   |  |
| (2,208)           | 11,918          | (7,510)         | (38,091)        | (28,913)          | בעלי מניות של החברה  |
| 50                | (338)           | (150)           | (289)           | 150               | זכויות שאינן מקנות שליטה   |
| <b>(2,158)</b>    | <b>11,580</b>   | <b>(7,660)</b>  | <b>(38,380)</b> | <b>(28,763)</b>   | <b>רווח כולל (הפסד)</b>  |

### 4.3. ניתוח תוצאות הפעולות

#### 4.3.1. הכנסות ממכירות ושירותים

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

המכירות בשנת 2023 הסתכמו בסך של 707,184 אלפי ש"ח לעומת סך של 773,761 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 הרביעי של שנת 2023 הסתכמו בסך של 179,286 אלפי ש"ח לעומת סך של 183,037 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במכירות נובעת מירידה במחירי האנרגיה ומירידה בהיקף העסקאות המזדמנות בגז הטבעי. להסבר לשינויים בהכנסות מגזרי החברה בתקופות הדוח ראה סעיף 5 להלן.

#### 4.3.2. רווח גולמי

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

הרווח הגולמי בשנת 2023 הסתכם בסך של 158,004 אלפי ש"ח לעומת סך של 178,475 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם בסך של 39,784 אלפי ש"ח לעומת סך של 46,171 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

**4.3.3 הוצאות מכירה ושיווק**

הוצאות מכירה ושיווק בשנת 2023 הסתכמו בסך של 95,737 אלפי ש"ח לעומת 77,429 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מכירה ושיווק ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו בסך של כ-26,373 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-20,451 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המכירה והשיווק נובע בעיקר מעלייה בהוצאות פרסום ושיווק בשל הכניסה לפעילות הספקת החשמל וכמו כן מגידול בעלויות הפעלת מוקד שירות ומכירה של פעילות הגפ"מ במהלך שנת 2023.

**4.3.4 הוצאות הנהלה וכלליות**

הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2023 הסתכמו בסך של 58,366 אלפי ש"ח לעומת סך של 48,334 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו בסך של כ-14,358 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-12,635 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר (בחלקן העיקרי כתוצאה מרישום הוצאה בגין תשלום מבוסס מניות בקשר עם אופציות שהוענקו והוצאות בגין הסדרי פרישה), ייעוץ, משפטיים, ביטוח ומחשוב. זאת בין היתר כתוצאה מהרחבת פעילות החברה, ההתקשרויות השונות שהיא ביצעה ומקדמת ומהשינויים המבניים שהחברה עוברת כמפורט לעיל.

**4.3.5 הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו**

הכנסות אחרות, נטו בשנת 2023 הסתכמו בסך של 3,058 אלפי ש"ח, לעומת סך של 3,850 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות אחרות, נטו ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו לסך של 1,818 אלפי ש"ח, לעומת סך של 1,649 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בהכנסות אחרות, נטו נובע בעיקר מרווח כתוצאה מירידה בשיעור ההחזקה ב-BRP כאמור בסעיף 2.7 לעיל ורווח הון ממימוש רכוש קבוע, בקיזוז הוצאות בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח בגין שינוי מודל ההפעלה הארגוני בגין פיטורי עובדים וסגירת סניפים של החברה כאמור בסעיף 2.1 לעיל, עדכון הפרשה לתביעה וכן מהוצאות מוקד המכירות לפעילות הספקת החשמל.

**4.3.6 רווח מפעולות רגילות**

הרווח התפעולי בשנת 2023 הסתכם לסך של 6,959 אלפי ש"ח לעומת סך של 56,562 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח התפעולי ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם לסך של כ-871 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-14,734 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה 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 בשנת 2023 הסתכמו לסך של 20,863 אלפי ש"ח לעומת סך של 22,328 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בהוצאות המימון נובעת בעיקר מגידול בהיקף האשראי לעומת התקופה המקבילה, ומעליית שיעור הריבית,

הוצאות המימון ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמו בסך של 5,098 אלפי ש"ח לעומת סך של 5,548 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**4.3.8. הטבת מס (מסים על ההכנסה)**

הטבת מס בשנת 2023 הסתכמה לסך של 4,628 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מסים על ההכנסה בסך של 8,483 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הטבת מס ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכמה בסך של 2,163 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מסים על ההכנסה בסך של 232 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

**4.3.9. רווח (הפסד) מפעילות נמשכת**

הפסד בשנת 2023 הסתכם לסך של 27,391 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של 13,864 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם בסך של 7,188 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של 3,144 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**4.3.10. פעילות שהופסקה**

ההפסד מפעילות שהופסקה בשנת 2023 הסתכם לסך של 44,749 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של 982 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד ברובו נובע מירידת ערך שרשמה החברה כתוצאה ממכירת הזכויות של פעילות היזום למידע נוסף, ראה באור 30 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ההפסד ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם בסך של 576 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,860 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**4.3.11. רווח נקי (הפסד)**

ההפסד בשנת 2023 הסתכם לסך של 72,140 אלפי ש"ח לעומת רווח נקי בסך של 12,882 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם בסך של 7,764 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של 284 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**5. דיווח בדבר מגזרים עסקיים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |                            |
|---|---|---|----------------------------|
|   |   |   | <b>הכנסות (באלפי ש"ח):</b> |
| 430,036                                       | 457,154                                       | 418,768                                       | גפ"מ                       |
| 169,736                                       | 298,050                                       | 251,995                                       | גז טבעי וקוגנרציה          |
| 8,685   | 18,557  | 36,421  | התאמות ואחר                |
| <b>608,457</b>                                | <b>773,761</b>                                | <b>707,184</b>                                | <b>סה"כ</b>                |

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |  |
|---|---|---|--|
|   |   |   | <b>רווח (הפסד) תפעולי מגזרי (באלפי ש"ח):</b> |
| 77,692  | 38,446  | 16,310  | גפ"מ   |
| 19,378  | 29,152  | 21,408  | גז טבעי וקוגנרציה                            |
| (121)   | (2,136)                                       | (16,131)                                      | התאמות ואחר                                  |
| <b>96,949</b>                                 | <b>65,462</b>                                 | <b>21,587</b>                                 |  |

|               |               |                 |  |
|---------------|---------------|-----------------|--|
| (9,348)       | (8,900)       | (14,628)        | הוצאות משותפות בלתי מוקצות                                 |
| (12,587)      | (22,328)      | (20,863)        | הוצאות מימון, נטו  |
| (14,683)      | (11,887)      | (18,115)        | חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזן, נטו |
| <b>60,331</b> | <b>22,347</b> | <b>(32,019)</b> | <b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>                     |

**מגזר גפ"מ**

מחזור ההכנסות במגזר זה בשנת 2023 הסתכם לסך של 418,768 אלפי ש"ח לעומת סך של 457,154 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה במכירות בשנת 2023 נובעת בעיקר מירידה בכמויות הגפ"מ שנמכרו למגזר העסקי ולמגזר הפרטי כתוצאה מהשפעת חורף קר פחות לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה במחירי האנרגיה

הרווח התפעולי המגזרי בשנת 2023 הסתכם לסך של 16,310 אלפי ש"ח לעומת סך של 38,446 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בכמויות הגפ"מ שנמכרו כתוצאה מחורף קר פחות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וכמו כן מגידול בעלויות תפעול, חלקן בעלות אופי חד-פעמי, אשר נובעות מפעולות תפעוליות אשר ביצועה החברה לטובת התייעלות בתחום פעילות הגפ"מ.

**מגזר גז טבעי וקוגנרציה**

מחזור ההכנסות במגזר זה בשנת 2023 הסתכם לסך של 251,995 אלפי ש"ח לעומת סך של 298,050 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהכנסות נובעת בעיקר מירידה בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ללקוחות מזדמנים ומירידת מחירי האנרגיה.

הרווח התפעולי המגזרי בשנת 2023 הסתכם לסך של 21,408 אלפי ש"ח לעומת סך של 29,152 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מירידה בכמויות הגז הטבעי כאמור לעיל ומירידה במרווחים כתוצאה מירידה במחירי האנרגיה ובנוסף בגידול בהוצאות פחת ובהוצאות התחזוקה כתוצאה מגידול פעילות הגז הטבעי לתחבורה והקוגנרציה.



## 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 53,578 אלפי ש"ח לעומת סך של 64,556 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מירידה ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 207,348 אלפי ש"ח לעומת סך של 119,628 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח כוללים בעיקר השקעות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים בסך 121,645 אלפי ש"ח ומתן הלוואות לזמן ארוך בסך 64,816 אלפי ש"ח ומפקדון בבנק לזמן ארוך בסך 30,000 אלפי ש"ח.

המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 162,003 אלפי ש"ח לעומת סך של 72,383 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח כוללים בעיקר הנפקת הון מניות בסך של 57,439 אלפי ש"ח, קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך 144,610 אלפי ש"ח בניכוי פירעון התחייבויות בגין חכירה בסך 8,545 אלפי ש"ח ופירעון אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך בסך של 40,316 אלפי ש"ח.

## 7. הון חוזר ותזרים מזומנים

ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה הון חוזר (נטו) שלילי בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בסך של כ-9 מיליון ש"ח הכולל את סך הנכסים השוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות הכוללות פיקדונות מלקוחות עבור ציוד גז מושאל בסך של כ-98 מיליון ש"ח שמוצגים כהתחייבות קצרת מועד לנוכח הוראות החוק בעניין החזרת דמי פיקדון. בנוסף, ליום 31 בדצמבר 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 31 בדצמבר 2023.

| אמת מידה בפועל ליום 31.12.2023 | 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 31 בדצמבר 2023 | נייר ערך            |
|--------------------------------|---|--|--|---------------------|
| 802 מיליון ש"ח                 | הון עצמי מינימאלי – ההון העצמי במאזן המאוחד של החברה (כולל זכויות מיעוט ובתוספת הלוואות בעלים ככל שתהיינה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות), בתום כל תקופת בדיקה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות, לא יפחת מ-340 מיליון ש"ח נומינלי | 216,224  | 216,224  | 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%   |  |  |                     |
| 802 מיליון ש"ח                 | הון עצמי מינימאלי – ההון העצמי במאזן המאוחד של החברה (כולל זכויות מיעוט ובתוספת הלוואות בעלים ככל שתהיינה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות), בתום כל תקופת בדיקה, כהגדרת המונח בשטר הנאמנות, לא יפחת מ-370 מיליון ש"ח נומינלי | 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 31 בדצמבר 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 <sup>(1)</sup>                | 13 ביולי 2020, על-פי דוח הצעת מדף; 8 באפריל 2021, במסגרת הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים <sup>(2)</sup> | 23 בנובמבר 2021, על-פי דוח הצעת מדף 14 ביוני 2022, במסגרת הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים <sup>(2)</sup> |
| 2. סך ערך נקוב במועד ההנפקה <sup>(1)</sup>   | 208,325 אלפי ש"ח   | 150,000 אלפי ש"ח  |
| סך ערך נקוב במועד הרחבת הסדרה <sup>(2)</sup> | 80,000 אלפי ש"ח  | 70,000 אלפי ש"ח   |

| פריט גילוי  | אגרות החוב (סדרה א')   | אגרות החוב (סדרה ב')   |
|---|--|--|
| 3. יתרת ערך נקוב ליום 31 בדצמבר 2023                            | 216,224 אלפי ש"ח   | 220,000 אלפי ש"ח   |
| 4. יתרת ערך נקוב למועד הדוח                                     | 216,224 אלפי ש"ח   | 220,000 אלפי ש"ח   |
| 5. יתרת ערך נקוב למועד הדוח כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה    | הסדרה אינה צמודה   | הסדרה אינה צמודה   |
| 6. סכום הריבית שנצברה בספרים ליום 31 בדצמבר 2023 <sup>(4)</sup> | 357 אלפי ש"ח   | -  |
| 7. שווי בורסאי ליום 19 במרס 2024                                | 193,365 אלפי ש"ח   | 190,696 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 פינוסי נטו ל-EBITDA ו/או כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה א'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.25% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים). לפרטים ראה סעיפים 5.21 ו-5.22 בגין אגרות החוב (סדרה א'). | ריבית קבועה בשיעור של 1.9%; יצוין, כי בשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב') מיום 21 בנובמבר 2021 ("שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב')") נקבעו מספר מנגנונים להתאמה בשינוי שיעור הריבית השנתית בגין אגרות החוב (סדרה ב'), וזאת כתוצאה מאי עמידה בהון עצמי מינימלי ו/או כתוצאה משינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה ב'). בהתאם למנגנוני ההתאמה האמורים (במצטבר), השיעור הכולל של תוספות הריבית, לא יעלה על 1.25% (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים). לפרטים ראה סעיפים 5.21 ו-5.22 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב'). |
| 9. מועדי תשלום הקרן   | אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון בעשרים (20) תשלומים חצי שנתיים שווים, כל אחד מהם בשיעור של 5% מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב. תשלומי הקרן כאמור ישולמו (או שולמו, לפי העניין) ביום 30 בנובמבר של שנת 2021, ובימים 30 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2030 (כולל) וכן ביום 30 במאי 2031, באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 30 בנובמבר 2021 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 במאי 2031.   | אגרות החוב (סדרה ב') עומדות לפירעון בעשרה (10) תשלומים שנתיים שווים, כל אחד מהם בשיעור של 10% מערך הנקוב הכולל של אגרות החוב. תשלומי הקרן כאמור ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 עד 2033 (כולל) באופן שהתשלום הראשון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2024 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2033.   |
| 10. מועדי תשלום הריבית  | הריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים חצי שנתיים שווים ביום 30 בנובמבר 2020, ביום 30 במאי 2021 וביום 30 בנובמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2030 (כולל) וביום 30 במאי 2031.  | הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם (או שולמה, לפי העניין) בתשלומים חצי שנתיים שווים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2032 (כולל) וביום 30 ביוני 2033.  |
| 11. בסיס הצמדה קרן וריבית                                       | אגרות החוב (סדרה א') אינן צמודות קרן וריבית לבסיס הצמדה כלשהו.   | אגרות החוב (סדרה ב') אינן צמודות קרן וריבית לבסיס הצמדה כלשהו.   |
| 12. האם ניתן להמיר את אגרות החוב                                | לא   | לא   |
| 13. פדיון מוקדם או המרה כפויה של אגרות החוב                     | החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה א') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה א').   | החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה ב') לפדיון מוקדם, והכל בהתאם להוראות סעיף 7.2 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ב').   |
| 14. ערבות לתשלום התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות             | אין  | אין  |
| 15. עמידה בתנאים ובהתחייבויות                                   | החל ממועד הנפקתן של אגרות החוב (סדרה א') (13 ביולי 2020) ונכון למועד הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות,   | החל ממועד הנפקתן של אגרות החוב (סדרה ב') (23 בנובמבר 2021) ונכון למועד הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר  |

| פריט גילוי   | אגרות החוב (סדרה א')   | אגרות החוב (סדרה ב')  |
|--|--|---|
| על-פי שטר הנאמנות  | לרבות בכל התנאים אשר אי עמידה עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה א') לפירעון מיידי כאמור בשטר הנאמנות. ראה גם סעיף 8 לדוח הדירקטוריון. | 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, רוי"ח   |   |
| 3. דרכי התקשרות  | דרך מנחם בגין 48, תל-אביב, טלפון: 03-6374351, פקס: 03-6374344, כתובת דואר אלקטרוני: RamiS@mtrust.co.il                           |   |

| פרטי גילוי   | פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה א')  | פרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה ב')   |
|--|---|--|
| 1. שם החברה המדרגת למועד הדוח                      | מידרוג  | מידרוג   |
| 2. הדירוג שנקבע במועד ההנפקה <sup>(5)</sup>        | 'A1.il' באופק יציב של מידרוג (חודש יולי 2020)   | 'A1.il' באופק יציב של מידרוג (חודש אוקטובר 2021)   |
| 3. הדירוג במועד פרסום הדוח                         | 'A2.il' <sup>(6)</sup> (2024)   | 'A2.il' <sup>(6)</sup> (2024) באופק שלילי של מידרוג (חודש מרס 2024)                            |
| 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 שלילי של מידרוג (חודש יולי 2023). | 'A1.il' באופק יציב של מידרוג (חודש יוני 2022); 'A1.il' באופק שלילי של מידרוג (חודש יולי 2023). |

- 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 במרס, 2024, בגין סדרת אגרות החוב (סדרה א'), הינו 1,279 אלפי ש"ח; וסכום הריבית שנצברה ליום 20 במרס, 2024, בגין סדרת אגרות החוב (סדרה ב'), הינו 964 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 17 במרס 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-023056), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

## 10. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהול

### 10.1. האחראי בחברה על ניהול סיכוני שוק

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

### 10.2. תיאור סיכוני שוק

לפרטים אודות התפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה והשפעתן על פעילות החברה וכן אודות גורמי הסיכון להם חשופה החברה ראה סעיפים 6 ו-22 לחלק א' לדוח התקופתי. החברה חשופה למגוון סיכונים במהלך העסקים הרגיל שלה ובעיקר לשינויים במחירי חבית הנפט שמשפיעים על מחירי הגפ"מ והגז הטבעי. כמו-כן, חשופה החברה לסיכוני אשראי מלקוחות ולשינויים בשערי ריבית, שינויים במדד המחירים לצרכן ושינויים בשערי החליפין (בעיקר של דולר ארה"ב). בנוסף פעילות החברה מושפעת ממצב המשק והכלכלה הישראלית וכן ממזג האוויר היות ומכירות הגפ"מ והמוצרים צרכי הגפ"מ בתקופת החורף גבוהה יותר.

### 10.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

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

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

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

## 11. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר

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

| שם החברה                 | שם רואי החשבון          | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (אלפי ש"ח) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ש"ח) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (אלפי ש"ח) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (אלפי ש"ח) |
|--------------------------|-------------------------|--|--|--|--|
| החברה וחברות בנות בישראל | קוסט פורר גבאי את קסירר | 989  | 420  | 1,097  | 188  |

שכרם של רואי החשבון המבקרים נקבע ומאושר על-ידי דירקטוריון החברה לאחר דיון והמלצה של ועדת הדוחות הכספיים, לאחר שחברי ועדת הדוחות הכספיים, השתכנעו בנוגע להיקף העבודה הנדרש על-ידי רואי החשבון המבקרים ובנוגע לכך ששכר הטרחה מהווה תמורה הוגנת להיקף עבודתם. דירקטוריון החברה קיבל את המלצות ועדת הדוחות הכספיים ואישר את שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים לשנת 2023.

## 12. הביקורת הפנימית של החברה

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

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

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

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

### 12.2. דרג מינוי מבקרת הפנים

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

### 12.3. זהות הממונה הארגוני על מבקרת הפנים

הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון.

### 12.4. תכנית העבודה

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

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

### 12.5. היקף העסקה

היקף העסקת מבקרת הפנים במהלך שנת 2023 הסתכם לכ-725 שעות.



**12.6. עריכת הביקורת**

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

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

**12.7. גישה למידע**

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

**12.8. דין וחשבון מבקרת הפנים**

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

במהלך שנת 2023 התקיימו שלוש ישיבות של ועדת הביקורת בהן נדונו ממצאי מבקרת הפנים, בתאריכים 24.04.2023, 23.05.2023, 27.09.2023.

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

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

**12.10. תגמול**

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

## 13. הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי

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

בהתאם להוראות תקנה 9ב(ג) לתקנות הדוחות, הוראותיה של תקנה 9ב(ג) לתקנות הדוחות (על-פיה יש לצרף לדוחותיה השנתיים של חברה את חוות דעתו של רואה החשבון המבקר שלה בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ובדבר חולשות מהותיות שהוא זיהה בבקרה זו) לא יחולו על החברה בטרם חלפו חמש (5) שנים מהפיכתה לתאגיד מדווח (למעט בקרות מקרים מסוימים שנקבעו באותה תקנה).

### 13.2. תוכניות רכישה

ביום 26 במרס 2023 אימץ דירקטוריון החברה תוכניות לרכישה עצמית של מניות ואגרות חוב (סדרות א' ו-ב') של החברה בהיקף של עד 50 ו-40 מיליון ש"ח, בהתאמה, שתעמודנה בתוקפן עד ליום 25 במרס 2026. לפרטים בדבר תוכניות רכישה עצמית כאמור, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 27 במרס 2023 (אסמכתאות מספר: 027988-01-2023 ו-01-2023-027994). נכון למועד הדוח, לא נרכשו ניירות ערך כלשהם במסגרת התוכניות כאמור.

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

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

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

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

### 13.4. תרומות

לחברה קיים נוהל לעניין מתן תרומות, המאפשר מתן תרומות בהתאם לתקציב הייעודי לכך למטרות ראויות, כהגדרתן בנוהל. בשנת 2023 תרמה החברה כ-131 אלפי ש"ח.

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

**14.1** פרטים אודות הערכת שווי מהותית מאוד לבחינה לירידת ערך מוניטין במגזר הגפ"מ, אשר שימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לסעיף 10 לדוח החברה לרבעון השלישי לשנת 2023 כפי שפורסם ביום 27 בנובמבר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-107437) ("דוח החברה לרבעון השלישי לשנת 2023") ולהערכת השווי שצורפה לדוח האמור.

מאז תאריך התוקף של הערכת השווי האמורה (ליום 30 בספטמבר 2023) ועד למועד פרסום הדוח, חלפו כחמישה וחצי (5.5) חודשים (קרי, למעלה מתשעים (90) ימים). להערכת החברה ועל בסיס מידע שנמסר לה ממעריך השווי, לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לא חלו שינויים לאחר תאריך התוקף של הערכת השווי האמורה העשויים לשנות באופן מהותי את מסקנות הערכת השווי.

פרטים אודות עבודות קודמות שבוצעו בקשר עם הערכת שווי מהותית מאוד לבחינה לירידת ערך מוניטין במגזר הגפ"מ ליום 31 בדצמבר 2022 מובאים בדוח זה בדרך של הפניה להערכת שווי שצורפה לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 כפי שפורסם ביום 27 במרס 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-027955). להערכת החברה ועל בסיס מידע שנמסר לה ממעריך השווי, הפערים העיקריים בין ההנחות, האומדנים והתחזיות המהותיים שהונחו בבסיס הערכת השווי ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2022, נובעים, בין היתר, מעלייה בשיעורי היוון, והשפעת התוצאות של שנת 2023 על המודל.

**14.2** פרטים אודות הערכת שווי מהותית לבחינה לירידת ערך מוניטין במגזר הגז הטבעי, אשר שימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, מובאים בדוח זה בדרך של הפניה לסעיף 10 לדוח החברה לרבעון השלישי לשנת 2023.

מאז תאריך התוקף של הערכת השווי האמורה (ליום 30 בספטמבר 2023) ועד למועד פרסום הדוח, חלפו כחמישה וחצי (5.5) חודשים (קרי, למעלה מתשעים (90) ימים). להערכת החברה ועל בסיס מידע שנמסר לה ממעריך השווי, לצורך קביעת ערכם של נתונים בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לא חלו שינויים לאחר תאריך התוקף של הערכת השווי האמורה העשויים לשנות באופן מהותי את מסקנות הערכת השווי.

14.3 ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה הערכת שווי מהותית לבחינת השווי ההוגן של הלוואה שניתנה ע"י החברה לחברה כלולה. להלן פרטים לפי תקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות, ביחס להערכת השווי, אשר שימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחותיה הכספיים של החברה

| נושא ההערכה                          | בחינת שווי הוגן של הלוואה שניתנה לחברה כלולה   |             |              |              |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
|--------------------------------------|--|-------------|--------------|--------------|-------|-------|-----------|-----|----|---|------|----------------------------|-----|----|---|------|-----------|----|---|---|-----|-----------|----|---|---|-----|---------------|----|---|-----|------|---------------|----|---|---|-----|------------------|-----|----|----|---|--|-------------|--|--------------|--------------|
| מועד ההערכה                          | 31 בדצמבר 2023   |             |              |              |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה  | 164 מיליון ש"ח   |             |              |              |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| מעריך השווי                          | Beta Finance<br>העבודה הוכנה על-ידי רו"ח יניב אבדי, שותף מייסד בחברת בטא פייננס ומומחה במימון והערכות שווי. מר אבדי הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות יתרה, רו"ח ותואר שני במנהל עסקים בהתמחות במימון וחשבונאות בהצטיינות. לרו"ח יניב אבדי מעל ל-15 שנות ניסיון בייעוץ וניהול והוראה במוסדות אקדמיים (בתחום החשבונאות והמימון) לרבות ניסיון רחב בעסקים, אסטרטגיה ובייעוץ כלכלי. לא מתקיימת תלות של מעריך השווי בחברה.   |             |              |              |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| מודל ההערכה                          | היוון תזרימי מזומנים חזויים (DCF)  |             |              |              |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| עיקרי הנחות שלפיהן בוצעה הערכת השווי | שיעור ההיוון נאמד בכ-9.702%, על בסיס הנחות הדירוג העיקריות הבאות:<br><br><table border="1"> <thead> <tr> <th>מדד</th> <th>משקל</th> <th>דירוג מחושב</th> <th>דירוג</th> <th>משקלל</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>מיקום שוק</td> <td>25%</td> <td>15</td> <td>B</td> <td>3.75</td> </tr> <tr> <td>סבירות תחזית תזרים מזומנים</td> <td>25%</td> <td>15</td> <td>B</td> <td>3.75</td> </tr> <tr> <td>טכנולוגיה</td> <td>5%</td> <td>6</td> <td>A</td> <td>0.3</td> </tr> <tr> <td>הזרמת הון</td> <td>5%</td> <td>6</td> <td>A</td> <td>0.3</td> </tr> <tr> <td>ניסיון בהפעלה</td> <td>5%</td> <td>9</td> <td>Baa</td> <td>0.45</td> </tr> <tr> <td>דירוג משקיעים</td> <td>5%</td> <td>6</td> <td>A</td> <td>0.3</td> </tr> <tr> <td>מינוף ויחס כיסוי</td> <td>30%</td> <td>20</td> <td>Ca</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>100%</b></td> <td></td> <td><b>B/CCC</b></td> <td><b>14.85</b></td> </tr> </tbody> </table> | מדד         | משקל         | דירוג מחושב  | דירוג | משקלל | מיקום שוק | 25% | 15 | B | 3.75 | סבירות תחזית תזרים מזומנים | 25% | 15 | B | 3.75 | טכנולוגיה | 5% | 6 | A | 0.3 | הזרמת הון | 5% | 6 | A | 0.3 | ניסיון בהפעלה | 5% | 9 | Baa | 0.45 | דירוג משקיעים | 5% | 6 | A | 0.3 | מינוף ויחס כיסוי | 30% | 20 | Ca | 6 |  | <b>100%</b> |  | <b>B/CCC</b> | <b>14.85</b> |
| מדד                                  | משקל   | דירוג מחושב | דירוג        | משקלל        |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| מיקום שוק                            | 25%  | 15          | B            | 3.75         |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| סבירות תחזית תזרים מזומנים           | 25%  | 15          | B            | 3.75         |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| טכנולוגיה                            | 5%   | 6           | A            | 0.3          |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| הזרמת הון                            | 5%   | 6           | A            | 0.3          |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| ניסיון בהפעלה                        | 5%   | 9           | Baa          | 0.45         |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| דירוג משקיעים                        | 5%   | 6           | A            | 0.3          |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
| מינוף ויחס כיסוי                     | 30%  | 20          | Ca           | 6            |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |
|                                      | <b>100%</b>  |             | <b>B/CCC</b> | <b>14.85</b> |       |       |           |     |    |   |      |                            |     |    |   |      |           |    |   |   |     |           |    |   |   |     |               |    |   |     |      |               |    |   |   |     |                  |     |    |    |   |  |             |  |              |              |

**15. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון**

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

הדירקטוריון מודה למנהלי החברה ולצוות העובדים על תרומתם

הדירקטוריון

---

חן מלמד  
מנכ"ל

---

אבי ישראלי  
דירקטור שהוסמך על-ידי  
הדירקטוריון

20 במרס 2024

# חלק ג

דוחות כספיים ליום 31.12.2023

---



אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום

31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

- 100 - דוח רואה החשבון המבקר.....
- 102 - דוחות מאוחדים על המצב הכספי.....
- 104 - דוחות מאוחדים על רווח או הפסד.....
- 105 - דוחות מאוחדים על הרווח הכולל.....
- 106 - דוחות מאוחדים על השינויים בהון.....
- 107 - דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים.....
- 109 - באורים לדוחות הכספיים המאוחדים.....
- 162 - נספח - רשימת חברות מאוחדות עיקריות.....

-----



## דוח רואה החשבון המבקר

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של (32,800) אלפי ש"ח ולסך של (12,016) אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 18,115 אלפי ש"ח, 8,998 אלפי ש"ח ו-4,683 אלפי ש"ח לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

## בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס למגזר גז פחממני מעובה (להלן - "גפ"מ") והמיוחס למגזר הגז טבעי והקוגנרציה

בהתאם למתואר בביאור 12 ב' בדוחות הכספיים, יתרת המוניטין של החברה במגזר הגפ"מ ובמגזר הגז הטבעי והקוגנרציה עמדה על 243,003 אש"ח ו-109,705 אש"ח בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2023. כמתואר בביאור המדיניות החשבונאית, הנהלת החברה בוחנת ירידת ערך של יחידות מניבות מזומנים שהוקצו אליהן מוניטין לפחות אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת אינדיקציה לירידת ערך.

הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידות מניבות המזומנים שאליהן הוקצה המוניטין ולבחון האם הערך בספרים עולה על סכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים. במידה וקיים הפרש, יוכר הפסד מירידת הערך המיוחס ראשית למוניטין. הערכה זו מתבססת על אומדנים משמעותיים הכרוכים באי ודאות ועל הערכות סובייקטיביות כגון: (1) תחזיות תזרימי מזומנים המבוססות על תקציבים ותחזיות שאושרו על ידי ההנהלה; (2) קביעת שיעור היוון המיושם והמשקף את סיכוני השוק וסיכונים ספציפיים של היחידות מניבות המזומנים. לשינוי באומדנים או בהערכות אלו, עשויה להיות השפעה מהותית על יתרת המוניטין בדוחות הכספיים.

ביקורת על בחינת ירידת ערך מוניטין דורשת שיקול דעת של המבקר וכן ידע וניסיון על מנת לבחון את סבירות ההנחות והנתונים ששימשו את ההנהלה בקביעת אומדן סכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים אליהן מתייחס המוניטין ועל כן אומדנים אלו נקבעו כעניין מפתח בביקורת.

### נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

הנהלים העיקריים שביצענו בקשר לעניין מפתח זה במסגרת ביקורתנו הינם, בין היתר: (1) זיהוי היחידות מניבות המזומנים אליהן מוקצה מוניטין; (2) בחינה והערכה של הכשירות, היכולות והאובייקטיביות של מעריך השווי; (3) בחינת המתודולוגיה ששימשה בהערכות השווי שבוצעו; (4) הערכת סבירות ההנחות המשמעותיות העומדות בבסיס העבודות לבחינת ירידת ערך כגון תזרימי מזומנים חזויים ושיעורי היוון, בסיוע מומחים פנימיים של הפירמה בעת הצורך; (5) קיבלנו את עבודת הערכת השווי של המומחה מטעם החברה והערכנו את סבירות ההנחות, כולל השוואתם לתוצאות היסטוריות ונתוני שוק מעודכנים. (6) ביצענו בדיקת שלמות של הנתונים הכלולים במודל הערכת השווי וכן את הנאותות שלהם. (7) בחינה של נאותות הגילויים בדוחות הכספיים הקשורים לבחינת ירידת הערך של המוניטין. (8) ביצוע ניתוח רגישות בגין ההנחות המשמעותיות של ההנהלה ששימשו בהערכת השווי ובחינת השינוי בסכום בר-ההשבה של היחידות מניבות המזומנים שאליהן מוקצים המוניטין.

| ליום 31 בדצמבר<br>2022        | ליום 31 בדצמבר<br>2023 | באור      |   |
|-------------------------------|------------------------|-----------|---|
| <b><u>נכסים שוטפים</u></b>    |                        |           |   |
| 29,969                        | 38,452                 |           | מזומנים ושווי מזומנים                             |
| 210,323                       | 212,263                | 5         | לקוחות  |
| 20,520                        | 18,074                 | 6         | חייבים ויתרות חובה                                |
| 46,416                        | 38,144                 | 7         | מלאי  |
| -                             | 42,686                 | 30        | נכסים המוחזקים למכירה                             |
| <u>307,228</u>                | <u>349,619</u>         |           |   |
| <b><u>נכסים לא שוטפים</u></b> |                        |           |   |
| 85,137                        | 164,106                | 8         | הלוואות לזמן ארוך                                 |
| 7,413                         | 6,257                  | 8         | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך                      |
| -                             | 30,000                 | 17ג(2)(ב) | פקדון לזמן ארוך                                   |
| 84,334                        | 80,468                 | 9         | השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 441,364                       | 477,704                | 10        | רכוש קבוע, נטו                                    |
| 25,243                        | 19,257                 | 11        | נכסי זכות שימוש, נטו                              |
| 393,481                       | 360,509                | 12        | נכסים בלתי מוחשיים, נטו                           |
| 367,588                       | 352,713                | 12        | מוניטין   |
| 4,320                         | 6,277                  | 29        | מיסים נדחים                                       |
| <u>1,408,880</u>              | <u>1,497,291</u>       |           |   |
| <u>1,716,108</u>              | <u>1,846,910</u>       |           |   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| ליום 31 בדצמבר<br>2022 | ליום 31 בדצמבר<br>2023 | באור |  |
|------------------------|------------------------|------|--|
|                        |                        |      | <b>התחייבויות שוטפות</b>                         |
| 25,912                 | 52,097                 | 13   | אשראי מתאגידים בנקאיים                           |
| 26,380                 | 48,489                 | 18   | אגרות חוב - חלויות שוטפות                        |
| 7,224                  | 6,404                  | 11   | חלויות שוטפות של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש |
| 59,017                 | 65,370                 | 14   | ספקים ונותני שירותים                             |
| 68,498                 | 75,909                 | 15   | זכאים ויתרות זכות                                |
| 97,272                 | 97,686                 | 16   | פקדונות לקוחות                                   |
| -                      | 12,477                 | 30   | התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה      |
| <b>284,303</b>         | <b>358,432</b>         |      |  |
|                        |                        |      | <b>התחייבויות לא שוטפות</b>                      |
| 125,936                | 244,846                | 17   | הלוואות מתאגידים בנקאיים                         |
| 424,078                | 375,586                | 18   | אגרות חוב  |
| 18,100                 | 13,295                 | 11   | התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש                  |
| 9,132                  | 10,408                 | 19   | התחייבויות אחרות לזמן ארוך                       |
| 2,047                  | 1,964                  | 20   | התחייבויות בשל הטבות לעובדים                     |
| 47,905                 | 40,274                 | 29   | מיסים נדחים, נטו                                 |
| <b>627,198</b>         | <b>686,373</b>         |      |  |
|                        |                        | 21   | <b>הון</b>                                       |
| 711,651                | 769,402                |      | הון מניות ופרמיה                                 |
| 9,925                  | 21,812                 |      | קרנות הון  |
| 80,856                 | 9,343                  |      | יתרת עודפים                                      |
| <b>802,432</b>         | <b>800,557</b>         |      | סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה                |
| 2,175                  | 1,548                  |      | זכויות שאינן מקנות שליטה                         |
| <b>804,607</b>         | <b>802,105</b>         |      | סה"כ הון   |
| <b>1,716,108</b>       | <b>1,846,910</b>       |      |  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

20 במרס, 2024

יובל ברנשטיין  
סמנכ"ל כספים

חן מלמד  
מנכ"ל

אבי ישראלי  
דירקטור שהוסמך על-  
ידי הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2021) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2022) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 | באור |   |
|---|---|---|------|---|
| 608,457   | 773,761   | 707,184                                       | 23   | הכנסות ממכירות ושירותים   |
| (402,394)   | (595,286)   | (549,180)                                     | 24   | עלות המכירות והשירותים  |
| <b>206,063</b>                                    | <b>178,475</b>                                    | <b>158,004</b>                                |      | <b>רווח גולמי</b>   |
| (73,124)  | (77,429)  | (95,737)                                      | 25   | הוצאות מכירה ושיווק   |
| (46,153)  | (48,334)  | (58,366)                                      | 26   | הוצאות הנהלה וכלליות  |
| 815   | 3,850   | 3,058   | 27   | הכנסות אחרות, נטו   |
| (118,462)   | (121,913)   | (151,045)                                     |      |   |
| <b>87,601</b>                                     | <b>56,562</b>                                     | <b>6,959</b>                                  |      | <b>רווח מפעולות רגילות</b>  |
| (14,802)  | (26,818)  | (33,348)                                      | 28   | הוצאות מימון  |
| 2,215   | 4,490   | 12,485  | 28   | הכנסות מימון  |
| (12,587)  | (22,328)  | (20,863)                                      |      | הוצאות מימון, נטו   |
| (14,683)  | (11,887)  | (18,115)                                      | 9    | חלק הקבוצה בהפסדי ישויות המטופלות לפי שיטת השווי<br>המאזני, נטו     |
| <b>60,331</b>                                     | <b>22,347</b>                                     | <b>(32,019)</b>                               |      | <b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>                              |
| (16,070)  | (8,483)   | 4,628   | 29   | הטבת מס (מסים על ההכנסה)  |
| <b>44,261</b>                                     | <b>13,864</b>                                     | <b>(27,391)</b>                               |      | <b>רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות</b>                                 |
| (6,665)   | (982)   | (44,749)                                      | 30   | <b>הפסד מפעילות שהופסקה, נטו</b>                                    |
| <b>37,596</b>                                     | <b>12,882</b>                                     | <b>(72,140)</b>                               |      | <b>רווח נקי (הפסד)</b>  |
|   |   |   |      | מיוחס ל:  |
| 39,303  | 14,579  | (71,513)                                      |      | בעלי מניות של החברה   |
| (1,707)   | (1,697)   | (627)   |      | זכויות שאינן מקנות שליטה  |
| <b>37,596</b>                                     | <b>12,882</b>                                     | <b>(72,140)</b>                               |      |   |
|   |   |   |      | <b>רווח נקי (הפסד) למנייה לבעלי המניות של החברה<br/>(בש"ח)</b>      |
|   |   |   |      | רווח נקי (הפסד) בסיסי למנייה:                                       |
| 2.790   | 0.891   | (1.623)                                       |      | מפעילויות נמשכות  |
| (0.333)   | 0.019   | (2.713)                                       |      | מפעילות שהופסקה   |
| <b>2.457</b>                                      | <b>0.910</b>                                      | <b>(4.336)</b>                                |      |   |
|   |   |   |      | רווח נקי (הפסד) מדולל למנייה:                                       |
| 2.764   | 0.886   | (1.623)                                       |      | מפעילויות נמשכות  |
| (0.330)   | 0.019   | (2.713)                                       |      | מפעילות שהופסקה   |
| <b>2.434</b>                                      | <b>0.905</b>                                      | <b>(4.336)</b>                                |      |   |
| <b>16,000,000</b>                                 | <b>16,015,526</b>                                 | <b>16,493,323</b>                             |      | כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי (הפסד)<br>הבסיסי למנייה |
| <b>16,148,889</b>                                 | <b>16,105,662</b>                                 | <b>16,493,323</b>                             |      | כמות מניות משוקללת ששימשה בחישוב הרווח הנקי (הפסד)<br>מדולל למנייה  |

(\* סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 30.  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |  |
|---|---|---|--|
| 37,596  | 12,882  | (72,140)                                      | רווח נקי (הפסד)  |
|   |   |   | רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):                                       |
|   |   |   | <b>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</b> |
| (10,423)                                      | 38,754  | 8,917   | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ   |
| (10,423)                                      | 38,754  | 8,917   | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר  |
| 27,173  | 51,636  | (63,223)                                      | סה"כ רווח (הפסד) כולל  |
|   |   |   | סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:   |
| 28,880  | 53,333  | (62,596)                                      | בעלי המניות של החברה   |
| (1,707)                                       | (1,697)                                       | (627)   | זכויות שאינן מקנות שליטה   |
| 27,173  | 51,636  | (63,223)                                      | סה"כ רווח (הפסד) כולל  |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| סה"כ הון       | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ מיוחס לבעלי מניות החברה | יתרות עודפים  | קרן בגין תשלום מבוסס מניות | התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ | פרמיה על מניות | הון מניות |  |
|----------------|--------------------------|------------------------------|---------------|----------------------------|--|----------------|-----------|--|
| <b>744,635</b> | <b>2,959</b>             | <b>741,676</b>               | <b>51,144</b> | <b>767</b>                 | <b>(21,480)</b>                                    | <b>711,244</b> | <b>1</b>  | <b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>                 |
| 37,596         | (1,707)                  | 39,303                       | 39,303        | -                          | -  | -              | -         | רווח נקי (הפסד)                                |
| (10,423)       | -                        | (10,423)                     | -             | -                          | (10,423)   | -              | -         | הפסד כולל אחר                                  |
| 27,173         | (1,707)                  | 28,880                       | 39,303        | -                          | (10,423)   | -              | -         | סה"כ רווח (הפסד) כולל                          |
| (30,000)       | -                        | (30,000)                     | (30,000)      | -                          | -  | -              | -         | דיבידנד ששולם                                  |
| 7,450          | 7,450                    | -                            | -             | -                          | -  | -              | -         | זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות שאוחדו לראשונה |
| 1,000          | 1,000                    | -                            | -             | -                          | -  | -              | -         | הנפקת שטר הון על ידי חברת בת                   |
| 1,053          | -                        | 1,053                        | -             | 1,053                      | -  | -              | -         | עלות תשלום מבוסס מניות                         |
| <b>751,311</b> | <b>9,702</b>             | <b>741,609</b>               | <b>60,447</b> | <b>1,820</b>               | <b>(31,903)</b>                                    | <b>711,244</b> | <b>1</b>  | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</b>                |
| 12,882         | (1,697)                  | 14,579                       | 14,579        | -                          | -  | -              | -         | רווח נקי (הפסד)                                |
| 38,754         | -                        | 38,754                       | -             | -                          | 38,754   | -              | -         | רווח כולל אחר                                  |
| 51,636         | (1,697)                  | 53,333                       | 14,579        | -                          | 38,754   | -              | -         | סה"כ רווח (הפסד) כולל                          |
| -              | -                        | -                            | -             | (406)                      | -  | 406            | -         | מימוש כתבי אופציה למניות                       |
| -              | (5,830)                  | 5,830                        | 5,830         | -                          | -  | -              | -         | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה                 |
| 1,660          | -                        | 1,660                        | -             | 1,660                      | -  | -              | -         | עלות תשלום מבוסס מניות                         |
| <b>804,607</b> | <b>2,175</b>             | <b>802,432</b>               | <b>80,856</b> | <b>3,074</b>               | <b>6,851</b>                                       | <b>711,650</b> | <b>1</b>  | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>                |
| (72,140)       | (627)                    | (71,513)                     | (71,513)      | -                          | -  | -              | -         | הפסד   |
| 8,917          | -                        | 8,917                        | -             | -                          | 8,917  | -              | -         | רווח כולל אחר                                  |
| (63,223)       | (627)                    | (62,596)                     | (71,513)      | -                          | 8,917  | -              | -         | סה"כ רווח (הפסד) כולל                          |
| 57,439         | -                        | 57,439                       | -             | -                          | -  | 57,439         | (*)       | הנפקת הון מניות                                |
| -              | -                        | -                            | -             | (312)                      | -  | 312            | -         | מימוש כתבי אופציה למניות                       |
| 3,282          | -                        | 3,282                        | -             | 3,282                      | -  | -              | -         | עלות תשלום מבוסס מניות                         |
| <b>802,105</b> | <b>1,548</b>             | <b>800,557</b>               | <b>9,343</b>  | <b>6,044</b>               | <b>15,768</b>                                      | <b>769,401</b> | <b>1</b>  | <b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023</b>                |

(\*) מייצג סכום נמוך מאלף ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.



| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2023 |  |
|---|---|---|--|
| 37,596  | 12,882  | (72,140)                                      | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>                          |
|   |   |   | רווח נקי (הפסד)  |
|   |   |   | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:           |
|   |   |   | התאמות לסעיפי רווח או הפסד:                                  |
|   |   |   | פחת והפחתות  |
| 58,149  | 64,856  | 71,547  | ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (ראה באור 30)          |
| -   | -   | 43,434  | רווח מירידה בשיעור אחזקה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני |
| -   | -   | (12,820)                                      | חלק בהפסדי שותפות וחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני      |
| 14,683  | 11,887  | 18,115  | רווח ממימוש רכוש קבוע  |
| (633)   | (2,200)                                       | (3,638)                                       | מסים נדחים, נטו  |
| (254)   | 676   | (9,664)                                       | עלות תשלום מבוסס מניות                                       |
| 1,053   | 1,660   | 3,282   | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו                     |
| 1,571   | 85  | (83)  | שחיקת חייבים והתחייבויות לזמן ארוך, נטו                      |
| 4,184   | 7,328   | (4,207)                                       |  |
| 78,753  | 84,292  | 105,966                                       |  |
|   |   |   | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:                            |
| (11,839)                                      | (4,670)                                       | 6,920   | שינוי במלאי  |
| (47,496)                                      | (8,362)                                       | (378)   | שינוי בלקוחות  |
| (3,472)                                       | 2,675   | 1,519   | שינוי בחייבים ויתרות חובה (כולל לזמן ארוך)                   |
| 21,394  | (11,943)                                      | 5,887   | שינוי בספקים   |
| 2,899   | (6,146)                                       | 8,632   | שינוי בזכאים ויתרות זכות                                     |
| (3,667)                                       | (4,172)                                       | (2,828)                                       | שינוי בפקדונות מלקוחות                                       |
| (42,181)                                      | (32,618)                                      | 19,752  |  |
| <b>74,168</b>                                 | <b>64,556</b>                                 | <b>53,578</b>                                 | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>                       |
|   |   |   | <b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</b>                          |
| 1,717   | 4,415   | 8,565   | תמורה ממכירת רכוש קבוע                                       |
| (125,421)                                     | (128,137)                                     | (121,645)                                     | השקעה ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים בניכוי מענקי ממשלה (*) |
| (35,441)                                      | -   | -   | רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (א)                         |
| (91,371)                                      | 42,000  | -   | מכירת (רכישת) חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני             |
| -   | -   | (30,000)                                      | הפקדה בפקדון לזמן ארוך                                       |
| (38,649)                                      | (39,910)                                      | (64,816)                                      | מתן הלוואות לזמן ארוך לאחרים                                 |
| 2,212   | 2,004   | 548   | פרעון הלוואות שניתנו לזמן ארוך                               |
| <b>(286,953)</b>                              | <b>(119,628)</b>                              | <b>(207,348)</b>                              | <b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>                      |
|   |   |   | <b>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</b>                          |
| -   | -   | 57,439  | הנפקת הון מניות, נטו   |
| (30,000)                                      | -   | -   | דיבידנד ששולם  |
| (8,464)                                       | (8,479)                                       | (8,545)                                       | פרעון התחייבות בגין חכירה                                    |
| 100,000                                       | 58,120  | 144,610                                       | קבלת הלוואות לזמן ארוך                                       |
| 226,292                                       | 59,917  | -   | הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)                        |
| 1,000   | -   | -   | הנפקת שטר הון  |
| (14,416)                                      | (28,833)                                      | (28,832)                                      | פרעון אגרות חוב  |
| (93,846)                                      | (4,769)                                       | (11,484)                                      | פרעון הלוואות לזמן ארוך                                      |
| 16,346  | (3,573)                                       | 8,815   | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו                         |
| <b>196,912</b>                                | <b>72,383</b>                                 | <b>162,003</b>                                | <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>                       |
| (15,873)                                      | 17,311  | 8,233   | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים                          |
| 29,030  | 11,914  | 29,969  | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה                          |
| (1,243)                                       | 744   | 250   | השפעת תנודות בשערי החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים    |
| <b>11,914</b>                                 | <b>29,969</b>                                 | <b>38,452</b>                                 | <b>מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</b>                       |

(\*) ראה באור 10 להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

## נספח א' - השקעה בחברות ופעילויות שאוחדו לראשונה

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2023 |                              |
|---|---|---|------------------------------|
| 1,037   | -   | -   | הון חוזר, נטו (למעט מזומנים) |
| 3,420   | -   | -   | רכוש קבוע                    |
| 36,461  | -   | -   | נכסים בלתי מוחשיים           |
| 37,340  | -   | -   | מוניטין                      |
| (14,427)                                      | -   | -   | התחייבויות אחרות לזמן ארוך   |
| (7,450)                                       | -   | -   | זכויות שאינן מקנות שליטה     |
| (20,940)                                      | -   | -   | התחייבות בגין תמורה מותנית   |
| <u>35,441</u>                                 | <u>-</u>                                      | <u>-</u>                                      |                              |

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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2023 |                                 |
|---|---|---|---------------------------------|
| 9,209   | 15,031  | 29,596  | מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:  |
|   |   |   | ריבית                           |
| 19,446  | 20,732  | 4,247   | מס הכנסה                        |
| 491   | 385   | 2,487   | מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור: |
|   |   |   | ריבית                           |
| 4,940   | 1,976   | 4,696   | מס הכנסה                        |

## נספח ג' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31<br>בדצמבר<br>2023 |  |
|---|---|---|--|
| 5,002   | 5,556   | 5,455   | רכישת רכוש קבוע באשראי                         |
| 19,510  | 5,292   | 16,201  | הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה  |
| -   | 10,037  | -   | רכישת זכויות הפצה                              |
| -   | 5,830   | -   | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה בפעילות שהופסקה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1-: כללי

**א. תאור כללי של הקבוצה ופעילותה**

החברה התאגדה בישראל ביום 1 בספטמבר 2019 וביום 27 בדצמבר 2022 שינתה את שמה מסופרגז אנרגיה בע"מ לאלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן - "החברה"). ביום 5 בנובמבר 2019, רכשה החברה את מלוא הון המניות של גרנית הכרמל החזקות בע"מ (להלן - "גרנית הכרמל"), המחזיקה במלוא הון המניות של אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ (להלן - "אלקטרה פאוור סופרגז"). החברה מוחזקת ב-62.39% על ידי אלקו בע"מ, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן - "החברה האם" או "אלקו"). הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, כוללים את אלה של החברה ושל החברות המאוחדות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") וכן את השקעותיה בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

עיקר פעילותה של הקבוצה בשיווק ומכירה של גפ"מ וגז טבעי וכן בהקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה לייצור חשמל ואנרגיה תרמית באמצעות גז טבעי. בנוסף, עוסקת החברה בתחומי אנרגיה נוספים ובין היתר באספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים ואגירת אנרגיה. כמו כן מחזיקה החברה ב-26.54% ממניות חברת ייזום פרויקטי אנרגיה מתחדשת בארה"ב ומכירתם בשוק החופשי לאחר השלמת שלב הייזום כאמור.

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

**ג. הגדרות**

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

**ד. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"**

ביום 7 באוקטובר, 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר, בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וצמצום הפעילות במערכת החינוך, אשר הביאו לשיבוש בפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עלולה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. החברה פועלת כמפעל חיוני מאושר וממשיכה לקיים את פעילותה באופן רציף, גם בצל המלחמה והמגבלות על המשק ונכון למועד הדוח אין השפעה מהותית על פעילות החברה. בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה. עם זאת, החברה מעדכנת כי חלה האטה מסוימת בביצוע הפרויקטים בתחום הקוגנרציה ובמועדי החיבור של מתקני ייצור החשמל. יובהר, כי ככל ותתרחב המלחמה לחזיתות נוספות, עלולה להיות לכך השפעה על שרשרת האספקה בתחום הגז הטבעי והגפ"מ.

ה. ליום 31 בדצמבר, 2023 לחברה הון חוזר (נטו) שלילי בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בסך של כ-9 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**

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות.

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

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

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

**ב. תקופת המחזור התפעולי**

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה שנה אחת.

**ג. דוחות כספיים מאוחדים**

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

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

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

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

הדוחות הכספיים של החברה והשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של הקבוצה.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. מטבע הפעילות הינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

**2. פריטים כספיים צמודי מדד**

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

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

| ליום 31<br>בדצמבר<br>2022                  | ליום 31<br>בדצמבר<br>2023                  |                                     |
|--|--|-------------------------------------|
| 240.77                                     | 248.82                                     | <b>מדד (בנקודות) (*)</b>            |
| 3.75                                       | 4.01                                       | <b>שערי חליפין (בש"ח):</b>          |
| 3.52                                       | 3.63                                       | אירו                                |
|  |  | דולר אמריקאי                        |
|  |  | (*) המדד הידוע לפי בסיס ממוצע 1993. |
| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום 31 בדצמבר<br>2023 |                                     |
| 5.28                                       | 3.34                                       | <b>שיעור השינוי בשנה שנסתיימה</b>   |
| 6.62                                       | 6.89                                       | <b>באותו מועד:</b>                  |
| 13.15                                      | 3.07                                       | מדד המחירים לצרכן                   |
|  |  | אירו                                |
|  |  | דולר אמריקאי                        |

**ו. מלאי**

הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה. עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

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

מלאי מכשירים וחלקים, חלקי חילוף וחומרים להתקנות - לפי שיטת "ממוצע הנע".

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ז. הכרה בהכנסה**

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

**הכנסות ממכירת גפ"מ וגז טבעי**

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

**הכנסות מהסבת מערכות גז**

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

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

**עלויות לקיום חוזה**

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

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

**ח. מסים על ההכנסה****1. מסים שוטפים**

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

**2. מסים נדחים**

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

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

**ט. נכס מוזק למכירה ופעילויות שהופסקו**

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה לתוכנית מכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג.

פעילות שהופסקה הינה רכיב של החברה המייצג תחום פעילות עסקי משמעותי נפרד, המהווה פעילות שמומשה או שמסווגת כמוחזקת למכירה. תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות שהופסקה (לרבות מספרי השוואה) מוצגות בנפרד בדוח על רווח או הפסד, בניכוי השפעת המס. למידע בדבר סיווג פעילות מופסקת של הסולאר, ראה באור 30 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**י. חכירות**

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

**הקבוצה כחוכר**

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

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

**מספר שנים**

|     |                       |
|-----|-----------------------|
| 2-9 | משרדים                |
| 3   | כלי רכב               |
| 25  | גגות למערכות סולאריות |

**יא. רכוש קבוע**

פריטי רכוש קבוע מוצגים לפי מודל העלות.

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

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

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

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

**יב. נכסים בלתי מוחשיים**

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי מודל העלות. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בסוף כל שנה.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

הסכמים וקשרי לקוחות - 10 - 25 שנים.

מותג - 25 שנים.

עלויות לקיום חוזה - 20 שנים.

תוכנות מחשב - 4-6 שנים.

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



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**יג. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים**

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

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

**2. השקעה בחברה כלולה**

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

**יד. מכשירים פיננסיים**

**1. נכסים פיננסיים**

**הקבוצה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת (בעיקר לקוחות) כאשר:**

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

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

החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, לרבות נכס פיננסי המהווה מכשיר חוב אשר בהתקיים תנאים מסוימים מיועד למדידה עוקבת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווח או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

**2. ירידת ערך נכסים פיננסיים**

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

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

**3. התחייבויות פיננסיות**

**(א) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת**

לקבוצה התחייבויות פיננסיות שונות מבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים אשר מוצגות על פי תנאיהן במועד ההכרה לראשונה לפי השווי ההוגן בניכוי עלויות עסקה ישירות. התחייבויות פיננסיות אלו נמדדות בתקופות עוקבות בהתאם לעלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

**(ב) פקדונות מלקוחות**

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

**טו. מדידת שווי הוגן**

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר. השווי הוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשותפות בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשותפות בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה. כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי הוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי הוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותיות למדידת השווי הוגן בכללותה:

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

**טז. הפרשות**

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

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

להלן סוגי הפרשות העיקריות שנכללו בדוחות הכספיים:

**תביעות משפטיות**

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

**זי. התחייבויות בשל הטבות לעובדים****הטבות לאחר סיום העסקה**

לקבוצה תכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

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

1. תיקון ל- IAS 1 גילוי למדיניות החשבונאית  
 בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן: "התיקון"). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאות המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעות" לא קיימת הגדרה ב-IFRS בעוד שלמונח "מהות" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב-IAS 1. התיקון ייושם לתקופת שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. לתיקון לעיל הייתה השפעה על גילויי המדיניות החשבונאית של החברה, אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או ההצגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
2. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה  
 במאי 2021 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל-IAS 12 (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 יושם 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 המאוחדים של החברה.
3. תיקון ל- IAS 8, 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 יושם 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 המאוחדים של החברה.

באור 3 -

**עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים**

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

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

**א. נכסי והתחייבויות מסים נדחים**

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם.

נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לתבוע את סכום נכסי המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

לקבוצה עסקאות רבות, אשר תוצאות המס לגביהן אינן וודאיות. הקבוצה מכירה בהתחייבויות בגין תוצאות המס של עסקאות אלה בהתבסס על אומדני ההנהלה, אשר מסתמכים על יועצים מקצועיים בנוגע לעיתוי וגובה חבות המס הנובעת מעסקאות אלה.

**ב. תביעות משפטיות**

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

**ג. ירידת ערך מוניטין**

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

## באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

## א. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

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

התיקון העוקב קבע כי:

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

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

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

לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ב. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספיים בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו.

דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות על הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות.

התיקונים ייושמו לתקופת דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי.

החברה בוחנת את השלכות התיקונים לעיל על דוחות הכספיים.

## באור 5: - לקוחות

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |                             |
|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |                             |
| 161,912           | 162,176           | חובות פתוחים                |
| 23,494            | 19,306            | המחאות לגבייה               |
| 16,089            | 21,535            | חברות כרטיסי אשראי          |
| 20,635            | 22,062            | הכנסות לקבל                 |
| (11,807)          | (12,816)          | בניכוי הפרשה לחובות מסופקים |
| <u>210,323</u>    | <u>212,263</u>    |                             |

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

| סה"כ           | מעל שנה    | 60-365 ימים<br>לקוחות<br>שמועד<br>פרעונם עבר<br>והפיגור<br>בגבייתם הינו | 30-60 ימים<br>לקוחות שמועד<br>פרעונם עבר<br>והפיגור<br>בגבייתם הינו | לקוחות שטרם<br>הגיע מועד<br>פרעונם,<br>ללא פיגור בגבייה |                |
|----------------|------------|---|---|---|----------------|
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח  |                |
| 212,263        | 5,664      | 7,599   | 4,947   | 194,053   | 31 בדצמבר 2023 |
| <u>210,323</u> | <u>270</u> | <u>5,603</u>  | <u>8,525</u>  | <u>195,925</u>  | 31 בדצמבר 2022 |

ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

| אלפי ש"ח      |                           |
|---------------|---------------------------|
| 11,309        | יתרה ליום 1 בינואר 2022   |
| 1,317         | הפרשה במשך השנה           |
| -             | הכרה בחובות אבודים שנמחקו |
| (819)         | ביטול חובות מסופקים שנגבו |
| <u>11,807</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022  |
| 1,470         | הפרשה במשך השנה           |
| 405           | הכרה בחובות אבודים שנמחקו |
| (866)         | ביטול חובות מסופקים שנגבו |
| <u>12,816</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023  |

באור 6:-

חייבים ויתרות חובה

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 | ההרכב:  |
|-------------------|-------------------|---|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |   |
| 3,126             | 1,558             | הוצאות מראש                                     |
| 369               | 985               | מוסדות  |
| 11,464            | 8,890             | מס הכנסה  |
| 645               | 835               | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (ראה באור 8) |
| 854               | 631               | חייבים מזמיני עבודות                            |
| 4,062             | 5,175             | חייבים אחרים                                    |
| <u>20,520</u>     | <u>18,074</u>     |   |

באור 7:-

מלאי

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 | ההרכב:                     |
|-------------------|-------------------|----------------------------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |                            |
| 35,013            | 31,537            | גז                         |
| 5,323             | 4,249             | מכשירים                    |
| 6,080             | 2,358             | חלקי חילוף וחומרים להתקנות |
| <u>46,416</u>     | <u>38,144</u>     |                            |

באור 8:-

חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך והלוואות לזמן ארוך

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 | 31 בדצמבר<br>2023 | א. ההרכב:  |
|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          | %                 |  |
| 85,137            | 164,106           | 7                 | הלוואה לחברה כלולה - בדולר (*)                       |
| 96                | -                 | 3.41              | הלוואות לצד קשור - צמוד מדד                          |
| 788               | 890               | 4-6               | הלוואות ללקוחות - צמוד מדד (**)                      |
| 434               | 986               | 4.1-8.75          | הלוואות ללקוחות - לא צמוד (**)                       |
| 6,740             | 4,669             |                   | המחאות לגבייה ואחרים - לא צמוד                       |
| -                 | 547               |                   | הוצאות מראש  |
| 8,058             | 7,092             |                   |  |
| (645)             | (835)             |                   | בניכוי - חלויות שוטפות                               |
| <u>7,413</u>      | <u>6,257</u>      |                   |  |
| <u>92,550</u>     | <u>170,363</u>    |                   | סה"כ חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך והלוואות לזמן ארוך |

(\*) ההלוואה מוצגת לפי שוויה ההוגן. לפרטים ראה באור 9ב'.

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

באור 8:-- חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך והלוואות לזמן ארוך (המשך)

**ב. להלן מועדי פרעון לאחר מועד הדוחות על המצב הכספי**

| שנה ראשונה     | שנה שניה | שנה שלישית | שנה רביעית | שנה חמישית | שנה וואלך | סה"כ       |                                |
|----------------|----------|------------|------------|------------|-----------|------------|--------------------------------|
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח   |                                |
| 31 בדצמבר 2023 |          |            |            |            |           |            |                                |
| -              | -        | -          | -          | -          | 164,106   | (*)164,106 | הלוואה לחברה כלולה             |
| 835            | 1,535    | 887        | 477        | 540        | 2,271     | 6,545      | הלוואות ללקוחות והמחאות לגבייה |
| -              | 110      | 110        | 110        | 110        | 107       | 547        | הוצאות מראש                    |
| 835            | 1,645    | 997        | 587        | 650        | 166,484   | 171,198    |                                |

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

(\* לא נקבע מועד פרעון, ראה בנוסף באור 9' להלן

באור 9:-- השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו

**א. ההרכב:**

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |   |
|----------------|----------------|---|
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       |   |
| 98,798         | 100,227        | עלות המניות (*)                               |
| (16,615)       | (34,730)       | חלקה של החברה בהפסדים שנצברו                  |
| 2,151          | 2,151          | הלוואות                                       |
| -              | 12,820         | רווח מירידה בשיעור ההחזקה (ראה סעיף ב'2 להלן) |
| 84,334         | 80,468         |   |

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



באור 9--: השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו (המשך)

**ג. Balanced Rock Power LLC.**

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

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

להלן עיקרי העסקה:

(א) במועד השלמת העסקה החברה הייעודית רכשה מהמוכרים 30% מהון המניות והזכויות ב-BRP, כאשר הן נקיות וחופשיות מכל שעבוד וזכויות צד שלישי. זאת כנגד תשלום תמורה בסך 25.5 מיליון דולר ארה"ב למוכרים. סך עלות הרכישה למועד העסקה הסתכמה לכ-91.4 מיליון ש"ח.

יתרת המניות של BRP (70%) הוחזקו על-ידי המוכרים, אשר ימשיכו לנהל את BRP במשך תקופה מינימאלית של 5 שנים ממועד השלמת העסקה, בהתאם להסכמות בין הצדדים בהסכמים.

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

(ג) במסגרת ההסכמים התחייבה החברה הייעודית להעמיד כבעלת מניות מימון ל-BRP לפיתוח הפרויקטים ולפעילותה השוטפת של BRP במהלך 5 השנים הקרובות, בסך של עד 50 מיליון דולר ארה"ב בדרך של הלוואות בעלים, אשר יישאו ריבית שנתית של 7%, ובנוסף להעמיד ערבויות בנקאיות לפרויקטים של BRP במהלך אותה תקופה בסך של 77.7 מיליון דולר ארה"ב, אשר יישאו ריבית שנתית של 4.25% ("ההתחייבות למימון BRP"). יצוין, כי ההתחייבות למימון BRP הינה בכפוף להמשך כהונת והעסקת המוכרים ב-BRP, וכי החזר הלוואות הבעלים כאמור יקדמו לחלוקת כספים של BRP. עם סיום תקופת ההתחייבות למימון BRP יוחלט בין הצדדים בדבר המשך אופן מימונה. נכון למועד הדוח הועמדו ל-BRP הלוואות בסך של כ-164 מיליון ש"ח, הלוואות אלו נמדדות בשווי הוגן מידי תקופה ונכון ליום 31 בדצמבר, 2023 השווי ההוגן זהה לערך הפנקסני.

**ג. Balanced Rock Power LLC (המשך)**

2. 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 רכישת פרויקטים של BRP, בכפוף לעמידה בתנאים מתלים ואבני דרך מוסכמים. חלקה העיקרי של התמורה בגין מכירת הפרויקטים האמורים לעיל תשמש לצורך החזר הלוואות הבעלים שהועמדו על ידי אלקטרה פאוור סופרגז ל-BRP (העומדות נכון ליום 31 דצמבר 2023 על סך של כ-42 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 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 אלקטרה פאוור סופרגז ל-BRP ומתוכו נוצלו נכון למועד הדוח סך של כ-23.9 מיליון דולר ארה"ב, במסגרת ערבויות חדשה.

בהסכמים ניתנה אופציה (הכפופה לתנאים מסוימים) למשקיעה לרכישה, בין היתר, של מלוא הון המניות והזכויות של כל בעלי המניות 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. במהלך תקופת הדוח הזרימה המשקיעה סך של כ-25.3 מיליון דולר ל-BRP וכתוצאה מכך אחזקותיה של החברה ב-BRP דוללו ל-26.54% ונרשם רווח בסך 12.8 מיליון ש"ח בסעיף הכנסות אחרות.

באור 9:-

**השקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו (המשך)****ג. Balanced Rock Power LLC (המשך)**

3. ביום 7 במרס 2024, חתמו BRP ובעלי המניות ב-BRP על עדכון להסכמים ביניהם בכל הנוגע למסגרת הערבויות והלוואות הבעלים עבור פעילות BRP כדלקמן:

(א) החברה לא תידרש להעמיד הלוואות בעלים נוספות.

(ב) מסגרת הערבויות הבנקאיות שהחברה התחייבה להעמיד ל-BRP תקטן מכ-77.7 מיליון דולר כאמור לעיל לכ-60.5 מיליון דולר. החל מיום 1 בספטמבר 2024 לא תידרש החברה להעמיד ערבויות נוספות וכן התחייבו BRP והמשקיעה לפעול יחד במאמצים מסחריים סבירים כדי להעמיד מסגרת ערבויות בנקאיות חלופיות עד למועד האמור לעיל, כאשר ערבות שתיוותר בתוקף לאחר מכן תישא ריבית חודשית בשיעור של 0.7% עד למועד פירעונה או סילוקה. לאחר פירעון מלוא הלוואות הבעלים, ישמשו התקבולים ממכירות פרויקטים של BRP לצורך הקטנת מסגרת הערבויות העדכנית עד לפירעונה או סילוקה בהתאם למנגנון פירעון הלוואות הבעלים.

(ג) וויתור של החברה על זכות הווטו שהוקנתה לה ביחס למתן הערבויות כאשר ההחלטה בעניין מתן הערבויות ל-BRP נותרה כפופה להחלטת דירקטוריון BRP הכולל את נציגי החברה.

4. לאחר מועד הדוחות הכספיים, פרעה BRP סך של כ-5 מיליון דולר מהלוואות הבעלים במסגרת פעילותה בייזום ומכירה של מתקנים (כך שיתרת קרן ההלוואה למועד אישור הדוחות הכספיים עומדת על כ-37 מיליון דולר) והיא צפויה להעביר סך של כ-6 מיליון דולר נוספים וזאת בהתאם לעמידה באבני דרך הקשורות בפעילות BRP.

**ג. תמצית מידע פיננסי של חברה כלולה מהותית**

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |  |
|-------------------|-------------------|--|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          | 1. בדוח על המצב הכספי של החברה הכלולה לתאריך הדיווח: |
| 14,569            | 76,987            | נכסים שוטפים   |
| 25,031            | 62,366            | נכסים לא שוטפים                                      |
| (2,759)           | (6,815)           | התחייבויות שוטפות                                    |
| (88,109)          | (171,224)         | התחייבויות לא שוטפות                                 |
| (51,268)          | (38,686)          | סה"כ גרעון בהון                                      |

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |   |
|--|--|---|
| אלפי ש"ח                                   | אלפי ש"ח                                   | 2. תוצאות הפעולות של החברה הכלולה בשנה: |
| -  | -  | הכנסות                                  |
| (41,005)                                   | (62,180)                                   | הפסד                                    |
| -  | -  | רווח כולל אחר                           |
| (41,005)                                   | (62,180)                                   | סה"כ הפסד כולל                          |
| (12,301)                                   | (18,115)                                   | חלק החברה בהפסד החברה הכלולה            |

3. שיעור ההחזקה בחברה הכלולה למועד הדוח הכספי הינו 26.54% (31.12.2022 - 30%).

4. החברה מצרפת לדוחותיה הכספיים את הדוח הכספי של החברה הכלולה Balanced Rock Power LLC.

באור 10:-

רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה:

| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023</u> |          |                   |                                  |                                |                                 |
|--|----------|-------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| אלפי ש"ח                                 | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח                         | אלפי ש"ח                       |                                 |
| סך הכל                                   | כלי רכב  | ריהוט וציוד משרדי | מיכלי גז, מכונות ומתקני קוגנרציה | מקרקעין (לרבות שיפורים במושכר) |                                 |
| 524,642                                  | 44,712   | 9,945             | 390,208                          | 79,777                         | עלות                            |
| 114,474                                  | 28,854   | 2,166             | 83,156                           | 298                            | יתרה לתחילת השנה                |
| (25,898)                                 | -        | -                 | (25,898)                         | -                              | תוספות השנה                     |
| (12,581)                                 | (11,900) | -                 | (681)                            | -                              | העברה לנכסים מוחזקים למכירה     |
| (7,274)                                  | (57)     | -                 | (7,217)                          | -                              | בניכוי מענקי ממשלה              |
| 2,975                                    | 1,044    | 5                 | 1,085                            | 841                            | גריעות השנה                     |
| 596,338                                  | 62,653   | 12,116            | 440,653                          | 80,916                         | השפעת שינויים בשערי חליפין      |
|  |          |                   |                                  |                                | יתרה לסוף השנה                  |
| <u>פחת שנצבר</u>                         |          |                   |                                  |                                |                                 |
| 83,278                                   | 10,791   | 3,493             | 60,453                           | 8,541                          | יתרה לתחילת השנה                |
| 37,427                                   | 4,829    | 1,721             | 26,593                           | 4,284                          | פחת                             |
| (2,347)                                  | (25)     | -                 | (2,322)                          | -                              | גריעות השנה                     |
| (698)                                    | -        | -                 | (698)                            | -                              | העברה לנכס מוחזק למכירה         |
| 974                                      | 333      | 5                 | 373                              | 263                            | השפעת שינויים בשערי חליפין      |
| 118,634                                  | 15,928   | 5,219             | 84,399                           | 13,088                         | יתרה לסוף השנה                  |
| 477,704                                  | 46,725   | 6,897             | 356,254                          | 67,828                         | עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023 |

| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022</u> |          |                   |                                  |                                |                                 |
|--|----------|-------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| אלפי ש"ח                                 | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח                         | אלפי ש"ח                       |                                 |
| סך הכל                                   | כלי רכב  | ריהוט וציוד משרדי | מיכלי גז, מכונות ומתקני קוגנרציה | מקרקעין (לרבות שיפורים במושכר) |                                 |
| 404,117                                  | 30,338   | 6,825             | 294,666                          | 72,288                         | עלות                            |
| 113,544                                  | 10,395   | 3,095             | 95,751                           | 4,303                          | יתרה לתחילת השנה                |
| (4,038)                                  | (203)    | -                 | (3,835)                          | -                              | תוספות השנה                     |
| 11,019                                   | 4,182    | 25                | 3,626                            | 3,186                          | גריעות השנה                     |
| 524,642                                  | 44,712   | 9,945             | 390,208                          | 79,777                         | השפעת שינויים בשערי חליפין      |
|  |          |                   |                                  |                                | יתרה לסוף השנה                  |
| <u>פחת שנצבר</u>                         |          |                   |                                  |                                |                                 |
| 49,540                                   | 5,324    | 2,068             | 37,615                           | 4,533                          | יתרה לתחילת השנה                |
| 30,959                                   | 4,214    | 1,405             | 22,323                           | 3,017                          | פחת                             |
| (1,819)                                  | (46)     | -                 | (1,773)                          | -                              | גריעות השנה                     |
| 833                                      | -        | -                 | 833                              | -                              | ירידת ערך                       |
| 3,765                                    | 1,299    | 20                | 1,455                            | 991                            | השפעת שינויים בשערי חליפין      |
| 83,278                                   | 10,791   | 3,493             | 60,453                           | 8,541                          | יתרה לסוף השנה                  |
| 441,364                                  | 33,921   | 6,452             | 329,755                          | 71,236                         | עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022 |

ב. בסעיף קרקע נכללו מבנים על קרקעות בחכירה מהוונת לתקופות שונות עד לשנת 2059. עלותם המופחתת של המבנים על קרקעות חכורות והקרקעות החכורות, ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 41.5 מיליון ש"ח (31.12.2022 - 42 מיליון ש"ח).

ג. השקעות במכונות וציוד בשנת 2023 כוללות השקעות בתחנות קוגנרציה אשר נמצאות בשלבי הקמה בסך מצטבר של כ- 139 מיליון ש"ח (31.12.2022 - 93 מיליון ש"ח).

באור 11:- נכסי זכות שימוש, נטו

**גילויים עבור עסקאות חכירה בהן הקבוצה מהווה חוכר**

לקבוצה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של משרדים, מקרקעין, כלי רכב וגגות למערכות סולאריות, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של הקבוצה.

מרבית הסכמי החכירות של המשרדים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל-6 שנים, הסכמי החכירות של כלי הרכב הינם לתקופה של 3 שנים והסכמי החכירות של גגות הינם לתקופה של 25 שנים.

הסכמי החכירה כוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלו מקנות לקבוצה גמישות בנייהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של הקבוצה. הקבוצה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

לפרטים בדבר סיווג נכס ו/או התחייבות זכות שימוש בגין גגות למערכות סולאריות לזמין למכירה ראה באור 30 להלן.

**א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה**

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |  |
|--|--|--|--|
| 409  | 617  | 1,141                                      | הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה     |
| 8,873                                      | 9,096                                      | 9,686                                      | סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות (*) |

(\* כולל תזרימים עבור התחייבות שסווגה כזמינה למכירה.)

**ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש**

הרכב ותנועה:

| לשנה<br>שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 | מקרקעין<br>ומשרדים<br>אלפי ש"ח | כלי רכב<br>אלפי ש"ח | גגות<br>אלפי ש"ח | סה"כ<br>אלפי ש"ח |                                     |
|--|--------------------------------|---------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|
|  |                                |                     |                  |                  | <b>עלות</b>                         |
|  | 7,377                          | 20,194              | 10,859           | 38,430           | יתרה לתחילת השנה                    |
|  | 9,623                          | 4,029               | 2,549            | 16,201           | תוספות בגין חכירות חדשות            |
|  | 259                            | 337                 | 207              | 803              | עדכוני הצמדות למדד                  |
|  | (4,315)                        | (1,815)             | (13,615)         | (19,745)         | גריעות בגין חכירות שהסתיימו והופסקו |
|  | -                              | (8)                 | -                | (8)              | השפעת שינויים בשערי חליפין          |
|  | 12,944                         | 22,737              | -                | 35,681           | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023            |
|  |                                |                     |                  |                  | <b>פחת שנצבר</b>                    |
|  | 2,947                          | 9,687               | 553              | 13,187           | יתרה לתחילת השנה                    |
|  | 1,263                          | 6,374               | 518              | 8,155            | פחת בשנת הדוח                       |
|  | (2,640)                        | (1,207)             | (1,071)          | (4,918)          | גריעות בגין חכירות שהסתיימו והופסקו |
|  | 1,570                          | 14,854              | -                | 16,424           | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023            |
|  | 11,374                         | 7,883               | -                | 19,257           | עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023     |

באור 11:- נכסי זכות שימוש, נטו (המשך)

ב. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש (המשך)  
הרכב ותנועה:

| סה"כ<br>אלפי ש"ח | גגות<br>אלפי ש"ח | כלי רכב<br>אלפי ש"ח | משרדים<br>אלפי ש"ח |  |
|------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
|                  |                  |                     |                    | <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022</u> |
|                  |                  |                     |                    | <u>עלות</u>                              |
| 37,379           | 9,477            | 18,168              | 9,734              | יתרה לתחילת השנה                         |
| 5,292            | 1,275            | 4,017               | -                  | תוספות בגין חכירות חדשות                 |
| 1,088            | 107              | 571                 | 410                | עדכוני הצמדות למדד                       |
| (5,394)          | -                | (2,627)             | (2,767)            | גריעות בגין חכירות שהסתיימו              |
| 65               | -                | 65                  | -                  | השפעת שינויים בשערי חליפין               |
| 38,430           | 10,859           | 20,194              | 7,377              | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022                 |
|                  |                  |                     |                    | <u>פחת שנצבר</u>                         |
| 10,456           | 165              | 6,002               | 4,289              | יתרה לתחילת השנה                         |
| 7,741            | 388              | 6,022               | 1,331              | פחת בשנת הדוח                            |
| (5,010)          | -                | (2,337)             | (2,673)            | גריעות בגין חכירות שהסתיימו              |
| 13,187           | 553              | 9,687               | 2,947              | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022                 |
| 25,243           | 10,306           | 10,507              | 4,430              | <u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022</u>   |

ג. ניתוח מועד פירעון של התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |                 |
|-------------------|-------------------|-----------------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |                 |
| 7,224             | 6,404             | שנה ראשונה      |
| 5,312             | 2,967             | שנה שנייה       |
| 2,018             | 1,168             | שנה שלישית      |
| 926               | 497               | שנה רביעית      |
| 415               | 511               | שנה חמישית      |
| 9,429             | 8,152             | שנה שישית ואילך |
| 25,324            | 19,699            |                 |

באור 12: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו

א. הרכב ותנועה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |                                       |                  |   |                            |                  |
|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------|---|----------------------------|------------------|
| מוניטין<br>אלפי ש"ח               | הסכמים<br>וקשרי<br>לקוחות<br>אלפי ש"ח | מותג<br>אלפי ש"ח | עלויות<br>לקיום<br>(חוזה *)<br>אלפי ש"ח | תוכנות<br>מחשב<br>אלפי ש"ח | סה"כ<br>אלפי ש"ח |
| <u>עלות</u>                       |                                       |                  |   |                            |                  |
| 386,786                           | 389,757                               | 26,327           | 43,200                                  | 7,391                      | 853,461          |
| -                                 | 745                                   | -                | 14,450                                  | 4,456                      | 19,651           |
| -                                 | (5,578)                               | -                | -                                       | -                          | (5,578)          |
| 3,267                             | 1,586                                 | -                | 197                                     | -                          | 5,050            |
| <u>390,053</u>                    | <u>386,510</u>                        | <u>26,327</u>    | <u>57,847</u>                           | <u>11,847</u>              | <u>872,584</u>   |
| <u>הפחתה שנצברה</u>               |                                       |                  |   |                            |                  |
| 19,198                            | 62,114                                | 3,335            | 4,443                                   | 3,302                      | 92,392           |
| -                                 | 19,982                                | 1,053            | 3,232                                   | 1,698                      | 25,965           |
| 18,142                            | 25,292                                | -                | -                                       | -                          | 43,434           |
| -                                 | (2,781)                               | -                | -                                       | -                          | (2,781)          |
| -                                 | 317                                   | -                | 35                                      | -                          | 352              |
| <u>37,340</u>                     | <u>104,924</u>                        | <u>4,388</u>     | <u>7,710</u>                            | <u>5,000</u>               | <u>159,362</u>   |
| <u>352,713</u>                    | <u>281,586</u>                        | <u>21,939</u>    | <u>50,137</u>                           | <u>6,847</u>               | <u>713,222</u>   |

(\*) לפרטים ראה באור ז'2.

(\*\*) לפרטים ראה באור 30 בדבר פעילות שהופסקה.

באור 12:- מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

א. הרכב ותנועה: (המשך)

| סה"כ                | תוכנות מחשב | עלויות לקיום (חובה *) | מותג     | הסכמים וקשרי לקוחות | מוניטין  | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |
|---------------------|-------------|-----------------------|----------|---------------------|----------|-----------------------------------|
| אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח    | אלפי ש"ח              | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח |                                   |
| <b>עלות</b>         |             |                       |          |                     |          |                                   |
| 810,523             | 5,255       | 29,580                | 26,327   | 374,946             | 374,415  | יתרה לתחילת השנה                  |
| 25,200              | 2,136       | 13,027                | -        | 10,037              | -        | רכישות במהלך השנה                 |
| 17,738              | -           | 593                   | -        | 4,774               | 12,371   | השפעת שינויים בשערי חליפין        |
| 853,461             | 7,391       | 43,200                | 26,327   | 389,757             | 386,786  | יתרה לסוף השנה                    |
| <b>הפחתה שנצברה</b> |             |                       |          |                     |          |                                   |
| 45,739              | 2,090       | 1,944                 | 2,282    | 39,423              | -        | יתרה לתחילת השנה                  |
| 26,156              | 1,212       | 2,328                 | 1,053    | 21,563              | -        | הפחתה במהלך השנה                  |
| 19,198              | -           | -                     | -        | -                   | 19,198   | ירידת ערך (ראה ב' להלן)           |
| 1,299               | -           | 171                   | -        | 1,128               | -        | השפעת שינויים בשערי חליפין        |
| 92,392              | 3,302       | 4,443                 | 3,335    | 62,114              | 19,198   | יתרה לסוף השנה                    |
| 761,069             | 4,089       | 38,757                | 22,992   | 327,643             | 367,588  | יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר, 2022    |

ב. להלן היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 של הנכסים הבלתי מוחשיים, האמורים לעיל, שהקצתה החברה לכל אחת מהיחידות מניבות מזומנים:

| סה"כ     | גז טבעי וקוגנרציה | גפ"מ     |                         |
|----------|-------------------|----------|-------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח |                         |
| 352,713  | 109,705           | 243,008  | מוניטין                 |
| 281,586  | 36,446            | 245,140  | הסכמים וקשרי לקוחות (*) |
| 21,939   | -                 | 21,939   | מותג (*)                |

(\*) הוצאות ההפחתה של הנכסים הבלתי מוחשיים מסווגות ברווח והפסד בסעיף הוצאות מכירה ושיווק.



באור 12: מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו (המשך)

ב. (המשך)

ביום 30 בספטמבר, 2023 ביצעה החברה בחינה לירידת ערך של המוניטין המיוחס לפעילויות הגפ"מ והגז הטבעי לאור קיומן של ראיות המהוות סממן לירידת ערך אפשרית. בחינת הסכום בר ההשבה בוצעה באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

במגזר הגפ"מ סכום בר ההשבה נאמד בהתאם לחלופת שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידות מניבות מזומנים אלו, אשר נקבע בהתאם לתחזיות החברה לשנים הקרובות. שיעור ההיוון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו כ- 7.9%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה ממוצע משוקלל קבוע של 0.64%.

במגזר הגז הטבעי סכום בר ההשבה נאמד בהתאם לחלופת השווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה בשיעור של 2.5%, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידות מניבות מזומנים אלו, אשר נקבע בהתאם לתחזיות החברה לשנים הקרובות. שיעור ההיוון לפני מס לפיו הווננו תזרימי המזומנים הינו כ- 7.9%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 1%.

בהתאם לבחינה שבוצעה עולה הסכום בר ההשבה של כל מגזר על ערכו הפנקסני.

(\* פרטים אודות ירידת ערך סולאר ישראל ראה באור 30 להלן.)

באור 13: אשראי מתאגידים בנקאיים

|                   |                   |   | הרכב:  |
|-------------------|-------------------|---|--|
| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 | שיעור<br>הריבית ליום<br>31 בדצמבר<br>2023 |  |
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          | %   |  |
| 16,086            | 24,962            | פריים +<br>0.5%                           | אשראי לזמן קצר מבנקים - לא צמוד  |
| 9,826             | 27,135            |   | חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מבנקים<br>(כולל עלויות גיוס נדחות. ראה באור 17א') |
| 25,912            | 52,097            |   |  |

שעבודים - ראה באור 13ד'.

באור 14: ספקים ונותני שירותים

|                   |                   |  | הרכב:        |
|-------------------|-------------------|--|--------------|
| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |  |              |
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |  |              |
| 33,815            | 46,368            |  | חובות פתוחים |
| 23,394            | 18,295            |  | הוצאות לשלם  |
| 1,808             | 707               |  | סקים לפרעון  |
| 59,017            | 65,370            |  |              |

באור 15:- זכאים ויתרות זכות

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |   |
|-------------------|-------------------|---|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |   |
| 9,359             | 9,835             | התחייבויות בגין שכר ונלוות (1)              |
| 26,838            | 29,506            | מוסדות                                      |
| 14,832            | 17,056            | הוצאות לשלם (כולל ריבית לשלם)               |
| 9,850             | 12,350            | הפרשות לתביעות משפטיות ואחרות (ראה ב' להלן) |
| 7,619             | 7,162             | זכאים אחרים                                 |
| <u>68,498</u>     | <u>75,909</u>     |   |
| <u>3,539</u>      | <u>3,479</u>      | (1) כולל הפרשה לחופשה                       |

ב. להלן התנועה בהפרשות:

| תביעות משפטיות<br>אלפי ש"ח |                          |
|----------------------------|--------------------------|
| 9,850                      | יתרה ליום 1 בינואר 2023  |
| 2,500                      | הפרשות שנוצרו במהלך השנה |
| <u>12,350</u>              | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |

תביעות משפטיות - ראה באור 33'א.

באור 16:- פקדונות לקוחות

בהתאם לצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד (ז) התשע"ו-2015, החברה רשאית לגבות מלקוחותיה פיקדון להבטחת השבת הציוד שנמסר להם בעת ההתקשרות עמה, אותו היא מחויבת להשיב להם בעת סיום ההתקשרות והשבת הציוד.

הפקדונות הינם בגין מיכלי וצוברי גז שניתנו ללקוחות החברה ומוצגים כהתחייבות קצרת מועד היות והחוק מאפשר ללקוח להפסיק את ההתקשרות בכל עת שיבחר ולקבל החזר של הפקדון לפי דרישה, באופן מיידי.

באור 17:- הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 | שיעור<br>הריבית ליום<br>31 בדצמבר<br>2023 |   |
|-------------------|-------------------|---|---|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          | %   |   |
| 74,743            | 167,888           | פריים +<br>1.6% ; 0.8%                    | הלוואות לזמן ארוך מבנקים - לא צמודות<br>(ראה ג' להלן) |
| 61,231            | 104,253           | Sofr+2.65%                                | הלוואות לזמן ארוך מבנקים בדולר                        |
| 135,974           | 272,141           |   |   |
| (212)             | (160)             |   | בניכוי - עלויות גיוס נדחות                            |
| 135,762           | 271,981           |   |   |
| (9,826)           | (27,135)          |   | בניכוי - חלויות שוטפות (כולל עלויות גיוס נדחות)       |
| 125,936           | 244,846           |   |   |

ב. מועדי הפירעון לפי שנים לאחר תאריך המאזן:

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |              |
|-------------------|-------------------|--------------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |              |
| 9,878             | 27,179            | בשנה הראשונה |
| 17,726            | 36,566            | בשנה השנייה  |
| 17,738            | 36,578            | בשנה השלישית |
| 17,750            | 36,423            | בשנה הרביעית |
| 17,595            | 36,414            | בשנה החמישית |
| 55,287            | 98,981            | מעל חמש שנים |
| 135,974           | 272,141           | סך הכל       |

באור 17:- הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

ג. הלוואות מתאגידים בנקאיים בישראל:

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

במהלך שנת 2022 הועמדה לחברה הבת מסגרת אשראי מחייבת לתקופה של שנה (עד ליולי 2023) בסך של עד 100 מיליון ש"ח שתהא ניתנת לניצול להלוואה לזמן ארוך בריבית משתנה של פריים + 1% אשר תיפרע בתשלומים משתנים על פני תקופה של 9 שנים.

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

(א) יחס כיסוי חוב לא יפחת מ-1.05.

(ב) יחס בין חוב פיננסי נטו לבין ה-EBITDA עד ליום 31 בדצמבר, 2023 לא יעלה על 4.5, עד ליום 31 בדצמבר, 2024 לא יעלה על 3.7 ולאחר מכן לא יעלה על 3.5.

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

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

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

2. בתקופת הדוח החברה הגיעה להסכמים עם תאגידים בנקאיים כדלקמן:

(א) מול אחד התאגידים הבנקאיים קיבלה החברה כתב ויתור ביחס לעמידה ביחס הכיסוי כאמור בבאור 17(א) לפיו אמת המידה של יחס הכיסוי תקוים החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2024 ואילך.

(ב) מול התאגיד הבנקאי הנוסף נחתם תיקון להסכם המימון לפיו, חלף מסגרת הלוואה לזמן ארוך כמתואר בבאור 17(א) לעיל, תועמד לחברה הלוואה על סך 100 מיליון ש"ח בריבית משתנה 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). ביום 28 בדצמבר, 2023 נחתם תיקון נוסף להסכם המימון מול התאגיד הבנקאי שבמסגרתו ניתנה לחברה האפשרות לבצע הערכה, כ-5 ימים לפני תום כל רבעון, לסכום הכסף הנוסף הנדרש להפקיד בפקדון בכדי לעמוד ביחס כיסוי החוב (סכום זה יתווסף אף הוא לסכום ה-EBITDA כאמור לעיל) ובמידת הצורך תפקיד החברה את הסכום האמור עד לא יאוחר ממועד הדוחות הכספיים הרלוונטים. ככל שלאחר מועד הדוחות הכספיים ובטרם מועד פרסום הדוחות הכספיים הרלוונטים התברר כי נדרשת הפקדה נוספת לצורך העמידה ביחס כיסוי החוב תהא רשאית החברה לתקן את ההפרה בדרך של הפקדת הסכום החסר לפקדון לא יאוחר מחמישה ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים, של הרבעון הנבחן, והאמור לא ייחשב כהפרה. נכון למועד הדוחות הכספיים החברה הפקידה סך של 5 מיליון ש"ח נוספים לפקדון כך שיתרתו עומדת על סך של 30 מיליון ש"ח. כמו כן, במועד חתימת התיקון, הלוואה על סך של 100 מיליון ש"ח האמורה לעיל נפרסה על פני 9 שנים בריבית משתנה (פריים+1.08%). קרן הלוואה תיפרע בתשלומים רבעוניים שווים בתוספת ריבית עד ליום 28 בספטמבר, 2032 באופן שבו התשלום הראשון של הקרן ישולם בתאריך 28 בדצמבר 2024 והתשלום הראשון בגין הריבית ישולם ביום 28 במרס 2024.

נכון למועד הדוח הכספי, עומדת אלקטרה פאוור סופרגז באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

באור 17:- הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)ד. הלוואות מתאגיד בנקאי אמריקאי

בהמשך לאמור בבאור 9ב(1)ג) לעיל, במהלך חודש מרס 2022 התקשרה חברה בת בהסכם מימון עם תאגיד בנקאי אמריקאי לצורך מימון התחייבויותיה למימון הפעילות של Balanced Rock Power, LLC. במסגרת הסכם המימון הועמדה לחברה הבת מסגרת אשראי מחייבת לתקופה של שנתיים וחצי (עד לספטמבר 2024) בסך של עד 30 מיליון דולר שתהא ניתנת לניצול להלוואות זמן ארוך בריבית משתנה (SOFR+2.65%). הלוואות שיועמדו במסגרת הסכם המימון יפרעו בתשלומים רבעוניים משתנים עד ליום 31 בדצמבר 2030. להבטחת מסגרת האשראי העמידה אלקטרה פאוור סופרגז ערבות לטובת התאגיד הבנקאי. נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ניצלה החברה הבת את מלוא מסגרות האשראי. בנוסף, בחודש יוני 2022 העמידה החברה הבת ערבות בנקאית בסך 77.7 מיליון דולר לטובת התאגיד הבנקאי האמריקאי אשר העמיד מסגרת ערבויות בסכום זהה לטובת Balanced Rock Power, LLC. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, נעשה שימוש בסך של כ-23.9 מיליון דולר ממסגרת הערבות. לפרטים אודות שינוי בהתחייבות להעמדת מסגרת ערבויות ראה באור 9ב3 לעיל.

באור 18:- אגרות חובא. ההרכב:

| שיעור הריבית | 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |  |
|--------------|----------------|----------------|--|
| %            | אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       |  |
| 1.7          | 245,076        | 216,244        | אגרות חוב (סדרה א') לא צמודות (ראה ג' להלן)      |
| 1.99         | 220,000        | 220,000        | אגרות חוב (סדרה ב') לא צמודות (ראה ד' להלן)      |
|              | 465,076        | 436,244        |  |
|              | (14,618)       | (12,169)       | בניכוי - יתרת הוצאות הנפקה נדחות                 |
|              | 450,458        | 424,075        |  |
|              | (26,380)       | (48,489)       | בניכוי - חלויות שוטפות (כולל הוצאות הנפקה נדחות) |
|              | 424,078        | 375,586        |  |

ב. מועדי הפירעון לפי שנים לאחר תאריך המאזן:

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |              |
|----------------|----------------|--------------|
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       |              |
| 28,833         | 50,833         | בשנה הראשונה |
| 50,833         | 50,833         | בשנה השנייה  |
| 50,833         | 50,833         | בשנה השלישית |
| 50,833         | 50,833         | בשנה הרביעית |
| 50,833         | 50,833         | בשנה החמישית |
| 232,911        | 182,079        | מעל חמש שנים |
| 465,076        | 436,244        | סך הכל       |

באור 18:- אגרות חוב (המשך)

ג. אגרות חוב (סדרה א')

ביום 12 ביולי 2020 הנפיקה החברה 208,325 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'). בחודש אפריל 2021 הנפיקה החברה 80 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') נוספות בדרך של הרחבת סדרה. נכון למועד הדוח סה"כ ע.ג אגרות חוב (סדרה א') שבמחזור מסתכם לכ-216 מיליון ש"ח.

אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.7%. אגרות החוב עומדות לפירעון בתשלומים חצי שנתיים שווים, כל אחד מהם בשיעור של 5% מערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב. תשלומי הקרן כאמור ישולמו בימים 30 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים עד ליום 30 במאי 2031. הריבית בגין אגרות החוב משולמת בתשלומים חצי שנתיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 אגרות החוב (סדרה א') מדורגות על ידי מידרוג בדירוג A1.IL באופק שלילי.

לאחר מועד הדוח עודכן הדירוג לדירוג A2.IL באופק שלילי.

בהתאם לתנאי אגרות החוב התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות שעיקרן:

1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:

- (א) ההון העצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) במאזן המאוחד של החברה, בתום כל תקופת בדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-340 מיליון ש"ח נומינלי.
- (ב) יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP על פי המאזן המאוחד של החברה בתום תקופת הבדיקה (בהתאם להגדרות על פי שטר הנאמנות), לא יעלה על 70%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

2. החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים: (א) הון החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, כולל זכויות שאינן מקנות שליטה, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-375 מיליון ש"ח; (ב) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מהתניות הפיננסיות שבסעיף 1 לעיל ולא תפר את איזה מהתניות הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה; (ג) לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי; (ד) דירקטוריון החברה קבע כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בחבוייתה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן; (ה) החברה תכלול בדוח המידי בדבר החלוקה, אישור בדבר עמידתה בתנאים לביצוע חלוקה כאמור לעיל.

3. עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 250 מיליון ש"ח.

במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה בו יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA (כהגדרתם בשטר הנאמנות) עלה על 6 או במקרה בו דירוג אגרות החוב (סדרה א') של החברה יפחת מדירוג A1.IL של מידרוג או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת. במקרים האמורים, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה בטווח של בין 0.25%-1.25%.

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.

באור 18:- אגרות חוב (המשך)ג. אגרות חוב (סדרה א') (המשך)

החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב, בכפוף להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מידי בהתקיים תנאים מסוימים וביניהם: אי עמידה בתשלומים במלואם ובמועד לפי תנאי אגרות החוב, הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, פירוק החברה, כינוס נכסים, עיקולים על כל או רוב נכסי החברה, אי עמידה באמות מידה הפיננסיות שלעיל, ביצוע חלוקה שלא בהתאם למגבלות שלעיל, דרישה לפירעון מידי של נושים פיננסיים מעל 100 מיליון ש"ח או סדרת אג"ח אחרת של החברה, העברת שליטה בחברה, הפסקת דירוג אגרות החוב עקב נסיבות בשליטת החברה, דירוג אגרות החוב הנמוך מדירוג BAA3.IL של מידרוג או דירוג מקביל לו או מכירה של רוב נכסי החברה.

ד. אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 23 בנובמבר 2021 הנפיקה החברה 150,000 אלפי ש"ח ערך נקוב סדרה ב'. ביום 14 ביוני 2022 הנפיקה החברה 70 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה רשומה בתמורה כוללת ברוטו בסך של כ-60.4 מיליון ש"ח (כ-59.9 מיליון ש"ח לאחר עלויות נדחות).

סה"כ אגרות החוב (סדרה ב') לאחר ההרחבה עומדת על סך כולל של 220 מיליון ש"ח ערך נקוב.

אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.99%.

אגרות החוב עומדות לפרעון בעשרה תשלומים שנתיים שווים. תשלומי הקרן ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 עד 2033 (כולל), באופן שהתשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2024 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2033.

הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2032 (כולל) וביום 30 ביוני 2033, באופן שתשלום הריבית הראשון יהיה ביום 30 ביוני 2022 ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום 30 ביוני 2033 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון). נכון ליום 31 בדצמבר 2023 אגרות החוב (סדרה ב') מדורגות על ידי מידרוג בדירוג A1.IL באופק שלילי. לאחר מועד הדוח עודכן הדירוג לדירוג A2.IL באופק שלילי.

בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב') התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות שעיקרן:

## 1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:

(א) ההון העצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) במאזן המאוחד של החברה, בתום כל תקופת

בדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-370 מיליון ש"ח נומינלי.

(ב) יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה (בהתאם להגדרות על פי

שטר הנאמנות), לא יעלה על 67%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

## 2. החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל

התנאים המצטברים הבאים: (א) הון החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, כולל זכויות שאינן מקנות שליטה, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-413 מיליון ש"ח; (ב) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מהתניות הפיננסיות שבסעיף 1 לעיל ולא תפר את איזה מהתניות הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה; (ג) לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי; (ד) דירקטוריון החברה קבע כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן; (ה) יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו לא יעלה על 65%; (ו) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות.

3. עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 250 מיליון ש"ח.

באור 18:- אגרות חוב (המשך)

ד. אגרות חוב (סדרה ב') (המשך)

במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה בו ההון העצמי של החברה יפחת מסך של 400 מיליון ש"ח או במקרה בו דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר מדירוג A1.IL של מידרוג או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת. במקרים האמורים, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה בטווח של בין 0.25%-1.25%.

החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב, בכפוף להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מידי בהתקיים תנאים מסוימים וביניהם: אי עמידה בתשלומים במלואם ובמועד לפי תנאי אגרות החוב, הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, פירוק החברה, כינוס נכסים, עיקולים על כל או רוב נכסי החברה, אי עמידה באמות מידה הפיננסיות שלעיל, ביצוע חלוקה שלא בהתאם למגבלות שלעיל, דרישה לפירעון מידי של נושים פיננסיים מעל 100 מיליון ש"ח או סדרת אג"ח אחרת של החברה, העברת שליטה בחברה, הפסקת דירוג אגרות החוב עקב נסיבות בשליטת החברה, דירוג אגרות החוב הנמוך מדירוג BAA3.IL של מידרוג או דירוג מקביל לו או מכירה של רוב נכסי החברה.

ה. ביום 26 במרס 2023 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב של החברה בהיקף של 40 מיליון ש"ח שתעמוד בתוקף עד ליום 25 במרס 2026.

באור 19:- התחייבויות אחרות לזמן ארוך

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 | באור |
|-------------------|-------------------|------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |      |
| 9,132             | 10,408            | '12  |

הרכב:  
התחייבויות בגין קיום חוזה

באור 20:- התחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך:

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה וחברות מאוחדות לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות להטבה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

חישוב ההתחייבות מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים על הקבוצה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, תשכ"ג-1963, על פיו הפקדותיה השוטפות בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת.

בשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021 רשמה הקבוצה הוצאות בגין תכנית להפקדה מוגדרת בסך של 3,921 אלפי ש"ח, בסך של 3,752 אלפי ש"ח ובסך של 3,759 אלפי ש"ח, בהתאמה.

תכנית להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.



באור 20: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

**ב. התחייבויות להטבה מוגדרת בשווי הוגן של נכסי תוכנית**

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |  |
|-------------------|-------------------|--|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |  |
| 2,845             | 2,842             | התחייבויות להטבה מוגדרת                    |
| 127               | 127               | התחייבויות בגין הטבות אחרות לטווח ארוך (*) |
| (925)             | (1,005)           | שווי הוגן של נכסי התכניות                  |
| <u>2,047</u>      | <u>1,964</u>      | התחייבויות, נטו בגין הטבה מוגדרת           |

(\*) בהתאם להסכמי עבודה בין החברה וחלק מעובדיה, עובד הפורש לגמלאות זכאי לקבל פדיון חלקי של ימי מחלה בלתי מנוצלים כפוף לתקרה מוגבלת של ימי מחלה.

באור 21: - הון

**א. הרכב הון המניות:**

| ליום 31<br>בדצמבר 2022 | ליום 31<br>בדצמבר 2022 | ליום 31<br>בדצמבר 2023 | ליום 31<br>בדצמבר 2023 |                              |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|
| מונפק ונפרע            | רשום                   | מונפק ונפרע            | רשום                   |                              |
| מספר מניות             | מספר מניות             | מספר מניות             | מספר מניות             |                              |
| 16,029,968             | 1,000,000,000          | 17,891,880             | 1,000,000,000          | מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח |

**ב. זכויות הנלוות למניות:**

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ומקנות לבעליהן את הזכויות הרכושיות בחברה ואת הזכות להשתתף באסיפות הכלליות של החברה ולהצביע בהן, למנות את מנהלי החברה ולקבל את ערכן הנומינלי בעת פירוק החברה.

**ג. הנפקת הון**

ביום 2 באוקטובר 2023 הנפיקה החברה 1,853,200 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב בתמורה כוללת ברוטו של כ-59 מיליון ש"ח.

**ד. המרת הלוואות להון**

בחודשים יולי ודצמבר 2020 קיבלה החברה הודעה בדבר מימוש אופציות לא רשומות שהוקצו לגופים מוסדיים למניות החברה. האופציות הוקצו במסגרת הלוואה בסך של כ-90 מיליון ש"ח שקיבלה החברה מהגופים המוסדיים ושימשה לצורך רכישת מניות גרנית הכרמל כאמור בבאור א'. בעקבות מימוש האופציות הומרו הלוואות ל-2,500,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה וכפועל יוצא גדל ההון של החברה בסך של כ-67 מיליון ש"ח.

ה. ביום 7 במרס 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח (כ-0.94 ש"ח למניה) ששולם בחודש באפריל 2021.

ביום 29 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח (כ-0.94 ש"ח למניה) ששולם בחודש ספטמבר 2021.

**ו. הגבלות על חלוקת דיבידנד**

1. לעניין הגבלות על חלוקת דיבידנדים בקשר עם אגרות חוב שהנפיקה החברה, ראה באור א'18, ד'.
2. לעניין הגבלות על חברת הבת אלקטרה פאוור סופרגז בקשר עם חלוקת דיבידנדים, ראה באור א'17.

באור 21: - הון (המשך)

ז. ביום 26 במרס 2023 אימץ דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 50 מיליון ש"ח שתעמוד שתעמוד בתוקף עד ליום 25 במרס 2026.

**ח. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ומנהלים נוספים בה**

1. ביום 6 בינואר 2020 אישרה החברה תכנית להקצאת אופציות לתקופה של 10 שנים, מכוחה היא הקצתה ביום 13 בפברואר 2020, 3,865 אופציות, מתוכן 1,200 אופציות למנכ"ל החברה הקודם והיתר למנהלים נוספים בה הניתנות למימוש ל- 386,500 מניות רגילות של החברה. האופציות לא סחירות וניתנות למימוש ל- 3,865 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה. האופציות האמורות הוקצו מכוח התכנית כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו כ-3,587 ש"ח (כפוף להתאמות דיבידנד) כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו. בעקבות שינוי הרכב הון המניות שבוצע לפני הרישום למסחר של מניות החברה, כל 1 אופציה לא רשומה שהוקצתה בחודש פברואר 2020 ניתנת למימוש ל-100 מניות רגילות בנות 0.0001 ע.ג. כך שבגין כל מניה רגילה התשלום יהיה 35.87 ש"ח (כפוף להתאמות דיבידנד).

במהלך תקופת הדוח פקעו 885 אופציות מההקצאה האמורה ולאחר תאריך הדוח פקעו 30 אופציות נוספות מההקצאה הנ"ל.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-2.7 מיליון ש"ח.

2. בחודש מרס 2021 הקצתה החברה 50,000 אופציות לא סחירות לנושא משרה בחברה הניתנות למימוש ל- 50,000 מניות רגילות של החברה. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית אופציות כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הינו כ- 75 ש"ח (כפוף להתאמות דיבידנד) כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ-0.9 מיליון ש"ח.

3. בחודש מרס 2022 הקצתה החברה 80,000 אופציות לא סחירות לנושאי משרה בחברה הניתנות למימוש ל- 80,000 מניות רגילות של החברה. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית אופציות כהקצאה באמצעות נאמן בהתאם להוראות מסלול רווח הון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה הניתנת למימוש למניה אחת הינו כ-72 ש"ח עבור המנה הראשונה, כ- 74 ש"ח עבור המנה השנייה וכ-76 ש"ח עבור המנות השלישית והרביעית (כפוף להתאמות דיבידנד), כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו.

הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 1.2 מיליון ש"ח. לאחר תאריך הדוח פקעו 20,000 אופציות מההקצאה הנ"ל.

באור 21: - הון (המשך)

ח. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ומנהלים נוספים בה (המשך)

4. ביום 27 ביולי, 2022 הקצתה החברה 300,655 אופציות לא סחירות למנכ"ל החברה הנכנס, הניתנות למימוש ל- 300,655 מניות רגילות של החברה המהוות בדילול מלא 1.83% מהון המניות של החברה, ללא הנחת מימוש Cashless. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית האופציות בחברה, כהקצאה באמצעות הנאמן בהתאם להוראות מסלול רווח ההון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
- כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נאמד בהתאם למחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר אשר קדמו למועד ההקצאה ובתוספת 2.5% בגין מנה א', 5% בגין מנה ב' ו- 7.5% בגין מנה ג' ומנה ד' כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו. הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 7 מיליון ש"ח.
5. ביום 21 בנובמבר, 2022 הקצתה החברה 35,359 אופציות לא סחירות לנושא משרה בחברה, הניתנות למימוש ל- 35,359 מניות רגילות של החברה המהוות בדילול מלא 0.2% מהון המניות של החברה, ללא הנחת מימוש Cashless. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית האופציות בחברה, כהקצאה באמצעות הנאמן בהתאם להוראות מסלול רווח ההון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
- כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נאמד בהתאם למחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר אשר קדמו למועד ההקצאה ובתוספת 2.5% בגין מנה א', 5% בגין מנה ב' ו- 7.5% בגין מנה ג' ומנה ד' כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו. הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 0.7 מיליון ש"ח.
6. ביום 4 בינואר, 2023 הקצתה החברה 16,738 אופציות לא סחירות לנושא משרה בחברה, הניתנות למימוש ל- 16,738 מניות רגילות של החברה המהוות בדילול מלא 0.1% מהון המניות של החברה, ללא הנחת מימוש Cashless. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית האופציות בחברה, כהקצאה באמצעות הנאמן בהתאם להוראות מסלול רווח ההון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
- כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נאמד בהתאם למחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר אשר קדמו למועד ההקצאה ובתוספת 2.5% בגין מנה א', 5% בגין מנה ב' ו- 7.5% בגין מנה ג' ומנה ד' כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו. הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 0.3 מיליון ש"ח.

באור 21: - הון (המשך)

## ח. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה ומנהלים נוספים בה (המשך)

7. ביום 26 במרס, 2023 הקצתה החברה 30,837 אופציות לא סחירות לנושא משרה בחברה, הניתנות למימוש ל- 30,839 מניות רגילות של החברה המהוות בדילול מלא 0.2% מהון המניות של החברה, ללא הנחת מימוש Cashless. האופציות האמורות הוקצו מכוח תכנית האופציות בחברה, כהקצאה באמצעות הנאמן בהתאם להוראות מסלול רווח ההון שבסעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש בארבע מנות שנתיות שוות, בכפוף לקיום יחסי עובד-מעביד, החל מתום שנתיים ממועד ההקצאה ועד לחלוף שש שנים ממועד זה. מחיר המימוש של כל כתב אופציה נאמד בהתאם למחיר הממוצע של מניית החברה בבורסה במהלך 30 ימי המסחר אשר קדמו למועד ההקצאה ובתוספת 2.5% בגין מנה א', 5% בגין מנה ב' ו- 7.5% בגין מנה ג' ומנה ד' כאשר מימוש האופציות למניות יהיה במנגנון מימוש נטו. הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 0.3 מיליון ש"ח.

8. ביום 24 בינואר 2024 הקצתה החברה 178,367 אופציות לא סחירות לנושא משרה בחברה. 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, כל מנה תהא ניתנת למימוש עד תום שלושה חודשים ממועד הבשלתה. 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 כל מנה ולא מעל 7.5% במצטבר. הערך הכלכלי של כתבי האופציות ביום ההענקה אשר נקבע לפי המודל הבינומי הינו כ- 0.76 מיליון ש"ח.

9. החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים. החישוב מתבסס על סטיית תקן שנתית בשיעור של בין 19.8% לבין 29.2%, שיעור היוון שנתי של בין 0.55% לבין 3.995%, תשואת דיבידנד שנתית צפויה בשיעור של 0% (קיים מנגנון התאמה מלא לדיבידנד).

באור 22:- מכשירים פיננסייםא. גורמי סיכון פיננסיים

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים שונים, כגון: סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון מדד המחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר). מנהלי החברה בוחנים סיכונים אלו באופן שוטף ופועלים לצמצום החשיפה להשפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה.

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים:

1. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שייגרם לקבוצה באם הצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרת לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפקדונות בבנקים וממכשירים פיננסיים אחרים.

א) יתרת לקוחות

בחברות הקבוצה קיים נוהל למתן אשראי ללקוח הכולל הנחיות לביצוע בעת פתיחת לקוח חדש, הנוהל כולל בין השאר בדיקת התנאים הפיננסיים שלו, בדיקת איתנות ובקרת אשראי של הלקוח המסתמכת על נסיון העבר ודירוגים חיצוניים וכן, במידת האפשר, קבלת בטחונות כגון ערבויות אישיות ושטרי חוב. מעקב שוטף אחר תקבולים מלקוחות מתנהל על ידי מחלקות האשראי והגביה. הקבוצה מכירה בהפרשה לחובות מסופקים המשקפת את הערכתה לגבי ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק. הפרשה זו מורכבת מיתרות ספציפיות, וכן מרכיב הפסד כללי הנקבע לקבוצות מסוימות של לקוחות דומים לגבי הפסדים שהתרחשו אך טרם זוהו. ההפרשה הכללית להפסד הנ"ל נקבעת בהתבסס על מידע היסטורי לגבי סטטיסטיקת תשלומים בהתייחס לנכסים כספיים דומים.

ב) מכשירים פיננסיים ופקדונות

ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו המזומנים ושווי המזומנים בסך של 38,452 אלפי ש"ח (31.12.2022 - 29,969 אלפי ש"ח).  
להערכת הנהלת החברה המוסדות הפיננסיים המחזיקים בהשקעות הפיננסיות הינם יציבים פיננסית ועל כן סיכון האשראי בגינם מינימלי.

2. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל שלושה סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית, סיכון מטבע וסיכונים מחיר אחרים כגון סיכון מחיר סחורות.

א) סיכון שער חליפין

ליום 31 בדצמבר 2023 לקבוצה עודף נכסים פיננסיים על התחייבויות פיננסיות במטבע חוץ בסך של 52,013 אלפי ש"ח (31.12.2022 עודף נכסים פיננסיים בסך של 8,058 אלפי ש"ח). הקבוצה חשופה לשינויים בשערי החליפין בגין קניות חומרי גלם ורכוש קבוע. המטבעות בהם נקובות עיקר העסקאות שאינם בש"ח הם האירו ודולר ארה"ב (מרבית רכישות תזקי נפט צמודים לדולר של ארה"ב). שינוי של 1% בשער החליפין של דולר ארה"ב (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את ההפסד לפני מס בסכום של 520 אלפי ש"ח וההשפעה על הרווח הכולל האחר 75 אלפי ש"ח.

באור 22:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים: (המשך)

2. סיכוני שוק (המשך)**(ב) סיכון מדד מחירים לצרכן**

לקבוצה מכשירים פיננסיים, הצמודים לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבגיניו קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ- 97,273 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (31.12.2022 - 96,484 אלפי ש"ח).

שינוי של 1% במדד המחירים לצרכן (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את ההפסד לפני מס בסכום של כ- 973 אלפי ש"ח.

**(ג) סיכון ריבית**

ליום 31 בדצמבר 2023 לקבוצה איגרות חוב שהנפיקה החברה הנושאות ריבית קבועה. לקבוצה קיימת חשיפה לסיכון בגין שינוי בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים הנ"ל כתוצאה משינוי בשיעורי ריבית השוק. הקבוצה אינה נוהגת לבצע הגנה בגין חשיפה זאת.

הלוואות לזמן ארוך הנושאות שיעור ריבית משתנה חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים בגין שינוי בשיעורי ריבית שאינן מלוות בשינוי מקביל בשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים.

שינוי של 1% בשיעור הריבית המשתנה (בהנחה שיתר המשתנים נשארו קבועים) היה מגדיל או מקטין את הרווח לפני מס לתקופה בסכום של כ- 2,721 אלפי ש"ח.

**(ד) סיכון מחירי סחורה**

מלאי הקבוצה מורכב בעיקרו מגפ"מ שהינו תזקיק נפט ועל כן חשופה הקבוצה לשינויים במחירי תזקיקי הנפט. בנוסף, מכירות הגז הטבעי מושפעות משינויים במחירי חבית הנפט. החברה פועלת לצמצום כמויות המלאי החשוף ומווסתת את כמויות המלאי בהתאם לתחזית המכירות וכן מבצעת מעת לעת עסקאות הגנה.

**(ה) סיכון נזילות**

גישת הקבוצה לניהול סיכוני הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד. הקבוצה מוודאת קיומם של רמות מספקות של מזומנים ו/ או קווי אשראי על פי דרישה לתשלום הוצאות התפעול הצפויות, כולל הסכומים הדרושים לעמידה בהתחייבויות הפיננסיות; האמור אינו מביא בחשבון את ההשפעה הפוטנציאלית של תרחישים קיצוניים שאין אפשרות סבירה לצפותם.

החברה בדעה כי בעת הצורך הבנקים יעניקו לה את האשראים שיהיו דרושים לה לצרכי פעילותה.

באור 22:- מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים במכשירים הפיננסיים: (המשך)

2. סיכוני שוק (המשך)(ה) סיכון נזילות (המשך)

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית בהתאם לתנאים השוררים במועד הדוח.

|                |                |                |                |                |                          |                | <u>ליום 31 בדצמבר 2023</u>          |  |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|-------------------------------------|--|
| 2028<br>ואילך  | 2027           | 2026           | 2025           | 2024           | תזרים<br>מזומנים<br>חוזי | הערך<br>בספרים |                                     |  |
| אלפי<br>ש"ח    | אלפי<br>ש"ח    | אלפי<br>ש"ח    | אלפי<br>ש"ח    | אלפי<br>ש"ח    | אלפי<br>ש"ח              | אלפי<br>ש"ח    | התחייבויות פיננסיות<br>שאינן נגזרים |  |
| -              | -              | -              | -              | 24,962         | 24,962                   | 24,962         | אשראי מתאגידים בנקאיים              |  |
| -              | -              | -              | -              | 97,686         | 97,686                   | 97,686         | פקדונות מלקוחות                     |  |
| 156,290        | 48,209         | 51,083         | 53,795         | 46,856         | 356,233                  | 272,141        | התחייבויות לבנקים לזמן<br>ארוך      |  |
| 11,720         | 831            | 1,520          | 3,395          | 7,223          | 24,689                   | 19,699         | התחייבויות בגין נכסי זכות<br>שימוש  |  |
| 244,748        | 56,074         | 57,075         | 58,076         | 59,077         | 475,050                  | 436,244        | אגרות חוב                           |  |
| <u>412,758</u> | <u>105,114</u> | <u>109,678</u> | <u>115,266</u> | <u>235,804</u> | <u>978,620</u>           | <u>850,732</u> | סך הכל                              |  |

|                |               |               |               |                |                          |                | <u>ליום 31 בדצמבר 2022</u>          |  |
|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------------------|----------------|-------------------------------------|--|
| 2027<br>ואילך  | 2026          | 2025          | 2024          | 2023           | תזרים<br>מזומנים<br>חוזי | הערך<br>בספרים |                                     |  |
| אלפי<br>ש"ח    | אלפי<br>ש"ח   | אלפי<br>ש"ח   | אלפי<br>ש"ח   | אלפי<br>ש"ח    | אלפי<br>ש"ח              | אלפי<br>ש"ח    | התחייבויות פיננסיות<br>שאינן נגזרים |  |
| -              | -             | -             | -             | 16,086         | 16,086                   | 16,086         | אשראי מתאגידים בנקאיים              |  |
| -              | -             | -             | -             | 97,272         | 97,272                   | 97,272         | פקדונות מלקוחות                     |  |
| 83,389         | 23,127        | 24,237        | 25,369        | 20,348         | 176,470                  | 135,974        | התחייבויות לבנקים לזמן<br>ארוך      |  |
| 13,927         | 1,316         | 2,453         | 5,841         | 7,892          | 31,429                   | 25,324         | התחייבויות בגין נכסי זכות<br>שימוש  |  |
| 300,010        | 56,697        | 57,626        | 58,555        | 37,264         | 510,152                  | 465,076        | אגרות חוב                           |  |
| <u>397,326</u> | <u>81,140</u> | <u>84,316</u> | <u>89,765</u> | <u>178,862</u> | <u>831,409</u>           | <u>739,732</u> | סך הכל                              |  |

התחייבויות לספקים ונותני שירותים וזכאים אחרים נפרעות על ידי הקבוצה באופן שוטף.

באור 22:- מכשירים פיננסיים (המשך)

## ג. שווי הוגן

## שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסויימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פיקדונות, משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, הלוואות ואשראי לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים, התחייבויות לתאגידים בנקאיים, התחייבויות אחרות לזמן ארוך, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. כמו כן השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שנטלה החברה בסמוך למועד המאזן תואם או קרוב לשווי ההוגן.

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות הבאות וערכן בספרים בדוח על המצב הכספי, הינה כדלקמן:

| ליום 31 בדצמבר 2022      | ליום 31 בדצמבר 2022  | ליום 31 בדצמבר 2023      | ליום 31 בדצמבר 2023  | באור |                   |
|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|------|-------------------|
| שווי הוגן רמה 1 אלפי ש"ח | הערך בספרים אלפי ש"ח | שווי הוגן רמה 1 אלפי ש"ח | הערך בספרים אלפי ש"ח |      |                   |
| 217,162                  | 245,076              | 192,760                  | 216,244              | 18   | אגרות חוב סדרה א' |
| 185,856                  | 220,000              | 189,860                  | 220,000              | 18   | אגרות חוב סדרה ב' |
| <u>403,018</u>           | <u>465,076</u>       | <u>382,620</u>           | <u>436,244</u>       |      |                   |

הלוואה ליום 31 בדצמבר 2023 שניתנה לחברה המוצגת לפי שיטת השווי המאזני בסך של 164,106 אלפי ש"ח (31.12.2022 - סך של 85,137 אלפי ש"ח) נמדדת בשווי הוגן לפי רמה 3.

## ג. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

| סה"כ אלפי ש"ח  | אגרות חוב אלפי ש"ח | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים אלפי ש"ח | התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש אלפי ש"ח | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים אלפי ש"ח |   |
|----------------|--------------------|---|--|--|---|
| 627,630        | 450,458            | 135,762                                     | 25,324                                   | 16,086                                   | יתרה ליום 1 בינואר 2023   |
| 104,564        | (28,832)           | 133,126                                     | (8,545)                                  | 8,815                                    | תזרימי מזומנים מפעילות מימון קבלת (פרעון) הלוואות                       |
| (12,477)       | -                  | -   | (12,477)                                 | -  | שינויים שאינם במזומנים מיון התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה |
| 21,000         | 2,449              | 3,093                                       | 15,397                                   | 61                                       | שינויים אחרים   |
| <u>740,717</u> | <u>424,075</u>     | <u>271,981</u>                              | <u>19,699</u>                            | <u>24,962</u>                            | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023  |

| סה"כ אלפי ש"ח  | אגרות חוב אלפי ש"ח | הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים אלפי ש"ח | שטרי הון אלפי ש"ח | התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש אלפי ש"ח | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים אלפי ש"ח |  |
|----------------|--------------------|---|-------------------|--|--|--|
| 545,299        | 418,349            | 79,225                                      | 1,000             | 27,135                                   | 19,590                                   | יתרה ליום 1 בינואר 2022                                |
| 72,383         | 31,084             | 53,351                                      | -                 | (8,479)                                  | (3,573)                                  | תזרימי מזומנים מפעילות מימון קבלת (פרעון) הלוואות, נטו |
| 9,948          | 1,025              | 3,186                                       | (1,000)           | 6,668                                    | 69                                       | שינויים שאינם במזומנים שינויים אחרים                   |
| <u>627,630</u> | <u>450,458</u>     | <u>135,762</u>                              | <u>-</u>          | <u>25,324</u>                            | <u>16,086</u>                            | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022                               |



באור 22:- מכשירים פיננסיים (המשך)ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון (המשך)

| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח  | אלפי ש"ח                                    | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח                                 | אלפי ש"ח                                 |
|----------|-----------|---|----------|--|--|
| סה"כ     | אגרות חוב | הלוואות<br>לזמן ארוך<br>מתאגידים<br>בנקאיים | שטרי הון | התחייבויות<br>בגין נכסי<br>זכות<br>שימוש | אשראי<br>לזמן קצר<br>מתאגידים<br>בנקאיים |
| 289,487  | 205,544   | 65,374                                      | -        | 15,325                                   | 3,244                                    |
| 226,912  | 211,876   | 6,154                                       | 1,000    | (8,464)                                  | 16,346                                   |
| 28,900   | 929       | 7,697                                       | -        | 20,274                                   | -  |
| 545,299  | 418,349   | 79,225                                      | 1,000    | 27,135                                   | 19,590                                   |

יתרה ליום 1 בינואר 2021  
**תזרימי מזומנים**  
**מפעילויות מימון**  
 קבלת (פרעון) הלוואות,  
 נטו  
**שינויים שאינם במזומנים**  
 שינויים אחרים  
 יתרה ליום 31 בדצמבר  
 2021

באור 23:- הכנסות ממכירות ושירותים

הרכב:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2021) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2022) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |
|---|---|---|
| 559,441   | 713,129   | 616,345                                       |
| 39,439  | 35,128  | 32,585  |
| 9,577   | 25,504  | 58,254  |
| 608,457   | 773,761   | 707,184                                       |

מכירות גז ונלווים  
 ביצוע עבודות ומכירת מוצרים  
 מכירת חשמל

באור 24:- עלות המכירות והשירותים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2021) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2022) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |
|---|---|---|
| 319,298   | 501,315   | 428,188                                       |
| 15,830  | 18,066  | 21,832  |
| 22,833  | 24,833  | 24,457  |
| 14,229  | 12,873  | 16,898  |
| 27,403  | 30,382  | 35,809  |
| 11,663  | 12,107  | 17,085  |
| 411,256   | 599,576   | 544,269                                       |
| (8,862)   | (4,290)   | 4,911   |
| 402,394   | 595,286   | 549,180                                       |

גז, חלקי חילוף ומכשירים:  
 קניות (\*\*)  
 מילוי, אחסון והובלת גז  
 שכר ונלוות  
 עבודות התקנה  
 פחת והפחתות  
 אחרות  
 שינויים במלאי

(\*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 30.

(\*\*) קניות הגז מבתי זיקוק לנפט אשדוד בע"מ ומבתי זיקוק לנפט בע"מ הינן מעל 10% מהרכישות.

|   |   |   | באור 25:-  |
|---|---|---|--|
|   |   |   | <u>הוצאות מכירה ושיווק</u>                                   |
| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2021) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2022) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |  |
| 23,139  | 23,250  | 25,056  | שכר ונלוות   |
| 10,749  | 11,302  | 11,319  | הובלת גז   |
| 26,919  | 28,421  | 30,687  | פחת והפחתות  |
| 12,317  | 14,456  | 28,675  | אחרות  |
| <u>73,124</u>                                     | <u>77,429</u>                                     | <u>95,737</u>                                 |  |
|   |   |   | באור 26:-  |
|   |   |   | <u>הוצאות הנהלה וכלליות</u>                                  |
|   |   |   | הרכב:  |
| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2021) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2022) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |  |
| 23,761  | 22,899  | 26,379  | שכר ומשכורות   |
| 4,800   | 4,800   | 4,800   | דמי ניהול לחברה אם (ראה גם באור 32ב')                        |
| 6,061   | 7,137   | 9,265   | שירותים מקצועיים   |
| 3,243   | 2,628   | 3,340   | ביטוח  |
| 930   | 978   | 1,042   | פחת והפחתות  |
| 7,358   | 9,892   | 13,540  | אחרות  |
| <u>46,153</u>                                     | <u>48,334</u>                                     | <u>58,366</u>                                 |  |
|   |   |   | באור 27:-  |
|   |   |   | <u>הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו</u>                            |
|   |   |   | הרכב:  |
|   |   |   | הוצאות -   |
| -   | -   | (2,500)                                       | הפרשה לתביעות  |
| -   | -   | (8,123)                                       | הקמת מערך מוקד מכירות חשמל טרם הפעלתו                        |
| -   | -   | (3,495)                                       | הוצאות רה-ארגון  |
| (1,007)   | (49)  | (3,292)                                       | אחרים  |
| <u>(1,007)</u>                                    | <u>(49)</u>                                       | <u>(17,410)</u>                               |  |
|   |   |   | בניכוי הכנסות -  |
| 633   | 2,200   | 3,638   | רווח הון ממכירת רכוש קבוע                                    |
| -   | -   | 12,820  | רווח מירידה בשיעור החזקה בחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני |
| 1,189   | 1,699   | 4,010   | הכנסות אחרות   |
| <u>1,822</u>                                      | <u>3,899</u>                                      | <u>20,468</u>                                 |  |
| <u>815</u>  | <u>3,850</u>                                      | <u>3,058</u>                                  |  |

(\* סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 30.)

באור 28:-

הכנסות והוצאות מימון

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2021) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>(* 2022) | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 | הרכב:   |
|---|---|---|---|
|   |   |   | <u>הוצאות מימון</u>                               |
| 10,068  | 14,143  | 27,256  | הוצאות ריבית בגין התחייבויות לזמן ארוך ואגרות חוב |
|   | 4,642   | -   | הפרשי תרגום                                       |
| 4,734   | 8,033   | 6,092   | הוצאות מימון אחרות                                |
| 14,802  | 26,818  | 33,348  | סה"כ הוצאות מימון                                 |
|   |   |   | <u>הכנסות מימון</u>                               |
| 967   | 4,490   | 11,783  | הכנסות ריבית על הלוואות, חייבים ופקדונות בבנקים   |
| 1,248   | -   | 702   | הכנסות מהפרשי שער ותרגום                          |
| 2,215   | 4,490   | 12,485  | סה"כ הכנסות מימון                                 |
| 12,587  | 22,328  | 20,863  | סה"כ הוצאות מימון, נטו                            |

(\*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 30.

באור 29:-

מסים על ההכנסה

- א. חוקי המס החלים על הקבוצה  
 חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה-1985  
 על פי החוק עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצרכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.  
 בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2007.  
 תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.
- ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה  
 שיעור מס החברות בישראל בשנים 2022, 2021 ו-2023 הינו 23%.  
 חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.
- ג. שומות מס סופיות  
 החברה התאגדה בשנת 2019 ובהתאם טרם נישומה סופית.  
 לחברה מאוחדת יש שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2018 בהתאם להסכם עם שלטונות מס הכנסה שנחתם בשנת 2020. לחברות המאוחדות האחרות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016, במסגרת סעיף 145 (א) (2) לפקודת מס הכנסה (התיישנות).

באור 29:- מסים על ההכנסה (המשך)ד. מסים נדחים

הרכב ותנועת המסים הנדחים, נטו כמוצג בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

| סך הכל   | התחייבויות הפסדים |          |                     | נכסים קבועים |                                       |
|----------|-------------------|----------|---------------------|--------------|---------------------------------------|
|          | אחרים (*)         | לצרכי מס | בשל יחסי עובד-מעביד |              |                                       |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח            | אלפי ש"ח     |                                       |
| (42,324) | 27,447            | 3,694    | 1,479               | (74,944)     | יתרה ליום 31 בדצמבר 2021              |
| (676)    | (384)             | 4,051    | (129)               | (4,214)      | שינויים שוטפים בשנת הדוח              |
| (585)    | 22                | 321      | 7                   | (935)        | השפעת שינויים בשער החליפין            |
| (43,585) | 27,085            | 8,066    | 1,357               | (80,093)     | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022              |
| 5,269    | 179               | 13,293   | (35)                | (8,168)      | שינויים שוטפים בשנת הדוח              |
| 4,395    | (226)             | (1,710)  | -                   | 6,331        | שינויים שוטפים שנזקפו לפעילות המופסקת |
| (76)     | 1                 | 125      | 2                   | (204)        | השפעת שינויים בשער החליפין            |
| (33,997) | 27,039            | 19,774   | 1,324               | (82,134)     | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023              |

(\*) בעיקר בגין הפרשי הצמדה על פקדונות מלקוחות שלא הוכרו כהוצאה לצרכי מס.

המיסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

| 31 בדצמבר 2022 | 31 בדצמבר 2023 |                      |
|----------------|----------------|----------------------|
| אלפי ש"ח       | אלפי ש"ח       |                      |
| 4,320          | 6,277          | נכסים לא שוטפים      |
| (47,905)       | (40,274)       | התחייבויות לא שוטפות |
| (43,585)       | (33,997)       |                      |

ה. הטבת מס (מסים על ההכנסה) הכלולים ברווח או הפסד

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2021) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2022) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |                       |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| 14,596                                | 5,404                                 | 2,707                             | מסים שוטפים           |
| 1,474                                 | 3,079                                 | (5,269)                           | מסים נדחים, נטו       |
| -                                     | -                                     | (2,066)                           | מסים בגין שנים קודמות |
| 16,070                                | 8,483                                 | (4,628)                           |                       |

(\*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 30.

ו. הפסדים מועברים

ליום 31 בדצמבר 2023 נצברו לחברות הקבוצה הפסדים נצברים לצורכי מס בסכום כולל הנאמד בכ- 88 מיליון ש"ח בגינם יצרה החברה מיסים נדחים.

הפסדים שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים בשל היעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין, מסתכמים בסך של כ-126 מיליון ש"ח, מזה סך של כ-96 מיליון ש"ח בגין הפסדים הוניים שנוצרו בחברת בת.

באור 29: - מסים על ההכנסה (המשך)מס תאורטי ז.

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטרי, לבין סכום מסים על הכנסה שנוקף ברווח או הפסד:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |   |
|---|---|---|---|
| 60,331  | 22,347  | (32,019)                                      | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה                       |
| 23%   | 23%   | 23%   | שיעור המס העיקרי                                      |
| (13,876)                                      | (5,140)                                       | 7,364   | מס מחושב לפני שיעור מס עיקרי                          |
| (3,377)                                       | 68  | (2,175)                                       | חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| (91)  | (177)   | (1,006)                                       | הוצאות שאינן מוכרות לצרכי מס                          |
| 108   | (267)   | 2,948   | הכנסות פטורות   |
| -   | 7   | (2,296)                                       | יצירת מיסים נדחים בגין הפרשי עיתוי שנים קודמות        |
| (287)   | (529)   | (1,849)                                       | הפסדים בגינם לא נזקפו מסים נדחים                      |
| -   | (469)   | (135)   | הפרשים משיעורי מס שונים                               |
| 1,453   | (1,976)                                       | (289)   | הפרשים בבסיס המדידה (*)                               |
| -   | -   | 2,066   | מסים בגין שנים קודמות                                 |
| (16,070)                                      | (8,483)                                       | 4,628   |   |

(\* בעיקר הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה/ההוצאה כמדווח לצרכי מס לבין המדידה כמדווח בדוחות הכספיים.)

באור 30: - נכסים מוחזקים למכירה ופעילות שהופסקה

א. ביום 5 בנובמבר, 2023 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה עם טראלייט סולארטק בע"מ (להלן: "טראלייט") בהסכם למכירת מלוא זכויותיה של החברה הבת בפעילות הייזום של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל, המהווה חלק מפעילות החברה בייזום, הקמה ותחזוקה של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל.

בתמורה לעסקה תשלם טראלייט לחברה הבת במועד השלמה סך של 25 מיליון ש"ח. בנוסף, הוסכם כי טראלייט תשלם לחברה הבת תמורה נוספת, אשר להערכת החברה יסתכמו למיליוני ש"ח בודדים, וזאת בהתאם לקצב מימוש הפרויקטים בעתיד.

במסגרת ההסכם נקבע כי השלמת העסקה מותנית בהתקיימות מספר תנאים מתלים, כמקובל בהסכמים מסוג זה, הכוללים, בין היתר, קבלת האישורים הנדרשים (ככל שנדרשים) מרשות החשמל ומהמונה על התחרות, וכן קבלת אישורי תאגידים בנקאיים.

שווי הפעילות הסולארית כאמור, בהתאם לתמורה בהסכם, הצביע על ירידת ערך חשבונאית של ההשקעה בסך של כ-43 מיליון ש"ח (כ-37.6 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס), אשר נכללה בדוחות הכספיים בהפסד מפעילות מופסקת. לאחר תקופת הדוח התקיימו התנאים המתלים והעסקה הושלמה, מתוך התמורה הבסיסית כאמור לעיל שולם סך של כ-22 מיליון ש"ח וסוכם כי היתרה מסך התמורה תשולם במועד השלמת העברת יתרת הפרויקטים לידי טראלייט.

## באור 30: - נכסים מוחזקים למכירה ופעילות שהופסקה (המשך)

ב. להלן קבוצות הנכסים וההתחייבויות שסווגו כמוחזקים למכירה:

| ליום 31 בדצמבר<br>2023 | נכסים מוחזקים למכירה                              |
|------------------------|---|
| 1,352                  | מלאי  |
| 793                    | חייבים ויתרות חובה                                |
| 25,200                 | רכוש קבוע   |
| 12,544                 | נכסי זכות שימוש                                   |
| 2,797                  | נכסים בלתי מוחשיים                                |
| <u>42,686</u>          |   |
|                        | <u>התחייבויות המתייחסות לנכסים מוחזקים למכירה</u> |
| <u>12,477</u>          | התחייבויות בגין נכסי זכות שימוש                   |

ג. להלן נתונים על תוצאות הפעולות המיוחסות לפעילות שהופסקה:

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |  |
|---|---|---|--|
| 14,780  | 12,524  | 4,541   | הכנסות ממכירות ושירותים                  |
| (16,272)                                      | (15,096)                                      | (4,921)                                       | עלות המכירות והשירותים                   |
| <u>(1,492)</u>                                | <u>(2,572)</u>                                | <u>(380)</u>                                  | <b>הפסד גולמי</b>                        |
| (3,969)                                       | (4,789)                                       | (2,419)                                       | הוצאות מכירה ושיווק                      |
| (1,380)                                       | (1,096)                                       | (879)   | הוצאות הנהלה וכלליות                     |
| (1,350)                                       | 6,168   | (43,466)                                      | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו               |
| <u>(6,699)</u>                                | <u>283</u>                                    | <u>(46,764)</u>                               |  |
| <u>(8,191)</u>                                | <u>(2,289)</u>                                | <u>(47,144)</u>                               | <b>הפסד מפעולות רגילות</b>               |
| (315)   | (1,096)                                       | (2,000)                                       | הוצאות מימון                             |
| <u>(8,506)</u>                                | <u>(3,385)</u>                                | <u>(49,144)</u>                               | <b>הפסד לפני מסים על ההכנסה</b>          |
| 1,841   | 2,403   | 4,395   | הטבת מס                                  |
| <u>(6,665)</u>                                | <u>(982)</u>                                  | <u>(44,749)</u>                               | <b>הפסד מפעילות שהופסקה</b>              |
| 44,639  | 14,269  | (26,764)                                      | רווח (הפסד) לשנה המיוחס לבעלים של החברה: |
| (5,336)                                       | 310   | (44,749)                                      | רווח (הפסד) מפעילות נמשכת                |
| <u>39,303</u>                                 | <u>14,579</u>                                 | <u>(71,513)</u>                               | רווח (הפסד) מפעילות מופסקת               |

ד. להלן נתונים על תזרימי המזומנים המיוחסים לפעילות שהופסקה ושנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |       |
|---|---|---|-------|
| (7,468)                                       | (2,129)                                       | (4,349)                                       | שוטפת |
| (8,458)                                       | (10,077)                                      | (6,530)                                       | השקעה |
| <u>11,212</u>                                 | <u>2,752</u>                                  | <u>5,380</u>                                  | מימון |

## באור 31: - מגזרי פעילות

## א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. הקבוצה פועלת במספר מגזרי פעילות כדלקמן:

1. גפ"מ - שיווק והפצה של גפ"מ ומוצרים צורכי גפ"מ. במגזר זה עוסקת הקבוצה ברכישה מקומית, יבוא, אחסון, שיווק והפצה של גפ"מ. כמו-כן, משווקת הקבוצה ללקוחותיה מכשירים צורכי גפ"מ ועוסקת בהקמת מערכות גפ"מ.
2. גז טבעי וקוגנרציה - שיווק ומכירה של גז טבעי, חשמל ואנרגיה תרמית. במגזר זה עוסקת הקבוצה בשיווק ומכירה של גז טבעי וכן בפעילות ייזום, הקמה והפעלה של תחנות קוגנרציה לייצור חשמל ואנרגיה תרמית המופעלות בגז טבעי.

בנוסף, החברה עוסקת בהספקת חשמל ללקוחות פרטיים ומסחריים וכמו כן, לחברה פעילויות נוספות, ובכלל זאת פעילות מתקני אגירה בארה"ב ומכירתם לאחר השלמת שלב הייזום כאמור; אשר אינן מהוות מגזר בר דיווח. לאור סיווג פעילות ייזום, הקמה ותחזוקה של מתקנים סולאריים בישראל כפעילות מופסקת, מגזרי הפעילות אינם כוללים את תוצאות פעילות זו. ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר המדווחות למקבל החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, הכוללים בעיקר עלויות הנהלה וכלליות, מימון ומיסים על הכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי. מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| גפ"מ     | גז טבעי וקוגנרציה | התאמות ואחר | סה"כ     |   |
|----------|-------------------|-------------|----------|---|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח    | אלפי ש"ח |   |
| 418,768  | 251,995           | 36,421      | 707,184  | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023                           |
| 16,310   | 21,408            | (16,131)    | 21,587   | סה"כ הכנסות   |
|          |                   | (3,495)     |          | רווח (הפסד) מגזרי   |
|          |                   | (11,133)    |          | הכנסות אחרות  |
|          |                   | (20,863)    |          | הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו                             |
|          |                   | (18,115)    |          | הוצאות מימון, נטו   |
|          |                   | (32,019)    |          | חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
|          |                   |             |          | הפסד לפני מסים על ההכנסה                                    |
| 70,917   | 57,790            | -           | 128,707  | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023                           |
| 51,256   | 17,286            | -           | 68,542   | השקעות הוניות   |
|          |                   |             |          | פחת והפחתות   |

באור 31: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| סה"כ     | התאמות<br>(ואחר *) | גז טבעי<br>וקוגנרציה | גפ"מ     |  |
|----------|--------------------|----------------------|----------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח             | אלפי ש"ח |  |
|          |                    |                      |          | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022                              |
| 773,761  | 18,557             | 298,050              | 457,154  | סה"כ הכנסות  |
| 65,462   | (2,136)            | 29,152               | 38,446   | רווח (הפסד) מגזרי  |
| -        |                    |                      |          | הכנסות אחרות   |
| (8,900)  |                    |                      |          | הוצאות משותפות בלתי מוקצות                                     |
| (22,328) |                    |                      |          | הוצאות מימון, נטו  |
| (11,887) |                    |                      |          | חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות<br>לפי שיטת השווי המאזני, נטו |
| 22,347   |                    |                      |          | רווח לפני מסים על ההכנסה                                       |
|          |                    |                      |          | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022                              |
| 132,581  |                    | 78,241               | 54,340   | השקעות הוניות  |
| 59,781   |                    | 11,136               | 48,645   | פחת והפחתות  |
|          |                    |                      |          |  |
| סה"כ     | התאמות<br>(ואחר *) | גז טבעי<br>וקוגנרציה | גפ"מ     |  |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח             | אלפי ש"ח |  |
|          |                    |                      |          | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021                              |
| 608,457  | 8,685              | 169,736              | 430,036  | סה"כ הכנסות  |
| 96,949   | (121)              | 19,378               | 77,692   | רווח (הפסד) מגזרי  |
| (9,348)  |                    |                      |          | הוצאות משותפות בלתי מוקצות                                     |
| (12,587) |                    |                      |          | הוצאות מימון, נטו  |
| (14,683) |                    |                      |          | חלק הקבוצה בהפסדי חברות המטופלות לפי<br>שיטת השווי המאזני, נטו |
| 60,331   |                    |                      |          | רווח לפני מסים על ההכנסה                                       |
|          |                    |                      |          | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021                              |
| 125,535  | -                  | 40,248               | 85,287   | השקעות הוניות  |
| 55,252   | -                  | 8,612                | 46,640   | פחת והפחתות  |

(\*) סווג מחדש בגין פעילות שהופסקה, ראה באור 30.



באור 32:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| <u>יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים</u> |                   |  |
|--|-------------------|--|
| 31 בדצמבר<br>2022                        | 31 בדצמבר<br>2023 |  |
| אלפי ש"ח                                 | אלפי ש"ח          |  |
| 950                                      | 1,789             | לקוחות וחייבים - צדדים קשורים          |
| 85,137                                   | 164,106           | חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך - צד קשור |
| 2,151                                    | 2,151             | הלוואה לשותפות                         |
| 2,394                                    | 2,945             | ספקים וזכאים - צדדים קשורים            |
| 1,563                                    | 6,728             | השקעות                                 |

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |  |
|---|---|---|--|
| 535   | 752   | 2,431   | מכירות   |
| 597   | 4,105   | 9,404   | הכנסות מימון, נטו  |
| 4,800   | 4,800   | 4,800   | הוצאות דמי ניהול (ראה ד' להלן)                                 |
| 1,576   | 315   | 15,624  | הוצאות צדדים קשורים, נטו                                       |
| -   | 2,747   | 4,490   | שכר ונלוות לבעל עניין המועסק בחברה<br>(ראה ז' וח' להלן).       |
| 2,003   | 2,220   | -   | שכר ונלוות לבעל עניין לשעבר שהועסק בחברה<br>(ראה ז' וח' להלן). |
| 461   | 462   | 573   | שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה                              |

ג. מכירות לצדדים קשורים מבוצעות במחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות ואינן נושאות ריבית.

ד. לחברה הסכם לקבלת שרותי ניהול מאלקו בתמורה לסך של 4.8 מיליון ש"ח בשנה הכוללים שרותי יו"ר דירקטוריון, שירותי דירקטורים ושירותי ניהול שוטפים וליווי אסטרטגי, לרבות ייעוץ בתחום פיתוח עסקי, מיזוגים, רכישות והשקעות, מימון וכדו'.

ה. לעניין ערבויות שניתנו לחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, ראה באור 33ג'.

ו. לעניין הקצאת אופציות למנכ"ל החברה, ראה באור 21ח'4.

ז. רכיב השכר מהווה את העלות הכוללת של השכר לרבות, משכורות, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון ותנאים נלווים.

באור 32:- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ח. ביום 4 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר חן מלמד כמנכ"ל החברה, לרבות הקצאת אופציות כמפורט בסעיף 4'ח21 ולעדכון תנאי מדיניות התגמול של החברה. ביום 1 באוגוסט 2022 החל מר חן מלמד לכהן כמנכ"ל החברה, במקום מר כפיר נבון אשר סיים את כהונתו ביום 31 ביולי 2022.

ט. 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.

י. 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 הגנות 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.

התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות

**א. תביעות תלויות ליום 31 בדצמבר 2023 נגד אלקטרה פאוור סופרגז**

1. נכון למועד הדוח, נגד חברות מאוחדות של החברה הוגשו תביעות המתנהלות בערכאות המשפטיות השונות בסך כולל של כ-590 מיליון ש"ח (לרבות תביעות ייצוגיות, כולל תביעות ייצוגיות המפורטות בביאור זה להלן). עיקר התביעות הינן תביעות שהוגשו כחלק ממהלך העסקים הרגיל על-ידי ספקים, לקוחות, עובדים לשעבר וגורמים נוספים. הנהלות החברה ואלקטרה פאוור סופרגז מעריכות, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים וכיסויי הביטוח הקיימים לחברה, כי הסיכון הצפוי לחברה מתביעות אלו אינו עולה משמעותית על סכומי ההפרשות אשר נכללו בגין אותן תביעות בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בסך כולל של כ-12 מיליון ש"ח.  
להלן תיאור ההליכים המשפטיים המהותיים אשר הקבוצה הינה צד להם:
2. בחודש נובמבר 2022 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי ("בקשת האישור"), לפיה אלקטרה פאוור סופרגז הפרה לכאורה את הוראות הדין בין היתר בכך שבמשך למעלה מעשור היא סיפקה לחלק מלקוחותיה מיכלי גז מטלטלים לא תקינים, אשר לא נבדקו כמתחייב בהוראות התקן הישראלי. בהתאם, הקבוצה בשמה הוגשה בקשת האישור הינה כל אדם אשר רכש ו/או קיבל לשימוש מאלקטרה פאוור סופרגז (או מי מטעמה) מיכלי גז לא תקינים במהלך שבע השנים האחרונות. הסעד המבוקש בבקשת האישור הינו פיצוי חברי הקבוצה על הנזק הממוני והלא-ממוני (מסוג עוגמת נפש ופגיעה באוטונומיה) שנגרם להם לכאורה בגין האמור לעיל ומתן צווי עשה לגילוי מסמכים ומידע בנוגע לתביעה ומתן צו הצהרתי לפיו אלקטרה פאוור סופרגז פועלת בניגוד לדין. לאחר הגשת בקשת האישור החליטו הצדדים לפנות להליך גישור, אשר עודנו מתנהל בין הצדדים.  
להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב זה של ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור להתקבל.
3. בחודש ספטמבר 2022 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז וחברות גז נוספות תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי ("בקשת האישור"), לפיה הנתבעות מפרות לכאורה את הוראות הדין בכך שהן לא השיבו ללקוחותיהן שהפקידו אצלן פיקדונות עבור ציוד גז לפני יום 3.9.2015 ("המועד הקובע") את ההפרש בין שווי הפיקדונות האמורים לבין סכום הפיקדונות עבור ציוד גז כפי שנקבע בצו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (קביעת רמת פיקוח ומחירים מרביים לפיקדון בעד ציוד גז), תשע"ו-2015. כמו כן נטען בבקשת האישור כי חלק מהנתבעות, ובכלל זאת אלקטרה פאוור סופרגז, מפרות לכאורה את הוראות הדין בכך שהן לא מחזירות ללקוחותיהן שהפקידו פיקדון עבור ציוד גז טרם המועד הקובע, והחליפו אותן כספק גז לאחר המועד הקובע, את הפיקדון או את הפרש הפיקדונות (כאשר הן מהוות ספק הגז הנכנס של הלקוחות). בהתאם, הקבוצות בשמן הוגשה בקשת האישור הינן כלל לקוחות הנתבעות לגביהם בוצעו לכאורה ההפרות המתוארות לעיל. בחודש פברואר 2024 נדחתה בקשת התובעים הייצוגיים לתקן את בקשת האישור.  
הסעד המבוקש בבקשת האישור הינו פיצוי חברי הקבוצה על הנזק הממוני שנגרם להם לכאורה בגין אי-החזר הפרש הפיקדונות כאמור.  
להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב זה של ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור להתקבל.

באור 33--: התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות (המשך)

**א. תביעות תלויות ליום 31 בדצמבר 2023 נגד אלקטרה פאוור סופרגז (המשך)**

4. בחודש ינואר 2021 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי ("בקשת האישור"), בטענה כי הן מפרות את הוראות סעיף 17ג(א)(2) לחוק הסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה), תשמ"ט-1989 ("חוק ההסדרים"), בכך שהן נמנעות לכאורה מהצעת אותם תנאי התקשרות לשאר צרכני הגז הביתיים הקשורים עימן בחוזה להספקת גז באמצעות אותה מערכת גז מרכזית, כפי שהן מציעות לצרכן גז ביתי אחר המחובר לאותה מערכת גז מרכזית ובהתאם להוראות הקבועות בעניין זה בחוק ההסדרים. הסעד המבוקש בבקשת האישור הינו פיצוי חברי הקבוצה על הנזק שנגרם להם לכאורה (תוך שנטען כי אין בשלב זה אפשרות להעריך את היקפו), השבה של ההתעשרות עקב הפרת חוק ההסדרים, ומתן צו עשה. בהמשך לדיון שהתקיים בבקשת האישור בחודש יולי 2021, הופנו הצדדים להליך גישור ביניהם, אשר עודנו מתנהל בין הצדדים.

להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, בשלב זה של ההליך לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור להתקבל.

5. בחודש יולי 2013 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז תביעה ובקשה לאשרה כתביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בסך כולל של כ-2.5 מיליון ש"ח, בטענה כי אלקטרה פאוור סופרגז מפרה את הוראות סעיף 5(ב) לצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (תשלומים בעד גז המסופק במערכת מרכזית), התשמ"ט-1989 ("צו הפיקוח"). בחודש ינואר 2017 אישר בית המשפט המחוזי את הגשת התביעה כתביעה ייצוגית ("החלטת האישור"), וקבע כי הסעד המבוקש בתביעה הייצוגית הוא להורות לאלקטרה פאוור סופרגז לחדול מגביית דמי התראה בסכומים העולים על הקבוע בצו הפיקוח וכן השבת הכספים שנגבו שלא כדין מחברי הקבוצה. בחודש אפריל 2017 הגישה אלקטרה פאוור סופרגז בקשת רשות ערעור על החלטת האישור. בהמשך לדיון שהתקיים בבקשת רשות הערעור בחודש ינואר 2020, הופנו הצדדים להליך גישור ביניהם, אשר בעקבותיו הגישו הצדדים בחודש ינואר 2023 לבית המשפט העליון בקשה מוסכמת למתן תוקף של פסק דין להסכם פשרה שגובש ביניהם. בחודש מרס 2024 אישר בית המשפט העליון את הסכם הפשרה, בשינויים מסוימים אשר אינם מהותיים. הקבוצה כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה המשקפת להערכתה את החשיפה הקיימת בגין תביעה זו, בין היתר לאור הסכם הפשרה.

התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות (המשך)

**א. תביעות תלויות ליום 31 בדצמבר 2023 נגד אלקטרה פאוור סופרגז (המשך)**

6. בחודש מרס 2017 הוגשה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז וחברות גז נוספות תביעה כספית לבית המשפט המחוזי בסך של כ-71 מיליון ש"ח בגין הפרות לכאורה של חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 והפרה של הוראות שונות של חוק ההסדרים במשק המדינה, תשמ"ט-1989. זאת בקשר לפעולות שנקטו לכאורה הנתבעות שתכליתן הייתה למנוע מהתובעת להמשיך את חדירתה לשוק צרכני הגז הביתי בגז מרכזי בעיר באר שבע וכן את הרחבת פעילותה לערים נוספות בישראל. התביעה מצויה בשלב הגשת תצהירי הצדדים. להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, הסיכויים שהתביעה כנגד אלקטרה פאוור סופרגז תידחה עולים על 50%.
7. בחודש נובמבר 2004 הוגשה תביעה בסך של כ-34 מיליון ש"ח כנגד אלקטרה פאוור סופרגז בגין החזרי כספים להשקעות שבוצעו בסוכנות רחובות, אשר הופעלה במשך מספר שנים על ידי התובעת, ולאחר מכן הושבה לאלקטרה פאוור סופרגז. התביעה מתנהלת במסגרת הליך בוררות, ומצויה בשלב הגשת סיכומי הצדדים. להערכת הנהלת אלקטרה פאוור סופרגז, בהתבסס על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, סיכויי התביעה להתקבל מעבר לסכום ששולם לתובע בעבר הינם נמוכים מ-50%.

**ב. התקשרויות**

1. ביום 7 באפריל, 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם מספר תאגידיים 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. כמו כן ביום 10 במרס 2024 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז בהסכמים לרכישת חשמל משני מתקני ייצור סולאריים נוספים משולבי אגירת אנרגיה, שאנרג'יקס מתעתדת להקים ברחבי הארץ (בסעיף 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 ולא יאוחר מהרבעון הראשון לשנת 2025) – 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-1.2 מיליארד ש"ח.

באור 33-- התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

2. ביום 21 באוגוסט, 2023 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה, עם חברת פריים אנרג'י פי.איי. בע"מ (להלן: "פריים אנרג'י"), בהסכם לרכישת חשמל סולארי ואחר הנאגר במתקני אגירת אנרגיה, שפריים אנרג'י פועלת להקמתם, חיבורם לרשת החלוקה והפעלתם בהתאם להוראות אסדרת השוק (להלן: "מתקני האגירה"), זאת לצורך מכירת חשמל ממתקני האגירה לצרכני החשמל של החברה, בדגש על צרכני חשמל ביתיים, במסגרת אסדרת השוק (להלן: "העסקה"). תקופת ההסכם נקבעה למשך 15 שנים ממועד תחילת הספקת החשמל ממתקני האגירה – קרי, המועד בו ישויכו מתקני האגירה לחברה בהתאם להוראות אמות המידה, לאחר ההפעלה המסחרית שלהם.

במסגרת ההסכם צפויה פריים אנרג'י להקים מתקנים סולאריים בהספק של 75 מגה וואט (AC) ולצידם מתקני אגירה בהיקף של 375 מגה וואט שעה. כן, התחייבה פריים אנרג'י, בין היתר, למכור לחברה את כל החשמל המוזרם לרשת ממתקני האגירה בהתאם לקיבולת האגירה (כפי שנקבעה בהסכם). מנגד, התחייבה החברה לרכוש מפריים אנרג'י את כל החשמל המוזרם ממתקני האגירה, בתעריפים משתנים לפי סוגי מקבצי שעות הביקוש לחשמל (מש"בים), אשר יוצמדו בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם.

השלמת העסקה מותנית בהתקיימותם של מספר תנאים מתלים, ובכלל כך אישורים גולטורים נדרשים ואישורי תאגידים בנקאיים.

3. ביום 5 בספטמבר, 2023 חתמה החברה על מזכר הבנות בנוגע לשיתוף פעולה בהספקת חשמל עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ (להלן: "אנלייט" ו-"הצדדים" בהתאמה). מזכר ההבנות מסדיר את עקרונות שיתוף הפעולה הנבחן בין הצדדים, אשר יבוצע באמצעות הקמת תאגיד ייעודי שיהיה בעל רישיון עצמאי להספקת חשמל (להלן: "המיזם המשותף") ויתמקד בשיווק והספקת חשמל לצרכנים ביתיים וכן בצרכנים מסחריים בהיקף מסוים (להלן: "תחום הפעילות").

ביום 6 במרס 2024 נחתמו בין החברה ותאגידים בשליטתה המלאה של החברה לבין אנלייט, הסכמים לשיתוף פעולה בשיווק, הספקת וייצור חשמל ("ההסכמים" ו-"שיתוף הפעולה").

במסגרת ההסכמים נקבע כי במועד השלמת העסקה אנלייט תרכוש 35% מההחזקות בשותפות מוגבלת ("השותפות") ובשותף הכללי המנהל אותה (יתרת האחזקות בשותפות ובשותף הכללי - 65% - תיוותר בהחזקת החברה) וכן 35% מיתרת הלוואות הבעלים שהועמדו לשותפות על-ידי אלקטרה פאוור סופרגז, בהתאם לעקרונות הבאים:

(א) השותפות תהיה בעלת רישיון עצמאי להספקת חשמל ותתמקד בשיווק והספקת חשמל לצרכנים ביתיים וכן בצרכנים מסחריים בהיקף מסוים ("תחום הפעילות"), תוך שפעילותה הקיימת של אלקטרה פאוור סופרגז בתחום שיווק והספקת החשמל ללקוחות תועבר במלואה לשותפות עד למועד ההשלמה.

(ב) אנלייט תישא בחלקה היחסי (35%) מההשקעות הישירות שביצעה אלקטרה פאוור סופרגז בגין פעילות החשמל עד ליום 30 בספטמבר 2023, וכן תשלם לאלקטרה פאוור סופרגז סך השווה לחלקה היחסי כאמור מיתרת הלוואות הבעלים של אלקטרה פאוור סופרגז בשותפות בגין ההשקעות הישירות שביצעה אלקטרה פאוור סופרגז לאחר 30 בספטמבר 2023 ועד מועד ההשלמה. התמורה הכוללת בגין הזכויות והלוואות הבעלים האמורות מוערכת נכון למועד הדוח בכ-7 מיליון ש"ח. כמו כן, החל ממועד ההשלמה יישאו הצדדים בערבויות שונות המוענקות בתחום הפעילות באופן יחסי לשיעור אחזקותיהם בשותפות.

באור 33:- התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות (המשך)

ב. התקשרויות (המשך)

3. (המשך)

- ג) במסגרת ההסכם נקבעו מנגנונים לקבלת החלטות בשותפות וניהולה, תוך מתן זכויות הכרעה לאלקטרה פאוור סופרגז בנושאים מסוימים. בנוסף, ההסכמים כוללים מגבלות בעניין פעילות עצמאית של מי מבין הצדדים בתחום הפעילות, לרבות מגבלות על שיווק ומכירת חשמל של אלקטרה פאוור לצרכנים שאינם קטנים בהיקף מסוים. כן נקבעו בהסכמים מספר חריגים למגבלות האמורות.
- ד) כמו כן, הוקנתה לאנלייט זכות להגדיל את שיעור אחזקותיה בשותפות ב-5% נוספים, כנגד העמדת אמצעי ייצור חשמל נוספים של אנלייט לטובת השותפות מעבר לכמות המינימלית לה התחייבה אנלייט כאמור לעיל, וכנגד תשלום תמורה נוספת שנקבעה בהסכמים.
- ה) השלמת העסקה מותנית בהתקיימות מספר תנאים מתלים, כמקובל בהסכמים מסוג זה, הכוללים, בין היתר, קבלת רישיון מספק חשמל חדש לשותפות והשלמת העברת פעילות החשמל מאלקטרה פאוור סופרגז לשותפות; קבלת אישור רשות החשמל; וקבלת אישור הממונה על התחרות. בהתאם להסכמים, נקבע כי המועד להתקיימות התנאים המתלים הינו בתוך 180 ימים ממועד החתימה, כאשר בתקופת הביניים עד להשלמת העסקה נקבעו מגבלות מסוימות על הצדדים.
- ו) ההסכמים כוללים הוראות נוספות כמקובל בהסכמים מסוג זה, לרבות בעניין מימון צרכי השותפות, מינוי דירקטורים, מגבלות על העברת זכויות בשותפות וכן מצגים והצהרות של אלקטרה פאוור סופרגז והתחייבותה לשפות את אנלייט בגין הפרתם וכיוב'.

4. ביום 18 בספטמבר, 2023 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה עם חברת אי.די.אף אנרגיות מתחדשות ישראל בע"מ (להלן: "EDF"), העוסקת בין היתר בייזום, הקמה והפעלה של מתקני ייצור חשמל באנרגיה מתחדשת, בהסכם לרכישת חשמל המיוצר במתקני ייצור סולאריים משולבי אגירת אנרגיה (להלן: "ההסכם"), ש-EDF פועלת להקמתם, חיבורם לרשת החלוקה והפעלתם בהתאם להוראות אסדרת השוק (להלן: "מתקני הייצור"), זאת לצורך מכירת חשמל ירוק המיוצר במתקני הייצור לצרכני החשמל של החברה, בדגש על צרכני חשמל ביתיים, במסגרת אסדרת השוק.
- במסגרת ההסכם התחייבה EDF, בין היתר, למכור לחברה את כל החשמל המוזרם לרשת החשמל ממתקני הייצור וכן להזרים במהלך שעות מש"ב הפסגה את מלוא קיבולת האגירה (כפי שנקבע בהסכם). מנגד, החברה התחייבה לרכוש מ-EDF את כל החשמל אשר יוזרם לרשת ממתקני הייצור, בתעריפים משתנים לפי סוגי מש"בים, אשר יוצמדו בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם.
- תקופת ההסכם נקבעה למשך 10 שנים ממועד תחילת הספקת החשמל ממתקני הייצור (אשר צפוי להיות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025) - קרי, המועד בו ישויכו מתקני הייצור לחברה בהתאם להוראות אמות המידה, לאחר ההפעלה המסחרית שלהם.

באור 33--: התקשרויות והתחייבויות תלויות ומותנות (המשך)ב. התקשרויות (המשך)

5. ביום 3 בדצמבר 2023 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה, המחזיקה ברישיון להספקת חשמל (להלן: "החברה הבת") עם מלונות דן בע"מ, שעיקר פעילותה בתחומי השירות המלונאות וההסעדה (להלן: "הצרכן") בהסכם למכירת חשמל למתקניו של הצרכן בהתאם להוראות אמות המידה.

במסגרת ההסכם התחייבה החברה הבת, בין היתר, למכור חשמל לרשת מלונות דן (להלן: "האתרים"), ומנגד התחייב הצרכן לרכוש מהחברה הבת את כל החשמל הנצרך באתרים, לתקופה של 10 שנים החל מיום 1 במרס 2024 (להלן: "תקופת ההסכם"), בהיקף כספי הנאמד, נכון למועד הדוח, בכ-300 מיליון ש"ח במצטבר למשך כל תקופת ההסכם. כמו כן, ההסכם כולל הוראות ותנאים לעניין הספקת חשמל ירוק ומכירת תעודות ירוקות (IREC) לצרכן.

ההסכם כולל תנאים ומנגנונים נוספים כמקובל בהסכמים מסוג זה, כגון: זכות הצדדים לסיום מוקדם של ההסכם במקרים מסוימים כפי שהוגדרו בהסכם; וכן מגבלות על הסבת ההסכמים לצדדים שלישיים.

6. 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.

ביום 19 בפברואר 2024 נחתם הסכם קיבוצי מאוחד בין שתי חברות בבעלות מלאה של החברה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועדי העובדים של חברות הבת. תקופת ההסכם הינה עד לחודש אפריל 2028.

7. לחברה הסכם לרכישת גז טבעי שמקורו במאגרי לויתן וכריש לתקופה של בין שלוש לשבע שנים או לכמות כוללת, לפי המוקדם מביניהם, בהיקף כולל של כ-150 מיליון דולר. בהתאם להסכמים שנחתמו מול המאגרים ואשר עודכנו בשנת 2022 וכמקובל בסוג עסקאות אלו, התחייבה החברה לרכוש או לשלם (Take or Pay) ממועד תחילת הספקת הגז הטבעי בעבור כמות שנתית מינימלית בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכם. כמו-כן, החברה התקשרה ומתקשרת בהסכמי מסגרת קצרי טווח לרכישת גז טבעי מספקי גז טבעי וצדדים שלישיים. נכון למועד דוח זה, החברה לא נדרשה לשלם בעבור כמות גז שנתית מינימלית שלא נצרכה על-ידי החברה.

ג. ערבויות

לחברה ערבויות למוסדות ואחרים בסך 122,611 אלפי ש"ח הכוללות ערבויות לחברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך 86,604 אלפי ש"ח.

ד. שעבודים

1. להבטחת התחייבויותיה כלפי תאגידי בנקאיים וגופים מוסדיים רשמה החברה שעבודים, ראה באור 17ג'.

2. להבטחת התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ראה באורים 18ג' ו-18ד'.



| שיעור השליטה והבעלות על ידי החברה המחזיקה | מדינת מושב | חברות מוחזקות                |
|---|------------|------------------------------|
| %   |            |                              |
| 100                                       | ישראל      | גרנית הכרמל השקעות בע"מ      |
| 100                                       | ישראל      | אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ     |
| 100                                       | ישראל      | אלקטרה פאוור גז טבעי בע"מ    |
| 100                                       | ישראל      | אלקטרה פאוור סי.אייץ.פי בע"מ |
| 100                                       | ישראל      | S.G. Energy USA, LTD         |

-----



# **Consolidated Financial Statements**

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**

**December 31, 2023**

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Index**  
**December 31, 2023**

---

|  | <b>Page(s)</b> |
|--|----------------|
| <b>Independent Auditor’s Report</b> .....                                  | 1              |
| <b>Consolidated Financial Statements</b>                                   |                |
| Consolidated Balance Sheets .....  | 3              |
| Consolidated Statements of Operations and Changes in Members’ Equity ..... | 4              |
| Consolidated Statements of Cash Flows .....                                | 5              |
| Notes to Consolidated Financial Statements .....                           | 7-15           |



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

125 East Jefferson Street · Suite 920 · Syracuse, NY 13202  
p: 315.472.7045 f: 315.472.7053 www.fmfecpa.com

**Independent Auditor's Report**

To the Members of  
Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

**Opinion**

We have audited the consolidated financial statements of Balanced Rock Power, LLC and its subsidiaries (the "Company"), which comprise the consolidated balance sheets as of December 31, 2023 and 2022, and the related consolidated statements of operations and changes in members' equity and cash flows for the years then ended, and the related notes to the consolidated financial statements (collectively, "the financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2023 and 2022, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

**Basis for Opinion**

We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America ("GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Company and to meet our other ethical responsibilities, in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

**Responsibilities of Management for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern within one year after the date that the financial statements are issued or available to be issued.

An Independently Owned Member, RSM US Alliance

RSM US Alliance member firms are separate and independent businesses and legal entities that are responsible for their own acts and omissions, and each are separate and independent from RSM US LLP. RSM US LLP is the U.S. member firm of RSM International, a global network of independent audit, tax, and consulting firms. Members of RSM US Alliance have access to RSM International resources through RSM US LLP but are not member firms of RSM International.

### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore is not a guarantee that an audit conducted in accordance with GAAS will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the financial statements.

In performing an audit in accordance with GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the financial statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the financial statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.

*Sirley, Moran, Green & Esser, CPA, P.C.*

Syracuse, New York  
February 27, 2024

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Consolidated Balance Sheets**  
**December 31, 2023 and 2022**

| <b>Assets</b>  | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| Current assets   |                      |                      |
| Cash   | \$ 16,412,686        | \$ 2,660,587         |
| Deposits   | 3,831,794            | 1,089,265            |
| Prepaid expenses and other current assets                | 981,223              | 390,155              |
| Total current assets                                     | <u>21,225,703</u>    | <u>4,140,007</u>     |
| Project development costs                                | 10,112,420           | 4,016,412            |
| Property and equipment, net                              | 272,092              | 107,367              |
| Intangible assets, net                                   | 605,018              | 783,241              |
| Right-of-use assets, net                                 | 1,961,003            | 241,723              |
| Equipment deposits                                       | 3,660,563            | 1,871,908            |
| Other Assets   | 95,863               | -                    |
| Total assets   | <u>\$ 37,932,662</u> | <u>\$ 11,160,658</u> |
| <b>Liabilities and Members' Equity</b>                   |                      |                      |
| Current liabilities                                      |                      |                      |
| Accounts payable and accrued expenses                    | \$ 1,493,011         | \$ 533,784           |
| Current portion of operating lease obligations           | 296,123              | 52,531               |
| Contingent consideration payable                         | 90,000               | 198,000              |
| Total current liabilities                                | <u>1,879,134</u>     | <u>784,315</u>       |
| Contingent consideration payable, net of current portion | -                    | 90,000               |
| Operating lease obligations, net of current portion      | 1,746,723            | 193,940              |
| Total liabilities  | <u>3,625,857</u>     | <u>1,068,255</u>     |
| Members' equity  | <u>34,306,805</u>    | <u>10,092,403</u>    |
| Total liabilities and members' equity                    | <u>\$ 37,932,662</u> | <u>\$ 11,160,658</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**  
**Years ended December 31, 2023 and 2022**

---

|  | <u>2023</u>          | <u>2022</u>          |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Revenues</b>                        | \$ -                 | \$ -                 |
| <b>Operating expenses</b>              |                      |                      |
| Project related expenses               | 9,545,140            | 7,351,610            |
| General and administrative             | 4,817,074            | 3,634,880            |
| Depreciation and amortization          | 167,748              | 48,080               |
| Total operating expenses               | <u>14,529,962</u>    | <u>11,034,570</u>    |
| Net loss                               | (14,529,962)         | (11,034,570)         |
| Members' equity at beginning of period | 10,092,403           | 10,026,973           |
| Capital contributions                  | 43,277,000           | 11,100,000           |
| Membership unit issuance costs         | <u>(4,532,636)</u>   | <u>-</u>             |
| Members' equity at end of year         | <u>\$ 34,306,805</u> | <u>\$ 10,092,403</u> |

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Consolidated Statements of Cash Flows**  
**Years ended December 31, 2023 and 2022**

|   | <u>2023</u>          | <u>2022</u>         |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>Cash flows from operating activities</b>                                 |                      |                     |
| Net loss  | \$ (14,529,962)      | \$ (11,034,570)     |
| Adjustments to reconcile net loss to net cash used in operating activities: |                      |                     |
| Depreciation and amortization   | 167,748              | 48,080              |
| Amortization of right-of-use assets   | 108,683              | 37,781              |
| Change in:  |                      |                     |
| Prepaid expenses and other current assets                                   | (591,068)            | (53,074)            |
| Deposits  | (2,403,624)          | 238,235             |
| Right-of-use assets   | (44,194)             | -                   |
| Other assets  | (95,863)             | -                   |
| Accounts payable and accrued expenses                                       | 365,515              | 252,522             |
| Operating lease obligations   | (133,284)            | (42,217)            |
| Net cash used in operating activities                                       | <u>(17,156,049)</u>  | <u>(10,553,243)</u> |
| <b>Cash flows from investing activities</b>                                 |                      |                     |
| Fair value of net assets acquired by  |                      |                     |
| Balanced Rock Power, LLC  | (367,563)            | (500,000)           |
| Project development costs   | (5,277,883)          | (2,633,395)         |
| Equipment deposits  | (1,788,655)          | (1,871,908)         |
| Purchase of property and equipment  | (204,115)            | (30,080)            |
| Net cash used in investing activities                                       | <u>(7,638,216)</u>   | <u>(5,035,383)</u>  |
| <b>Cash flows from financing activities</b>                                 |                      |                     |
| Capital contributions from members  | 43,277,000           | 11,100,000          |
| Membership unit issuance costs  | (4,532,636)          | -                   |
| Payment of contingent consideration   | (198,000)            | (216,000)           |
| Net cash provided by financing activities                                   | <u>38,546,364</u>    | <u>10,884,000</u>   |
| Net increase (decrease) in cash   | 13,752,099           | (4,704,626)         |
| <b>Cash</b>   |                      |                     |
| Beginning of year   | <u>2,660,587</u>     | <u>7,365,213</u>    |
| End of year   | <u>\$ 16,412,686</u> | <u>\$ 2,660,587</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**  
**Years ended December 31, 2023 and 2022**

---

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

|  | <u>2023</u>  | <u>2022</u> |
|--|--------------|-------------|
| Amortization of intangible assets capitalized to project development costs   | \$ 417,428   | \$ 383,929  |
| Amortization of right-of-use assets capitalized to project development costs | \$ 145,890   | \$ 9,184    |
| Non-refundable deposits capitalized to project development costs             | \$ 476,119   | \$ 365,000  |
| Refundable project development costs transferred to deposits                 | \$ 815,024   | \$ -        |
| Project development costs related payables                                   | \$ 593,712   | \$ 62,401   |
| Lease obligations arising from initial recognition of right-of-use assets    | \$ 1,929,659 | \$ 288,688  |
| Increase in contingent consideration payable and project development costs   | \$ -         | \$ 50,268   |

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

# Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

## Notes to Consolidated Financial Statements

### December 31, 2023 and 2022

---

#### 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.

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, SG Energy and BRP Holdco’s membership interests were converted into 58,200 and 135,800 Units, respectively. Costs incurred related to the membership interest unit issuance totaling \$4,532,636 were allocated to the members proportionate to their membership interest units and are included in members’ equity on the accompanying consolidated balance sheet as of December 31, 2023.

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 July 31, 2023, outlines, among other things, the rights and obligations of each member relating to the activities of BRP and the Project Companies. 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 LLC Agreement. SG Energy’s maximum equity contribution commitment to fund project development costs and sales, general and administrative expenses is \$45,000,000 (\$49,900,000 prior to July 31, 2023) through December 31, 2024, subject to conditions set forth in the LLC Agreement (Note 4). Distributions, including distributions in withdrawal and dissolution situations, are allocated to the members in accordance with the LLC Agreement.

#### 2. Summary of Significant Accounting Policies

##### Basis of Presentation

The accompanying financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (“U.S. GAAP”) and include the accounts of the Company and its wholly owned subsidiaries. All intercompany balances and transactions have been eliminated in consolidation.

##### Use of Estimates

The preparation of financial statements in conformity with U.S. GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and revenues and expenses during the reporting period. While management believes current estimates are reasonable and appropriate, actual results could differ from these estimates.

# Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

## Notes to Consolidated Financial Statements

### December 31, 2023 and 2022

---

#### 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 totaled approximately \$39,000 and \$25,000 for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively.

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 was approximately \$417,000 and \$384,000 for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively. Amortization expense totaled approximately \$128,000 and \$23,000 for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively. Estimated annual amortization expense is as follows: 2024--\$249,000; 2025--\$127,000; 2026--\$96,000; 2027--\$4,000; 2028--\$4,000; and thereafter--\$125,000.

#### 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 years ended December 31, 2023 and 2022.

#### Deposits

Deposits consist of funds held by various electric independent system operators ("ISO") and regional utilities to participate in project interconnection studies. Costs incurred by the ISOs and regional utilities are deducted from the deposits remitted and any unused portion is refunded to the Project Companies at the conclusion of the interconnection study or credited against future interconnection expenses. At December 31, 2023 and 2022, the Project Companies have refundable deposits totaling \$3,831,794 and \$1,089,265, respectively.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**December 31, 2023 and 2022**

---

**Leases**

Operating lease right-of-use (“ROU”) assets and lease liabilities are recognized based on the present value of the future lease payments over the lease term using an appropriate discount rate. The discount rate is determined using the rate implicit in a lease if it is readily determinable.

Generally, the rate used by the lessor is not provided to the Company and in these cases the incremental borrowing rate is used, which is an estimated secured interest rate as of the commencement date of the lease. Operating lease payments are capitalized or expensed on a straight-line basis over the term of the lease.

**Contingent Consideration**

The Company accounts for asset acquisitions in accordance with the provisions of Financial Accounting Standards Board (“FASB”) Accounting Standards Codification (“ASC”) Topic 805, *Business Combinations*. In asset acquisition transactions where additional payments may be required due to certain triggering events or achievement of development milestones, a contingent consideration liability is recognized when the additional consideration is determined to be both probable and reasonably estimable. The amount of the contingent consideration obligation recognized on the acquisition date is included in the initial cost of the assets acquired. At December 31, 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 through May 2024. In 2022, the Company reevaluated the remaining consideration due under the asset acquisition. As a result, the contingent consideration payable and corresponding project development costs were increased by approximately \$50,000.

The following table presents the activity for the contingent consideration payable for the years ended December 31, 2023 and 2022:

|                                | <u>2023</u>      | <u>2022</u>       |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Balance at beginning of period | \$ 288,000       | \$ 453,732        |
| Adjustments                    | -                | 50,268            |
| Payments                       | <u>(198,000)</u> | <u>(216,000)</u>  |
|                                | <u>\$ 90,000</u> | <u>\$ 288,000</u> |

**Fair Value Measurements**

The FASB issued guidance that defines fair value, provides guidance for measuring fair value and requires certain disclosures. This guidance does not require any new fair value measurements, but rather applies to all other accounting pronouncements that require or permit fair value measurements.

A fair value hierarchy was established that prioritizes the inputs to valuation techniques used to measure fair value. The hierarchy gives the highest priority to unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities (level 1 measurements) and the lowest priority to unobservable inputs (level 3 measurements).

# Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

## Notes to Consolidated Financial Statements

### December 31, 2023 and 2022

---

The three levels of the fair value hierarchy are described below:

- Level 1: Observable inputs such as quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly. These include quoted prices for similar assets or liabilities in active markets and quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active.
- Level 3: Unobservable inputs that reflect the reporting entity's own assumptions.

A financial instrument's level within the fair value hierarchy is based on the lowest level of any input that is significant to the fair value measurement. At December 31, 2023 and 2022, the Company did not have any assets or liabilities remeasured at fair value on a recurring basis.

#### **Income Taxes**

BRP is treated as a partnership for federal income tax purposes and its subsidiaries are treated as disregarded entities for federal income tax purposes. Accordingly, for federal income tax purposes, the taxable income or loss of BRP and its subsidiaries is included in the income tax returns of the respective members. As such, no recognition has been given to federal income taxes in the accompanying consolidated financial statements. Most states in which BRP and its subsidiaries operate follow the federal tax treatment, but certain states in which BRP and its subsidiaries operate impose a tax on these entities. When applicable, this tax is included in the Company's operations. For the years ended December 31, 2023 and 2022, the Company did not recognize any income taxes in the consolidated financial statements.

The Company follows FASB ASC Topic 740-10, *Income Taxes*, which governs the accounting for uncertainty in income taxes. The Company did not recognize any impact under FASB ASC Topic 740-10 for the years ended December 31, 2023 and 2022.

The Company is potentially subject to income tax examinations for its U.S. federal and state income tax returns for tax years 2023 through 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.

#### **Events Occurring After Report Date**

The Company has evaluated events and transactions that occurred between December 31, 2023 and February 27, 2024, 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 described in Note 7, there were no such events or transactions identified by the Company.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**December 31, 2023 and 2022**

---

**3. Acquisitions**

On September 13, 2023, the Company entered into an Asset Purchase Agreement (“APA”) with a third party to purchase certain assets associated with a potential energy storage project located in Victoria, Texas for a base purchase price of \$295,000 plus additional consideration up to a maximum of \$1,000,000 payable in two installments when the energy storage project reaches notice to proceed and commercial operations, as outlined in the APA. The energy storage project achieving notice to proceed and commercial operations is uncertain at December 31, 2023.

On October 3, 2022, the Company entered into a membership interest purchase agreement with a third party to purchase all of the membership interests in Heliogen 3R3, LLC (“Heliogen 3R3”) for a base purchase price of \$500,000 plus additional consideration payable of \$2,500,000 when Heliogen 3R3 reaches notice to proceed, as outlined in the agreement. Heliogen 3R3 achieving NTP is uncertain at December 31, 2023.

The acquisitions were accounted for as asset acquisitions in accordance with the provisions of FASB Topic 805, *Business Combinations*. The consideration paid, including transaction costs totaling \$72,564 and \$-0- for the 2023 and 2022 acquisitions, respectively, were allocated to the assets acquired based on their relative fair value using level 3 inputs (Note 2). The allocation of the purchase consideration to the acquired assets was as follows:

|                     | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Deposits            |                   | \$ 350,000        |
| Intangible assets   | \$ 367,563        | 150,000           |
| Net assets acquired | <u>\$ 367,563</u> | <u>\$ 500,000</u> |

**4. Preferred Return**

The Company is required to pay SG Energy a preferred return on their Unreturned Capital, as defined in the LLC Agreement (Note 1). Payment of the preferred return occurs in accordance with the distribution provisions of the LLC Agreement. For the years ended December 31, 2023 and 2022, there have been no distributions to the members.

SG Energy contributed \$17,983,000 and \$11,100,000 to the Company for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively. The cumulative preferred return in arrears due to SG Energy is approximately \$4,135,000 at December 31, 2023.

**5. Employee Retirement Plan**

The Company has a defined contribution retirement plan which covers substantially all employees. Employees are allowed to defer a portion of their compensation to their individual accounts within maximum limits prescribed by law. The Company may also make discretionary match and profit sharing contributions to the plan. The Company made contributions to the plan of approximately \$134,000 and \$98,000 for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively.

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**December 31, 2023 and 2022**

---

**6. Operating Lease**

The Company's operating lease portfolio represents leases of office space and land to construct power generation projects. For projects determined to be probable of further development, lease costs are capitalized to project development costs. Lease costs are charged to operations for projects in the early stage of development and not yet determined to be probable. Lease costs capitalized was approximately \$146,000 and \$9,000 for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively.

Lease costs of approximately \$199,000 and \$51,000 recognized by the Company for the years ended December 31, 2023 and 2022, respectively, are included in project related and general and administrative expense in the accompanying consolidated statements of operations and changes in members' equity.

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

|                                   |                            |
|-----------------------------------|----------------------------|
| 2024                              | \$ 427,896                 |
| 2025                              | 499,312                    |
| 2026                              | 534,023                    |
| 2027                              | 512,693                    |
| 2028                              | 430,968                    |
| Thereafter                        | <u>7,015</u>               |
| Total operating lease payments    | 2,411,907                  |
| Less: present value discount      | <u>369,061</u>             |
| Total operating lease obligations | <u><u>\$ 2,042,846</u></u> |

The weighted average discount rate is 7% and the weighted-average remaining lease term is 4.52 years.

None of the leases contain restrictions or covenants that restrict the Company from incurring other financial obligations.

The Company had no finance leases as of December 31, 2023 and 2022.

**7. Commitments**

**Letter of Credit Facility**

On June 2, 2022, the Company closed on a \$77,700,000 letter of credit facility with Bank Hapoalim B.M. for the sole purpose of issuing letters of credit to support credit obligations for the Project Companies, as necessary. The letter of credit facility expires July 31, 2026. At December 31, 2023, \$23,877,647 of letters of credit are issued under the letter of credit facility. The letter of credit facility is ultimately guaranteed by SG Energy.

**Real Estate Purchase and Lease Option Agreements**

The Company has several Real Estate Purchase and Lease Option Agreements ("Option Agreements") with various land owners ("Owners") under which the Owners grant the Company an exclusive option to purchase or lease land to construct power generation projects. Pursuant to the Option Agreements, the Company shall make annual or quarterly option payments to the Owners.

## Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries

### Notes to Consolidated Financial Statements

#### December 31, 2023 and 2022

---

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:

|       |                     |
|-------|---------------------|
| 2024  | \$ 1,695,802        |
| 2025  | 1,637,517           |
| 2026  | 1,034,044           |
| 2027  | <u>550,528</u>      |
| Total | <u>\$ 4,917,891</u> |

Option payments made by the Company during the years ended December 31, 2023 and 2022 are either included in project development costs on the accompanying consolidated balance sheets or have been charged to operations in the period incurred depending on the status of the project (Note 2).

#### Real Estate Purchase Agreements

On May 16, 2023, the Company entered into a Purchase and Sale Agreement for Real Estate with a third party to purchase approximately 20 acres of land located in Storey County, Nevada for an aggregate purchase price of \$8 per square foot. Pursuant to the agreement, the Company made an escrow deposit of \$150,000 which is included in prepaid expenses and other current assets on the consolidated balance sheet as of December 31, 2023. The remaining purchase price of \$6,979,900 was due at closing which occurred on January 2, 2024.

On July 3, 2023, the Company entered into a Purchase and Sale Agreement for Real Estate with a third party to purchase fifteen acres of land located in Galveston County, Texas for an aggregate purchase price of \$275,000 per acre. Pursuant to the agreement, the Company has made an escrow deposit totaling \$281,250 which is included in prepaid expenses and other current assets on the consolidated balance sheet as of December 31, 2023. The remaining purchase price of \$3,893,750 is due at closing which is expected to occur in March 2024 upon satisfaction of conditions precedent.

#### Transformer Purchase Agreements

The Company entered into Physical Work Agreements with a third party for the purchase of transformers for ten Project Companies for a fixed price totaling \$50,060,899. Pursuant to the agreements, the Company was required to make initial down payments totaling \$3,660,563, which is included in equipment deposits on the accompanying consolidated balance sheet as of December 31, 2023. The installation of the transformers is not to commence until notice to proceed is issued for the ten 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 December 31, 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**  
**December 31, 2023 and 2022**

**8. International Financial Reporting Standards**

The following is the impact of adjustments on the Company's consolidated financial statements, which have been prepared in accordance with U.S. GAAP to International Financial Reporting Standards ("IFRS") accounting principles.

| <b>Assets</b>  | <b>Notes</b> | <b>December 31,<br/>2023</b> | <b>IFRS<br/>Adjustments</b> | <b>December 31,<br/>2023 under<br/>IFRS</b> |
|--|--------------|------------------------------|-----------------------------|---|
| <b>Current assets</b>                                  |              |                              |                             |   |
| Cash   |              | \$ 16,412,686                |                             | \$ 16,412,686                               |
| Deposits   |              | 3,831,794                    |                             | 3,831,794                                   |
| Prepaid expenses and<br>other current assets           |              | 981,223                      |                             | 981,223                                     |
| Total current assets                                   |              | 21,225,703                   |                             | 21,225,703                                  |
| Project development costs                              | (i)          | 10,112,420                   | \$ 526,610                  | 10,639,030                                  |
| Property and equipment, net                            |              | 272,092                      |                             | 272,092                                     |
| Intangible assets, net                                 |              | 605,018                      |                             | 605,018                                     |
| Right-of-use assets, net                               | (ii)         | 1,961,003                    | (38,137)                    | 1,922,866                                   |
| Equipment deposits                                     |              | 3,660,563                    |                             | 3,660,563                                   |
| Other Assets   |              | 95,863                       |                             | 95,863                                      |
| Total assets   |              | \$ 37,932,662                | \$ 488,473                  | \$ 38,421,135                               |
| <b>Liabilities and Members' Equity</b>                 |              |                              |                             |   |
| <b>Current liabilities</b>                             |              |                              |                             |   |
| Accounts payable and<br>accrued expenses               |              | \$ 1,493,011                 |                             | \$ 1,493,011                                |
| Current portion of operating<br>lease obligations      |              | 296,123                      |                             | 296,123                                     |
| Contingent consideration payable                       |              | 90,000                       |                             | 90,000                                      |
| Total current liabilities                              |              | 1,879,134                    |                             | 1,879,134                                   |
| Operating lease obligations,<br>net of current portion |              | 1,746,723                    |                             | 1,746,723                                   |
| Due to member  | (i)          | \$ 45,461,503                | \$ 45,461,503               | 45,461,503                                  |
| Total liabilities                                      |              | 3,625,857                    | 45,461,503                  | 49,087,360                                  |
| Members' equity (deficit)                              |              | 34,306,805                   | (44,973,030)                | (10,666,225)                                |
| Total liabilities and<br>members' equity               |              | \$ 37,932,662                | \$ 488,473                  | \$ 38,421,135                               |

**Balanced Rock Power, LLC and Subsidiaries**  
**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**December 31, 2023 and 2022**

|                               | Notes | Year ended<br>December 31,<br>2023 | IFRS<br>Adjustments   | Year ended<br>December 31,<br>2023 under<br>IFRS |
|-------------------------------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|
| <b>Revenues</b>               |       | \$ -                               |                       | \$ -   |
| <b>Operating expenses</b>     |       |                                    |                       |  |
| Project related expenses      | (ii)  | 9,545,140                          |                       | 9,545,140  |
| General and administrative    | (ii)  | 4,817,074                          | \$ (185,032)          | 4,632,042  |
| Depreciation and amortization | (ii)  | 167,748                            | 152,299               | 320,047  |
| Total operating expenses      |       | <u>14,529,962</u>                  | <u>(32,733)</u>       | <u>14,497,229</u>                                |
| Operating loss                |       | (14,529,962)                       | 32,733                | (14,497,229)                                     |
| Interest expense              | (i)   | -                                  | 2,360,791             | 2,360,791  |
| Net loss                      |       | <u>\$ (14,529,962)</u>             | <u>\$ (2,328,058)</u> | <u>\$ (16,858,020)</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 \$4,134,567 has been included in Due to member at December 31, 2023. Of the accrued interest, \$513,435 has been capitalized to Project development costs at December 31, 2023 as it was directly attributable to the development of a qualifying asset. \$2,308,779 of the accrued interest has been expensed for the year ended December 31, 2023, respectively. Interest accrues quarterly using the preferred return rate of 7%.

(ii) Adjustment to the right of use asset, operating lease obligation and corresponding statement of operations accounts to reflect the Company's office and land leases under IFRS 16. For the year ended December 31, 2023, \$52,012 and \$20,479 in interest relating to the operating lease obligations has been expensed and capitalized, respectively. For the year ended December 31, 2023, \$152,299 and \$138,596 in depreciation on the right-of-use asset has been expensed and capitalized, respectively.

אלקטרה פאוור (2019) בע"מ

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

דף

- 181 - דוח מיוחד לפי תקנה 9ג'.....
- 182 - דוח רואה החשבון המבקר.....
- 183 - נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על המצב הכספי המיוחס לחברה.....
- 184 - נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על הרווח הכולל המיוחס לחברה.....
- 185 - נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה.....
- 186 - מידע נוסף.....

**נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים**

**המיוחסים לחברה**

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2023 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן: "דוחות מאוחדים"), המיוחסים לחברה עצמה, המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים. חברות מוחזקות, כהגדרתן בבאור 1 בדוחות המאוחדים.

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

א.ג.ג.,

### הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2023, 2022 ו-2021. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של (32,800) אלפי ש"ח ולסך של (12,016) אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 בהתאמה, ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 18,115 אלפי ש"ח, 8,998 אלפי ש"ח ו-4,683 אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט, פורר, גבאי את קסירר  
רואי חשבון

20 במרס, 2024

## נתונים כספיים מתוך הדוח על המצב הכספי המיוחס לחברה

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2022 | ליום<br>31 בדצמבר<br>2023 | מידע נוסף |   |
|---------------------------|---------------------------|-----------|---|
| אלפי ש"ח                  | אלפי ש"ח                  |           |   |
|                           |                           |           | <b>נכסים שוטפים</b>   |
| 3,929                     | 3,811                     |           | מזומנים ושווי מזומנים   |
| 108                       | 86                        | א(1)      | חייבים ויתרות חובה  |
| 26,736                    | 48,847                    | א(2)      | יתרות חו"ז שוטפות עם חברות מוחזקות                                    |
| <u>30,773</u>             | <u>52,744</u>             |           |   |
|                           |                           |           | <b>נכסים לא שוטפים</b>  |
| 823,411                   | 765,780                   |           | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברות מוחזקות,<br>נטו לרבות מוניטין |
| 399,805                   | 407,074                   |           | הלוואה לחברה מוחזקת   |
| <u>1,223,216</u>          | <u>1,172,854</u>          |           |   |
| <u>1,253,989</u>          | <u>1,225,598</u>          |           |   |
|                           |                           |           | <b>התחייבויות שוטפות</b>  |
| 26,380                    | 48,489                    |           | אגרות חוב – חלויות שוטפות   |
| 1,099                     | 966                       | ב(1)      | זכאים ויתרות זכות   |
| <u>27,479</u>             | <u>49,455</u>             |           |   |
|                           |                           |           | <b>התחייבויות לא שוטפות</b>   |
| 424,078                   | 375,586                   | ב(2)      | אגרות חוב, נטו  |
| <u>424,078</u>            | <u>375,586</u>            |           |   |
| 802,432                   | 800,557                   |           | סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות של החברה                                 |
| <u>1,253,989</u>          | <u>1,225,598</u>          |           |   |

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

| 20 במרס, 2024                 |                  |  |                            |
|-------------------------------|------------------|--|----------------------------|
| יובל ברנשטיין סמנכ"ל<br>כספים | חן מלמד<br>מנכ"ל | אבי ישראלי דירקטור<br>שהוסמך על-ידי<br>הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |

## נתונים כספיים מתוך הדוח המאוחד על הרווח הכולל המיוחס לחברה

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 | מידע נוסף   |
|---|---|---|---|
| אלפי ש"ח                                      | אלפי ש"ח                                      | אלפי ש"ח                                      |   |
| 1,706   | 1,677   | 1,832   | הכנסות מדמי ניהול   |
| (2,831)                                       | (3,331)                                       | (3,480)                                       | הוצאות הנהלה וכלליות  |
| (1,125)                                       | (1,654)                                       | (1,648)                                       | הפסד מפעולות רגילות   |
| (5,364)                                       | (9,029)                                       | (10,242)                                      | הוצאות מימון  |
| 5,304   | 9,014   | 10,207  | הכנסות מימון  |
| (60)  | (15)  | (35)  | הוצאות מימון, נטו   |
| 40,488  | 16,248  | (69,830)                                      | חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו                           |
| 39,303  | 14,579  | (71,513)                                      | רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה                                      |
| -   | -   | -   | הטבת מס   |
| 39,303  | 14,579  | (71,513)                                      | רווח נקי (הפסד) המיוחס לחברה  |
|   |   |   | סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: |
| (10,423)                                      | 38,754  | 8,917   | רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות (לאחר השפעת המס)          |
| 28,880  | 53,333  | (62,596)                                      | 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

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2021<br>אלפי ש"ח | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2022<br>אלפי ש"ח | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023<br>אלפי ש"ח |   |
|---|---|---|---|
| 39,303  | 14,579  | (71,513)  | <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</b><br>רווח (הפסד) המיוחס לחברה  |
| (40,488)  | (16,248)  | 69,830  | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:<br>התאמות לסעיפי רווח או והפסד של החברה:<br>הפסד (רווח) מחברות מוחזקות |
| (40,488)  | (16,248)  | 69,830  |   |
| 2,860<br>414  | 1,406<br>98   | 18<br>(136)   | שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:<br>ירידה בחייבים ויתרות חובה<br>עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות               |
| 3,274   | 1,504   | (118)   |   |
| 2,089   | (165)   | (1,801)   | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה   |
| (184,287)   | (27,059)  | (26,924)  | <b>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה של החברה</b><br>מתן הלוואה לחברת בת   |
| (184,287)   | (27,059)  | (26,924)  | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה   |
| -   | -   | 57,439  | <b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</b><br>הנפקת הון מניות (בניכוי הוצאות הנפקה)<br>דיבידנד ששולם                    |
| (30,000)  | -   | -   | הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)<br>פרעון אגרות חוב  |
| 226,292<br>(14,416)                                       | 59,917<br>(28,833)  | -<br>(28,832)   |   |
| 181,876   | 31,084  | 28,607  | מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון של החברה  |
| (322)   | 3,860   | (118)   | <b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים של החברה</b>  |
| 391   | 69  | 3,929   | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים של החברה לתחילת השנה</b>  |
| 69  | 3,929   | 3,811   | <b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים של החברה לסוף השנה</b>  |
|   |   |   | <b>פעולות מהותיות שלא במזומן</b>  |
| 48,465  | -   | -   | קבלת דיבידנד כנגד פירעון הלוואה, נטו  |
| -   | 5,830   | -   | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה  |
| 13,950  | -   | -   | הסבת יתרות בין חברות קשורות   |

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



**א. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה**

פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 המיוחסים לחברה:

**1. חייבים ויתרות חובה המיוחסים לחברה**

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |              |
|-------------------|-------------------|--------------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |              |
| 4                 | 4                 | צדדים קשורים |
| 104               | 82                | אחרים        |
| <u>108</u>        | <u>86</u>         |              |

2. הלוואות שהעמידה החברה לחברה מוחזקת בתנאים דומים לתנאי אגרות החוב שהנפיקה החברה.

**ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה****1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה**

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |                         |
|-------------------|-------------------|-------------------------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |                         |
| 700               | 591               | הוצאות לשלם             |
| 348               | 360               | חברת האם                |
| 51                | 15                | זכאים ויתרות זכות אחרות |
| <u>1,099</u>      | <u>966</u>        |                         |

2. למידע בדבר אגרות חוב שהנפיקה החברה ראה באור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**3. אגרות חוב**

(א) ההרכב:

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 | שיעור<br>הריבית<br>% |   |
|-------------------|-------------------|----------------------|---|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |                      |   |
| 245,076           | 216,244           | 1.7                  | אגרות חוב (סדרה א') לא צמודות<br>(ראה ג' להלן)      |
| 220,000           | 220,000           | 1.99                 | אגרות חוב (סדרה ב') לא צמודות<br>(ראה ד' להלן)      |
| 465,076           | 436,244           |                      |   |
| (14,618)          | (12,169)          |                      | בניכוי - יתרת הוצאות הנפקה<br>נדחות                 |
| 450,458           | 424,075           |                      |   |
| (26,380)          | (48,489)          |                      | בניכוי - חלויות שוטפות (כולל<br>הוצאות הנפקה נדחות) |
| <u>424,078</u>    | <u>375,586</u>    |                      |   |

## ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (המשך)

3. אגרות חוב (המשך)

(ב) מועדי הפירעון לפי שנים לאחר תאריך המאזן:

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |              |
|-------------------|-------------------|--------------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |              |
| 28,833            | 50,833            | בשנה הראשונה |
| 50,833            | 50,833            | בשנה השנייה  |
| 50,833            | 50,833            | בשנה השלישית |
| 50,833            | 50,833            | בשנה הרביעית |
| 50,833            | 50,833            | בשנה החמישית |
| 232,911           | 182,079           | מעל חמש שנים |
| <u>465,076</u>    | <u>436,244</u>    | סך הכל       |

(ג) אגרות חוב (סדרה א')

ביום 12 ביולי 2020 הנפיקה החברה 208,325 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א').

בחודש אפריל 2021 הנפיקה החברה 80 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') נוספות בדרך של הרחבת סדרה. נכון למועד הדוח סה"כ ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') שבמחזור מסתכם לכ- 216 מיליון ש"ח.

אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.7%. אגרות החוב עומדות לפירעון בתשלומים חצי שנתיים שווים, כל אחד מהם בשיעור של 5% מערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב. תשלומי הקרן כאמור ישולמו בימים 30 במאי ו-30 בנובמבר של כל אחת מהשנים עד ליום 30 במאי 2031. הריבית בגין אגרות החוב משולמת בתשלומים חצי שנתיים. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 אגרות החוב (סדרה א') מדורגות על ידי מידרוג בדירוג A1.IL באופן שלילי.

לאחר מועד הדוח עודכן הדירוג לדירוג A2.ii באופן שלילי.

בהתאם לתנאי אגרות החוב התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות שעיקרן:

1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:
  - (א) ההון העצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) במאזן המאוחד של החברה, בתום כל תקופת בדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-340 מיליון ש"ח נומינלי.
  - (ב) יחס החוב הפיננסי נטו ל-CAP על פי המאזן המאוחד של החברה בתום תקופת הבדיקה (בהתאם להגדרות על פי שטר הנאמנות), לא יעלה על 70%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

2. החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים: (א) הון החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, כולל זכויות שאינן מקנות שליטה, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-375 מיליון ש"ח; (ב) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מהתניות הפיננסיות שבסעיף 1 לעיל ולא תפר את איזה מהתניות הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה; (ג) לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי; (ד) דירקטוריון החברה קבע כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן; (ה) החברה תכלול בדוח המידי בדבר החלוקה, אישור בדבר עמידתה בתנאים לביצוע חלוקה כאמור לעיל.

## ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (המשך)

3. אגרות חוב (המשך)ג) אגרות חוב (סדרה א') (המשך)

3. עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידיים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 250 מיליון ש"ח.

במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה בו יחס החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA (כהגדרתם בשטר הנאמנות) עלה על 6 או במקרה בו דירוג אגרות החוב (סדרה א') של החברה יפחת מדירוג A1.IL של מידרוג או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת. במקרים האמורים, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה בטווח של בין 0.25%-1.25%.

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.

החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב, בכפוף להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, אגרות החוב (סדרה א') תעמוד לפירעון מידי בהתקיים תנאים מסוימים וביניהם: אי עמידה בתשלומים במלואם ובמועדם לפי תנאי אגרות החוב, הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, פירוק החברה, כינוס נכסים, עיקולים על כל או רוב נכסי החברה, אי עמידה באמות מידה הפיננסיות שלעיל, ביצוע חלוקה שלא בהתאם למגבלות שלעיל, דרישה לפירעון מידי של נושים פיננסיים מעל 100 מיליון ש"ח או סדרת אג"ח אחרת של החברה, העברת שליטה בחברה, הפסקת דירוג אגרות החוב עקב נסיבות בשליטת החברה, דירוג אגרות החוב הנמוך מדירוג BAA3.IL של מידרוג או דירוג מקביל לו או מכירה של רוב נכסי החברה.

ד) אגרות חוב (סדרה ב')

ביום 23 בנובמבר 2021 הנפיקה החברה 150,000 אלפי ש"ח ערך נקוב סדרה ב'. ביום 14 ביוני 2022 הנפיקה החברה 70 מיליון ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה רשומה בתמורה כוללת ברוטו בסך של כ-60.4 מיליון ש"ח (כ-59.9 מיליון ש"ח לאחר עלויות נדחות).

סה"כ אגרות החוב (סדרה ב') לאחר ההרחבה עומדת על סך כולל של 220 מיליון ש"ח ערך נקוב.

אגרות החוב אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.99%.

אגרות החוב עומדות לפירעון בעשרה תשלומים שנתיים שווים. תשלומי הקרן ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2024 עד 2033 (כולל), באופן שתשלום הראשון ישולם ביום 30 ביוני 2024 והתשלום האחרון של הקרן ישולם ביום 30 ביוני 2033.

הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ב') תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 עד 2032 (כולל) וביום 30 ביוני 2033, באופן שתשלום הריבית הראשון יהיה ביום 30 ביוני 2022 ותשלום הריבית האחרון יהיה ביום 30 ביוני 2033 (ביחד עם תשלום הקרן האחרון). נכון ליום 31 בדצמבר 2023 אגרות החוב (סדרה ב') מדורגות על ידי מידרוג בדירוג A1.IL באופן שלילי.

לאחר מועד הדוח עודכן הדירוג לדירוג A2.IL באופן שלילי.

## ג. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (המשך)

## 4. אגרות חוב (המשך)

## ד) אגרות חוב (סדרה ב') (המשך)

בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה ב') התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות שעיקרן:

1. לעמוד באמות המידה הפיננסיות המתוארות להלן:
  - (א) ההון העצמי (כהגדרתו בשטר הנאמנות) במאזן המאוחד של החברה, בתום כל תקופת בדיקה (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות) לא יפחת מ-370 מיליון ש"ח נומינלי.
  - (ב) יחס החוב הפיננסי נטו למאזן נטו בתום תקופת הבדיקה (בהתאם להגדרות על פי שטר הנאמנות), לא יעלה על 67%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

2. החברה תהיה רשאית לבצע "חלוקה" (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) ובלבד שיתקיימו כל התנאים המצטברים הבאים: (א) הון החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המפורסמים האחרונים, סקורים או מבוקרים, כולל זכויות שאינן מקנות שליטה, ולאחר הפחתת סכום החלוקה, לא יפחת מ-413 מיליון ש"ח; (ב) החברה אינה מצויה, ערב החלוקה, בהפרה של איזו מהתניות הפיננסיות שבסעיף 1 לעיל ולא תפר את איזה מהתניות הפיננסיות האמורות כתוצאה מביצוע החלוקה; (ג) לא התקיימה במועד ההחלטה על ביצוע החלוקה, איזו מהעילות לפירעון מידי על פי שטר הנאמנות וכתוצאה מביצוע החלוקה לא תתקיים איזו מהעילות לפירעון מידי; (ד) דירקטוריון החברה קבע כי לא קיים חשש סביר שהחלוקה תמנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות, בהגיע מועד קיומן; (ה) יחס חוב פיננסי נטו למאזן נטו לא יעלה על 65%; (ו) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם לשטר הנאמנות.

3. עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על-פי תנאי אגרות החוב, התחייבה החברה לא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה וזכויותיה הקיימים והעתידים, כפי שיהיו מעת לעת, לטובת צד שלישי כלשהו להבטחת חובותיה כלפיו, בסכום העולה על 250 מיליון ש"ח.

במסגרת שטר הנאמנות נקבע מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה בו ההון העצמי של החברה יפחת מסך של 400 מיליון ש"ח או במקרה בו דירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר מדירוג A1.IL של מידרוג או דירוג מקביל לדירוג זה אשר ייקבע על ידי חברת דירוג אחרת. במקרים האמורים, שיעור הריבית השנתי שיתווסף לריבית השנתית בגין אגרות החוב יהיה בטווח של בין 0.25%-1.25%.

החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את אגרות החוב, בכפוף להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מידי בהתקיים תנאים מסוימים וביניהם: אי עמידה בתשלומים במלואם ובמועדם לפי תנאי אגרות החוב, הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, פירוק החברה, כינוס נכסים, עיקולים על כל או רוב נכסי החברה, אי עמידה באמות מידה הפיננסיות שלעיל, ביצוע חלוקה שלא בהתאם למגבלות שלעיל, דרישה לפירעון מידי של נושים פיננסיים מעל 100 מיליון ש"ח או סדרת אג"ח אחרת של החברה, העברת שליטה בחברה, הפסקת דירוג אגרות החוב עקב נסיבות בשליטת החברה, דירוג אגרות החוב הנמוך מדירוג BAA3.IL של מידרוג או דירוג מקביל לו או מכירה של רוב נכסי החברה.

**ב. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (המשך)**

**5. מכשירים פיננסיים המיוחסים לחברה**

**ריכוז סיכון נזילות**

להלן הטבלאות שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים (כולל אומדן תשלומי ריבית):

| שנה ראשונה | שנה שניה | שנה שלישית | שנה רביעית | שנה חמישית ואילך | סה"כ     |                   |
|------------|----------|------------|------------|------------------|----------|-------------------|
| אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח         | אלפי ש"ח |                   |
| 966        | -        | -          | -          | -                | 966      | 31 בדצמבר, 2023   |
| 59,077     | 58,076   | 57,075     | 56,074     | 244,748          | 475,050  | זכאים ויתרות זכות |
| 60,043     | 58,076   | 57,075     | 56,074     | 244,748          | 476,016  | אגרות חוב         |
|            |          |            |            |                  |          | סה"כ              |

| שנה ראשונה | שנה שניה | שנה שלישית | שנה רביעית | שנה חמישית ואילך | סה"כ     |                   |
|------------|----------|------------|------------|------------------|----------|-------------------|
| אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח   | אלפי ש"ח         | אלפי ש"ח |                   |
| 1,099      | -        | -          | -          | -                | 1,099    | 31 בדצמבר, 2022   |
| 37,264     | 58,555   | 57,626     | 56,697     | 300,010          | 510,152  | זכאים ויתרות זכות |
| 38,363     | 58,555   | 57,626     | 56,697     | 300,010          | 511,251  | אגרות חוב         |
|            |          |            |            |                  |          | סה"כ              |

**ג. גילוי בדבר יתרות נכסי והתחייבויות מסים נדחים שמיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברות מוחזקות)**

**מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה**

**1. שיעורי המס החלים על החברה**

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2021, 2022 ו-2021 - 23%.

**2. שומות מס המיוחסות לחברה**

החברה נוסדה בשנת 2019 ובהתאם טרם נישומה סופית.

**ד. יתרות ועסקאות צדדים קשורים****1. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

| 31 בדצמבר<br>2022 | 31 בדצמבר<br>2023 |                      |
|-------------------|-------------------|----------------------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח          |                      |
| 399,805           | 407,074           | הלוואה לחברה מוחזקת  |
| 26,740            | 48,851            | חייבים - צד קשור     |
| 348               | 360               | זכאים - צדדים קשורים |

**2. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2021 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2022 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2023 |                                   |
|---|---|---|-----------------------------------|
| 1,706   | 1,677   | 1,832   | הכנסות דמי ניהול מחברת בת         |
| 1,240   | 1,215   | 1,259   | הוצאות דמי ניהול לחברת אם         |
| -   | 327   | -   | הוצאות צדדים קשורים ובעלי עניין   |
| 461   | 462   | 573   | שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה |
| 5,304   | 9,014   | 10,207  | הכנסות מימון הלוואה לחברה בת      |

**ה. גילוי בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו**

1. להשלכות מלחמת "חרבות ברזל", ראה באור ד' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.
2. לפרטים בדבר הקצאת אופציות לא סחירות לנושאי משרה בחברה ראה באור ח' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.
3. ביום 24 באפריל, 2023 התכנסה ועדת התגמול של החברה ואישרה התקשרות בפוליסת ביטוח לכיסוי אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1 במאי, 2023 ועד ליום 30 באפריל, 2024, לפרטים ראה באור ט' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.
4. לפרטים בדבר תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה ואגרות חוב ראה באורים ה' ו-ז' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.
5. ביום 7 באפריל, 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם מספר תאגידים מקבוצת אנרג'יקס (להלן: "אנרג'יקס"), בהסכמים לרכישת חשמל משלושה מתקני ייצור סולאריים משולבי אנרגיה, שאנרג'יקס מתעתדת להקים ברחבי הארץ. ביום 12 במאי 2023 התקשרה אלקטרה פאוור סופרגז עם אנרג'יקס בהסכמים נוספים לרכישת חשמל משני מתקני ייצור סולאריים נוספים משולבי אגירת אנרגיה, שאנרג'יקס מתעתדת להקים בצפון הארץ. לפרטים נוספים ראה באור ב' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.

## ה. גילוי בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

6. לפרטים בדבר תכנית שינוי מודל ההפעלה הארגוני של החברה בתחום הגפ"מ ראה באור 6'ב33 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.
7. לפרטים בדבר התקשרות חברה בת עם צד ג' בהסכם להשקעה בחברה כלולה של החברה ראה באור 2'ב9 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.
8. לפרטים בדבר הסכמות שהגיעה חברה בת עם תאגידים בנקאיים ראה באור 17'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.
9. לפרטים בדבר תביעה ייצוגית, ראה באור 33'א' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.
10. ביום 5 בנובמבר, 2023 התקשרה חברה בת בבעלות מלאה של החברה עם טראלייט סולארטק בע"מ (להלן: "טראלייט") בהסכם למכירת מלוא זכויותיה של החברה הבת בפעילות הייזום של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל, המהווה חלק מפעילות החברה בייזום, הקמה ותחזוקה של מערכות ומתקנים סולאריים בישראל.
- לפרטים נוספים אודות התנאים המתלים, השלמת העסקה וירידת הערך שנרשמה ראה באור 30 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.
11. לפרטים בדבר התקשרויות חברה בת בהסכמים לרכישת חשמל ראה באורים 2'ב33-4'ב33 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.
12. לפרטים בדבר התקשרות חברה בת בהסכם למכירת חשמל ראה באור 5'ב33 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023.

20 במרס 2024

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 רואה החשבון המבקר מיום 20 במרס 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 20 במרס 2024 על הדוח הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון





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

125 East Jefferson Street · Suite 920 · Syracuse, NY 13202  
p: 315.472.7045 f: 315.472.7053 www.fmfecpa.com

March 20, 2024

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 report dated February 27, 2024, on the consolidated financial statements of Balanced Rock Power, LLC and its subsidiaries, which comprise the consolidated balance sheets as of December 31, 2023 and 2022, and the related consolidated statements of operations and changes in members' equity and cash flows for the years 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 ד

**פרטים נוספים על התאגיד**

---



חלק ד - פרטים נוספים<sup>1</sup>

|  |                                       |
|--|---------------------------------------|
| אלקטרה פאוור (2019) בע"מ ("החברה")   | שם החברה:                             |
| 516077989  | מס' חברה ברשם החברות:                 |
| הגביש 8, נתניה, 4250707  | מען רשום:<br>(תקנה 25א)               |
| 09-8308103   | טלפון:<br>(תקנה 25א)                  |
| 09-8308181   | פקסימיליה:<br>(תקנה 25א)              |
| <a href="mailto:energy@electra-power.co.il">energy@electra-power.co.il</a> | כתובת דוא"ל:<br>(תקנה 25א)            |
| 31 בדצמבר 2023   | תאריך הדוח על המצב הכספי:<br>(תקנה 9) |
| 20 במרס 2024   | תאריך הדוח:<br>(תקנות 1 ו-7)          |

## תקנה 19 - דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

ראה דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון המדווח בד בבד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

## תקנה 10א - תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

ראה סעיף 4.2 לדוח הדירקטוריון.

## תקנה 10ג - שימוש בתמורת ניירות הערך שהונפקו

ביום 2 באוקטובר 2023 השלימה החברה הנפקת 1,853,200 מניות רגילות של החברה בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת, מכח דוח הצעת מדף של החברה מיום 28 בספטמבר 2023 ("המניות" ו-"דוח הצעת המדף"). התמורה ברוטו בגין הקצאת המניות שהוצעו לציבור כאמור הסתכמה לסך של כ-59 מיליוני ש"ח.

בהתאם לאמור בדוח הצעת המדף, תמורת ההנפקה תשמש את החברה למימון פעילותה העסקית, השוטפת, ולשם חיזוק מבנה ההון והחוב של החברה, לרבות אך לא רק, לצרכי הון חוזר ותשלומים שוטפים, למחזור חובות פיננסיים קיימים של החברה והחברות הבנות שלה, ו/או תשמש על-פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שיהיו מעת לעת.

למועד הדוח, התמורה בגין המניות על-פי דוח הצעת המדף שימשה את החברה בהתאם ליעוד תמורת ההנפקה כמפורט לעיל.

<sup>1</sup> ההפניה לתקנות בחלק זה הינה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים").

**תקנה 11(1) ו-11(2) - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות לתאריך הדוח על המצב הכספי**

| שם החברה   | סוג נייר ערך | כמות נייר ערך | סה"כ ערך נקוב (בש"ח) | ערכם בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי (*) | שער ניירות הערך הרשומים למסחר בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי <sup>2</sup> | שיעור ההחזקה (באחוזים) לתאריך הדוח על המצב הכספי (31.12.2023) | שיעור ההחזקה (באחוזים) לתאריך הדוח על המצב הכספי (31.12.2023) | שיעור ההחזקה (באחוזים) לתאריך הדוח על המצב הכספי (31.12.2023) |
|--|--------------|---------------|----------------------|--|---|---|---|---|
| גרנית הכרמל השקעות בע"מ ("גרנית הכרמל") חברות המוחזקות על-ידי גרנית הכרמל                  | מניות רגילות | 147,146,834   | 147,146,834          | 765,780  | -   | 100%  | 100%  | 100%  |
| אלקטרה פאוור סופרגז בע"מ ("אלקטרה פאוור סופרגז") חברות המוחזקות על-ידי אלקטרה פאוור סופרגז | מניות רגילות | 2,516,980     | 251,698              | -  | -   | 100%  | 100%  | 100%  |
| אלקטרה פאוור סופרגז טבעי אחזקות בע"מ   | מניות רגילות | 1,000         | 1,000                | -  | -   | 100%  | 100%  | 100%  |
| אלקטרה פאוור פי.וי. בע"מ   | מניות רגילות | 1,000         | 1,000                | -  | -   | 100%  | 100%  | 100%  |
| אלקטרה פאוור פי.וי. הקמה בע"מ  | מניות רגילות | 100           | 100                  | -  | -   | 100%  | 100%  | 100%  |
| Balanced Rock Power, LLC חברות המוחזקות על-ידי סופרגז טבעי אחזקות בע"מ                     | מניות רגילות | -             | -                    | -  | -   | 26.54%  | 26.45%  | 26.54%  |
| אלקטרה פאוור גז טבעי בע"מ  | מניות רגילות | 1,000         | 1,000                | -  | -   | 100%  | 100%  | 100%  |
| אלקטרה פאוור סי.איי.פי. בע"מ   | מניות רגילות | 1,000         | 1,000                | -  | -   | 100%  | 100%  | 100%  |

(\*) הנתונים מתייחסים לחברות המוחזקות על-ידי החברה במישרין בלבד.  
 (\*\*) לפרטים אודות השלמת עסקה עם טראלייט סולארטק בע"מ ("טראלייט") לאחר יום 31 בדצמבר 2023 למכירת מלוא זכויותיה של אלקטרה פאוור סופרגז בפעילות הייזום, ראה סעיף 9.3.1 לחלק א' לדוח.  
 (\*\*\*) יתרת המניות מוחזקות על-ידי צוות ההנהלה הבכיר של BRP וחברה אמריקאית המוחזקות על-ידי קבוצת השקעות גלובאלית. לפרטים נוספים ראה סעיף 9.2 לחלק א' לדוח.

**תקנה 11(3) - פירוט יתרת איגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי**

לפרטים ראה סעיף 8 לדוח הדירקטוריון ובאורים 17 ו-18 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

**תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות**

בחודש פברואר 2024 השלימה החברה את העסקה עם טראלייט למכירת מלוא זכויותיה של החברה בפעילות הייזום הסולארית בישראל. לפרטים ראה סעיף 9.3.1 לחלק א' לדוח.

לפרטים אודות הסכמים שנחתמו בחודש יולי 2023 להשקעה ב-BRP, ראה סעיף 9.2 לחלק א' לדוח.

ביום 6 במרץ 2024 התקשרה החברה בהסכמים לשיתוף פעולה אסטרטגי בהספקת חשמל עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ ("אנלייט"), במסגרתם נקבע כי במועד ההשלמה (כהגדרתו בהסכמים) תרכוש אנלייט 35%

מהחזקות בשותפות מוגבלת ובשותף הכללי המנהל אותה, כאשר יתרת האחזקות בשותפות ובשותף הכללי – 65% – תיוותר בהחזקת החברה. לפרטים ראה סעיף 9.1.2[ה] לחלק א' לדוח.

**תקנה 13 - הכנסות בשנת הדיווח של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות והכנסות החברה מהן (באלפי ש"ח)**

להלן נתוני הרווח הכולל של חברות הבת ושל החברות הכלולות המהותיות של החברה לתקופה של 12 חודשים שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, וכן נתונים בדבר דיבידנד, דמי ניהול וריבית שקיבלה החברה ו/או זכאית לקבל מכל חברה כאמור להלן עבור שנת 2023 (באלפי ש"ח):

| שם החברה                      | רווח (הפסד) בשנת 2023 | רווח (הפסד) בשנת 2023 | דיבידנד שנתקבל עד הדוח על המצב בגין שנת 2023 או שנת 2022 | דמי ניהול שנתקבלו עד תאריך הדוח על המצב בגין שנת 2023 או בגין תקופה שלאחר מכן | דמי ניהול שנתקבלו עד תאריך הדוח על המצב בגין שנת 2023 או בגין תקופה שלאחר מכן | הכנסות ריבית (בסכומים נומינליים תוך ציון מועדי התשלום) עבור התקופה שלאחר מכן | הכנסות ריבית (בסכומים נומינליים תוך ציון מועדי התשלום) עבור שנת 2023 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|--|---|---|--|--|
| גרנית הכרמל                   | (61,115)              | (66,175)              | -  | -   | -   | -  | -  |
| אלקטרה פאוור סופרגז           | (61,086)              | (66,146)              | -  | -   | 1,833   | -  | 10,207   |
| אלקטרה פאוור גז טבעי בע"מ     | 17,459                | 14,796                | -  | -   | -   | -  | -  |
| אלקטרה פאוור סי.אייץ.פי. בע"מ | 1,907                 | 1,907                 | -  | -   | -   | -  | -  |
| אלקטרה פאוור פי.וי. בע"מ (**) | (1,229)               | (1,229)               | -  | -   | -   | -  | -  |
| אלקטרה פאוור פי.וי. הקמה בע"מ | (4,874)               | (4,874)               | -  | -   | -   | -  | -  |
| Balanced Rock Power, LLC      | (18,115)              | (18,115)              | -  | -   | -   | -  | -  |

(\*) חלק בעלי מניות החברה ברווח/ (הפסד) כולל רווחי תאגידים מוחזקים ופעילות מופסקת.  
 (\*\*) לפרטים אודות השלמת עסקה עם טראלייט לאחר יום 31 בדצמבר 2023 למכירת מלוא זכויותיה של אלקטרה פאוור סופרגז בפעילות הייזום, ראה סעיף 9.3.1 לחלק א' לדוח.

**תקנה 20 - מסחר בבורסה**

להלן פירוט בדבר ניירות ערך שהנפיקה החברה שנרשמו למסחר בבורסה בשנת 2023:

ביום 2 באוקטובר 2023 השלימה החברה הנפקת 1,853,200 מניות רגילות של החברה, בנות 0.0001 ש"ח ערך נקוב כל אחת אשר הוצעו על-פי דוח הצעת מדף מיום 28 בספטמבר 2023, בתמורה כוללת ברוטו של כ-59 מיליוני ש"ח.

**תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

להלן פרטים בדבר התגמולים (באלפי ש"ח)<sup>(\*)</sup> שניתנו, בשנת 2023, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2023 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה, אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בתאגיד בשליטתה, וכן התגמולים לבעלי עניין בחברה שניתנו להם על-ידי החברה או תאגיד בשליטתה בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה או בתאגיד בשליטתה. לפירוט בדבר תנאי העסקה של נושאי המשרה - ראה להלן.

| סה"כ  | תגמולים אחרים אחר | תגמולים אחרים דמי שכירות | תגמולים אחרים ריבית | תגמולים בעבור שירותים אחר | תגמולים בעבור שירותים עמלה | תגמולים בעבור שירותים דמי ייעוץ | תגמולים בעבור שירותים דמי ניהול | תגמולים בעבור שירותים תשלום מבוסס מניות <sup>(***)</sup> | תגמולים בעבור שירותים מענק | תגמולים בעבור שירותים שכר <sup>(**)</sup> | פרטי מקבל התגמולים שיעור החזקה בהון התאגיד (%) | פרטי מקבל התגמולים היקף משרה (%) | פרטי מקבל התגמולים תפקיד                  | פרטי מקבל התגמולים שם  |
|-------|-------------------|--------------------------|---------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|----------------------------|---|--|----------------------------------|---|--|
| 4,112 | -                 | -                        | -                   | -                         | -                          | -                               | 587                             | 2,241  | -                          | 1,284                                     | -  | 100%                             | מנכ"ל החברה                               | חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד בשליטתה חן מלמד |
| 1,493 | -                 | -                        | -                   | -                         | -                          | -                               | -                               | 44   | 254                        | 1,195                                     | -  | 100%                             | משנה למנכ"ל                               | עמית פרגמנט דורון עטיה   |
| 1,670 | -                 | -                        | -                   | -                         | -                          | -                               | -                               | 230  | 259                        | 1,181                                     | -  | 100%                             | סמנכ"ל מכירות ולקוחות ומנהל פעילות הגפ"מ  | יובל בר יוסף   |
| 1,352 | -                 | -                        | -                   | -                         | -                          | -                               | -                               | 197  | 208                        | 947                                       | -  | 100%                             | סמנכ"ל שיווק ואחראי על הפעילות הבינלאומית | ייתם אדמי  |
| 966   | -                 | -                        | -                   | -                         | -                          | -                               | -                               | 120  | 42                         | 804                                       | -  | 100%                             | סמנכ"ל ייעוץ משפטי וראש המטה              | בעלי עניין אלקו בע"מ ("אלקו") <sup>(****)</sup>  |
| 1,000 | -                 | -                        | -                   | -                         | -                          | -                               | 1,000                           | -  | -                          | -   | 61.04%   | 25%                              | גמול יו"ר דירקטוריון                      |  |

| סה"כ  | תגמולים<br>אחרים<br>אחר | תגמולים<br>אחרים<br>דמי<br>שכירות | תגמולים<br>אחרים<br>ריבית | תגמולים<br>בעבור<br>שירותים<br>אחר | תגמולים<br>בעבור<br>שירותים<br>עמלה | תגמולים<br>בעבור<br>שירותים<br>דמי<br>ייעוץ | תגמולים<br>בעבור<br>שירותים<br>דמי ניהול | תגמולים<br>בעבור<br>שירותים<br>תשלום<br>מבוסס<br>מניות <sup>(****)</sup> | תגמולים<br>בעבור<br>שירותים<br>מענק | תגמולים<br>בעבור<br>שירותים<br>שכר <sup>(**)</sup> | פרטי מקבל<br>התגמולים<br>שיעור<br>החזקה<br>בהון<br>התאגיד<br>(%) | פרטי<br>מקבל<br>התגמולים<br>היקף<br>משרה (%) | פרטי מקבל<br>התגמולים<br>תפקיד | פרטי מקבל<br>התגמולים<br>שם |                              |
|-------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|---|--|--|-------------------------------------|--|--|--|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 3,800 | -                       | -                                 | -                         | -                                  | -                                   | -   | 3,800                                    | -  | -                                   | -  | -  | -  | -                              | שירותי ניהול<br>נוספים      | אלקו                         |
| 573   | 573                     | -                                 | -                         | -                                  | -                                   | -   | -  | -  | -                                   | -  | -  | -  | -                              | -                           | יתר<br>הדירקטורים<br>(.....) |

(\*) סכומי התגמולים מוצגים במונחי עלות לחברה.

(\*\*) רכיב השכר הנקוב בטבלה מהווה את העלות הכוללת של השכר, לרבות משכורת, הפרשות סוציאליות, נשיאה בעלויות רכב וטלפון, ותנאים נלווים כמקובל בחברה.

(\*\*\*) לפרטים אודות אישור תכנית אופציות על-ידי דירקטוריון החברה בחודש ינואר 2020 והקצאת אופציות מכוח התכנית לעובדים ולנושאי משרה בכירה בחברה, לרבות חברה בת, ראה סעיף 13.6 לחלק א'.

(\*\*\*\*) לפרטים אודות עיקרי הסכם הניהול עם אלקו, ראה תקנה 22 לחלק זה.

(\*\*\*\*\*) לפרטים אודות התגמולים ליתר הדירקטורים, ראה סעיף 1.2.1 לחלק זה.

## 1.1. עיקרי פרטי ההתקשרויות עם נושאי משרה בכירה ובעלי ענין בחברה

### 1.1.1. עיקרי תנאי העסקתו של מר חן מלמד

מר חן מלמד מכהן כמנכ"ל החברה וקשור בהסכם העסקה החל מיום 1 באוגוסט 2022 (בס"ק זה להלן: "מלמד" ו-"הסכם העסקה").

הסכם העסקה הינו לתקופה לא קצובה. כל צד רשאי לסיים את הסכם העסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב של שלושה חודשים, למעט במקרה שבו החברה ויתרה על שירותי מלמד במשך תקופת ההודעה המוקדמת כאמור לעיל או במקרה שבו עבודתו של מלמד תסתיים בנסיבות בהן ניתן לשלול פיצויי פיטורין על-פי הדין הנוהג בישראל.

בהתאם להסכם העסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי מלמד לתגמולים המפורטים להלן:

לעלות התמורה החודשית בשנת 2023 אשר צמודה למדד המחירים לצרכן ולאופציות שהקצתה החברה ראה טבלה בתקנה 21 לחלק זה. מלמד זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

מלמד זכאי למשכורת י"ג בגובה הסכום הבסיסי, שתשולם בשני חלקים כקבוע בהסכם העסקה. הוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת, בנוגע למענק שנתי יחולו על הסכם העסקה.

במקרה של הפסקת עבודתו של מלמד, למעט "פיטורים בנסיבות מחמירות", יהיה מלמד זכאי בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת או תמורת ההודעה המוקדמת, לתקופת הסתגלות, אשר במקרה של סיום העסקת מלמד ביוזמת החברה, תעמוד על שישה חודשים, ובמקרה של סיום העסקת מלמד ביוזמתו, תעמוד על שלושה חודשים.

היה ותימסר הודעה על סיום העסקתו של מלמד בחברה, במהלך תקופה של עד שנה וחצי ממועד תחילת תוקפו של הסכם העסקה, למעט "פיטורים בנסיבות מחמירות", החברה תשלם למלמד מענק פרישה, אשר במקרה של סיום העסקת מלמד ביוזמת החברה, יהיה בסכום אשר משלים את תקופת ההסתגלות ותקופת ההודעה המוקדמת (או תשלומים במקומם), לסך של 1.5 מיליון ש"ח ברוטו, ובמקרה של סיום העסקת מלמד ביוזמתו, יהיה בסכום אשר משלים את תקופת ההסתגלות ותקופת ההודעה המוקדמת (או תשלומים במקומם), לסך של 1 מיליון ש"ח ברוטו.

לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתו של מלמד, ראה דוח מידי משלים לדוח זימון אסיפה מיום 31 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-090756), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

### 1.1.2. עיקרי תנאי העסקתו של מר עמית פרגמנט

מר עמית פרגמנט משמש כמשנה למנכ"ל של החברה וקשור בהסכם העסקה החל מיום 4 באוקטובר 2018, כפי שתוקן מעת לעת (בס"ק זה להלן: "פרגמנט" ו-"הסכם העסקה"), כאשר טרם מינוי זה הועסק פרגמנט באלקטרה פאוור סופרגז בתפקידי ניהול שונים.

הסכם העסקה הינו לתקופה לא קצובה ותחילת העסקתו של פרגמנט כמשנה למנכ"ל הינה ביום 17 באוגוסט 2022. כל צד רשאי לסיים את הסכם העסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב כקבוע בהסכם העסקה, למעט במקרה שבו אלקטרה פאוור סופרגז ויתרה על שירותי פרגמנט במשך תקופת ההודעה המוקדמת או במקרה שסיום העבודה יהיה בנסיבות של "פיטורין בנסיבות מחמירות".



בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי פרגמנט לתגמולים המפורטים להלן:

לעלות שכרו בשנת 2023 אשר צמודה למדד המחירים לצרכן ולאופציות שהקצתה החברה ראה טבלה בתקנה 21 לחלק זה. פרגמנט זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

פרגמנט זכאי למשכורת י"ג בגובה המשכורת, שתשולם בשני חלקים כקבוע בהסכם ההעסקה.

במקרה של סיום יחסי עובד מעביד, יהיה זכאי פרגמנט למענק הסתגלות כקבוע בהסכם ההעסקה הכולל את המשכורת וכל התנאים הנלווים על-פי הסכם ההעסקה.

הוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת, בנוגע למענק שנתי יחולו על הסכם ההעסקה.

### 1.1.3. עיקרי תנאי העסקתו של מר דורון עטיה

מר דורון עטיה משמש כסמנכ"ל מכירות ולקוחות ומנהל פעילות הגפ"מ של החברה וקשור בהסכם העסקה החל מיום 2 בנובמבר 2022, כפי שתוקן מעת לעת (בס"ק זה להלן: "עטיה" ו-"הסכם ההעסקה").

הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה ותחילת העסקתו של עטיה כסמנכ"ל מכירות ולקוחות של החברה הינה ביום 1 בדצמבר 2022. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב כקבוע בהסכם ההעסקה, למעט במקרה שבו אלקטרה פאוור סופרגו ויתרה על שירותי עטיה במשך תקופת ההודעה המוקדמת או במקרה שסיום העבודה יהיה בנסיבות של "פיטורין בנסיבות מחמירות".

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי עטיה לתגמולים המפורטים להלן:

לעלות שכרו בשנת 2023 אשר צמודה למדד המחירים לצרכן ולאופציות שהקצתה החברה ראה טבלה בתקנה 21 לחלק זה. עטיה זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

במקרה של סיום יחסי עובד מעביד, יהיה זכאי עטיה לתקופת הסתגלות כקבוע בהסכם ההעסקה, בה יהיה זכאי לתשלום בגין המשכורת וכל התנאים הנלווים על-פי הסכם ההעסקה. אלקטרה פאוור סופרגו רשאית, על-פי שיקול דעתה, לשלם מענק הסתגלות חלף תקופת הסתגלות.

הוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת, בנוגע למענק שנתי יחולו על הסכם ההעסקה.

### 1.1.4. עיקרי תנאי העסקתו של מר יובל בר יוסף

מר יובל בר יוסף משמש כסמנכ"ל שיווק ואחראי על הפעילות הבינלאומית של החברה וקשור בהסכם העסקה החל מיום 3 במרס 2021, כפי שתוקן מעת לעת (בס"ק זה להלן: "בר יוסף" ו-"הסכם ההעסקה"), כאשר טרם מינוי זה הועסק בר יוסף באלקטרה פאוור סופרגו כסמנכ"ל פיתוח עסקי פעילות חו"ל.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה ותחילת העסקתו של בר יוסף כסמנכ"ל שיווק ואחראי על הפעילות הבינלאומית של החברה הינה ביום 1 בדצמבר 2022. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב כקבוע בהסכם ההעסקה, למעט במקרה שבו אלקטרה פאוור סופרגו ויתרה על שירותי בר יוסף במשך תקופת ההודעה המוקדמת או במקרה שסיום העבודה יהיה בנסיבות של "פיטורין בנסיבות מחמירות".

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי בר יוסף לתגמולים המפורטים להלן:

לעלות שכרו בשנת 2023 ולאופציות שהקצתה החברה ראה טבלה בתקנה 21 לחלק זה. בר יוסף זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

במקרה של סיום יחסי עובד מעביד, יהיה זכאי בר יוסף למענק הסתגלות כקבוע בהסכם ההעסקה הכולל את המשכורת וכל התנאים הנלווים על-פי הסכם ההעסקה.

הוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת, בנוגע למענק שנתי יחולו על הסכם ההעסקה.

#### 1.1.5. עיקרי תנאי העסקתו של מר יותם אדמי

מר יותם אדמי משמש כסמנכ"ל ייעוץ משפטי וראש המטה של החברה וקשור בהסכם העסקה החל מיום 23 באוקטובר 2019, כפי שתוקן מעת לעת (בס"ק זה להלן: "אדמי" ו-"הסכם ההעסקה"), כאשר טרם מינוי זה כיהן אדמי באלקטרה פאוור סופרגז כיועץ משפטי.

הסכם ההעסקה הינו לתקופה לא קצובה ותחילת העסקתו של אדמי כסמנכ"ל ייעוץ משפטי וראש המטה של החברה הינה ביום 1 בינואר 2023. כל צד רשאי לסיים את הסכם ההעסקה, בכל עת ומסיבה כלשהי, לאחר שנתן לצד השני הודעה מוקדמת בכתב כקבוע בהסכם ההעסקה, למעט במקרה שבו אלקטרה פאוור סופרגז ויתרה על שירותי אדמי במשך תקופת ההודעה המוקדמת או במקרה שסיום העבודה יהיה בנסיבות של "פיטורין בנסיבות מחמירות".

בהתאם להסכם ההעסקה, בתמורה להעמדת שירותיו, יהא זכאי אדמי לתגמולים המפורטים להלן:

לעלות שכרו בשנת 2023 ולאופציות שהקצתה החברה ראה טבלה בתקנה 21 לחלק זה. אדמי זכאי להפרשות סוציאליות ולתנאים נלווים מקובלים.

הוראות מדיניות התגמול, כפי שתאושר מעת לעת, בנוגע למענק שנתי יחולו על הסכם ההעסקה.

#### 1.2. תגמולים ששילמה ו/או התחייבה החברה לשלם לבעלי עניין בחברה אשר אינם כלולים בטבלאות דלעיל

1.2.1. הגמול לו יהיו זכאים חברי הדירקטוריון אשר אינם ממלאים תפקיד אקזקוטיבי בחברה (כפוף להוראות הסכם הניהול עם אלקו המתואר בתקנה 22 לחלק זה, בכל הנוגע לתשלום בגין שירותי דירקטורים), כפי שיהיו מעת לעת, יהיה הגמול השנתי וגמול ההשתתפות בהתאם לסכומים המירביים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), כפי שיעודכנו מעת לעת, על-פי דרגת החברה.

1.2.2. כלל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות דירקטורים שהינם בעלי השליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם, וכן כלל נושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה, זכאים לביטוח אחריות נושאי משרה, כתבי שיפוי וכתבי פטור, בתנאים אחידים לנושאי המשרה. לפרטים נוספים ראה תקנה 22 לחלק זה.

#### תקנה 21א - השליטה בחברה

נכון למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה אלקו המחזיקה בכ-61.04% מהון החברה ומזכויות ההצבעה בחברה; בעלי השליטה באלקו הינם האחים ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד, באמצעות ג. זלקינד בע"מ, חברה בבעלותם המלאה, המחזיקה בכ-66.54% מזכויות ההצבעה באלקו.

## תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש בהן ענין אישי

למעט כמתואר להלן, אין כל עסקה של החברה עם בעלי השליטה בחברה, או שלבעלי השליטה בחברה יש ענין אישי באישורה, אשר החברה התקשרה בה בשנת 2023 או במועד מאוחר לסוף שנת 2023 ועד למועד הגשת הדוח, או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

### עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות

#### א. הסכם ניהול

ביום 11 ביוני 2020, נחתם תיקון להסכם הניהול שהיה בתוקף קודם להשלמת עסקת הרכישה של גרנית הכרמל, לפיו כפוף להשלמת ההנפקה והחל ממועד רישום מניות החברה למסחר, אלקו תעמיד לחברה ולחברות מוחזקות של החברה, שירותים אשר ייכללו שירותי יו"ר דירקטוריון, שירותי דירקטורים ושירותי ניהול נוספים. שירותי הניהול הנוספים ייכללו ליווי שוטף בתחום העסקי והפיננסי, שירותי פיתוח עסקי ואיתור הזדמנויות עסקיות לחברה, השתתפות פעילה בדיוני אסטרטגיה של החברה, ביקורת פנים, חשבונאות, מיסים, כספים, ביטוח ומימון וכיוצ"ב. תקופת ההסכם תהא חמש שנים, בכפוף להוראות הדין.

#### התמורה

**תמורה בגין שירותי יו"ר דירקטוריון** – בתמורה להעמדת שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל בהיקף של 25% משרה לחברה, תשלם החברה לאלקו, במשך כל שנה בתקופת ההסכם, סך של 1,000 אלפי ש"ח לשנה בתוספת מע"מ כדין, כנגד חשבונית. התשלום ישולם על-ידי החברה לאלקו על בסיס חודשי (1/12 מהסכום שלעיל מדי חודש).

**תמורה בגין שירותי דירקטורים** – בתמורה להעמדת שירותי הדירקטורים על-ידי אלקו, תשלם החברה לאלקו, מדי שנה, במשך כל שנה בתקופת ההסכם, עבור כל דירקטור שהינו עובד של אלקו, אשר יכהן כדירקטור בחברה (לא כולל שירותי יו"ר דירקטוריון), גמול שנתי וגמול השתתפות עבור כל ישיבה שהדירקטור ישתתף בה, בהתאם לסכומים הקבועים בתקנות הגמול, כמקובל בחברה. התשלומים ישולמו לאלקו בתוספת מע"מ כדין כנגד חשבונית, במועד התשלום ליתר הדירקטורים המכהנים בחברה.

**תמורה בגין שירותי הניהול הנוספים** – לאחר ניכוי התמורה ששולמה בגין שירותי הדירקטורים (לא כולל יו"ר הדירקטוריון), בתמורה לשירותי הניהול הנוספים, תשלם החברה לאלקו, כנגד חשבונית, סך מקסימלי של 3,800 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. בהתאם, התמורה בגין שירותי דירקטורים ובגין שירותי הניהול הנוספים לא תעלה על סך של 3,800 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

#### ב. כתבי פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה ודירקטורים בחברה<sup>3</sup>

ביום 11 ביוני 2020 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, הענקת כתב התחייבות לשיפוי, כתב פטור, וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לכלל נושאי המשרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לרבות דירקטורים שהינם בעל שליטה בחברה ו/או קרוביהם ו/או מי מטעמם ולרבות מנכ"ל החברה, כמפורט להלן:

**התחייבות לשיפוי** – על-פי כתב השיפוי, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה, מראש או בדיעבד, בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי, באופן הרחב ביותר האפשרי על-פי הוראות כל דין ותקנון החברה. סכום השיפוי אשר ישולם על-ידי החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על-פי כל כתבי השיפוי, לא יעלה על 25% מהונה העצמי של החברה, על-פי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים של החברה שפורסמו טרם מועד מתן השיפוי בפועל.

<sup>3</sup> נושאי המשרה בחברה המכהנים גם כנושאי משרה בחברות נוספות בקבוצת אלקו עשויים להיות זכאים בגין כהונתם כאמור לכתב פטור, שיפוי וביטוח, והכל כפי שמקובל בחברות אלה.

**כתב פטור** – הענקת כתב פטור, לפיו מתחייבת החברה לפטור מראש את נושא המשרה, באופן הרחב ביותר האפשרי על-פי הוראות כל דין החל על החברה, מאחריות כלפיה הנובעת מנוק שנגרם או שיגרם לה, במישורין או בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות של נושא המשרה כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות), בפעילותו בתום לב בתוקף תפקידו.

**ביטוח נושאי משרה** – החברה אישרה כאמור את התקשרותה בפוליסות ביטוח הן מסוג POSI בקשר עם ההנפקה הראשונה (IPO) והן מסוג ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, בהתאם לגבולות ולקריטריונים שנקבעו במדיניות התגמול. להלן תנאי הפוליסות:

פוליסה ייעודית (מסוג POSI), לכיסוי חבות החברה, הדירקטורים ונושאי המשרה ביחס לפרסום התשקיף וההנפקה הראשונה (IPO) לתקופה של 84 חודשים, בהתאם לגבולות ולקריטריונים שנקבעו במדיניות התגמול.

ביום 24 באפריל 2023 אישרה ועדת התגמול רכישת פוליסה לביטוח אחריותם של דירקטורים ונושאי משרה של אלקו וחברות מוחזקות שלה (ובכללן החברה וחברות הבת שלה) (ביחד: "**קבוצת אלקו**"), אשר במסגרתה תבוטח אחריות כלל נושאי המשרה בחברה ובחברות הבת שלה, לרבות מנכ"ל החברה ודירקטורים ונושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת. הפוליסה האמורה נרכשה מצד שלישי לתקופה של 12 חודשים מיום 1 במאי 2023 ועד ליום 30 באפריל 2024, בעלות כוללת לקבוצת אלקו של כ-514 אלפי דולר ובכיסוי ביטוחי כולל, למקרה ובמצטבר, של 120 מיליון דולר. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו ביום 24 באפריל 2023, את חלוקת תשלומי הפרמיה בין חברות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 24 באפריל 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-038623 ו-2023-01-038629), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

### ג. ייסוד קרן על שם מר גרשון זלקינד ז"ל להענקת מלגות על-ידי אלקו

ביום 30 בדצמבר 2021 הדירקטוריון, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת, אישר, לתקופה של שלוש שנים, את חלקה של החברה במימון תכנית המלגות על שם גרשון זלקינד ז"ל, בהתאם לתקנה 41(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000, על בסיס סכום קבוע ובהתאם ליחס כח האדם המועסק על-ידי החברה בישראל בהשוואה לכח האדם המועסק על-ידי יתר חברות הקבוצה בישראל.

**תמצית עיקרי העסקה**: המשך פעילות הקרן על שם מר גרשון זלקינד ז"ל, להענקת מלגות על-ידי אלקו, בעלת השליטה בחברה, יחד עם החברות הבנות הציבוריות שלה ובהן החברה, במסגרתה יוענקו מלגות בהיקף שנתי כולל של עד כ-3 מיליון ש"ח, למימון שכר לימוד אוניברסיטאי לקידום (בעיקר) לימודי תואר ראשון ותארים מתקדמים במוסדות מוכרים להשכלה גבוהה בעיקר של מקצועות לימוד ריאליים ולימודי הנדסאות שונים. הקרן מיועדת הן לעובדי קבוצת אלקו ובני משפחותיהם מקרבה ראשונה (אך למען הסר ספק, למעט לבעלי השליטה באלקו, ה"ה דניאל זלקינד ומיכאל זלקינד או בני משפחותיהם כאמור), אשר יעמדו בתנאי הסף לקבלת המלגות, והן לציבור הרחב (בעיקר סטודנטים מרקע סוציאקונומי מוחלש).

כל אחת מחברות קבוצת אלקו, לרבות החברה, תתרום לתקציב הקרן סכום קבוע וסכום נוסף בהתאם ליחס כח האדם המועסק על-ידי כל חברה כאמור בהשוואה ליתר חברות קבוצת אלקו. להערכת החברה, התרומה השנתית המקסימלית של החברה בגין שנת פעילות מלאה (לרבות הסכום הקבוע) יעמוד על כ-89 אלפי ש"ח.

התפעול השוטף של הקרן מבוצע על-ידי עמותה, בעלת מוניטין, הפעילה בתחום, שאינה צד קשור. חלוקת המלגות על-ידי העמותה תבוצע על בסיס קריטריונים שנקבעו מראש.

**עסקאות שאינן לפי סעיף 270(4) לחוק החברות****ד. התקשרות עם אלקטרה טרגט בע"מ בהסכם להקמת מערך מוקד שירות ומכירות מרכזי**

ביום 5 בדצמבר 2022 אישרה ועדת הביקורת של החברה התקשרות בעסקה שאינה חריגה עם חברת אלקטרה טרגט בע"מ ("טרגט") המוחזקת בעקיפין על-ידי אלקטרה בע"מ, חברה ציבורית שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה שהינה בשליטת אלקו, לצורך הקמת והפעלת מוקד מכירות ושירות לקוחות עבור פעילות הספקת החשמל לתקופה בלתי קצובה החל מיום 1.1.2023, תוך מתן אפשרות לכל צד לסיים את ההתקשרות בהודעה מראש של 60 ימים ("ההתקשרות הראשונה").

ביום 14 ביוני 2023 אישרה ועדת הביקורת של החברה התקשרות נוספת עם טרגט בעסקה שאינה חריגה, לצורך הפעלת מערך כח האדם עבור מוקד שירות לקוחות ומכירות מרכזי אשר ייתן מענה רוחבי לכלל פעילויות החברה, לתקופה בלתי קצובה החל מיום 15.7.2023, תוך מתן אפשרות לכל צד לסיים את ההתקשרות בהודעה מראש של 90 ימים. כחלק מהתקשרות זו, הסכימו הצדדים על סיומה של ההתקשרות הראשונה.

**עסקאות זניחות**

ביום 11 ביוני 2020, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו משמשים לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה, תאגיד בשליטתה וחברה קשורה שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות דוחות תקופתיים ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דוח מיידי בגין עסקה כאמור של החברה הרלוונטית. ביום 24 בינואר 2024 עדכנה ועדת הביקורת את הנוהל לבחינת עסקאות עם נושא משרה, בעלי עניין ו/או בעלי שליטה, כעסקאות שאינן חריגות, פעולות שאינן מהותיות ו/או עסקאות זניחות.

הכללים והקווים המנחים הנ"ל ייושמו גם ביחס לעסקאות בין החברה לצדדים קשורים לחברה וביניהם לבין עצמם, כדלקמן:

א. דירקטוריון החברה קבע כי בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה ובהתאם לכללים שנקבעו על-ידי ועדת הביקורת (ואושרו על-ידי הדירקטוריון), תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה הינה בשיעור של פחות מ-1%.

ב. בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה, תחשב אחת או יותר מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים של החברה:

1. ברכישת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – היקף העסקה מול סך כל הנכסים בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה;

2. במכירת נכס קבוע ("נכס שאינו שוטף") – הרווח/ההפסד מהעסקה מול הרווח/ההפסד השנתי (קרי רווח/הפסד לארבעה רבעונים) הממוצע לפי 12 רבעונים אחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה (לעניין זה, הרווח/ההפסד מהעסקה והרווח/ההפסד בכל רבעון יובאו בחשבון בערכם המוחלט);

3. בקבלת התחייבות כספית – היקף העסקה מול סך ההתחייבויות בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה;

4. ברכישת/מכירת מוצרים (למעט נכס קבוע) או שירותים – היקף העסקה מול סך ההכנסות ממכירות ושירותים בארבעת הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים מאוחדים של החברה (ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. לדוגמה, בעסקת שכירות למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי השכירות השנתיים המשולמים).

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על-ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-1%.

בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה שאינה זניחה למרות המפורט לעיל. כך לדוגמה, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהן לציבור.

עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.

עסקאות בעלי עניין נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמה, ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), תיבחנה כעסקה אחת.

עסקת בעלי עניין שסווגה כזניחה על-ידי חברה בת של החברה, תיחשב זניחה גם ברמת החברה האם. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה הבת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלוונטיות ברמת החברה האם.

במסגרת סוגי העסקאות האמורות, נכללות, בין היתר, העסקאות הבאות: שימוש בשמות סופרגז ואלקטרה; אספקת ומכירת גז, חשמל, מוצרי גז ומוצרים נלווים; מכירה ורכישה משותפת של מוצרי קבוצת אלקו; תכנון, הקמת ותחזוקת מערכות גז וקוגנרציה; רכישת תווי שי לחג, מוצרי מזון וכיבוד מקבוצת אלקו; רכישת מוצרים משלימים לפעילות החברה וקבלת שירותי תכנון וביצוע עבודות שיפוץ.

#### **תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה**

ראה דוח מיידי של החברה אשר פורסם ביום 7 בינואר 2024 בעניין מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה (אסמכתא מספר: 2024-01-002533) וכן דוח מיידי של החברה מיום 29 בינואר 2024 על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (אסמכתא מספר: 2024-01-009277), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

#### **תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים**

ראה דוח מיידי של החברה אשר פורסם ביום 29 בפברואר 2024 בעניין מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של החברה והשינויים בה (אסמכתא מספר: 2024-01-018388), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

#### **תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות**

ראה דוח מיידי של החברה אשר פורסם ביום 29 בפברואר 2024 בעניין מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של החברה והשינויים בה (אסמכתא מספר: 2024-01-018388), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

## תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

| הסעיף  | דניאל (חיים) זלקינד  | מיכאל (יוסף) זלקינד  | אברהם (אבישי) ישראלי   | משה קוסטליץ   | גבריאלה הלר   | נחמיה חצקלביץ   |   |
|--|--|--|--|---|---|---|---|
| מספר זיהוי תאריך לידה  | 057277360<br>24.7.1961   | 022972020<br>18.4.1967   | 58027053<br>27.3.1963  | 050232164<br>5.8.1950   | 059262410<br>2.4.1965   | 000807727<br>8.3.1948   |   |
| מען להמצאת כתבי בי-דין נתינות  | הגדרות 24, סביון ישראלית   | הגדרות 53, סביון ישראלית   | ניסים אלוני 5, תל-אביב ישראלית, ספרדית   | שרה אהרונוסון 4, רמת-גן ישראלית   | הבנים 7, אביחיל ישראלית   | יאיר רוזנבלום 15, תל-אביב ישראלית   |   |
| תפקיד בחברה (דח"צ/דב"ת)  | יו"ר דירקטוריון  | דירקטור  | דירקטור  | דירקטור חיצוני  | דירקטורית חיצונית   | דירקטור בלתי תלוי   |   |
| חברות בוועדות דירקטוריון   | לא   | לא   | לא   | ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים, ועדת תגמול וועדת סייבר   | ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת תגמול   | ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת תגמול   |   |
| בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית  | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית  | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית  | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית  | בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית   | בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית  | בעל כשירות מקצועית  |   |
| כך, עובד של אלקו בע"מ  | כן, עובד של אלקו בע"מ  | כן, עובד של אלקו בע"מ  | כן, משנה למנכ"ל באלקו בע"מ   | לא  | לא  | לא  |   |
| בוגר כלכלה, אוניברסיטת חיפה; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת נורת'ווסטרן בשיתוף אוניברסיטת תל-אביב | בוגר במנהל עסקים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית; מוסמך במנהל עסקים (MBA), אוניברסיטת קולומביה, ארצות הברית  | מוסמך במשפטים, האוניברסיטה העברית, ירושלים; רישיון עו"ד מלשכת עוה"ד בישראל; MBA INSEAD, Fontainebleau France; בוגר קורס מנהלים AMP Management (Advanced Program) Harvard Business School, USA  | תואר ראשון בכלכלה ומדעי המחשב, אוניברסיטת בר-אילן; לימודי חשבונאות, אוניברסיטת בר-אילן; לימודי תעודת דירקטור, אוניברסיטת בר-אילן; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת Heriot-Watt University, אדינבורו, סקוטלנד | תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה העברית בירושלים; רוי"ח; תואר שני במשפטים לרו"ח, הפקולטה למשפטים, אוניברסיטת בר-אילן                        | תואר ראשון בכלכלה ומדעי המחשב, אוניברסיטת חיפה; רוי"ח; תואר שני במשפטים לרו"ח, הפקולטה למשפטים, אוניברסיטת בר-אילן  | תואר ראשון בכלכלה ומדעי המחשב, אוניברסיטת חיפה; רוי"ח; תואר שני במשפטים לרו"ח, הפקולטה למשפטים, אוניברסיטת בר-אילן  |   |
| עיסוק בחמש השנים האחרונות  | יו"ר דירקטוריון באלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ, יו"ר דירקטוריון באלקטרה פאוור (2019) בע"מ, דירקטור ומנכ"ל משותף באלקו בע"מ, באלקו בע"מ, דירקטור בג. זלקינד בע"מ ובחברות הבת של אלקו בע"מ, דירקטור בחברת השקעות דיסקונט בע"מ ובסקלום ישראל בע"מ. בין החודשים יוני 2021 - אפריל 2022 דירקטור באלרון ונצ'רס בע"מ; בין החודשים יוני 2021 - נובמבר 2021 דירקטור במהדרין בע"מ, בין החודשים יולי 2021 - דצמבר 2022 דירקטור בחברה לנכסים ולבנין בע"מ ועד לחודש אוגוסט 2020 דירקטור בגולן טלקום בע"מ | יו"ר דירקטוריון באלקטרה בע"מ, יו"ר דירקטוריון בחברת גבי-ים לקרקעות בע"מ, דירקטור ומנכ"ל משותף באלקו בע"מ, דירקטור בג. זלקינד ובחברות הבת של אלקו בע"מ, דירקטור בחברת השקעות דיסקונט בע"מ ובסקלום ישראל בע"מ. בין החודשים יוני 2021 - אפריל 2022 דירקטור באלרון ונצ'רס בע"מ; בין החודשים יוני 2021 - נובמבר 2021 דירקטור במהדרין בע"מ, בין החודשים יולי 2021 - דצמבר 2022 דירקטור בחברה לנכסים ולבנין בע"מ ועד לחודש אוגוסט 2020 דירקטור בגולן טלקום בע"מ | משנה למנכ"ל באלקו בע"מ ודירקטור בחברות קבוצת אלקו, עד מרס 2021 כיהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי באלקו בע"מ, עד ינואר 2022 כיהן כיו"ר דירקטוריון אלקטרה - נדל"ן בע"מ, עד אוגוסט 2020 - דירקטור בגולן טלקום בע"מ        | מנהל בחברת Ellita Living החל משנת 2016 עד חודש יוני 2020; מנהל פיתוח עסקי ע. איילים (החל מחודש יולי 2020); בעל מומחיות בנושא אבטחת מידע - הטמעת SAP | שותפה וסמנכ"לית כספים בקרן הון סיכון הנאקו החל מחודש אוקטובר 2018 ועד היום; דח"צ בקבוצת אשטרום בע"מ מ-2016 ועד 2022 | שותפה וסמנכ"לית כספים בקרן הון סיכון הנאקו החל מחודש אוקטובר 2018 ועד היום; דח"צ בקבוצת אשטרום בע"מ מ-2016 ועד 2022 | שותפה וסמנכ"לית כספים בקרן הון סיכון הנאקו החל מחודש אוקטובר 2018 ועד היום; דח"צ בקבוצת אשטרום בע"מ מ-2016 ועד 2022 |







**תקנה 26א - נושאי משרה בכירה<sup>4</sup>**

| שם נושא המשרה הבכירה | מספר תעודת זהות | תאריך לידה | תאריך תחילת כהונה | התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת של החברה, בחברה קשורה או בבעל ענין בחברה | האם בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה | השכלה  | ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות   |
|----------------------|-----------------|------------|-------------------|---|--|--|---|
| חן מלמד              | 057337628       | 1.2.1962   | 1.8.2022          | מנכ"ל   | כן (מכח תפקידו כמנכ"ל)   | תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה | מאוגוסט 2022 מנכ"ל החברה ואלקטרה פאוור סופרג'ו; 2020-2022 מנכ"ל משק אנרגיה - אנרגיות מתחדשות בע"מ; 2014-2022 מנכ"ל משק אנרגיה אגש"ח בע"מ; 2016-2021 מנכ"ל משקי אנרגיות סולאר, שותפות מוגבלת; מ-2018 דירקטור במשקי דוראל ניהול אנרגיה בע"מ; מ-2020 דירקטור בסונול אי.וי.איי פתרונות לרכב חשמלי בע"מ; -2017 2020 יו"ר דירקטוריון במשקי אנרגיה - שדות סולאריים ניהול בע"מ (השותף הכללי במשקים אנד פרטנרס ש.מ.); 2017-2020 דירקטור במשקי רם בע"מ; -2018 2020 דירקטור באור אנרגיות כוח (דליה) בע"מ; 2018-2020 דירקטור באור אנרגיות כוח החזקות בע"מ; 2018-2020 דירקטור באלה אנרגיות כוח בע"מ; 2019-2020 מנכ"ל אנרגיה חדשה - אגש"ח בע"מ; 2016-2020 |

<sup>4</sup> בתקופת הדוח ולאחריו חדלו נושאי המשרה הבאים לכהן כנושאי משרה בכירה בחברה: מר רון קיסרי כסמנכ"ל; מר נתנאל בוטבול כסמנכ"ל כספים; גבי אתי דניאל כסמנכ"לית משאבי אנוש; מר ינון אופנהיים כסמנכ"ל תפעול ותחזוקה וגבי שרונה יפעת כחשבת. ביום 1 במאי 2023 החלה לכהן גבי רעות מגן כסמנכ"לית משאבי אנוש וביום 11 בינואר 2024 החל לכהן מר יובל ברנשטיין כסמנכ"ל כספים.

| שם נושא המשרה<br>הבכירה        | מספר תעודת זהות | תאריך לידה | תאריך תחילת כהונה | התפקיד שממלא<br>בחברה, בחברה בת<br>של החברה, בחברה<br>קשורה או בבעל ענין<br>בחברה | האם בעל עניין או<br>בן משפחה של<br>נושא משרה בכירה<br>אחר או של בעל<br>עניין בחברה | השכלה   | ניסיון עסקי בחמש<br>השנים האחרונות  |
|--------------------------------|-----------------|------------|-------------------|---|--|---|---|
|                                |                 |            |                   |   |  |   | דירקטור בשותפים<br>כלליים בשותפויות<br>הפרויקטים של קבוצת<br>משק אנרגיה   |
| <b>עמית פרגמנט</b>             | 042342170       | 6.5.1981   | 1.11.2018         | משנה למנכ"ל   | לא   | תואר ראשון בכלכלה<br>ונייהול מהמכללה למנהל<br>ראשון לציון; תואר שני<br>בניהול מאוניברסיטת<br>חיפה             | מאוגוסט 2022 משנה<br>למנכ"ל באלקטרה פאוור<br>סופרגו; ממרץ 2023<br>מנכ"ל בשותפות<br>המוחזקת בקבוצת<br>החברה; נובמבר 2018-<br>יולי 2022 סמנכ"ל פיתוח<br>עסקי באלקטרה פאוור<br>סופרגו; בשנים 2015-<br>2018 מנהל תחום גז טבעי<br>באלקטרה פאוור סופרגו,<br>דירקטור בחברות<br>פרטיות בקבוצת החברה |
| <b>ברנשטיין יובל<br/>ישראל</b> | 037360682       | 11.2.1980  | 11.1.2024         | סמנכ"ל כספים  | לא   | תואר ראשון במנהל<br>עסקים מהמכללה למנהל<br>ראשון לציון; תואר שני<br>במנהל עסקים מהמכללה<br>למנהל ראשון לציון  | נובמבר 2018 – ינואר<br>2024 סמנכ"ל כספים<br>רקח תעשייה פרמצבטית<br>בע"מ;  |
| <b>דורון עטיה</b>              | 028476075       | 6.6.1971   | 1.12.2022         | סמנכ"ל מכירות<br>ולקוחות ומנהל<br>פעילות הגפ"מ                                    | לא   | תואר ראשון בתקשורת<br>ונייהול מהמכללה למנהל<br>תל אביב; תואר שני<br>בכלכלה ומנהל עסקים<br>מאוניברסיטת בר אילן | מינואר 2023 מנהל<br>פעילות הגפ"מ באלקטרה<br>פאוור סופרגו; מדצמבר<br>2022 סמנכ"ל מכירות<br>ולקוחות באלקטרה<br>פאוור סופרגו; -2020<br>2022 סמנכ"ל מכירות<br>בלובינסקי (רכבים);<br>2018-2020 מנכ"ל ממסי<br>תיירות  |
| <b>יותם אדמי</b>               | 039849625       | 4.3.1983   | 29.5.2016         | סמנכ"ל ייעוץ משפטי<br>וראש המטה   | לא   | תואר ראשון במשפטים<br>מאוניברסיטת תל-אביב   | מינואר 2023 סמנכ"ל<br>ייעוץ משפטי וראש  |

| שם נושא המשרה הבכירה | מספר תעודת זהות | תאריך לידה | תאריך תחילת כהונה | התפקיד שממלא בחברה, בחברה בת קשורה או בבעל עניין בחברה | האם בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה | השכלה   | ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות  |
|----------------------|-----------------|------------|-------------------|--|--|---|--|
| <b>רעות מגן</b>      | 034045492       | 13.7.1977  | 1.5.2023          | סמנכ"לית משאבי אנוש                                    | לא   | תואר ראשון בניהול וסוציולוגיה מהאוניברסיטה הפתוחה; קורס מנהלי משאבי אנוש מתקדם מהמרכז הישראלי לניהול; מוסמכת כמומחית בכירה במשאבי אנוש ובוגרת קורס סמנכ"לי משאבי אנוש בנושא התארגנויות עובדים מטעם העמותה לניהול פיתוח וחקר משאבי אנוש; בוגרת קורסי פסיכולוגיה חיובית בניהול משאבי אנוש מטעם אוניברסיטת תל-אביב ומטעם אוניברסיטת רייכמן | המטה; מאי 2016-דצמבר 2022 יועץ משפטי בחברה ובאלקטרה פאוור סופרגו ובחברות פרטיות בקבוצת החברה   |
| <b>יובל בר יוסף</b>  | 029628070       | 4.7.1972   | 14.3.2021         | סמנכ"ל שיווק ואחראי על הפעילות הבינלאומית              | לא   | תואר ראשון במדעי המחשב מהמרכז הבינתחומי הרצליה  | מדצמבר 2022 סמנכ"ל שיווק ואחראי על הפעילות הבינלאומית באלקטרה פאוור סופרגו; מרס 2021-נובמבר 2022 סמנכ"ל פיתוח עסקי פעילות חו"ל בחברה; אוגוסט 2018-מרס 2021 מנהל פיתוח עסקי בחברת Playsight Interactive; יולי 2014 - אוגוסט 2018 סמנכ"ל פיתוח עסקי Playsight צפון אמריקה. |

| שם נושא המשרה<br>הבכירה | מספר תעודת זהות | תאריך לידה | תאריך תחילת כהונה | התפקיד שממלא<br>בחברה, בחברה בת<br>של החברה, בחברה<br>קשורה או בבעל ענין<br>בחברה | האם בעל עניין או<br>בן משפחה של<br>נושא משרה בכירה<br>אחר או של בעל<br>עניין בחברה | השכלה  | ניסיון עסקי בחמש<br>השנים האחרונות   |
|-------------------------|-----------------|------------|-------------------|---|--|--|--|
| <b>סיגל סוילים</b>      | 027822444       | 28.7.1970  | 1.6.2021          | סמנכ"לית מערכות<br>מידע   | לא   | תואר ראשון בהנדסה<br>תעשייה וניהול<br>מאוניברסיטת תל אביב;<br>בעלת ידע וניסיון מקצועי<br>בתחום אבטחת מידע<br>וסייבר                        | מיוני 2021 סמנכ"לית<br>מערכות מידע באלקטרה<br>פאוור סופרגו; ספטמבר<br>2016-מאי 2021 מנהלת<br>מחלקת טכנולוגיות<br>מוקדים ושירותי ענן<br>בחברת בזק   |
| <b>רועי הרשטיק</b>      | 021932371       | 9.4.1986   | 1.1.2023          | סמנכ"ל סחר חשמל   | לא   | תואר ראשון במנהל<br>עסקים ופסיכולוגיה<br>מהאוניברסיטה הפתוחה;<br>תואר שני בתכנית<br>אקזקיוטיב בדיפלומטיה<br>וביטחון מאוניברסיטת תל<br>אביב | מינואר 2023 מנהל<br>פעילות חשמל באלקטרה<br>פאוור סופרגו; אוגוסט<br>2018-דצמבר 2022 מנהל<br>מחלקת פרויקטים ומנהל<br>פיתוח עסקי באלקטרה<br>פאוור סופרגו; אוגוסט<br>2015-אוגוסט 2018 עוזר<br>מנכ"ל חברת נתיבי הגז<br>הטבעי לישראל |
| <b>לינור דלומי</b>      | 025395765       | 5.10.1973  | 9.9.2020          | מבקרת פנים באלקו<br>בע"מ, בחברה ובחברות<br>בת נוספות בקבוצת<br>אלקו               | לא   | תואר ראשון במנהל<br>עסקים והתמחות<br>בחשבונאות מהמכללה<br>למנהל; תואר שני<br>במשפטים מאוניברסיטת<br>בר-אילן                                | שותפה בדלויט, ראש<br>החטיבה ליעוץ בניהול<br>סיכונים ויעוץ כלכלי  |

**תקנה 26ב - מורשי חתימה של החברה**

בחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

**תקנה 27 - רואה החשבון של החברה**

קוסט פורר גבאי את קסירר, רחוב מנחם בגין 144, בניין A, תל אביב.

**תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון**

אין.

**תקנה 29(א) - המלצות והחלטות הדירקטורים**

**תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה** – אין.

**שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד** – לפרטים אודות שינוי ההון המונפק של החברה עקב הנפקת מניות בחברה, ראה דוח מיידי של החברה מיום 2 באוקטובר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-091390), המובא בדוח זה בדרך של הפניה.

**שינוי תזכיר או תקנון ההתאגדות** – אין.

**פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות** – אין.

**פדיון מוקדם של אגרות חוב** – אין.

**עסקה שאינה בתנאי שוק, בין התאגיד ובעל ענין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה בת שלו** - לשם הזהירות מפנה החברה לתקנה 22 לחלק זה.

**החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בתקנה 29(א) לעיל** – אין.

**תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת**

ביום 1 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת, בין היתר את: (1) מינויו מחדש של מר משה קוסטליץ כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה שנייה באותם תנאי כהונה, החל מיום 11 ביוני 2023. תקופת כהונתו של הדירקטור החיצוני תהיה לתקופה של שלוש שנים; ו-(2) את מינויה מחדש של גבי גבריאלה הלר כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שנייה באותם תנאי כהונה, החל מיום 6 באוגוסט 2023. תקופת כהונתה של הדירקטורית החיצונית תהיה לתקופה של שלוש שנים.

לפרטים נוספים ראה דוחות מיידיים של החברה מהימים 27 במרס 2023 ו-1 במאי 2023 (אסמכתאות מספר: 2023-01-027979 ו-2023-01-040063, בהתאמה), המובאים בדוח זה בדרך של הפניה.

**תקנה 29א - החלטות החברה**

**אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות** – אין.

**פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור לפי סעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו** – אין.

**עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות**

למען הזהירות, מפנה החברה לעסקאות החברה עם בעלי השליטה בה, כמפורט בתקנה 22 לחלק זה.

**פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף למועד הדוח**

למידע אודות פטור, שיפוי וביטוח שבתוקף בתאריך הדוח, ראה תקנה 22 לחלק זה.

---

חן מלמד  
מנכ"ל

---

אבי ישראלי  
דירקטור שהוסמך על-ידי  
הדירקטוריון

תאריך החתימה: 20 במרס 2024

# חלק ה

שאלון ממשל תאגידי



שאלון ממשל תאגידי<sup>1</sup>

| עצמאות הדירקטוריון |       |   |    |
|--------------------|-------|---|----|
| לא נכון            | נכון  |   |    |
|                    | ✓     | <p>בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר.<br/>                     בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': 0.</p> <p>דירקטור ב': 0.</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.</p> | 1. |
| _____              | _____ | <p>שיעור<sup>2</sup> הדירקטורים הבלתי תלויים<sup>3</sup> המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: <u>3 מתוך 6</u>.</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון<sup>4</sup> התאגיד<sup>5</sup>: _____.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).</p>   | 2. |

<sup>1</sup> פורסם במסגרת הצעות חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.2014.

<sup>2</sup> בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

<sup>3</sup> לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

<sup>4</sup> לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמה בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

<sup>5</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.



| לא נכון | נכון |  |    |
|---------|------|--|----|
|         | ✓    | בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).   | 3. |
|         | ✓    | כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים <sup>6</sup> למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.   | 4. |
|         | ✓    | כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון" -<br>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה:<br><input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).<br>יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____. | 5. |

<sup>6</sup> לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן בנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

| לא נכון | נכון |   |    |
|---------|------|---|----|
| x       |      | <p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: <u>אלי וסלי</u>.</p> <p>תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): <u>מורשה חתימה</u></p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): <u>סמנכ"ל כספים באלקו בע"מ, בעלת השליטה בחברה.</u></p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input checked="" type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p> <p>שיעור נוכחותו<sup>7</sup> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <u>0%</u> אחרת: <u>100%</u><sup>8</sup>.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> <p style="text-align: right;"><b>ראה הערה בשולי השאלון</b></p> | 6. |

<sup>7</sup> תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ו/או מי מטעמו.  
<sup>8</sup> לא הציג נושא מסוים בישיבות בהן השתתף.

כשירות וכישורי הדירקטורים

| לא נכון | נכון |   |    |
|---------|------|---|----|
|         | ✓    | <p>בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)<sup>9</sup>.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –</p> <p>א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.</p> <p>ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.</p> <p>ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.</p> <p>ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.</p> | 7. |
|         | ✓    | <p>התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input checked="" type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p>   | 8. |

<sup>9</sup> חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

| לא נכון | נכון  |  |     |
|---------|-------|--|-----|
|         | ✓     | <p>א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.</p> <p>ב. מספר הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח – בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית<sup>10</sup>: 5.</p> <p>בעלי כשירות מקצועית<sup>11</sup>: 1.</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, ייתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שניהנו בשנת הדיווח.</p> | 9.  |
|         | ✓     | <p>א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: 0 ימים.</p>   | 10. |
| _____   | _____ | <p>ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה:</p> <p>גברים: 5, נשים: 1.</p>  |     |

<sup>10</sup> לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

<sup>11</sup> ר' הי"ש 10.

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)

| לא נכון | נכון  |  |        |
|---------|-------|--|--------|
| _____   | _____ | מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:<br>רבעון ראשון (שנת 2023): <u>3</u><br>רבעון שני: <u>5</u><br>רבעון שלישי: <u>4</u><br>רבעון רביעי: <u>3</u>  | 11. א. |
| _____   | _____ | לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור <sup>12</sup> השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בסיק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):<br><br>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים). | 11. ב. |

<sup>12</sup> ר' היש 2.

המשך טעיף 11. ב.

| שם הדירקטור  | שיעור השתתפותו בשיבות הדירקטוריון | שיעור השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת <sup>13</sup> | שיעור השתתפותו בשיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>14</sup> | שיעור השתתפותו בשיבות ועדת תגמול <sup>15</sup> | שיעור השתתפותו בשיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) |
|--------------|-----------------------------------|---|--|--|---|
| דניאל זלקינד | כ-93%                             | -   | -  | -  | -   |
| מיכאל זלקינד | כ-93%                             | -   | -  | -  | -   |
| אברהם ישראלי | כ-93%                             | -   | -  | -  | -   |
| גבריאלה הלר  | כ-93%                             | 100%  | 100%   | 100%   | -   |
| משה קוסטליץ  | 100%                              | 100%  | 100%   | 100%   | ועדת סייבר (100%)   |

<sup>13</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>14</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

<sup>15</sup> לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

|               |                                   |   |  |  |   |
|---------------|-----------------------------------|---|--|--|---|
| שם הדירקטור   | שיעור השתתפותו בשיבות הדירקטוריון | שיעור השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת <sup>13</sup> | שיעור השתתפותו בשיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים <sup>14</sup> | שיעור השתתפותו בשיבות ועדת תגמול <sup>15</sup> | שיעור השתתפותו בשיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה) |
| נחמיה חצקלביץ | 100%                              | 100%  | 100%   | 100%   | -   |

|     |      |         |   |
|-----|------|---------|---|
|     | נכון | לא נכון |   |
| 12. | ✓    |         | בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם. |

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון

| לא נכון | נכון |  |     |
|---------|------|--|-----|
|         | ✓    | בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: 0 ימים. | 13. |
|         | ✓    | בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: 0 ימים.                           | 14. |
| —       | —    | בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>16</sup> .<br><input checked="" type="checkbox"/> לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).   | 15. |
|         | ✓    | המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –   | 16. |
| —       | —    | א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.   |     |

<sup>16</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.



| לא נכון | נכון  |  |     |
|---------|-------|--|-----|
| _____   | _____ | ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות <sup>17</sup> :<br><input type="checkbox"/> כן<br><input type="checkbox"/> לא<br>(יש לסמן x במשבצת המתאימה) |     |
|         | ✓     | בעל שליטה או קרובו אינן מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).              | .17 |

<sup>17</sup> בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת

| לא נכון | נכון |   |     |
|---------|------|---|-----|
| —       | —    | בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -   | 18. |
|         | ✓    | א. בעל השליטה או קרובו.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).  |     |
|         | ✓    | ב. יו"ר הדירקטוריון.  |     |
|         | ✓    | ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.  |     |
|         | ✓    | ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.   |     |
|         | ✓    | ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).   |     |
|         | ✓    | מי שאינו ראוי להיות חבר בועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.                         | 19. |
|         | ✓    | מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. | 20. |

| לא נכון | נכון |  |     |
|---------|------|--|-----|
|         |      | אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.   |     |
|         | ✓    | ועדת הביקורת <sup>18</sup> קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד. | 21. |
|         | ✓    | בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).                            | 22. |
|         | ✓    | בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.                                 | 23. |
|         | ✓    | ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים. | 24. |

<sup>18</sup> בשבתה כועדת תגמול.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן – הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

| לא נכון | נכון |   |     |
|---------|------|---|-----|
| —       | —    | א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: <b>שני (2) ימי עסקים</b> .  | .25 |
| —       | —    | ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:<br>דוח רבעון ראשון (שנת 2023): <b>4 ימי עסקים</b><br>דוח רבעון שני: <b>4 ימי עסקים</b><br>דוח רבעון שלישי: <b>6 ימי עסקים</b><br>דוח שנתי: <b>4 ימי עסקים</b>       |     |
| —       | —    | ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים:<br>דוח רבעון ראשון (שנת 2023): <b>3 ימי עסקים</b><br>דוח רבעון שני: <b>3 ימי עסקים</b><br>דוח רבעון שלישי: <b>4 ימי עסקים</b><br>דוח שנתי: <b>3 ימי עסקים</b> |     |
|         | ✓    | רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.<br>אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____   | .26 |
| —       | —    | בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:  | .27 |
|         | ✓    | א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).  |     |

| לא נכון | נכון  |  |  |
|---------|-------|--|--|
|         | ✓     | ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).   |  |
|         | ✓     | ג. יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.   |  |
|         | ✓     | ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.  |  |
|         | ✓     | ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.                                       |  |
|         | ✓     | ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.  |  |
|         | ✓     | ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.                       |  |
| _____   | _____ | אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____. |  |

ועדת תגמול

| לא נכון | נכון |  |     |
|---------|------|--|-----|
|         | ✓    | הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה).<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון). | .28 |
|         | ✓    | תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.                     | .29 |
| —       | —    | בוועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -  | .30 |
|         | ✓    | א. בעל השליטה או קרובו.<br><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).   |     |
|         | ✓    | ב. יו"ר הדירקטוריון.   |     |
|         | ✓    | ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.   |     |
|         | ✓    | ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.  |     |

| לא נכון | נכון |  |     |
|---------|------|--|-----|
|         | ✓    | <p>ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.<br/> <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>   |     |
|         | ✓    | <p>בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.</p>  | .31 |
|         | ✓    | <p>ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית.<br/>                     אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין –<br/>                     סוג העסקה שאושרה כאמור: _____<br/>                     מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____</p> | .32 |

מבקר פנים

| לא נכון | נכון |  |     |
|---------|------|--|-----|
|         | ✓    | יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד. הממונה הארגוני הוא היו"ר.  | 33. |
|         | ✓    | יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח 2023: <u>מעילות והונאות</u> , <u>ניהול סיכונים אסטרטגיים</u> , <u>אבטחת מידע וסייבר</u> .<br><b>ראה הערה בשולי השאלון</b> | 34. |
| —       | —    | היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות <sup>19</sup> ): כ-725 שעות<br><b>ראה הערה בשולי השאלון</b>  | 35. |
|         | ✓    | בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.  |     |
|         | ✓    | המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.  | 36. |

<sup>19</sup> כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.



עסקאות עם בעלי עניין

| לא נכון | נכון |   |     |
|---------|------|---|-----|
| x       |      | <p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): 1.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;"> <input checked="" type="checkbox"/> כן<br/> <input type="checkbox"/> לא<br/>                     (יש לסמן x במשבצת המתאימה)<br/> <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____                 </p> <p style="text-align: right;"><b>ראה הערה בשולי השאלון</b></p> | .37 |
|         | ✓    | <p>למייטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p style="text-align: right;"> <input type="checkbox"/> כן<br/> <input type="checkbox"/> לא<br/>                     (יש לסמן x במשבצת המתאימה)<br/> <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).                 </p>  | .38 |

**הערות****הערה לעניין תשובה לשאלה 6 :**

נוכחותו של מר אלי וסלי הינה במסגרת הסכם שירותי הניהול בין החברה לבין אלקו בע"מ, בעלת השליטה בה, לפיו הוא מספק שירותים מקצועיים בתחום מימון, חשבונאות ומיסים. ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2023.

**הערה לעניין תשובה לשאלה 34 :**

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית הינה שנתית הנגזרת מתוכנית העבודה הרב שנתית.

**הערה לעניין תשובה לשאלה 35 :**

כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים לפי העניין.

**הערה לעניין תשובה לשאלה 37 :**

על פי הסכם ניהול בין החברה לבין אלקו, בעלת השליטה בחברה, מעמידה אלקו לחברה שירותי ניהול, באמצעות בעלי השליטה באלקו וכן באמצעות נושאי משרה ועובדים אחרים של אלקו. לפרטים ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2023.

**דירקטור שהוסמך על-ידי הדירקטוריון: אבי ישראלי**

**יו"ר ועדת הביקורת: משה קוסטליץ**

**יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: גבריאלה הלר**

# חלק ו

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית**

---



## דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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. יובל ברנשטיין, סמנכ"ל כספים;
4. יותם אדמי, סמנכ"ל ייעוץ משפטי וראש המטה.

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

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

מיפוי וזיהוי החשבונות והתהליכים העסקיים אשר החברה רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי. בחינת בקרות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקרות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו בקרות על בקרות ברמת הארגון, בקרות כלליות על מערכות המידע, לרבות סביבת המחשוב ובקרות בתהליכים עסקיים שהוגדרו כמהותיים מאוד ברמת החברה: הכנסות ורכש גז וסגירת דוחות כספיים.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהלים

## הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9ב(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, חן מלמד, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
    - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
    - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 במרס 2024

חן מלמד, מנכ"ל

## הצהרת מנהלים

### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9(בד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970:

אני, יובל ברנשטיין, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של אלקטרה פאוור (2019) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד –
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

20 במרס 2024

יובל ברנשטיין, סמנכ"ל כספים